

兴证期货·研发产品系列

## 市场成交清淡，后期煤价回落概率较大

兴证期货·研究发展部

2018年2月22日星期四

能化研究团队

### 行情回顾

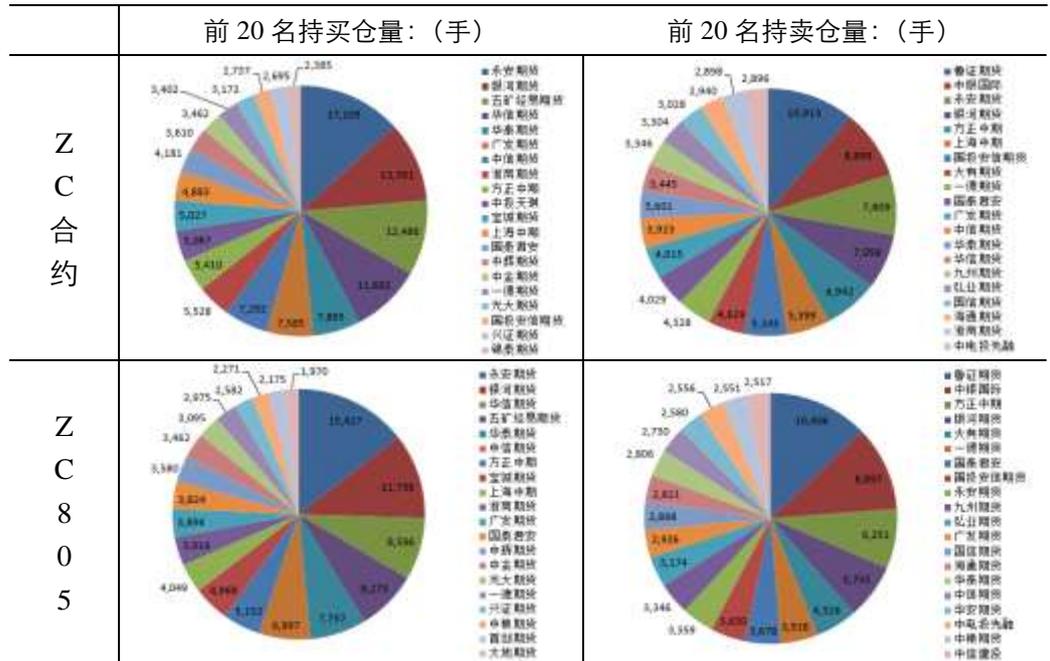
前一交易日动煤偏强震荡上行。主力合约 ZC805 收于 643.2 元/吨，收涨 7.2 元/吨，涨幅 1.13%；持仓 28.8 万手，减少 14526 手，成交 18.5 万手，减少 32236 手，缩量减仓。

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	641.2	649.0	639.6	646.6	6.4	1.00%
ZC805	636.8	645.6	635.2	643.2	7.2	1.13%

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



主力合约 ZC805 合约前 20 名多方持仓 106690 手，前 20 名空方持仓 81125 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 128999 手，前 20 名空方持仓 98746 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：Z0011397

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	737	0
京唐港平仓价:山西产	742	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)	742.0	0.0
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

环渤海动力煤价格指数报收于 575 元/吨, 比前一报告期下行 1 元/吨, 环比下降 0.17%。

国内某贸易商表示, 5500 大卡煤 740 元的价格。

内蒙古某贸易商表示, 节前港口有 5500 大卡硫 0.4 的蒙煤, 报价 745 元。

国内某贸易商表示, 港口 5500 大卡硫 0.8 的单一山西煤 745 元, 成交 5000 大卡硫 0.8 的山西煤价格 676 元。

山西某贸易商表示, 京唐港节前有 4500 大卡蒙煤卖 590 元的。

广东某进口商表示, 最近澳煤 5500 大卡煤目前到岸价差不多 CFR97-98 美金。印尼 3800 大卡煤 FOB50 美金左右。

北京某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB50-50.5 美金, 4400 大卡煤报价 FOB65 美金左右, 4700 大卡煤大船型 FOB74-75 美金。

国内某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤给的价格是含港建 441/445, 海运费 7.3-7.4 美金。

福建某进口商表示, 最新印尼 3800 大卡煤到岸含港建费 445 元, 4600 大卡到岸含港建费 605 元。

国内某进口商表示, 现在印尼 3800 大卡煤 FOB50 美金左右。

山东济宁大矿 Q5000-5200 混煤出厂含税价报 670 元/吨。

安徽地区大矿 Q5000 出厂含税 660 元/吨。

江苏徐州大矿 Q5000-5500 混煤出厂含税价报 600-660 元/吨。

东北: 黑龙江七台河 Q5000-5400 动力煤出厂含税价 624 元/吨。

辽宁阜新 Q5500 动力煤车板含税 730 元/吨。

截至 2 月 14 日, 秦皇岛港库存 607.5 吨, 曹妃甸港库存 201 万吨, 维稳运行。秦港锚地船舶数 68 艘, 略有回落。

秦皇岛-广州海运费 30.7 元/吨, 上涨 0.2 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 22.9 元/吨, 上涨 0.5 元/吨。

## 相关信息

- 中国电力企业联合会发布报告称,预计 2018 年电力消费仍将延续 2017 年的平稳较快增长水平, 2018 年全社会用电量将增长 5.5% 左右。
- 环保部对“绿盾 2017”专项行动发现的问题, 今年将督促地方抓紧整改, 并计划将“绿盾”专项行动常态化、机制化。截至 2017 年 11 月底, 结合中央环保督察, 各地已调查处理 20800 多个涉及自然保护区的问题线索; 关停取缔企业 2460 多家。
- 标普预测, 2018 年美国实际 GDP 增长率可以达到 2.8%, 高于 2017 年的 2.3%。去年第四季度美国经济年增长率达到 2.6%。虽然这一数字低于市场预期, 但基本动态显示内需明显增强, 剔除清除库存和贸易赤字造成的拖累后, 内需增长超过 4%。

## 后市展望及策略建议

兴证动煤: 春节假期期间, 动力煤供需两淡, 观望情绪浓厚; 加之先进产能持续释放, 进口煤补充作用凸显, 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。