

兴证期货·研发产品系列

短期煤市延续良好态势，但需谨防回落风险

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年12月20日星期三

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

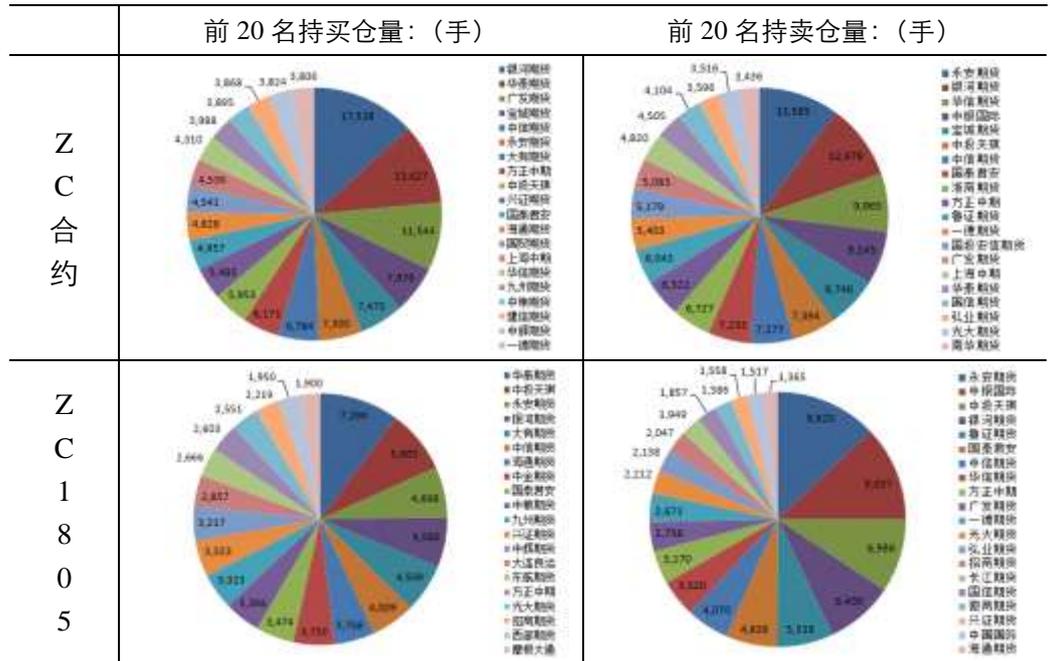
昨日动煤维持高位运行，主力合约完成移仓换月。主力合约 ZC1805 收于 637.8 元/吨，收涨 1.4 元/吨，涨幅 0.22%；持仓 22.0 万手，增加 24252 手，成交 13.4 万手，减少 38526 手，缩量增仓。

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 合约	659.4	665.6	658.4	659.8	-4.8	-0.72%
ZC1805	637.6	640.6	634.0	637.8	1.4	0.22%

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 ZC1805 合约前 20 名多方持仓 71852 手，前 20 名空方持仓 74617 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 132396 手，前 20 名空方持仓 135060 手。从机构层面看，空方较多方逐渐呈现出一定的优势。

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	693	0
京唐港平仓价:山西产	697	0
广州港库提价:山西优混	805	0
广州港库提价:印尼煤	800	0
广州港库提价:澳洲煤	800	0

CCI5500 指数 (元/吨)	699.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	88.0	0.3

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

秦港某贸易商表示, 市场煤 5500 大卡硫 0.8 的平仓价 697 元左右。

产地某贸易商表示, 热量 5500 大卡陕西煤硫 0.6 平仓价 705 元。

北方某贸易商表示, 热量 5000 卡 0.8 附近的报价 625-630 元的水平。

河北某贸易商表示, 热量 5500 大卡硫 0.8 全水 10 山西煤价格 700 元, 京唐港 5000 大卡硫 0.3 的单一山西煤价格报 635 元。

华东某贸易商表示, 现在 5500 大卡硫 0.8 附近价格在 795-800 元左右。

内蒙某贸易商表示, 5500 大卡低硫蒙煤平仓报价 710 元, 5000 大卡煤硫 0.6 报价 645 元。

华东某贸易商表示, 热量 5500 大卡蒙煤 698 元, 5000 大卡蒙煤价格在 626 元和 627 元左右。

山西某贸易商表示, 5500 大卡硫 0.6 的大同发过来的单一山西煤价格报 710 元左右。

国内某进口商表示, 目前 1 月份船期的印尼 3800 大卡煤大船型报价 FOB47.75 美金, 4800 大卡煤报价 FOB70 美金。印尼南加至华南大船运费 7 美金, 小船运费 8 美金。

华南某进口商表示, 目前印尼 3400 大卡煤报价 FOB37.5 美金, 3800 大卡煤小船型报价 FOB47 美金。

广东某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB47 美金, 5000GAR 小船型报价 FOB67.2 美金。

南方某进口商表示, 最近澳煤 5500 大卡煤有报价 CFR92 美金的; 印尼 3400 大卡煤小船型 FOB37 美金, 3800 大卡煤大船型 FOB48 美金。现在小船型进江海运费 12 美金, 到华南港口运费 8 美金。

北方某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤大船报价 FOB38 美金。

截至 12 月 19 日, 秦皇岛港库存 676.5 万吨, 增加 1.5 万吨; 曹妃甸港库存 237.7 万吨, 增加 2.9 万吨。秦港锚地船舶数 108 艘, 增加 16 艘。

秦皇岛-广州海运费 80.4 元/吨, 下跌 0.8 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 72.0 元/吨, 下跌 0.8 元/吨。

相关信息

- 山西省经济和信息化委员会关于做好 2018 年煤电行业淘汰落后产能工作的通知，要求 2018 年，各市要进一步加大煤电去产能工作力度，促进化解煤电产能过剩风险工作。
- 2018 年，各市要进一步加大煤电去产能工作力度，促进化解煤电产能过剩风险工作。
- 国家发改委、能源局、财政部和国家能源局等 10 部门近日联合印发了《北方地区冬季清洁取暖规划（2017-2021）》。
- 河南省要求水泥行业在 2018 年 10 月底前，完成全省 73 家水泥熟料企业超低排放改造。对 2018 年 6 月底前、2018 年 9 月底前稳定达到超低排放限值的水泥、陶瓷企业，分别豁免其 2019 年 1 月 1 日至 3 月 15 日、2019 年 2 月 15 日至 3 月 15 日期间，不再实施错峰生产。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位运行。当前港口煤炭市场供给依然偏紧，煤价维稳运行，对动煤形成一定的支撑；但后期先进产能不断释放，供给将有所增加，沿海煤炭运费开始止涨，预计后期煤价回落风险较大。建议投资者观望为主，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。