

兴证期货·研发产品系列

CCI5500 指数跌破 700 元/吨，动煤仍将延续弱势运行

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2018 年 3 月 2 日星期五

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

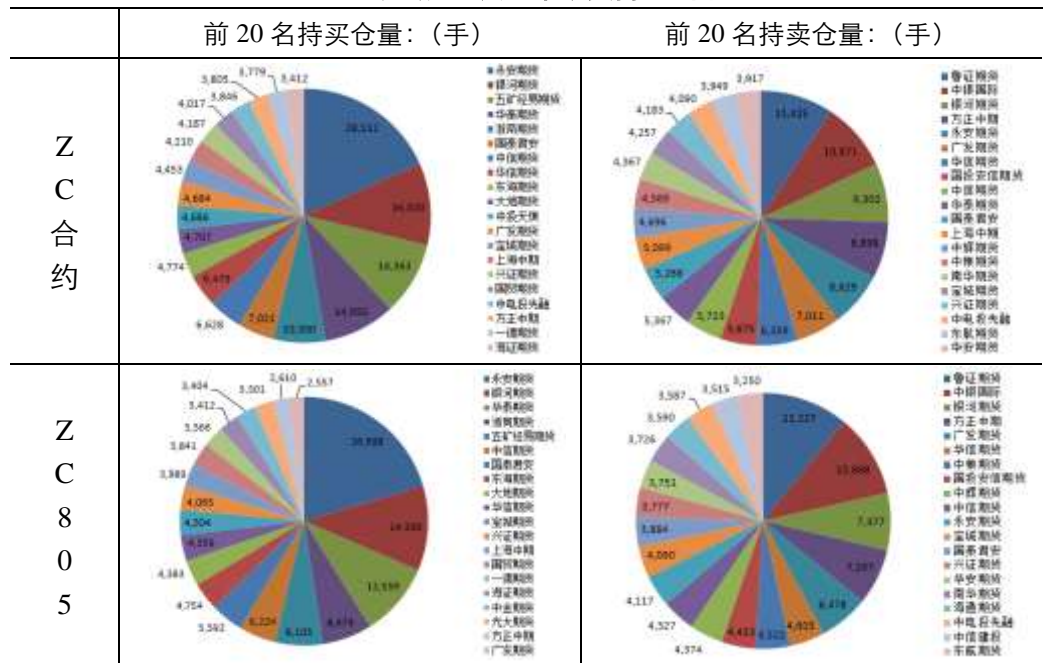
昨日动煤弱势震荡运行。主力合约 ZC805 收于 632.8 元/吨，收跌 3.8 元/吨，跌幅 0.60%；持仓 36.3 万手，增加 13436 手，成交 28.3 万手，增加 24962 手，放量增仓。

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	634.2	637.2	626.8	632.4	-3.8	-0.60%
ZC805	634.6	638.0	626.6	632.8	-3.8	-0.60%

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 130592 手，前 20 名空方持仓 102853 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 153537 手，前 20 名空方持仓 123855 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	684	-11
京唐港平仓价:山西产	689	-11
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)	689.0	-11.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	95.5	-0.5

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

曹妃甸某贸易商表示, 现在 5500 大卡陕煤, 硫 0.4, 报价 690。

京唐某贸易商表示, 黄骅港 5500 大卡蒙煤, 报价 687 元; 5000 大卡目前 635-640 的价格。

内蒙某贸易商表示, 目前在港口收 5000 大卡煤的价格是 610 元 (平仓价)。

北京某贸易商表示, 目前 5500 大卡煤平仓价 695-700 元, 5000 大卡平仓价 635-640 元。

江西某贸易商表示, 港口有贸易商报 5500 大卡煤平仓价 690 元, 5000 大卡平仓价 640 元。

浙江某贸易商表示, 目前长江港口 5500 大卡煤报价 770 元左右, 5000 大卡煤报价 710 元左右, 成交很少。

某电厂表示, 现在港口 5500 大卡煤平仓价 695 元左右, 5000 大卡平仓价 640 元。

某采购公司表示, 有贸易商报价 5500 大卡平仓价 690-695 元, 5000 大卡平仓价 635 元左右, 基本以指数价下浮 5-10 元。

浙江某电厂表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型 FOB51 美金。

福建某贸易商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型 FOB50.5-51 美金, 4700 大卡 FOB73 美金左右。

山西某贸易商表示, 印尼 3800 已经有小船 FOB49.5 的价格了。

上海某进口商表示, 印尼 3800 小船报价 FOB51 美金, 印尼到南中国的海运费, 小船 9 美金。

福建某贸易商表示, 印尼 3800 的价格小船有 FOB49.5 的价格了, 印尼到南中国小船的运费已经 9 美金以上了。

截至 3 月 1 日, 秦皇岛港库存 635 万吨, 增加 15 万吨; 曹妃甸港库存 239.1 万吨, 增加 6.1 万吨。秦港锚地船舶数 49 艘, 维稳运行。

秦皇岛-广州海运费 37.4 元/吨, 上涨 0.4 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 28.2 元/吨, 上涨 0.1 元/吨。

相关信息

- 2月财新中国制造业 PMI 为 51.6, 为去年 8 月以来新高, 预期为 51.3, 前值为 51.5, 数据显示企业生产经营活动继续小幅改善。
- 2月 28 日, 国家统计局发布《2017 年国民经济和社会发展统计公报》。据公报, 2017 年全国煤炭开采和洗选业产能利用率为 68.2%, 同比提高 8.7 个百分点。
2017 年, 我国原煤产量 35.2 亿吨, 同比增长 3.3%; 能源消费总量 44.9 亿吨标准煤, 煤炭消费量占能源消费总量的 60.4%, 同比下降 1.6 个百分点。
- 环境保护部近日印发了《关于京津冀大气污染传输通道城市执行大气污染物特别排放限值的公告》, 要求自 2018 年 3 月 1 日, 京津冀大气污染传输通道城市行政区域内, 国家排放标准中已规定大气污染物特别排放限值的行业以及锅炉的新建项目, 开始执行特别排放限值。

后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤维持在 630 一线上下偏弱震荡。近日北方港口煤炭价格下跌预期强烈, 报价加速下跌, CCI5500 指数跌破 700 元/吨, 下游采购需求疲软, 预计后期动力煤市场仍将偏弱运行。建议投资者偏空思路看待, 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。