

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

昨日动煤震荡上行。主力合约 ZC809 收于 585.8 元/吨, 收涨 15.8 元/吨, 涨幅 2.77%; 持仓 28.4 万手, 增加 24196 手, 成交 43.0 万手, 减少 92948 手, 缩量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤维持在 590 一线附近震荡调整。市场传言进口煤限制范围进一步加大, 对煤价形成一定支撑, 煤价逐渐企稳; 如若证实, 将逐渐改变煤炭市场供给宽松的局面。建议投资者观望为主, 后续重点关注进口煤限制的具体情况, 仅供参考。

1. 期货市场

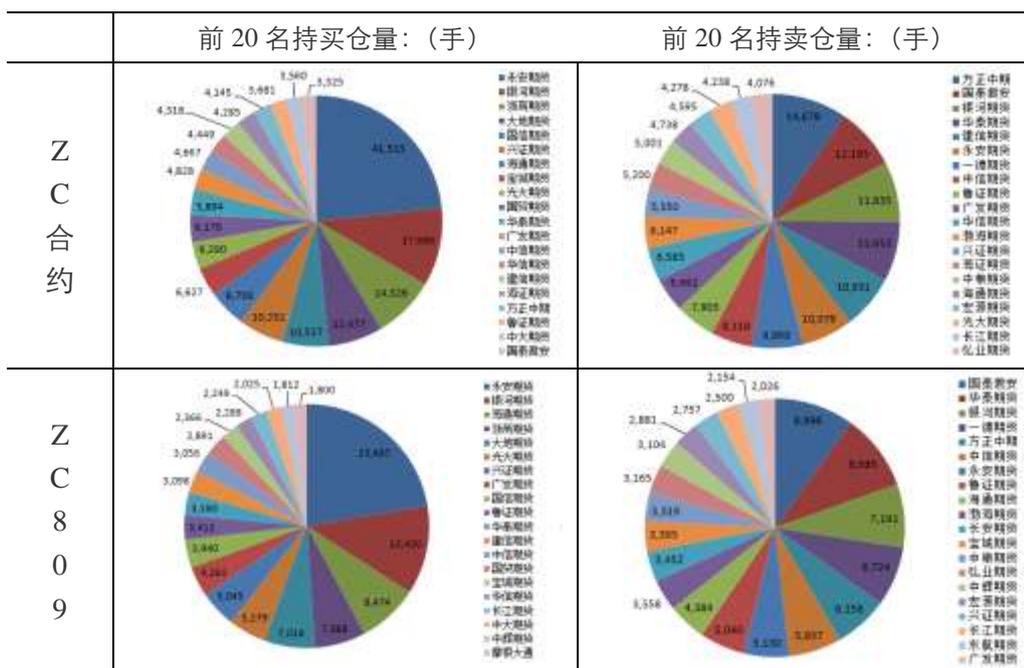
昨日动煤震荡上行。主力合约 ZC809 收于 585.8 元/吨，收涨 15.8 元/吨，涨幅 2.77%；持仓 28.4 万手，增加 24196 手，成交 43.0 万手，减少 92948 手，缩量增仓。

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	571.4	587.4	570.8	585.6	15.4	2.70%
ZC809	571.4	588.4	570.2	585.8	15.8	2.77%

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 105209 手，前 20 名空方持仓 90557 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 178082 手，前 20 名空方持仓 154129 手。从机构层面看，多方较空方保持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI5500 指数 (元/吨)	569	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	77.5	0.0

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	564	0
京唐港平仓价:山西产	569	0
广州港库提价:山西优混	665	0
广州港库提价:印尼煤	660	0
广州港库提价:澳洲煤	660	0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 580 元/吨, 5800 大卡报 574 元/吨, 5500 大卡 568 元/吨。

广州港动力煤价格, 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。

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。

江苏徐州大矿 Q5000-5500 混煤出厂含税价报 600-660 元/吨。

黑龙江七台河 Q5000-5400 动力煤出厂含税价 624 元/吨。

辽宁阜新 Q5500 动力煤车板含税 730 元/吨。

河北开滦地区动力煤市场平稳, 现 Q3700 车板含税价格 340 元/吨, 成交一般。

内蒙古鄂尔多斯地区动力煤价格下调, 现 5500 大卡动力煤坑口含税价报 335-345 元/吨。

云南文山州动力煤市场暂稳, 现 Q4200 报 640 元/吨, Q4500 报 710 元/吨, 均为坑口含税价。

四川达州动力煤市场维持弱势, Q4000A32V22S0.7 出厂含税价 480-520 元/吨。

贵州六盘水动力煤市场稳, Q5000S1.5-2.5 车板含税价 605-615 元/吨。

陕西榆林地区动力煤价格弱稳, 面煤 Q6000A10-12V33-35S0.56Mt9 坑口含税价 410 元/吨, 成交情况一般。

甘肃平凉地区动力煤价格暂稳, 现电煤 5000 大卡报 470; 精块煤 5500 报 510, 均为安口南车板含税价。

截至 4 月 17 日, 秦皇岛港库存 622.5 吨, 减少 14.5 万吨; 曹妃甸港库存 400.2 万吨, 增加 2.2 万吨。秦港锚地船舶数 46 艘, 增加 12 艘。

秦皇岛-广州海运费 32.9 元/吨, 上涨 1.1 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 26.0 元/吨, 上涨 1.1 元/吨。

3. 相关信息

- 中国一季度 GDP 同比增长 6.8%，预期 6.8%，去年四季度增速为 6.8%。一季度末全国城镇调查失业率为 5.1%，该项数据为统计局首次正式发布。统计局称，城镇失业率低于全球平均水平，就业形势持续稳定。
- 中国一季度规模以上工业增加值同比增长 6.8%，预期 6.9%，1-2 月增速为 7.2%；3 月份规模以上工业增加值同比增长 6.0%。一季度固定资产投资同比增长 7.5%，预期 7.7%，1-2 月增速为 7.9%。一季度民间固定资产投资 62386 亿元，同比名义增长 8.9%，1-2 月增速为 8.1%。一季度社会消费品零售总额同比增长 9.8%，预期 9.7%，1-2 月增速为 9.7%。
- 中国一季度房地产开发投资同比增长 10.4%，创三年新高，1-2 月增速为 9.9%；商品房销售面积 30088 万平方米，同比增长 3.6%，1-2 月增速为 4.1%。3 月份，房地产开发景气指数为 101.50，比 2 月份回落 0.16 点。
- 2018 年 3 月份全国绝对发电量 5283 亿千瓦时，同比增长 2.1%。
2018 年 1-3 月份全国绝对发电量 15763 亿千瓦时，同比增长 8%。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 590 一线附近震荡调整。市场传言进口煤限制范围进一步加大，对煤价形成一定支撑，煤价逐渐企稳；如若证实，将逐渐改变煤炭市场供给宽松的局面。建议投资者观望为主，后续重点关注进口煤限制的具体情况，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。