

兴证期货·研发产品系列

短期现货价格继续上涨，中长期谨防回落风险

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2018年2月5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：Z0011937

刘倡
从业资格号：F3024149
联系方式：林惠
021-20370948
linhui@xzfutures.com

行情回顾

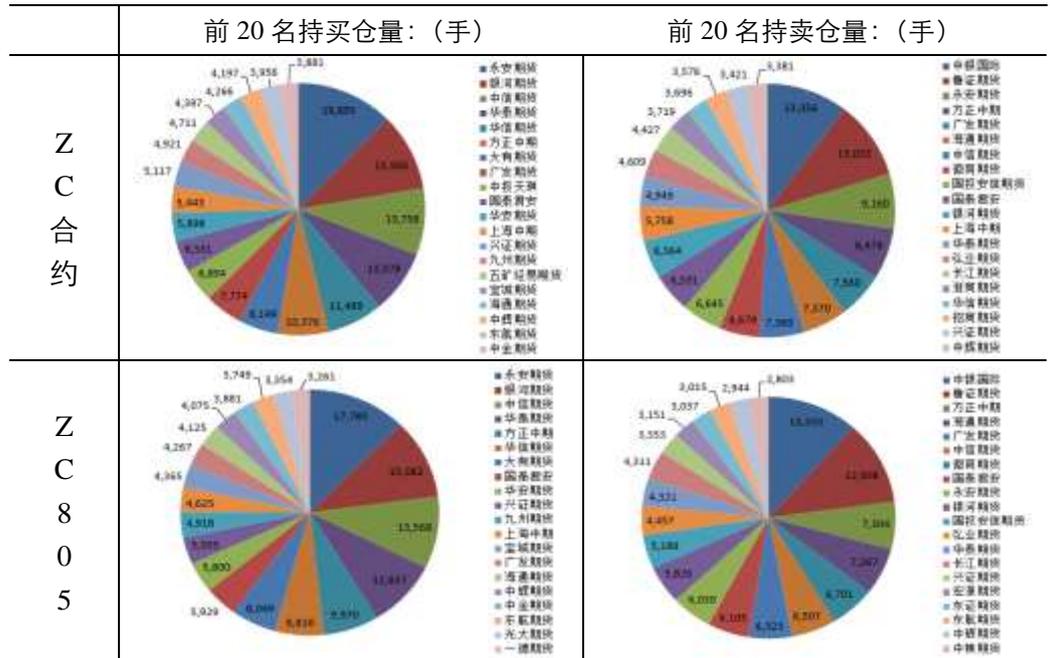
前一交易日动煤冲高回落，尾盘有所跳水。主力合约 ZC805 收于 660.4 元/吨，收跌 5.6 元/吨，跌幅 0.84%；持仓 43.4 万手，减少 13042 手，成交 45.2 万手，增加 23.7 手，放量减仓。

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	671.4	677.0	661.6	664.2	-5.8	-0.87%
ZC805	667.2	673.8	657.4	660.4	-5.6	-0.84%

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 160691 手，前 20 名空方持仓 130081 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 143491 手，前 20 名空方持仓 114904 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着明显的优势。

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	765	2
京唐港平仓价:山西产	770	2
广州港库提价:山西优混	830	0
广州港库提价:印尼煤	825	0
广州港库提价:澳洲煤	825	0

CCI5500 指数 (元/吨)	770.0	2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	98.0	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

天津某贸易商表示, 目前港口蒙煤 5000 大卡主流平仓价 695 元。

江苏某贸易商表示, 目前北方港主流报价 5500 大卡平仓价 775 元, 5000 大卡平仓价 695 元。

内蒙古某贸易商表示, 最近港口 5500 大卡煤平仓价 750-760 元, 5000 大卡 685 元。

河北秦皇岛某贸易商表示, 港口山西煤 5000 大卡成交价 690 元。

山西某贸易商表示, 最近 5000 大卡低水山西煤硫 0.8 成交价 698 元。

北方港口某贸易商表示, 5000 大卡煤现在市场报价 700-705 元。

江苏某贸易商表示, 5500 大卡煤市场上报价 780 元, 5000 大卡主流价格 695-700 元。

秦皇岛某贸易商表示, 市场上 5500 大卡煤报价 770 元, 5000 大卡煤报价 695 元。

广东某贸易商表示, 5000 大卡煤报价是 698 元。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤报价 FOB50 美金以上, 4700 大卡煤 FOB74 美金附近。巴拿马到华南 6 美金附近。

浙江某贸易商表示, 目前 3800 大卡煤小船型价格 FOB50 美金, 小船型运费 7 美金。澳煤 5500 大卡 FOB89.5-90 美金, Cape 船型运费 9.5 美金。

国内某贸易商表示, 最近澳煤 3 月初到货的 5500 大卡高水烟煤巴拿马船型报价 CFR100.5 美金。矿商 5500 大卡报价 FOB91 美金。

北京某贸易商表示, 印尼 4700 大卡煤成交差不多 FOB74 美金, 巴拿马运费 6.5 美金。

北京某贸易商表示, 2 月底 3 月初船期的印尼 3800 大卡煤小船型 FOB 50.5 美金, 4700 大卡煤 FOB 72.5-73 美金, 澳洲煤 5500 大卡 FOB 88-89 美金。

截至 2 月 2 日, 秦皇岛港库存 655 吨, 减少 10 万吨; 曹妃甸港库存 243.8 万吨, 减少 3.2 万吨。秦港锚地船舶数 94 艘, 增加 6 艘。

秦皇岛-广州海运费 37.7 元/吨, 下跌 4.9 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 30.0 元/吨, 下跌 4.9 元/吨。

相关信息

- 工信部召开钢铁行业产能置换实施办法宣贯会，会议对严格把关产能置换方案、规范项目备案等严禁新增产能工作进行了部署。会议要求各地区、各企业要高度重视，确保产能置换不走样，要强化监管，敢于动真碰硬，确保置换设备退出到位，坚决严禁新增产能。
- 近日，五大发电旗下上市公司纷纷发布了 2017 年年度业绩报告，已发布业绩预告的 12 家火电上市企业报告分别为，华能集团旗下的华能国际、内蒙华电、新能泰山，华电集团旗下的华电国际、华电能源、金山股份，大唐集团旗下的大唐发电、华银电力，原国电集团旗下的国电电力、长源电力和国家电投旗下的东方能源、吉电股份。12 家火电企业中，业绩预亏的企业有 6 家，业绩预减的企业有 4 家，内蒙华电业绩预增，大唐发电业绩预盈。
- 蒙古国矿产资源管理局（Mineral Resources Authority of Mongolia）发布数据显示，2017 年 1-12 月份，蒙古国共出口煤炭 3340.01 万吨，较 2016 年出口量 2581.06 万吨增长 29.4%。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持 660 一线上下震荡调整。近日下游电厂日耗持续走高，库存不断降低，补库意愿强烈，港口现货价格继续上涨，对动煤形成一定的支撑；但全国多地开始出台措施增加电煤供应量，保供稳价政策进一步推进，预计中长期煤价回落可能性较大。建议投资者观望为主，谨防回落风险，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。