



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

煤市成交冷清，动煤继续上涨空间或有限

兴证期货.研发中心

2019年2月15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

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

昨日动煤整体维持在[585, 590]区间震荡调整。主力合约 ZC905 收于 586.6 元/吨, 收涨 1.6 元/吨, 涨幅 0.27%; 持仓 28.8 万手, 增加 14422 手, 成交 21.1 万手, 增加 5060 手, 放量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤偏强震荡运行。节后下游工业企业陆续复产复工, 港口煤炭需求有所好转, CCI5500 指数继续上涨 5 元/吨; 但产地需求冷清, 坑口煤价稳中下行。预计短期动煤继续上涨空间或有限, 需重点关注下游工业企业复产复工情况及进口煤政策的变化, 仅供参考。

1. 期货市场

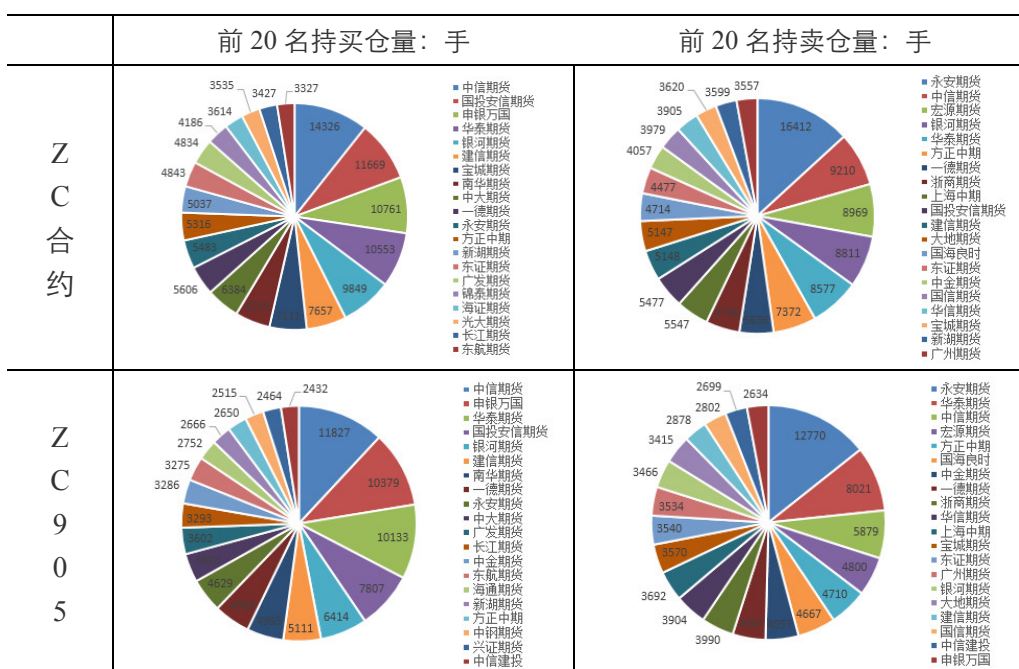
昨日动煤整体维持在[585, 590]区间震荡调整。主力合约 ZC905 收于 586.6 元/吨, 收涨 1.6 元/吨, 涨幅 0.27%; 持仓 28.8 万手, 增加 14422 手, 成交 21.1 万手, 增加 5060 手, 放量增仓。

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	587.8	591.4	585.4	587.6	1.8	0.31%
ZC905	587.0	590.8	584.2	586.6	1.6	0.27%

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 99089 手, 前 20 名空方持仓 89075 手; ZC 合约前 20 名多方持仓 134233 手, 前 20 名空方持仓 124210 手。从机构持仓层面看, 多方较空方仍然维持一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数: 元/吨	600	+5
CCI 进口 5500 指数: 美元/吨	69.8	-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	595	5
京唐港平仓价:山西产	600	5
广州港库提价:山西优混	695	0
广州港库提价:印尼煤	690	0
广州港库提价:澳洲煤	690	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，山西煤 CV5500，S0.8 平仓价 600 元，山西煤 CV5000，S1 平仓报价 520 元。

秦港某贸易商表示，山西煤 CV5000，S1，询价 515 元。

浙江某贸易商表示，低水低硫山西煤 CV5000，S0.6 平仓价 530 元。

江苏某贸易商表示，山西煤 CV5000，S0.6 报 525 元。

北京某进口商表示，澳煤 CV5500 还价 FOB59-60 美金，外矿报价 FOB61.5-62 美金。印尼 CV3800 小船型 FOB34-34.5 美金。

广东某进口商表示，印尼 CV3800 小船报价 FOB36 美金，CV4800 报 FOB56 美金。

福建某进口商表示，印尼 CV3800 煤 3 月装期小船报价 FOB36 美金，到华南运费 6 美金。

北京某进口商表示，印尼 CV3800 大船型报价 FOB37-38 美金，小船型报价 FOB36-37 美金。

陕西榆林某煤矿表示，沫煤 CV6200，S0.5 坑口含税 500 元/吨，38 块煤 500 元/吨。

陕西宝鸡某煤矿表示，沫煤 CV4800，S0.1-0.2 坑口含税 470 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，原煤 CV5800，S0.3 含税 370 元/吨，沫煤 CV5500，S0.23 含税 375 元/吨，大块 CV6200，S0.2 含税 430 元/吨。

山西朔州某煤矿表示，沫煤 CV5500 含税 395-410 元/吨。

山西太原某煤矿表示，沫煤 CV6300，S1，V17 坑口含税 470 元/吨，沫煤 CV4500，S2 坑口含税 230 元/吨。

截至 2 月 14 日，秦皇岛港库存 532.5 万吨，增加 3 万吨；曹妃甸港库存 440 万吨，减少 0.6 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 32 艘，增加 8 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1728.91 万吨，减少 13.37 万吨；日均耗煤量 46.12 万吨，增加 1.61 万吨。

秦皇岛-广州海运费 28.1 元/吨，上涨 1.2 元/吨。秦皇岛-上海海运费 20.7 元/吨，上涨 0.9 元/吨。

3. 相关信息

- 2月14日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦共同主持中美经贸高级别磋商开幕式。
- 中国1月出口（以美元计）同比增9.1%，预期降3.3%，前值降4.4%；进口同比降1.5%，预期降10.2%，前值降7.6%；贸易顺差391.6亿美元，扩大1.1倍。
- 中国1月份进口煤炭3350.3万吨，同比增加547.4万吨，增长19.52%；环比增加2327.3万吨，增长227.5%。
- 从山西省自然资源厅获悉，2018年山西省新发现煤炭资源24.37亿吨。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡运行。节后下游工业企业陆续复产复工，港口煤炭需求有所好转，CCI5500指数继续上涨5元/吨；但产地需求冷清，坑口煤价稳中下行。预计短期动煤继续上涨空间或有限，需重点关注下游工业企业复产复工情况及进口煤政策的变化，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。