

兴证期货·研发产品系列

BSPI 指数持平，后期动煤继续上行压力依然较大

2017年11月30日星期四

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

行情回顾

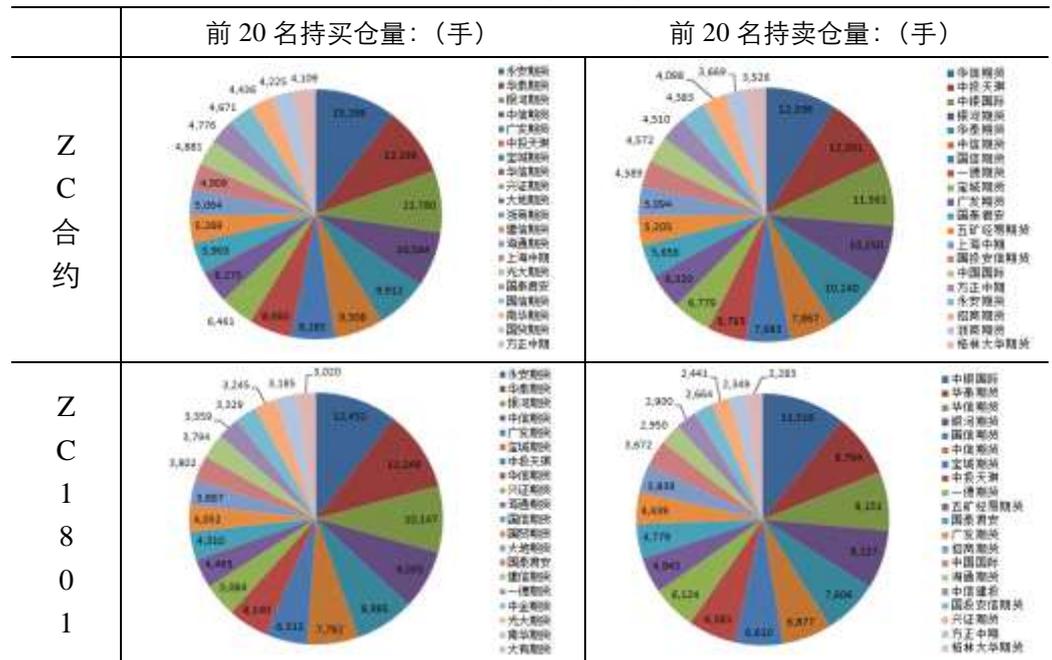
昨日动煤维持在 660 一线下方震荡调整。主力合约 ZC1801 收于 658.6 元/吨，收跌 1.2 元/吨，跌幅 0.18%；持仓 34.6 万手，减少 9544 手，成交 13.4 万手，减少 20160 手，缩量减仓。

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 指数	646.8	646.8	639.2	645.0	-1.6	-0.25%
ZC1801	660.0	660.0	652.6	658.6	-1.2	-0.18%

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 118634 手，前 20 名空方持仓 107645 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 147493 手，前 20 名空方持仓 137332 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	677	3
京唐港平仓价:山西产	683	3
广州港库提价:山西优混	795	0
广州港库提价:印尼煤	790	0
广州港库提价:澳洲煤	790	0

CCI5500 指数 (元/吨)	683.0	3.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	86.5	0.5

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 576 元/吨, 与上期持平, 结束了连续七期的下降局面。

秦港某贸易商表示, 5500 大卡硫 1 的单一山西煤价格 685 元, 5000 大卡煤蒙煤价格报 605 元的居多。

河北某贸易商表示, 京唐港 5500 大卡硫 1 的山西煤的价格 685 到 690 之间。

浙江另一贸易商表示, 目前北方港 5500 大卡蒙煤平仓价 680-685 元, 5000 大卡煤硫 0.7-0.8 平仓价 605 元。

河北某贸易商表示, 最近蒙煤 5500 大卡主流价 685 元, 5000 大卡硫 0.8 平仓价 605-610 元。

曹妃甸某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤, 685 元。

秦港另一贸易商表示, 5000 大卡山西煤 600 到 605 元左右, 低硫低灰蒙煤价格 610 元。

江苏某贸易商表示, 5000 大卡煤港口基本上报价是 605-610。

内蒙某贸易商表示, 低水低硫蒙煤 5500 大卡硫 0.4 以下平仓报价 690 元, 5000 大卡平仓报价 615 元。

内蒙另一贸易商表示, 5500 大卡低硫蒙煤的价格 685 元。

浙江某贸易商表示, 印尼 3800, 小船报价 FOB45 美金, 4700 差不多 FOB65。澳煤 5500 报价 FOB74-75。

福建某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡小船型 12 月下旬船期有成交 FOB44.5 美金, 4700 大卡煤 FOB65-66 美金, 小船型运费 7 美金多。澳洲煤 5500 大卡 FOB74-75 美金。

某外商表示, 最近印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB44.5-45 美金, 4700 大卡煤 FOB66 美金。

另一外商表示, 印尼 3800 大卡煤 FOB45 美金小船, 还盘还是 44-44.5 美金。4700 大卡煤 FOB64-66 的水平。

截至 11 月 29 日, 秦皇岛港库存 680 万吨, 减少 5 万吨; 曹妃甸港库存 262.3 万吨, 增加 0.3 万吨。秦港锚地船舶数 108 艘, 减少 8 艘。

秦皇岛-广州海运费 63.9 元/吨，下跌 0.2 元/吨；秦皇岛-上海海运费 55.3 元/吨，下跌 0.2 元/吨。

相关信息

- 发改委发布推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知，规模以上煤、电企业签订煤炭中长期合同应达采购量 75% 以上，支持煤炭和用户企业多签中长期合同。
- 11 月 27 日山西省经信委、山西省环保厅联合印发了《电力行业清洁高效生产工作方案》。方案指出，山西省各市经信委要对辖区内单机 10 万千瓦及以下的煤电机组展开拉网式检查，确保全覆盖不漏网。
- 美国三季度实际 GDP 年化季环比上修至 3.3%，为 3 年新高，预期 3.2%，初值 3%。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤低开高走，震荡上行。短期由于运力较为紧张，加之供暖用煤需求开始增加，从而港口现货价格企稳反弹，对动煤形成一定的利好支撑。但随着先进产能的持续释放，待后期运力紧张缓解后，煤价或将逐渐回落。建议投资者暂且观望为主，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。