

安全检查力度加大，煤价受到提振

兴证期货·研发中心

2019年2月27日星期三

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

昨日动煤探底回升，维持在590一线上下偏强震荡调整。主力合约ZC905收于593.0元/吨，收涨2.2元/吨，涨幅0.37%；持仓30.8万手，增加4418手，成交27.8万手，增加35454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。受银漫矿业事件影响，煤矿安全检查力度加大，煤炭产量受到一定抑制，坑口煤价有所提涨，CCI5500指数上涨5元/吨，短期煤价支撑力度较强。预计短期动煤或偏强震荡运行为主，但后续上涨幅度仍需关注下游工业企业复产复工情况，仅供参考。

1. 期货市场

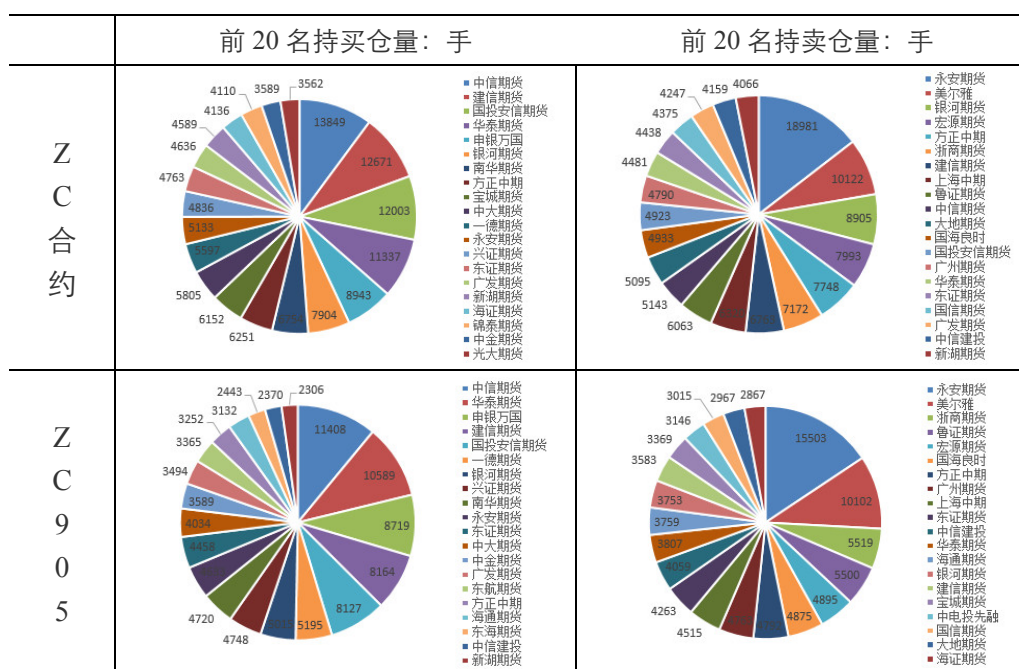
昨日动煤探底回升，维持在 590 一线上下偏强震荡调整。主力合约 ZC905 收于 593.0 元/吨，收涨 2.2 元/吨，涨幅 0.37%；持仓 30.8 万手，增加 4418 手，成交 27.8 万手，增加 35454 手，放量增仓。

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	594.8	597.4	592.6	594.8	2.0	0.34%
ZC905	592.0	595.0	585.6	593.0	2.2	0.37%

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 103761 手，前 20 名空方持仓 99052 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 136620 手，前 20 名空方持仓 130717 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	609	+4
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	68.0	-0.5

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	604	+4
京唐港平仓价:山西产	609	+4
广州港库提价:山西优混	685	-10
广州港库提价:印尼煤	680	-10
广州港库提价:澳洲煤	680	-10

资料来源：中国煤炭资源网，兴证期货研发部

天津某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6 报价 532 元。

内蒙某贸易商表示，蒙煤 CV5000，S0.6 现汇价 530 元，承兑价 540 元。

港口某贸易商表示，蒙煤 CV5500，S0.4 平仓价 613 元，CV5000，S0.4 采购价 535 元。

华东某贸易商表示，陕煤 CV5800，S0.3 报价 610 元。

秦港某贸易商表示，港口 CV5500 报价 605 元。

河北某贸易商表示，山西煤 CV5500，S0.8 报价 610 元，下游还价 600 元，交易价 606 元，CV5000 报价 535 元左右。

国内某进口商表示，印尼煤 CV3800 小船 FOB 报价 40 美金。

国内某进口商表示，印尼煤 CV3800 小船 FOB 报价 38.5 美金，还价 38 美金。

福建某进口商表示，印尼煤 CV3800 小船型 FOB38-39 美金，CV4700 报价 FOB58-59 美金。

广东某进口商表示，印尼 CV3800 大船型 FOB39-40 美金，CV3400 大船型 FOB32 美金左右，CV4700FOB57 美金左右。

陕西榆林某煤矿表示，沫煤 CV5800，S<0.3 坑口含税 495 元/吨；38 块 CV6200，S<0.3 坑口含税 605 元/吨。

山西朔州某煤矿表示，沫煤 CV3200，S2.79 坑口含税 205 元/吨。

内蒙古鄂尔多斯某煤矿表示，沫煤 CV5100，S0.3 坑口含税 305 元/吨；沫煤 CV5700，S0.38 含税 410 元/吨。

截至 2 月 26 日，秦皇岛港库存 542 万吨，增加 4 万吨；曹妃甸港库存 446 万吨，减少 1.5 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 25 艘，增加 2 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1687.91 万吨，减少 19.43 万吨；日均耗煤量 60.55 万吨，减少 5.01 万吨。

秦皇岛-广州海运费 27.4 元/吨，上涨 0.1 元/吨。秦皇岛-上海海运费 20.4 元/吨，上涨 0.2 元/吨。

3. 相关信息

- 国家煤矿安全监察局关于深刻吸取内蒙古银漫矿业公司“2•23”事故教训，印发了《进一步做好全国“两会”期间煤矿安全生产工作的通知》。
- 伊金霍洛旗煤炭局 25 日发布关于《伊金霍洛旗煤炭企业安全生产大检查行动实施方案》的紧急通知，从 2 月 25 日开始至 3 月 25 日，对全旗煤炭企业开展安全生产大检查。
- 2019 年 1 月份，中国进口动力煤 1233 万吨，同比增加 57 万吨，增长 4.85%，环比增加 833 万吨，增长 208.25%。
- 发改委 26 日发布批复同意实施产能置换，建设内蒙古查干淖尔矿区查干淖尔一号井、新疆三塘湖矿区石头梅一号露天煤矿一期工程、陕西榆神矿区郭家滩煤矿等三个项目，合计建设规模 2000 万吨/年。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡运行。受银漫矿业事件影响，煤矿安全检查力度加大，煤炭产量受到一定抑制，坑口煤价有所提涨，CCI5500 指数上涨 5 元/吨，短期煤价支撑力度较强。预计短期动煤或偏强震荡运行为主，但后续上涨幅度仍需关注下游工业企业复产复工情况，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。