

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

昨日动煤探底回升，维持震荡调整。主力合约 ZC901 收于 597.2 元/吨，收跌 4.4 元/吨，跌幅 0.73%；持仓 25.8 万手，增加 31036 手，成交 45.5 万手，增加 92964 手，放量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 600 一线上下偏强震荡。当前沿海六大电厂日耗水平不足 75 万吨，下游采购需求不佳，港口煤炭价格继续下探，后期煤价或逐渐回归合理运行。但期货价格位于蓝色价格区间附近运行，短期继续下行空间或有限，预计短期动煤或震荡调整为主，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

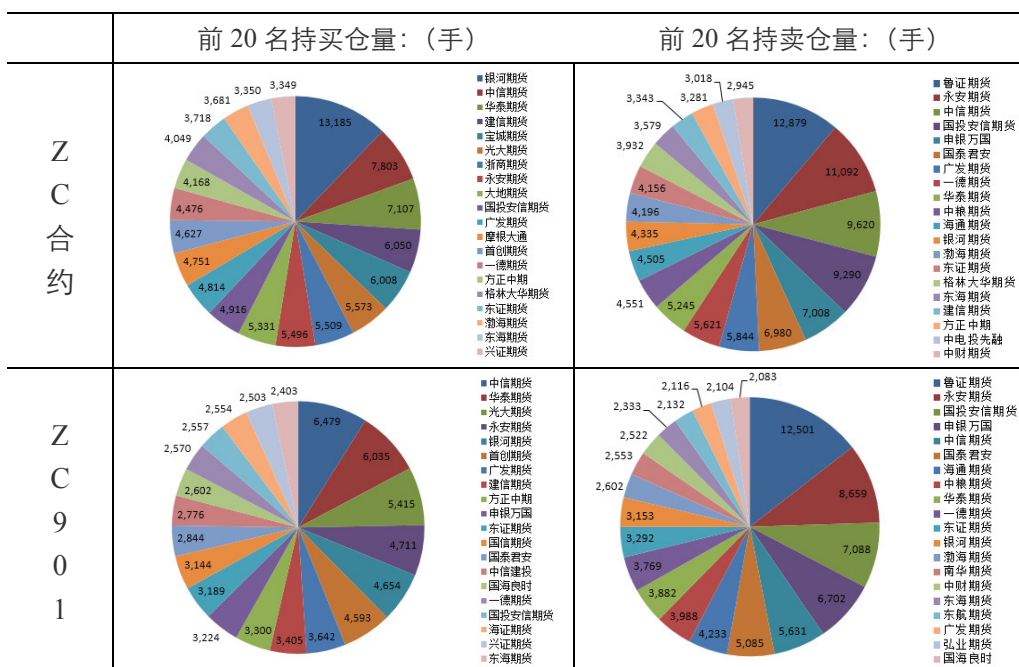
昨日动煤探底回升，维持震荡调整。主力合约 ZC901 收于 597.2 元/吨，收跌 4.4 元/吨，跌幅 0.73%；持仓 25.8 万手，增加 31036 手，成交 45.5 万手，增加 92964 手，放量增仓。

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	606.2	606.2	595.8	601.4	-4.8	-0.79%
ZC901	601.6	602.6	590.0	597.2	-4.4	-0.73%

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 72600 手，前 20 名空方持仓 86428 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 107961 手，前 20 名空方持仓 115420 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)	621	-4
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	76.3	-0.2

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	616	-4
京唐港平仓价:山西产	621	-4
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

港口某贸易商表示，目前蒙煤 CV5500，S0.6 平仓报价 620-625 元，CV5000，S0.6 报价 535 元以上。下游终端客户还价 CV5500 平仓价 618-620 元，CV5000 平仓价 535 元左右。

秦港某贸易商表示，目前接到下游电厂还价山西煤 CV5000，S0.8 平仓价 526、528、530 元不等。

浙江某贸易商表示，港口动力末煤 CV5000 报价 530-535 元。

江苏某贸易商表示，长江港口山西煤 CV5000，S0.8 采购价格是 585 元，销售的价格 600 元。

浙江某贸易商表示，长江港口山西煤 CV5500，S0.8 销售价格 690 元左右，山西煤 CV5000，S0.8 销售价格 605 元。

广东某贸易商表示，市场 CV5500 价格 620 左右，CV5000 价格 535 左右。

国内某进口商表示，印尼煤 CV3800 小船型贸易商报价 FOB39.5-40 美金；印尼煤 CV4700 还价 FOB56-57 美金。小船型运费 7.5-8 美金，大船运费 6.5 美金左右。

国内某进口商表示，印尼煤 CV3800 小船报价 FOB40 美金，澳煤 CV5500 报价 FOB65-66 美金，下游还价 FOB60 美金。

南方某进口商表示，印尼 CV3800 有 FOB38 美金的报价。

福建某进口商表示，印尼 CV3800 小船型目前报价 FOB38 美金，国内买家还盘 FOB37-37.5 美金，海运费小船 7 美金，大船 6.2 美金。

截至 8 月 20 日，秦皇岛港库存 640.5 万吨，减少 10.5 万吨；曹妃甸港库存 514 万吨，增加 1.6 万吨。秦港锚地船舶数 74 艘，减少 1 艘。

沿海六大电厂库存 1462.34 万吨，减少 1.08 万吨；日均耗煤 74.08 万吨，增加 0.11 万吨。

秦皇岛-广州海运费 49.2 元/吨，下跌 0.3 元/吨；秦皇岛-上海海运费 38.3 元/吨，下跌 0.2 元/吨。

3. 相关信息

- 为认真贯彻落实国务院安委会全体会议、全国安全生产电视电话会议精神，有效防范煤矿系统性安全风险，坚决遏制重特大事故，按照应急管理部安排部署，国家煤矿安监局印发《关于开展煤矿安全生产督查的通知》，定于8月下旬至9月下旬开展煤矿安全生产督查。
- 2018年7月，全国水路货物运输量完成59289万吨；公路货物运输量完成340375万吨。
2018年1-7月累计，全国水路货物运输量完成386162万吨，同比增长2.6%。2018年1-7月累计，全国公路货物运输量完成2138321万吨，同比增加7.5%。
- 西安市人民政府关于印发《西安市“铁腕治霾·保卫蓝天”三年行动方案（2018—2020年）》及《西安市2018年“铁腕治霾·保卫蓝天”“1+2+22”组合方案（办法）》的通知（以下简称“通知”）。
- 宁夏回族自治区天然气供储销体系建设及供应保障协调工作组办公室近日下发通知，要求抓紧做好2018至2019年迎峰度冬期间天然气应急储备。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在600一线上下偏强震荡。当前沿海六大电厂日耗水平不足75万吨，下游采购需求不佳，港口煤炭价格继续下探，后期煤价或逐渐回归合理运行。但期货价格位于蓝色价格区间附近运行，短期继续下行空间或有限，预计短期动煤或震荡调整为主，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。