

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

昨日动煤维持在 600 一线上下震荡调整。主力合约 ZC901 收于 601.6 元/吨，收涨 0.8 元/吨，涨幅 0.13%；持仓 22.7 万手，减少 928 手，成交 36.2 万手，减少 34812 手，缩量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤弱勢震荡下行。当前沿海六大电厂日耗水平继续下降，旺季需求迟迟未兑现，加之港口、电厂库存维持高位，下游采购积极性减弱，现货价格开始转弱，预计后期动煤仍将偏弱运行为主，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

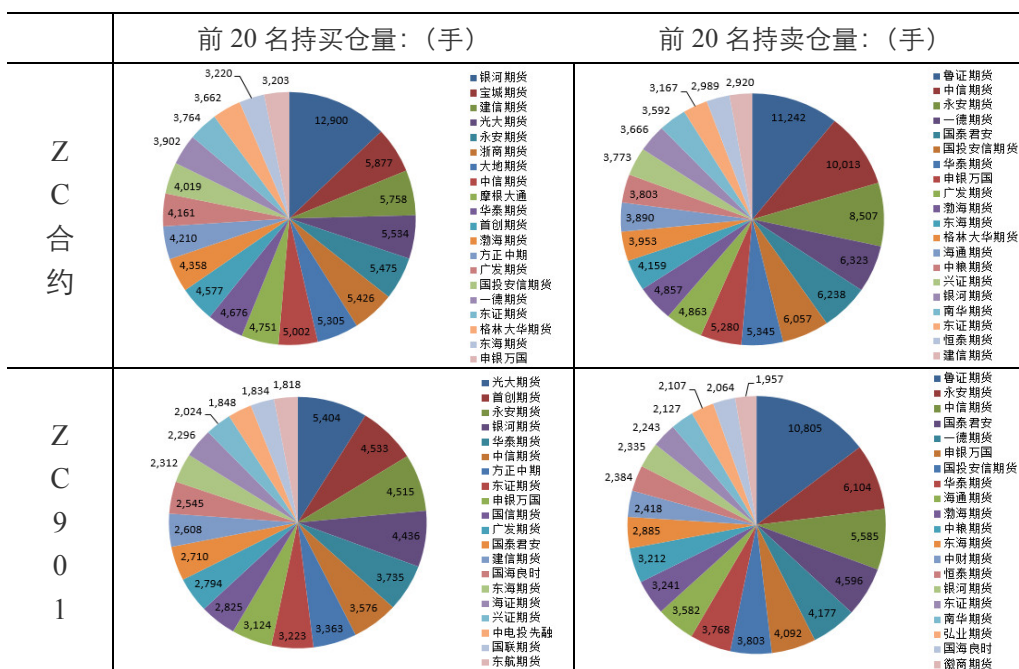
昨日动煤维持在 600 一线上下震荡调整。主力合约 ZC901 收于 601.6 元/吨，收涨 0.8 元/吨，涨幅 0.13%；持仓 22.7 万手，减少 928 手，成交 36.2 万手，减少 34812 手，缩量减仓。

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	605.4	610.6	601.2	606.2	0.6	0.10%
ZC901	600.6	607.0	596.0	601.6	0.8	0.13%

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 ZC901 前 20 名多方持仓 61523 手，前 20 名空方持仓 73485 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 99780 手，前 20 名空方持仓 104637 手。从机构持仓层面看，空方较多方维持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数 (元/吨)	625	-3
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	76.5	-0.3

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	620	-3
京唐港平仓价:山西产	625	-3
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

天津某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6 报价 540 元。

天津某贸易商表示，CV5500 市场上主流报价是 625 元，山西煤 CV5500 报价在 630-635 元，蒙煤 CV5500 报价在 620-625 元。

山西某贸易商表示，山西煤 CV5500 还价 625 元，蒙煤 CV5500 还价 620 元。

浙江某贸易商表示，现在山西煤 CV5000，S0.8-1 平仓价 535-540 元，20-21 日的船期。山西煤 CV5500，S<0.8 报价 629 元。

河北某贸易商表示，山西煤 CV5500 平仓价 625-630 元，陕煤 CV5000，S0.75 平仓价 545 元，下游贸易商还价 535 元，实际成交价 540 元。

天津某贸易商表示，港口有陕煤 CV5500，S0.3 和蒙煤 CV5500，S0.6，价格报 630 元。

华北某贸易商表示，有贸易商山西煤 CV5300，S0.8-0.9 报价 600 元，蒙煤 CV4800，S0.5 报价 505 元。

河北某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6 报价 530 元，主流价格 535 元左右。山西煤 CV5000，S1 平仓价 535 元，24 日船期蒙煤 CV5000，S0.7 还盘价 525 元。山西煤 CV5500，S0.9 下游电厂还价 622 元。

福建某进口贸易商表示，印尼 CV3800 小船报价 FOB40-40.5 美金。

广东某进口贸易商表示，印尼煤 CV3800 小船型成交价 FOB39 美金，澳洲煤 CV5500 报价 FOB66 美金。

国内某进口贸易商表示，现在印尼煤 CV3800 小船报价 FOB40 美金。

福建某进口贸易商表示，印尼煤 CV3800 大船交易价 FOB40 美金左右，CV3400 成交价 FOB31.5 美金左右。

截至 8 月 17 日，秦皇岛港库存 678.5 万吨，增加 24 万吨；曹妃甸港库存 524.8 万吨，增加 9.5 万吨。秦港锚地船舶数 97 艘，建设 5 艘。

沿海六大电厂库存 1486.65 万吨，增加 2.98 万吨；日均耗煤 74.41 万吨，减少 2.12 万吨。

秦皇岛-广州海运费 49.5 元/吨，下跌 0.5 元/吨；秦皇岛-上海海运费 38.5 元/吨，下跌 0.3 元/吨。

3. 相关信息

- 路透援引消息人士报道，中国央行上海总部 16 日通知，鉴于近期离岸人民币价格波动较大，即日起，上海自贸区分账核算单元的三个净流出公式暂不执行，各银行不得通过同业往来账户向境外存放或拆放人民币资金，同时不得影响实体经济真实的跨境资金收付需求。
- 蒙古国家统计局（National Statistics Office）发布数据显示，1-7 月份，蒙古国煤炭出口量为 2081.64 万吨，较去年同期的 2106.16 万吨下降 1.16%；出口额为 16.19 亿美元，较去年同期的 14.09 亿美元增长 14.9%。
- 山西省《打赢蓝天保卫战三年行动计划》决定，8 月 15 日至 12 月 31 日在全省范围集中开展柴油货车和散装物料运输车污染治理联合执法专项行动，太原市、长治市、晋城市、临汾市、运城市及吕梁市六市自 15 日起开始限行。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤弱势震荡下行。当前沿海六大电厂日耗水平继续下降，旺季需求迟迟未兑现，加之港口、电厂库存维持高位，下游采购积极性减弱，现货价格开始转弱，预计后期动煤仍将偏弱运行为主，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。