

兴证期货·研发产品系列

## 现货稳中趋涨，但中长期煤价回落概率依然较大

兴证期货·研究发展部

2018年1月12日星期五

能化研究团队

### 行情回顾

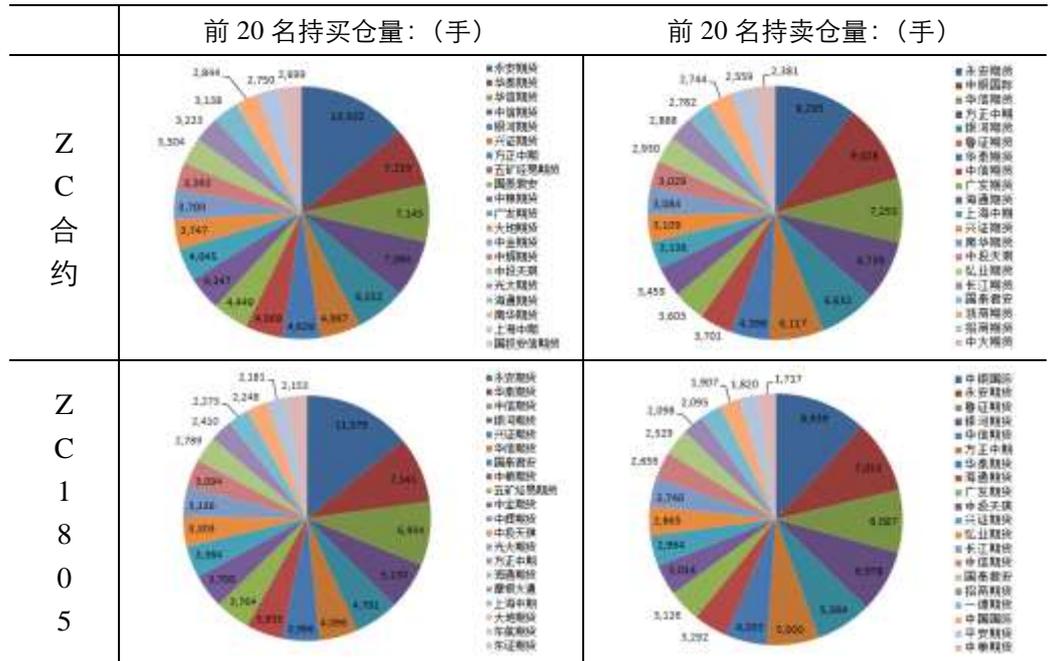
昨日动煤维持高位震荡。主力合约 ZC1805 收于 636.0 元/吨，收跌 1.4 元/吨，跌幅 0.22%；持仓 25.1 万手，减少 10856 手，成交 15.6 万手，减少 41082 手，缩量减仓。

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 合约	646.0	648.4	640.2	644.0	-1.0	-0.16%
ZC1805	638.4	640.8	632.0	636.0	-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 82005 手，前 20 名空方持仓 75397 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 96925 手，前 20 名空方持仓 88869 手。从机构层面看，多方较空方保持着较大的优势。

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：Z0011937

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	730	6
京唐港平仓价:山西产	736	6
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)	736.0	6.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	91.5	0.5

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

内蒙古某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡蒙煤平仓价 740 元左右, 5000 大卡平仓价 660 元左右。

河北某贸易商表示, 最新 5500 大卡煤报价 745 到 750 元, 5000 大卡煤 665 元。

天津港某贸易商表示, 5500 大卡煤曹妃甸贸易商成交 740 元, 5000 大卡煤有成交 660 元。

浙江某贸易商表示, 现在 5500 大卡煤报 750 元的, 成交的话 740 元, 5000 大卡煤报价 655 到 660 元。

河北某贸易商表示, 现在 5500 大卡煤报价 750 元。

河北某贸易商表示, 京唐港 5500 大卡煤 735 元。

内蒙古某贸易商表示, 京唐港蒙煤 5500 大卡硫 0.6 平仓价 745 元。

国内某进口商表示, 印尼 3000 大卡煤成交价 FOB29 美金左右。

山东某进口商表示, 目前澳洲 5500 大卡煤报价 FOB83 美金以上, Cape 船型运费 9.7 美金。

福建某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型 FOB49 美金多, 4700 大卡煤 FOB69 到 70 美金。

国内某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤大船型 FOB50.5 美金, 4700 大卡煤成交价 FOB68.5 美金, 5500 大卡煤报价 FOB83 美金多, 到岸含港建费价格 730 到 740 元。

国内某进口商表示, 最近印尼 3800 大卡煤电厂给到 430 多元还盘, 合下来 FOB47.5-48 美金。

北京某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡煤小船型交易价上涨到 FOB49 美金以上, 3400 大卡煤小船 FOB40 美金。

截至 1 月 11 日, 秦皇岛港库存 682 万吨, 增加 9 万吨; 曹妃甸港库存 211.6 万吨, 增加 3.8 万吨。秦港锚地船舶数 83 艘, 增加 2 艘。

秦皇岛-广州海运费 70.2 元/吨, 上涨 1.8 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 61.7 元/吨, 上涨 2.1 元/吨。

## 相关信息

- 自 2018 年 1 月 12 日晚夜盘交易时起，动力煤期货合约日内平今仓交易手续费标准由 8 元/手调整为 4 元/手，交易手续费不变，仍按 4 元/手计收。自 2018 年 1 月 12 日结算时起，动力煤期货合约交易保证金标准由原比例调整为 6%，涨跌停板幅度由原比例调整为 5%。
- 鄂尔多斯市煤炭工业发展十三五提到，“十三五”期间，“十二五”结转新开工煤矿 2 座，产能 2400 万吨/年，续建煤矿 26 座，产能 17100 万吨/年。为满足鄂尔多斯市境内煤电、煤制气、煤制油等国家重点建设和示范项目原料和燃料煤需求，合理布局重点煤矿开发建设。规划新建高标准、高起点的现代化备选矿井 38 座，拟建规模为 29360 万吨，估算建设总投资 1695 亿元。其中“十三五”末投产规模为 4500 万吨。
- 从黑龙江省住建厅获悉，黑龙江省出台《关于推进全省城镇清洁供暖的实施意见》，将以哈尔滨市为清洁能源供暖试点，率先推进天然气供暖和电供暖城市城区。全省城市城区，明年清洁取暖率达到 60% 以上。

## 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏弱运行。近期铁路运力依然紧张，现货供给仍然偏紧，现货价格稳中趋涨；但随着先进产能持续释放，后期供给将逐渐宽松，预计待运力有所宽松后，煤价将逐渐回落。建议投资者可轻仓试空，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。