

「2022.12.9」

动力煤市场周报

降温复产需求释放 港口积极履行长协

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。原料方面，疫情防控措施优化，郑煤外运好转，矿区拉运车辆增多，部分产区汽运周效率明显提升，煤矿产销有序恢复。港口方面，大秦线运量恢复，港口发挥保供功能，近期耗电需求攀升，煤价探涨，电厂对市场煤接受度不高，积极拉运长协，厂内库存重回新高，港口市场成交活跃度不高。需求方面，寒潮影响多地，低温持续，居民用电需求有明显增长，非电企业近期由于防疫管控放宽也有望增加部分采购。总体而言，供需情况有所改善。进口方面，人民币兑美元回落升值，进口煤成本下降，沿海电厂持续招标，但低价低卡煤国际需求较强，外矿挺价。操作建议：观望。

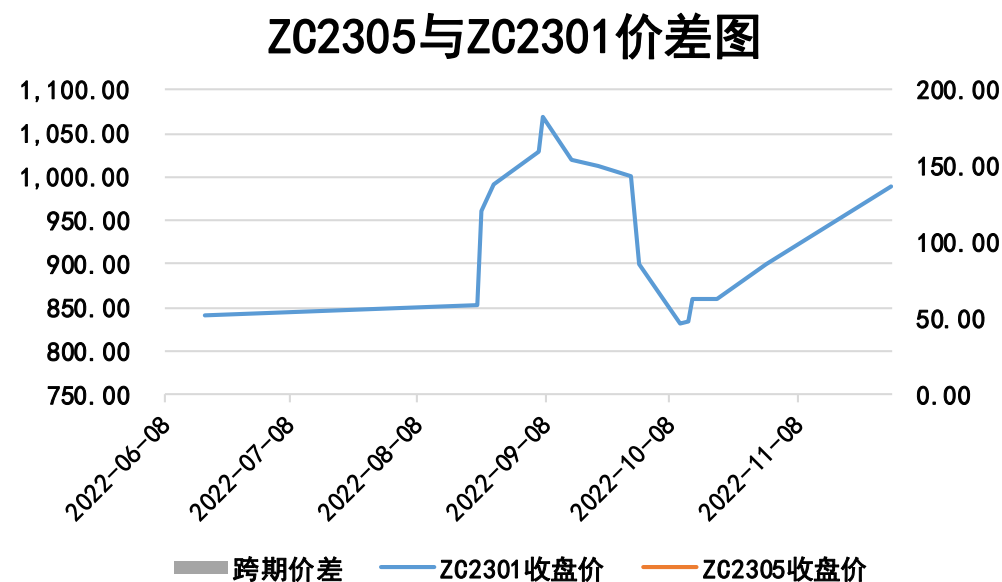
本周动力煤期货暂无成交

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

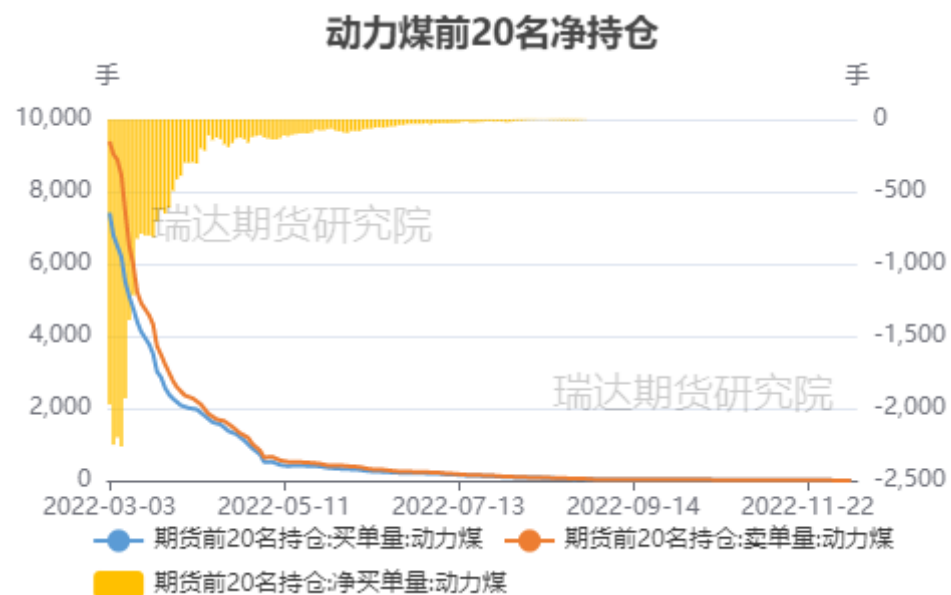


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至11月30日，动力煤期货主力合约收盘价988.8元/吨，较前一周跌11.2元/吨。
- 动力煤期货ZC2305合约暂无成交。

本周动力煤净空持仓持平

图3、动力煤前二十名持仓

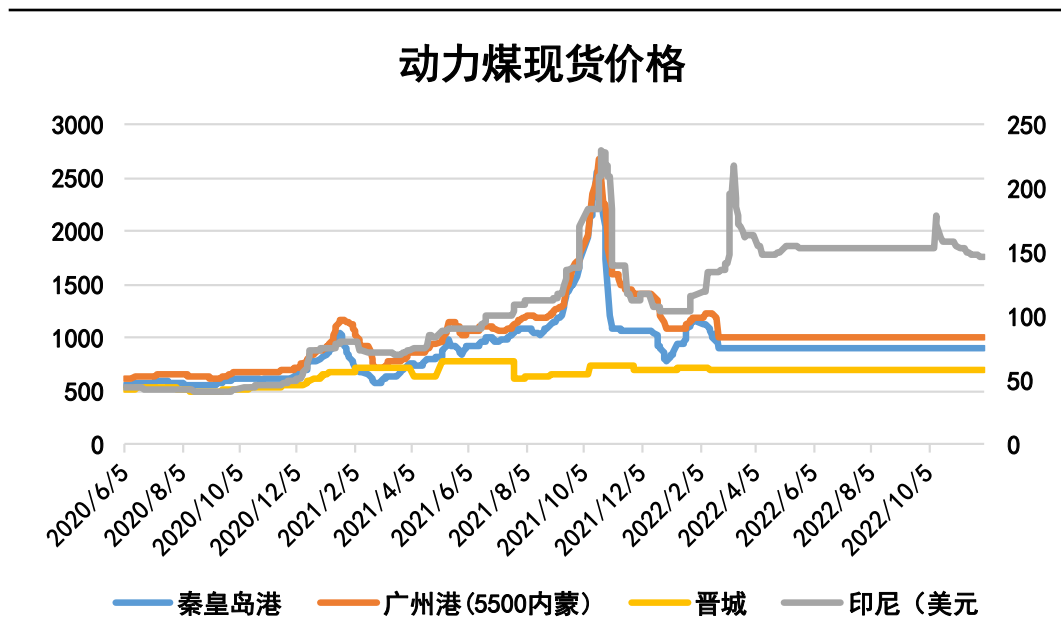


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周动力煤前20名持仓中，多单减幅等于空单减幅，净空持平。

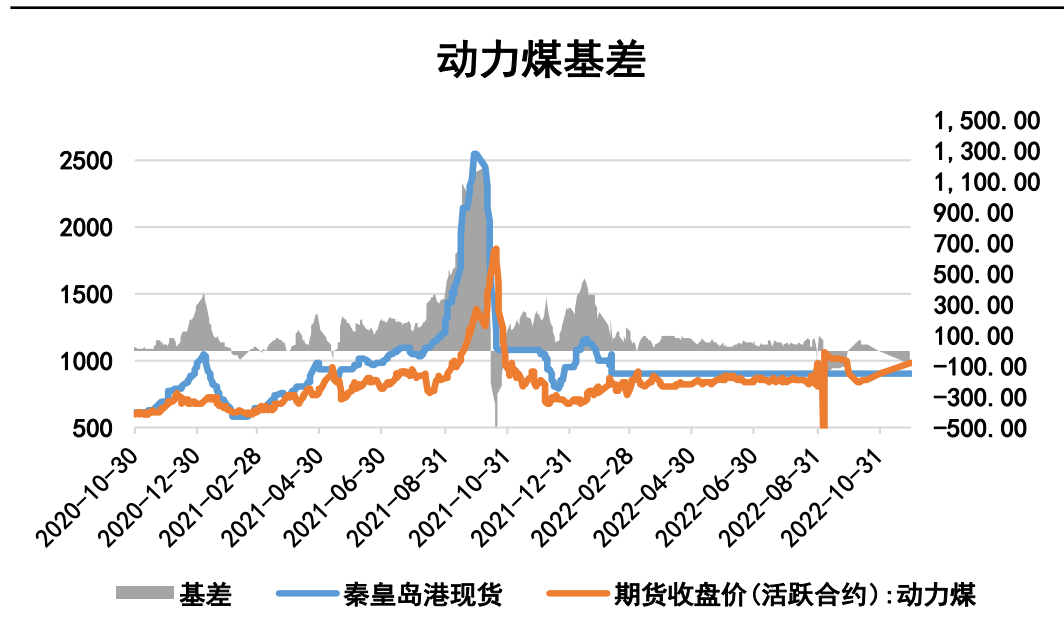
本周动力煤现货价格整体稳定，动力煤基差较上周上涨

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

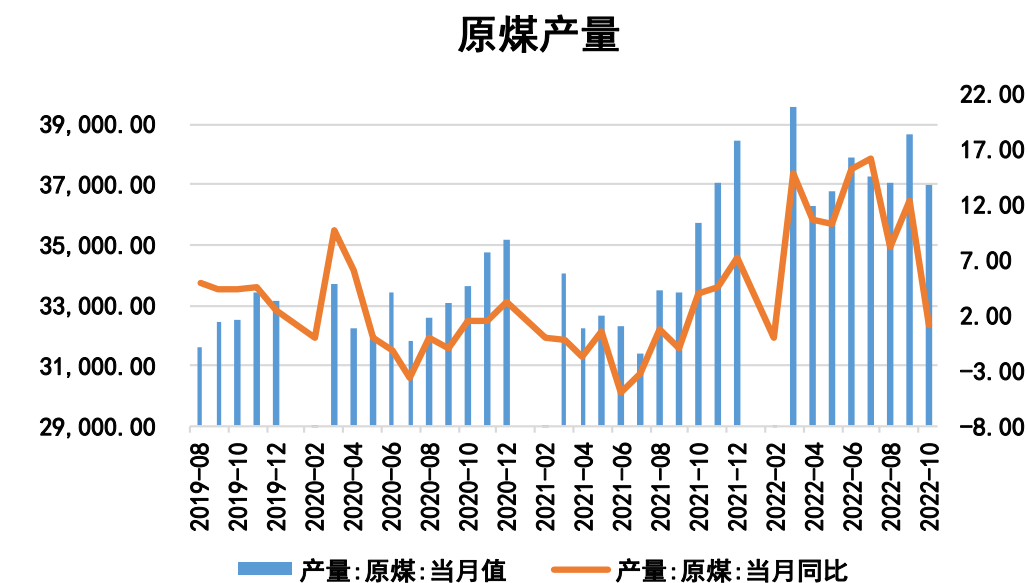


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至12月9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145美元/吨，较前一周跌1元/吨。
- 截至11月30日，动力煤基差为-88.8元/吨，较前一周涨11.2元/吨。

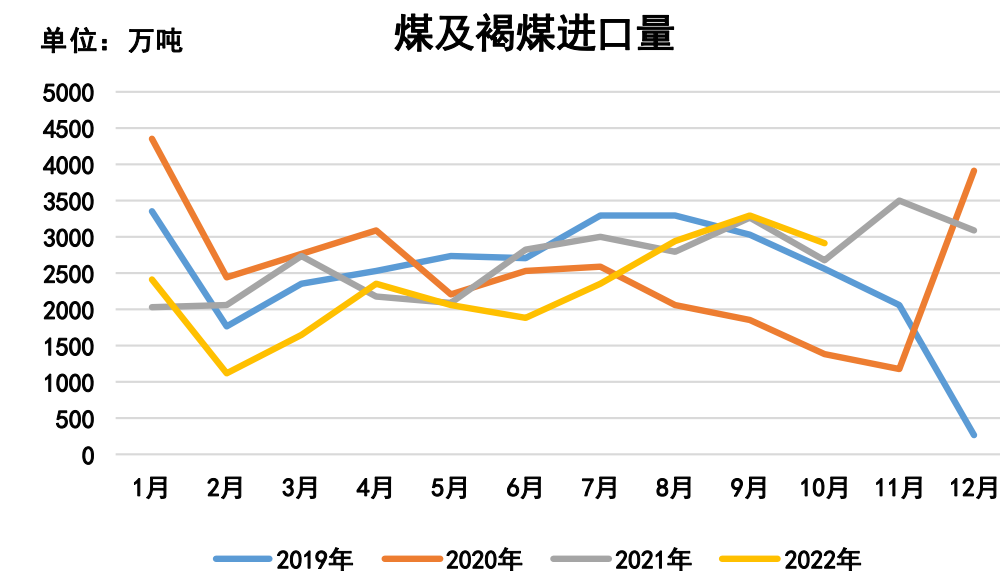
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均减少

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

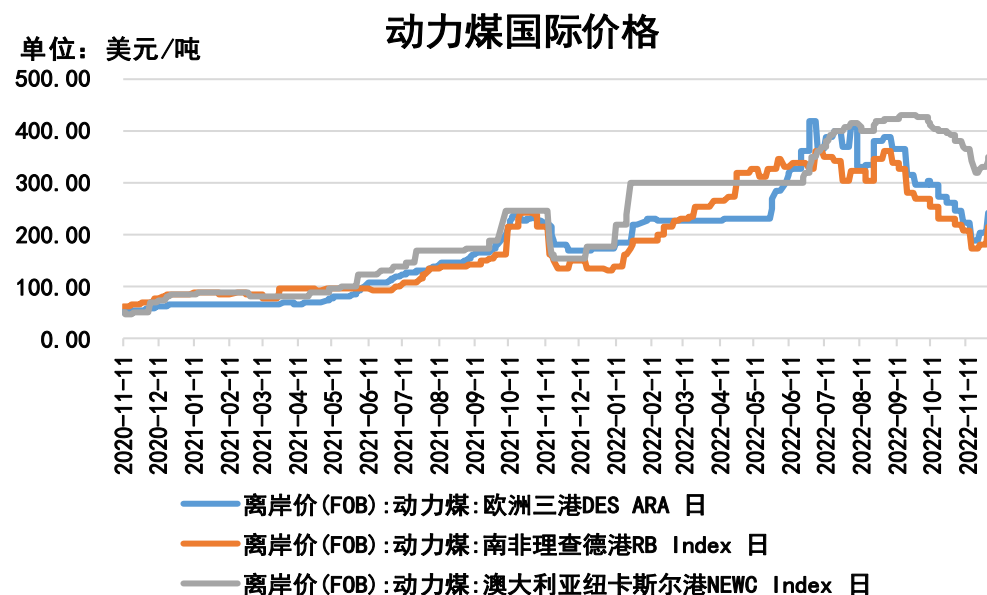


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年10月份，全国原煤产量37009.5万吨，同比增加1.2%。2022年1-10月份，全国累计原煤产量368539.7万吨，同比增加10%。
- 2022年10月份，全国进口煤炭2918万吨，较上月减少387万吨，同比下降8.31%，环比减少11.71%。2022年1-10月份，全国共进口煤炭23010万吨，同比下降10.5%。

本周国际动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格指数上涨

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12月1日，欧洲ARA港动力煤现货价格报241美元/吨，较前一周上涨38美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报217美元/吨，较前一周上涨35美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报350美元/吨，较前一周上涨20美元/吨。
- 截至12月7日，环渤海动力煤价格指数报734元/吨，较前一周上涨1元/吨。

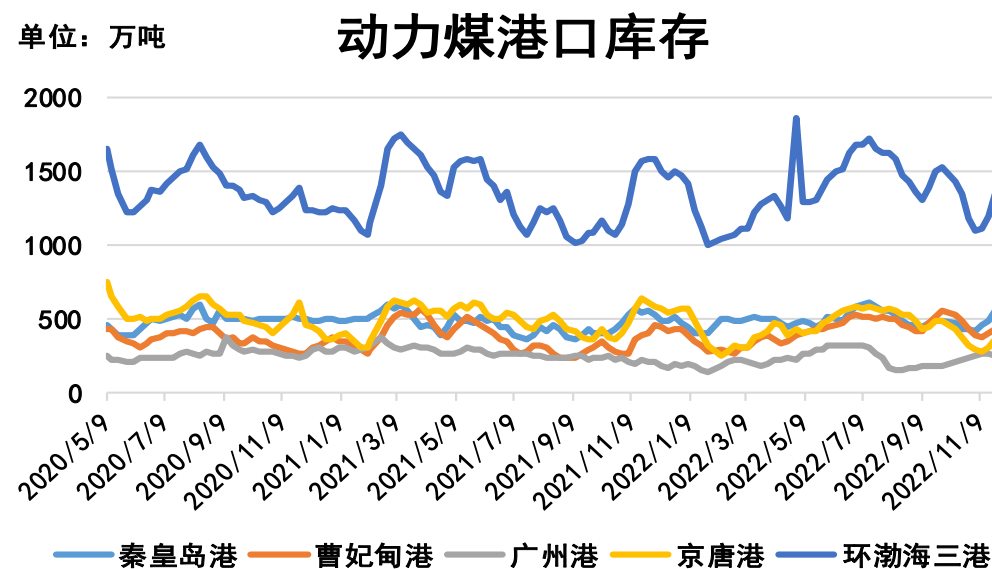
本周动力煤港口库存呈现增加

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

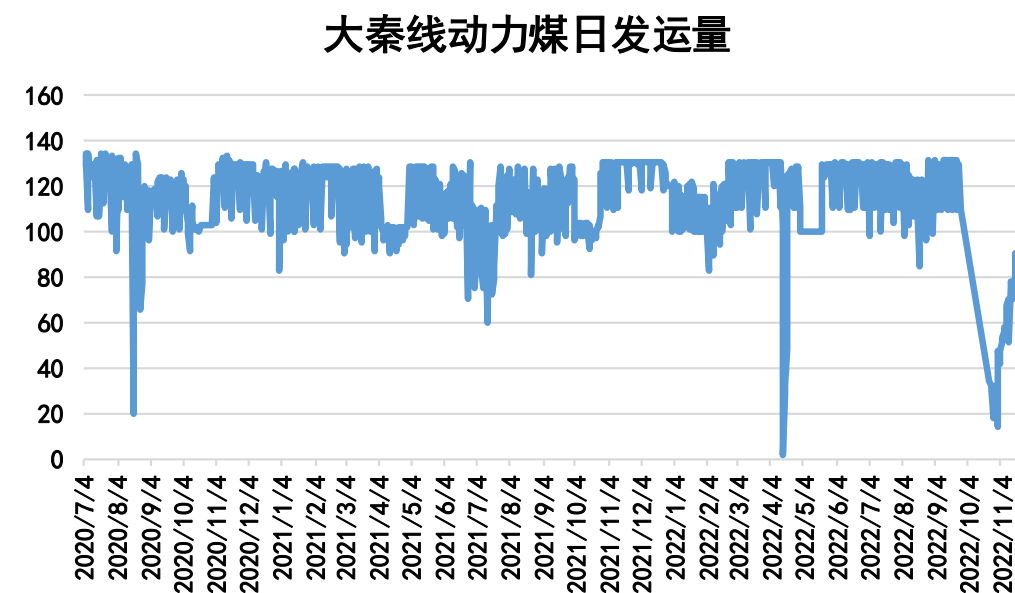


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，动力煤55个港口库存合计5288万吨，较前一周增112万吨。
- 截至12月2日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港592万吨，较前一周增加30万吨；曹妃甸港466万吨，较前一周增加39万吨；广州港242.8万吨，较前一周减少15.7万吨；京唐港438.5万吨，较前一周增加71.7万吨；环渤海三港1496.5万吨，较前一周增加140.7万吨。

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

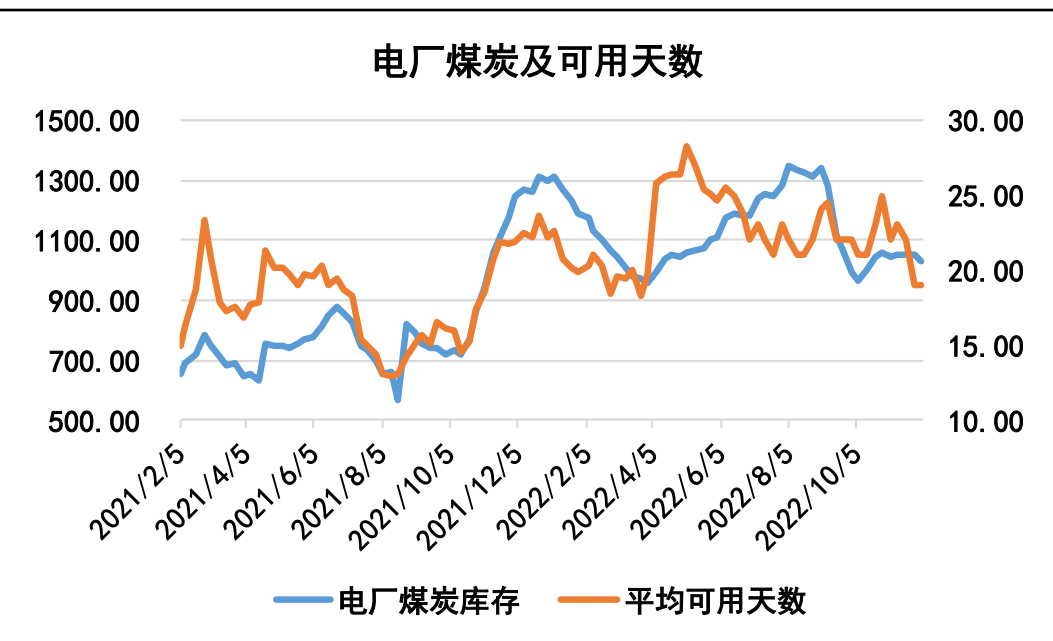


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月17日，大秦铁路动力煤日发运量90.19万吨，较前一周增加39.16万吨。

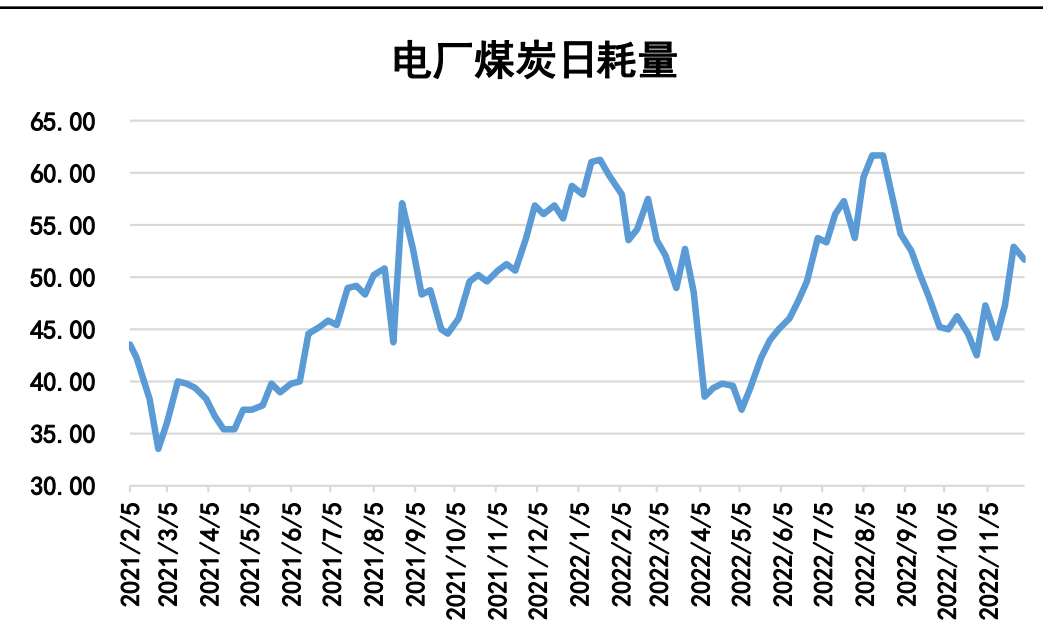
本周电厂煤炭日耗和库存增加，可用天数持平

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

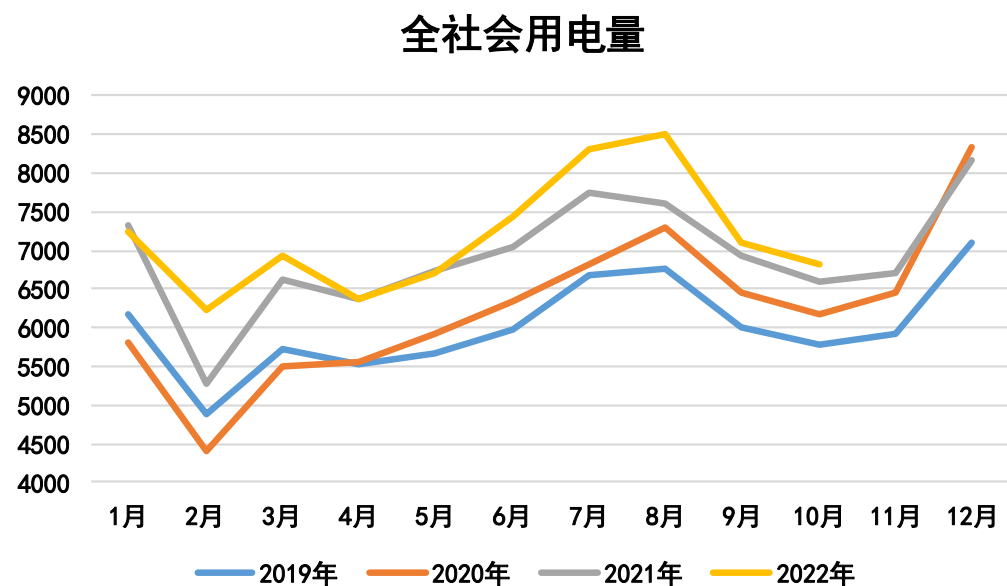


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月9日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1088.8万吨，较前一周增加57.4万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数19天，与前一周持平。
- 截至12月9日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量56.14万吨，较前一周增加4.42万吨。

需求端——用电量环比减少、发电量同比增加

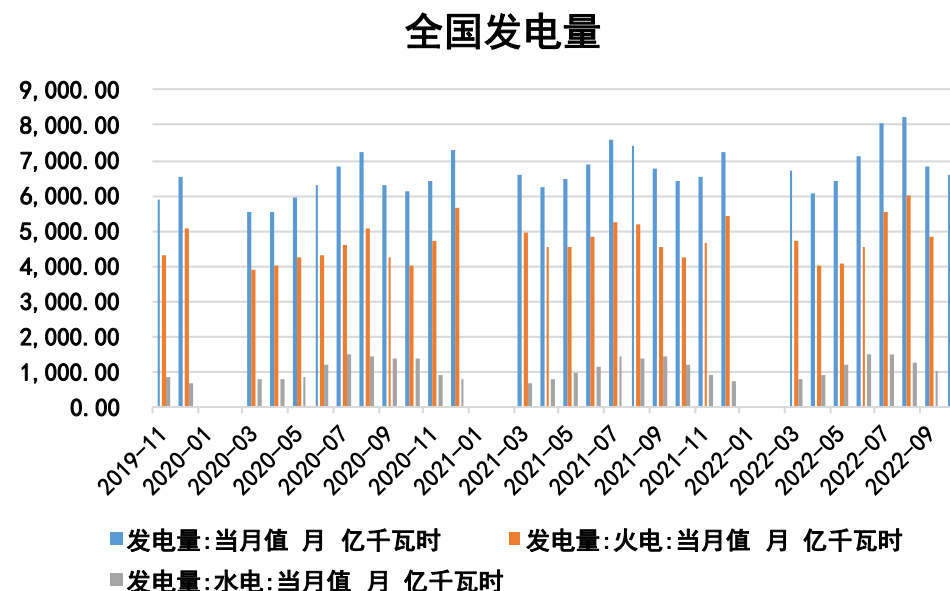
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年10月份，全社会用电量7092.31亿千瓦时，环比减少3.03%。2022年1-10月份，全社会用电量71760亿千瓦时，同比增长3.8%。
- 2022年10月份，全国绝对发电量6610亿千瓦时，同比增长3.39%；全国火力绝对发电量4453.1亿千瓦时，同比增长4.44%，水力绝对发电量993.5亿千瓦时，同比下降16.77%。
- 2022年1-10月份，全国绝对发电量69576亿千瓦时，同比增长2.2%；火力绝对发电量为48188亿千瓦时，同比增长0.8%；水电量10500亿千瓦时，同比增长2.2%。

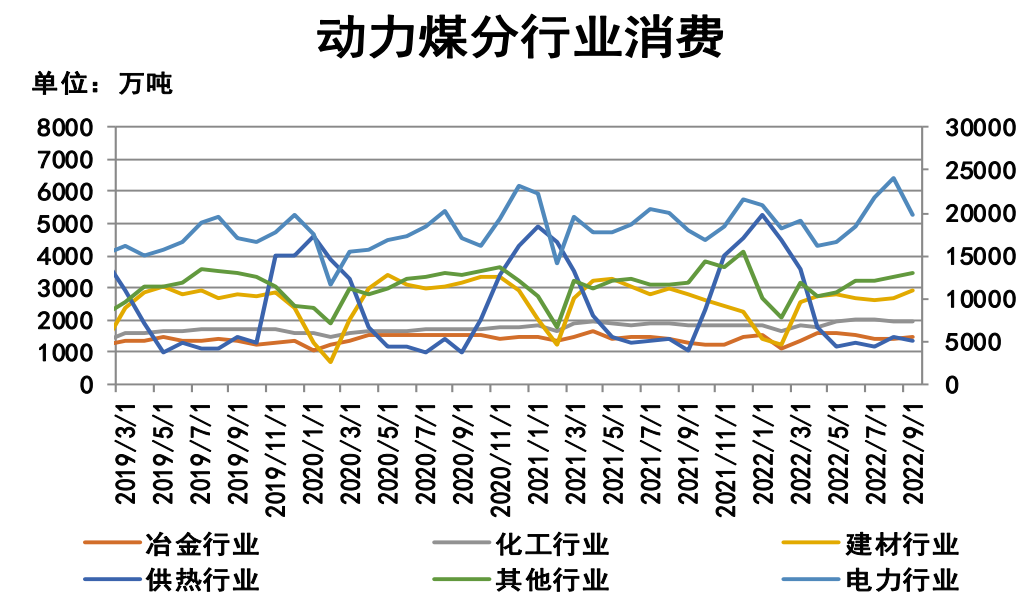
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——化工、供热行业和其他行业耗煤增加

图17、各行业动力煤消费情况

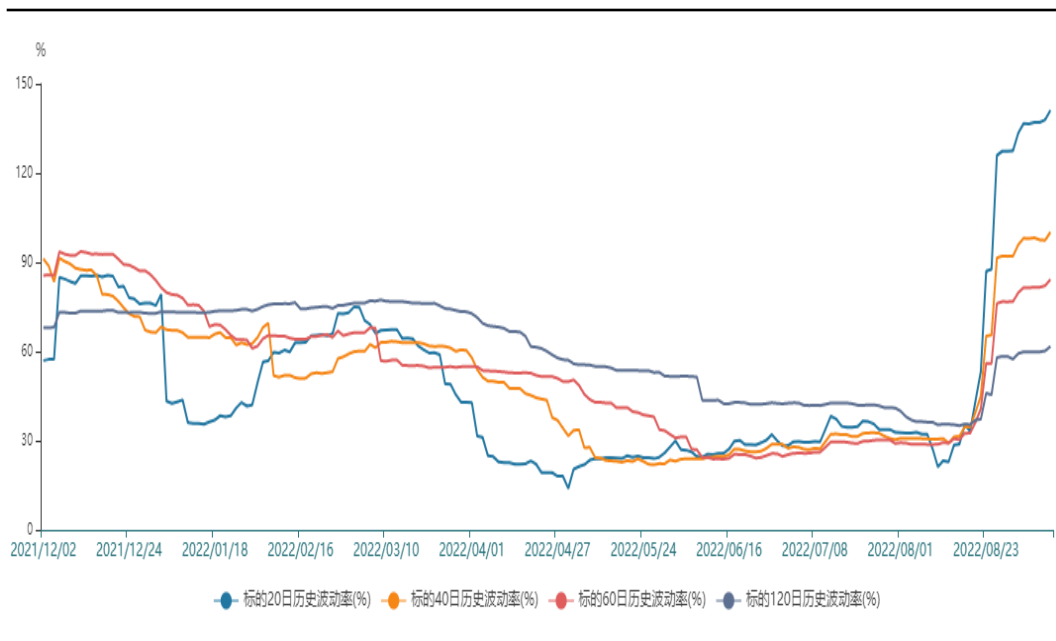


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年10月份，电力行业消费18356万吨，冶金行业消费1409万吨，化工行业消费2017万吨，建材行业消费2735万吨，供热行业消费1999万吨，其他行业消费3821万吨，合计消费30362万吨。

本周动力煤期权标的20日、40日历史波动率与上周持平

图18、动力煤期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 截至9月8日，动力煤期权标的的20日历史波动率为141.12%；标的40日历史波动率为100.15%%。

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续往开来，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。