



郑煤月报

2022年10月31日

郑煤：长协保供持续发力，郑煤现价持稳运行

摘要

10月份，动力煤现货价格稳定运行，期货成交量大幅萎缩。中上旬，多矿区爆发疫情，叠加二十大临近，矿区环保管控加严，煤矿产销和拉运效率下降，煤炭供应偏紧，供需格局呈现“淡季不淡”的特点。中旬以后，疫情扩散至大秦线，加上大秦线处于检修期，煤炭运力进一步下降，港口调入量减少，受成本支撑贸易商报价坚挺，但下游接货意愿低，市场僵持。月末，大秦线检修结束，会议结束矿区陆续恢复生产，多地疫情管控仍然严格，市场多空因素交织，成交一般。展望后市，虽然电厂日耗呈现季节性回落，但冬储煤补库工作已经开始提前进行，11月份，在长协保供的发力下，后续采购将有序进行，预计后市动力煤价格持稳运行。

瑞达期货研究院
投资咨询业务资格
许可证号：30170000

分析师：
陈一兰
投资咨询证号：
Z0012698

咨询电话：059586778969
咨询微信号：Rdqhyjy
网 址：www.rdqh.com

扫码关注微信公众号
了解更多资讯

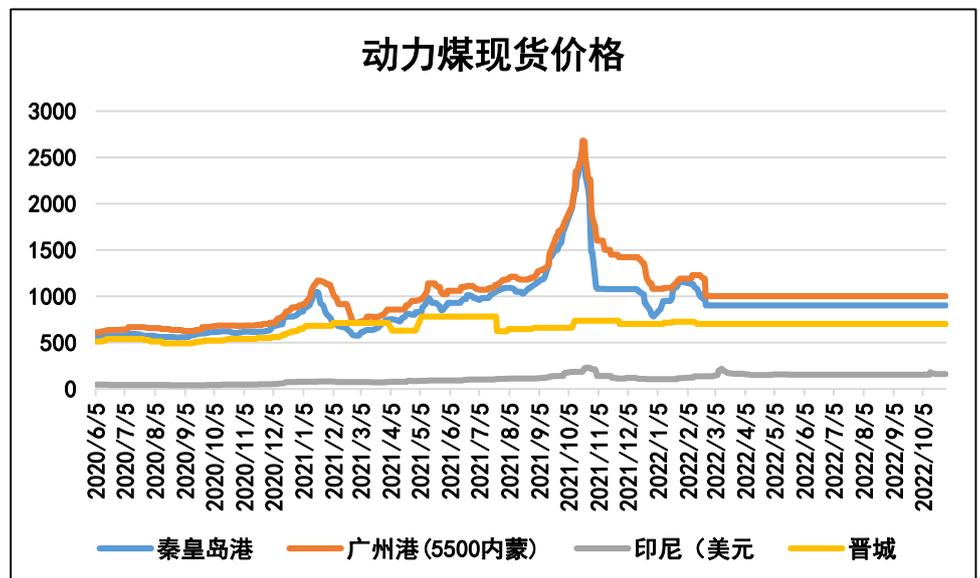


目录

第一部分：动力煤市场回顾.....	2
第二部分：动力煤产业链回顾与展望分析.....	2
一、原煤产量.....	2
二、煤及褐煤进口量.....	3
三、动力煤港口库存.....	4
四、电力市场.....	4
1. 电厂煤炭库存及日耗.....	4
2. 全国用电量.....	5
3. 全国发电量（水/火发电）.....	6
五、总结与展望.....	7
免责声明.....	8

第一部分：动力煤市场回顾

10 月份，动力煤现货价格稳定运行。中上旬，由于临近重大会议、矿区事故多发和多地疫情爆发，矿区安检加严，加上本月处于大秦线检修期，煤炭中转效率低，供应偏紧，产地煤矿以保供长协为主，可售市场资源不多。下游长协支撑力度较足，火电耗煤季节性回落，对高价市场煤采购需求较弱。月末，矿区陆续恢复生产，供应紧张局面缓和。总体而言，在长协的托底下，动力煤价格保持稳定。截至 10 月 28 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 900 元/吨，与上月持平；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1000 元/吨，与上月持平；印尼（Q<5000，S<0.8，A<6，V<45，MT<20）FOB（不含税）报 158 美元/吨，与上月持平。

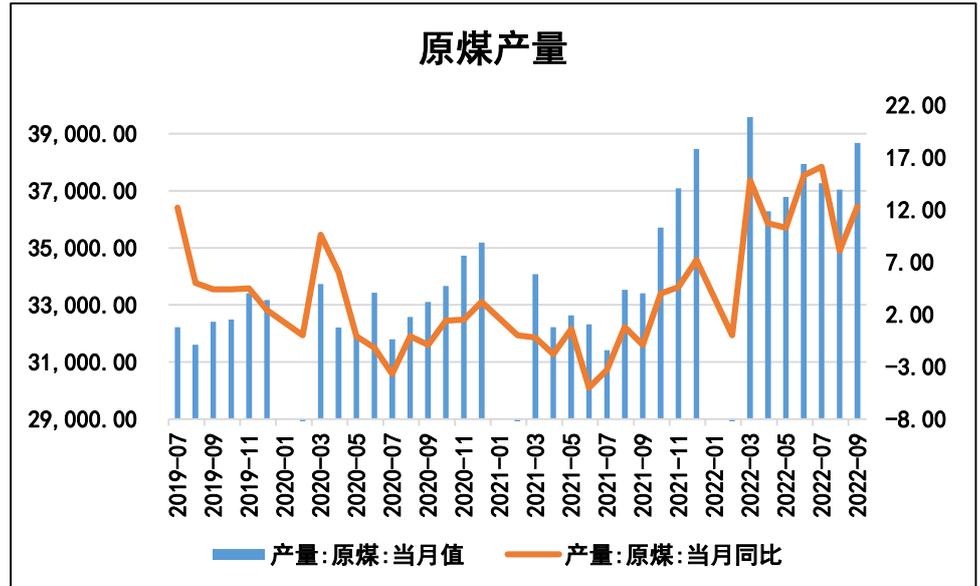


图表来源: Mysteel 瑞达期货研究院

第二部分：动力煤产业链回顾与展望分析

一、原煤产量

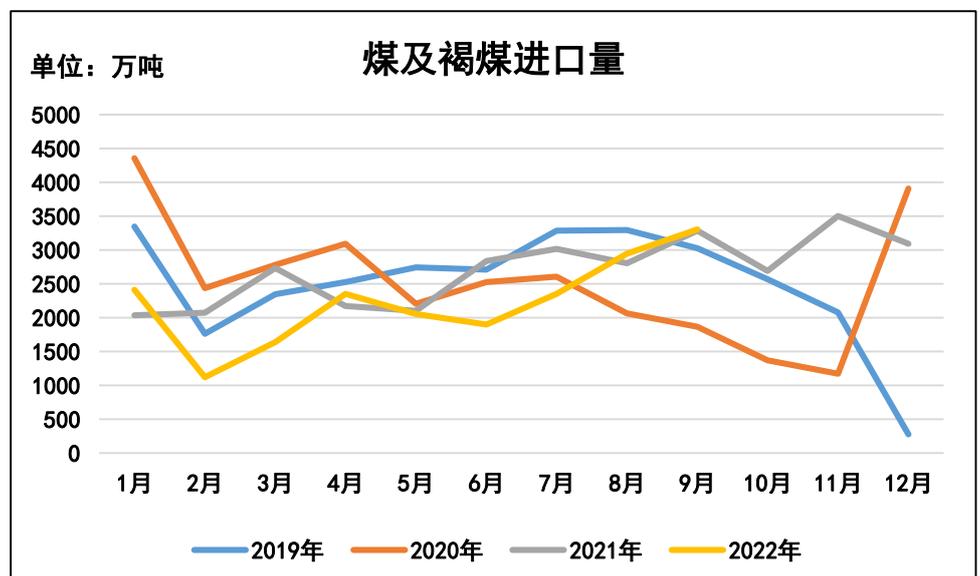
2022 年 9 月份，全国原煤产量 38671.8 万吨，同比增加 12.3%。2022 年 1-9 月份，全国累计原煤产量 331565.4 万吨，同比增加 11.2%。9 月份，南方地区仍未完全退出高温，居民用电需求较高，加上非电企业陆续开工，工业用电需求上升，在长协保供的稳步推进下，原煤产量保持增长。采暖季临近，煤炭消耗又将增加，预计后续原煤产量将继续保持增长。



图表来源: wind 瑞达期货研究院

二、煤及褐煤进口量

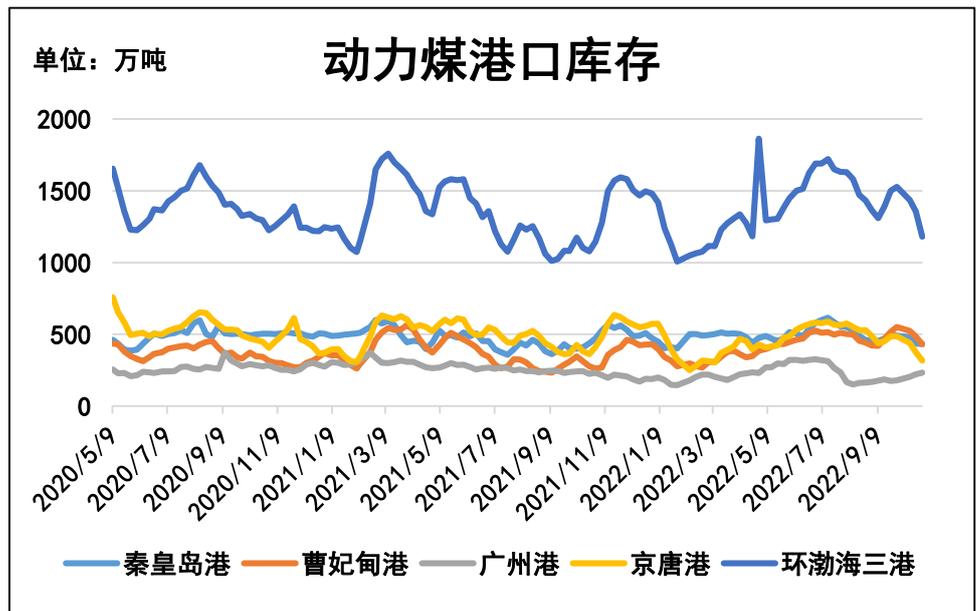
2022年9月份,我国进口煤炭3304.8万吨,较去年同期的3288.3万吨增加16.5万吨,增长0.5%;较8月份的2945.6万吨增加359.2万吨,增长12.19%。2022年1-9月份,我国共进口煤炭20092.4万吨,同比下降12.7%,降幅较前8月继续收窄2.2个百分点。海关总署数据显示,9月份,内蒙古煤炭进口量连续第七个月增加,同环比继续大幅增长。10月份,火电耗煤回落,电厂采购需求降低,煤价回调,相比之下印煤仍存在一定价格优势,沿海电厂保持刚需拉运,预计后市煤炭进口将稳中有降。



图表来源：wind 瑞达期货研究院

三、动力煤港口库存

截至 10 月 28 日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港 433 万吨，较上月减少 57 万吨；曹妃甸港 430 万吨，较上月减少 122 万吨；广州港 233.5 万吨，较上月增加 53.5 万吨；京唐港 317.3 万吨，较上月减少 168.2 万吨；环渤海三港 1180.3 万吨，较上月减少 347.2 万吨。10 月份，大秦线处于检修期，且月中疫情扩散至大秦线机务组，煤炭中转效率进一步下降，加上由于市场资源紧张、煤价偏强，发运存在倒挂风险，港口调入量减少，贸易商有挺价心态；下游长协支撑较足，对高价市场煤接受度低，港口成交冷清。大秦线检修结束后，运力恢复，矿区陆续复产，港口库存将回升。



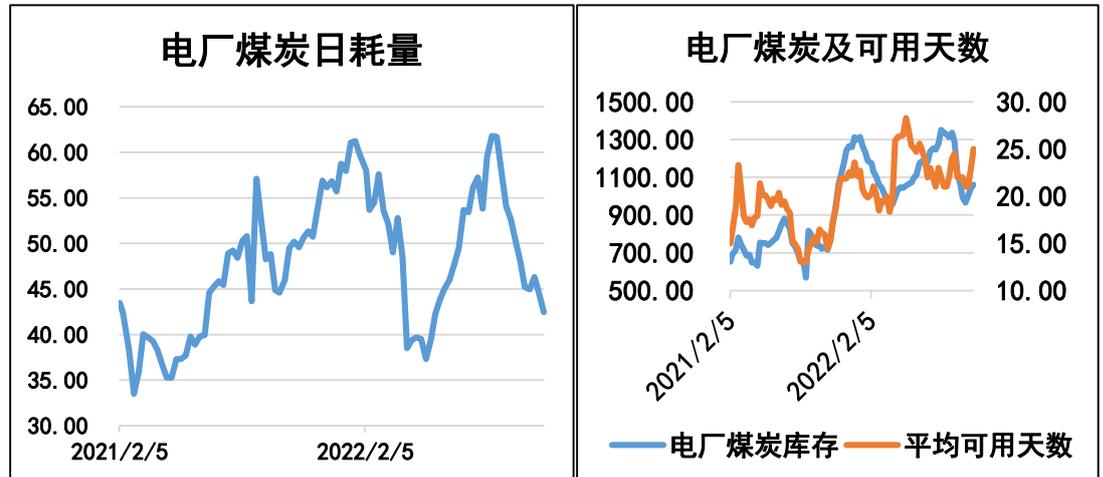
图表来源：Mysteel 瑞达期货研究院

四、电力市场

1. 电厂煤炭库存及日耗

截至 10 月 28 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1061 万吨，较上月减 8 万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数 25 天，较上月增加 3 天；全国电厂样本区域煤炭日

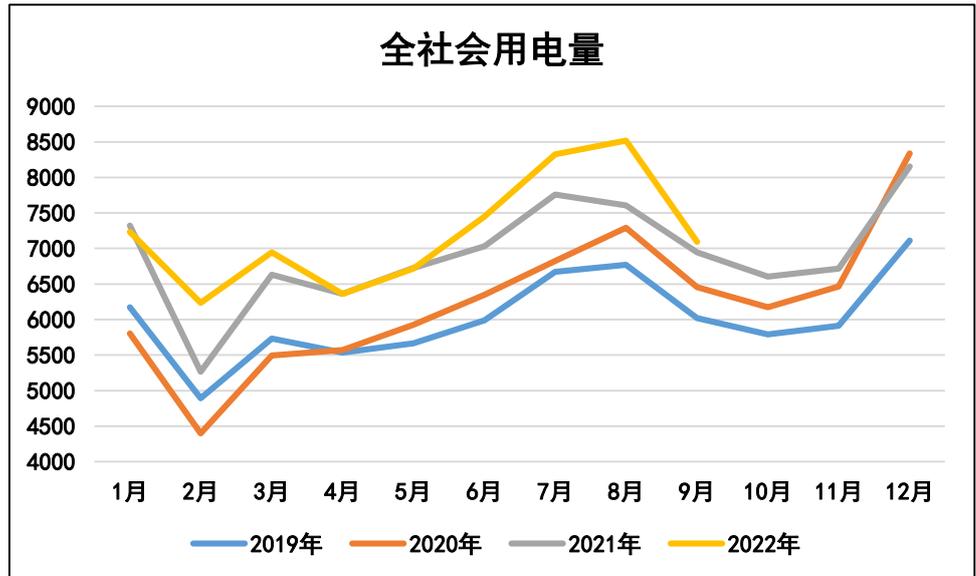
耗量 42.46 万吨，较上月减少 5.58 万吨。夏季结束，火电耗煤需求出现明显的季节性回落，同时，电厂积极履行长协，厂内库存维持在相对较高的水平。由于耗煤速度下降，可用天数增多。随着温度降低，采暖期临近，耗煤需求将出现回升。



图表来源: Mysteel 瑞达期货研究院

2. 全国用电量

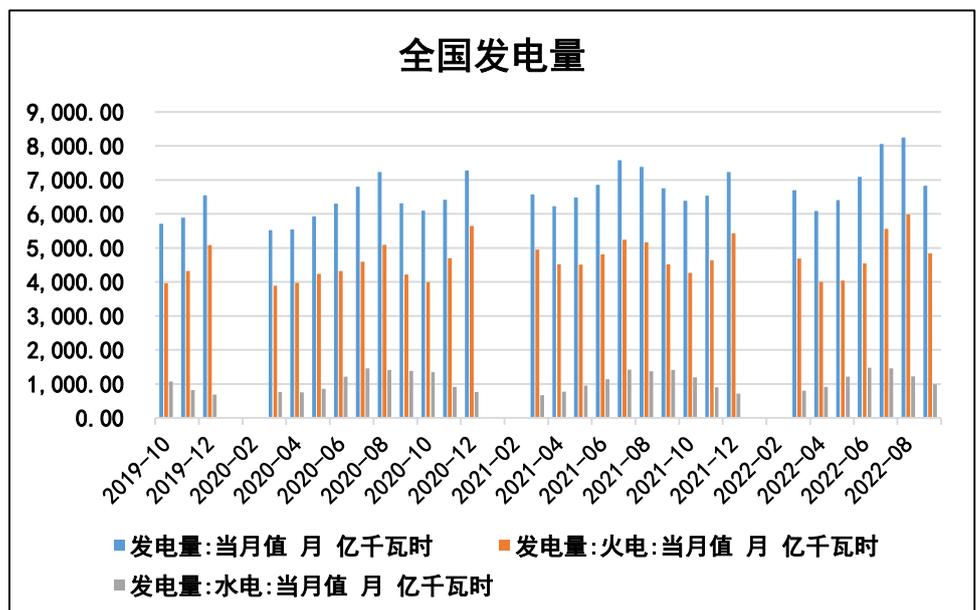
国家能源局发布 1-9 月全社会用电量等数据显示, 1-9 月, 全社会用电量累计 64931 亿千瓦时, 同比增长 4%。分产业看, 第一产业用电量 857 亿千瓦时, 同比增长 8.4%; 第二产业用电量 42364 亿千瓦时, 同比增长 1.6%; 第三产业用电量 11379 亿千瓦时, 同比增长 4.9%; 城乡居民生活用电量 10331 亿千瓦时, 同比增长 13.5%。9 月份, 全社会用电量 7092 亿千瓦时, 同比增长 0.9%。分产业看, 第一产业用电量 105 亿千瓦时, 同比增长 4.1%; 第二产业用电量 4676 亿千瓦时, 同比增长 3.3%; 第三产业用电量 1234 亿千瓦时, 同比下降 4.6%; 城乡居民生活用电量 1077 亿千瓦时, 同比下降 2.8%。8 月份, 全国多地遭遇极端高温, 居民用电高位, 非电企业耗电也持续攀升。9 月份, 虽然大部分地区已有降温, 尤其是北方地区, 但南方部分地区仍未完全退出高温, 加上 9 月份非电企业陆续恢复开工, 全社会用电量无明显回落。



图表来源: wind 瑞达期货研究院

3. 全国发电量 (水/火发电)

国家统计局数据显示, 2022年9月份, 全国绝对发电量为6830亿千瓦时, 同比下降0.4%。分品种看, 9月份, 火力绝对发电量为4839亿千瓦时, 同比增长6.1%; 水力绝对发电量990亿千瓦时, 同比下降30%。2022年1-9月份, 全国绝对发电量62867亿千瓦时, 同比增长2.2%。分品种看, 1-9月份, 火力绝对发电量为43694亿千瓦时, 同比增长0.5%; 水电量9507亿千瓦时, 同比增长5%。今夏遇到极端高温, 长江中下游地区的气象干旱情况仍未得到改善, 且9月份高温少降雨持续, 水电发力不足下火电呈现增长。



图表来源：wind 瑞达期货研究院

五、总结与展望

10 月份，动力煤价格稳定运行，期货交易较少。中上旬，多矿区爆发疫情，叠加二十大临近，矿区环保管控加严，煤矿产销和拉运效率下降，煤炭供应偏紧，供需格局呈现“淡季不淡”的特点。中旬以后，疫情扩散至大秦线，加上大秦线处于检修期，煤炭运力进一步下降，港口调入量减少，受成本支撑贸易商报价坚挺，但下游接货意愿低，市场僵持。月末，大秦线检修结束，会议结束矿区陆续恢复生产，多地疫情管控仍然严格，市场多空因素交织，成交一般。展望后市，虽然电厂日耗呈现季节性回落，但冬储煤补库工作已经开始提前进行，11 月份，在长协保供的发力下，后续采购将有序进行，预计后市动力煤价格将持稳运行。

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。