

兴证期货·研发产品系列

动力煤早报

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年10月11日星期三

市场悲观预期升温，动煤或延续弱势震荡

行情回顾

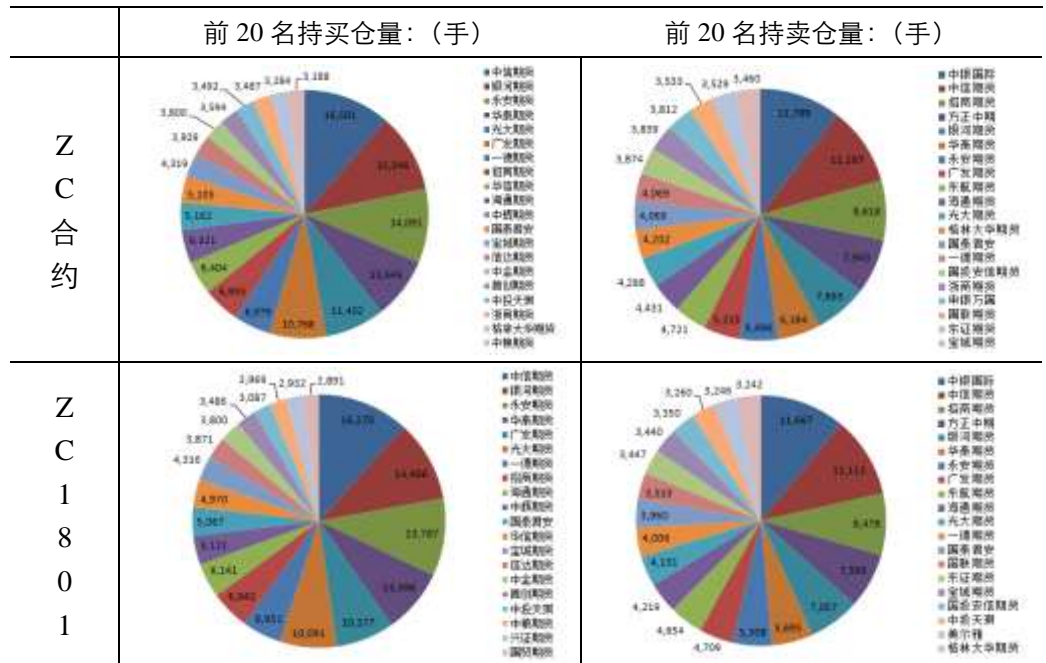
昨日动煤继续震荡下行。主力合约 ZC1801 收于 610.2 元/吨，收跌 9.0 元/吨，跌幅 1.45%；持仓 39.8 万手，增加 14592 手，成交 42.1 万手，增加 64610 手，放量增仓。

前一交易日动力煤期货市场行情

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	616.8	616.8	604.4	606.2	-9.8	-1.59%
ZC1801	620.0	620.0	608.2	610.2	-9.0	-1.45%

资料来源：文华财经，兴证期货研发部

前一交易日动力煤期货持仓排名



资料来源：郑州商品交易所，兴证期货研发部

主力合约 ZC1801 前 20 名多方持仓 139031 手，前 20 名空方持仓 106061 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 145472 手，前 20 名空方持仓 112002 手。从机构层面看，多方较空方维持着明显的优势。

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

刘佳利
从业资格号：F0302346
投资咨询资格号：Z0011397

施海
从业资格号：F0273014
投资咨询资格号：Z0011937

刘倡
从业资格号：F3024149

联系方式：林惠
021-20370948
linhui@xzfutures.com

现货概述

港口动力煤价格

Q5500	价格 (元/吨)	变化 (元/吨)
秦皇岛港市场价:山西产	630	0
广州港库提价:山西优混	790	0
广州港库提价:印尼煤	785	0
广州港库提价:澳洲煤	785	0

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	90.0	0.3
-----------------------	------	-----

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

天津某贸易商表示, 港口 5500 大卡单一山西煤硫 1 成交价 745 元。

曹妃甸某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡煤硫 0.6 平仓价 735 元左右, 5000 大卡平仓价 640 元左右。

大连某贸易商表示, 目前在曹妃甸港有 1 万多吨 5500 大卡硫 0.8 的单一山西煤, 平仓价 745 元。

北京某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡蒙煤平仓价 735-740 元。

山东某贸易商表示, 目前港口 000 大卡单一山西煤报价 655 元。

秦皇岛某贸易商表示, 最近港口单一低硫山西煤 5500 大卡硫份 0.35 平仓报价 740 元。5000 大卡低硫山西煤硫 0.6 平仓价 640-650 元。

港口某贸易商表示, 目前蒙煤 5500 大卡平仓价 740 元, 单一山西煤硫 0.8 平仓价 745 元, 5000 大卡单一山西煤平仓价 645-648 元。

港口某贸易商表示, 现在 5000 大卡陕煤、山西煤配煤, 硫 1 平仓报价 645 元。

内蒙古某贸易商表示, 市场上蒙煤 5500 大卡平仓价 730 元。

浙江某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡蒙煤平仓价 735 元, 单一山西煤平仓价 740 元, 5000 大卡煤平仓价 635-640 元。

某进口商表示, 澳大利亚 5500 大卡煤报价 FOB80 美金, Cape 船型海运运费 10.85 美金左右。

上海某贸易商表示, 澳煤 5500 大卡报价在 FOB80-81 美金, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB46.5 美金可以拿到 11 月装船的货。4700 大卡煤成交价 FOB68 美金附近, Cape 船型海运运费 11 美金左右, 印尼至华南巴拿马船型运费 7 美金多, Supramax 船型运费 8 美金多。

北京某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB47 美金左右。

浙江某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡小船型 FOB46.5-47 美金, 4700 大卡煤 FOB67 美金左右。

浙江某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤大船型报价 FOB48.25-48.5 美金, 4700 大卡煤 CFR75.5-76 美金。巴拿马船型运费 6.8 美金, Supramax 船型运费 8.5-9 美金。

截至 10 月 10 日, 秦皇岛港库存 693.5 万吨, 增加 29.5 万吨; 曹妃甸港库存 293.1 万吨, 增加 5.1 万吨。秦港锚地船舶数 89 艘, 增加 3 万吨。

秦皇岛-广州海运费 51.4 元/吨，上涨 0.7 元/吨；秦皇岛-上海海运费 43.1 元/吨，上涨 0.3 元/吨。

相关信息

- 国家统计局 10 月 19 日将公布前三季度 GDP，本次将把研发支出纳入，这与过去研发投入被作为中间成本扣除的情况还不一样。新的算法会使得 GDP 总量增加，尤其东部发达地区研发投入较高的地区。不过，统计方法的调整不改变中国目前发展阶段的定位，GDP 增速也不会有太大的变化。
- 国务院新闻办新闻发布厅 10 月 10 日举行新闻发布会，国家发改委副主任、国家统计局局长宁吉喆介绍党的十八大以来经济领域进展成就。宁吉喆在回答记者提问时表示，2017 年中国经济实现 6.5%左右的预期发展目标是没有任何问题的。
- 从今年 3 月初至 9 月底，山西煤监局及各监察分局（站）结合山西省实际，对 626 座正常生产、建设煤矿和 37 个煤矿上一级公司开展了全面安全“体检”专项工作，取得了阶段性成果。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡。随着先进产能释放速度加快，港口库存继续增加，供给偏紧格局得以缓解；加之煤炭需求逐渐转弱，市场观望情绪浓厚，预计后期煤价将逐渐回归理性运行。建议投资者维持偏空思路，前空可继续持有，仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为做出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。