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 指数重回 600 元上方，动煤或偏强震荡

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

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

2019 年 2 月 18 日星期一

内容提要

● 行情回顾

前一交易日动煤维持在 590 一线上下震荡调整。主力合约 ZC905 收于 588.2 元/吨，收涨 1.6 元/吨，涨幅 0.27%；持仓 30.2 万手，增加 14232 手，成交 22 万手，增加 9468 手，放量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤冲高回落。当前非电下游采购增加，港口煤价陡然趋好，CCI5500 指数继续上涨 5 元/吨，动煤受到一定支撑；但产地煤矿陆续复产，坑口煤价维持跌势。预计短期动煤或延续偏强震荡，但继续上涨空间或较为有限，建议投资者暂且观望为主，继续关注下游工业企业复产复工情况以及进口煤政策的变化情况，仅供参考。

1. 期货市场

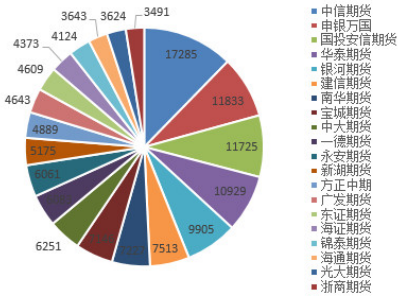
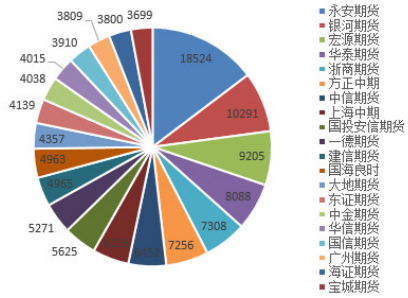
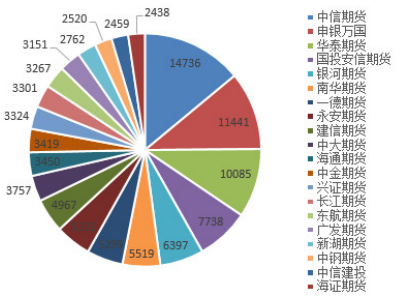
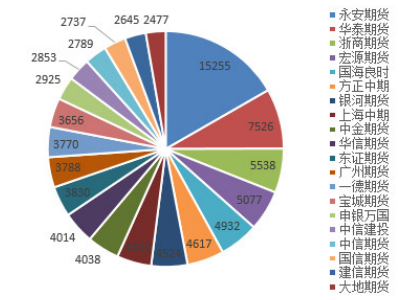
前一交易日动煤维持在 590 一线上下震荡调整。主力合约 ZC905 收于 588.2 元/吨，收涨 1.6 元/吨，涨幅 0.27%；持仓 30.2 万手，增加 14232 手，成交 22 万手，增加 9468 手，放量增仓。

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	588.8	592.6	588.0	589.2	1.6	0.27%
ZC905	588.0	592.0	587.0	588.2	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

	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 105262 手，前 20 名空方持仓 91311 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 140529 手，前 20 名空方持仓 125941 手。从机构持仓层面看，多方较空方维持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数：元/吨	605	+5
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	69.8	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	600	5
京唐港平仓价:山西产	605	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

内蒙某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6 报价 525 元。

浙江某贸易商表示，陕煤 CV5500，S0.6 成交价 616 元。

华东某贸易商表示，北方港 CV5500 平仓价 605 元以上，。

内蒙某贸易商表示，现在蒙煤 CV5500，S0.6，还盘价 600 元。

国内某贸易商表示，CV5500，S0.6 报价 605 元，蒙煤 CV5000，S0.6 报价 530 元。

福建某进口贸易商表示，印尼 CV3800 大船报 FOB37 美金。

广东某进口贸易商表示，2 月底船期的印尼 CV3800，报价 FOB35 美金小船。3 月份的估计要 FOB37 美金。

广东某进口贸易商表示，印尼 CV3800 大船型报价 FOB37 美金，实际接货价格控制在 FOB36 美金左右。澳煤 CV5500 报价 FOB62 美金左右。

国内某进口贸易商表示，印尼 CV3800 小船报价 FOB38 美金。澳煤 CV5500 报价 FOB62 美金。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，末煤 CV5600，S0.2 坑口含税 355 元/吨，CV6000，S0.2 中块含税 405 元/吨，大块 420 元/吨 。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，中块 CV5800，S0.3 坑口含税 350 元/吨，大块 CV5800，S0.3 坑口含税 350 元/吨，四九块 CV5700，S0.3 坑口含税 355 元/吨，粉煤 CV5200，S0.3 坑口含税 305 元/吨。

陕西榆林某煤矿表示，面煤 CV6100 大卡，S0.56 现金含税价 470 元/吨，混煤 490 元/吨，三八块含税 500 元/吨，8-15 块 500 元/吨。

山西朔州某煤矿表示，洗沫煤 CV5500 坑口含税 395 元/吨左右。

截至 2 月 15 日，秦皇岛港库存 519 万吨，减少 13.5 万吨；曹妃甸港库存 431.4 万吨，减少 8.6 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 34 艘，增加 2 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1731.84 万吨，增加 2.93 万吨；日均耗煤量 45.58 万吨，减少 0.54 万吨。

秦皇岛-广州海运费 28.5 元/吨，上涨 0.4 元/吨。秦皇岛-上海海运费 21.2 元/吨，上涨 0.5 元/吨。

3. 相关信息

- 中国 1 月 PPI 同比增 0.1%，环比下降 0.6%；PPIRM 同比上涨 0.2%，环比下降 0.9%。
- 中国 1 月 CPI 同比增 1.7%，预期 1.9%，前值 1.9%，其中食品烟酒价格同比上涨 2%，教育文化和娱乐、医疗保健、其他用品和服务价格分别上涨 2.9%、2.7%和 2.3%。
- 中国 1 月 M2 同比增 8.4%，预期 8.2%，前值 8.1%。1 月社会融资规模增量 46400 亿元，创历史新高，比上年同期多 1.56 万亿元；预期 33000 亿元，前值 15898 亿元。1 月新增贷款 32300 亿元，创历史新高，预期 30000 亿元，前值 10800 亿元。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤冲高回落。当前非电下游采购增加，港口煤价陡然趋好，CCI5500 指数继续上涨 5 元/吨，动煤受到一定支撑；但产地煤矿陆续复产，坑口煤价维持跌势。预计短期动煤或延续偏强震荡，但继续上涨空间或较为有限，建议投资者暂且观望为主，继续关注下游工业企业复产复工情况以及进口煤政策的变化情况，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。