

兴证期货·研发产品系列

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

现货价格稳中趋涨，但中长期煤价回落概率较大

2018年1月17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

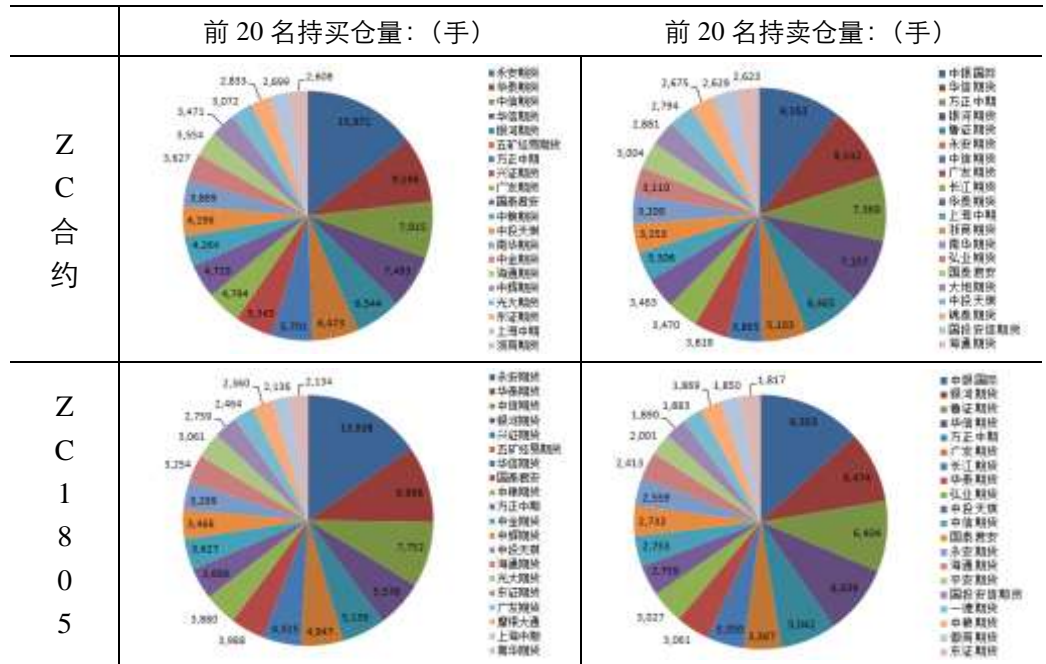
昨日动煤冲高回落，上行压力较大。主力合约 ZC1805 收于 633.4 元/吨，收涨 3.6 元/吨，涨幅 0.57%；持仓 26.2 万手，增加 16488 手，成交 23.6 万手，增加 56238 手，放量增仓。

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	638.8	646.4	638.6	642.4	3.8	0.60%
ZC1805	630.2	638.6	629.4	633.4	3.6	0.57%

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 90941 手,前 20 名空方持仓 70943 手; ZC 合约前 20 名多方持仓 108244 手, 前 20 名空方持仓 87689 手。从机构层面看，多方较空方维持着明显的优势。

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	733	2
京唐港平仓价:山西产	739	2
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)	739.0	2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	93.0	0.8

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

河北某贸易商表示, 现在 5500 大卡煤报价 745。

港口某贸易商表示, 热量 5500 大卡煤硫 0.8 附近 745 元。

国内某贸易商表示, 港口 5500 大卡硫 0.8 的山西煤 745 元, 5000 大卡硫 0.8 的山西煤 665 元。

产地某贸易商表示, 目前市场价 5500 大卡山西煤平仓价 745 元, 5000 大卡平仓价 670 元。

内蒙某贸易商表示, 热量 5500 大卡低硫蒙煤报价 745 元。

河北某贸易商表示, 5000 大卡煤平仓价 660 元左右。

华中某贸易商表示, 市场上 5500 大卡煤 740 元。

港口某贸易商表示, 现在热量 5500 大卡山西煤报价 743。

华东某贸易商表示, 热量 5500 大卡 750。5000 大卡山西煤 675, 蒙煤 670。

国内某进口商表示, 目前澳洲 5500 大卡煤售价 CFR95 美金, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB49 美金, 4800 大卡煤 FOB72-73 美金。

华南某进口商表示, 印尼 4800 大卡煤报价 FOB73.5 美金, 3800 大卡煤大船型报价 FOB50 美金左右。

国内某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB49-49.5 美金, 3000 大卡煤报价 FOB30.5-31 美金, 2 月下旬装期。

福建某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价是 FOB49 美金; 4800 大卡煤报价 FOB73 美金, 实际成交在 FOB71.5 美金。

广东某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB49 美金。

北方某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤外矿报价 FOB50 美金, 下游还价 FOB49.5 美金。

南方某进口商表示, 最近澳洲 5500 大卡煤报价 FOB85 美金以上。

截至 1 月 16 日, 秦皇岛港库存 706 万吨, 增加 3 万吨; 曹妃甸港库存 208.7 万吨, 增加 6.1 万吨。秦港锚地船舶数 106 艘, 减少 8 艘。

秦皇岛-广州海运费 60.2 元/吨, 下跌 6.5 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 52.8 元/吨, 下跌 5.7 元/吨。

相关信息

- 1月16日，财政部、国家发展改革委、环境保护部、国家海洋局联合印发《关于停征排污费等行政事业性收费有关事项的通知》，正式宣告自2018年1月1日起，在全国范围内统一停征排污费和海洋工程污水排污费。而今年替代排污费的环保税已经正式开征。
- 1月15日召开的央企、地方国资委负责人会议中，国务院国资委主任肖亚庆指出，2018年央企要完成化解煤炭过剩产能1265万吨。
- 2018年是贯彻党的十九大精神的开局之年，是实施“十三五”规划承上启下的关键一年，做好煤矿安全生产工作意义十分重大。为进一步加强全省煤矿安全生产工作，推动煤矿安全生产形势持续稳定好转，山西省煤炭工业厅印发《关于做好2018年全省煤矿安全生产工作的通知》。
- 山西省煤炭工业厅日前发布的《关于公告山西省2017年底生产煤矿能力情况的通知》显示，截至2017年底山西省共有生产煤矿613处，合计产能90980万吨/年。
- 2017年12月份，陕西省生产原煤6168.67万吨，同比减少1261.04万吨，下降16.97%；环比增加902.28万吨，上升17.13%。
2017年1-12月，陕西省累计生产原煤55024.68万吨，同比增加6047.41万吨，上升12.35%。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在630一线上方震荡调整。近期港口煤炭市场维稳运行，煤价稳中微涨，动煤受到一定的支撑；但随着“保供稳价”影响逐渐显现，预计后期煤价继续上行压力较大，或将逐渐回落。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。