

兴证期货·研发产品系列

期现基差较大，动煤受到一定的支撑

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2018年1月19日星期五

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

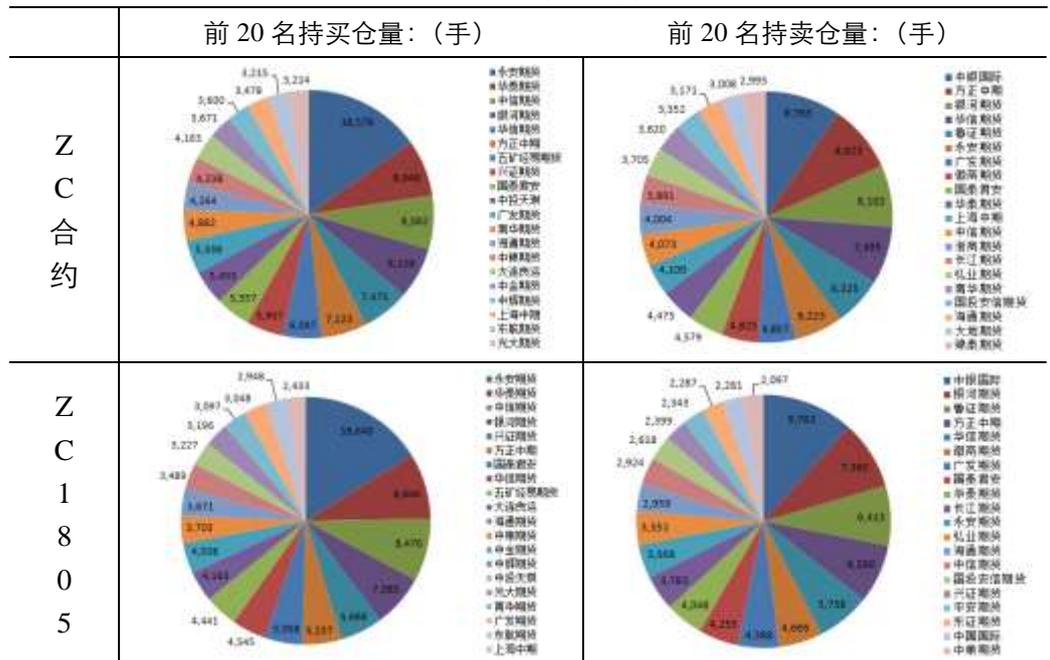
昨日动煤大幅震荡上行。主力合约 ZC1805 收于 646.2 元/吨，收涨 10.6 元/吨，涨幅 1.67%；持仓 31.7 万手，增加 46232 手，成交 33.5 万手，增加 12.1 万手，大幅放量增仓。

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	644.6	654.4	644.4	652.8	8.2	1.27%
ZC1805	635.8	650.0	635.4	646.2	10.6	1.67%

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 103024 手，前 20 名空方持仓 83731 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 122062 手，前 20 名空方持仓 101586 手。从机构层面看，多方较空方保持着明显的优势。

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	736	2
京唐港平仓价:山西产	742	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)	742.0	2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	93.5	0.5

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

某电厂表示, 市场最低报价 5500 大卡平仓价 740 元。

秦港表示, 5500 大卡山西煤平仓价 740 元, 5000 大卡平仓价 660-665 元。

天津另一贸易商表示, 5500 大卡煤平仓价 740-750 元, 5000 大卡平仓价 660-665 元。

天津某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤价格 745 元, 5000 大卡蒙煤 665 元。

内蒙某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡煤最低报价 740 元。

北京某贸易商表示, 目前市场 5500 大卡平仓价 745-750 元, 山西煤、蒙煤都有。

北京某进口商表示, 印尼煤 3800 大卡煤小船型 FOB49-49.5 美金, 4800 大卡煤 FOB73 美金。

某外商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型成交 FOB49 美金, 大船型成交价低于 FOB50 元。澳洲 5500 大卡煤报价 FOB86-87 美金。

福建某贸易商表示, 印尼 3800 小船 FOB48.5 美金成交。

某外商表示, 最近印尼 3400 小船报价 FOB39.5, 3800 报 FOB50 美金, 都是 2 月份的装期。

浙江某贸易商表示, 目前澳洲 5500 大卡煤主流报价 FOB85-86 美金。印尼 3800 大卡煤接货交易价 FOB49 美金以下的, 4700 大卡煤 FOB70 美金左右。

另一外商表示, 市场上 5500 大卡澳煤的报价已经 FOB88 了。

甘肃平凉地区动力煤价格暂稳, 现电煤 5000 大卡报 470; 精块煤 5500 报 510, 均为安口南车板含税价。

截至 1 月 18 日, 秦皇岛港库存 705.5 万吨, 增加 3.5 万吨; 曹妃甸港库存 222.5 万吨, 增加 9.3 万吨。秦港锚地船舶数 117 艘, 增加 7 艘。

秦皇岛-广州海运费 57.6 元/吨, 下跌 0.8 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 50.3 元/吨, 下跌 0.1 元/吨。

相关信息

- 初步核算，全年国内生产总值 827122 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%，三季度增长 6.8%，四季度增长 6.8%。
- 中国 2017 年 12 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，前值 6.1%，预期 6.1%。
- 2017 年 1-12 月份，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资为 2648 亿元，同比下降 12.3%。
2017 年 1-12 月份，民间煤炭开采和洗选业固定资产投资为 1471 亿元，同比下降 20.4%。
- 2017 年 12 月份，全国原煤产量 31487 万吨，同比增长 1.1%。
2017 年 1-12 月份，全国累计生产原煤 344546 万吨，同比增长 3.2%。
- 郑商所：自 2018 年 1 月 22 日夜盘交易时起，PTA、动力煤和甲醇期货 3、7、11 月份合约的交易手续费标准调整为 0.5 元/手，平今仓手续费调整为 0.5 元/手。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位震荡。短期煤炭市场稳中微涨，期现基差较大，对动煤形成一定的支撑。但后期煤炭供给将逐渐增加，预计短期动煤维持高位运行，中长期谨防回落风险。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。