

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

昨日动煤偏弱震荡运行，下破 600 一线关口。主力合约 ZC1909 收于 599.2 元/吨，收跌 5.8 元/吨，跌幅 0.96%；持仓 22.6 万手，减少 3460 手，成交 19.2 万手，增加 37422 手，放量减仓。

● 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 600 一线上下偏弱震荡运行。当前港口煤炭供需趋于宽松，CCI5500 指数下跌 2 元/吨，煤价承压运行。加之进口煤放开预期逐渐增强，预计短期动煤仍将偏弱运行为主，继续关注上游煤矿的复产情况及进口煤的情况，仅供参考。

1. 期货市场

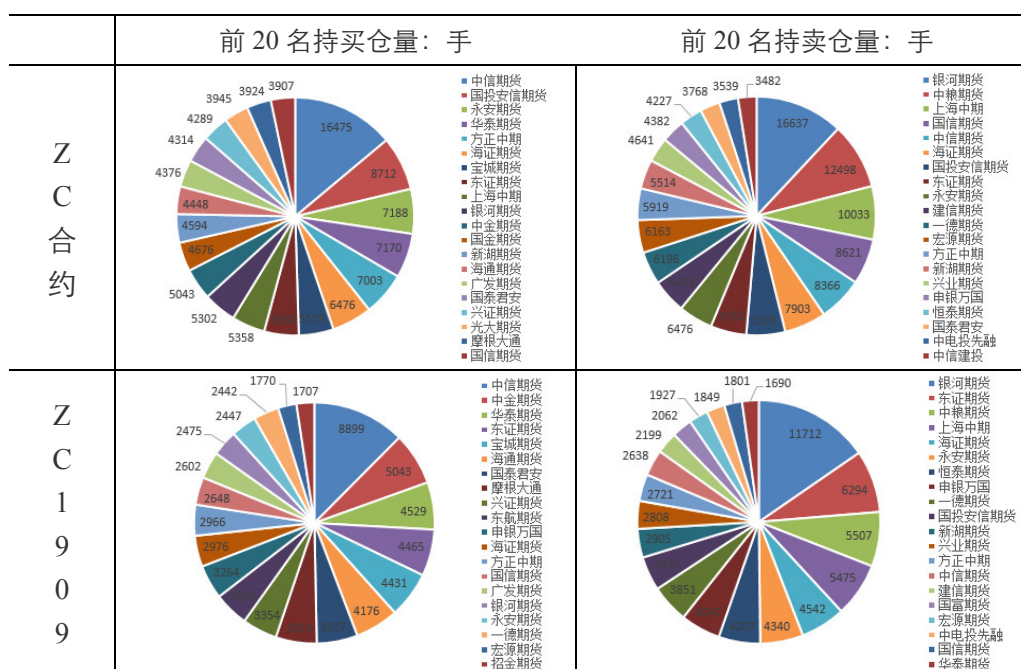
昨日动煤偏弱震荡运行，下破 600 一线关口。主力合约 ZC1909 收于 599.2 元/吨，收跌 5.8 元/吨，跌幅 0.96%；持仓 22.6 万手，减少 3460 手，成交 19.2 万手，增加 37422 手，放量减仓。

前一交易日动力煤期货市场行情单位：元/吨

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 合约	606.8	607.2	602.0	603.0	-4.8	-0.79%
ZC1909	604.0	604.6	598.4	599.2	-5.8	-0.96%

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 ZC1909 前 20 名多方持仓 71376 手，前 20 名空方持仓 76016 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 118339 手，前 20 名空方持仓 138852 手。从机构持仓层面看，空方较多方维持着一定的优势。

2. 现货概述

CCI 指数

CCI 5500 指数：元/吨	619	-2
CCI 进口 5500 指数：美元/吨	70.5	+0.1

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	614	-2
京唐港平仓价:山西产	619	-2
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

浙江某贸易商表示,山西煤 CV5000,S0.8 报价 525 元;山西煤 CV5000,S1.0 报价 523 元。

华东某贸易商表示,目前山西煤 CV5500,S1 平仓价 615-620 元,蒙煤 CV5500,S0.6 平仓价 622 元。

河北某贸易商表示,蒙煤 CV5000,S0.6 报价 530 元。

国外某进口贸易商表示,印尼 CV3800 成交 FOB40.25 大船,5 月份装期的 CV3400 报价 FOB30.5-31 美金,6 月份装期的报价 FOB32 美金。

国内某进口贸易商表示,印尼 CV3800 小船成交 FOB39.5 美金,大船 FOB40.25 美金, CV3400 报价小船 FOB32 美金,成交 31 美金。

国内某进口贸易商表示,印尼 CV3800 小船报价 FOB40 美金。

国外某进口贸易商表示,印尼 CV3800 巴拿马船型报价 FOB41 美金,成交价 FOB40.75 美金, CV4700 报价 FOB56 美金左右。澳煤 CV5500 有成交 FOB62 美金,报价基本要 FOB62.5-63 美金。

陕西某煤矿表示,末煤 CV5700,S0.32 坑口含税 440 元/吨,混煤坑口含税 460 元/吨,三八块 CV6100,S0.3 坑口含税 515 元/吨。

陕西某煤矿表示,混煤 CV6000,S0.61 坑口含税 520 元/吨,38 块煤 CV6300,S0.43 坑口含税 570 元/吨,过筛面煤 CV6300 坑口含税 530 元/吨。

内蒙古某煤矿表示,末煤 CV5000,S0.35 含税价 297 元/吨,中块 CV5500,S0.2 含税 360 元/吨,八零块含税 365 元/吨,。

内蒙古某煤矿表示,,水洗末 CV5560,S0.3 含税价 425 元/吨,末煤 CV5200,S0.3 含税价 340 元/吨, CV6000 洗三八含税价 510 元/吨。

截至 5 月 8 日,秦皇岛港库存 648.5 万吨,增加 12 万吨;曹妃甸港库存 413.7 万吨,增加 3.3 万吨。秦皇岛港锚地船舶数 28 艘,增加 8 艘。

沿海六大电厂煤炭库存 1552.5 万吨,增加 16.04 万吨;日均耗煤量 55.8 万吨,增加 0.26 万吨。

秦皇岛-广州海运费 39.6 元/吨,下跌 1.2 元/吨。秦皇岛-上海海运费 32.6 元/吨,下跌 1 元/吨。

3. 相关信息

- 中国 4 月贸易顺差 935.7 亿元，预期 2167.5 亿元，前值 2212 亿元；今年前 4 月贸易顺差 6181.7 亿元，扩大 31.8%。
- 中国 4 月份进口煤炭 2529.9 万吨，同比增加 301.6 万吨，增长 13.53%；环比增加 181.7 万吨，增长 7.74%。
2019 年 1-4 月份，全国共进口煤炭 9992.6 万吨，同比增长 1.7%。
- 山西省应急管理厅印发《山西省地方煤矿安全监督管理局关于做好全省洗（选）煤厂及配煤型煤加工企业安全监管工作的通知》。为认真贯彻落实国务院安委办、应急管理部进一步加强安全防范工作视频会要求，以及我省安全风险防范化解工作电视电话会议精神，理顺机构改革后全省洗（选）煤厂及配煤型煤加工企业安全监管工作，进一步强化和推动全省洗（选）煤厂及配煤型煤加工企业的安全稳定健康发展。
- 近日，辽宁省地方煤矿安全监管局、辽宁煤矿安全监察局联合下发《全省煤矿安全生产专项执法检查暨“百日攻坚战回头看”活动实施方案》，将按照查大系统、控大风险、治大灾害、除大隐患、防大事故要求，深刻吸取今年来省外煤矿较大、重大事故以及江苏响水天嘉宜化工有限公司“3·21”特别重大爆炸事故、湖南“3·22”道路运输事故等重特大生产安全事故教训，在全省范围内开展煤矿安全警示教育和专项检查，推动辽宁省煤矿安全生产形势持续稳定。

4. 后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在 600 一线上下偏弱震荡运行。当前港口煤炭供需趋于宽松，CCI5500 指数下跌 2 元/吨，煤价承压运行。加之进口煤放开预期逐渐增强，预计短期动煤仍将偏弱运行为主，继续关注上游煤矿的复产情况及进口煤的情况，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。