

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

昨日动煤偏弱震荡下行。主力合约 ZC809 收于 633.2 元/吨，收跌 9.0 元/吨，跌幅 1.40%；持仓 32.2 万手，减少 23764 手，成交 45.6 万手，增加 16084 手，放量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏弱震荡运行。当前港口、电厂库存保持高位，终端采购积极性偏低，市场观望气氛浓厚，短期现货市场维稳运行。但随着中美贸易战的临近，市场信心转弱，预计短期动煤或延续高位偏弱震荡，继续关注电厂日耗及政策的变化，仅供参考。

1. 期货市场

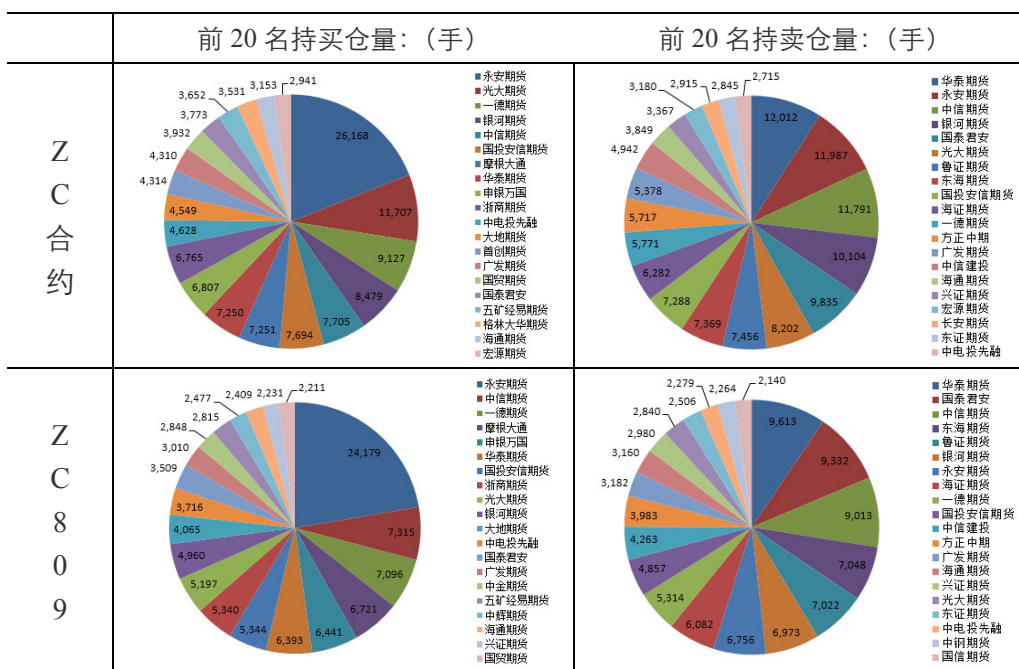
昨日动煤偏弱震荡下行。主力合约 ZC809 收于 633.2 元/吨，收跌 9.0 元/吨，跌幅 1.40%；持仓 32.2 万手，减少 23764 手，成交 45.6 万手，增加 16084 手，放量减仓。

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	639.4	640.4	630.8	631.0	-9.4	-1.47%
ZC809	641.6	642.8	632.8	633.2	-9.0	-1.40%

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 108277 手，前 20 名空方持仓 101607 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 137736 手，前 20 名空方持仓 133005 手。从机构层面看，多方较空方的优势有所缩窄。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	87.5	+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

国内某贸易商表示，山西煤 5500 大卡硫 0.8 平仓价 685 元。

浙江某港口贸易商表示，曹妃甸 5000 大卡蒙煤，报价 605 元。现在市场上 5500 大卡的价格在 680 元附近。

山东某港口贸易商表示，5500 大卡硫 1 的单一山西煤 683 元成交。

国内某港口贸易商表示，山西煤，5500 大卡，硫 1 左右，平仓价 685 元。

国内某港口贸易商表示，港口 5500 大卡煤主流价 680-685 元，4500 煤平仓价 515 元。

山西某贸易商表示，陕煤 5500 大卡硫 0.4 平仓报价 687 元。5000 大卡煤价格 585-595 元。

国内某港口贸易商表示，天津港 5500 大卡配煤硫 1 平仓价 678 元，曹妃甸港 5000 大卡山西煤平仓价 600 元。

浙江某贸易商表示，日照港 5500 大卡陕煤成交价 690 元。

河北某贸易商表示，秦皇岛港 5000 大卡硫 0.6 的蒙煤报价 605 元。

国内某电厂表示，现在 5000 大卡，主流报价在 595 元。

国内某进口贸易商表示，最近某矿 4800 大卡煤对外报价 FOB72 美金，还价 FOB67 美金。3800 大卡煤大船型报价 FOB50 美金。

北京某进口贸易商表示，现在印尼 3800 大卡煤大船报价 FOB49 美金。澳煤 5500 大卡市场上报价 FOB78 美金。

国内某进口贸易商表示，印尼 3800 大卡煤报价小船 FOB48 美金。印尼某矿 4800 大卡煤报价 FOB65-66 美金。

国内某进口贸易商表示，现在印尼 4700 大卡煤报价 FOB67 美金。

江苏某进口商表示，现在印尼 3800 大船 FOB48 美金的价格。

截至 7 月 5 日，秦皇岛港库存 670.5 吨，减少 3.5 万吨；曹妃甸港库存 470 万吨，减少 1.4 万吨。秦港锚地船舶数 49 艘，增加 5 艘。

沿海六大电厂库存 1508.04 万吨，增加 7.76 万吨；日均耗煤 77.36 万吨，增加 2.05 万吨。

秦皇岛-广州海运费 42.5 元/吨，上涨 0.7 元/吨；秦皇岛-上海海运费 32.7 元/吨，上涨 0.8 元/吨。

3. 相关信息

- 7月4日, 2018年广东省能源供应和电力保障工作座谈会在广州召开, 深入贯彻落实2018年全国能源迎峰度夏电视电话会议精神, 部署广东省迎峰度夏期间能源供应和电力保障工作。
- 按照《吉林省安全生产委员会办公室关于开展煤矿生产建设违法违规行为督导检查的通知》总体工作部署, 吉林省安全监管局联合省直相关部门开展煤矿生产建设违法违规行为督导检查, 重点对煤炭去产能工作推进情况进行督查。
- 7月4日16时20分, 位于新疆准噶尔盆地南缘的准东矿区, 随着一声火车汽笛长鸣, 由216节敞顶箱组成、满载煤炭、运输总重量达万吨的列车自乌准铁路准东站缓缓开出, 驶往148公里外的甘泉堡站。这是继去年乌准铁路开行双机重联5000吨列车后, 新疆铁路部门再次对乌准铁路扩能, 新疆铁路正式进入万吨重载运输时代。
- 印尼中央统计局(BPS-Statistics Indonesia)统计数据显示, 2018年5月份, 印尼共出口煤炭3587.73万吨, 较去年同期的3127.24万吨增加14.73%, 较4月份的3324.29万吨增长7.92%。
1-5月份, 印尼共出口煤炭1.74亿吨, 同比增长10.98%。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤偏弱震荡运行。当前港口、电厂库存保持高位, 终端采购积极性偏低, 市场观望气氛浓厚, 短期现货市场维稳运行。但随着中美贸易战的临近, 市场信心转弱, 预计短期动煤或延续高位偏弱震荡, 继续关注电厂日耗及政策的变化, 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。