

兴证期货·研发产品系列

煤市运行良好，短期动煤仍将延续高位偏强震荡

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2018年1月29日星期一

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

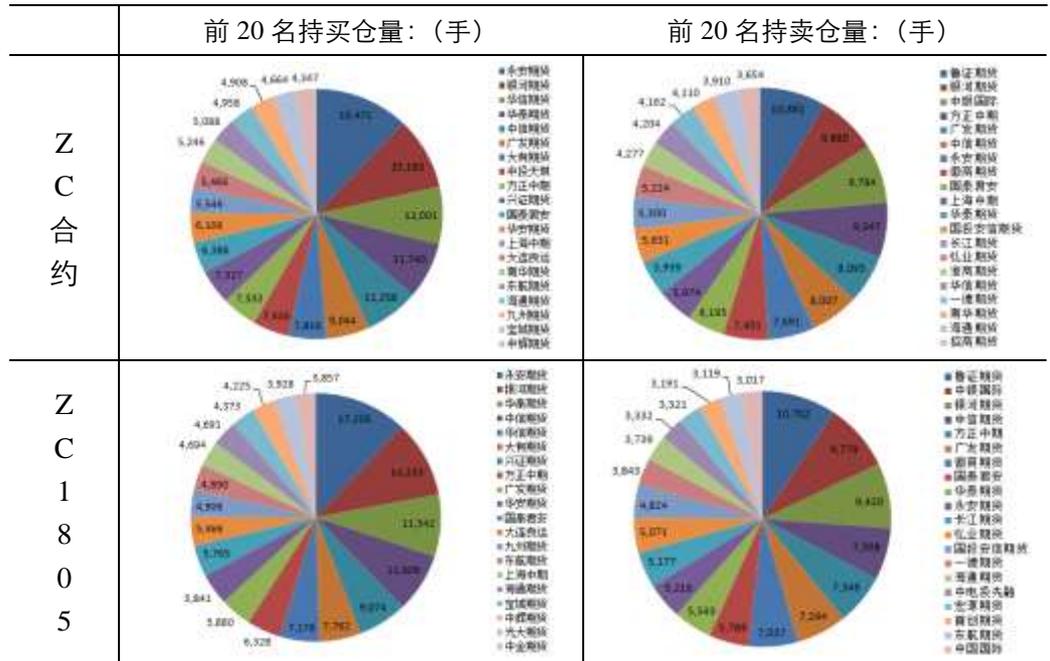
前一交易日动煤偏强震荡上行。主力合约 ZC1805 收于 673.0 元/吨，收涨 4.6 元/吨，涨幅 0.69%；持仓 45.2 万手，增加 24496 手，成交 24.3 万手，减少 11.4 万手，缩量增仓。

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 合约	674.6	679.4	671.6	678.4	4.2	0.62%
ZC1805	668.8	674.2	665.6	673.0	4.6	0.69%

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 142847 手，前 20 名空方持仓 114265 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 161323 手，前 20 名空方持仓 129364 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	746	1
京唐港平仓价:山西产	751	1
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)	751.0	1.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	95.0	0.5

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

福建某贸易商表示, 目前 5500 大卡煤市场价格差不多 750-755 元。

内蒙古某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤成交价 750 元, 5000 大卡单一蒙煤平仓价 680-685 元。

河北秦皇岛某贸易商表示, 市场上 5500 大卡煤报价 755 元, 5000 大卡煤报价 685 元。

河北秦皇岛某贸易商表示, 山西某矿商销售的 5500 大卡低硫山西煤平仓价 755 元, 5000 大卡煤硫 0.8 平仓价 675 元。

浙江某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤 760 元左右, 5000 大卡煤 685 元左右。

山西某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤的价格 753 元; 5000 大卡山西煤价格 680-685 元, 蒙煤价格 675 元。

内蒙古某贸易商表示, 5500 大卡低硫蒙煤, 成交价 753 元, 5000 大卡煤市场价格 685 元。

浙江某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡煤小船型 FOB49.5 美金, 4700 大卡煤 FOB72 美金左右。巴拿马船型运费 6.5 美金, 小船型运费 7.3 美金左右。

天津某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡煤小船 FOB49-49.5 美金, 小船型运费 7.2 美金左右。4500 大卡 3 月份货盘报给电厂到岸价 610 元。

国外某贸易商表示, 澳煤 5500 大卡听说成交价 FOB88 美金。

辽宁某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB49.5 美金, 4700-4800 大卡煤 FOB72-73 美金。

国内某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船 FOB49-49.5 美金。

上海某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB49.5 美金, 2 月份中旬船期印尼 4700 大卡煤硫 0.8, 6.5 万吨船型 FOB65-66 美金。

截至 1 月 26 日, 秦皇岛港库存 698 吨, 减少 7 万吨, 曹妃甸港库存 246 万吨, 减少 5.5。秦港锚地船舶数 102 艘, 减少 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 57.4 元/吨, 下跌 1.4 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 50.2 元/吨, 下跌 2.1 元/吨。

相关信息

- 国家统计局发布数据显示, 2017 年全国规模以上工业企业实现利润总额 75187.1 亿元, 比上年增长 21% (为近六年来最快增速), 增速比 2016 年加快 12.5 个百分点。2017 年 12 月份, 规模以上工业企业实现利润总额 8241.6 亿元, 同比增长 10.8%, 增速比 11 月份放缓 4.1 个百分点。
- 2017 年, 全国规模以上工业企业实现主营业务收入 116.5 万亿元, 同比增长 11.1%。采矿业主营业务收入 53154.5 亿元, 同比增长 16.3%。其中, 煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 27704.6 亿元, 同比增长 25.4%。
2017 年, 全国规模以上工业企业实现利润总额 75187.1 亿元, 比上年增长 21%, 增速比 2016 年加快 12.5 个百分点。采矿业实现利润总额 4586.8 亿元, 同比增长 261.6%。其中, 煤炭开采和洗选业实现利润总额 2959.3 亿元, 同比增长 290.5%。
- 全国重点 14 个省市自治区在 2017 年共去掉煤电落后产能 775.9 万千瓦, 超计划完成国家煤电去产能目标。

后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤维持在 670 一线上方震荡运行。由于铁路运力限制, 港口煤炭供应依然偏紧; 加之受雨雪天气, 电厂日耗持续上升, 采购补库意愿较强, 煤炭价格不断上涨。同时较大的期现基差, 仍将对动煤形成一定的利好支撑, 预计短期动煤仍将延续高位偏强震荡为主。建议投资者观望为主, 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。