

「2022.8.19」

动力煤市场周报

高温持续侵袭多地 电力供需屡创新高

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况



4、期权市场

- ◆ 本周动力煤市场暂稳运行。主产区接连出现强降雨天气，叠加疫情防控趋势严，部分矿区产量及外运受一定影响，在保证长协的情况下，市场资源收紧，报价探涨。受强降雨侵扰，港口加快疏港进程，大秦线在非检修日运量减少，港口集港货源略收紧。受发运到港成本支撑，港口市场价格表现较坚挺。近日我国南方多地遭遇极端高温干旱天气，高温红色预警频繁发布，水电出力减少，居民用电需求增，电厂日耗持续攀升，同时部分化工、水泥用户释放需求，需求端迎来集中采购期。进口方面，随着国内煤价回升，进口煤有一定优势，电厂招标积极性提升。
操作建议：观望。

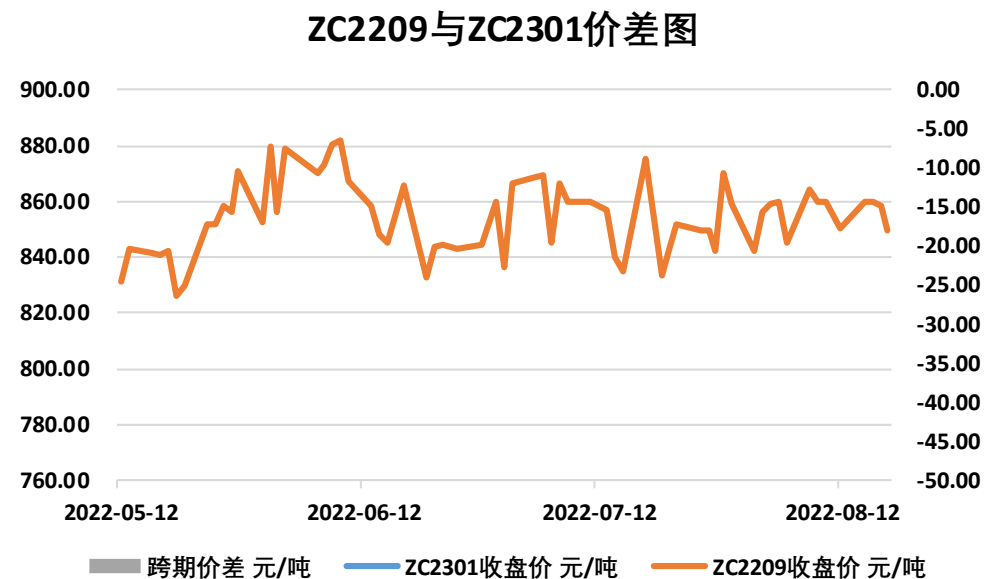
本周动力煤期货价格下跌

图1、动力煤主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、动力煤跨期价差走势图

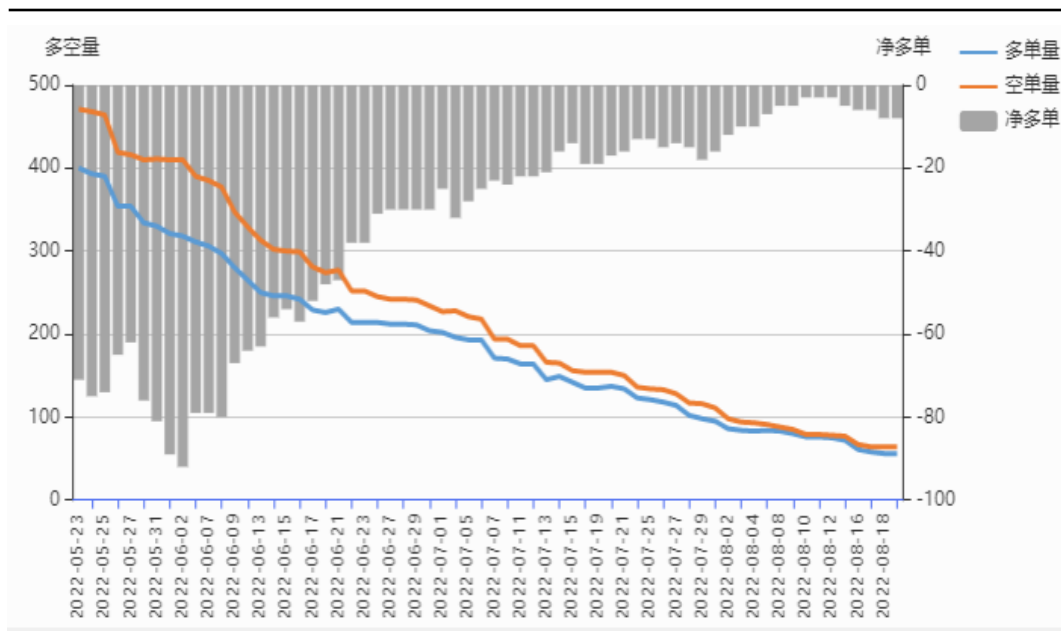


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月18日，动力煤期货主力合约收盘价850元/吨，较前一周跌0.2元/吨。
- 截至6月17日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为-26元/吨。

本周动力煤净空持仓增多

图3、动力煤前二十名持仓

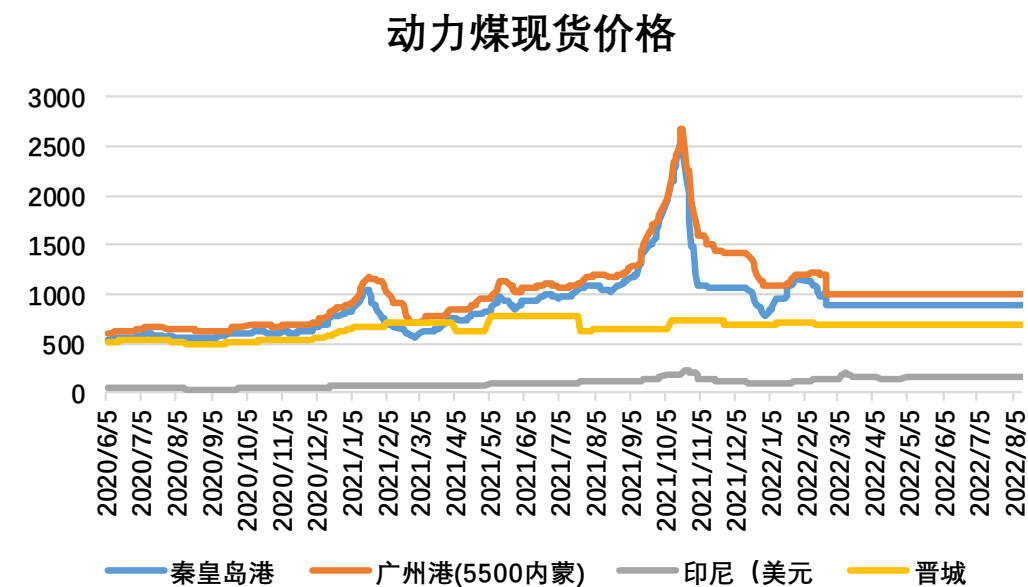


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周动力煤前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净空增多。

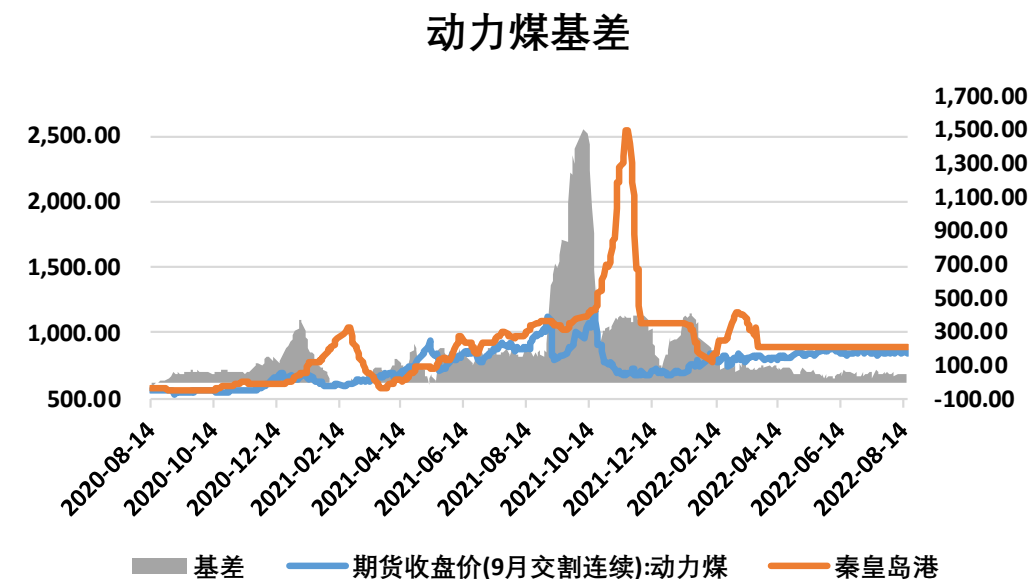
本周动力煤现货价格稳定、基差下跌

图4、动力煤现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图5、动力煤基差走势

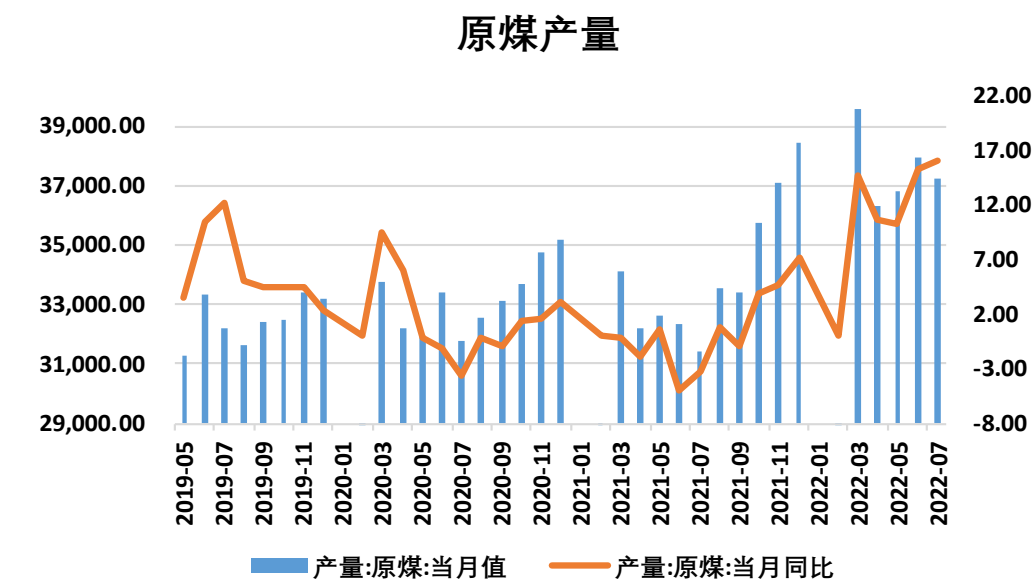


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月12日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报900元/吨，与前一周持平；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价1000元/吨，与前一周持平；印尼（Q<5000，S<0.8，A<6，V<45，MT<20）FOB（不含税）报154美元/吨，与前一周持平。
- 截至8月18日，动力煤基差为30元/吨，较前一周跌18元/吨。

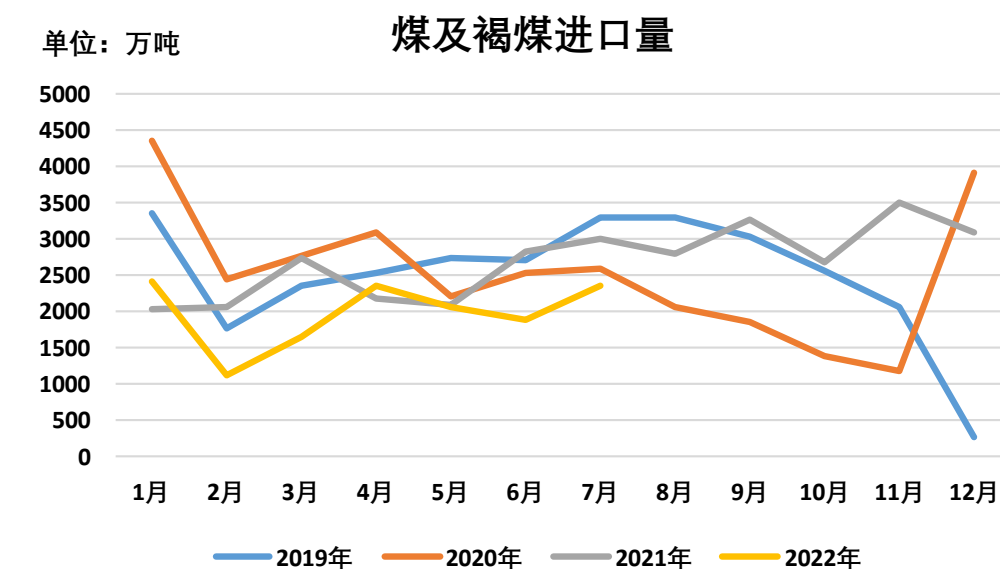
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增多

图6、原煤产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图7、煤及褐煤进口量

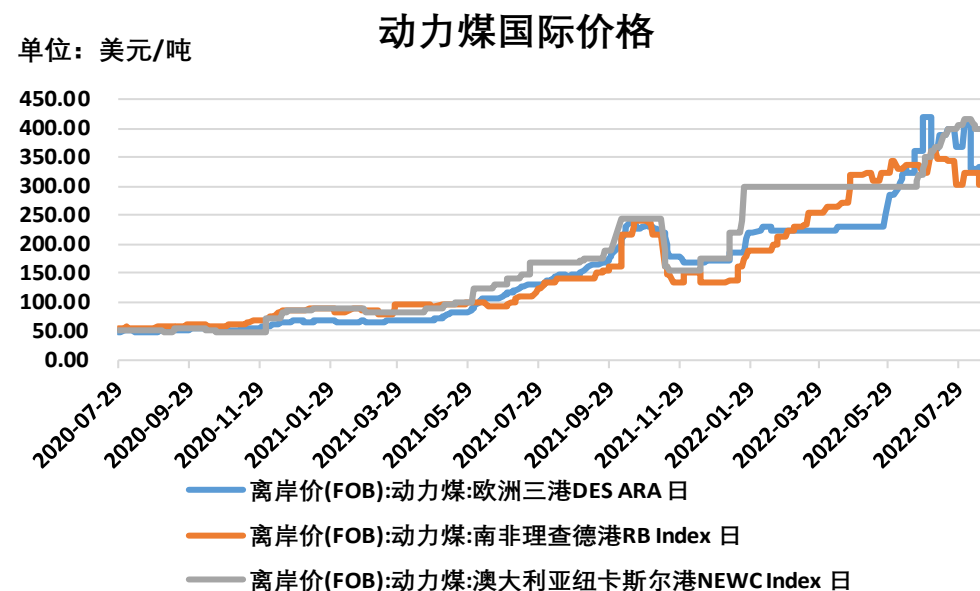


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年7月份，全国原煤产量37266.3万吨，同比增加16.1%。2022年1-7月份，全国累计原煤产量256151.4万吨，同比增加11.5%。
- 2022年7月份，全国进口煤炭2352万吨，较上月增加454万吨，同比增长22.07%，环比增长23.92%。2022年1-7月份，全国共进口煤炭13852万吨，同比下降18.2%。

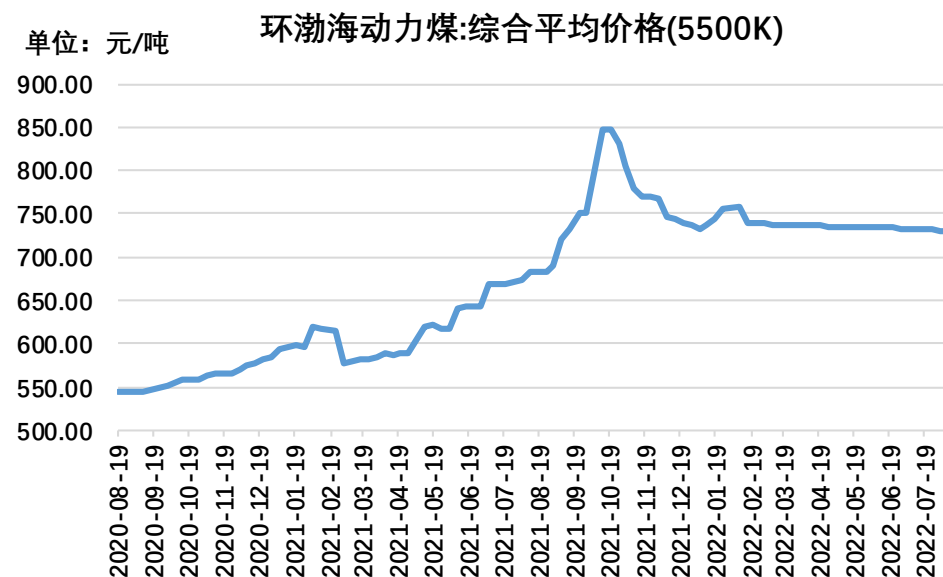
本周国际动力煤价格涨跌互现，环渤海动力煤价格指数持平

图8、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图9、环渤海动力煤价格指数

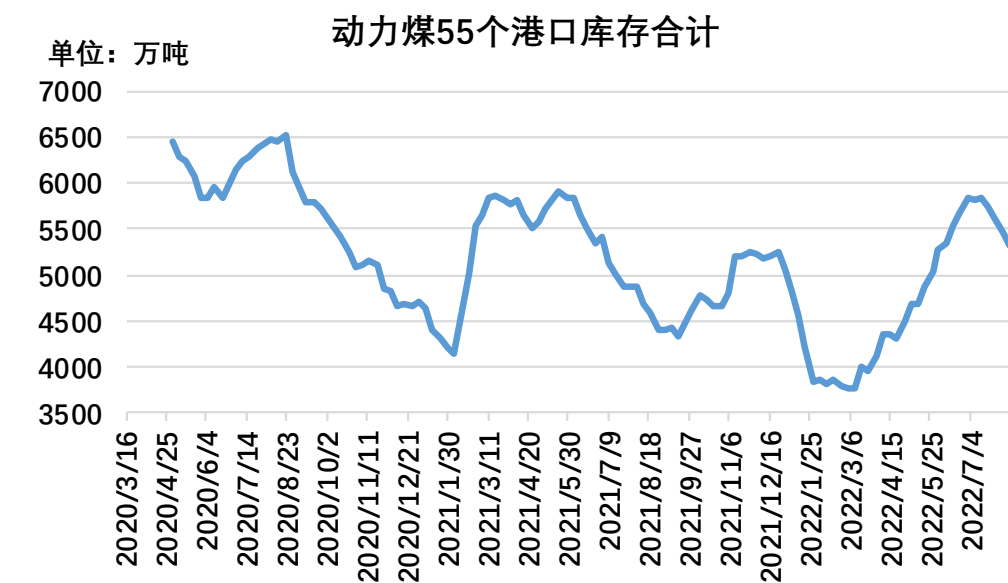


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月18日，欧洲ARA港动力煤现货价格报335美元/吨，较前一周上涨4美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报304美元/吨，较前一周下跌18美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报400美元/吨，较前一周下跌5美元/吨。
- 截至8月17日，环渤海动力煤价格指数报731元/吨，与前一周持平。

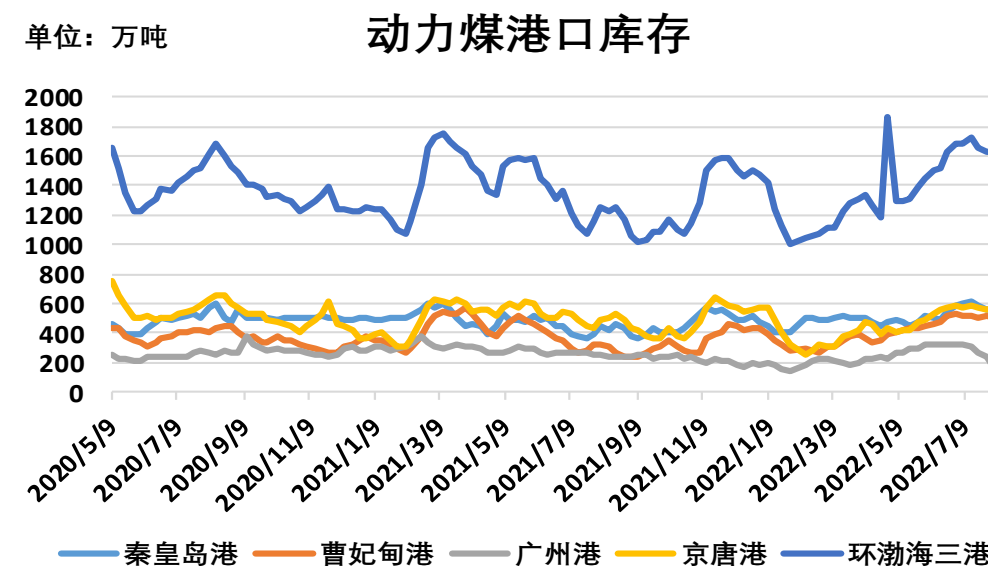
本周动力煤港口库存呈现减少

图10、动力煤55个港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图11、动力煤主要港口库存

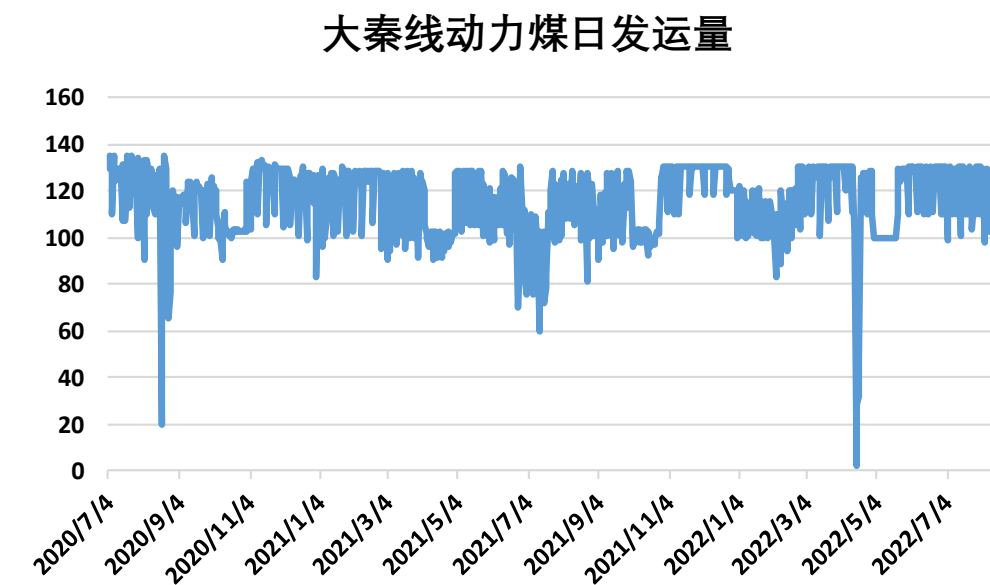


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月12日，动力煤55个港口库存合计5312.6万吨，较前一周减162万吨。
- 截至8月12日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港530万吨，较前一周减少21万吨；曹妃甸港499万吨，较前一周减少4万吨；广州港150.2万吨，较前一周减少16.4万吨；京唐港551.3万吨，较前一周减少24.3万吨；环渤海三港1629.6万吨，较前一周减少0.8万吨。

本周大秦线动力煤日发运量增加

图12、大秦线动力煤日发运量

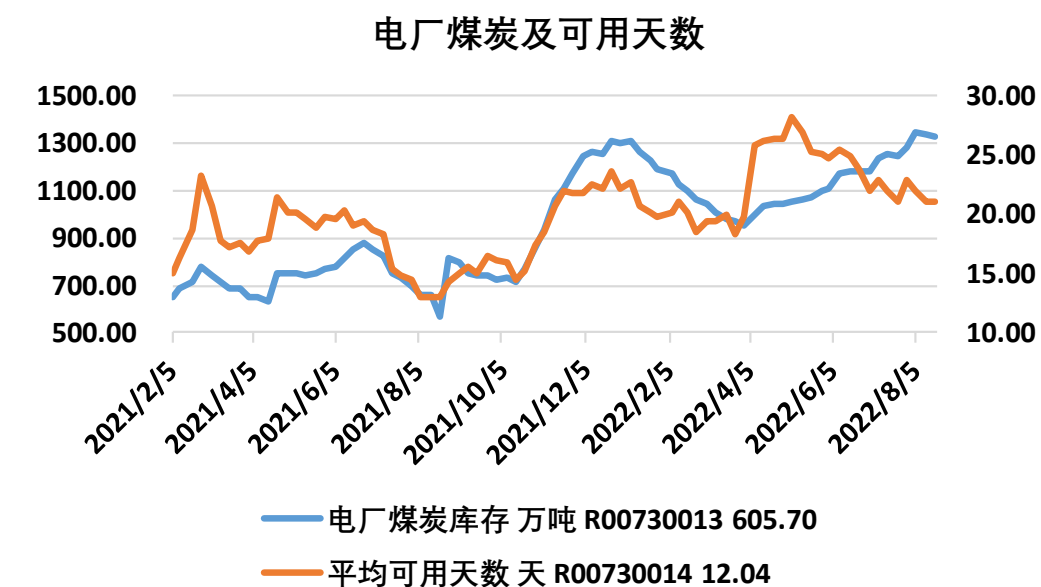


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月13日，大秦铁路动力煤日发运量122.65万吨，较前一周增加6.49万吨。

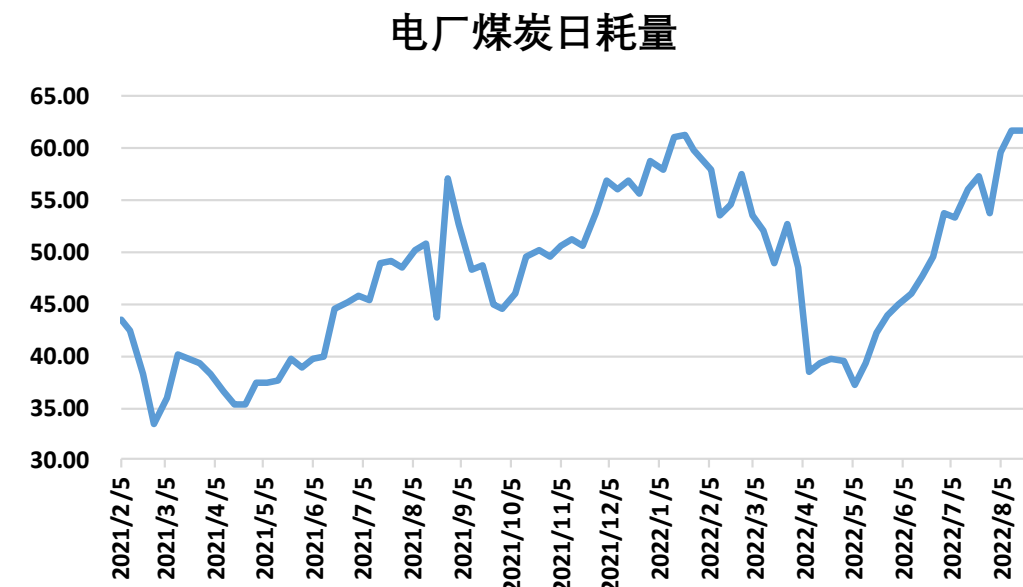
本周电厂煤炭日耗微减，可用天数持平，库存减少

图13、电厂煤炭库存及可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、电厂煤炭日耗量

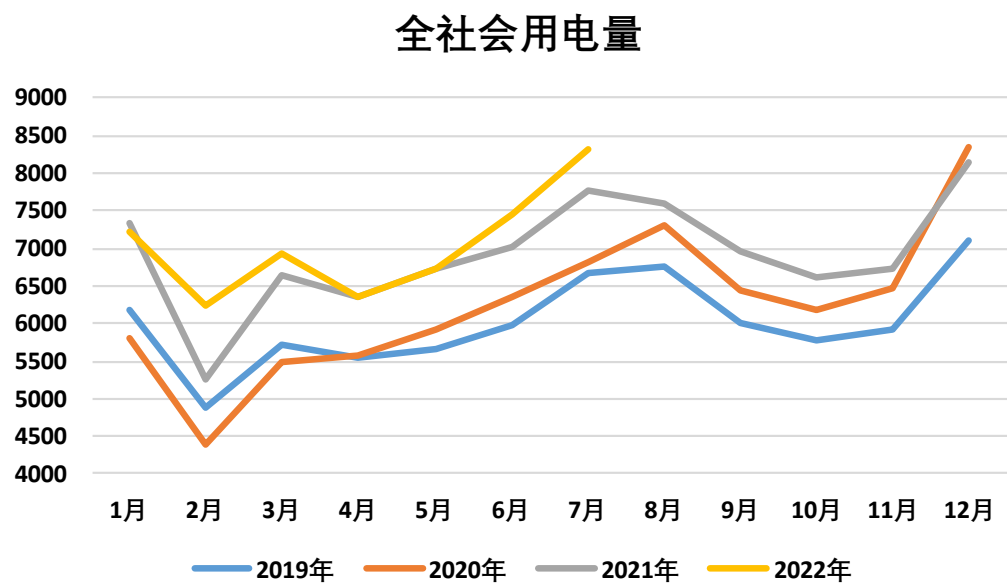


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月19日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1327.6万吨，较前一周减少8.7万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数21天，与前一周持平。
- 截至8月19日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量61.7万吨，较前一周减少0.09万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量同比增加

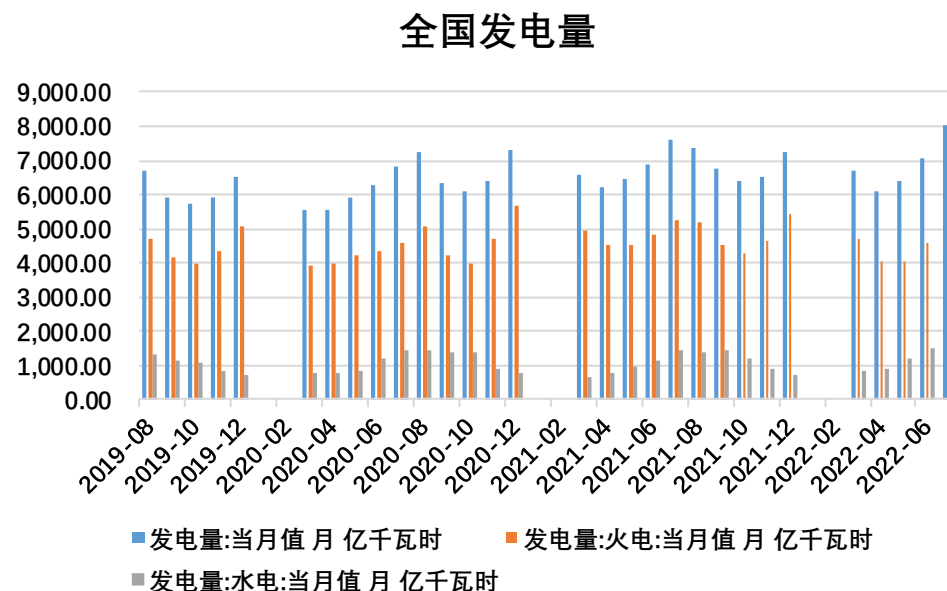
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年7月份，全社会用电量7451.3亿千瓦时，环比增长13%。2022年1-7月份，全社会用电量49303亿千瓦时，同比增长3.4%。
- 2022年7月份，全国绝对发电量8059.2亿千瓦时，同比增长6.24%；全国火力绝对发电量5559.6亿千瓦时，同比增长6.11%，水力绝对发电量1462.6亿千瓦时，同比增长2.84%。
- 2022年1-7月，全国绝对发电量为47726亿千瓦时，同比增长1.4%；火力绝对发电量为32854亿千瓦时，同比下降2.5%；水力绝对发电量为7288亿千瓦时，同比增长16.3%。

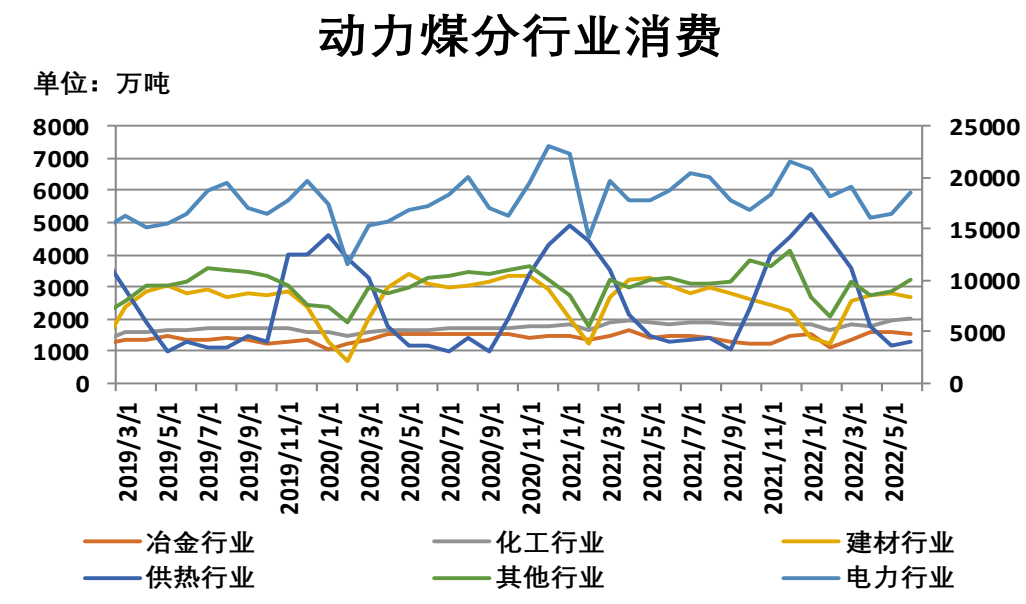
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——冶金和化工环比减少，其余各行业动力煤消费环比均增加

图17、各行业动力煤消费情况

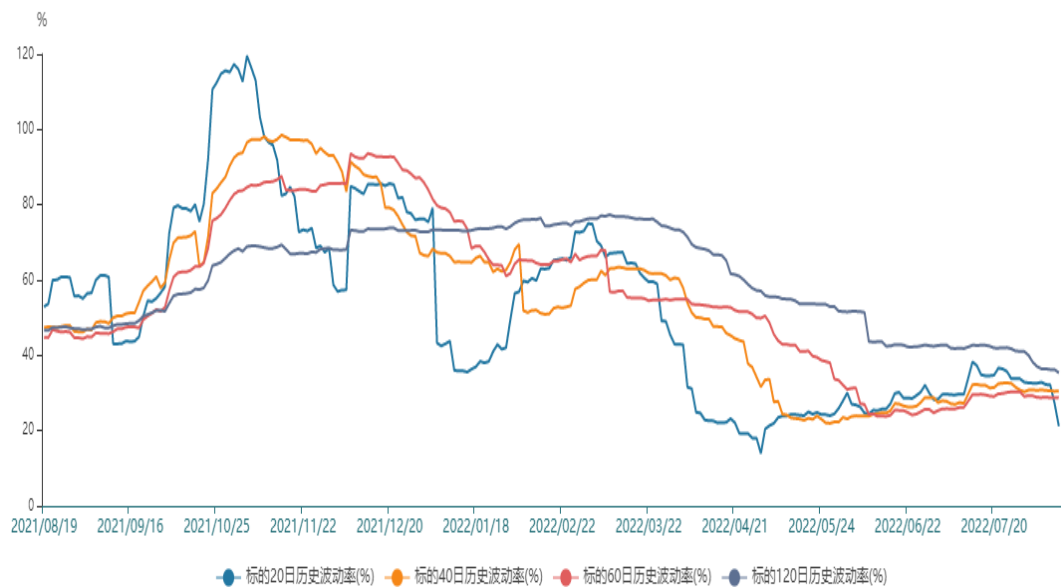


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年6月，电力行业消费18526万吨，冶金行业消费1553万吨，化工行业消费2027万吨，建材行业消费2696万吨，供热行业消费1310万吨，其他行业消费3224万吨，合计消费29336万吨。

本周动力煤期权标的20日、40日历史波动率均下跌

图18、动力煤期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月10日，动力煤期权标的的20日历史波动率为21.18%，较前一周减11.67%；标的40日历史波动率为30.55%，较前一周减0.29%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。