

兴证期货·研发产品系列

BSPI 指数继续持平，动煤继续上行乏力

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年12月7日星期四

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

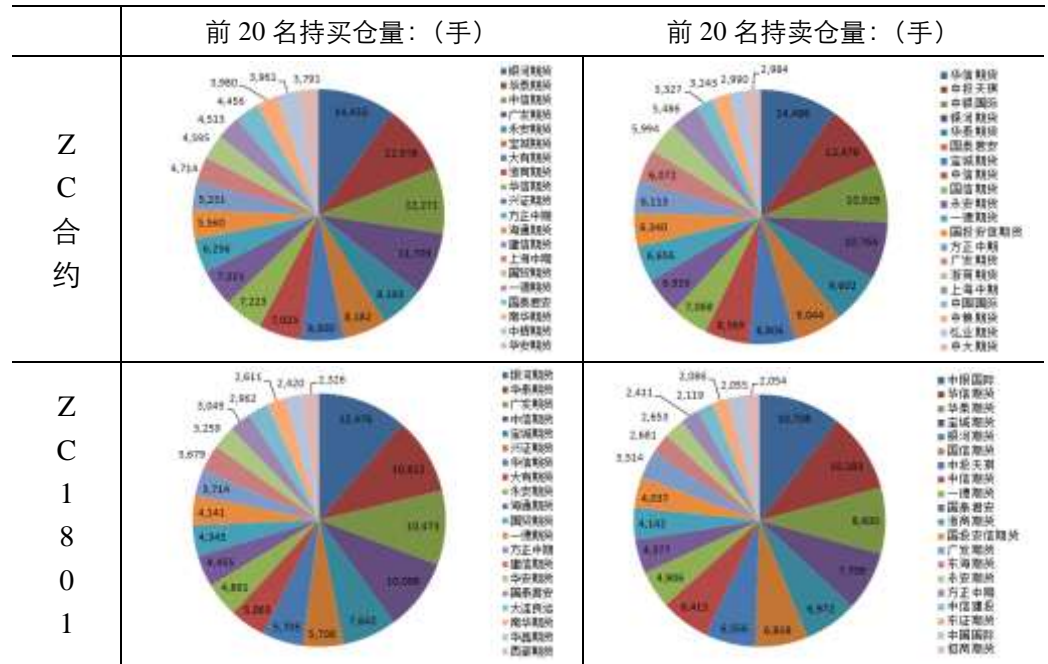
昨日动煤维持在 670 一线上方震荡调整。主力合约 ZC1801 收于 672.6 元/吨，收跌 1.8 元/吨，跌幅 0.27%；持仓 30.7 万手，减少 7890 手，成交 87604 手，减少 21256 手，缩量减仓。

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	657.6	660.0	653.8	656.2	-2.6	-0.39%
ZC1801	674.0	677.4	670.0	672.6	-1.8	-0.27%

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 109829 手，前 20 名空方持仓 101093 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 145004 手，前 20 名空方持仓 147691 手。从机构层面看，多空双方博弈胶着。

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	685	0
京唐港平仓价:山西产	691	0
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)	691.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	87.5	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

河北某贸易商表示, 5500 大卡煤报 690 元, 5000 大卡煤 620 元。

秦港某贸易商表示, 港口 5500 大卡硫 0.8 的山西煤价格 690 元, 有少量 685 元的货盘, 5000 大卡煤 615 到 620 元左右。

天津某贸易商表示, 5500 大卡山西煤价格 690 元到 695 元左右, 蒙煤价格 685 元。

京唐港某贸易商表示, 京唐老港有 5500 大卡山西煤混煤 5 万吨, 硫 0.8 以下, 报价 685 元。

浙江某贸易商表示, 现在 5500 大卡主流价格是 695 元, 5000 大卡市场上报价 615-620。

山东某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤价格 695 元, 5000 大卡蒙煤今天有 625 元的成交。

内蒙某贸易商表示, 港口蒙煤 5500 大卡报价 695-700 元, 5000 大卡报价 620 元。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤普遍报价是 FOB45 美金小船。

福建某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB45.5 美金, 4700 大卡煤 FOB65-66 美金。

北京某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB46 美金。

山东某电厂表示, 澳洲 5500 大卡煤日照港库提价 680 元, 到岸价格 87 美金。

黑龙江七台河 Q5000-5400 动力煤出厂含税价 624 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暂稳, 现 5500 大卡动力煤坑口含税价报 370-380 元/吨。

截至 12 月 6 日, 秦皇岛港库存 650 万吨, 增加 1 万吨; 曹妃甸港库存 222.6 万吨, 减少 4.9 万吨。秦港锚地船舶数 79 艘, 减少 2 艘。

秦皇岛-广州海运费 66.1 元/吨, 上涨 1.7 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 59.1 元/吨, 上涨 1.6 元/吨。

相关信息

- 国家信息中心日前发布《2018年中国经济展望和宏观调控政策建议》称，2018年中国应继续坚持“稳中求进”的工作总基调，把提升经济发展质量放到更加重要的位置，同时建议把2018年GDP增长预期调控目标确定在6.5%左右。
- 由国家发改委、国家能源局、环保部、住建部等十部委共同编制的《北方地区冬季清洁取暖规划》近期将出台。该规划为五年规划，将系统组织北方地区实施未来五年的清洁供暖改造工作，三年以后实现替代散煤7400万吨，五年之后替代散煤1.5亿吨，集中供暖和清洁供暖比例达到50%以上，建构起完整的清洁取暖产业体系。
- 4-11月份，印度煤炭公司产量为3.293亿吨，较去年同期的3.2353亿吨增长1.8%。
11月份，公司煤炭产量为5129万吨，较去年同期的5000万吨增长2.6%。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持震荡调整。近期先进产能仍在持续释放，坑口价格继续走弱，港口价格反弹趋缓，BSPI指数连续两期持平，预计后期煤价继续上涨乏力，或逐渐回归合理运行。周边市场开始转弱，预计动煤继续上行空间或有限，建议投资者观望为主，可轻仓逢高试空ZC1805，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。