

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

昨日动煤维持在 650 一线上下高位震荡运行。主力合约 ZC809 收于 646.2 元/吨, 收跌 3.0 元/吨, 跌幅 0.46%; 持仓 45.6 万手, 减少 12804 手, 成交 76.3 万手, 减少 16776 手, 缩量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位震荡运行。当前环保检查影响以及“迎峰度夏”旺季需求向好预期仍在发酵，港口市场煤价受到明显支撑，较大的期现基差也将对动煤形成一定的支撑；但政策调控风险仍存，预计短期煤价仍将维持高位运行。建议投资者暂且观望，可轻仓参与 ZC809-ZC901 的反套操作，止损价差 20，仅供参考。

1. 期货市场

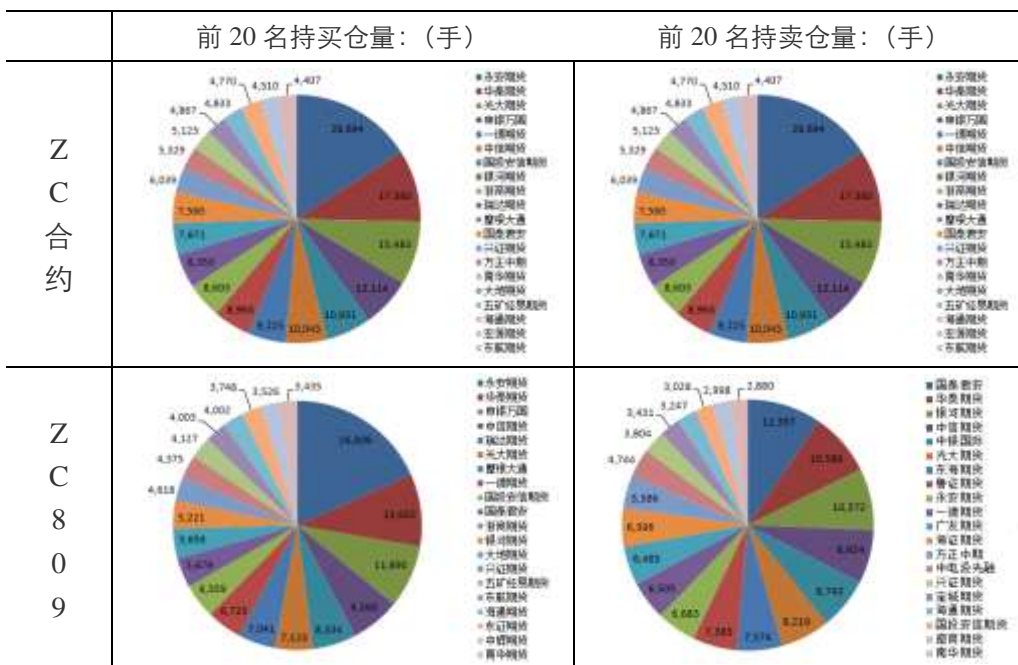
昨日动煤维持在 650 一线上下高位震荡运行。主力合约 ZC809 收于 646.2 元/吨，收跌 3.0 元/吨，跌幅 0.46%；持仓 45.6 万手，减少 12804 手，成交 76.3 万手，减少 16776 手，缩量减仓。

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 合约	647.0	652.2	643.8	646.0	-2.8	-0.43%
ZC809	647.0	652.6	643.4	646.2	-3.0	-0.46%

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 145923 手，前 20 名空方持仓 129985 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 185875 手，前 20 名空方持仓 174453 手。从机构层面看，多方较空方维持着较大的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	90.0	+0.0
-----------------------	------	------

港口动力煤价格

Q5500	价格 (元/吨)	变化 (元/吨)
广州港库提价:山西优混	775	0
广州港库提价:印尼煤	770	0
广州港库提价:澳洲煤	770	0

资料来源: 中国煤炭资源网, 兴证期货研发部

内蒙某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤平仓价 710 元左右, 5000 大卡煤平仓价 615-620 元。

某煤企表示, 最近电厂限价 5500 大卡煤平仓价 700 元, 5000 大卡煤交易价 618-620 元。

秦港某贸易商表示, 港口 5500 大卡山西煤报价 715 元成交不了, 蒙煤平仓价 705-710 元, 5000 大卡煤报价 615 元左右。

上海某贸易商表示, 港口 5000 大卡硫 0.6 到 0.7 的煤, 平仓价 617 元。

秦港某贸易商表示, 现在港口 5500 大煤报价 710 元左右, 5000 大卡平仓价 620 元。

河北某贸易商表示, 港口硫 1 以下山西煤, 价格 705 元。

河北另一贸易商表示, 目前港口市场 5500 大卡煤平仓价 710 元以上不好出货的, 5000 大卡煤平仓价 615 元左右。

浙江某贸易商表示, 长江港口 5500 大卡煤成交价格在 745 元左右。

广东某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB50 美金, 4700 大卡煤报价 FOB68-69 美金。澳煤 5500 大卡煤报价 FOB80 美金, 现在 Cape 船海运费 11.5 美金左右。

江苏某贸易商表示, 现在澳煤报价 FOB80 美金附近。

福建某进口商表示, 印尼 3800 小船报价 FOB51-52 美金。

浙江某进口商表示, 目前印尼 3800 大卡煤小船报价 FOB49 美金左右。

福建某电厂表示, 印尼 3800 大卡煤小船超过 FOB49 美金的价格很难接受。

截至 6 月 13 日, 秦皇岛港库存 655.5 吨, 减少 0.5 万吨; 曹妃甸港库存 360 万吨, 增加 10 万吨。秦港锚地船舶数 73 艘, 减少 9 艘。

沿海六大电厂库存 1289.82 万吨, 增加 17.88 万吨; 日均耗煤 67.87 万吨, 增加 1.07 万吨。

秦皇岛-广州海运费 50.3 元/吨, 下跌 0.3 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 35.5 元/吨, 维持不变。

3. 相关信息

- 今年6月11日-17日为我国第28个全国节能宣传周，宣传主题是“节能降耗保卫蓝天”；6月13日为我国第6个全国低碳日，主题是“提升气候变化意识，强化低碳行动力度”。

日前，国家发改委、生态环境部和北京市人民政府联合在北京举办了“2018年全国节能宣传周全国低碳日暨北京市节能宣传周低碳日活动启动仪式”，国家发改委副主任宁吉喆致辞并宣布2018年全国节能宣传周全国低碳日启动。

宁吉喆强调，要严格落实能源消耗总量和强度“双控”制度，强化“十三五”“双控”目标完成情况评估，加强目标责任考核；优化能源结构，加大煤炭消费减量替代工作力度，推动京津冀及周边、长三角、珠三角等重点地区完成煤炭消费减量替代目标任务。

- 贵州省发改委消息，为进一步保障省内跨区域和贫煤地区火力发电厂的电煤供应，贵州省能源局组织各市行业管理部门和火电企业召开专题会议，研究推进2018年度跨区域电煤中长期合同签订工作。
- 海南就光伏发电项目建设风险预警发紧急通知，明确提出2018年海南省不再下达集中式光伏电站规模指标，各地暂缓备案需要国家补贴的分布式光伏发电项目。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持高位震荡运行。当前环保检查影响以及“迎峰度夏”旺季需求向好预期仍在发酵，港口市场煤价受到明显支撑，较大的期现基差也将对动煤形成一定的支撑；但政策调控风险仍存，预计短期煤价仍将维持高位运行。建议投资者暂且观望，可轻仓参与ZC809-ZC901的反套操作，止损价差20，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。