

兴证期货·研发产品系列

BSP I 指数再度持平，中长期煤价回落概率较大

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年12月28日星期四

行情回顾

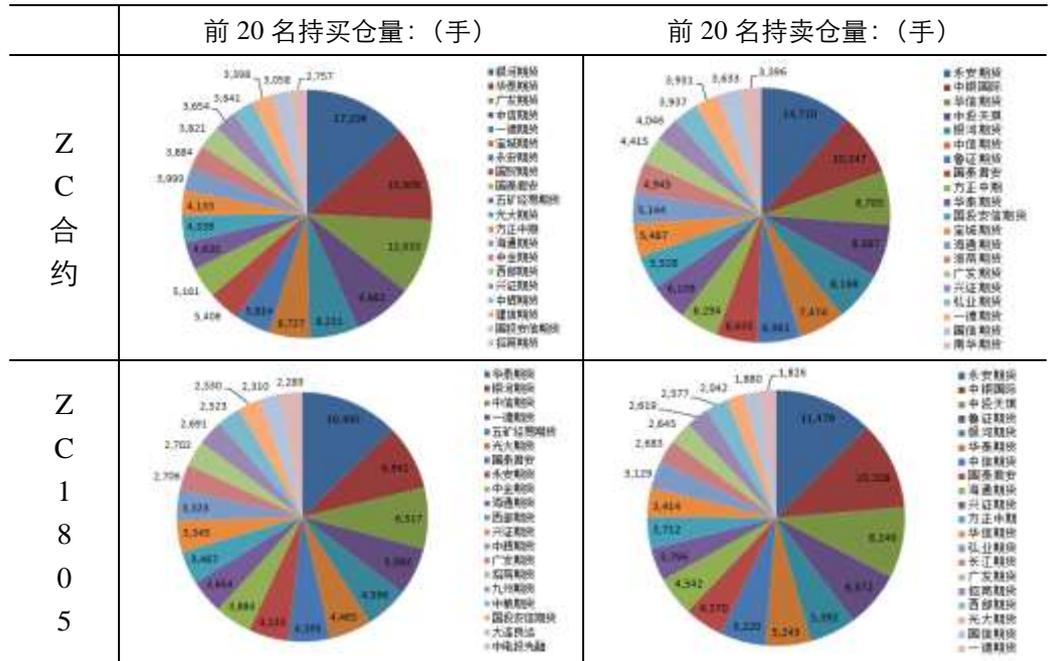
昨日动煤弱势震荡下行。主力合约 ZC1805 收于 611.8 元/吨，收跌 19.8 元/吨，跌幅 3.13%；持仓 26.8 万手，增加 26392 手，成交 33.2 万手，增加 21.0 万手，放量增仓。

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 合约	653.4	655.8	635.6	636.2	-17.4	-2.66%
ZC1805	631.2	634.6	610.3	611.8	-19.8	-3.13%

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 81854 手,前 20 名空方持仓 91795 手; ZC 合约前 20 名多方持仓 128488 手, 前 20 名空方持仓 128380 手。从机构层面看, 空方较多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：Z0011397

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	699	0
京唐港平仓价:山西产	705	0
广州港库提价:山西优混	820	0
广州港库提价:印尼煤	815	0
广州港库提价:澳洲煤	815	0

CCI5500 指数 (元/吨)	705.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	89.0	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

环渤海动力煤价格指数报收于 577 元/吨, 与前一报告周期持平。

某电厂表示, 目前 5500 大卡煤硫 0.6 平仓价 710 元以上, 5000 大卡硫 0.8 平仓价 635 元, 低硫煤报价 640 元。

山东某贸易商表示, 秦皇岛港 5500 大卡硫 0.8 的山西煤价格 705。

秦港某贸易商表示, 5500 大卡山西煤, 硫 0.8 以下, 秦皇岛报价 710, 曹妃甸 713-715。5000 大卡煤秦皇岛报价 630, 京唐港有人报价 635。

浙江某贸易商表示, 最近 5500 大卡煤平仓价 705-710 元, 5000 大卡煤平仓价 640 元。

江苏某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤报价 705-710, 5000 大卡煤报价 635。

北京某贸易商表示, 最近山西煤 5500 大卡硫 1 平仓成交价 702 元, 陕煤 5500 大卡硫 0.6 平仓价 703 元。

秦港某贸易商表示, 秦皇岛港贸易商销售 5500 大卡低硫山西煤硫 0.4 平仓报价 715 元, 江苏某电厂企业还盘价 700 元, 实际成交价 710 元。5000 大卡煤报价 635-640 元。

北京某贸易商表示, 现在澳洲 5500 大卡煤 FOB79-80 美金, 印尼 4800 大卡成交价接近 FOB70 美金。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB48 美金, 4700 大卡煤 FOB68 美金左右; 澳洲 5500 大卡正常价格 FOB79 美金。

上海某贸易商表示, 印尼 3800 小船成交价 FOB47.5-47.7 美金。

福建某贸易商表示, 印尼 3800 小船报价 FOB48 美金, 4700 大卡煤报价 FOB69-70 美金; 澳洲 5500 大卡煤报价 FOB78-79 美金。

山西某贸易商表示, 印尼煤 3800 小船报价 FOB48 美金, 大船报价 FOB49 美金。

截至 12 月 27 日, 秦皇岛港库存 676 万吨, 增加 2.5 万吨; 曹妃甸港库存 201.2 万吨, 减少 10.9 万吨。秦港锚地船舶数 124 艘, 减少 8 艘。

秦皇岛-广州海运费 68.5 元/吨, 下跌 4.7 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 58.7 元/吨, 下跌 4.4 元/吨。

相关信息

- 国务院日前印发《关于环境保护税收收入归属问题的通知》，明确环保税为地方收入。相关税法将于 2018 年 1 月 1 日起施行。
- 11 月规模以上工业企业实现利润总额 7858.2 亿元，同比增 14.9%，前值增 25.1%；前 11 月全国规模以上工业企业实现利润总额 68750.1 亿元，同比增 21.9%，增速比 1-10 月份放缓 1.4 个百分点。
- 1-11 月份，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 108 万亿元，同比增长 11.4%。采矿业主营业务收入 46836.2 亿元，同比增长 18%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 23553.9 亿元，同比增长 29.4%。

1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 68750.1 亿元，同比增长 21.9%。采矿业实现利润总额 4434 亿元，同比增长 286.8%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 2717.6 亿元，同比增长 364%。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 610 一线上方偏弱震荡。近期港口煤炭市场维稳运行，对动煤形成一定的支撑。但随着先进产能持续释放，后期煤炭供给将逐渐增加，加之沿海煤炭运费大幅下挫，市场预期转弱，预计中长期煤价回落概率较大。建议投资者维持偏空思路看待，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。