

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 630 一线上下震荡调整。主力合约 ZC809 收于 629.4 元/吨，收涨 2.2 元/吨，涨幅 0.35%；持仓 33.0 万手，减少 1804 手，成交 31.6 万手，减少 33.3 万手，缩量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持震荡调整。近期在“港口、电厂高库存”与“夏季高需求预期”的博弈下，港口煤炭市场维稳运行。预计短期动煤仍将延续高位运行，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

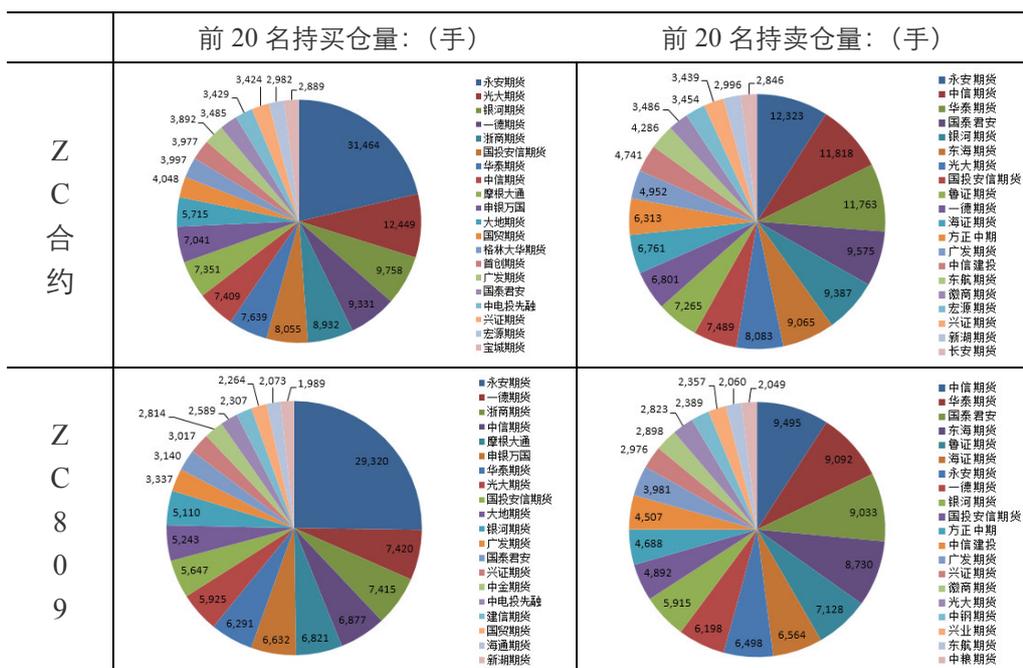
昨日动煤维持在 630 一线上下震荡调整。主力合约 ZC809 收于 629.4 元/吨，收涨 2.2 元/吨，涨幅 0.35%；持仓 33.0 万手，减少 1804 手，成交 31.6 万手，减少 33.3 万手，缩量减仓。

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	625.0	628.8	623.8	627.0	1.6	0.26%
ZC809	627.2	631.2	625.6	629.4	2.2	0.35%

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 116231 手，前 20 名空方持仓 104273 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 147267 手，前 20 名空方持仓 136843 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	87.9	+0.4
-----------------------	------	------

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

山西某贸易商表示，秦皇岛现在 5500 大卡硫 1 的山西煤报价 688 元。

国内某港口贸易商表示，港口 2 万吨 5000 大卡硫 0.7 以下的单一山西煤，价格 600 元可以考虑接。

国内某港口贸易商表示，目前港口 5000 大卡单一山西煤报价 608 元。

国内某燃料公司表示，最近 5000 大卡采购价格平仓价 595 元，5500 大卡采购价格平仓价 680 元。

华东某电厂表示，市场 5000 大卡蒙煤平仓价 600 元。

山西某港口贸易商表示，最近港口 5000 大卡煤山西煤报价 605 元，5500 大卡陕煤平仓价 687 元。

山西某贸易商表示，港口 5500 大卡硫 0.8 的单一山西煤 685 元，5000 大卡硫 0.6 的蒙煤成交 608 元。

河北某贸易商表示，最近港口 5500 大卡煤平仓价基本维持 680-685 元的水平，5500 大卡煤硫 0.7-0.8 平仓价 682-683 元，5000 大卡单一煤平仓价 605 元。

国内某港口贸易商表示，陕煤 5500 大卡报价 685 元。

福建某进口贸易商表示，印尼 3800 大卡报价小船 FOB48.5 美金，运费巴拿马到广州 6.6 美金。

国内某进口贸易商表示，最近澳煤 5500 大卡煤下游接货价格最高到岸价 670-680 元。印尼煤 3800 大卡煤小船型 FOB47.5-48 美金。

国内某进口贸易商表示，澳洲 5500 大卡煤离岸报价 FOB77-78 美金，Cape 船型要 12.5 美金。印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB48.5 美金，4800 大卡煤报价 FOB67.5 美金。印尼 3800 大卡煤还价 FOB47 美金左右，4800 大卡煤还价 FOB64 美金。印尼巴拿马船型运费 6.8 美金，小船运费 8 美金。

国内某进口贸易商表示，印尼 3800 大卡煤小船型 FOB48 美金多，4700 大卡煤报价 FOB66-67 美金。澳煤 5500 大卡煤 FOB78 美金左右。

天津某进口商表示，印尼 3800 大卡煤小船型给价 FOB46-47 美金。

截至 7 月 9 日，秦皇岛港库存 686 吨，增加 10.5 万吨；曹妃甸港库存 478.5 万吨，增加 7.4 万吨。秦港锚地船舶数 57 艘，增加 2 艘。

沿海六大电厂库存 1530.32 万吨，减少 10.24 万吨；日均耗煤 74.18 万吨，减少 2.25 万吨。

秦皇岛-广州海运费 44.1 元/吨, 上涨 0.9 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 34.5 元/吨, 上涨 0.6 元/吨。

3. 相关信息

- 新华社消息称, 五年来, 全国累计退出钢铁产能超过 1.7 亿吨、煤炭产能 8 亿吨、水泥产能 2.3 亿吨; 煤炭消费比重下降 8.1 个百分点, 清洁能源比重提高 6.3 个百分点。
- 新华社消息称, 从全国人大常委会了解到, 十三届全国人大常委会第四次会议将于 7 月 9 日至 10 日在北京举行。

此前召开的十三届全国人大常委会第八次委员长会议建议, 这次常委会会议审议全国人大常委会执法检查组关于检查大气污染防治法实施情况的报告, 审议全国人大环资委关于提请审议全国人大常委会关于全面加强生态环境保护依法推动打好污染防治攻坚战的决议草案的议案。

- 交通运输部透露, 今年 (2018 年) 年底前, 沿海主要港口、唐山港、黄骅港的煤炭集港改由铁路或水路运输; 2020 年采暖季前, 沿海主要港口、唐山港、黄骅港的矿石、焦炭等大宗货物原则上主要改由铁路或水路运输。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤维持震荡调整。近期在“港口、电厂高库存”与“夏季高需求预期”的博弈下, 港口煤炭市场维稳运行。预计短期动煤仍将延续高位运行, 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。