

兴证期货·研发产品系列

市场观望情绪渐浓，中长期煤价回落可能性较大

兴证期货·研究发展部

2018年2月9日星期五

能化研究团队

行情回顾

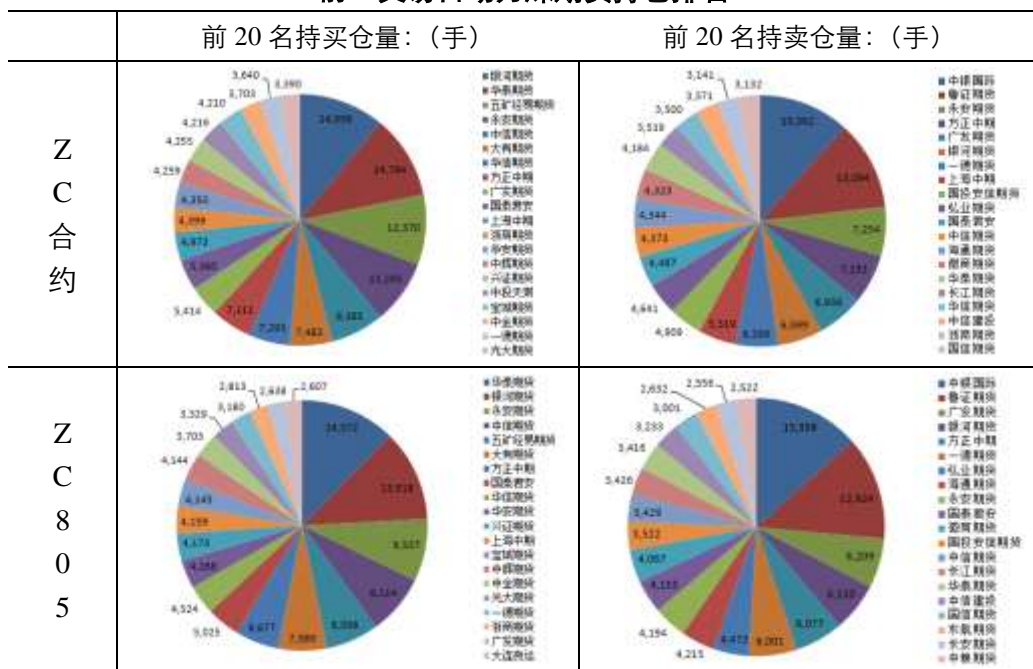
昨日动煤偏弱震荡下行，跌破650一线关口。主力合约ZC805收于646.4元/吨，收跌7.2元/吨，跌幅1.10%；持仓35.1万手，减少18524手，成交26.3万手，增加19480手，放量减仓。

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	654.8	657.0	648.4	649.6	-6.4	-0.98%
ZC805	652.6	654.6	645.0	646.4	-7.2	-1.10%

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118013手，前20名空方持仓99518手；ZC合约前20名多方持仓136830手，前20名空方持仓114186手。从机构层面看，多方较空方维持着明显的优势。

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	744	-1
京唐港平仓价:山西产	749	-1
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)	749.0	-1.0
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

浙江某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤卖 750 元。

河北某贸易商表示, 有贸易商想 5500 大卡硫 0.8 的煤 745 元收。

江苏某终端表示, 目前 5500 大卡煤江内销售价 830 到 840 元。

河北某贸易商表示, 现在正在发运的 5500 大卡煤, 报价 750 元; 5000 大卡收到报价是 681 到 682 元。

内蒙古某贸易商表示, 有客户报的一列 5000 大卡煤平仓价 682 元。

福建某进口商表示, 现在 3 月的货, 印尼 3800 报价 FOB51 美金以上。

上海某进口商表示, 印尼 3800 小船 FOB51 美金差不多可以成交, 南加到南中国小船 7.2-7.3 美金。

广东某进口商表示, 最近印尼 3800 大卡煤大船型有成交 FOB51.5 美金, 船期 2 月底 3 月初。4700 大卡煤 FOB75 美金左右。

福建某进口商表示, 印尼煤 3800 大卡小船报价 FOB51 美金, 有些高的 52-53 美金。

浙江某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤大船型 FOB52 美金, 4800 大卡煤 FOB75-76 美金。澳洲煤 5500 大卡 CFR90.5 美金左右。印尼至华南巴拿马船型运费 6 美金多, 小船运费 7-7.5 美金。

国内某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型 FOB50.5-51 美金, 4700 大卡煤 FOB75 美金左右。

云南文山州动力煤市场暂稳, 现 Q4200 报 640 元/吨, Q4500 报 710 元/吨, 均为坑口含税价。

四川达州动力煤市场维持弱势, Q4000A32V22S0.7 出厂含税价 480-520 元/吨。

贵州六盘水动力煤市场稳, Q5000S1.5-2.5 车板含税价 605-615 元/吨。

截至 2 月 8 日, 秦皇岛港库存 618 吨, 减少 7 万吨; 曹妃甸港库存 209.9 万吨, 增加 1.1 万吨。秦港锚地船舶数 74 艘, 减少 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 31.6 元/吨, 下跌 1.3 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 23.3 元/吨, 下跌 1.2 元/吨。

相关信息

- 国家税务总局 2 月 1 日举行新闻发布会，介绍资源税从价计征改革全面推开后的运行、2017 年落实减税政策等方面情况。
2017 年煤炭价格同比大幅上涨，在从价计征机制作用下，煤炭资源税收入 667.55 亿元，同比增长 84.33%。
- 中国 1 月份进口煤炭 2780.7 万吨，同比增加 289.7 万吨，增长 11.5%；环比增加 506.7 万吨，增长 22.28%。
中国 1 月份出口煤炭 28.1 万吨，同比减少 31.9 万吨，下降 53%，环比减少 41.9 万吨，下降 59.86%。
- 按照国家发展改革委关于做好春节期间及 2018 年煤炭生产组织工作的部署要求，为保障煤炭生产供应和煤炭价格稳定，确保人民群众过一个欢乐祥和的节日，山东省煤炭工业局印发《关于切实做好春节期间煤矿安全生产保障煤炭稳定供应的通知》。
- 中煤集团发布声明称集团预计将在 2018 年新增 15 个优质产能矿井，总产能为 5470 万吨的煤矿。
- 中电联数据显示，2017 年全国煤电投资下降 39%，新增煤电装机 3855 万千瓦、同比减少 142 万千瓦，国家防范和化解煤电过剩产能风险工作成效明显。同时，2017 年全国火电设备利用小时 4209 小时、同比提高 23 小时，终止了自 2013 年以来连年下降的态势。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤低开高走，偏强震荡。限价令出台后，市场观望情绪渐浓。同时近期铁路总公司加大煤炭运输力度，市场供应有所保障；加之春节临近，电厂日耗煤量开始逐渐回落，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。