

兴证期货·研发产品系列

市场信心不足，煤价上涨乏力

2017年10月31日星期二

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

行情回顾

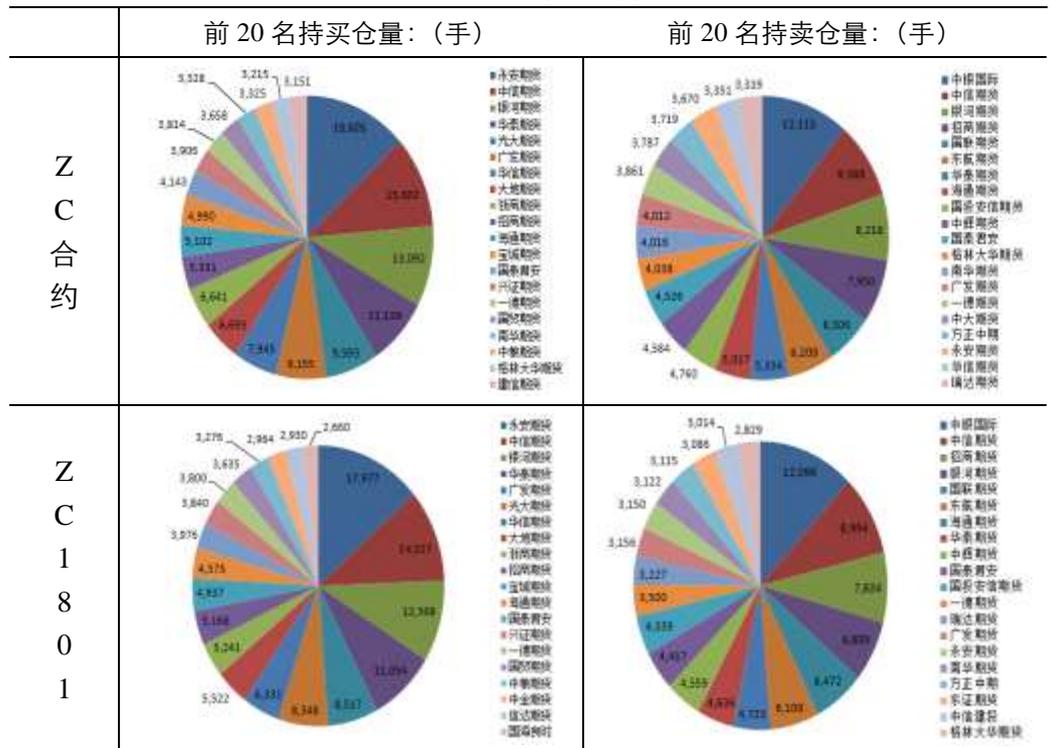
昨日动煤偏强震荡。主力合约 ZC1801 收于 624.8 元/吨，收涨 2.0 元/吨，涨幅 0.32%；持仓 36.5 万手，减少 18390 手，成交 24.1 万手，减少 12.6 万手，缩量减仓。

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	617.0	624.0	615.6	619.4	1.8	0.29%
ZC1801	622.2	629.8	620.4	624.8	2.0	0.32%

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 131136 手，前 20 名空方持仓 99187 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 141828 手，前 20 名空方持仓 108580 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着明显的优势。

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)
秦皇岛港平仓价:山西产	709	-2
京唐港平仓价:山西产	715	-2
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

CCI5500 指数 (元/吨)	712.0	-3.0
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

山西大同动力煤 A12-18%, V28-32%, 1%S, Q5500 车板含税价 530 元/吨; 吕梁动力煤 A19%, V20-25%, 1.2%S, Q5500 车板含税价 575 元/吨; 晋中动力煤 A18-26%, V14-18%, 2.2%S, Q5000 车板含税价 575 元/吨; 长治动力煤 A22-28%, V14%, 2%S, Q5500 车板含税价 705 元/吨; 忻州动力煤 A18-23%, V28-32%, 1.5%S, Q5500 车板含税价 505 元/吨。

陕西神木 A15%, V28-34%, <1%S, Q6000 烟煤末坑口价 492 元/吨; 榆林 A15%, V33-35%, <1%S, Q6000 动力煤块坑口价 577 元/吨; A20%, V32-38%, <1%S, Q5500 烟煤末坑口价 457 元/吨。

内蒙古包头动力煤 A20%, V30%, 0.2%S, Q5000 车板价 427 元/吨; 乌海动力煤 A18%, V>30%, >1%S, Q5500 车板价 468 元/吨。

安徽淮南动力煤 A19%, V25%, 0.6%S, Q5000 车板价 590 元/吨; 淮北动力煤 A20%, V25%, 0.8%S, Q5000 车板价 595 元/吨。

山东枣庄动力煤 A18%, V30%, <1.5%S, Q5500 车板价 635 元/吨; 兖州动力煤 A14-16%, V30%, 0.7%S, Q6000 车板价 725 元/吨。

贵州贵阳动力煤 A<22%, V12-15%, 3%S, Q6300 出厂价 685 元/吨; 水城 A15-18%, V22%, 1%S, Q6000 混煤车板价 685 元/吨。

河南义马 A22%, V38.7%, 1%S, Q4500 长焰煤车板价 480 元/吨。

黑龙江鹤岗动力煤 A26-32%, V28-42%, 0.6%S, Q5000 车板价 510 元/吨。

湖南湘潭 A16%, V21-23%, 1%S, Q5500 烟煤车板价 660 元/吨。

四川达州动力煤 A21%, V36%, <1%S, Q4500 出厂价 640 元/吨。

甘肃兰州 A20%, V37%, 0.7%S, Q6500 烟煤末出厂价 500 元/吨。

山东济宁大矿 Q5000-5200 混煤出厂含税价报 670 元/吨。

安徽地区大矿 Q5000 出厂含税 620 元/吨。

江苏徐州大矿 Q5000-5500 混煤出厂含税价报 670-730 元/吨。

截至 10 月 30 日, 秦皇岛港库存 689 万吨, 有所减少; 曹妃甸港库存 294 万吨, 维稳运行。秦港锚地船舶数 92 艘, 维持高位。

秦皇岛-广州海运费 52.6 元/吨, 下跌 0.2 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 42.2 元/吨, 维持不变。

相关信息

- 中国煤炭工业协会及中国煤炭运销协会日前共同发布的数据显示，9月全国煤炭市场景气指数为 11.3 点，比 8 月终值 7.2 点升高 4.1 点。10 月，部分用煤行业停产面扩大，季节性需求仍处于低位，加上水电保持增长态势，继续制约火电出力，预计 10 月煤炭需求偏异指数将继续回落，进入负值区间的可能性较大。
- 吉林开展为期 100 天的秋冬季大气污染治理“百日攻坚”行动，水泥熟料、砖瓦、石膏板等建材行业将停产半年。
- 环境保护部环境监测司司长刘志全介绍，9 月，全国 338 个地级及以上城市平均优良天数比例为 87.7%，同比上升 2.2 个百分点。PM2.5 浓度为 30 微克/立方米，同比下降 16.7%；PM10 浓度为 60 微克/立方米，同比下降 6.2%。1~9 月，平均优良天数比例为 79.4%，同比下降 2.2 个百分点。PM2.5 浓度为 41 微克/立方米，同比下降 2.4%；PM10 浓度为 72 微克/立方米，同比下降 2.7%。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤震荡下行。当前煤矿逐渐复产，供给增加，但受大秦线秋季检修影响，港口调入量有所减少，库存略有下降；但下游行业受环保错峰生产影响，需求有所转弱，港口现货价格继续回落，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。