

兴证期货·研发产品系列

现货价格继续下行，后期煤价仍存下跌空间

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2018年3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

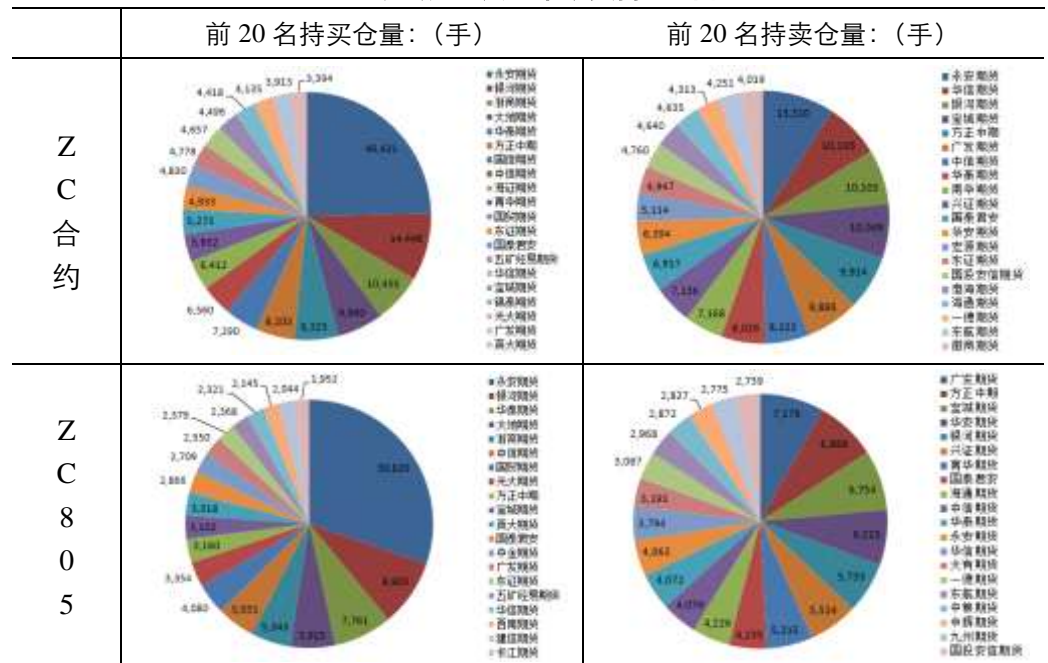
昨日动煤维持在 590 一线下方偏弱运行。主力合约 ZC805 收于 580.8 元/吨，收跌 3.6 元/吨，跌幅 0.62%；持仓 29.5 万手，增加 1658 手，成交 29.3 万手，减少 20.4 万手，缩量减仓。

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	578.2	586.2	572.8	578.6	-2.0	-0.34%
ZC805	581.6	588.2	575.2	580.8	-3.6	-0.62%

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 101833 手，前 20 名空方持仓 88422 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 163831 手，前 20 名空方持仓 143997 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着一定的优势。

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	618	-5
京唐港平仓价:山西产	623	-5
广州港库提价:山西优混	725	0
广州港库提价:印尼煤	700	0
广州港库提价:澳洲煤	700	0

CCI5500 指数 (元/吨)	623.0	-5.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	80.7	-0.3

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

内蒙某贸易商表示, 港口 4500 大卡高硫煤硫 1.3 出货价 475 元左右, 4500 大卡低硫煤硫 0.55 下游客户接货价 480 元。

河北某贸易商表示, 现在市场 5500 大卡山西煤平仓价 625-630 元, 5000 大卡平仓价 560-565 元。

北方某贸易商表示, 听说市场 5500 大卡煤有平仓价 610 元的。

港口某贸易商表示, 听说港口 5500 大卡蒙煤指数-10 成交。

内蒙某贸易商表示, 内蒙古某煤企销售的 5000 大卡煤平仓价 558 元, 5500 大卡煤平仓价 620 元。

华南某贸易商表示, 5500 大卡煤意向采购价是 623-625 元。

浙江某贸易商表示, 最近 5500 大卡山西煤接货的价格 620 元。

内蒙某贸易商表示, 北方港收煤, 5000 大卡, 硫分 2.5, 价格 530 元。

河北某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡煤平仓价 625 元, 5000 大卡平仓价 560 元。

福建某贸易商表示, 沿江热量 5500 山西煤初步预计按 690 销售。

广东某进口商表示, 目前澳洲 5500 大卡煤报价 FOB73 美金, 印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB43 美金, 4700 大卡煤 FOB64-65 美金。印尼至华南大船运费 7.5 美金, 小船型运费 8.5 美金。

国内某进口商表示, 澳煤 5500 大卡基本报价是 FOB74 美金, 还盘 71-72 美金, 海运费 9 美金附近。

北方某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤大船型报价 FOB43-43.5 美金。澳煤 5500 大卡煤报价 FOB73 美金, 下游还盘 FOB71 美金以下。

福建某进口商表示, 印尼 3800 小船报价是 FOB42 美金, 41.5 应该可以拿到货, 小船运费 8 美金出头, 大船 7 美金附近。

华南某进口商表示, 最近澳洲 5500 煤流标, 拦标价 620 元含港建费。

截至 3 月 27 日, 秦皇岛港库存 638 吨, 下降 5 万吨; 曹妃甸港库存 322.8 万吨, 下降 6.5 万吨; 秦港锚地船舶数 41 艘, 减少 6 艘。

秦皇岛-广州海运费 36.1 元/吨, 下跌 1.5 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 28.1 元/吨, 下跌 0.9 元/吨。

相关信息

- 2018年1-2月,全国规模以上工业企业实现主营业务收入15.9万亿元,同比增长10%。采矿业主营业务收入6680.5亿元,同比增长3.8%。其中,煤炭开采和洗选业实现主营业务收入3532亿元,同比增长2.8%。2018年1-2月,全国规模以上工业企业实现利润总额9689亿元,同比增长16.1%。采矿业实现利润总额877.9亿元,同比增长42.1%。其中,煤炭开采和洗选业实现利润总额462.6亿元,同比增长19.6%。
- 中国社会科学院财经战略研究院27日召开“一季度经济形势分析会”,课题组预计,2018年一季度GDP增长6.8%,消费者物价指数上涨1.4%。
预计上半年GDP增长6.9%左右,完成全年6.5%左右的目标不成问题。
- 中国煤炭工业协会副会长兼新闻发言人姜智敏27日表示,2017年,我国煤炭行业超额完成年初提出的1.5亿吨目标任务。下一阶段,化解过剩产能仍面临许多难点问题。

后市展望及策略建议

兴证动煤:隔夜动煤弱勢震荡下行。当前煤炭供给依然宽松,港口库存仍维持高位,下水煤交易冷清,下游需求依旧惨淡,现货价格延续下跌,预计后期煤价仍存一定的下跌空间。建议投资者维持偏空思路,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。