

## 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

昨日动煤维持弱势震荡运行, 主力合约完成移仓换月。主力合约 ZC809 收于 555.8 元/吨, 收跌 6.8 元/吨, 跌幅 1.21%; 持仓 22.8 万手, 增加 35982 手, 成交 21.2 万手, 增加 35818 手, 放量增仓。

### ● 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤继续弱势震荡下行。当前港口煤炭市场维持供过于求态势, 成交清淡, 市场观望情绪浓厚, 市场看跌预期依然较强, 预计后期煤炭价格仍有一定的下行空间。建议投资者维持偏空思路, 仅供参考。

## 1. 期货市场

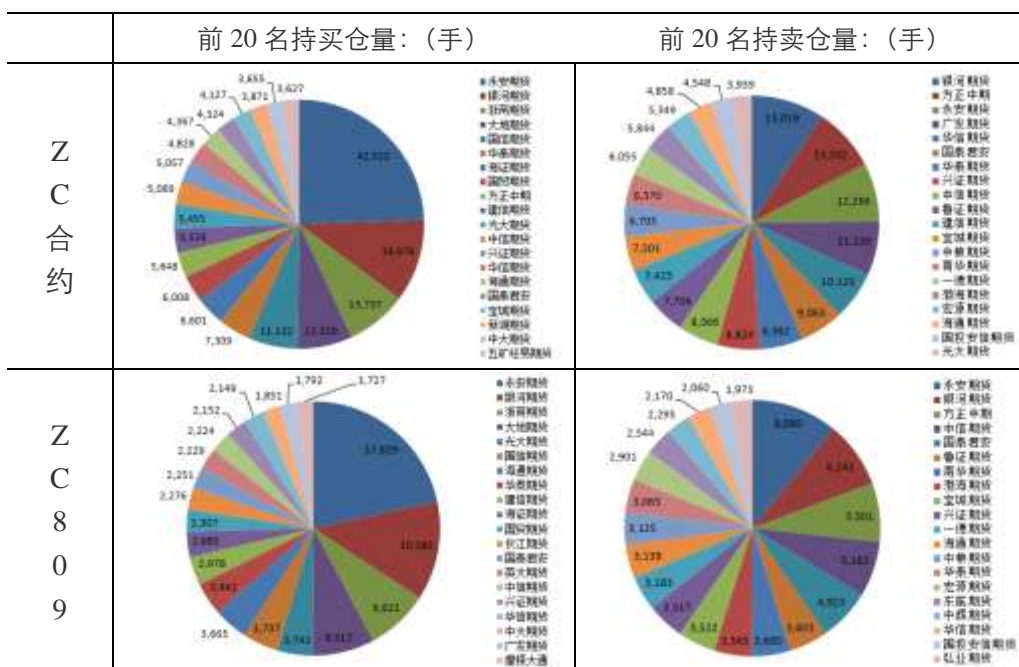
昨日动煤维持弱势震荡运行，主力合约完成移仓换月。主力合约 ZC809 收于 555.8 元/吨，收跌 6.8 元/吨，跌幅 1.21%；持仓 22.8 万手，增加 35982 手，成交 21.2 万手，增加 35818 手，放量增仓。

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	560.6	562.0	555.6	557.2	-3.4	-0.61%
ZC809	561.6	564.4	554.2	555.8	-6.8	-1.21%

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 82548 手，前 20 名空方持仓 74169 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 173869 手，前 20 名空方持仓 163103 手。从机构持仓层面看，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)	575	-2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	77.5	-0.5

## 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	570	-2
京唐港平仓价:山西产	575	-2
广州港库提价:山西优混	690	0
广州港库提价:印尼煤	685	0
广州港库提价:澳洲煤	685	0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

浙江某贸易商表示, 湖南一家电厂给的价格是 5000 大卡, 到厂 580 元。

河北某贸易商表示, 5500 大卡低硫煤的煤报 595 元, 5000 大卡硫 0.4 的煤报 535 元。

山西某贸易商表示, 最近成交的一列 5500 大卡煤, 是以明天的指数下浮 10 元, 成本倒挂 20 元左右。

内蒙古某贸易商表示, 目前港口 5000 大卡煤平仓价 490 元左右可以出货, 下游询货价格基本也是 485-490 元。

国内某进口商表示, 印尼 3800 小船报价 FOB40 美金, 3400 大卡 FOB33.5 美金, 4800 大卡 FOB62.5 美金。

北京某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船型有可以做到 FOB40 美金的, 澳煤 5500 大卡煤 FOB70 美金左右。

国内某进口商表示, 现在市场上印尼煤 3800 大卡 FOB40 美金左右。

广东某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡小船型 FOB40-41 美金, 澳煤 5500 大卡报价 FOB71 美金。印尼至华南巴拿马船型运费不到 7 美金, 小船型运费 8 美金, Cape 船型运费 9 美金多。

国内某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤成交有 FOB40.8 美金和 40 美金的, 4 月下旬的船期。海运费印尼过来大船 6.6 美金左右, 小船 8 美金。

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 590 元/吨, 5800 大卡报 586 元/吨, 5500 大卡 576 元/吨。

广州港动力煤价格弱稳, 内贸煤 Q5500 港提价 715 元/吨, Q5000 报 655 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 425 元/吨, 市场成交一般。

山东济宁大矿 Q5000-5200 混煤出厂含税价报 670 元/吨。

安徽地区大矿 Q5000 出厂含税 660 元/吨。

截至 4 月 12 日, 秦皇岛港库存 661.5 吨, 增加 5 万吨; 曹妃甸港库存 405.8 万吨, 增加 0.3 万吨。秦港锚地船舶数 29 艘, 增加 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 31.5 元/吨, 秦皇岛-上海海运费 24.7 元/吨, 维稳运行。

### 3. 相关信息

- 国务院发布落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见，重申主要预期目标，国内生产总值增长 6.5%左右；居民消费价格涨幅 3%左右。继续创新和完善宏观调控，保持宏观政策连续性稳定性，加强财政、货币、产业、区域等政策协调配合。
- 4月11日，电力规划设计总院发布的《中国能源发展报告 2017》预计，2018年我国能源消费总量呈低速增长，生产供应总体稳中有升。
- 发改委：下一步将继续支持民资外资通过出资入股、收购股权等多种方式，参与中央、地方各级国有企业改制重组或国有控股上市公司增资扩股以及企业经营管理，进一步健全规范各类资本的退出机制，更大力度、更深层次推进混合所有制改革。

### 4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤继续弱势震荡下行。当前港口煤炭市场维持供过于求态势，成交清淡，市场观望情绪浓厚，市场看跌预期依然较强，预计后期煤炭价格仍有一定的下行空间。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。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。