

兴证期货·研发产品系列

现货价格大幅下跌，后期继续下行概率依然较大

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2018年2月28日星期三

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

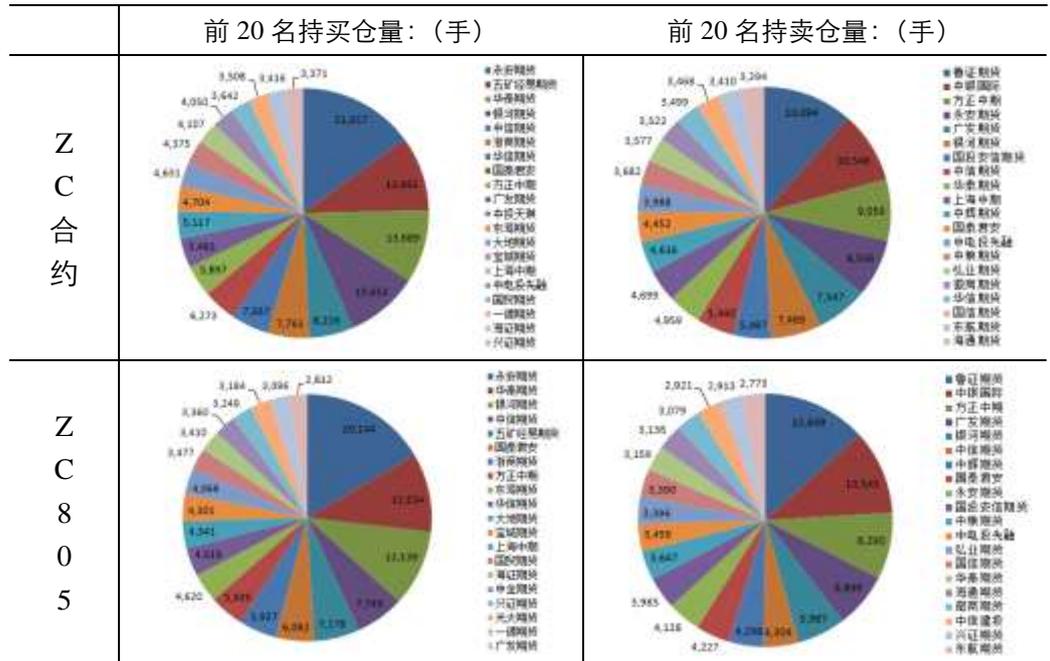
昨日动煤维持在 640 一线上下震荡调整。主力合约 ZC805 收于 640.2 元/吨，收跌 1.4 元/吨，跌幅 0.22%；持仓 34.1 万手，减少 1882 手，成交 19.3 万手，减少 13.2 万手，缩量减仓。

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	640.6	643.4	638.8	640.0	-2.2	-0.34%
ZC805	640.0	642.8	638.2	640.2	-1.4	-0.22%

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 121695 手，前 20 名空方持仓 97382 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 144512 手，前 20 名空方持仓 114344 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	703	-14
京唐港平仓价:山西产	708	-14
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)	708.0	-14.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	97.0	-0.8

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 750 元/吨, 5800 大卡报 745 元/吨, 5500 大卡 724 元/吨。

广州港动力煤价格下调, 内贸煤 Q5500 港提价 855 元/吨, Q5000 报 785 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 535 元/吨, 市场成交一般。

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。

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。

河北开滦地区动力煤市场平稳, 现 Q3700 车板含税价格 340 元/吨, 成交一般。

内蒙古鄂尔多斯地区动力煤价格暂稳, 现 5500 大卡动力煤坑口含税价报 400-415 元/吨。

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。

陕西榆林地区动力煤价格暂稳, 面煤 Q6000A10-12V33-35S0.56Mt9 坑口含税价 510 元/吨, 成交情况一般。

甘肃平凉地区动力煤价格暂稳, 现电煤 5000 大卡报 470; 精块煤 5500 报 510, 均为安口南车板含税价。

截至 2 月 27 日, 秦皇岛港库存 615 吨, 曹妃甸港库存 228 万吨, 维稳运行。秦港锚地船舶数 58 艘, 增加 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 35.7 元/吨, 上涨 0.9 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 27.7 元/吨, 上涨 1.0 元/吨。

相关信息

- 环保部近期采取一系列举措，印发“生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线和环境准入负面清单”（简称“三线一单”）编制技术指南、加强环评机构环评质量监管等工作，持续深化环评制度改革，推动高质量发展和绿色发展。
- 为深入贯彻落实全国安全生产电视电话会议和全国安全生产工作会议精神，推进 2018 年煤矿安全监察执法工作，近日，国家煤矿安监局将在全国开展煤矿“一通三防”专项监察，专项监察从 2018 年 2 月持续到 5 月，监察对象为煤与瓦斯突出矿井、高瓦斯矿井、复产复工矿井，以及近三年发生过瓦斯事故的矿井。
- 2 月 27 日，在山西省政府新闻办举行的新闻发布会上，山西省国资委对外公布 2018 年国企改革目标、方向，明确山西国企要化解煤炭过剩产能 1600 万吨。
- 近日，甘肃煤矿安监局印发通知，对 2018 年专项监察工作作出安排部署。在国家煤矿安全监察局安排的“一通三防”、水害防治、提升运输、安全培训和超能力生产、建设项目 5 项专项监察的基础上，结合监察执法计划和辖区煤矿实际，新增煤矿工作场所职业病危害防治专项监察，共计划开展 6 项专项监察。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 640 一线下方偏弱运行。近日港口煤炭现货价格不断下跌，贸易商积极降价出货，但成交稀少，市场看跌预期浓厚，预计后期动力煤市场仍将偏弱运行。但考虑到 ZC805 合约深贴水的存在，建议投资者暂且观望为主，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。