

兴证期货·研发产品系列

现货价格延续跌势，煤价仍将继续回落

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年11月6日星期一

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

行情回顾

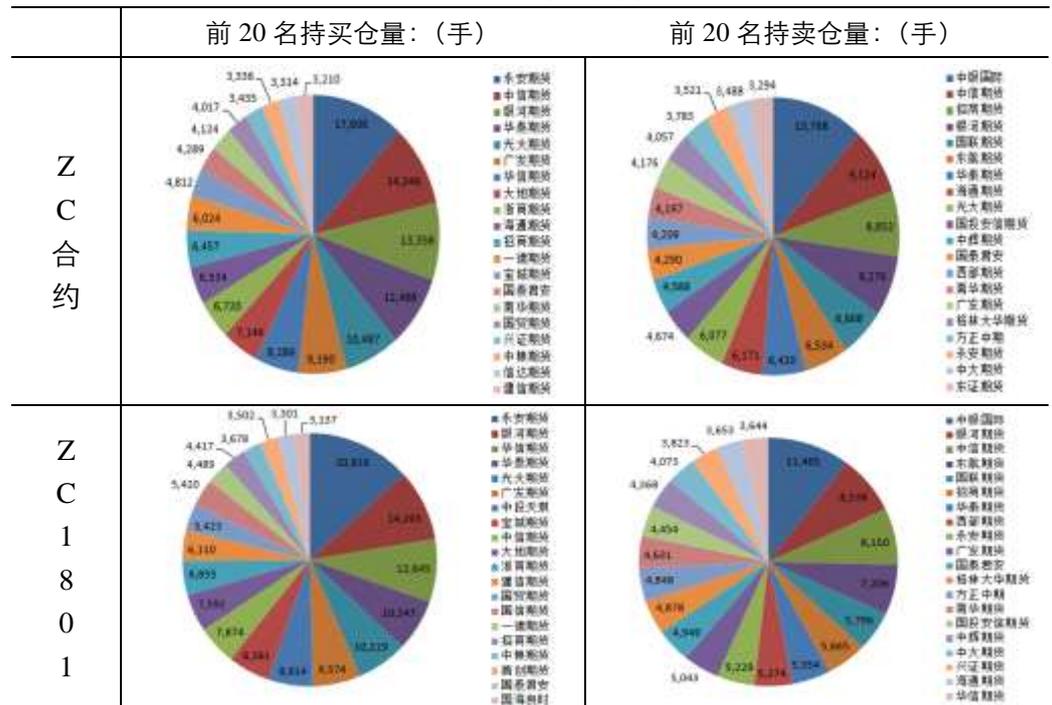
前一交易日动煤维持在 610 一线上方震荡调整。主力合约 ZC1801 收于 612.2 元/吨，收跌 3.8 元/吨，跌幅 0.62%；持仓 37.7 万手，减少 9232 手，成交 14.3 万手，减少 64160 万手，缩量减仓。

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	610.8	610.8	606.6	607.4	-4.0	-0.65%
ZC1801	615.6	615.8	611.2	612.2	-3.8	-0.62%

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 150172 手，前 20 名空方持仓 113660 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 156987 手，前 20 名空方持仓 111039 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着明显的优势。

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	692	-2
京唐港平仓价:山西产	698	-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)	698.0	-2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	88.5	-0.2

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

河北秦皇岛某贸易商表示, 秦皇岛港 5500 大卡蒙煤硫 0.3 平仓报价 710 元。

山西大同某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡煤报价在 700-710 元。

河北某贸易商表示, 曹妃甸港 5500 大卡配煤硫 0.8 平仓价 685 元。

河北秦皇岛某贸易商表示, 最近港口山西煤 5500 大卡硫 0.8 平仓价 700 元左右, 5000 大卡煤平仓价 600-610 元不等。

河北秦皇岛某贸易商表示, 最近山西低硫煤 5500 大卡硫 0.6 报价 710 元, 下游客户还盘接货价 695 元, 实际成交价 705 元。5000 大卡低硫煤平仓价 610 元, 下游还盘 600 元左右。

河北秦皇岛某贸易商表示, 5500 大卡煤平仓价 700 元左右, 5000 大卡煤已经跌破 600 元。

北京某贸易商表示, 目前澳洲煤 5500 大卡报价 FOB78 美金, 下游还盘 FOB76 美金左右, Cape 船型运费 11 美金。印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB45.5 美金, 4800 大卡煤 FOB64 美金。

上海某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB45 美金, 下游还盘价格 FOB44 美金, 小船 5.5 万吨船型到南中国运费 7 美金, 大船 7 万吨运费 6 美金左右。

上海某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤电厂和贸易商能接受的价格都是 FOB45.5, 5.5 万吨的船到上海的运费在 8 美金附近。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤大船型报价 FOB46.5 美金。

新加坡某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB45.5 美金左右, 4700 大卡煤 FOB65 美金左右。

新加坡某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB46 美金, 4700 大卡煤报价 FOB66 美金。

截至 11 月 3 日, 秦皇岛港库存 708 万吨, 增加 2 万吨; 曹妃甸港库存 297.9 万吨, 减少 2.4 万吨。秦港锚地船舶数 81 艘, 增加 6 艘。

秦皇岛-广州海运费 52.9 元/吨, 维持不变; 秦皇岛-上海海运费 42.9 元/吨, 维持不变。

相关信息

- 为落实《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》（环大气〔2017〕29 号）和《京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（环大气〔2017〕110 号），推进京津冀及周边地区秋冬季环境空气质量持续改善，工业和信息化部办公厅、环境保护部办公厅将开展“2+26”城市部分工业行业 2017-2018 年秋冬季错峰生产工作。
- 近日，国家发改委价格司在京召开电价工作专家务虚会。与会专家结合学习党的十九大会议精神，分析当前电力体制改革和电价改革的难点、痛点，就进一步全面深化电价改革提出了具体建议。
- 陕西发布 2017 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案，在错峰生产方面，除水泥塑料生产企业外，还对钢铁、焦化、化工、陶瓷等行业，明确提出了错峰生产和限产的要求。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡。当前煤炭供给逐渐增加，中下游煤炭库存维持高位，加之近期下游需求偏弱，采购意愿不高，现货价格延续下跌态势，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。