兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·动力煤

兴证期货.研发产品系列

煤市依然供过于求，动煤继续上涨乏力

2018 年 12 月 12 日星期三

兴证期货.研发中心

能化研究团队

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

从业资格号：F3048897

联系方式：林惠

021-20370948

linhui@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

昨日动煤弱势震荡下行。主力合约 ZC905 收于 565.6 元/吨，收跌 11.2 元/吨，跌幅 1.94%；持仓 22.9 万手，增加 12424 手，成交 21.1 万手，增加 84212 手，放量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤窄幅震荡调整。受冷空气影响，沿海六大电厂日耗回升至 70 万吨上方，短期动煤受到一定支撑；但当前煤炭市场依然供过于求，预计短期动煤继续上涨乏力，继续关注电厂日耗回升的速度和幅度，仅供参考。

1. 期货市场

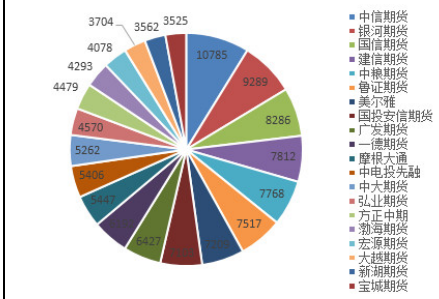
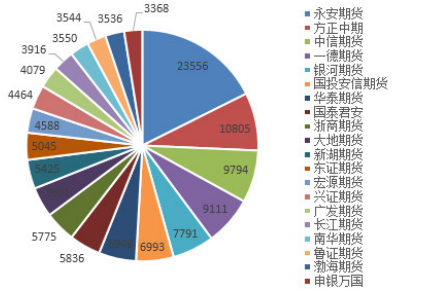
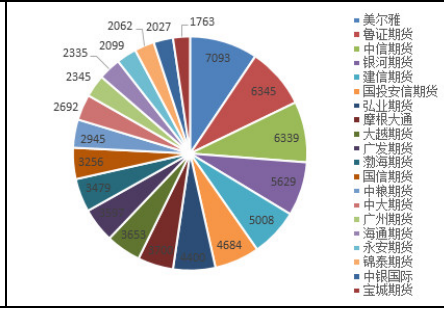
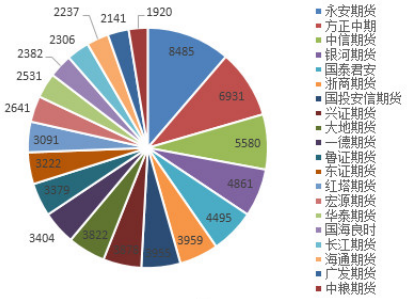
昨日动煤弱势震荡下行。主力合约 ZC905 收于 565.6 元/吨，收跌 11.2 元/吨，跌幅 1.94%；持仓 22.9 万手，增加 12424 手，成交 21.1 万手，增加 84212 手，放量增仓。

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	587.6	588.6	577.4	579.8	-9.2	-1.56%
ZC905	575.0	576.2	562.6	565.6	-11.2	-1.94%

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

	前 20 名持买仓量：手	前 20 名持卖仓量：手
ZC合约		
ZC905		

资料来源：郑州商品交易所，兴证期货研发部

主力合约 ZC905 前 20 名多方持仓 75451 手，前 20 名空方持仓 75220 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 122714 手，前 20 名空方持仓 133723 手。从机构持仓层面看，空方较多方略有一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数：元/吨	621	0
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	70.6	+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	621	0
京唐港平仓价:山西产	626	0
广州港库提价:山西优混	715	0
广州港库提价:印尼煤	710	0
广州港库提价:澳洲煤	710	0

资料来源：中国煤炭资源网，兴证期货研发部

秦港某贸易商表示，蒙煤 CV5500 平仓价 620 元，低水山西煤价格 625 元，山西煤、蒙煤 CV5000 平仓价 550-555 元。

华东某贸易商表示，山西煤 CV5500 报价 625 元，下游还价 622 元。蒙煤 CV5000，S0.6 现汇价 551 元。

产地某贸易商表示，CV5500 报 620 元，下游还 610 元。

港口某贸易商表示，CV5500 平仓价 620-625 元，山西煤 CV5000 报价 550-555 元，下游还价 545 元。

下游某贸易商表示，蒙煤 CV5500，S0.6 以内报价 620 元。

国内某贸易商表示， CV5500，S0.5 的煤报 630 元。

华南某贸易商表示，混煤 CV5000，S0.8 报价 550 元。

下游某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6 成交价 555 元。山西煤 CV5500，S1.0 成交价 627 元.

产地某贸易商表示，陕煤 CV5500，S0.6，下游还盘 620 元。

国内某进口商表示，印尼 CV3800 小船报价 FOB31 美金，澳煤 CV5500 成交 FOB60 美金。

华南某进口商表示，CV4800 报价 FOB47 美金。

山西忻州某煤矿表示，沫煤 CV5000，S1.6 坑口含税 350 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，中块 CV5300，S0.89 含税价 320 元/吨，沫煤 CV4800，S0.9 含税价 250 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，沫煤 CV5600，S0.2）坑口含税 375 元/吨，四九块 CV6000,S0.3 坑口含税 430 元/吨。

截至 12 月 11 日，秦皇岛港库存 623.5 万吨，减少 3.5 万吨；曹妃甸港库存 565.4 万吨，增加 3.1 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 28 艘，增加 1 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1775.37 万吨，减少 16.05 万吨；日均耗煤量 70.14 万吨，增加 4.22 万吨。

秦皇岛-广州海运费 32.5 元/吨，上涨 1.1 元/吨。秦皇岛-上海海运费 24.5 元/吨，上涨 1.1 元/吨。

3. 相关信息

- 中国央行公布 11 月金融统计数据报告，数据显示，11 月末，广义货币(M2)余额 181.32 万亿元，同比增长 8%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.1 个百分点。
- 近日，云南省能源局公示 2018 年云南省第三批煤炭行业化解过剩产能计划退出煤矿名单，计划退出产能 252 万吨/年。

  此批计划退出煤矿共 23 家，其中，曲靖 2 家，昭通 10 家，红河州 8 家，丽江 3 家。
- 11 月份，中国从瓦拉塔港务集团（Port Waratah Coal Services）运营的两个煤码头共进口煤炭 94.82 万吨，较去年同期的 62.84 万吨增长 50.89%，较 10 月份的 132.56 万吨下降 28.47%，10 月份进口量曾创今年 6 月份以来新高。

  11 月份，纽卡斯尔港 1、2 号煤码头共出口煤炭 694.17 万吨，同比减少 17.26%，环比下降 29.05%。其中，出口动力煤 576.17 万吨，同环比分别下降 21.96%和 33.83%，占总出口量的 83%；出口炼焦煤 118.01 万吨，同比增加 17.21%，环比增长 9.65%。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤窄幅震荡调整。受冷空气影响，沿海六大电厂日耗回升至 70 万吨上方，短期动煤受到一定支撑；但当前煤炭市场依然供过于求，预计短期动煤继续上涨乏力，继续关注电厂日耗回升的速度和幅度，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。