

撰稿：任宝祥 执业编号：TZ010052

◇ 日度市场行情

5月9日，动力煤主力合约 ZC909 开盘价 597 元/吨，最高 601.2 元/吨，最低 596.6 元/吨，收盘价 598.4 元/吨，当日涨跌-0.13%，09 基差 15.6 元/吨，5-9 价差 30.2 元/吨。发改委发布通知继续化解过剩产能，政策重归供给侧改革，陕西榆阳等地煤矿继续提价，分煤种上涨 10-20 元/吨不等，部分煤矿限量生产，按量装车。环渤海港口 5500 大卡动力煤小幅下跌，5000 大卡持稳。沿海六大电厂日耗 55 万吨，库存 1546 万吨，库存可用天数 28 天。水泥熟料生产企业将分两轮进入夏季错峰生产。去产能的继续推动和动力煤下游需求疲弱促使产地和港口煤价两极分化。

◇ 期货行情数据

表 1：近 7 个交易日期货收盘价与基差

	ZC905	ZC907	ZC909	ZC911	05	07	09	11
2019-05-01	632	621.8	616.2	607	-16	-5.8	-0.2	9
2019-05-02	632	621.8	616.2	607	-16	-5.8	-0.2	9
2019-05-03	632	621.8	616.2	607	-16	-5.8	-0.2	9
2019-05-06	626.4	618.8	610.8	603.2	-10.4	-2.8	5.2	12.8
2019-05-07	628	614.2	605	600	-12	1.8	11	16
2019-05-08	624.8	610.8	599.2	597	-10.8	3.2	14.8	17
2019-05-09	628.6	610.4	598.4	596	-14.6	3.6	15.6	18

请仔细阅读正文后的声明

图 1: 主力合约走势与成交持仓量变化

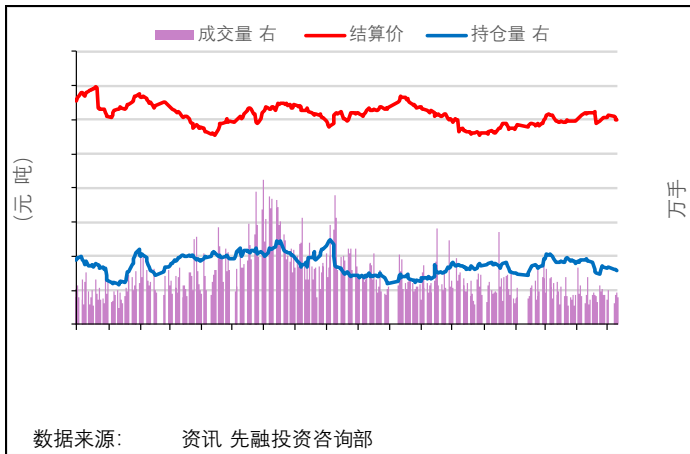


图 2: 连续合约基差走势

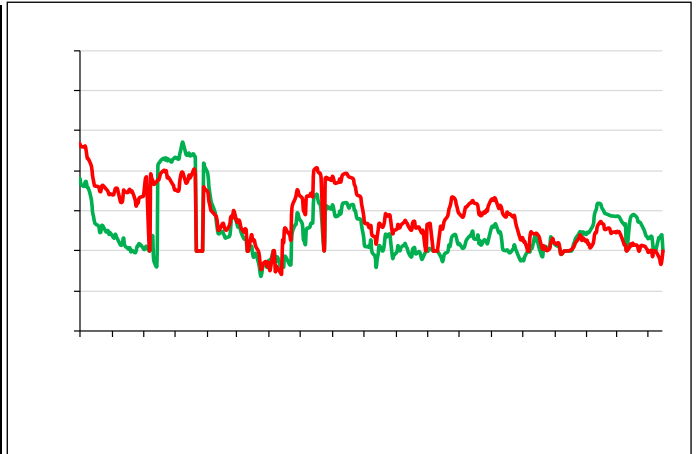


表 2: 近 7 个交易日跨期价差

	5-7	5-9	7-9	9-11
2019-05-01	10.2	15.8	5.6	9.2
2019-05-02	10.2	15.8	5.6	9.2
2019-05-03	10.2	15.8	5.6	9.2
2019-05-06	7.6	15.6	8	7.6
2019-05-07	13.8	23	9.2	5
2019-05-08	14	25.6	11.6	2.2
2019-05-09	18.2	30.2	12	2.4

图 3: ZC905-ZC909 价差走势

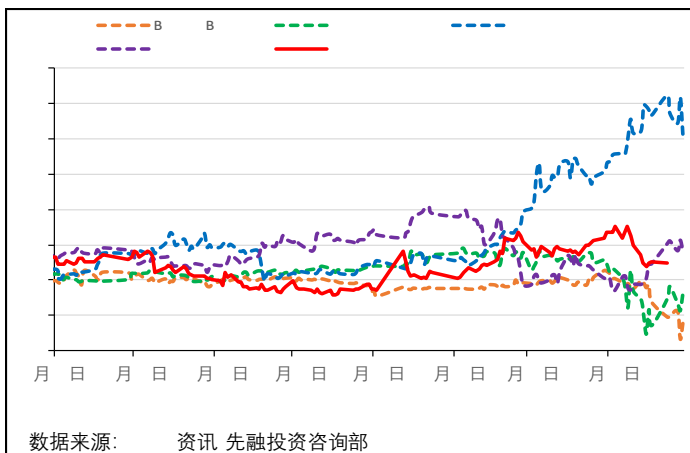
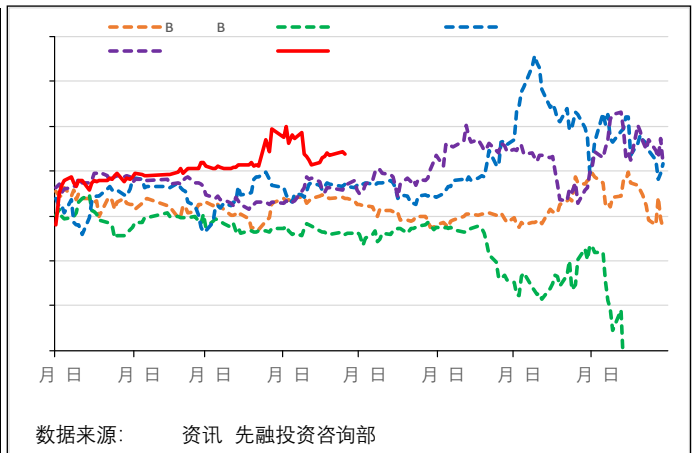


图 4: ZC909-ZC001 价差走势

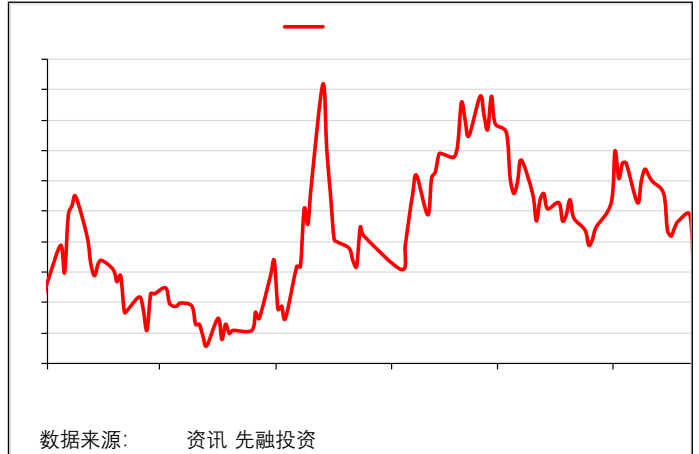


请仔细阅读正文后的声明

图 5: ZC905-ZC907 价差走势



图 6: ZC907-ZC909 价差走势



◇ 持仓数据

表 3: 主力合约持仓统计

品种合约: 动力煤ZC909					单边总持仓: 107841		日期 2019-5-9		
名次	会员简称	多单量	增减量	多单占比	会员简称	空单量	增减量	空单占比	多单净比
合计	前五名	28,896	1784	26.80%	前五名	30,108	-3422	27.92%	-1.12%
	前十名	46,903	891	43.49%	前十名	49,542	-3874	45.94%	-2.45%
	前二十名	69,006	-639	63.99%	前二十名	71,141	-3063	65.97%	-1.98%
1	中信期货	8,359	-540	7.75%	银河期货	8,263	-3,449	7.66%	
2	海通期货	5,863	1,687	5.44%	东证期货	6,309	15	5.85%	
3	东证期货	5,135	670	4.76%	中粮期货	5,530	23	5.13%	
4	中金期货	5,035	-8	4.67%	上海中期	5,476	1	5.08%	
5	华泰期货	4,504	-25	4.18%	海证期货	4,530	-12	4.20%	
6	宝城期货	4,458	27	4.13%	恒泰期货	4,511	304	4.18%	
7	国泰君安	3,685	-242	3.42%	永安期货	4,456	116	4.13%	
8	摩根大通	3,641	-283	3.38%	一德期货	4,088	237	3.79%	
9	申银万国	3,187	-77	2.96%	国投安信期货	3,555	114	3.30%	
10	兴证期货	3,036	-318	2.82%	申银万国	2,824	-1,223	2.62%	
11	东航期货	2,992	-339	2.77%	方正中期	2,773	52	2.57%	
12	方正中期	2,797	-169	2.59%	兴业期货	2,744	-64	2.54%	
13	广发期货	2,684	82	2.49%	中信期货	2,739	101	2.54%	
14	国信期货	2,504	-144	2.32%	建信期货	2,108	-91	1.95%	
15	国金期货	2,320	1,292	2.15%	国富期货	2,042	-20	1.89%	
16	永安期货	2,205	-242	2.04%	宏源期货	2,015	88	1.87%	
17	中信建投	1,743	182	1.62%	国信期货	1,907	106	1.77%	
18	海证期货	1,682	-1,294	1.56%	中电投先融	1,904	55	1.77%	
19	中国国际	1,608	9	1.49%	新纪元期货	1,709	616	1.58%	
20	银河期货	1,568	-907	1.45%	华泰期货	1,658	-32	1.54%	

请仔细阅读正文后的声明

◇ 海运数据

表 4: 近 7 日秦皇岛港动力末煤平仓价

	Q5800	Q5500	Q5000	Q4500
2019-05-09	645	614	519	454
2019-05-08	645	614	519	454
2019-05-07	647	616	519	454
2019-05-06	647	616	519	454
2019-05-05	647	616	518	453
2019-04-30	647	616	518	453
2019-04-29	647	616	518	453

表 5: 环渤海主要港口库存

2019-05-09	661	412.9	205	213	1491.9
2019-05-08	648.5	413.7	203	218	1483.2
2019-05-07	636.5	410.4	201	231	1478.9
2019-05-06	634	414.4	196	229	1473.4
2019-05-05	632	408.1	190	220	1450.1
2019-05-04	635	407.3	186	226	1454.3
2019-05-03	640	404.8	181	228	1453.8

表 6: 国内沿海煤炭运价指数

	CBCFI	- (5-6 DWT)	- (4-5 DWT)	- (3-4 DWT)
2019-05-09	829.94	39.4	32.3	35.5
2019-05-08	836.84	39.6	32.6	36
2019-05-07	859.23	40.8	33.6	36.9
2019-05-06	882.95	42.1	34.6	37.8
2019-05-05	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
2019-05-03	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
2019-05-02	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

请仔细阅读正文后的声明

图 7：秦皇岛港山西产动力末煤平仓价

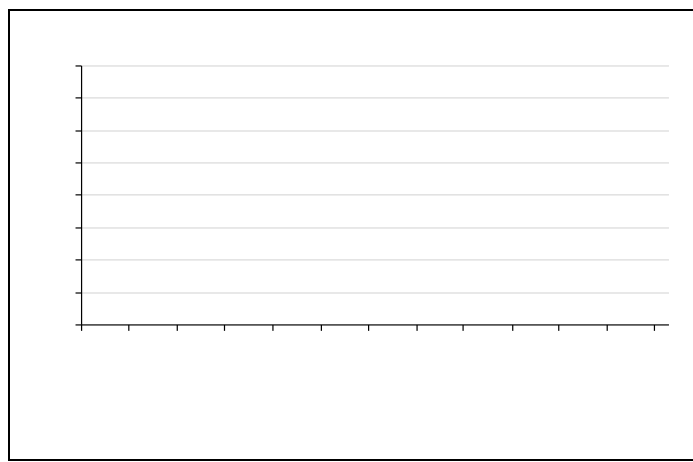


图 8：广州港动力煤现货价

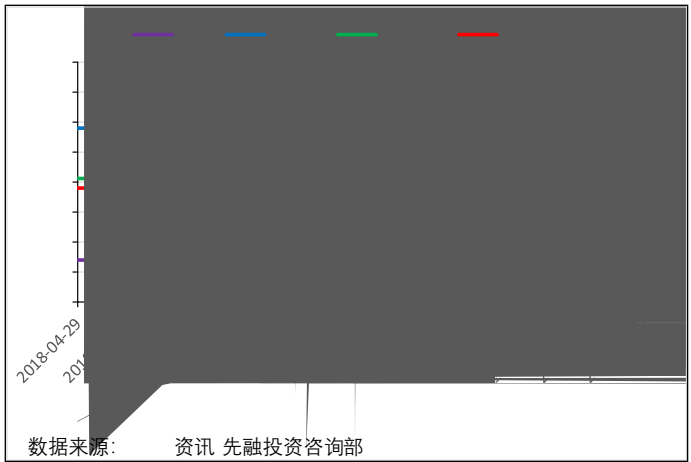


图 9：国际主要港口动力煤价格



图 10：国内主要港口动力煤库存

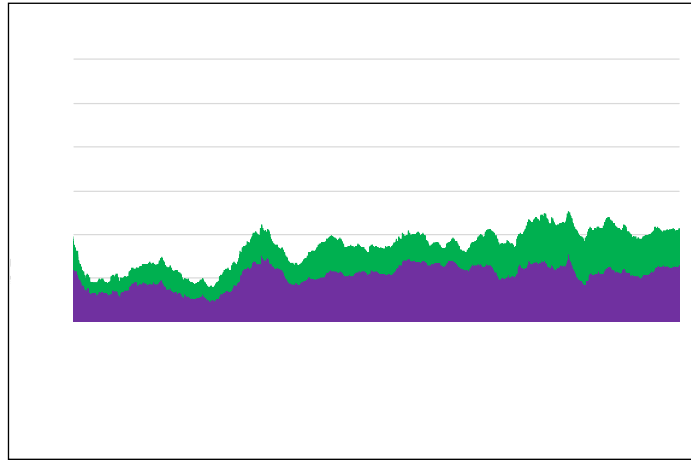


图 11：沿海煤炭运费

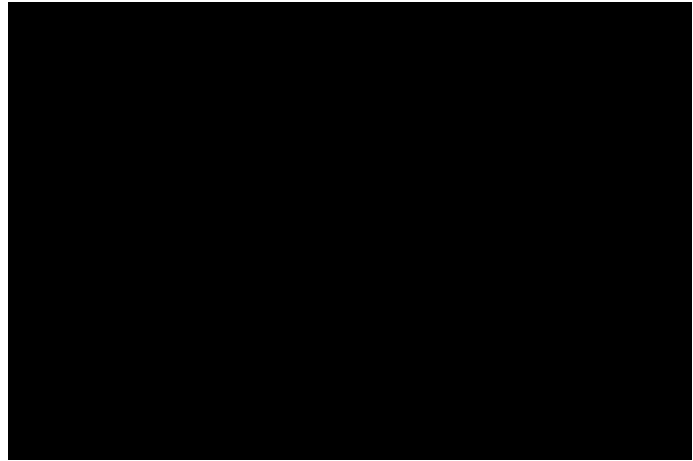
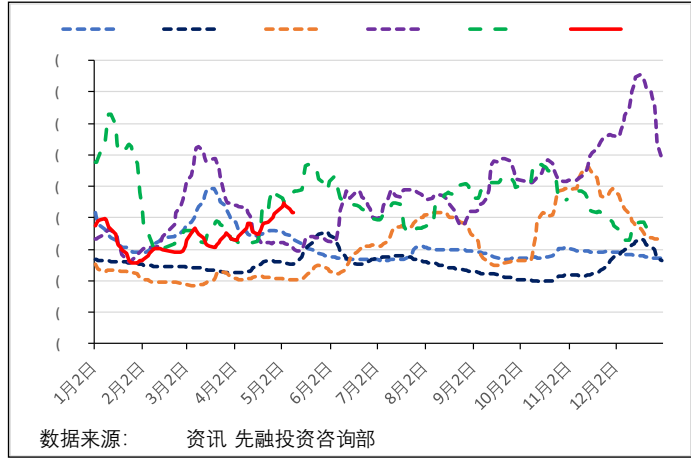


图 12：煤炭运费季节性



请仔细阅读正文后的声明

◇ 电厂数据

表 7：近 7 日沿海六大电厂日耗、库存及可用天数

	()	()	()
2019-05-09	55.1	1546.6	28.07
2019-05-08	55.8	1552.5	27.82
2019-05-07	55.54	1536.46	27.66
2019-05-06	54.86	1529.33	27.88
2019-05-05	56.19	1543.04	27.46
2019-05-04	53.39	1549.64	29.02
2019-05-03	52.39	1554.94	29.68

图 13：六大发电集团煤炭库存及可用天数

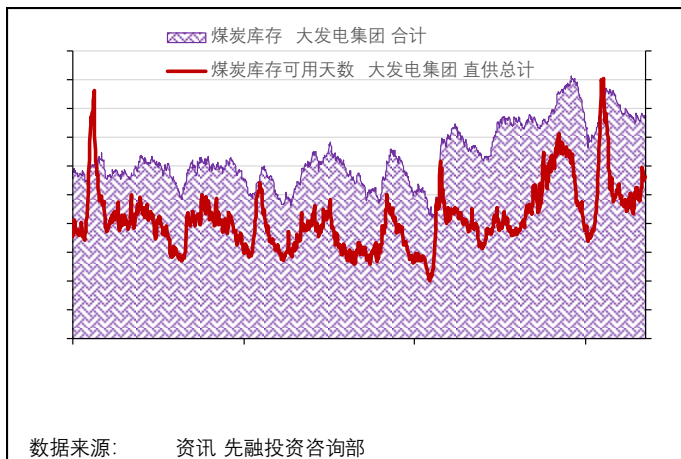


图 14：六大发电集团日均耗煤季节变化

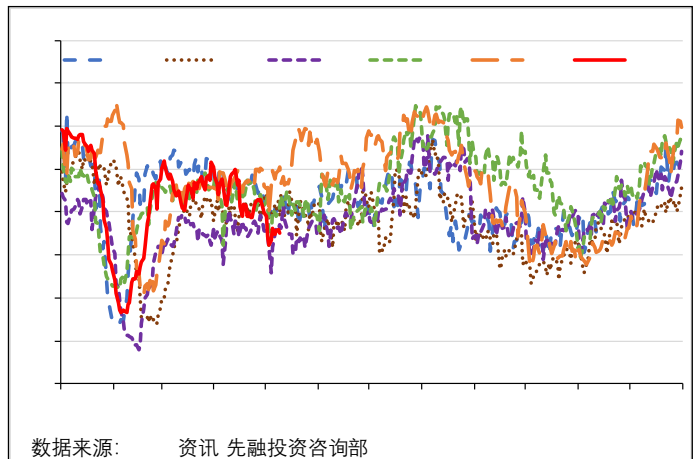


图 15：三峡水库入库流量季节性

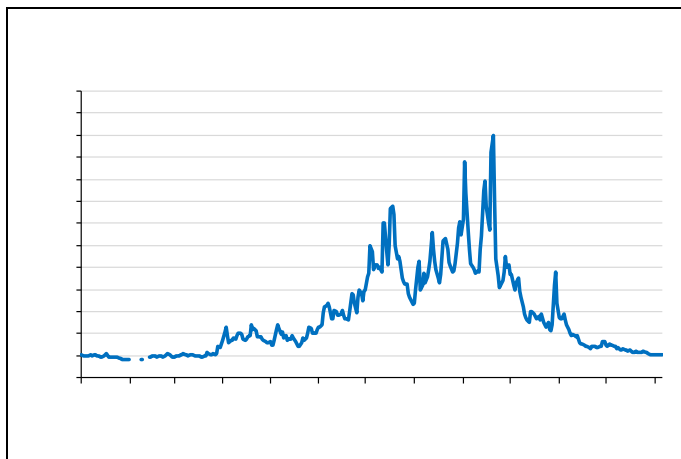
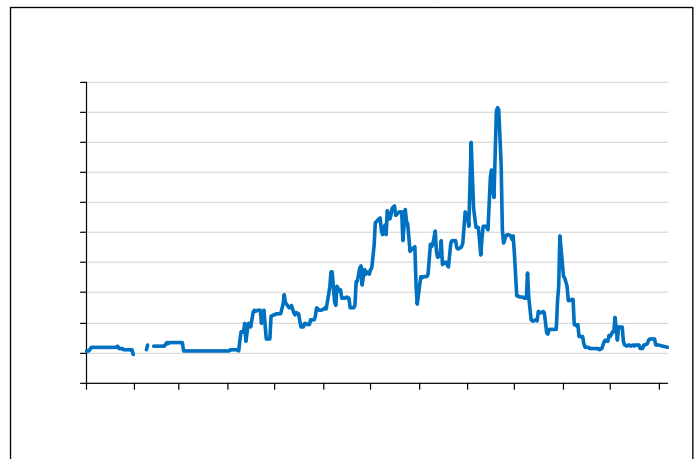


图 16：三峡水库出库流量季节性



请仔细阅读正文后的声明

❖ 行业资讯

- 国家发改委关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知，进一步优化存量资源配置，推动在建煤矿加快建设、建成煤矿加快投产，有序释放优质先进产能，不断扩大优质增量供给。深入推进煤电联营、兼并重组、转型升级、优化布局等工作，促进煤炭行业新旧发展动能转换。加强煤炭产供储销体系建设，持续提升供给体系质量，增强能源保障能力。
- 5 月 8 日，国家能源局综合司发布关于征求 2019 年第一批核电标准立项计划意见的函，要求各能源行业标准化管理机构、标准化技术委员会，结合各单位工作领域，重点就计划项目的立项必要性、是否存在交叉重复等情况进行认真研究，并于 5 月 20 日前将书面意见反馈能源局科技司。立项计划项目包括，核电厂汽轮机焊接转子检验规程、压水堆核电厂常规岛压力管道监督管理导则等。
- 美国能源部发布数据显示，4 月份，美国可再生能源发电量有望首次超过燃煤发电，并预计 5 月份仍将延续这一趋势。过去，煤炭一直在美国能源行业中占主导地位，而 4 月份可再生能源首次超过煤电，将成为二十一世纪美国电力行业的重要里程碑。美国能源经济与金融分析研究所（IEEFA）一项研究表明，根据美国能源信息署发布的数据，4 月份美国可再生能源（包括水电）发电量将首次超过燃煤发电。该项研究预计，4 月份，美国可再生能源发电量将达到 232 万兆瓦时，5 月份可再生能源发电量将为 227 万兆瓦时，分别超过 4 月份燃煤发电量 200 万兆瓦时和 224 万兆瓦时。
- 据石家庄日报报道，近日，市政府办公室印发工作方案，强化农村劣质散煤管控。其中，明确提出，全市严禁燃烧散煤，清洁能源替代未覆盖的区域和用户，一律使用洁净型煤取暖；强力完成散煤回收、置换工作，统筹谋划，做好型煤生产、配送工作，确保农村地区清洁取暖；依法查处劣质散煤销售网点，依法取缔无照经营、违法占地、环

请仔细阅读正文后的声明

保不达标、手续不合法或失效的散煤经营网点，严厉打击向农村地区销售（包括网上销售）散煤的违法违规行为。

- 据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，2019年1-3月，协会直报大型煤炭企业原煤产量完成6.1亿吨，同比减少835.2万吨，下降1.4%。排名前10家企业原煤产量合计为4.0亿吨，占大型企业原煤产量的65.6%。其中，6家企业产量增加，合计增产1152.9万吨；4家产量下降，合计减产1456.9万吨。具体情况为：国家能源集团12438万吨，同比下降0.4%；中煤集团5119万吨，同比增长7.9%；兖矿集团3749万吨，同比下降5.5%；同煤集团3717万吨，同比增长8.0%；陕煤化集团3608万吨，同比增长4.1%；山东能源集团2715万吨，同比下降26.1%；山西焦煤集团2482万吨，同比增长6.6%；潞安集团2032万吨，同比增长8.9%；国家电力投资集团2028万吨，同比下降10.0%；河南能源集团1921万吨，同比增长2.1%。

免责声明

本报告仅提供给中电投先融期货股份有限公司（以下简称“先融期货”）的特定客户及其他专业人士。未经先融期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发本报告的材料、内容予任何其他人。如引用、转发，需注明其出处为先融期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告中的信息均来源于已公开资料，先融期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证报告所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中作出的任何建议不作为我公司的建议。

在任何情况下，先融期货不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此作出的任何投资决策均与本公司无关。

请仔细阅读正文后的声明