

兴证期货·研发产品系列

下游需求不佳，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17日星期五

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

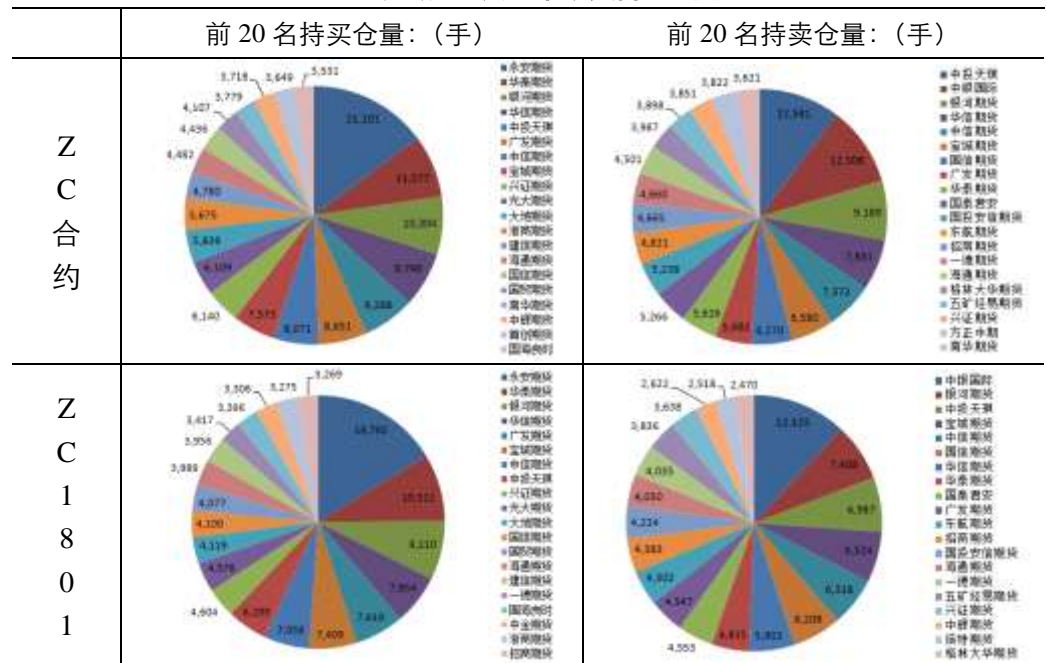
昨日动煤弱势震荡下行。主力合约 ZC1801 收于 630.4 元/吨，收跌 8.4 元/吨，跌幅 1.31%；持仓 34.1 万手，减少 44228 手，成交 23.6 万手，增加 11396 万手，放量减仓。

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	629.0	630.6	618.2	621.0	-9.4	-1.49%
ZC1801	638.0	639.6	627.0	630.4	-8.4	-1.31%

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 121738 手，前 20 名空方持仓 101665 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 142100 手，前 20 名空方持仓 121769 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着一定的优势。

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	665	0
京唐港平仓价:山西产	671	0
广州港库提价:山西优混	790	0
广州港库提价:印尼煤	790	0
广州港库提价:澳洲煤	790	0

CCI5500 指数 (元/吨)	671.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	85.0	-0.5

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

山西某贸易商表示, 曹妃甸港 5500 大卡蒙煤主流价 670 元到 675 元。

山东某贸易商表示, 目前曹妃甸港有 5500 大卡硫 0.8 的配煤, 到港成本 670 元左右, 对外最低报 668 元。

河北某贸易商表示, 目前 5000 大卡 580 元左右。

内蒙古某贸易商表示, 港口蒙煤 5500 大卡平仓价 670 元, 5000 大卡平仓价 580 元。

河北某贸易商表示, 秦皇岛港 5500 大卡煤因成本较高对外报 680 元, 蒙煤 5000 大卡要 580 到 585 元之间。

山西某贸易商表示, 目前在曹妃甸港 5500 大卡硫 0.6 以下的陕煤, 670 元到 675 元之间。

河北某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡蒙煤, 成交价格 680 元。

内蒙古某贸易商表示, 最近需要国投曹妃甸港 5500 大卡硫 0.6 的陕煤, 有贸易商报的价格是 675 元。

广州某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型市场上有 43 美金的成交。

山东某进口商表示, 现在澳煤 5500 大卡报价 CFR87 美金。

国内某进口商表示, 现在印尼 3800 大卡煤小船型 FOB44 到 44.5 美金, 4700 大卡 FOB65 美金左右。澳洲 5500 大卡报价 FOB75 美金。

浙江某进口商表示, 现在印尼煤 3800 小船还盘 FOB43 美金, 有国外贸易商澳煤报价 FOB76 美金, 还盘 72 美金。

国内某进口商表示, 目前印尼到广州小船 7.2 美金, 大船 6.3 美金, 澳洲到华南 Cape 船型运费 11 美金左右。

截至 11 月 16 日, 秦皇岛港库存 682 万吨, 减少 8 万吨; 曹妃甸港库存 317.4 万吨, 减少 3.8 万吨。秦港锚地船舶数 87 艘, 增加 5 艘。

秦皇岛-广州海运费 58.8 元/吨, 上涨 1.0 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 51.0 元/吨, 上涨 1.1 元/吨。

相关信息

- 近日，山西能源监管办向省电力公司、晋能集团公司，省电力交易中心，各相关发电集团、电厂，售电公司，电力用户等印发了《山西省电力中长期交易实施细则（暂行）》。
- 截止 10 月底，江西省 2017 年关闭煤矿 62 处、退出产能 333 万吨，超额完成关闭煤矿 52 处、退出产能 279 万吨的年度目标任务。
- 10 月份，国家铁路货物发送量完成 25514 万吨，同比增长 4.3%；日均装车 135358 车，同比增长 3.3%。
- 近日，云南省政府发布《云南省 2017 年煤炭行业化解过剩产能计划退出煤矿名单公示》，云南省 15 家煤矿列入退出范围。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 630 一线上方震荡调整。当前下游需求有所减弱，采购意愿降低，现货价格继续回落，预计后期煤价仍将弱势运行。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。