

## 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

昨日动煤偏强震荡运行。主力合约 ZC901 收于 622.8 元/吨，收涨 8.8 元/吨，涨幅 1.43%；持仓 25.3 万手，增加 14786 手，成交 24.8 万手，增加 12258 手，放量增仓。

### ● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持偏强震荡调整。当前沿海六大电厂日耗仍然不足 70 万吨，下游采购需求疲弱；但产地煤矿生产受限，坑口煤价稳中微涨，从而贸易商挺价意愿较强，短期港口煤价上涨下跌空间均相对有限。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

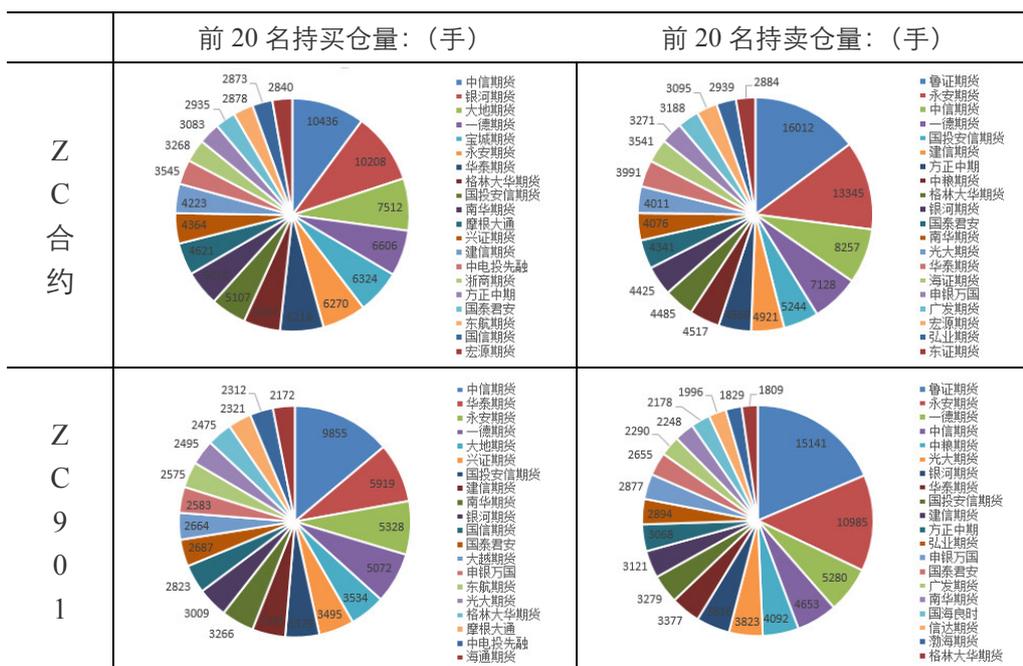
昨日动煤偏强震荡运行。主力合约 ZC901 收于 622.8 元/吨，收涨 8.8 元/吨，涨幅 1.43%；持仓 25.3 万手，增加 14786 手，成交 24.8 万手，增加 12258 手，放量增仓。

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	615.4	623.8	615.2	623.8	8.2	1.33%
ZC901	614.4	623.0	613.6	622.8	8.8	1.43%

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 71249 手，前 20 名空方持仓 81411 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 103638 手，前 20 名空方持仓 108531 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)	627	+2
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	76.1	+0.1

### 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	2
京唐港平仓价:山西产	627	2
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

国内某贸易商表示，今天 CV5000 报价 630 元/吨，估计成交的话 628-629 元/吨附近。

内蒙古某贸易商表示，计划采购单一蒙煤 CV5500，S0.6 平仓价 623 元/吨，CV5000，S0.6 平仓价 540 元/吨。目前市场 CV5500 的煤主流报价 625-630 元/吨，CV5000 的报价也要 545-550 元/吨。

江苏某终端表示，市场 CV5500 平仓价 625 元/吨左右，CV5000 平仓价 540 元/吨左右。

上海某进口商表示，澳煤 CV5500 还盘价格能给到 FOB63 美金的水平。

陕西神木某煤矿表示，末煤 CV5800，硫 0.3 含税 380 元/吨，大块 6200 大卡含税 475 元/吨，中块含税 460 元/吨。

陕西府谷某煤矿表示，末煤 CV5700，S0.23 含税 394 元/吨，末煤 CV5800，S0.23 含税价 410 元/吨，中块 CV6300 坑口含税 505 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，大块 CV6200，S0.37 含税 430 元/吨，末煤 CV5800，S0.37 含税 420 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，现在中块 CV6000，0.3 含税 460 元/吨，一三籽 CV5900 含税 440 元/吨。

山西朔州某煤矿表示，原煤 CV4000，S0.5 含税价 190 元，洗煤 CV5000 大卡，S0.5，A22.M11 含税价 355 元。

山西太原某煤矿表示，末煤 CV5700，S1.3 坑口含税 490 元/吨，末煤 CV4500，S2 坑口含税 230 元/吨。

截至 8 月 24 日，秦皇岛港库存 626.5 万吨，增加 4.5 万吨；秦皇岛港锚地船舶数 65 艘，维持不变。

沿海六大电厂煤炭库存 1495.17 万吨，减少 23.07 万吨；日均耗煤量 67.33 万吨，增加 1.42 万吨。

秦皇岛-广州海运费 49.8 元/吨，减少 1 元/吨。秦皇岛-上海海运费 38.9 元/吨，减少 1.1 元/吨。

### 3. 相关信息

- 发改委：将采取五大措施促进民间投资，包括放宽准入，大力清理针对民间资本准入的不合理限制，鼓励金融机构利用大数据为民企提供贷款和信息服务，抓好产权保护，并推出一批盈利较为确定的项目吸引民间资本进入等。鼓励民间资本采取多种方式规范参与 PPP 项目。
- 据央视报道，在 6 日下午举行的商务部例行发布会上，有媒体提问时指出，美国对华 2000 亿美元输美商品征税征询公众意见结束，尽管超过 9 成参与者持反对意见，但有消息称特朗普寻求在公众意见征询期结束后继续推进对华关税措施，商务部新闻发言人对此给出了明确回应。

商务部新闻发言人 高峰：中方将视美方行动采取必要的反制措施。同时，中方将密切关注加征关税带来的各种影响，采取有力措施帮助在华经营的中外资企业克服困难。中方有信心、有能力、有办法维护中国经济平稳健康发展。

- 湖南能源监管办市场监管处消息，8 月份，湖南电网统调用电量约 139.5 亿千瓦时，比上年同期增长 8.14%；月统调最大负荷 2503 万千瓦，比上年同期下降 2.46%；月统调最小负荷 1269 万千瓦，比上年同期增长 22.02%；统调最大日用电量 5.20 亿千瓦时，比上年同期下降 0.76%；统调最小日用电量 3.77 亿千瓦时，比上年同期增长 18.93%。

### 4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持偏强震荡调整。当前沿海六大电厂日耗仍然不足 70 万吨，下游采购需求疲弱；但产地煤矿生产受限，坑口煤价稳中微涨，从而贸易商挺价意愿较强，短期港口煤价上涨下跌空间均相对有限。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。