动力煤日报

2019 年 04 月 12 日

撰稿：任宝祥　　执业编号：TZ010052

✧ 日度市场行情

4 月 11 日，动力煤主力合约 ZC905 开盘价 618.2 元/吨，最　621.4 元/吨，最低 617 元/吨，收盘价 619 元/吨，当日涨跌+0.1%，05 基差 10 元/吨，5-9 价差 27.2 元/吨。主产地价格涨跌互现，港口价格有小幅上涨，同时，低硫　卡煤　求依然紧张，　低卡煤价差短期　以有效收敛。有消息显示大秦线某站供电所出现供电故　，也影响了大秦线日发　　，　入春季检修后大秦线日发　　已经由常态下的 110 万吨下　至 90 万吨。

✧ 期货行情数据

表 1：　7 个交易日期货收盘价与基差

	ZC905	ZC907	ZC909	ZC911	05	07	09	11
2019-04-03	614.8	602	593.8	587.2	3.2	16	24.2	30.8
2019-04-04	614.4	601	592	585.6	6.6	20	29	35.4
2019-04-05	614.4	601	592	585.6	6.6	20	29	35.4
2019-04-08	619	605.6	595	587.8	5	18.4	29	36.2
2019-04-09	616.6	603.4	589.4	583.6	9.4	22.6	36.6	42.4
2019-04-10	618.4	603.4	591.2	585.6	9.6	24.6	36.8	42.4
2019-04-11	619	605	591.8	586	10	24	37.2	43

图 1：主力合约走势与成交持仓　变化

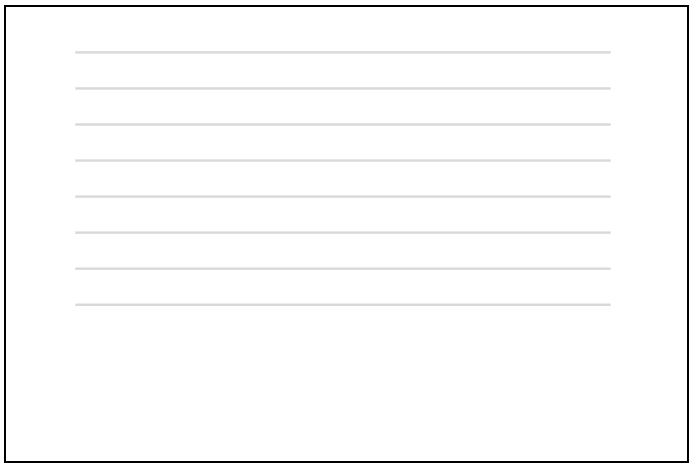


图 2：　续合约基差走势

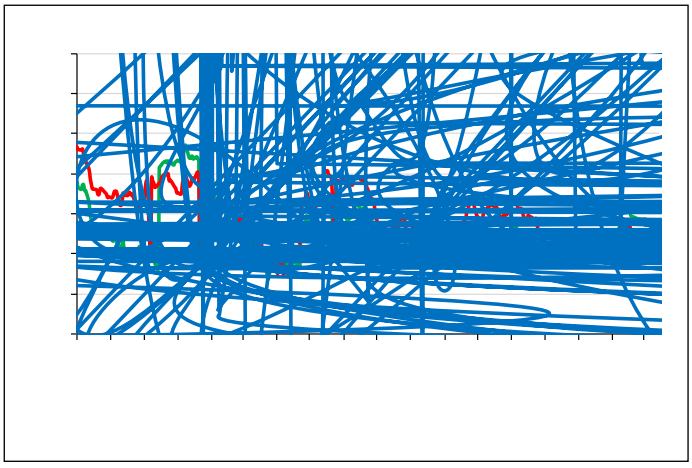
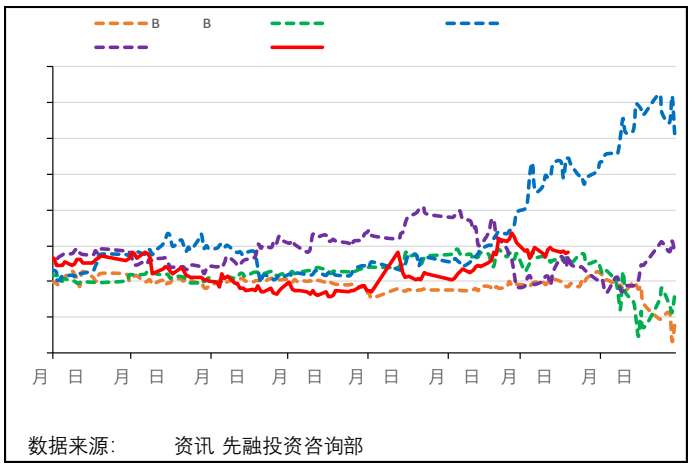


表 2：　7 个交易日跨期价差

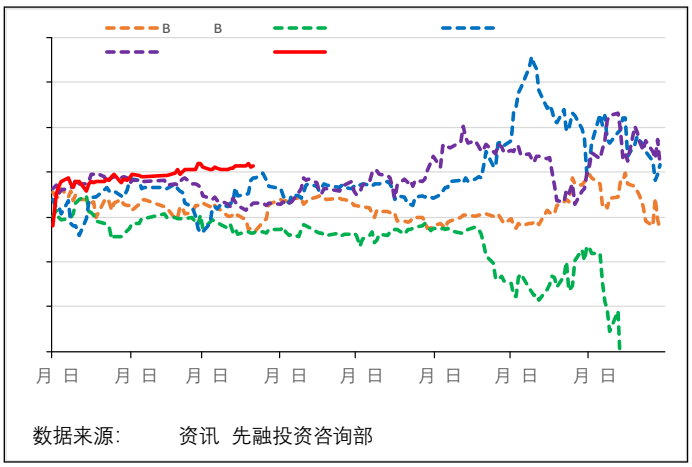
	5-7	5-9	7-9	9-11
2019-04-03	12.8	21	8.2	6.6
2019-04-04	13.4	22.4	9	6.4
2019-04-05	13.4	22.4	9	6.4
2019-04-08	13.4	24	10.6	7.2
2019-04-09	13.2	27.2	14	5.8
2019-04-10	15	27.2	12.2	5.6
2019-04-11	14	27.2	13.2	5.8

图 3：ZC905-ZC909 价差走势



数据来源:　　资讯 先融投资咨询部

图 4：ZC909-ZC001 价差走势



数据来源:　　资讯 先融投资咨询部

图 5：ZC905-ZC907 价差走势

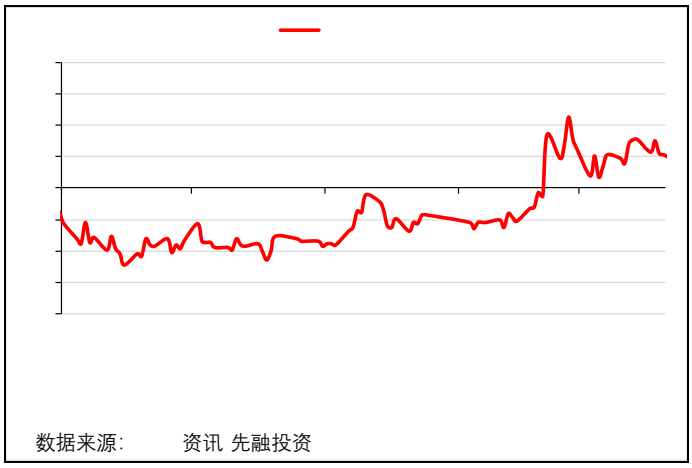
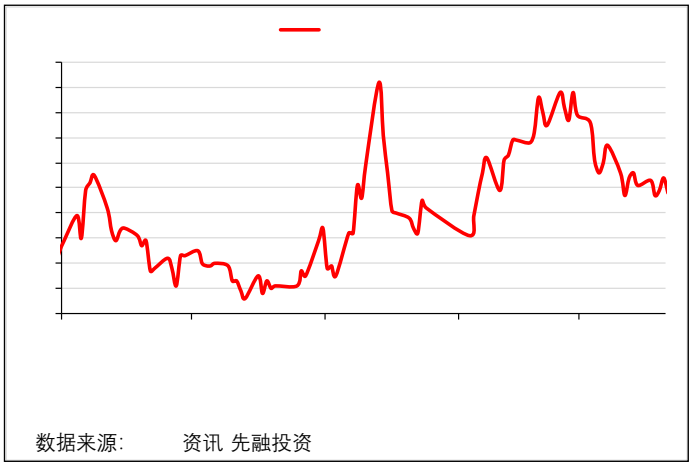


图 6：ZC907-ZC909 价差走势



✧　持仓数据

表 3：主力合约持仓统计

品种合约：　动力煤ZC905　　单　总持仓：　116628　　日期 2019-4-11									
多单持仓					空单持仓				
名次	会员简称	多单	增减	多单占比	会员简称	空单	增减	空单占比	多单净比
合计	前五名	0	33208	0.00%	前五名	40,474	282	34.70%	-34.70%
	前十名	0	55315	0.00%	前十名	57,986	-230	49.72%	-49.72%
	前二十名	0	81396	0.00%	前二十名	81,350	-538	69.75%	-69.75%
1	中信期货	中信期货	11,243	-128	美尔	17,699	3	15.18%	
2	华泰期货	海　期货	5,667	407	中信建投	6,795	695	5.83%	
3	国投安信期货	国投安信期货	5,583	-28	海证期货	6,709	38	5.75%	
4	海　期货	华泰期货	5,472	-769	河期货	5,202	58	4.46%	
5	东证期货	河期货	5,243	823	上海中期	4,069	-512	3.49%	
6	广发期货	永安期货	4,979	191	大地期货	4,002	-233	3.43%	
7	永安期货	广发期货	4,810	-32	方正中期	3,711	207	3.18%	
8	恒泰期货	恒泰期货	4,511	37	中信期货	3,376	-292	2.89%	
9	河期货	一德期货	3,915	268	宏源期货	3,216	-107	2.76%	
10	兴证期货	兴证期货	3,892	-10	证期货	3,207	-87	2.75%	
11	东航期货	东航期货	3,884	5	国泰君安	3,156	-139	2.71%	
12	建信期货	建信期货	3,813	80	华泰期货	2,819	157	2.42%	
13	一德期货	东证期货	3,118	-2,098	永安期货	2,755	-165	2.36%	
14	中大期货	南华期货	2,737	484	广州期货	2,616	25	2.24%	
15	江期货	中大期货	2,589	-5	兴业期货	2,344	-369	2.01%	
16	南华期货	江期货	2,536	66	中粮期货	2,077	-2	1.78%	
17	海证期货	国泰君安	2,465	496	弘业期货	2,010	9	1.72%	
18	国泰君安	宏源期货	1,723	-101	格林大华期货	2,000	3	1.71%	
19	宏源期货	海证期货	1,624	-346	建信期货	1,964	156	1.68%	
20	中信建投	中　期货	1,592	5	东方财富	1,623	17	1.39%	

✧ 港　数据

表 4：　7 日秦皇岛港动力末煤平仓价

	Q5800	Q5500	Q5000	Q4500
2019-04-11	661	629	531	467
2019-04-10	660	628	529	465
2019-04-09	657	626	527	464
2019-04-08	655	624	525	462
2019-04-04	652	621	522	459
2019-04-03	649	618	518	456
2019-04-02	648	617	516	454

表 5：环渤海主要港口库存

2019-04-11	642	399.3	195	192	1428.3
2019-04-10	643	394.7	197	202	1436.7
2019-04-09	647	395.2	199	214	1455.2
2019-04-08	641.5	393.9	194	212	1441.4
2019-04-07	648	395.6	194	219	1456.6
2019-04-06	645.5	395	193	213	1446.5
2019-04-05	650	#N/A	195	196	#N/A

表 6：国内沿海煤炭　价指数

	CBCFI	- (5-6 DWT)	- (4-5 DWT)	- (3-4 DWT)
2019-04-11	739.34	34.8	28.4	31.7
2019-04-10	767.75	35.8	30	33
2019-04-09	766	35.5	30.1	32.8
2019-04-08	736.5	34.1	28.9	31.3
2019-04-05	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
2019-04-04	681.33	32.3	25.9	29
2019-04-03	660.75	31.7	24.6	28

图 7：秦皇岛港山西产动力末煤平仓价

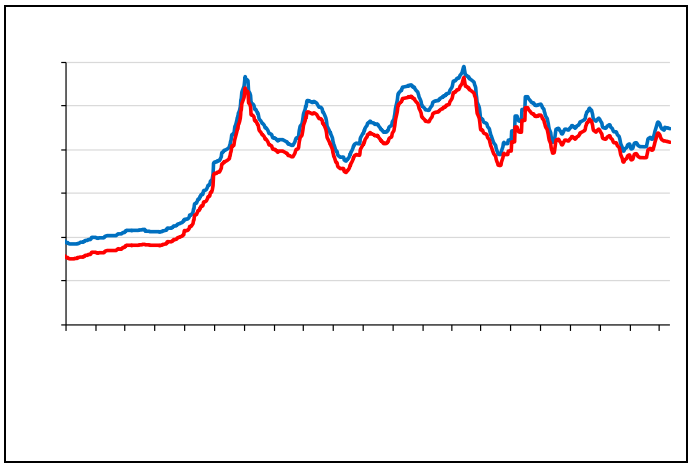


图 8：广州港动力煤现货价

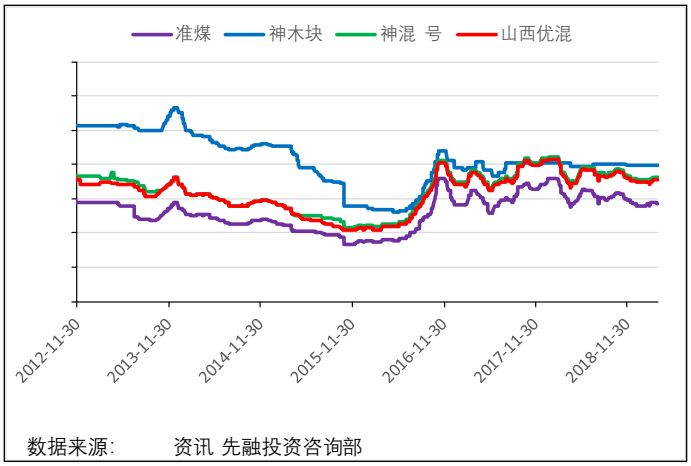


图 9：国　主要港口动力煤价格

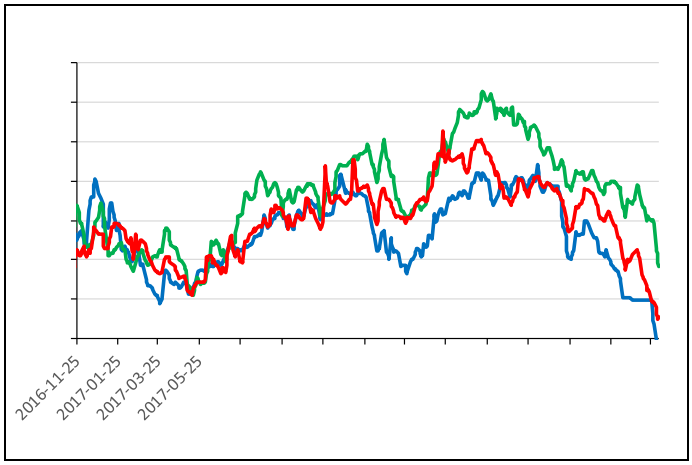


图 10：国内主要港口动力煤库存

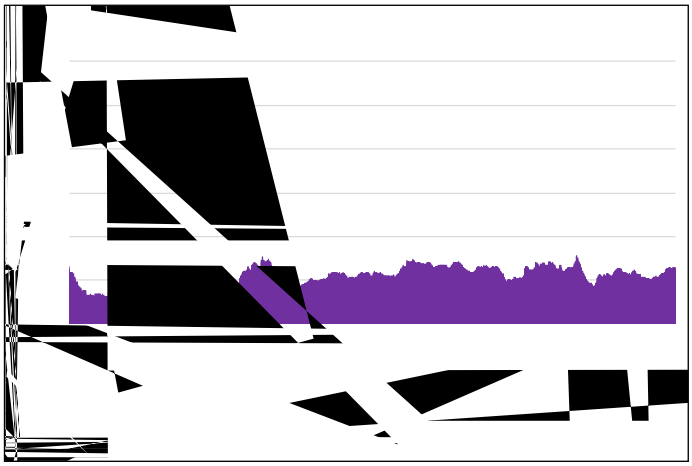


图 11：沿海煤炭　费

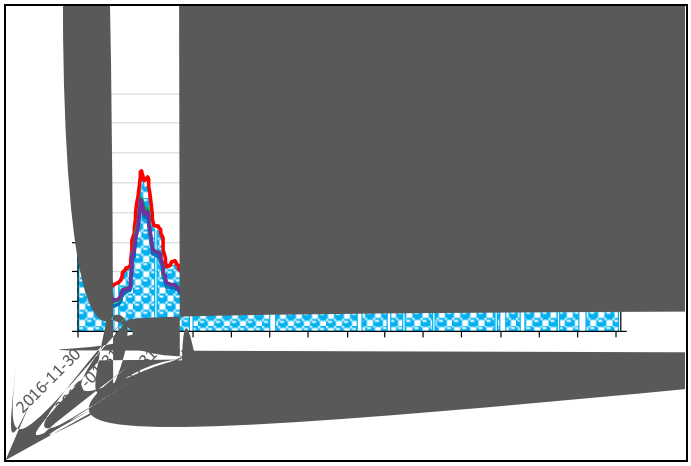
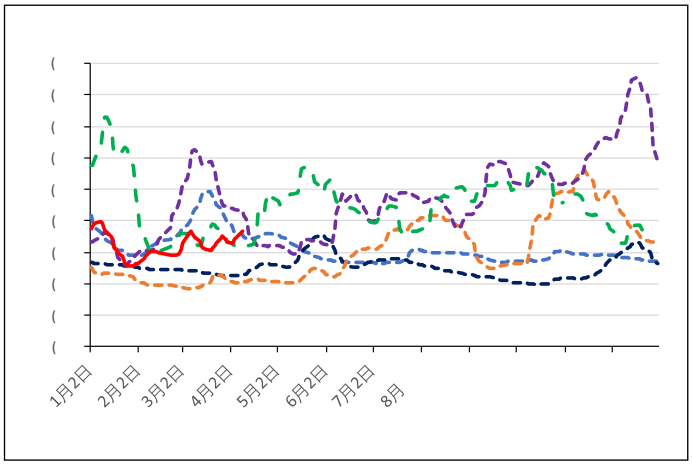


图 12：煤炭　费季节性

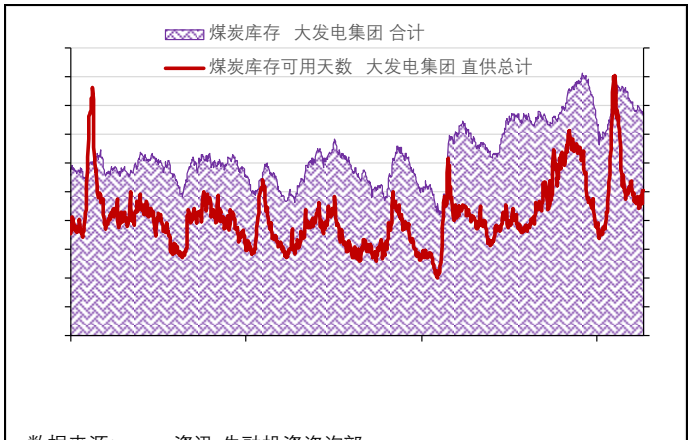


✧　电厂数据

表 7：　7 日沿海六大电厂日耗、库存及可用天数

	(　　)	(　　)	(　)
2019-04-11	68.7	1535.13	22.35
2019-04-10	68.35	1547.53	22.64
2019-04-09	66.08	1542.86	23.35
2019-04-08	61.49	1552.21	25.24
2019-04-07	61.7	1554.8	25.2
2019-04-06	65.93	1543.91	23.42
2019-04-05	67.75	1545.86	22.82

图 13：六大发电　团煤炭库存及可用天数



数据来源:　　资讯 先融投资咨询部

图 14：六大发电　团日均耗煤季节变化

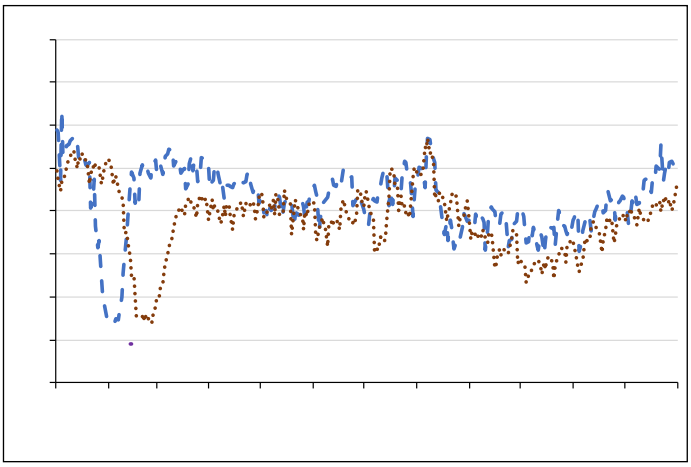
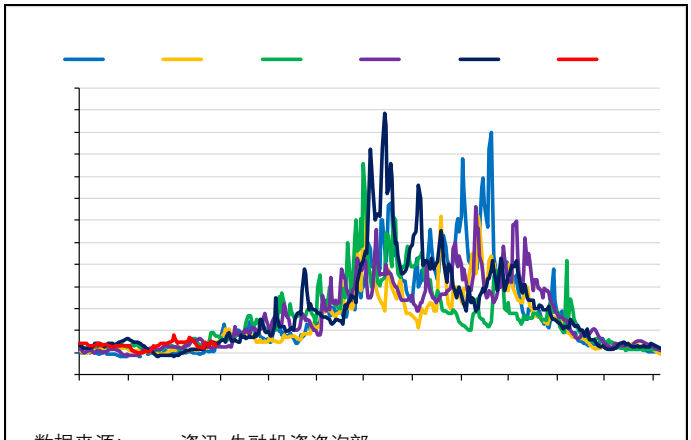
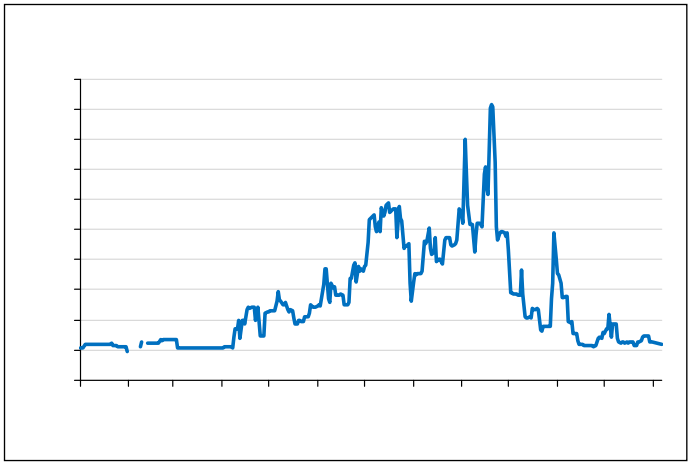


图 15：三峡水库入库流　季节性



数据来源:　　资讯 先融投资咨询部

图 16：三峡水库出库流　季节性



✧ 行业资讯

➢ 4 月 10 日，由北京大学光华管理学　和北京大学统计科学中心教授　松　的研究团　推出的《空气质　评估报告(六)》表明，京津冀区域的煤炭消耗　已从 2013 年的 3.9 亿吨下　到 2018 年的 3 亿吨，下　了 24%，同期全国的煤炭消耗　下　了 5.6%。报告显示，得益于京津冀各城市自 2013 年起　渐推行“煤改气”、“煤改电”和燃煤脱硫等举措，北京、天津、河北、山东、河南、山西和　西二氧化硫累积　幅均超　50%，二氧化硫　低趋势显著。其中，北京市已　续两年二氧化硫平均浓度　至个位数。2018 年，山西、山东、河南、　西二氧化硫浓度分别　至每立方米 28.9 微克、19.5 微克、17.5 微克、12.8 微克。

➢ 西煤业 4 月 10 日晚披　2018 年年报，2018 年公司实现营业收入 572.24 亿元，同比增　12.36%；实现归属于上市公司股东的净利润 109.93 亿元，同比增　5.2%。公司 2018 年度拟以公司剔　回购股份后股本 96.95 亿股为基准，每 10 股分派现　股利 3.3 元(含税)，　计向股东合计分红 32 亿元。　西煤业主要从事煤炭开　、洗　、　、售以及生产服务等业务，煤炭产品主要用于电力、化工及冶　等行业。公司煤炭资源储　、年产规模、人员工效均排名国内煤炭行业前列。

➢ 根据国务　安委会办公室、应急管理　关于开展危　化学品等　点　域安全生产专　执法检查的　署要求，山东省即日起在全省开展为期 3 个月的危　化学品、煤矿、　煤矿山、消　、冶　工贸等　点行业　域安全生产专　执法检查。其中，煤矿　域在　煤矿安全“体检”　点内容基础上，以矿井各大生产安全系统和瓦斯、水、火、冲击地压等　大灾害治理为　点，查生产布局、　掘接续、设施设备等与查制度措施、技术管理、人员素质、劳动用工、　导干　带班下井等相结合，“一矿一策”确定检查内容。

➢ 大秦　2019 年 4 月 8 日晚　发布的公告显示，2019 年 3 月，公司核心经营资产大

秦线完成货物　3885 万吨，同比下　0.64%。　上月增加 700 万吨，增　21.98%。3 月份日均　125.32 万吨，　2 月份的 113.75 万吨增加 11.57 万吨。大秦线 3 月份日均开行　87.2 列，其中：日均开行 2 万吨列　61.5 列。2019 年 1-3 月，大秦线累计完成货物　10971 万吨，同比减少 3.72%。

- 发改委发布决定即日起废止《煤炭经营监管办法》。为贯彻落实党中央国务　关于深化“放管服”改　、加快政府职能　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　委员会令第 13 号)，自公布之日起执行。

免责声明

本报告仅提供给中电投先融期货股份有　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　明文批准，不得更改或以任何方式传　、复印或派发本报告的材料、内容予任何其他人。如引用、　发，　注明其出处为先融期货，且不得对本报告行有悖原意的引用、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　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。