

兴证期货·研发产品系列

兴证期货·研究发展部

能化研究团队

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

动力煤早报

2017年10月24日星期二

会后供给将增加，煤价将逐渐回归合理运行

行情回顾

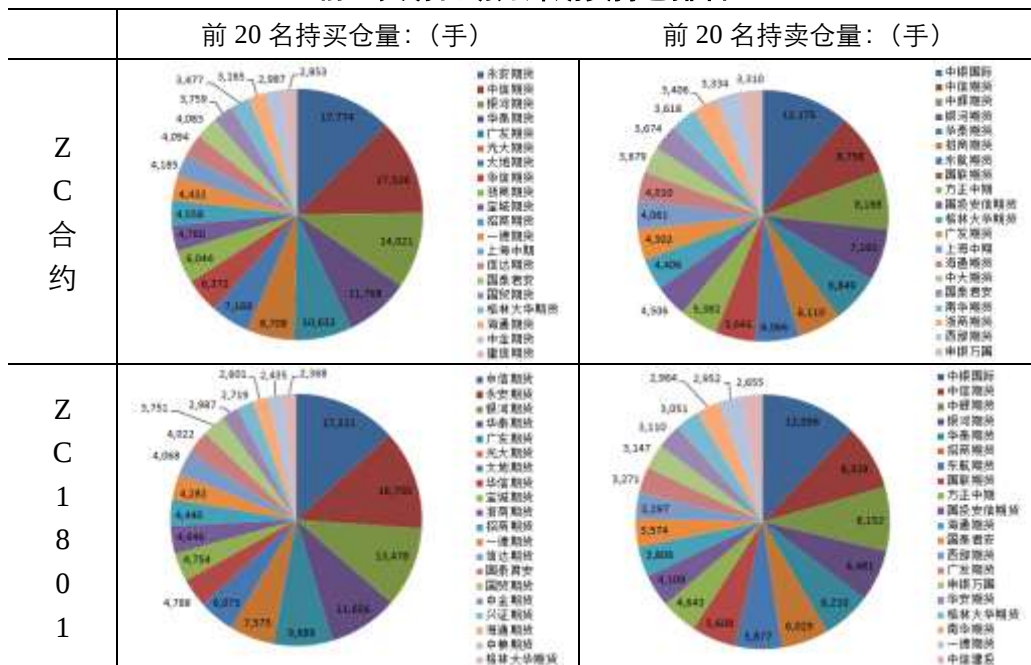
前一交易日动煤偏弱震荡。主力合约 ZC1801 收于 631.0 元/吨，收跌 3.8 元/吨，跌幅为 0.60%；持仓 36.1 万手，增加 642 手，成交 23.6 万手，减少 54040 手，缩量增仓。

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 指数	630.4	630.4	620.6	626.2	-3.8	-0.60%
ZC1801	635.2	635.2	625.0	631.0	-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 ZC1801 前 20 名多方持仓 130600 手, 前 20 名空方持仓 99361 手; ZC 合约前 20 名多方持仓 142367 手, 前 20 名空方持仓 108668 手。从机构层面看, 多方较空方维持着明显的优势。

现货概述

港口动力煤价格

Q5500	价格 (元/吨)	变化 (元/吨)
秦皇岛港市场价:山西产	630	0
广州港库提价:山西优混	820	0
广州港库提价:印尼煤	815	0
广州港库提价:澳洲煤	815	0

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	91.0	0.0
-----------------------	------	-----

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

秦港某贸易商表示,目前港口蒙陕混煤5500大卡硫0.6平仓价720-725元。

秦港另一贸易商表示,京唐港5000大卡硫0.6的蒙煤,现在报价640元;秦皇岛港有5000大卡硫1的单一山西煤,价格最低635。

山西某贸易商表示,港口单一山西煤5500大卡硫0.8平仓价730元,5000大卡平仓价635-640元。

河北某贸易商表示,山西煤5500的硫小于0.6的735平仓。

秦港某贸易商表示,低硫蒙煤5500大卡平仓价730元,5000大卡蒙煤640元,山西煤硫0.8平仓价635元。

北京某贸易商表示,山西煤5000大卡硫0.8平仓价635元,5500大卡煤平仓价725-730元。

山东某贸易商表示,热量5500大卡硫0.8的配煤在港口725-735的价格。

北京某进口商表示,目前5500大卡煤FOB80-81美金,下游客户接货价格CFR90美金多;印尼3800大卡煤大船型FOB47-47.5美金,4800大卡煤FOB68美金。

北京另一进口商表示,澳煤5500大卡报价FOB80-81美金,下游还盘FOB77-78美金。

上海某贸易商表示,澳煤5500报价FOB81美金,还盘FOB78美金,海运费差不多还是12美金。

山东某贸易商表示,印尼3800大卡煤小船型FOB46.5美金。

某外商表示,目前11月份船期的印尼3800大卡煤巴拿马船型交易价差不多FOB47-47.5美金,小船FOB46-46.5美金,4700大卡煤FOB67.5美金,4800大卡煤FOB68.5-69美金。

福建某贸易商表示,印尼3800意向接货价小船FOB45.5-46,报价FOB46.5美金,大船报价FOB48美金。

截至10月23日,秦皇岛港库存745万吨,曹妃甸港库存299.5万吨,有所增加;秦港锚地船舶数92艘,维持相对高位。

秦皇岛-广州海运费56.6元/吨,下跌1.9元/吨;秦皇岛-上海海运费445.4元/吨,下跌2.0元/吨。

相关信息

- 10月21日，国家发改委主任何立峰在十九大第四场记者招待会表示，党的十八大以来，经济社会保持平稳健康可持续发展，特别在深入推进供给侧结构性改革方面效果显著，“三去一降一补”成效显现。目前已累计退出钢铁、煤炭过剩产能超1亿吨和4亿吨，企业生产经营状况大幅好转。
- 9月，全路货物发送量达24626万吨，同比增长8.3%。其中，呼和浩特、乌鲁木齐铁路局增长超过20%。
今年前9个月，国家铁路货物发送量累计完成218186万吨，同比增长13.9%。
- 从河北港口集团相关部门了解到，该集团旗下的秦皇岛港、曹妃甸港区、黄骅港区全面停止接收柴油货车运输的集疏港煤炭，提前终结“汽运煤”时代，为守护京津冀“青山绿水、蓝天碧海”尽一份力量。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在630一线上下震荡调整。会后煤炭供给将逐渐增加，港口库存不断回升，市场看跌情绪升温；加之电厂日耗逐渐走低，采暖季下游行业错峰生产，煤炭需求受到抑制，预计后期煤价将逐渐回归合理运行。建议投资者可轻仓逢高试空，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。