

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 633.8 元/吨，收涨 0.2 元/吨，涨幅 0.03%；持仓 30.9 万手，减少 15714 手，成交 27.1 万手，减少 14.5 万手，缩量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏弱震荡下行。“迎峰度夏”旺季需求预期仍存，煤炭价格受到一定的支撑；但相关部门“保供”态度不变，加之港口、电厂库存高企，预计动煤或延续高位偏弱运行，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

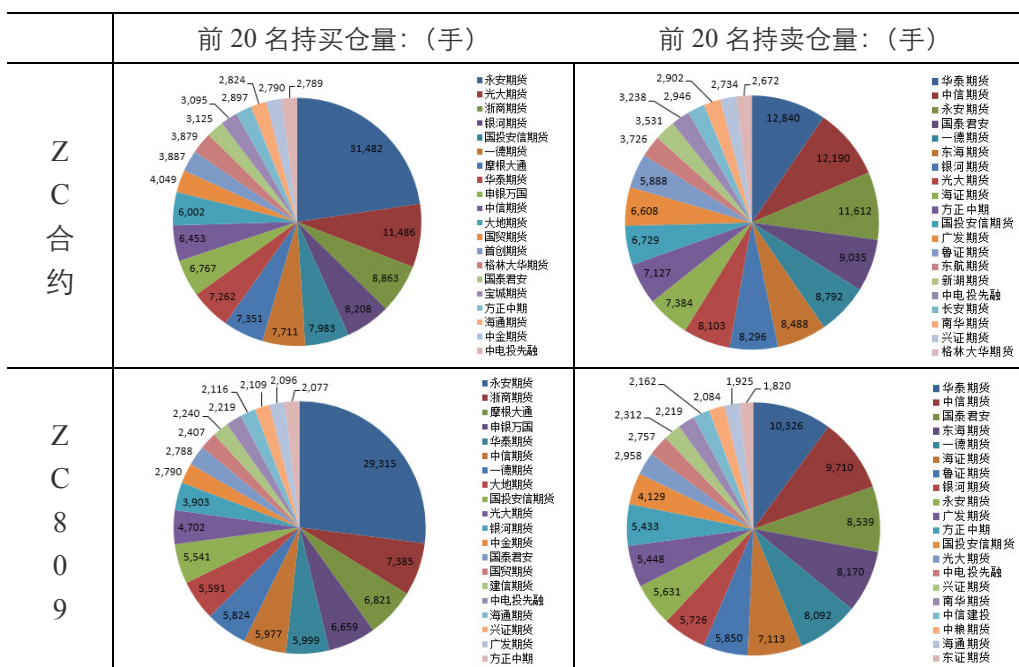
昨日动煤维持在 630 一线上方震荡调整。主力合约 ZC809 收于 633.8 元/吨，收涨 0.2 元/吨，涨幅 0.03%；持仓 30.9 万手，减少 15714 手，成交 27.1 万手，减少 14.5 万手，缩量减仓。

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	630.0	632.6	627.6	630.8	0.2	0.03%
ZC809	632.6	636.0	630.2	633.8	0.2	0.03%

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 108559 手，前 20 名空方持仓 102404 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 138903 手，前 20 名空方持仓 134841 手。从机构层面看，多方较空方的优势有所缩小。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	87.0	-0.3
-----------------------	------	------

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收于 570 元/吨，环比再度持平。

河北某贸易商表示，港口 5500 大卡煤平仓价 680-685 元，5000 大卡平仓价 600-605 元。

内蒙某贸易商表示，港口 5500 大卡蒙煤小户报价 675 元，主流平仓价 680-683 元，5000 大卡煤平仓价 600-605 元，4500 大卡煤价格 515 元左右。

浙江某贸易商表示，山西煤 5500 大卡煤平仓报价 685 元。

内蒙另一贸易商表示，最近 5000 大卡煤平仓价 603-605 元。5500 大卡煤平仓报价 680-685 元。

山西某贸易商表示，现在 5500 蒙煤，685 元。

秦港某贸易商表示，最近市场 5500 大卡煤平仓价 680 元，5000 大卡煤报价 607-608 元。

山西某贸易商表示，5500 大卡的山西煤 S0.8，成交价 685 元；5000 大卡的山西煤 S1.0 左右，成交价 604 元。

福建某进口商表示，现在印尼 3800 大卡大船报价 FOB49-50 美金。4400 大卡报价 FOB60 美金。

北京某进口商表示，澳煤 5500 大卡主流报价 FOB77-78 美金，还价 FOB72 美金。Cape 船运费高 12 美金多。

北京某进口商表示，印尼 3800 报盘小船 FOB48-48.75 美金，还盘 FOB47.5。

华北某进口商表示，目前 3800 报价小船 FOB48.5 美金，小船到华南运费 7.5 美金差不多。

广东某进口商表示，现在印尼 3400 大卡煤有还盘 FOB37-37.5 美金。

截至 7 月 11 日，秦皇岛港库存 678.5 吨，减少 2 万吨；曹妃甸港库存 487.1 万吨，增加 6.7 万吨。秦港锚地船舶数 51 艘，增加 2 艘。

沿海六大电厂库存 1543.27 万吨，增加 14.97 万吨；日均耗煤 73.61 万吨，增加 0.79 万吨。

秦皇岛-广州海运费 46.2 元/吨，上涨 0.1 元/吨；秦皇岛-上海海运费 36.8 元/吨，上涨 0.3 元/吨。

3. 相关信息

- 上半年全国棚户区改造已开工 363 万套，占今年目标任务的 62.5%；下一步，住建部将在加大棚改配套基础设施建设力度，还将依法依规控制棚改成本，严禁违规支出。
- 央企 6 月实现利润总额 2018.8 亿元人民币，同比增长 26.4%，增幅达 422.1 亿元人民币；1-6 月实现利润总额 8877.9 亿元人民币，同比增长 23%。

国资委：下一步推进央企整合将围绕国家战略，推动集团层面重组，服务供给侧结构性改革和产业转型升级；提升央企整体效率，推动专业化整合；加快企业内部深化重组，争取在中国建材等已有几家试点企业中探索总结经验。

- 2018 年 1-6 月，内蒙古全区 6000 千瓦及以上电力装机 11989 万千瓦，同比增长 3.5%。其中火电装机 8163 万千瓦，同比增长 1.5%；风电装机 2772 万千瓦，同比增长 6%；水电装机 238 万千瓦；光伏装机 816 万千瓦，同比增长 18%。
- 6 月份山东省煤矿生产原煤 1152.5 万吨（调度数），比上月的 1178.5 万吨减少 26 万吨，下降 2.21%；比同期减少 97.7 万吨，下降 7.81%。
2018 年 1-6 月份，山东全省煤矿生产原煤 6460.6 万吨（调度数），同比减少 17 万吨，下降 0.26%。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏弱震荡下行。“迎峰度夏”旺季需求预期仍存，煤炭价格受到一定的支撑；但相关部门“保供”态度不变，加之港口、电厂库存高企，预计动煤或延续高位偏弱运行，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。