

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 620 一线上下震荡调整。主力合约 ZC809 收于 621.6 元/吨，收涨 2.2 元/吨，涨幅 0.36%；持仓 13.9 万手，减少 15124 手，成交 20.2 万手，减少 63690 手，缩量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡调整。当前高温天气持续，港口现货价格快速反弹，对动煤形成一定支撑；但港口、电厂库存较为充足，短期采购需求难以释放，煤价继续上涨空间或有限。预计短期动煤或维持震荡调整为主，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

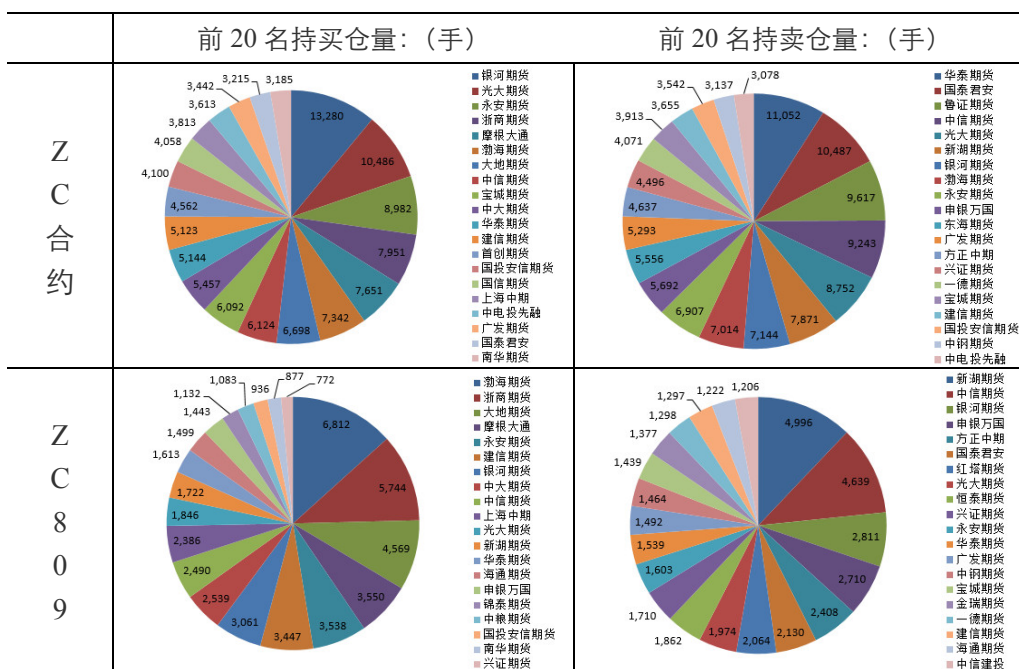
昨日动煤维持在 620 一线上下震荡调整。主力合约 ZC809 收于 621.6 元/吨，收涨 2.2 元/吨，涨幅 0.36%；持仓 13.9 万手，减少 15124 手，成交 20.2 万手，减少 63690 手，缩量减仓。

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	616.6	619.6	612.4	615.2	-1.8	-0.29%
ZC809	617.8	624.4	616.0	621.6	2.2	0.36%

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 51059 手，前 20 名空方持仓 41241 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 120318 手，前 20 名空方持仓 125157 手。从机构持仓层面看，多方较空方仍然维持着一定的近强远弱格局。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数 (元/吨)	627	+7
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	76.8	+0.0

港口动力煤价格

Q5500	价格 (元/吨)	变化 (元/吨)
秦皇岛港平仓价:山西产	622	7
京唐港平仓价:山西产	627	7
广州港库提价:山西优混	725	20
广州港库提价:印尼煤	720	20
广州港库提价:澳洲煤	720	20

资料来源：中国煤炭资源网，兴证期货研发部

江苏某港口贸易商表示，北方港 CV5000，S0.7 的山西煤，采购价格是 535 元/吨。

江苏某港口贸易商表示，现在 CV5500 蒙煤报价 630 元/吨。

天津某港口贸易商表示，CV5000，S0.6 的蒙煤，成交价 530 元/吨。

华北某港口贸易商表示，某港口公司 CV5000，S0.6-0.7 的配煤，价格是 530 元/吨。

河北某港口贸易商表示，目前市场上 CV5500 的山西煤报价 640 元/吨，CV5000 的山西煤报 550 元/吨。蒙煤 CV5500 报 630 元/吨，CV4500 报 470 元/吨。

浙江某港口贸易商表示，目前下游客户 CV5000 还盘平仓价 530 元/吨。

江苏某港口贸易商表示，CV5500，S1.3 的单一山西煤价格 620 元/吨。

山西某港口贸易商表示，CV5800，S0.3 的陕煤按照 CV5500 出售，报价 630 元/吨。

江苏某贸易商表示，市场上 CV5000 报价 530。

内蒙某贸易商表示，某企业外购 CV5500 配煤 S0.7 平仓价 620 元/吨。CV5000 山西煤有报价 540 元/吨，蒙煤报价 530-535 元/吨。内蒙古贸易商 CV5000 配煤 S0.8 交易价 530 元/吨，CV4500 交易价 465 元/吨。

广州某进口贸易商表示，印尼 CV3800 小船成交 FOB40 美金以内了。

国内某进口贸易商表示，澳煤 CV5500 报价 FOB65 美金。

山东某进口贸易商表示，印尼 CV3800 小船型报价 FOB40-42 美金，下游还价 FOB39 美金左右。澳煤 CV5500 报价 FOB64 美金。

国内某进口贸易商表示，目前印尼 CV3800 小船型 FOB40 美金以上，CV4700 报价 FOB59-60 美金。

国内某进口贸易商表示，印尼中小矿的货 CV3800 小船型成交价 FOB39.5 美金，8 月底船期。另外，CV3800 大船型有交易 FOB40 美金。

截至 8 月 10 日，秦皇岛港库存 641.5 吨，维稳运行；曹妃甸港库存 509.5 万吨，增加 1.3 万吨。秦港锚地船舶数 62 艘，增加 7 艘。

沿海六大电厂库存 1512.50 万吨，增加 13.07 万吨；日均耗煤 80.78 万吨，减少 1.94 万吨。

秦皇岛-广州海运费 45.2 元/吨，上涨 0.5 元/吨；秦皇岛-上海海运费 36.9 元/吨，维持不变。

3. 相关信息

- 按照国务院安委办要求和黑龙江省委省政府统一部署，鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河四煤城迅速行动起来，细化各自专项整治实施方案，加快淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作步伐。
- 2018 年 7 月，大秦线完成货物运输量 3885 万吨，同比增长 6.91%。较上月增加 1 万吨，增长 0.03%。
2018 年 1-7 月，大秦线累计完成货物运输量 26417 万吨，同比增长 7.22%。
- 2018 年 6 月份，印尼共出口煤炭 3563.76 万吨，较去年同期的 2844.71 万吨增加 25.28%，较 5 月份的 3587.73 万吨微降 0.67%。
1-6 月份，印尼共出口煤炭 2.1 亿吨，同比增长 13.17%。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡调整。当前高温天气持续，港口现货价格快速反弹，对动煤形成一定支撑；但港口、电厂库存较为充足，短期采购需求难以释放，煤价继续上涨空间或有限。预计短期动煤或维持震荡调整为主，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。