

## 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

昨日动煤偏强震荡上行。主力合约 ZC809 收于 643.6 元/吨，收涨 11.0 元/吨，涨幅 1.74%；持仓 37.0 万手，减少 3864 手，成交 48.4 万手，增加 13.7 万手，放量减仓。

### ● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 640 一线上方震荡调整。目前六大电厂日耗有小幅提升，但当前消费物流环节煤炭库存高企，电厂采购积极性仍然较低，现货价格继续回落；但较大的期现基差、以及“迎峰度夏”需求预期仍存，预计短期动煤或高位震荡运行为主，后续仍需关注电厂日耗水平，仅供参考。

## 1. 期货市场

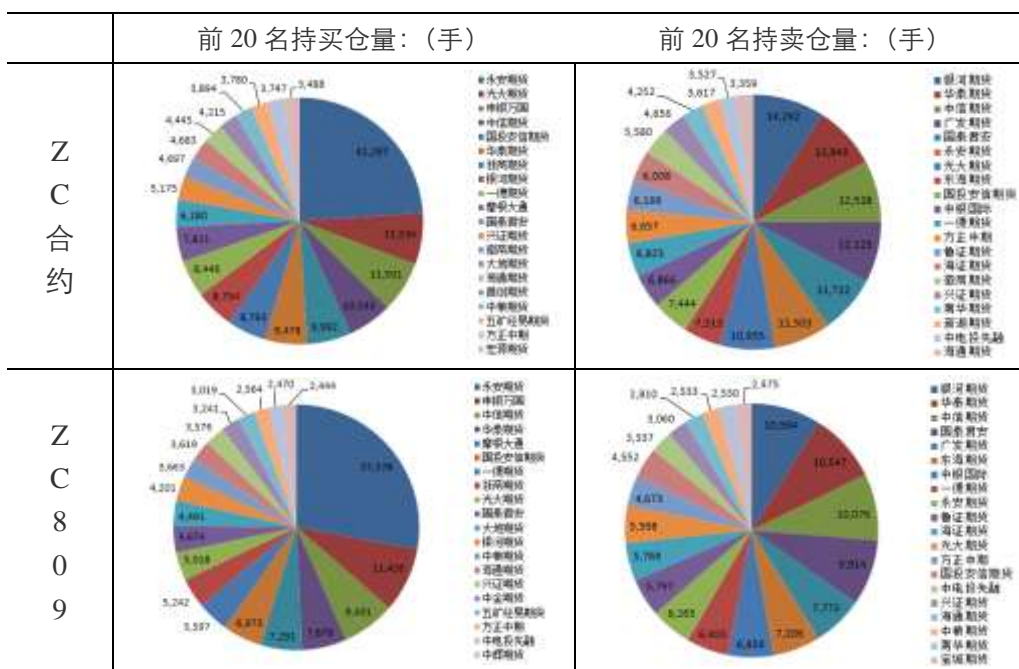
昨日动煤偏强震荡上行。主力合约 ZC809 收于 643.6 元/吨，收涨 11.0 元/吨，涨幅 1.74%；持仓 37.0 万手，减少 3864 手，成交 48.4 万手，增加 13.7 万手，放量减仓。

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	630.2	644.4	630.2	641.8	10.6	1.68%
ZC809	632.0	647.0	632.0	643.6	11.0	1.74%

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 134186 手，前 20 名空方持仓 118741 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 171923 手，前 20 名空方持仓 158469 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)	88.5	-1.5
-----------------------	------	------

### 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

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 720 元/吨, 5800 大卡报 705 元/吨, 5500 大卡 683 元/吨。

广州港动力煤价格有降, 内贸煤 Q5500 港提价 795 元/吨, Q5000 报 715 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 475 元/吨, 市场成交一般。

山西大同地区动力煤市场暂稳, 现 Q5000-5200 坑口含税价格 350-360 元/吨, 成交较好。

内蒙古鄂尔多斯地区动力煤价格暂稳, 现 5500 大卡动力煤坑口含税价报 370-380 元/吨。

陕西榆林地区动力煤价格暂稳, 面煤 Q6000A10-12V33-35S0.56Mt9 坑口含税价 440 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 450 元/吨; 精块煤 5500 报 490 元/吨, 均为安口南车板含税价。

山西大同某煤矿表示, 热量 4600 大卡, 硫小于 0.7 的动力煤坑口含税 378 元。

山西太原某煤矿表示, 热量 5700 大卡, 硫 1 的动力煤坑口含税 500 元; 热量 4500 大卡, 硫 2 的动力煤坑口含税 230 元。

山西阳泉某煤矿表示, 热量 5800 大卡, 硫 2.4 的动力煤坑口含税 530 元; 热量 5400 大卡左右, 硫 0.6 的动力煤坑口含税 470 元。

陕西延安某煤矿表示, 热量 5200 大卡, 硫 0.8 的动力煤坑口含税 456 元。

陕西宝鸡某煤矿表示, 热量 4800 大卡动力煤坑口含税 450 元, 热量 4500 大卡的动力煤坑口含税 430 元。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示, 现在热量 4800 大卡的中块一票价 245 元; 热量 4400 大卡, 硫 0.9 的水洗粉煤一票价 195 元。

截至 6 月 28 日, 曹妃甸港库存 467.1 万吨, 减少 0.5 万吨。

沿海六大电厂库存 1504.38 万吨, 增加 4.95 万吨; 日均耗煤 72.74 万吨, 增加 2.50 万吨。

秦皇岛-广州海运费 43.8 元/吨, 下跌 0.6 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 31.8 元/吨, 下跌 0.2 元/吨。

### 3. 相关信息

- 国务院国资委网站显示，6月22日，国资委召开中央企业重组整合工作座谈会。会议指出，党的十八大以来，国资委和中央企业已先后完成19组36家企业重组，央企布局结构不断优化。重组企业竞争实力显著增强、协同效应充分发挥、质量效益全面提升、重点改革任务不断深化，规模实力、经营业绩大幅增长，技术创新能力显著提升，重组整合工作取得积极成效。
- 住建部等七部委决定于2018年7月初至12月底，在北京、上海等30个城市先行开展治理房地产市场乱象专项行动；本次专项行动打击重点包括投机炒房、房地产“黑中介”、违法违规房地产开发企业和虚假房地产广告等四个方面。
- 安徽省经济和信息化委员会6月27日发布了《关于开展迎峰度夏期间电煤中长期合同签约履约和电煤库存情况工作督查的通知》，督查工作自6月26日起，至电力迎峰度夏结束。
- 从河南省发改委了解到，为加快河南省煤矿安全改造和重大灾害治理示范工程项目建设进度，提高中央预算内资金使用效率，确保2018年煤矿安全改造和重大灾害治理示范工程项目年底前竣工验收，河南省发改委制定项目建设节点计划表并下发通知，进一步明确责任。

### 4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在640一线上方震荡调整。目前六大电厂日耗有小幅提升，但当前消费物流环节煤炭库存高企，电厂采购积极性仍然较低，现货价格继续回落；但较大的期现基差、以及“迎峰度夏”需求预期仍存，预计短期动煤或高位震荡运行为主，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。