



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

CCI5500 指数加速下行，动煤或偏弱运行

兴证期货.研发中心

2018 年 12 月 21 日星期五

能化研究团队

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

投资咨询编号: Z0013691

黄韵之

从业资格号: F3048897

联系方式: 林惠

021-20370948

linhui@xzfutures.com

● 行情回顾

昨日动煤偏弱震荡运行。主力合约 ZC905 收于 560.4 元/吨, 收跌 2.6 元/吨, 跌幅 0.46%; 持仓 27.3 万手, 减少 2590 手, 成交 13.1 万手, 减少 39266 手, 缩量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤偏强震荡调整。当前煤炭市场依然供过于求, 下游采购不佳, 市场悲观情绪较浓, CCI5500 指数继续下跌 6 元/吨, 后期煤价仍将承压运行。预计短期动煤反弹乏力, 或偏弱运行为主, 继续关注电厂日耗回升速度和幅度, 仅供参考。

1. 期货市场

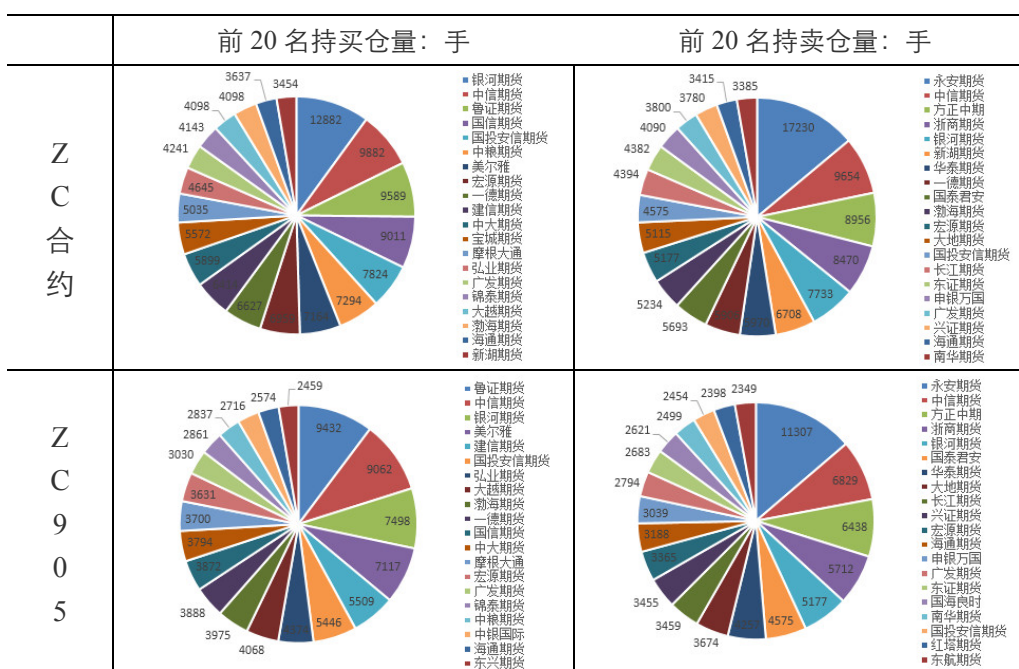
昨日动煤偏弱震荡运行。主力合约 ZC905 收于 560.4 元/吨，收跌 2.6 元/吨，跌幅 0.46%；持仓 27.3 万手，减少 2590 手，成交 13.1 万手，减少 39266 手，缩量减仓。

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	567.2	569.2	565.0	565.6	-2.6	-0.46%
ZC905	562.6	564.6	559.4	560.4	-2.6	-0.46%

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 ZC905 前 20 名多方持仓 91843 手，前 20 名空方持仓 82273 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 128468 手，前 20 名空方持仓 123667 手。从机构持仓层面看，多方较空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	598	-6
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	71.5	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	593	-6
京唐港平仓价:山西产	598	-6
广州港库提价:山西优混	705	0
广州港库提价:印尼煤	700	0
广州港库提价:澳洲煤	700	0

资料来源：中国煤炭资源网，兴证期货研发部

浙江某贸易商表示，山西煤 CV5500 报价 600 元，山西煤 CV5000 报价 520 元。

浙江另一贸易商表示，CV5000 低硫报价 525 的，还有 528 元成交的。

河北某贸易商表示，现在蒙煤 CV5500 报价 610 元，山西煤价格高 5-10 元。

河北另一贸易商表示，山西煤 CV5000，S1.0 报价 520 元。

福建某贸易商表示，CV5500 山西煤的成本还是高，615-620 元。

华东某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6，成交价格是靠泊 CCI-3 元。

华东某进口商表示，CV3800 大船成交价 FOB31 美金，CV4800 报价 FOB48-48.5 美金。

广东某进口商表示，印尼 CV3800 小船 FOB30 美金，CV4700 报价 FOB47-48 美金。

福建某进口商表示，印尼 CV3800 大船报价 FOB32 美金。CV4800 报价 FOB48-49 美金。

内蒙古某煤矿表示，末煤 CV5500-5600，S0.3 坑口含税 335 元/吨，中块 CV6300 含税 440 元/吨。

内蒙某煤矿表示，末煤 CV5500，S0.18 含税价 345 元/吨，水洗精粉 CV5600，S0.18 含税价 350 元/吨，块煤 CV6000，S0.2 的含税 460 元/吨，精选三八块 CV6000，S0.2 的含税 490 元/吨。

陕西某煤矿表示，末煤 CV5600，S0.3 坑口含 370 元/吨，末煤 CV5800，S0.3 坑口含税 380 元/吨，三八块 CV6400，S0.24 坑口含税 530 元/吨，中块 515 元/吨，

截至 12 月 20 日，秦皇岛港库存 618.5 万吨，减少 4.5 万吨；曹妃甸港库存 534 万吨，增加 4 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 30 艘，减少 3 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1682.56 万吨，减少 8.92 万吨；日均耗煤量 72.27 万吨，减少 0.44 万吨。

秦皇岛-广州海运费 36.7 元/吨，下跌 0.6 元/吨。秦皇岛-上海海运费 27.4 元/吨，下跌 0.5 元/吨。

3. 相关信息

- 12月18日，国际能源署发布能源市场系列报告的《2018 煤炭市场报告——分析展望至 2023 年》，在中国和印度强劲的煤电发电量增长的推动下，煤炭需求预计在 2018 年将再次增长。
- 印尼煤炭矿业协会（Indonesian Coal Mining Association）表示，今年，印尼动力煤产量预计将达到 5 亿吨，2019 年，印尼动力煤产量预计在 4.8-5 亿吨。
- 山东煤矿安全监察局消息，为深刻吸取事故教训，坚决遏制煤矿事故发生，切实做好当前煤矿安全生产工作，为元旦春节“两节”及全国“两会”创造良好的安全生产环境，山东省人民政府安全生产委员会于日前下发紧急通知，要求立即在全省煤矿组织开展安全大检查。大检查自 2018 年 12 月 10 日至 2019 年 1 月 31 日分自查自改和督查检查两个阶段开展。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡调整。当前煤炭市场依然供过于求，下游采购不佳，市场悲观情绪较浓，CCI5500 指数继续下跌 6 元/吨，后期煤价仍将承压运行。预计短期动煤反弹乏力，或偏弱运行为主，继续关注电厂日耗回升速度和幅度，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。