

兴证期货·研发产品系列

现货价格小幅上涨，动煤但仍需谨防回落风险

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年12月18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：Z0011397

刘倡
从业资格号：F3024149

联系方式：林惠
021-20370948
linhui@xzfutures.com

行情回顾

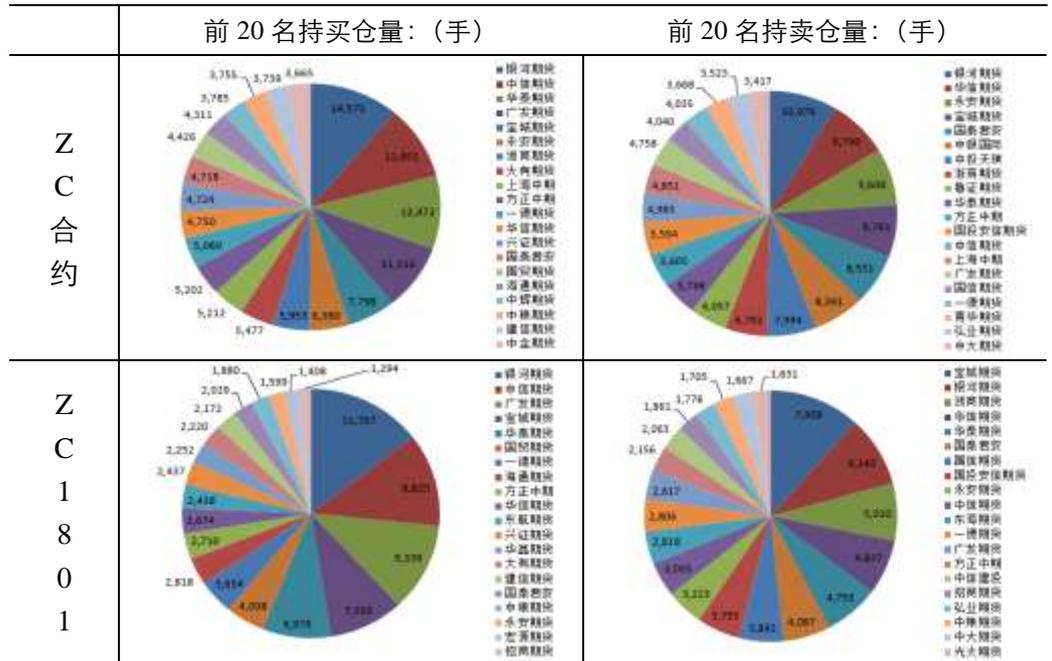
前一交易日动煤维持高位震荡调整。主力合约 ZC1801 收于 691.0 元/吨，收涨 1.6 元/吨，涨幅 0.23%；持仓 22.0 万手，减少 16824 手，成交 67876 手，减少 81030 手，缩量减仓。

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	657.2	660.4	655.2	657.8	1.2	0.18%
ZC1801	689.2	693.4	687.0	691.0	1.6	0.23%

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 81090 手，前 20 名空方持仓 67697 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 129926 手，前 20 名空方持仓 127172 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	691	2
京唐港平仓价:山西产	697	2
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)	697.0	2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	87.7	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

浙江某贸易商表示, 现在 5500 大卡煤报价 695 元左右, 5000 大卡煤报价在 625 元左右。

浙江某贸易商表示, 最近 5500 大卡山西煤采购价格 695 元, 5000 大卡煤采购价 620-625 元。

山西大同某贸易商表示, 5500 大卡在 695 元, 5000 大卡在 625 左右。

内蒙古某贸易商表示, 目前曹妃甸 5500 大卡煤蒙煤, 价格 700 元出。

江苏某贸易商表示, 目前港口山西煤 5500 大卡平仓报价 700 元, 5000 大卡平仓价 625-630 元, 4500 大卡平仓价 550 元。

内蒙古某贸易商表示, 5500 大卡煤市场报价普遍 700 元了。

天津某贸易商表示, 现在曹妃甸 5500 大卡硫 0.8 的山西煤, 价格 695 元可。

北京某贸易商表示, 印尼 4800 大卡煤报价 FOB70 美金。

山东某贸易商表示, 印尼 4800 大卡煤报价 FOB70 美金, 5000 大卡煤报 FOB76.5 美金了。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB46.5-47 美金, 4700 大卡煤 FOB67.5 美金。印尼至华南巴拿马船型运费 7 美金。

中国某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB46.5-47 美金, 4800 大卡煤报价 FOB70-71 美金, 4700 大卡煤报价 FOB67-68 美金。

浙江某贸易商表示, 最近印尼 3400 大卡煤大船型 FOB37.5 美金, 4800 大卡煤报价 FOB70 美金。

浙江某贸易商表示, 最近澳洲 5500 大卡煤 FOB75 美金左右, 印尼煤 3800 大卡到岸报价 CFR54.5-55 美金。

截至 12 月 15 日, 秦皇岛港库存 670.5 万吨, 减少 0.5 万吨; 曹妃甸港库存 233 万吨, 减少 3.7 万吨。秦港锚地船舶数 105 艘, 增加 6 艘。

秦皇岛-广州海运费 82.7 元/吨, 上涨 2.1 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 72.4 元/吨, 上涨 0.6 元/吨。

相关信息

- 12月14日从国家能源局获悉，能源局印发《关于做好2017—2018年采暖季清洁供暖工作的通知》，通知要求，各地发展改革委（能源局）要严格遵循“‘煤改气’要多方开拓气源，提高管道输送能力，在落实气源的前提下有规划地推进，防止出现气荒”的原则，督促各级供气企业、城镇燃气公司与上游供气商签订“煤改气”供气协议，制定“煤改气”实施方案和年度计划，有序推进“煤改气”。
- 11月份，原煤产量3.0亿吨，同比下降2.7%，增速由正转负；日均产量999.9万吨，同比减少26.8万吨。1-11月份，原煤产量31.4亿吨，同比增长3.7%。
- 发改委网站15日消息，国家发展改革委办公厅发布通知，做好2016、2017年度碳排放报告与核查及排放监测计划制定工作。
- 中国水泥协会印发《水泥行业去产能行动计划（2018~2020）》，提出三年压减熟料产能39270万吨，关闭水泥粉磨站企业540家；前10家大企业集团的全国熟料产能集中度达到70%以上，设立去产能专项资金。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡上行。当前煤炭市场供给依然偏紧，下游采购需求有所增加，现货价格继续稳中微涨，动煤受到一定的支撑；但随着先进产能持续释放，加之后期运力将逐渐宽松，届时煤价存在一定的下跌风险。建议投资者观望为主，ZC1805合约前空可继续持有，前高止损，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。