

## 内容提要

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

从业资格号：F3048897

### ● 行情回顾

昨日动煤冲高回落，上涨动能不足。主力合约ZC901收于614.0元/吨，收跌1.0元/吨，跌幅0.16%；持仓23.9万手，减少9992手，成交23.6万手，减少36548手，缩量减仓。

### ● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持震荡调整。当前沿海六大电厂日耗仍不足70万吨，同时电厂电煤库存维持高位，下游补库意愿不高；加之部分港口仍在积极疏港清库，煤价上涨乏力。预计后期动煤或偏弱运行为主，继续上涨空间较为有限，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

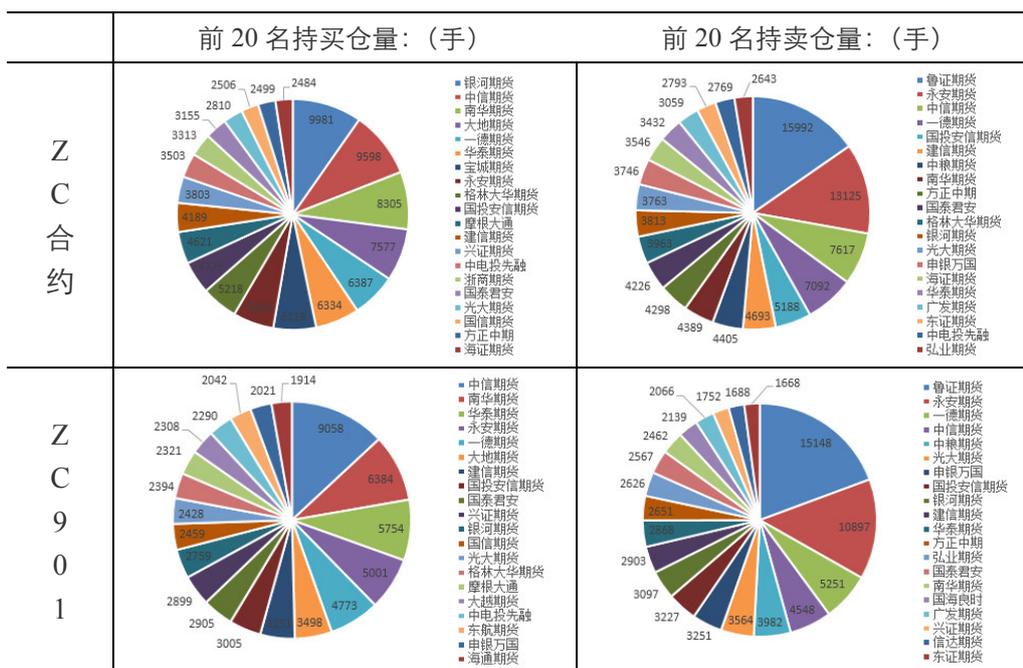
昨日动煤冲高回落，上涨动能不足。主力合约 ZC901 收于 614.0 元/吨，收跌 1.0 元/吨，跌幅 0.16%；持仓 23.9 万手，减少 9992 手，成交 23.6 万手，减少 36548 手，缩量减仓。

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	620.4	612.8	615.6	-0.2	-0.03%
ZC901	615.0	619.6	611.4	614.0	-1.0	-0.16%

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 69464 手，前 20 名空方持仓 78355 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 102999 手，前 20 名空方持仓 104552 手。从机构持仓层面看，空方较多方仍然维持着一定的近强远弱的格局。

## 2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数 (元/吨)	625	+0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	76.0	+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	620	0
京唐港平仓价:山西产	625	0
广州港库提价:山西优混	725	0
广州港库提价:印尼煤	720	0
广州港库提价:澳洲煤	720	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 568 元/吨，环比持平。

秦港某贸易商表示，蒙煤 CV5500，S0.6 平仓价 629 元。

河北某贸易商表示，陕煤 CV5500，S0.6 平仓价 630 元。

浙江某贸易商表示，动力末煤 CV5000 采购价格 535-538 元，动力末煤 CV5500 采购价格接近 630 元。

华南某电厂表示，目前山西煤 CV5500 平仓价 622 元。

广东某进口商表示，澳煤 CV5500 报价 FOB67-68 美金。

华东某进口商表示，印尼 CV3800 小船报价 FOB38 美金，大船 FOB39.3 美金。

广东另一进口商表示，印尼 CV3800 小船报价 FOB38 美金，CV3400 报价 FOB30.5-31 美金，成交的话在 FOB30.3 附近。4800 大卡听说报 FOB57 美金。

山西晋中某煤矿表示，末煤 CV4300，S1.8-2.2 坑口含税 300 元/吨；末煤 CV4400，S2.5 坑口含税 343 元/吨。

陕西榆林某煤矿表示，末煤 CV5800，S<0.3 坑口含税 415 元/吨；38 块 CV6200 坑口含税 490 元/吨。

陕西榆林某煤矿表示，末煤 CV5700，S0.26 含税 383 元/吨，三八块 CV6400，S0.26 含税 440 元/吨。

陕西铜川某煤矿表示，末煤 CV4900，S1.5 坑口含税 385 元，块煤 385 元。

陕西咸阳某煤矿表示，末煤 CV5000，S1.2 左右坑口含税 390 元/吨，中块 500 元/吨。

截至 9 月 5 日，秦皇岛港库存 645.5 万吨，增加 0.5 万吨；曹妃甸港库存 478.2 万吨，减少 1.1 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 65 艘，增加 8 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1547.78 万吨，减少 6.48 万吨；日均耗煤量 69.47 万吨，增加 2.91 万吨。

秦皇岛-广州海运费 47.4 元/吨，增加 1.5 元/吨。秦皇岛-上海海运费 36.7 元/吨，增加 0.7 元/吨。

### 3. 相关信息

- 从生态环境部了解到，近日多个省市公布蓝天保卫战相关计划和具体实施方案。
- 国务院发布关于促进天然气协调稳定发展的若干意见。要求加大国内勘探开发力度；深化油气勘查开采管理体制改革，尽快出台相关细则；力争到 2020 年底前国内天然气产量达到 2000 亿立方米以上。
- 吕梁市人民政府日前发布通知提出，为了有效治理燃煤污染，改善空气质量，营造健康宜居的生活环境，按照《中华人民共和国大气污染防治法》《山西省大气污染防治 2018 年行动计划》要求，在吕梁市城市建成区原有禁煤区的基础上，进一步扩大禁煤区范围，禁煤区范围内实行全面禁煤。

### 4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持震荡调整。当前沿海六大电厂日耗仍不足 70 万吨，同时电厂电煤库存维持高位，下游补库意愿不高；加之部分港口仍在积极疏港清库，煤价上涨乏力。预计后期动煤或偏弱运行为主，继续上涨空间较为有限，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。