

兴证期货·研发产品系列

下游需求减弱，煤价或将继续回落

兴证期货·研究发展部

2017年10月30日星期一

能化研究团队

行情回顾

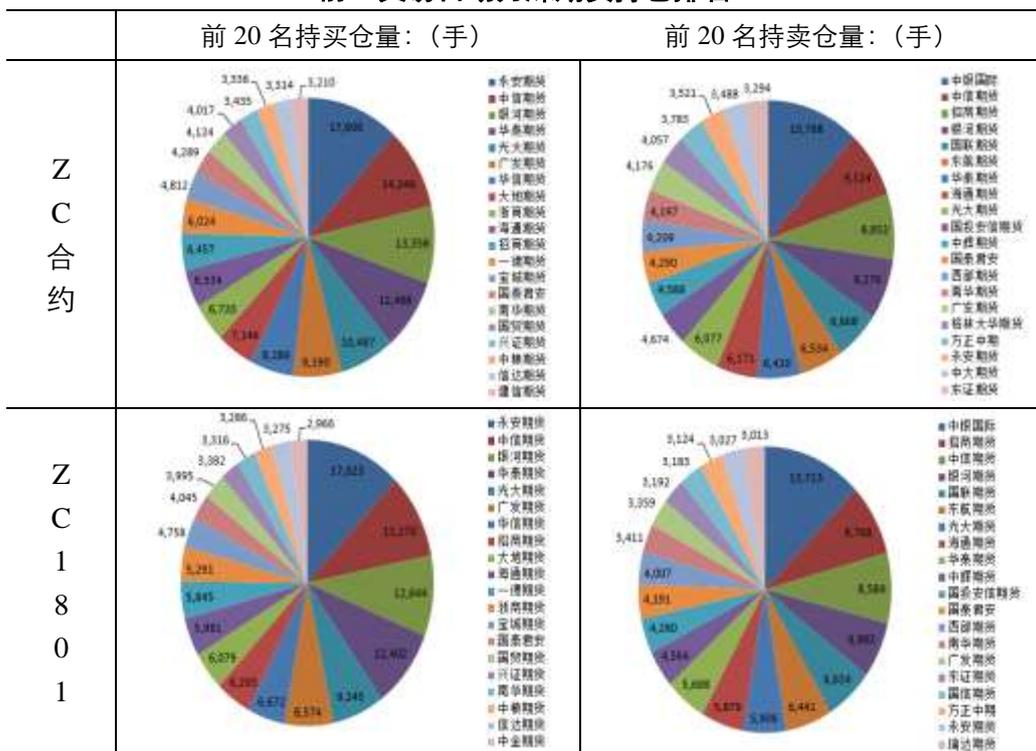
前一交易日动煤冲高回落。主力合约 ZC1801 收于 622.8 元/吨，收涨 2.4 元/吨，涨幅 0.39%；持仓 38.3 万手，增加 27764 手，成交 36.7 万手，增加 20.5 万手，放量增仓。

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	615.2	628.4	614.6	617.6	2.0	0.32%
ZC1801	620.0	634.2	619.4	622.8	2.4	0.39%

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 144552 手，前 20 名空方持仓 118800 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 149082 手，前 20 名空方持仓 116167 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：Z0011397

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)
秦皇岛港平仓价:山西产	711	-1
京唐港平仓价:山西产	717	-1
广州港库提价:山西优混	820	0
广州港库提价:印尼煤	815	0
广州港库提价:澳洲煤	815	0

CCI5000 指数 (元/吨)	622.0	-1.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	90.3	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

江苏某贸易商表示, 目前港口蒙煤 5500 大卡主流报价 720 元, 5000 大卡主流价 620 元。

江苏某贸易商表示, 5000 大卡山西煤硫 0.8 平仓价 620-625 元。

河北唐山某贸易商表示, 港口 5500 大卡配煤硫 0.8 报价 720 元。

河北唐山某贸易商表示, 京唐港 5000 大卡山西煤, 报价 635 元, 按硫 1 来签。

天津某贸易商表示, 港口 5500 大卡山西和陕西配煤硫 0.8 平仓报价 725 元。

秦皇岛某贸易商表示, 5000 大卡主流的蒙煤平仓价 630 元。

浙江某贸易商表示, 最近港口, 5500 大卡蒙煤平仓价 720 元, 5000 大卡山西煤硫 0.8 平仓价 625 元, 下游询货还价 620 元。

浙江杭州某贸易商表示, 5500 大卡煤报价 710-720 元, 5000 大卡煤报价 630-640 元。

内蒙古某贸易商表示, 最近 5500 大卡蒙煤硫 0.3 报价 725 元。

某贸易商表示, 最近 5500 大卡山西煤硫 1 以内内水 3 以下成交价 720 元/吨。

广东某贸易商表示, 5500 大卡主流蒙煤报价 725 元/吨, 5000 大卡煤报价 630 元。

福建厦门某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船 FOB46 美金。

上海某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船成交价 FOB45.5 美金。

新加坡某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB46 美金, 4700 大卡煤 FOB66 美金。澳洲 5500 大卡煤 FOB79-80 美金。印尼至华南巴拿马船型运费 7.3 美金, Supramax 船型运费 8.5-8.7 美金。澳洲至华南 Cape 船型运费 11.5 美金左右。

截至 10 月 27 日, 秦皇岛港库存 705 万吨, 减少 8.5 万吨; 曹妃甸港库存 292 万吨, 减少 7 万吨。秦港锚地船舶数 92 艘, 增加 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 52.8 元/吨, 下跌 0.8 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 42.2 元/吨, 下跌 0.5 元/吨。

相关信息

- 1-9 月份，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 90.5 万亿元，同比增长 12.5%。采矿业主营业务收入 42552.9 亿元，同比增长 23.6%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 21784.4 亿元，同比增长 34.8%。
1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 55846 亿元，同比增长 22.8%，增速比 1-8 月份加快 1.2 个百分点。采矿业实现利润总额 3692 亿元，同比增长 473.8%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 2261.6 亿元，同比增长 723.6%。
- 发改委发布《关于做好迎峰度冬期间煤炭市场价格监管的通知》，通知提出严厉打击煤炭行业哄抬价格和价格垄断行为，一旦发现下游用煤企业和消费者举报煤炭经营者达成垄断协议、滥用市场支配地位以不公平高价销售煤炭的违法行为，要依法严肃查处。
- 国新办 10 月 27 日举行新闻发布会，工信部新闻发言人、运行监测协调局局长郑立新在会上介绍，工业供给侧结构性改革积极推进；钢铁去产能任务加快落实；钢铁去产能已完成预定目标任务；依法取缔“地条钢”任务按期完成；电解铝、水泥、平板玻璃等行业化解过剩产能持续推进；降成本工作加快推进效果明显。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡。会后产地煤矿逐步复产，供给逐渐增加；加之下游需求有所下降，市场观望情绪浓厚，现货价格逐渐回落，预计后期煤价将逐渐回归合理运行。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。