

兴证期货·研发产品系列

现货价格止跌，但动煤继续上行压力较大

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年11月27日星期一

行情回顾

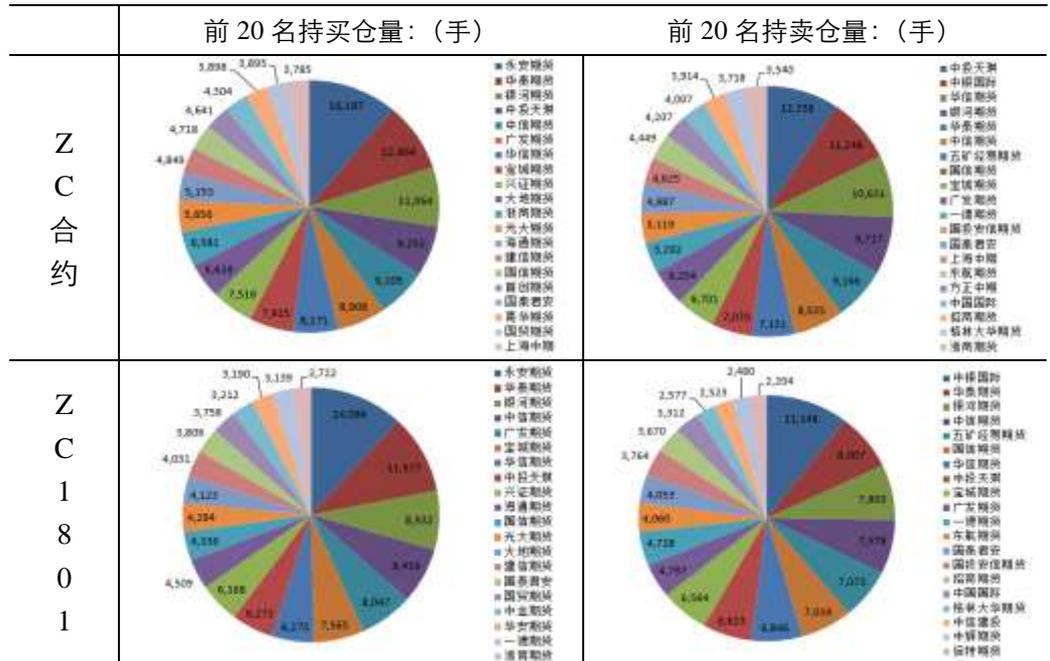
前一交易日受周边市场带动，动煤偏强震荡。主力合约 ZC1801 收于 648.4 元/吨，收涨 4.6 元/吨，涨幅 0.71%；持仓 34.4 万手，减少 6072 手，成交 13.0 万手，减少 77358 万手，缩量减仓。

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	634.2	637.8	631.2	637.2	3.8	0.60%
ZC1801	645.0	649.2	641.4	648.4	4.6	0.71%

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 118851 手，前 20 名空方持仓 106831 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 145390 手，前 20 名空方持仓 132469 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着一定的优势。

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	668	3
京唐港平仓价:山西产	674	3
广州港库提价:山西优混	795	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)	674.0	3.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	85.0	0.4

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

内蒙古某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤硫 0.6 报价 680 元。

秦皇岛某贸易商表示, 5500 大卡山西煤报 677-680 元。

华中某贸易商表示, 最近市场 5500 大卡山西煤硫 1 京唐港平仓价 675 元, 蒙陕煤硫 0.6 以下平仓价 675 元, 5000 大卡硫 3 平仓价 560 元。

内蒙古某贸易商表示, 现在市场上 5500 大卡煤主流价格 670 元。

浙江某贸易商表示, 5000 大卡煤硫 0.7 的单一山西煤 595 元。

内蒙古某贸易商表示, 目前 5500 大卡蒙煤平仓价 675-680 元, 5000 大卡煤硫 0.8 平仓报价 590 元, 低硫蒙煤硫 0.6 平仓报价 595 元。

内蒙古某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤平仓价 675 元, 卖方报价 680 元。

河北秦皇岛某贸易商表示, 5000 大卡山西煤硫 1 成交价 582 元。

北京某贸易商表示, 澳洲 5500 大卡煤报价 FOB75 美金, Cape 船型运费报价 12.5 美金。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤港提价 470 元, 4700 大卡煤港提价 660 元。

江苏某贸易商表示, 最近 12 月份到货的印尼 3400 大卡煤, 3800 大卡小船报价 FOB45-46 美金。

北京某贸易商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型报价 44.5 美金左右, 4700 大卡煤报价 FOB64.5-65 美金。巴拿马船型运费 6 美金, 小船运费 7 美金出头。

秦皇岛港煤炭价格暂稳, 秦皇岛港煤炭价格:6000 大卡报 715 元/吨, 5800 大卡报 700 元/吨, 5500 大卡 674 元/吨。

广州港动力煤价格暂稳, 内贸煤 Q5500 港提价 795 元/吨, Q5000 报 705 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 495 元/吨, 市场成交一般。

截至 11 月 24 日, 秦皇岛港库存 704 万吨, 减少 6 万吨; 曹妃甸港库存 295.3 万吨, 减少 1.3 万吨。秦港锚地船舶数 91 艘, 增加 2 艘。

秦皇岛-广州海运费 63.7 元/吨, 上涨 1.2 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 55.1 元/吨, 上涨 0.5 元/吨。

相关信息

- 10 月份，中国进口动力煤 686 万吨，同比减少 46 万吨，下降 6.28%，环比减少 336 万吨，下降 32.88%。2017 年 1-10 月份累计进口动力煤 8822 万吨，同比增加 1228 万吨，增长 16.17%。
10 月份进口褐煤 862 万吨，同比增加 167 万吨，增长 24.03%，环比减少 110 万吨，下降 11.32%。1-10 月份累计进口褐煤 6806 万吨，同比增加 1241 万吨，增长 22.3%。
- 在 2018 年度全国煤炭交易会首日，神华集团、中煤集团等煤炭企业与国电集团、华电集团等电力企业签订中长期合同，此次签约量达到 1.3 亿吨。
- 10 月份，山东省煤矿生产原煤 1119.3 万吨（调度数）。
1-10 月份，山东省煤矿生产原煤 10568.8 万吨（调度数）。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位震荡。当前供暖用煤需求开始增加，到港拉煤船舶维持高位，港口现货价格止跌企稳；但环保力度较大，高耗能行业错峰生产，煤电需求受到限制，预计后期动煤继续上涨压力较大。建议投资者观望为主，可背靠 655 一线轻仓逢高试空，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。