

「2022.9.16」

动力煤市场周报

火电耗煤需求趋弱 煤价回归合理区间

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。矿区疫情影响逐渐淡化，矿上拉运车辆增多，有排队现象，产区积极保供，市场可售资源不多。港口方面，由于产区煤价前期涨幅较大，叠加疫情对煤炭运力影响，发运到港成本倒挂，贸易商发运减少，同时港口调出量保持高水平运行，整体库存下降明显。下游方面，温度下降，火电耗煤需求季节性回落，电厂日耗降低，备货补库需求一般；非电终端化工、水泥行业开工增加，加上即将到来的大秦线检修期，目前煤炭采购需求仍存。进口方面，受天气影响，印煤供应有收紧预期，叠加人民币汇率走低，进口成本增加，进口煤招标价上涨。操作建议：观望。

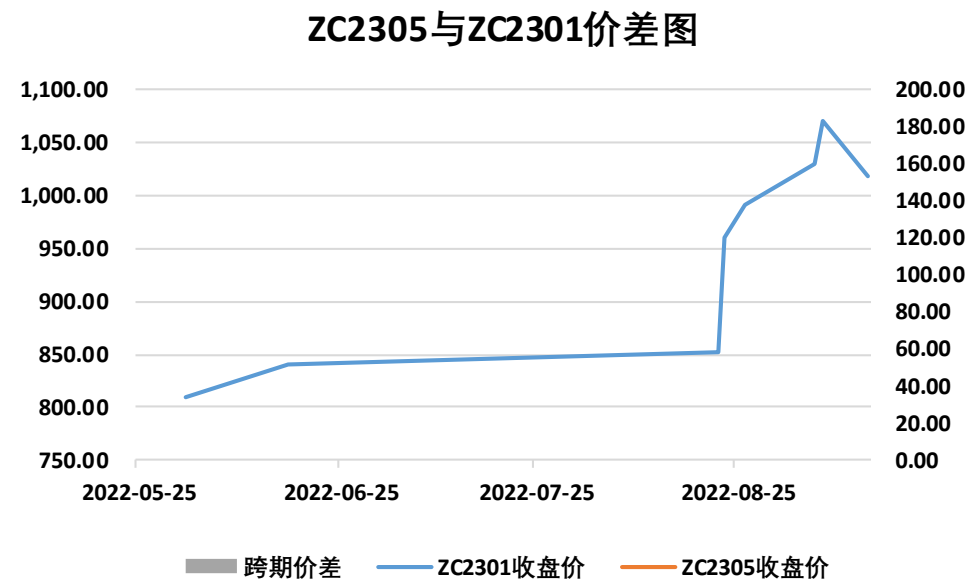
本周动力煤期货价格上涨

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

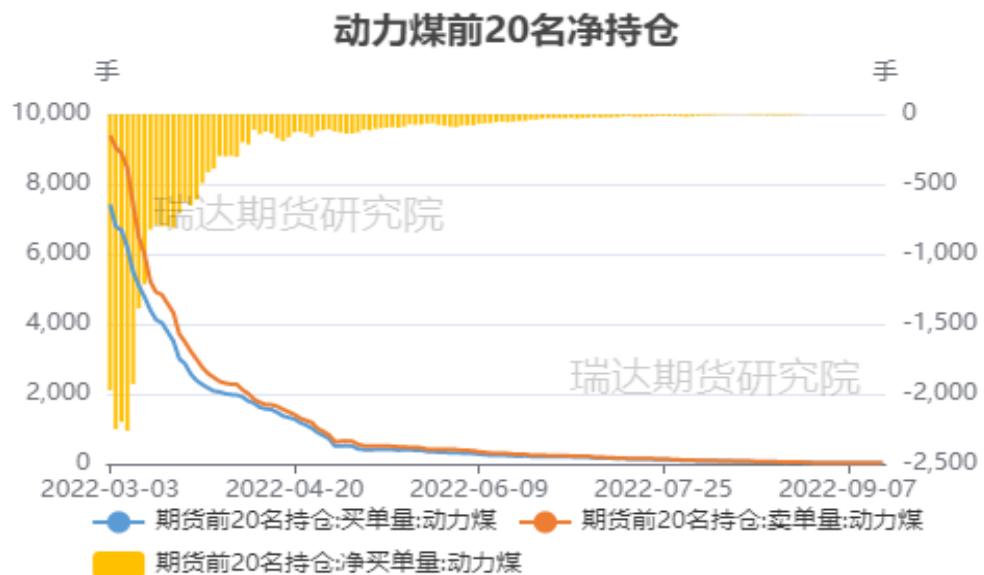


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月14日，动力煤期货主力合约收盘价1018.8元/吨，较前一周涨196.6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

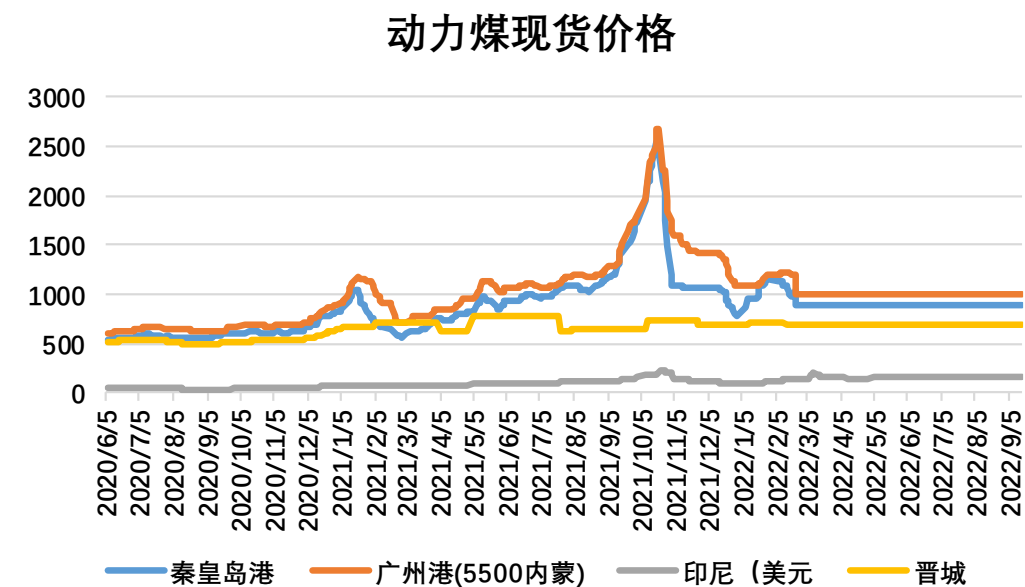


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

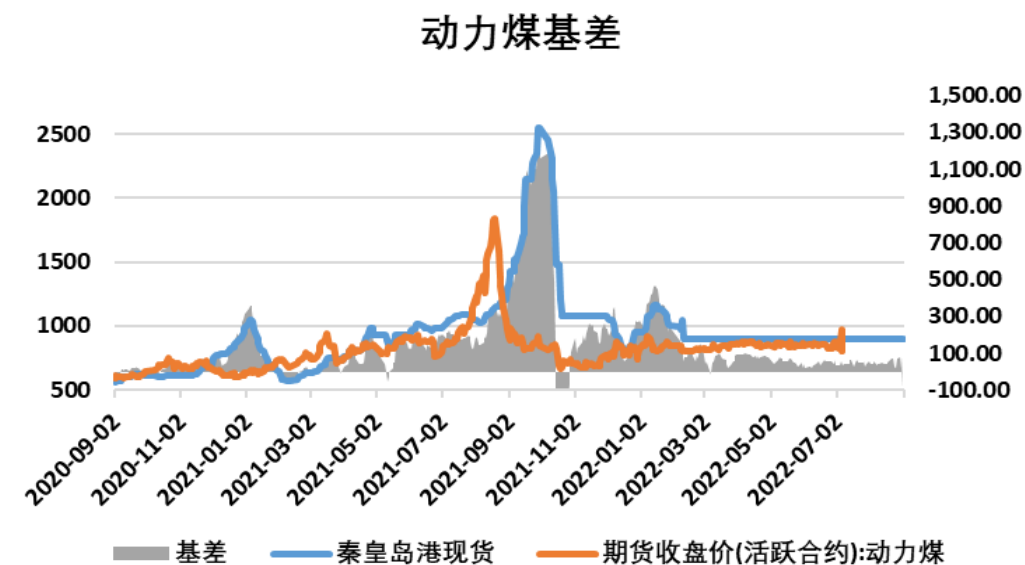
本周动力煤现货价格稳定、基差下跌

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

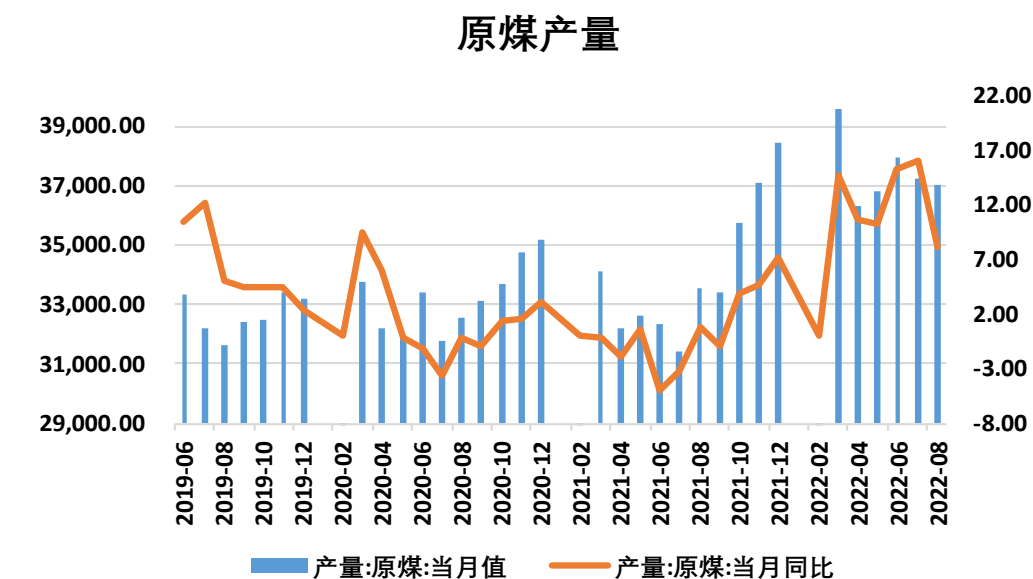


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月16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9月14日，动力煤基差为196.6元/吨，较前一周跌196.6元/吨。

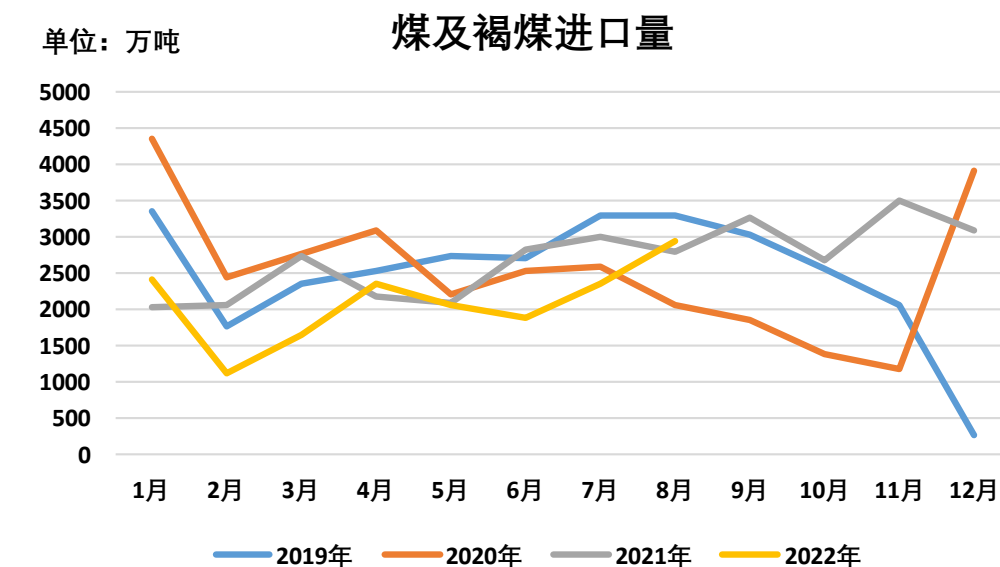
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增多

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

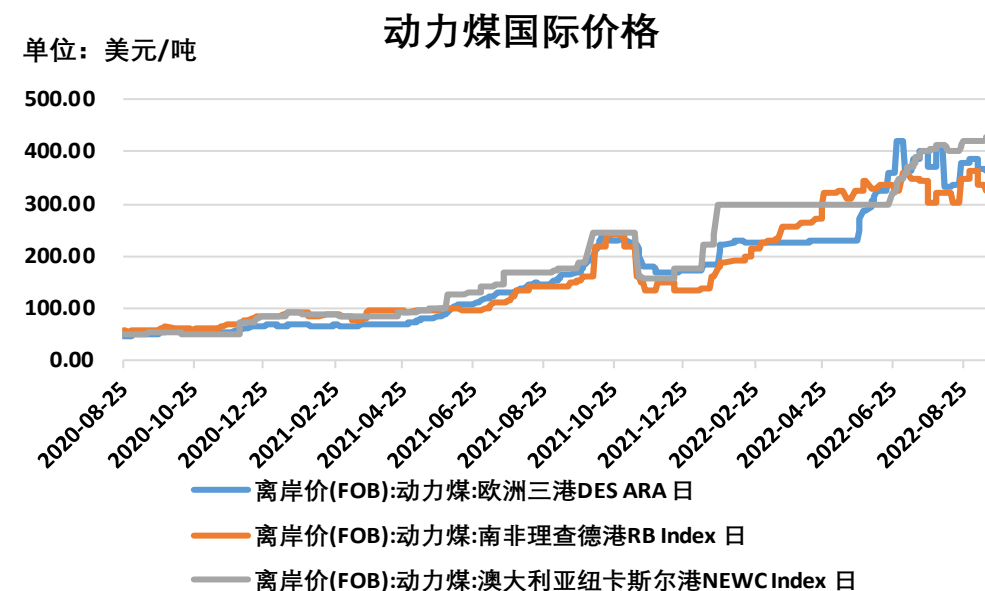


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年8月份，全国原煤产量37044万吨，同比增加8.1%。2022年1-8月份，全国累计原煤产量292934万吨，同比增加11%。
- 2022年8月份，全国进口煤炭2945.6万吨，较上月增加593.6万吨，同比增长5.01%，环比增长25.24%。2022年1-8月份，全国共进口煤炭16797.8万吨，同比下降14.9%。

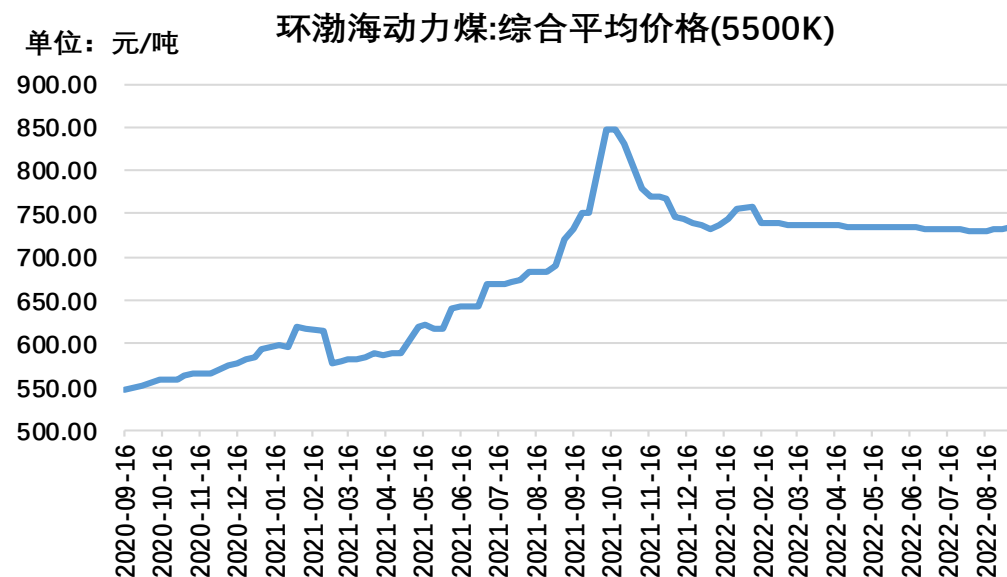
本周国际动力煤价格涨跌互现，环渤海动力煤价格指数持平

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

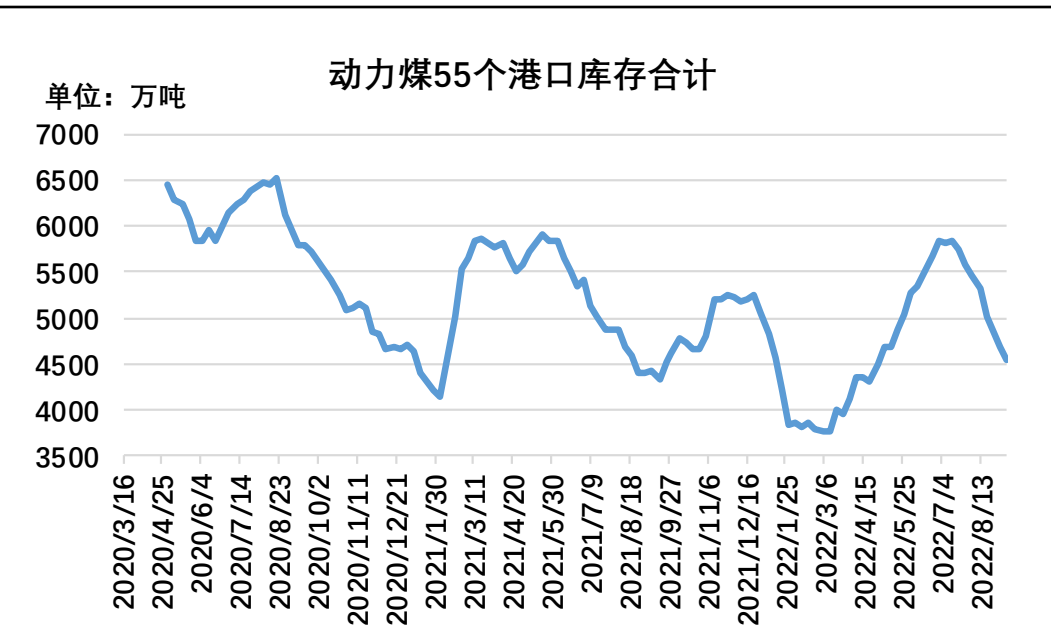


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月15日，欧洲ARA港动力煤现货价格报365美元/吨，较前一周下跌1美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报325美元/吨，较前一周下跌11美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报430美元/吨，较前一周上涨8美元/吨。
- 截至9月14日，环渤海动力煤价格指数报734元/吨，与前一周持平。

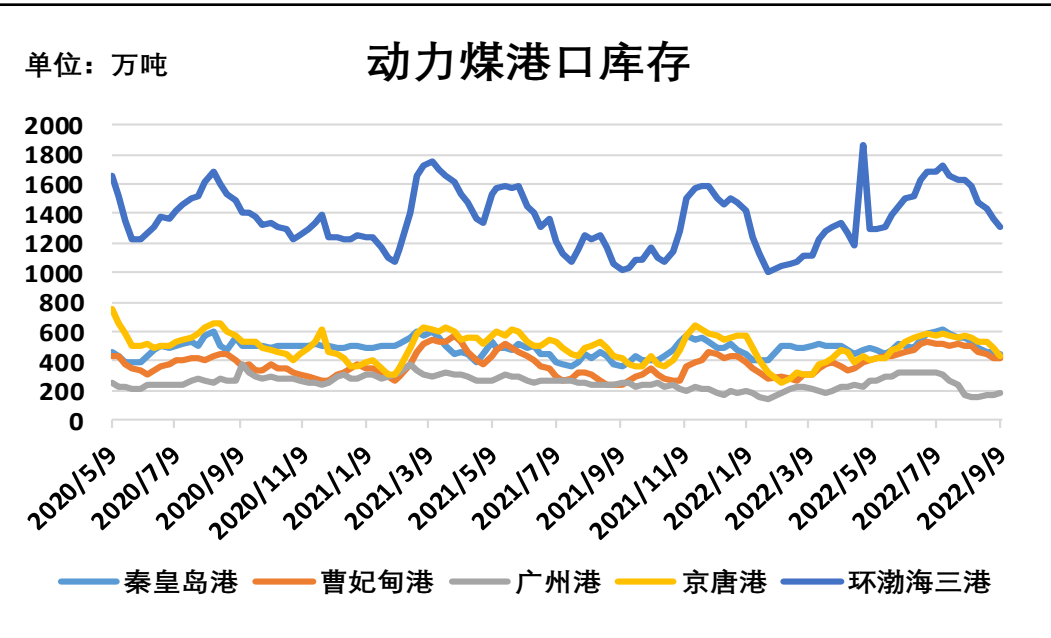
本周动力煤港口库存呈现减少

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

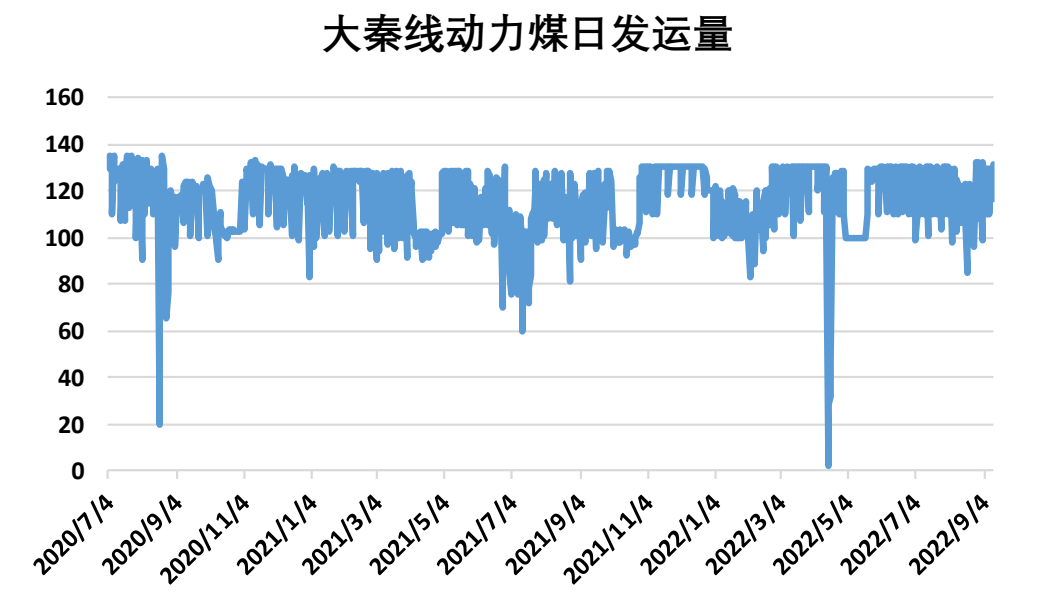


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，动力煤55个港口库存合计4539.4万吨，较前一周减153.1万吨。
- 截至9月9日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港452万吨，较前一周减少3万吨；曹妃甸港420万吨，较前一周减少1万吨；广州港177.9万吨，较前一周增加9.1万吨；京唐港437.5万吨，较前一周减少51.8万吨；环渤海三港1309.5万吨，较前一周减少55.8万吨。

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

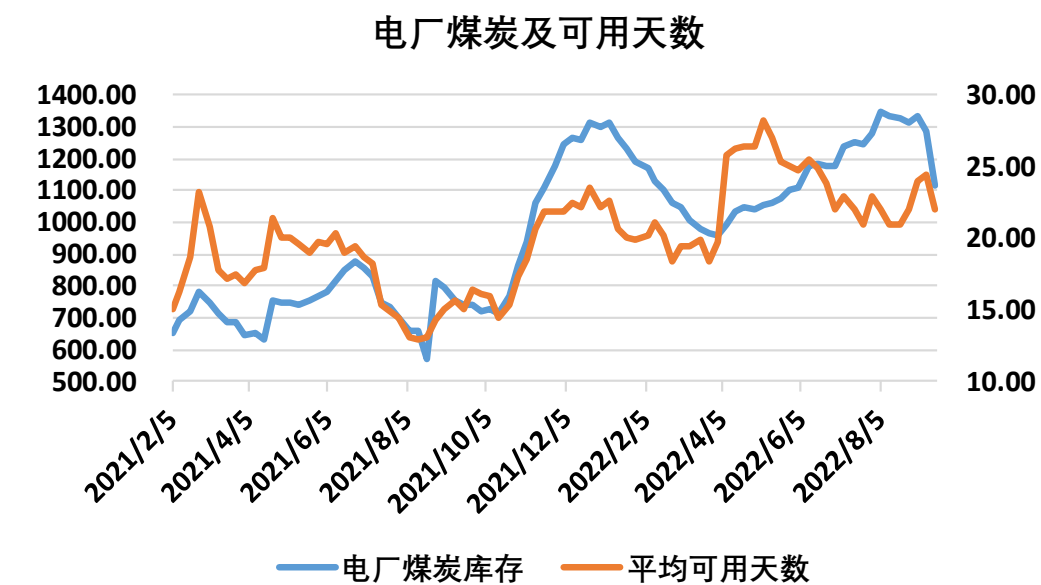


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月12日，大秦铁路动力煤日发运量132.02万吨，较前一周增加22万吨。

本周电厂煤炭库存、日耗和可用天数均减少

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

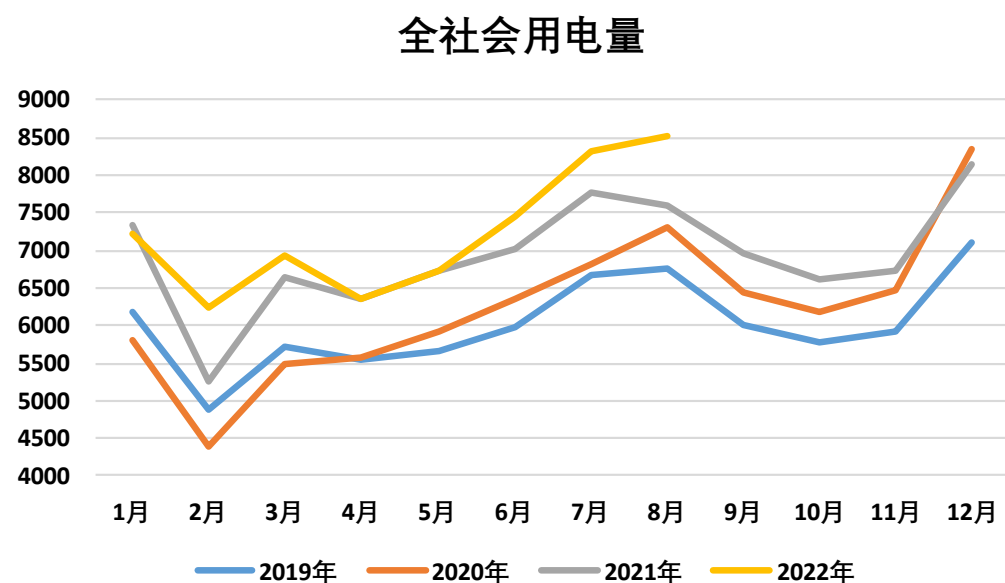


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月16日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1115.7万吨，较前一周减少170.3万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数22天，较前一周减少2.5天。
- 截至9月16日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量50.3万吨，较前一周减少2.29万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量同比增加

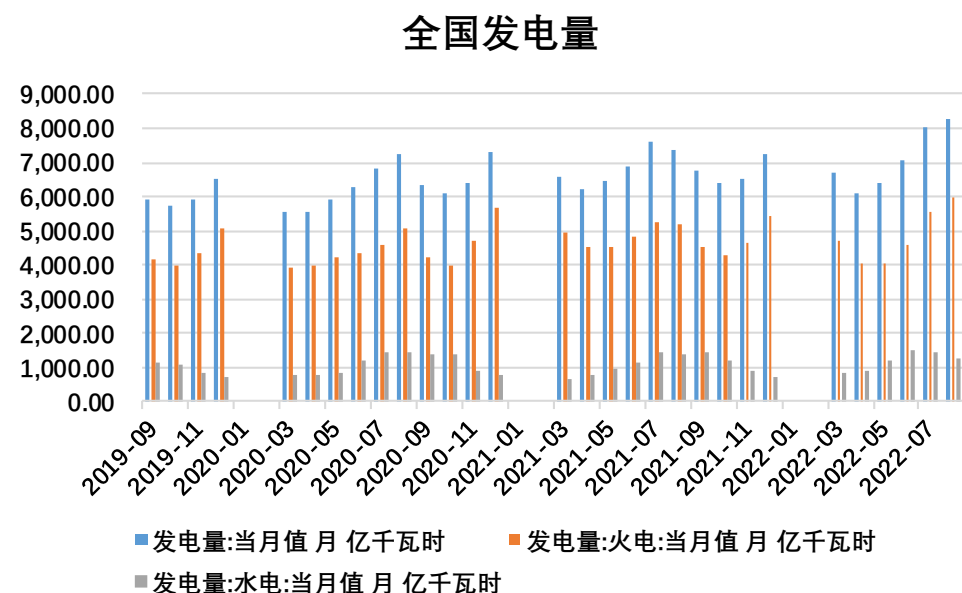
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年8月份，全社会用电量8323.87亿千瓦时，环比增长2.63%。2022年1-8月份，全社会用电量57839亿千瓦时，同比增长4.4%。
- 2022年8月份，全国绝对发电量8248亿千瓦时，同比增长11.71%；全国火力绝对发电量5989亿千瓦时，同比增长15.91%，水力绝对发电量1226亿千瓦时，同比下降10.52%。
- 2022年1-8月，全国绝对发电量为55975亿千瓦时，同比增长2.5%；火力绝对发电量为38827亿千瓦时，同比下降0.2%；水力绝对发电量为8517亿千瓦时，同比增长11.4%。

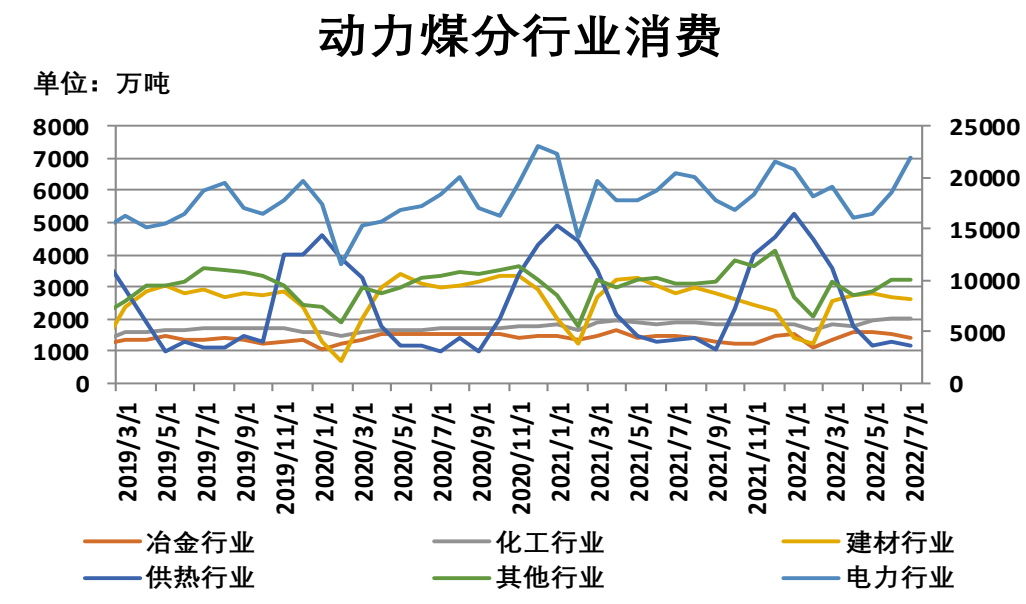
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——除电力行业耗煤明显增加，其余行业动力煤消耗均减少

图17、各行业动力煤消费情况

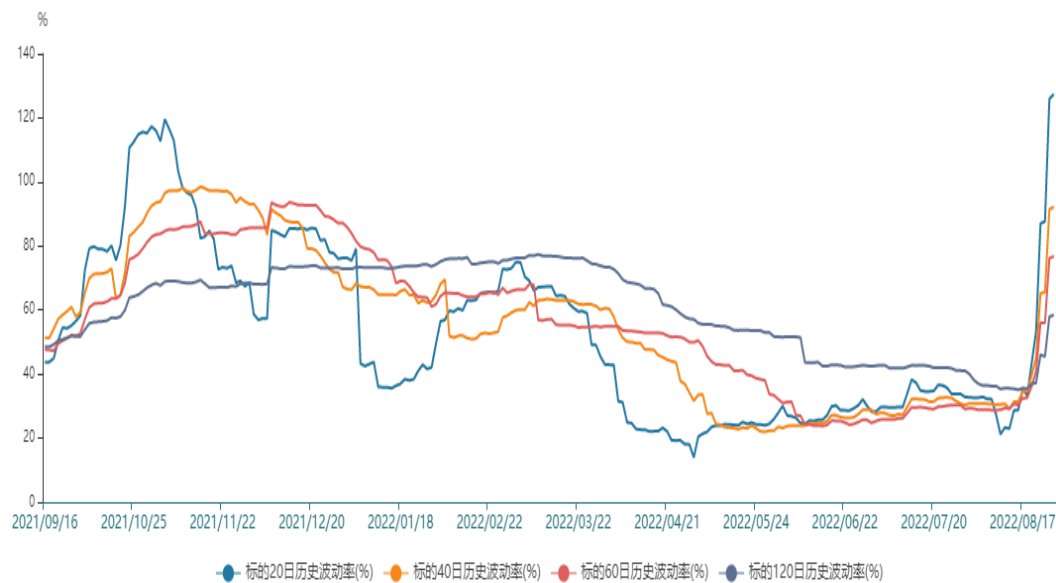


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年7月，电力行业消费21917万吨，冶金行业消费4132万吨，化工行业消费1981万吨，建材行业消费2609万吨，供热行业消费1138万吨，其他行业消费3195万吨，合计消费32295万吨。

本周动力煤期权标的20日、40日历史波动率均上涨

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26日，动力煤期权标的的20日历史波动率为127.37%，较前一周增40.37%；标的40日历史波动率为92.12%，较前一周增26.95%。

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。