

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

前一交易日动煤维持在 630 一线附近偏弱震荡运行。主力合约 ZC809 收于 627.2 元/吨，收跌 6.0 元/吨，跌幅 0.95%；持仓 33.2 万手，增加 9684 手，成交 64.9 万手，增加 19.3 万手，放量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 630 一线上下震荡调整。当前沿海六大电厂日耗逐渐回升，但港口、电厂库存高企，港口煤价维稳运行。然而随着中美贸易战开打，市场信心将有所走弱，预计短期动煤仍将延续高位偏弱运行，继续关注电厂日耗水平以及政策的变化，仅供参考。

1. 期货市场

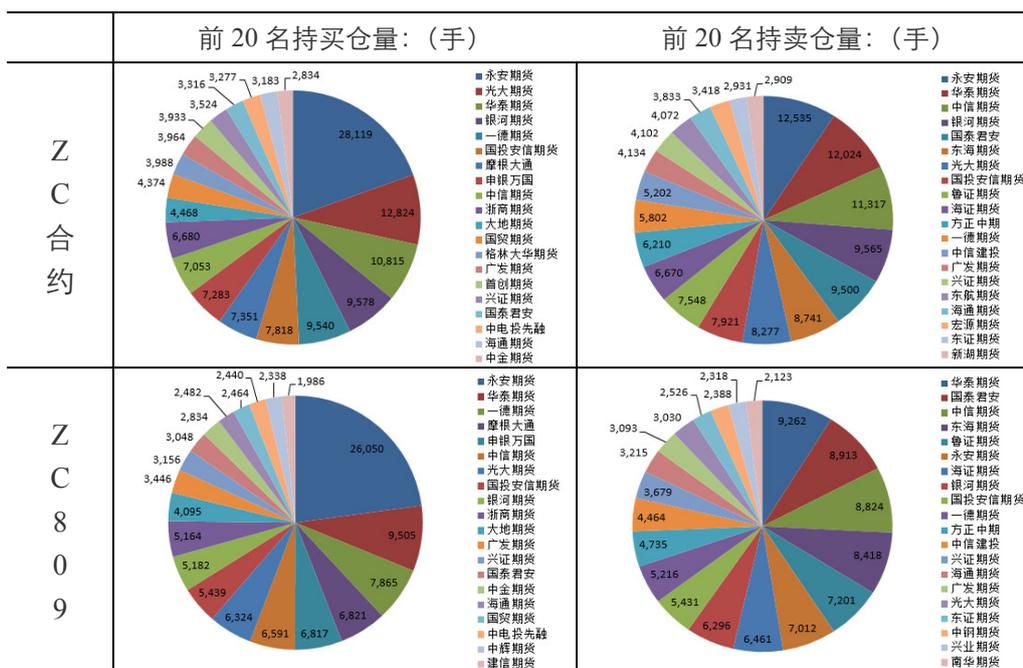
前一交易日动煤维持在 630 一线附近偏弱震荡运行。主力合约 ZC809 收于 627.2 元/吨，收跌 6.0 元/吨，跌幅 0.95%；持仓 33.2 万手，增加 9684 手，成交 64.9 万手，增加 19.3 万手，放量增仓。

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	629.8	632.6	620.4	625.4	-5.6	-0.89%
ZC809	632.2	635.0	621.8	627.2	-6.0	-0.95%

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 114047 手，前 20 名空方持仓 104605 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 143922 手，前 20 名空方持仓 136711 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

CCI5500 指数 (元/吨)	683.0	+0.0
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

浙江某贸易商表示,最近 5500 大卡硫 1 的山西煤 683-685 元不等,5000 大卡蒙煤 600 元左右。

浙江某贸易商表示,长江口港口 5500 大卡硫 0.3 蒙煤平仓价 730 元, 5500 大卡的山西煤是 735 元, 5000 大卡的低硫煤质好的报价 665 元, 正常 5000 大卡的煤就是 660 元。

浙江某贸易商表示,目前山西煤 5500 大卡硫 0.6 平仓报价 685 元, 硫 1 的 682-683 元, 5000 大卡低硫山西煤硫 0.6 平仓价 605 元。

山东某贸易商表示, 4500 大卡高硫煤的价格要 515 元, 低硫的 4500 大卡煤价格 520 元。

河北某贸易商表示,目前 5500 大卡硫 1 以下的山西煤平仓价报 680 元。

天津某贸易商表示,最近港口蒙煤 4500 大卡煤普遍报价 515 元左右, 5000 大卡煤 600 元, 5500 大卡煤 680 元。

天津某贸易商表示, 5500 大卡蒙煤, 硫 0.4, 京唐港平仓价 690 元左右。另外 5000 大卡的山西煤硫 1 左右, 国投京唐港平仓价 600 元。

江苏某贸易商表示, 5500 大卡山西煤 685 元。

广东某进口商表示,印尼 3600 大卡新沙、海昌码头现货成交价 460 元。

国内某进口商表示, 4700 大卡煤报价 FOB66.5-67 美金。

上海某进口商表示,最近印尼 3800 煤小船型 FOB48.5-49 美金。

广东某进口商表示,目前了解印尼 3800 大卡煤小船型 FOB48 美金, 4800 大卡煤 FOB66 美金。

山东某进口商表示,澳煤 5500 大卡煤 FOB78 美金, 下游还价 FOB73 美金左右。Cape 船运费要 12 美金多。

上海某终端表示,印尼 3800 大卡煤小船听说报价是 FOB48.5 美金。

截至 7 月 6 日,秦皇岛港库存 664 吨,减少 6.5 万吨;曹妃甸港库存 474.6 万吨,增加 4.6 万吨。秦港锚地船舶数 49 艘,维稳运行。

沿海六大电厂库存 1490.34 万吨,减少 17.70 万吨;日均耗煤 77.76 万吨,增加 0.40 万吨。

秦皇岛-广州海运费 43.2 元/吨,上涨 0.7 元/吨;秦皇岛-上海海运费 33.9 元/吨,上涨 1.2 元/吨。

3. 相关信息

- 据新华社,美国于北京时间7月6日12:01起对第一批清单上818个类别、价值340亿美元的中国商品加征25%的进口关税。
作为反击,中国也于同日对同等规模的美国产品加征25%的进口关税。
- 国务院开展2018年大督查,重点督查六个方面工作。打好三大攻坚战和实施乡村振兴战略方面,主要督促工作包括:严厉打击非法集资、金融诈骗等违法犯罪活动情况;健全对影子银行、互联网金融、金融控股公司等监管情况;防范化解地方政府债务风险情况。
- 河北省安监局日前印发《河北省深化煤矿安全专项整治工作方案》。方案提出,要进一步强化煤矿企业主体责任落实,突出问题导向,以遏制煤矿安全生产事故为目标,巩固煤矿全面安全“体检”和煤矿安全隐患大排查大整治行动成果,依法严惩违法违规行为,排查治理事故隐患,确保煤矿安全生产百万吨死亡率低于全国平均水平,确保全省煤矿安全生产形势的持续稳定。
- 河南省化解过剩产能领导小组办公室7月6日对外公示2018年化解煤炭过剩产能关闭退出煤矿名单。
根据公示,2018年河南省拟关闭退出河南大有能源杨村煤矿、义煤集团天新矿业有限公司等20家煤矿,化解过剩产能共计750万吨。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤:隔夜动煤维持在630一线上下震荡调整。当前沿海六大电厂日耗逐渐回升,但港口、电厂库存高企,港口煤价维稳运行。然而随着中美贸易战开打,市场信心将有所走弱,预计短期动煤仍将延续高位偏弱运行,继续关注电厂日耗水平以及政策的变化,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。