

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

黄韵之

从业资格编号：F3048897

联系方式：林惠

021-20370948

linhui@xzfutures.com

● 行情回顾

昨日动煤弱勢震盪下行。主力合約 ZC901 收于 600.8 元/噸，收跌 6.0 元/噸，跌幅 0.99%；持倉 22.8 萬手，增加 436 手，成交 39.7 萬手，增加 10.2 萬手，放量增倉。

● 后市展望及策略建議

興證動煤：隔夜動煤維持震盪調整。當前沿海地區多台風天氣，沿海六大電廠日耗繼續回落，旺季需求遲未啟動，市場看跌情緒升溫，後期煤價或將逐漸走弱。預計動煤仍將延續偏弱運行，後期仍需關注電廠日耗水平以及政策的變化，僅供參考。

1. 期货市场

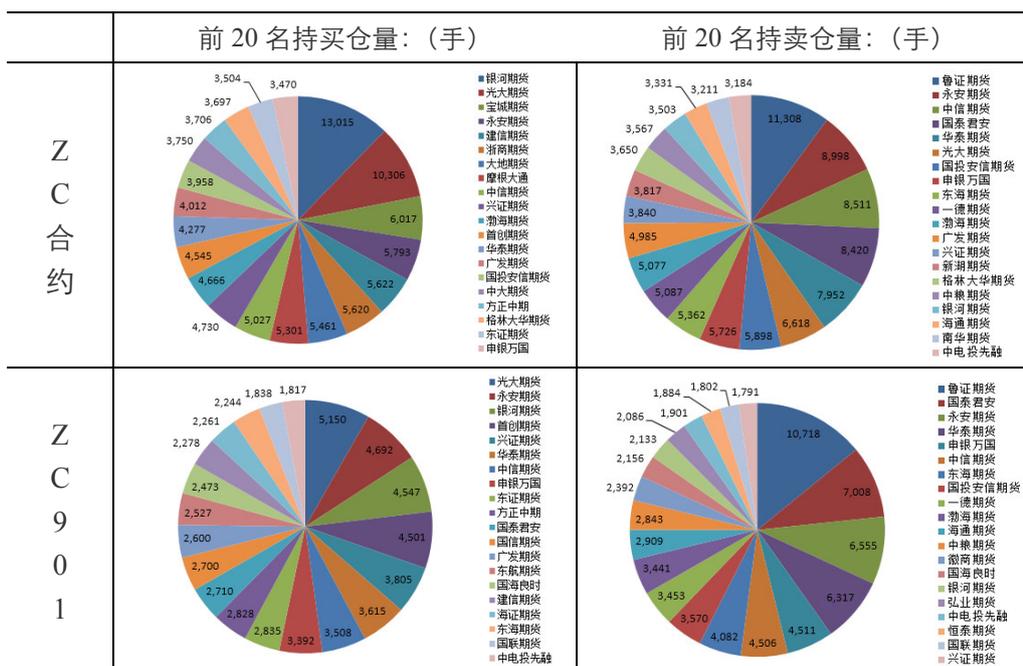
昨日动煤弱势震荡下行。主力合约 ZC901 收于 600.8 元/吨，收跌 6.0 元/吨，跌幅 0.99%；持仓 22.8 万手，增加 436 手，成交 39.7 万手，增加 10.2 万手，放量增仓。

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	609.4	614.6	599.8	605.6	-4.6	-0.75%
ZC901	606.0	612.4	593.4	600.8	-6.0	-0.99%

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

ZC901 合约前 20 名多方持仓 62321 手，前 20 名空方持仓 76058 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 106477 手，前 20 名空方持仓 112045 手。从机构持仓层面看，空方较多方仍然维持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数 (元/吨)	628	-1
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	623	-1
京唐港平仓价:山西产	628	-1
广州港库提价:山西优混	735	0
广州港库提价:印尼煤	730	0
广州港库提价:澳洲煤	730	0

资料来源：中国煤炭资源网，兴证期货研发部

陕西榆林某煤矿表示，混煤 CV6200，S0.5 含税价 440 元/吨，末煤 CV6200，S0.5 含税 464 元/吨。

陕西榆林某煤矿表示，末煤 CV6300，S0.54 含税价 450 元/吨，CV6500，S0.5 籽煤三八块含税 490 元/吨。

陕西榆林某煤矿表示，末煤 CV6200，S0.5 挂牌 464 元，最大优惠 450 元/吨；混煤 CV6200，S0.5 含税 440 元/吨。

陕西榆林某煤矿表示，混煤 CV5700-5800 执行 380 元/吨；精煤 CV6000 执行 450 元/吨；块煤含税 450 元/吨。

陕西神木某煤矿表示，末煤 CV5700，硫 0.3 含税 390 元/吨，大块 6200 大卡税 475 元/吨。

陕西府谷某煤矿表示，末煤 CV5400，S0.7 含税 320 元/吨，沫煤 CV5900，S0.3 含税 390 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，末煤 CV5600，S0.23 含税 360 元/吨，中块 CV6200，S0.2 含税 490 元/吨，大块 CV6200，S0.2 含税 480 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，末煤 CV5700，S0.53 含税价 395 元/吨；中块 CV6000，S0.5 含税价 430 元/吨；小块 CV6000，S0.5 含税价 420 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，动力末煤 CV5600，硫小于 1 含税 355 元/吨，大块 CV6300 含税 440 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，末煤 CV5300，S0.5 含税价 320 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，原煤 CV4900，S0.6 含税价 295 元/吨，混煤 CV5600，S0.6 含税价 375 元/吨。

截至 8 月 16 日，秦皇岛港库存 654.5 万吨，增加 19.5 万吨；曹妃甸港库存 515.3 万吨，增加 16.3 万吨。秦港锚地船舶数 102 艘，增加 12 艘。

沿海六大电厂库存 1483.67 万吨，减少 17.53 万吨；日均耗煤 76.53 万吨，减少 1.07 万吨。

秦皇岛-广州海运费 50.0 元/吨，上涨 0.3 元/吨；秦皇岛-上海海运费 38.8 元/吨，下跌 0.1 元/吨。

3. 相关信息

- 发改委：今年钢铁、煤炭、煤电等行业化解过剩产能工作积极有序推进；1-7月，退出煤炭产能8000万吨左右，完成全年任务1.5亿吨的50%以上，去产能推动钢铁、煤炭、煤电等行业产能利用率明显提升，供求关系显著改善，企业效率持续向好。要加快推进煤电联营和转型升级，进一步健全完善产能置换、中长期合同、应对煤价异常波动等一系列的长效机制，为煤炭行业实现高质量发展提供有力保障。
- 1-7月，全社会货运量275.44亿吨，同比增长6.8%。
其中，公路货运量213.83亿吨，增长7.5%。水运货运量38.62亿吨，增长2.6%。铁路货运量22.95亿吨，增长7.9%；重点物资中，煤炭、冶炼物资运量分别增长10.5%和5.2%。
- 1-7月份，全国全社会用电量3.88万亿千瓦时，同比增长9%，增速较去年同期提高2.1个百分点。
1-7月，全国发电量同比增长7.8%，增速较1-6月份降低0.5个百分点。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持震荡调整。当前沿海地区多台风天气，沿海六大电厂日耗继续回落，旺季需求迟迟未启动，市场看跌情绪升温，后期煤价或将逐渐走弱。预计动煤仍将延续偏弱运行，后期仍需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。