

内容提要

林惠

从业资格号：F0306148

投资咨询资格号：Z0012671

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 630 一线上方震荡调整。主力合约 ZC809 收于 632.6 元/吨，收涨 0.0 元/吨，涨幅 0.0%；持仓 37.4 万手，增加 140 手，成交 34.7 万手，减少 16.2 万手，缩量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡上行。当前消费物流环节煤炭库存高企，下游采购意愿偏低，市场观望情绪浓厚，现货价格逐渐回落；但“迎峰度夏”需求预期仍存，预计短期动煤或高位运行为主，后续仍需关注电厂日耗水平，仅供参考。

1. 期货市场

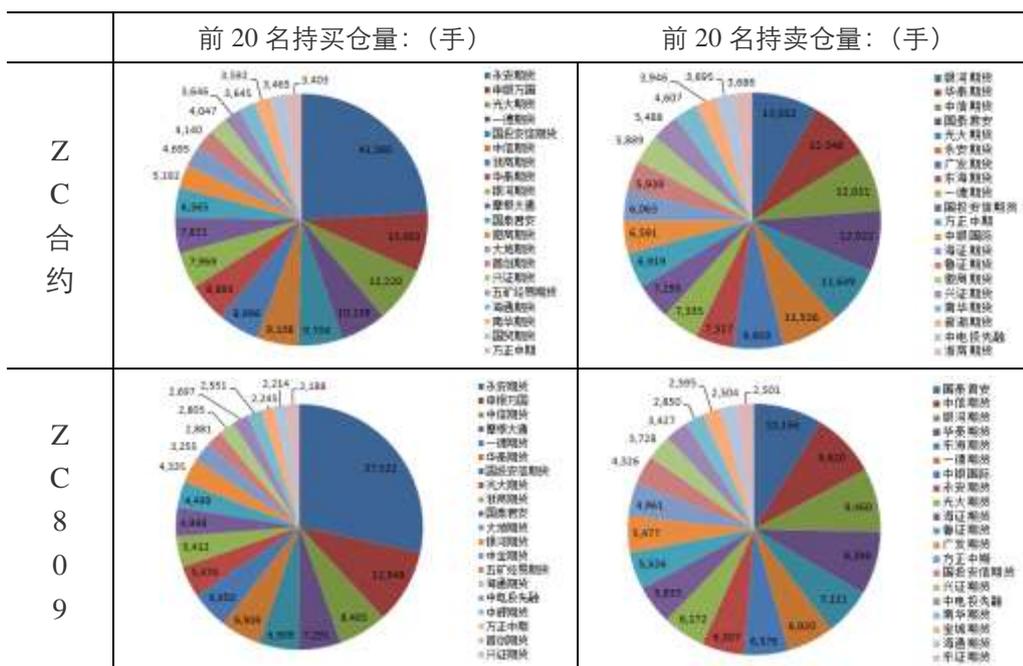
昨日动煤维持在 630 一线上方震荡调整。主力合约 ZC809 收于 632.6 元/吨，收涨 0.0 元/吨，涨幅 0.0%；持仓 37.4 万手，增加 140 手，成交 34.7 万手，减少 16.2 万手，缩量增仓。

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	633.0	635.8	630.0	631.2	0.2	0.03%
ZC809	635.0	638.0	631.4	632.6	0.0	0.00%

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 132273 手，前 20 名空方持仓 115559 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 171401 手，前 20 名空方持仓 157545 手。从机构层面看，多方较空方维持着一定的优势。

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	765	0
广州港库提价:印尼煤	760	0
广州港库提价:澳洲煤	760	0

资料来源: 中国煤炭资源网, 兴证期货研发部

环渤海动力煤价格指数报 570 元/吨, 环比持平。

浙江某贸易商表示, 长江口 5500 大卡煤主流价格还在 730 元左右, 个别 725 元的, 5000 大卡煤 660 元左右。

广东某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤已经有 680 的报价了。

山西某贸易商表示, 现在 5500 大卡港口有 680 的报价。

河北某贸易商表示, 京唐港 5500 大卡山西煤主流价格 685 元。

湖南某贸易商表示, 曹妃甸 5500 大卡蒙煤, 销售价格 690 元。

山西某贸易商表示, 5500 大卡山西煤 680 元。5000 大卡煤报价 590-595。

河北某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤价格 685 元, 5000 大卡低硫山西煤 605-610 元左右, 4500 大卡煤 525 元。

北方港某贸易商表示, 5500 大卡煤, 685 元。5000 大卡煤报价是 595-600 元。

上海某贸易商表示, 港口 5500 大卡煤报价 680-685 元, 5000 大卡煤报价 600 元左右。

福建某贸易商表示, 印尼 3700 大卡煤有 FOB44 美金小船的报价了, 3800 大卡煤有报 FOB48.5 大船, 那就是 47.5 的小船, 还有报 47.25 小船。

华北某进口商表示, 3600 大卡煤有报 FOB44.75 美金的, 折算到 3800 也就 47.25。4800 大卡煤报价 FOB69 美金。

广东某贸易商表示, 广州港印尼 3800 大卡平仓价 490-510 元, 成交价维持在 465-475 元。

山西忻州某煤矿表示, 热量 4500 大卡, 硫 1 的动力煤车板含税 375 元; 热量 5000 大卡的洗煤车板含税 425 元。

截至 6 月 27 日, 秦皇岛港库存 651 吨, 增加 17.5 万吨; 曹妃甸港库存 467.6 万吨, 增加 3.6 万吨。秦港锚地船舶数 69 艘, 减少 1 艘。

沿海六大电厂库存 1499.43 万吨, 增加 8.73 万吨; 日均耗煤 70.24 万吨, 增加 4.60 万吨。

秦皇岛-广州海运费 44.4 元/吨, 下跌 1.4 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 32.0 元/吨, 下跌 0.5 元/吨。

3. 相关信息

- 中国 5 月规模以上工业企业利润 6070.6 亿元，同比增 21.1%，前值 21.9%。中国 1-5 月规模以上工业企业利润 27298.3 亿元，同比增 16.5%，前值 15%。
- 2018 年 1-5 月，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 42.9 万亿元，同比增长 10.2%。采矿业主营业务收入 17999.2 亿元，同比增长 5.7%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 9635 亿元，同比增长 4.5%
2018 年 1-5 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 27298.3 亿元，同比增长 16.5%，增速比 1-4 月份加快 1.5 个百分点。采矿业实现利润总额 2333.6 亿元，同比增长 41.6%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 1278.8 亿元，同比增长 14.8%。
- 日前，国务院安委会办公室致函省政府安全生产委员会，要求黑龙江省高度重视煤矿安全存在的突出问题，抓紧督促整改落实，举一反三，进一步加强煤矿安全生产工作，严厉打击违法违规生产建设行为，坚决防范和有效遏制重特大事故，坚决维护职工群众生命财产安全和社会稳定。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡上行。当前消费物流环节煤炭库存高企，下游采购意愿偏低，市场观望情绪浓厚，现货价格逐渐回落；但“迎峰度夏”需求预期仍存，预计短期动煤或高位运行为主，后续仍需关注电厂日耗水平，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。