

兴证期货·研发产品系列

期现基差较大，短期动煤或延续高位运行

兴证期货·研究发展部

能化研究团队

2018年1月22日星期一

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

行情回顾

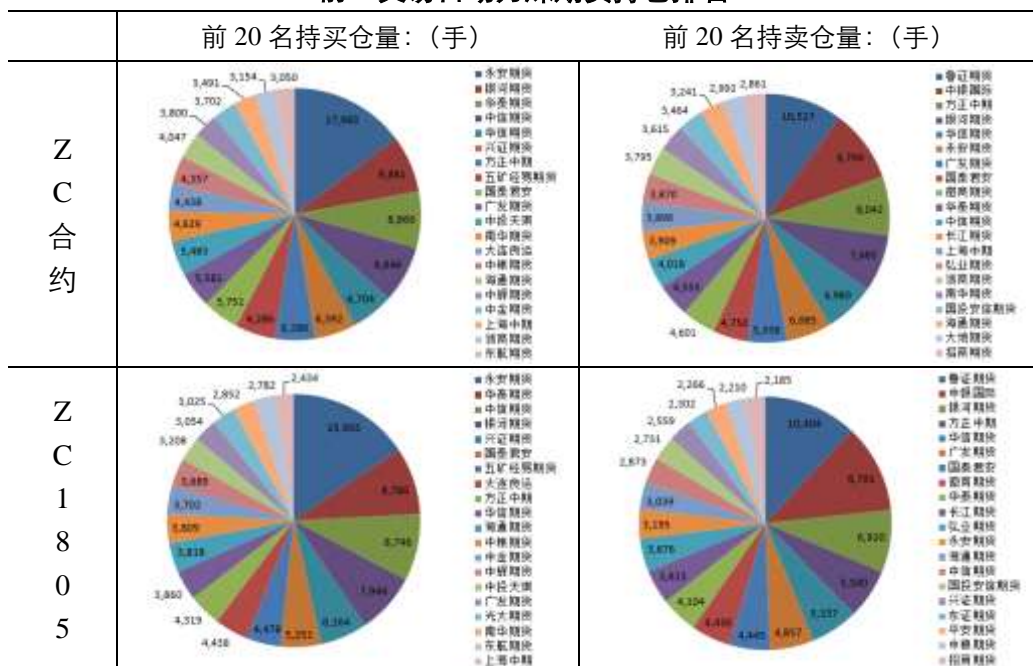
前一交易日动煤维持高位震荡运行。主力合约 ZC1805 收于 646.0 元/吨，收跌 0.2 元/吨，跌幅 0.03%；持仓 32.0 万手，增加 2636 手，成交 27.6 万手，减少 58476 手，缩量增仓。

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	654.2	655.6	648.8	652.8	0.0	0.00%
ZC1805	647.4	649.2	641.8	646.0	-0.2	-0.03%

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 102314 手，前 20 名空方持仓 86639 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 121727 手，前 20 名空方持仓 103996 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	737	1
京唐港平仓价:山西产	743	1
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)	743.0	1.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	93.5	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

内蒙古某贸易商表示, 曹妃甸 5000 大卡硫 0.8 的配煤, 报价 675 元。

河北某贸易商表示, 港口 5500 大卡硫 0.8 的煤, 山西煤和陕西煤配的, 价格 743 元左右。

内蒙古某贸易商表示, 现在港口蒙煤 5500 大卡平仓价 745-750 元, 5000 大卡平仓价 665 元。

天津某贸易商表示, 榆林煤 5500 大卡硫 0.8 平仓 745 元, 5000 大卡煤平仓价 660 元。

江苏某贸易商表示, 现在港口 5500 大卡煤平仓价 745 元。

曹妃甸某贸易商表示, 现在港口 5500 大卡煤硫 0.8 平仓价报在 735 元左右, 5000 大卡平仓价 660 元/吨。

河北秦皇岛某贸易商表示, 现在港口 5000 大卡蒙煤平仓报价 670 元。

广东某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤价格在 750 到 755 元左右, 5000 大卡煤 660 元左右。

河北秦皇岛某贸易商表示, 港口 5000 大卡硫 1.2 的山西煤报价 672 元, 5500 大卡煤市场价格 745 元左右。

秦皇岛某贸易商表示, 5500 大卡山西煤, 报价 747 元。

浙江某贸易商表示, 澳煤 5500 大卡煤报 FOB88 美金, 印尼 3800 大卡煤成交在 FOB48.5 美金附近。

香港某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡成交价格 FOB48.5 美金附近。

浙江某贸易商表示, 印尼 3800 大卡小船型 FOB48.5-49 美金, 印尼至华东小船运费 8 美金多。澳洲 5500 大卡 FOB86-87 美金。

新加坡某贸易商表示, 目前印尼 3800 大卡煤 FOB49 美金左右。

广西某贸易商表示, 澳煤 5500 大卡煤报价 FOB88 美金。

香港某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡煤成交价格 FOB48.5 附近。

截至 1 月 19 日, 秦皇岛港库存 701.5 吨, 减少 4 万吨; 曹妃甸港库存 227 万吨, 增加 4.5 万吨。秦港锚地船舶数 113 艘, 减少 4 艘。

秦皇岛-广州海运费 57.4 元/吨, 下跌 0.2 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 50.7 元/吨, 上涨 0.4 元/吨。

相关信息

- 2017 年四季度，全国工业产能利用率为 78.0%，比上年同期回升 4.2 个百分点。2017 年全国工业产能利用率为 77.0%，比上年回升 3.7 个百分点。
- 市场消息称，铁总近日发布《关于调整部分线路计费径路的通知》称，根据近期瓦日线车流调整情况，经研究，将太原局瓦日线、太兴线岚县及其以西各站发往上海局夹河寨及其移动、青龙山及其以东、蚌埠东以北、淮安以北各站的煤和焦炭，经瓦日线、宁阳东联络线计费。
- 为有效防范和遏制钢铁企业重特大事故发生，日前，陕西省安监局下发通知，在全省范围内深入开展钢铁企业重大生产安全事故隐患排查治理专项行动。
- 从河北省环保厅获悉，1 月 15 日全省各级环境执法组共检查企业 1180 家，查处各类涉气环境违法问题 74 个。对于检查发现的环境问题，省大气办已移交当地政府或环保部门督促立即整改。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位偏强震荡。近期铁路运力依然紧张导致港口现货仍然偏紧，加之下游电厂负荷较高，短期煤炭市场延续稳中微涨态势。较大的期现基差对动煤形成一定的支撑，预计短期动煤或维持高位运行；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。