

兴证期货·研发产品系列

港口现货价格企稳反弹，动煤谨防回落风险

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年12月1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

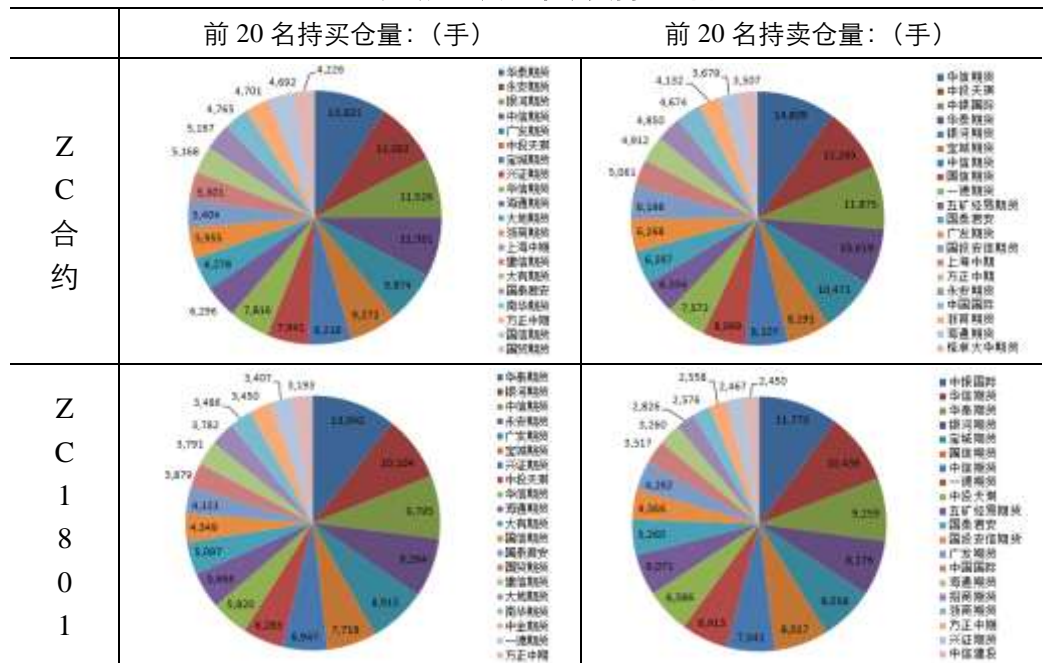
昨日动煤偏强震荡上行，突破前期高点。主力合约 ZC1801 收于 666.6 元/吨，收涨 8.0 元/吨，涨幅 1.21%；持仓 36.1 万手，增加 15104 手，成交 21.9 万手，增加 84962 手，放量增仓。

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	644.4	654.0	642.2	651.0	6.0	0.93%
ZC1801	658.0	669.0	655.4	666.6	8.0	1.21%

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 122109 手，前 20 名空方持仓 115832 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 149904 手，前 20 名空方持仓 147940 手。从机构层面看，多方较空方的优势有所缩小。

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	682	5
京唐港平仓价:山西产	688	5
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)	688.0	5.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	86.7	0.2

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

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。

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。

黑龙江七台河 Q5000-5400 动力煤出厂含税价 624 元/吨。

辽宁阜新 Q5500 动力煤车板含税 730 元/吨。

河北开滦地区动力煤市场平稳, 现 Q3700 车板含税价格 340 元/吨, 成交一般。

内蒙古鄂尔多斯地区动力煤弱稳, 现 5500 大卡动力煤坑口含税价报 390-400 元/吨。

云南文山州动力煤市场暂稳, 现 Q4200 报 640 元/吨, Q4500 报 740 元/吨, 均为坑口含税价。

四川达州动力煤市场维持弱势, Q4000A32V22S0.7 出厂含税价 480-520 元/吨。

贵州六盘水动力煤市场稳, Q5000S1.5-2.5 车板含税价 605-615 元/吨。

陕西榆林地区动力煤价格弱稳, 面煤 Q6000A10-12V33-35S0.56Mt9 坑口含税价 415 元/吨, 成交情况一般。

甘肃平凉地区动力煤价格暂稳, 现电煤 5000 大卡报 470; 精块煤 5500 报 510, 均为安口南车板含税价。

截至 11 月 30 日, 秦皇岛港库存 676 万吨, 减少 4 万吨; 曹妃甸港库存 263.2 万吨, 增加 0.6 万吨。秦港锚地船舶数 102 艘, 减少 6 艘。

秦皇岛-广州海运费 63.4 元/吨, 下跌 0.5 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 55.3 元/吨, 维持不变。

相关信息

- 中国 11 月官方制造业 PMI 为 51.8，比上月上升 0.2 个百分点，制造业继续保持稳中有升的发展态势。中国 11 月官方非制造业 PMI 54.8，比上月上升 0.5 个百分点，持续位于扩张区间，非制造业延续平稳较快的增长态势，增速有所加快。
- 山东日前对钢铁煤炭行业化解过剩产能政策措施落实情况开展审计，审计共涉及枣庄、潍坊、济宁、莱芜、临沂、滨州等 6 市。据山东省审计厅介绍，2017 年山东计划化解过剩产能生铁 175 万吨、粗钢 527 万吨；关停煤矿 5 处，退出煤炭产能 351 万吨。
- 河北地处京津冀大气污染防治核心区域，为改变“一煤独大”能源消费结构，降低污染排放，日前，河北省政府办公厅发布了《河北省“十三五”能源发展规划》，规划提出河北将严格控制煤炭消费总量，优化煤炭利用方式，降低燃煤排放强度，到 2020 年分散燃煤要压减到 1000 万吨以内。
- 为认真贯彻落实《国务院安委会办公室关于切实落实安全生产责任坚决防范遏制煤矿重特大事故的通知》（安委办〔2017〕28 号）和《国务院安委会办公室关于切实做好岁末年初安全生产工作的通知》（安委办明电〔2017〕18 号）文件精神，切实做好今冬明春煤矿安全生产工作，有效防范和遏制各类煤矿安全事故，四川省政府安委会办公室决定自即日起至 2018 年 3 月底，在全省开展煤矿安全大整治专项行动。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位震荡调整。由于运力紧张，加之冬季供暖用煤需求增加，港口现货价格继续回升，动煤受到一定的支撑；但当前煤炭库存相对较高，后期待运力宽松后，煤价或逐渐回落至合理区间运行。建议投资者暂且观望为主，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。