

## 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

昨日动煤偏强震荡上行。主力合约 ZC905 收于 614.8 元/吨, 收涨 9.6 元/吨, 涨幅 1.59%; 持仓 27.7 万手, 增加 11434 手, 成交 18.6 万手, 增加 55944 手, 放量增仓。

### ● 后市展望及策略建议

兴证动煤: 隔夜动煤小幅高开低走, 维持震荡调整。当前市场信心回暖, 动煤受到一定支撑。但随着煤炭供需趋于宽松, 煤价上涨压力逐渐增大; 加之目前期货价格相较 5000 大卡煤基差已经相对较小, 预计后期动煤继续上涨空间较为有限, 等待逢高沽空机会, 继续关注上游煤矿的复产情况, 仅供参考。

## 1. 期货市场

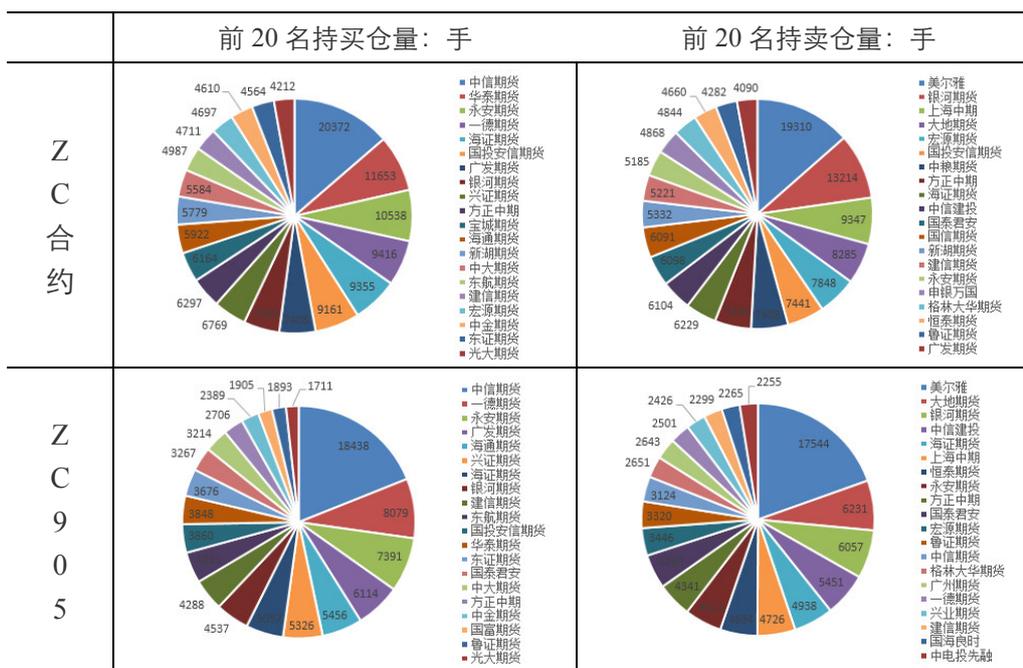
昨日动煤偏强震荡上行。主力合约 ZC905 收于 614.8 元/吨，收涨 9.6 元/吨，涨幅 1.59%；持仓 27.7 万手，增加 11434 手，成交 18.6 万手，增加 55944 手，放量增仓。

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	600.4	608.0	599.8	607.4	9.2	1.54%
ZC905	607.6	615.6	606.8	614.8	9.6	1.59%

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 97366 手，前 20 名空方持仓 89733 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 149559 手，前 20 名空方持仓 143163 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	623	+1
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	65.2	-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	618	1
京唐港平仓价:山西产	623	1
广州港库提价:山西优混	710	0
广州港库提价:印尼煤	705	0
广州港库提价:澳洲煤	705	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, 港口 CV5500, S0.6 还价 622 元。

河北某贸易商表示, 下游客户 CV5000, S0.6 还价 520 元。

华东某贸易商表示, 山西煤 CV5500, S1 平仓价 621 元, 低硫山西煤 CV5500 价格 627 元左右。

河北某贸易商表示, 蒙煤 CV5000, S0.6 采购价格 525 元。

山西某贸易商表示, 山西煤 CV5500, S1.0 报价 618 元。

国内某贸易商表示, 山西煤 CV5500, S0.8 价格是 625 元, 陕蒙煤 CV5000, S0.6 报价是 530 元。

广东某进口贸易商表示, 印尼 CV3800 大船型 FOB38 美金, 小船型 FOB37 美金。

国内某进口贸易商表示, 印尼 CV3800 大船型成交价 FOB38 美金, 中卡煤 CV4700 报价 FOB54 美金。澳煤 CV5500 报价 FOB56-57 美金。

国内某进口贸易商表示, 印尼 CV3800 小船报价 FOB37.5-38 美金。

内蒙古某煤矿表示, 三八块 CV6000 含税价 445 元/吨, 带籽末煤 CV5500, S0.35 含税 440 元/吨。

内蒙某煤矿表示, 混煤 CV5000, S0.57 坑口含税 280 元/吨, 2 号水洗末煤 CV5800, S0.38 含税 435 元/吨。

陕西某煤矿表示, 水洗末 CV5800, S 小于 0.3 坑口含税 440 元/吨; 38 块 CV6200, S 小于 0.3 坑口含税 600 元/吨。

陕西某煤矿表示, 末煤 CV5900, S0.3 坑口含税 450 元/吨, 38 块煤 CV6200 坑口含税 550 元/吨。

截至 4 月 3 日, 秦皇岛港库存 643 万吨, 增加 3 万吨; 曹妃甸港库存 387.9 万吨, 减少 9 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 39 艘, 增加 3 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1565.85 万吨, 增加 0.01 万吨; 日均耗煤量 64.14 万吨, 减少 2.54 万吨。

秦皇岛-广州海运费 31.7 元/吨, 上涨 0.1 元/吨。秦皇岛-上海海运费 24.6 元/吨, 上涨 0.1 元/吨。

### 3. 相关信息

- 为贯彻落实党中央国务院关于深化“放管服”改革、加快政府职能转变的要求，现决定废止《煤炭经营监管办法》（2014年中华人民共和国国家发展和改革委员会令第13号），自公布之日起执行。
- 据内蒙古日报报道，4月2日上午，内蒙古全区煤矿和工业安全生产电视电话会议在呼和浩特召开。  
会议要求，要持续强化对煤矿、民爆、危化品生产企业搬迁改造、长输油气管道保护、重大灾害治理等重点行业、重点领域的专项整治和隐患治理。
- 陕西省发展改革委日前表示，今年陕西省将以重大转化项目配套煤矿建设为重点，加快黄陇煤炭基地和陕北煤炭基地开发，努力提升煤矿现代化建设水平，持续优化煤炭产业结构，力争8处煤矿竣工投产。
- 国家能源局4月2日发布公告，核准批复了内蒙古玛尼图矿区达安煤矿、内蒙古上海庙矿区长城一号煤矿改扩建工程、山西晋城矿区龙湾煤矿等3个煤矿项目。  
根据公告，上述3个煤矿项目均属于煤炭产能置换项目，合计产能700万吨/年。

### 4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤小幅高开低走，维持震荡调整。当前市场信心回暖，动煤受到一定支撑。但随着煤炭供需趋于宽松，煤价上涨压力逐渐增大；加之目前期货价格相较5000大卡煤基差已经相对较小，预计后期动煤继续上涨空间较为有限，等待逢高沽空机会，继续关注上游煤矿的复产情况，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。