

限价消息影响，动煤或偏弱运行

兴证期货·研发中心

2018年4月26日星期四

能化研究团队

内容提要

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

昨日动煤偏弱震荡下行。主力合约 ZC809 收于 593.6 元/吨，收跌 11.2 元/吨，跌幅 1.85%；持仓 32.4 万手，增加 2168 手，成交 43.6 万手，增加 12.1 万手，放量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 590 一线上下震荡运行。受限价消息影响，市场情绪有所回落，加之下游需求没有显著回升，预计短期煤市或偏弱运行为主。建议投资者观望为主，关注 ZC901-ZC809 的反套机会，仅供参考。

1. 期货市场

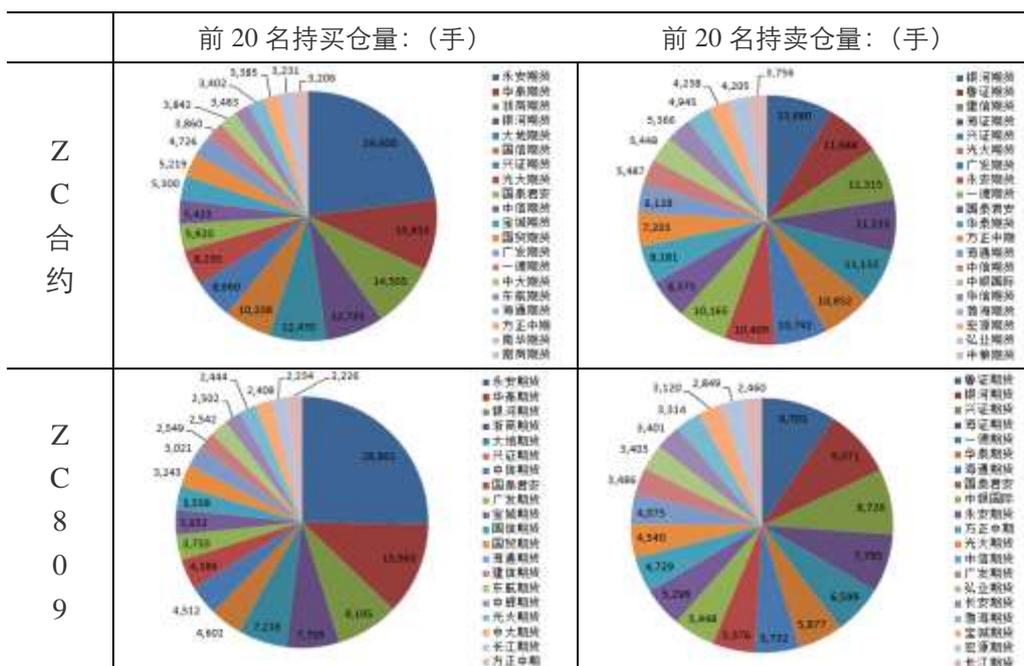
昨日动煤偏弱震荡下行。主力合约 ZC809 收于 593.6 元/吨，收跌 11.2 元/吨，跌幅 1.85%；持仓 32.4 万手，增加 2168 手，成交 43.6 万手，增加 12.1 万手，放量增仓。

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	600.8	603.8	591.8	594.6	-11.2	-1.85%
ZC809	599.6	603.0	591.0	593.6	-11.2	-1.85%

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 ZC809 合约前 20 名多方持仓 114136 手，前 20 名空方持仓 105200 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 173243 手，前 20 名空方持仓 164580 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI5500 指数 (元/吨) (周)	570.8	-
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	80.8	+1.0

港口动力煤价格

Q5500	价格 (元/吨)	变化 (元/吨)
广州港库提价:山西优混	675	0
广州港库提价:印尼煤	670	0
广州港库提价:澳洲煤	670	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 572 元/吨, 环比上涨 2 元/吨。

河北某贸易商表示, 最近某企业采购低硫山西煤 5500 大卡硫 0.6 平仓价 595 元。

内蒙古某贸易商表示, 某企业从市场上采购 5500 大卡蒙煤平仓价 605 元。

浙江某贸易商表示, 国投京唐港硫 1 以下山西煤, 价格 600 以内就可以出。另有贸易商反映 5000 大卡煤 500 元出货。长江口煤炭 5500 大卡煤今天报价 635 元过驳。

浙江某贸易商表示, 长江口港口 5500 大卡煤价格 660-670 元, 5000 大卡销售价格 580-590 元。

河北某贸易商表示, 现在 5500 大卡煤平仓成本价 610 元。5000 大卡煤平仓价 500-505 元。

国内某进口商表示, 目前了解的印尼 3800 大卡煤小船型 FOB42.5-43 美金。澳洲 5500 大卡煤 FOB72-73 美金, Cape 船型运费要 11 美金。

国内某进口商表示, 最近澳洲 5500 大卡煤市场报价 CFR83.5 美金。

南方某进口商表示, 目前澳洲 5500 大卡煤贸易商给出的价格 FOB71-72 美金, 矿方报价 FOB75 美金。印尼煤 3800 大卡煤大船型成交最高有 FOB43 美金。

国内某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB43 美金, 小船型运费 8.2-8.5 美金。

福建某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤, 大船 FOB42.15 美金, 5 月中旬的船期。

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 595 元/吨, 5800 大卡报 589 元/吨, 5500 大卡 583 元/吨。

广州港动力煤价格弱稳, 内贸煤 Q5500 港提价 695 元/吨, Q5000 报 635 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 405 元/吨, 市场成交一般。

截至 4 月 25 日, 秦皇岛港库存 553.5 万吨, 减少 12.5 万吨; 曹妃甸港库存 404 万吨, 增加 1.1 万吨。秦港锚地船舶数 50 艘, 维稳运行。

秦皇岛-广州海运费 44.4 元/吨, 上涨 2.7 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 40.9 元/吨, 上涨 3.0 元/吨。

3. 相关信息

- 按照《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》、《国家能源局关于完善煤矿产能登记公告制度 开展建设煤矿产能公告工作的通知》等文件要求，现将全国生产和建设煤矿产能情况予以公告。截至 2017 年 12 月底，安全生产许可证等证照齐全的生产煤矿 3907 处，产能 33.36 亿吨/年；已核准（审批）、开工建设煤矿 1156 处（含生产煤矿同步改建、改造项目 83 处）、产能 10.19 亿吨/年，其中已建成、进入联合试运转的煤矿 230 处，产能 3.57 亿吨/年。未按法律法规规定取得核准（审批）和其他开工报建审批手续的建设煤矿、未取得相关证照的生产煤矿，不纳入本次公告范围。
- 为深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，全面落实《中共中央 国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，进一步鼓励和引导社会资本投资增量配电业务，在各地推荐基础上，国家发展改革委、国家能源局确定沧东经济开发区增量配电业务改革试点等 97 个项目为第三批增量配电业务改革试点。
- 生态环境部近日召开 4 月例行新闻发布会，通报 2017-2018 年秋季大气污染防治综合治理攻坚行动完成情况。在与国家发改委、交通部等 9 部委及京津冀等周边 6 省（市）的联动下，2017 年 10 月-2018 年 3 月，京津冀大气污染传输通道城市（下称“2+26”城市）PM2.5 平均浓度同比下降 15% 以上，重污染天数同比下降 15% 以上，确保完成国家下达的目标。以散煤替代为重点，28 个城市去年共淘汰燃煤小锅炉 5.6 万台，完成“气电代煤”394 万户，共替代散煤 1000 万吨左右。
- 根据工业和信息化部《关于印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法的通知》、《关于电解铝企业通过兼并重组等方式实施产能置换有关事项的通知》精神，山西省经济和信息化委员会制定了《山西省钢铁水泥平板玻璃电解铝行业产能置换实施细则》。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 590 一线上下震荡运行。受限价消息影响，市场情绪有所回落，加之下游需求没有显著回升，预计短期煤市或偏弱运行为主。建议投资者观望为主，关注 ZC901-ZC809 的反套机会，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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。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

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作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。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。