

兴证期货·研发产品系列

BSP I 指数小幅回落，后期煤价回落概率较大

兴证期货·研究发展部

2018年2月8日星期四

能化研究团队

行情回顾

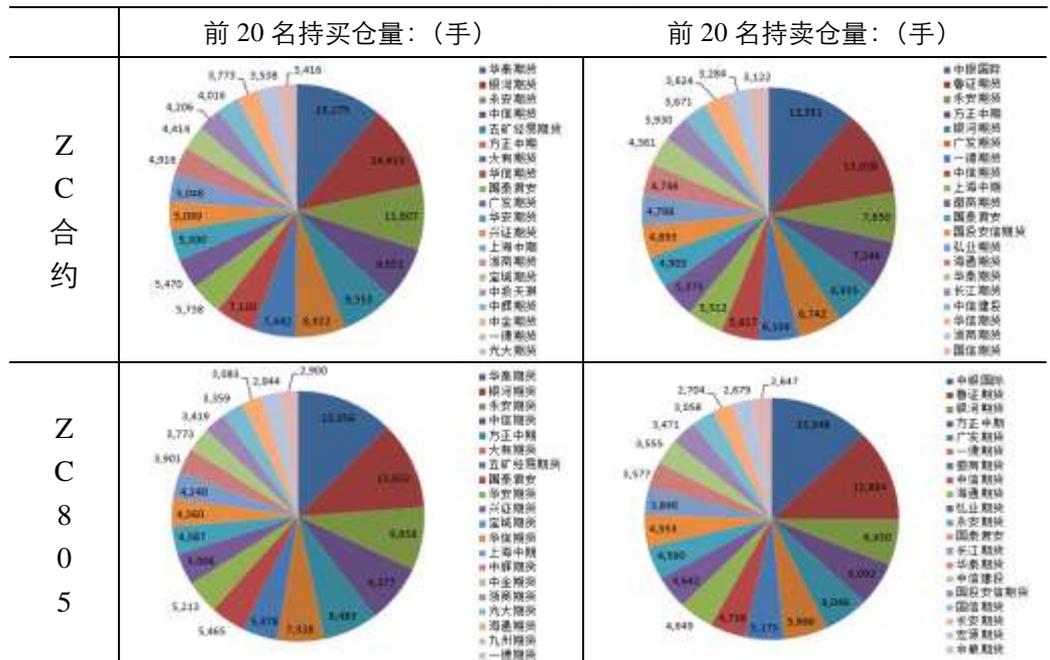
昨日动煤冲高回落，偏弱运行。主力合约 ZC805 收于 653.6 元/吨，收跌 3.8 元/吨，跌幅 0.58%；持仓 37.0 万手，减少 25862 手，成交 24.4 万手，减少 53206 手，缩量减仓。

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	659.2	663.4	654.6	656.0	-3.8	-0.58%
ZC805	657.0	661.2	650.8	653.6	-3.8	-0.58%

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 121552 手，前 20 名空方持仓 104560 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 139419 手，前 20 名空方持仓 118923 手。从机构层面看，多方较空方保持着明显的优势。

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

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	745	0
京唐港平仓价:山西产	750	0
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)	750.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	98.5	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

环渤海动力煤价格指数报收于 576 元/吨, 比前一报告期下行 1 元/吨, 环比下降 0.17%。

华东某贸易商表示, 5500 大卡煤采购价按照 750 元来算。

内蒙某贸易商表示, 目前某企业 5500 大卡煤接货价格 746 元, 有贸易商 4500 大卡有报价 600 元左右的。

华东某贸易商表示, 5000 大卡硫 0.8 山西煤报价 700 元。

山西某贸易商表示, 5500 大卡报价 750 元, 5000 大卡报在 680 元附近。

秦港某贸易商表示, 最近 5000 大卡煤硫 0.8 的 681 元/吨。

国内某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB50 美金左右。

国内某进口商表示, 印尼煤 3800 小船报价 FOB50 美金以上。

福建某进口商表示, 印尼 3800 小船报价 FOB50 美金以上, 4800 大卡煤报价 FOB77 美金。

华南某进口商表示, 最近印尼煤 3800 大卡小船报价 FOB50-50.5 美金, 3400 大卡煤 FOB40-40.5 美金, 2 月底 3 月初的装期。

南方某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB50.5 美金, 4700 大卡煤大船型 FOB74 美金左右。

国内某进口商表示, 印尼煤 3800 大卡小船 FOB50 美金, 3400 大卡 FOB40 美金左右。

华南某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤报价 FOB50 美金以上, 4800 大卡煤报价 FOB75 美金。

华东某进口商表示, 目前澳煤 5500 大卡价格 FOB90-91 美金, 印尼 3800 大卡煤小船型有报价 FOB51 美金的。Cape 船型运费 9 美金多, 印尼至华南小船运费 7 美金出头。

截至 2 月 7 日, 秦皇岛港库存 625 吨, 减少 5 万吨; 曹妃甸港库存 208.8 万吨, 减少 12.9 万吨。秦港锚地船舶数 75 艘, 减少 3 艘。

秦皇岛-广州海运费 32.9 元/吨, 下跌 1.3 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 24.5 元/吨, 下跌 2.0 元/吨。

相关信息

- 财政部 6 日发布《关于公布第四批政府和社会资本合作示范项目名单的通知》，确定北京市新机场北线高速公路（北京段）PPP 项目等 396 个项目入选第四批政府和社会资本合作（PPP）示范项目，涉及投资额 7588 亿元。
- 截止 2017 年 12 月底，新疆共有建设煤矿 9 处，总建设规模 2170 万吨/年，新增产能 1694 万吨/年。其中：新建煤矿 6 处、建设规模 1420 万吨/年；改扩建煤矿 3 处、建设规模 750 万吨/年，新增产能 274 万吨/年。
截止 2017 年 12 月底，新疆共有生产煤矿 62 处，核准（核定）煤矿生产能力 6476 万吨/年。
- 美国国家统计局发布数据显示，2017 年，美国煤炭出口量共计 8800 万短吨，同比大增 60.9%，创 2014 年的 8830 万短吨以来新高。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 650 一线上下偏弱震荡。限价令出台后，北方港主流企业 5500 大卡报价 750 元，相关部门通过检查合同发票落实执行效果，市场观望情绪浓厚，BSPI 指数小幅下跌 1 元/吨，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。