

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

前一交易日动煤维持在 580 一线上方偏弱震荡运行。主力合约 ZC905 收于 583.0 元/吨，收跌 2.6 元/吨，跌幅 0.44%；持仓 29.5 万手，增加 4802 手，成交 16.6 万手，减少 14.7 万手，缩量增仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 580 一线上方震荡调整。当前煤炭市场需求较弱，市场观望情绪较浓，坑口煤价稳中有降，CCI5500 指数继续回落，料短期港口煤价继续上涨乏力；但银漫矿业发生运输事故，金属矿、煤矿等安全检查力度将重新加大，或对煤炭价格有所支撑。预计短期动煤或偏强震荡运行为主，需要关注下游工业企业复产复工情况以及安全检查的后续影响，仅供参考。

1. 期货市场

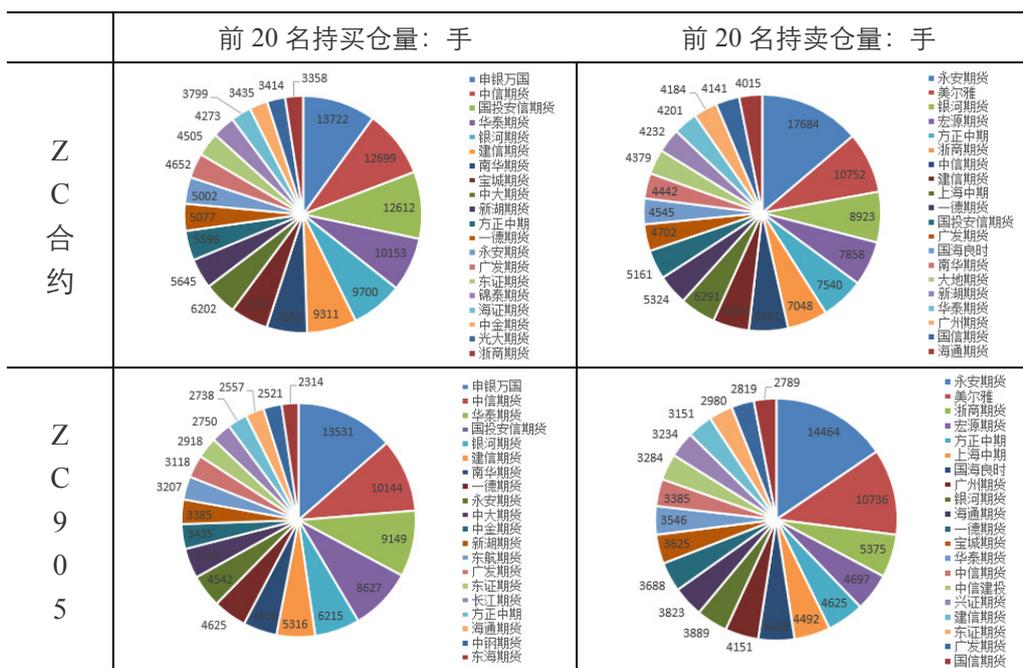
前一交易日动煤维持在 580 一线上方偏弱震荡运行。主力合约 ZC905 收于 583.0 元/吨，收跌 2.6 元/吨，跌幅 0.44%；持仓 29.5 万手，增加 4802 手，成交 16.6 万手，减少 14.7 万手，缩量增仓。

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	585.6	586.2	580.6	583.6	-2.6	-0.44%
ZC905	585.0	586.0	580.0	583.0	-2.6	-0.44%

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 99886 手，前 20 名空方持仓 93242 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 137842 手，前 20 名空方持仓 128588 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	604	-2
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	68.5	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	599	-2
京唐港平仓价:山西产	604	-2
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

江苏某贸易商表示, 港口低硫蒙煤 CV5000 报价 535 元。

华东某贸易商表示, 山西煤 CV5000, S1.0 报价 530 元。

内蒙某贸易商表示, 蒙煤 CV5500, S0.6 价格 610 元, 蒙煤 CV5000, S0.6 价格 535 元。

浙江某贸易商表示, 陕煤 CV5500, S0.4 报价 615 元, 山西煤 CV5500, S1 报价 610 元。

河北某贸易商表示, 山西煤 CV5500, S1, 成交价格 603 元。

国内某进口贸易商表示, 澳煤 CV5500 报价 FOB60 美金多, 印尼煤 CV3800 小船型报价 FOB39 美金。

广东某进口贸易商表示, 印尼 CV3800 大船报价 FOB40 美金, 印尼 CV4800 个别高的报价 FOB60 美金。

国内某进口贸易商表示, 现在印尼 CV3800 矿方报价小船 FOB39-40 美金, 国内买家还盘 FOB37-38 美金, CV4800 成交 FOB58 美金。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示, 现在精末煤 CV5600, S0.2 坑口含税 390 元/吨, 洗三八 CV6000, S0.18 坑口含税 495 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示, 混中块 CV6100, S0.38 含税 465 元/吨, 水洗沫煤 CV5700, S0.38 含税 395 元/吨, 混煤 CV5100, S0.3 坑口含税 290 元/吨。

山西忻州某煤矿表示, 末煤 CV5500, S2.1 含税 290 元/吨, 末煤 CV5200, S2.8 含税 280 元/吨, 末煤 CV4800, S1.5 含税 250 元/吨左右。

陕西府谷某煤矿表示, 沫煤 CV5200-5400 含税 365 元/吨, 3-6 块和 4-9 块 CV6000 煤含税 455 元/吨,

截至 2 月 22 日, 秦皇岛港库存 541 万吨, 增加 10.5 万吨; 曹妃甸港库存 423 万吨, 减少 0.3 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 26 艘, 减少 3 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1720.86 万吨, 增加 17.66 万吨; 日均耗煤量 61.56 万吨, 增加 2.86 万吨。

秦皇岛-广州海运费 27.8 元/吨, 下跌 0.5 元/吨。秦皇岛-上海海运费 20.4 元/吨, 下跌 0.4 元/吨。

3. 相关信息

- 2月21日，国家发改委、市场监管总局联合发布《关于进一步清理规范铁路货物运输相关收费的通知》。
通知指出，各级地方政府及其所属部门、事业单位不得在全国政府性基金目录清单、中央及地方行政事业性收费目录清单之外，在铁路货物运输领域，包括专用线（含专用铁路，下同）、港口集疏运环节违规收取各类政府性基金（附加费）、行政事业性收费，也不得以经营服务性收费名义变相收取。现行运价水平、收费标准明显偏高的，应在认真开展成本监审或成本调查的基础上降低。
- 据央视新闻频道报道，2月22日外交部发言人耿爽主持例行记者会，针对记者的提问，耿爽表示路透社的有关停止办理澳大利亚输华煤清光的报道不属实。
- 2月23日上午8时20分许，内蒙古锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗银漫矿业有限公司通勤车由辅助斜坡向井下运送工人时，由于刹车出现问题，车辆失去控制，撞在辅助斜坡道四车场巷道帮，目前共造成20人死亡30人受伤，详细情况正在调查了解中。
- 交通运输部最新数据显示，2019年1月中国公路水路交通固定资产投资总计完成1282.3亿元，同比增长9.2%。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在580一线上方震荡调整。当前煤炭市场需求较弱，市场观望情绪较浓，坑口煤价稳中有降，CCI5500指数继续回落，料短期港口煤价继续上涨乏力；但银漫矿业发生运输事故，金属矿、煤矿等安全检查力度将重新加大，或对煤炭价格有所支撑。预计短期动煤或偏强震荡运行为主，需要关注下游工业企业复产复工情况以及安全检查的后续影响，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。