

兴证期货·研发产品系列

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

2018年1月16日星期二

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

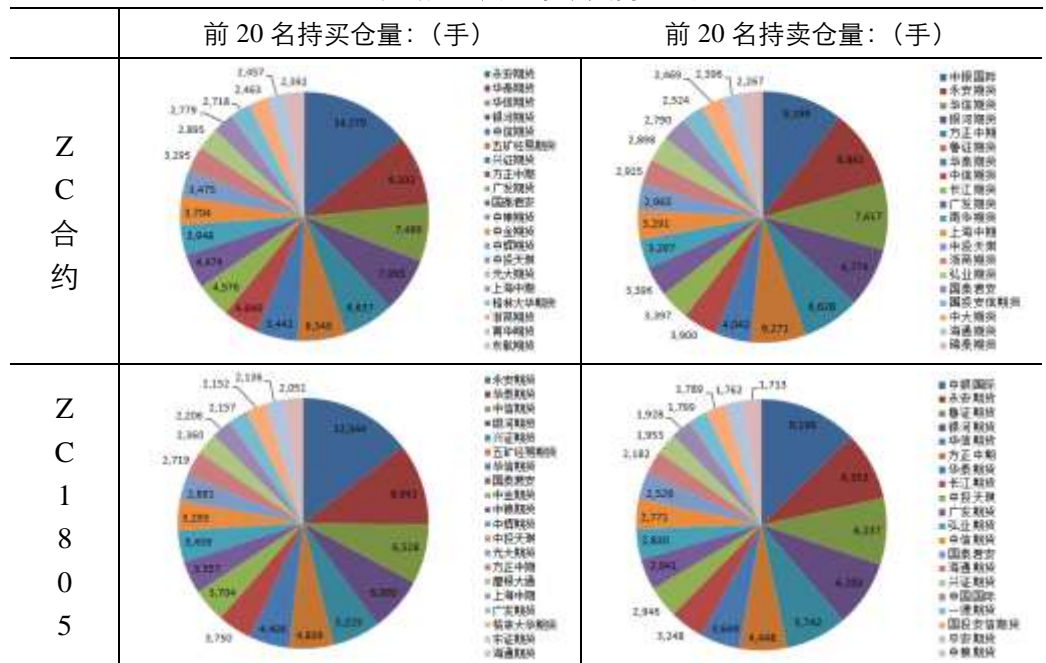
昨日动煤维持在630一线上下偏弱震荡。主力合约ZC1805收于629.8元/吨,收跌2.2元/吨,跌幅0.35%;持仓24.6万手,减少9624手,成交18.0万手,增加50546手,放量减仓。

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	640.8	643.2	634.2	638.6	-1.8	-0.28%
ZC1805	632.4	635.6	625.6	629.8	-2.2	-0.35%

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84708手,前20名空方持仓72218手; ZC合约前20名多方持仓100269手,前20名空方持仓87907手。从机构层面看,多方较空方维持着较大的优势。

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	731	0
京唐港平仓价:山西产	737	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)	737.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	92.2	0.7

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

山西大同动力煤 A12-18%, V28-32%, 1%S, Q5500 车板含税价 495 元/吨; 吕梁动力煤 A19%, V20-25%, 1.2%S, Q5500 车板含税价 535 元/吨; 晋中动力煤 A18-26%, V14-18%, 2.2%S, Q5000 车板含税价 535 元/吨; 长治动力煤 A22-28%, V14%, 2%S, Q5500 车板含税价 665 元/吨; 忻州动力煤 A18-23%, V28-32%, 1.5%S, Q5500 车板含税价 470 元/吨。

陕西神木 A15%, V28-34%, <1%S, Q6000 烟煤末坑口价 450 元/吨; 榆林 A15%, V33-35%, <1%S, Q6000 动力煤块坑口价 520 元/吨; A20%, V32-38%, <1%S, Q5500 烟煤末坑口价 460 元/吨。

内蒙古包头动力煤 A20%, V30%, 0.2%S, Q5000 车板价 397 元/吨; 乌海动力煤 A18%, V>30%, >1%S, Q5500 车板价 424 元/吨。

安徽淮南动力煤 A19%, V25%, 0.6%S, Q5000 车板价 620 元/吨; 淮北动力煤 A20%, V25%, 0.8%S, Q5000 车板价 625 元/吨。

山东枣庄动力煤 A18%, V30%, <1.5%S, Q5500 车板价 655 元/吨; 兖州动力块煤 A14-16%, V30%, 0.7%S, Q6000 车板价 725 元/吨。

贵州贵阳动力煤 A<22%, V12-15%, 3%S, Q6300 出厂价 665 元/吨; 水城 A15-18%, V22%, 1%S, Q6000 混煤车板价 665 元/吨。

河北唐山动力煤 A24%, V37-38%, <1%S, Q4500 出厂价 569 元/吨; 张家口 A<25%, V16.4%, 0.8%S, Q4500 烟煤坑口价 556 元/吨。

河南义马 A22%, V38.7%, 1%S, Q4500 长焰煤车板价 510 元/吨。

黑龙江鹤岗动力煤 A26-32%, V28-42%, 0.6%S, Q5000 车板价 520 元/吨。

湖南湘潭 A16%, V21-23%, 1%S, Q5500 烟煤车板价 680 元/吨。

四川达州动力煤 A21%, V36%, <1%S, Q4500 出厂价 630 元/吨。

截至 1 月 15 日, 秦皇岛港库存 703 万吨, 略有增加; 曹妃甸港库存 202.6 万吨, 维稳运行。秦港锚地船舶数 114 艘, 大幅增加。

秦皇岛-广州海运费 66.7 元/吨, 下跌 3.7 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 58.5 元/吨, 下跌 2.9 元/吨。

相关信息

- 中国环境报消息，环境保护部发出应对重污染天气督查巡查 2018 第 1 号令后，28 个强化督查组和 102 个巡查组紧盯各地重污染应急预案落实情况。
- 山东省煤炭工业局印发《关于切实抓好 2018 年一季度和春节期间煤炭生产运行工作的通知》。
- 新疆煤矿安全监察局消息，2017 年全区淘汰退出 30 万吨以下小煤矿工作进展顺利，2017 年新疆共淘汰退出小煤矿 105 处。
- 从山西省煤炭工业厅了解到，2017 年山西省煤炭先进产能达到 39614.4 万吨/年，占到全省煤炭生产总能力的 42%，提高了安全供给水平，进一步稳定了煤炭供给，为保障煤炭供应提供了有力支撑。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡。近期港口船舶压港现象依然严重，煤市维稳运行；但随着各大煤企下调电煤价格的多米诺骨牌效应显现，预计后期煤价继续上行压力较大，或逐渐回落。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。