

「2023.2.10」

动力煤市场周报

供应偏宽煤矿降价 需求疲软市场观望

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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

- ◆ 本周动力煤市场稳定运行。元宵节后，主产区煤矿加速复产，煤炭产能基本恢复，坑口货源改善，煤炭供应大幅提升。需求方面，电煤旺季接近尾声，电厂日耗回落，且由于下游复产较为缓慢，工业用电增量不明显，目前库存水平可观，市场采购意愿不高，贸易商观望居多，下游以长协拉运为主。进口方面，受下游需求疲软影响，贸易商压价严重，外矿价格连续走低。整体而言，动力煤供需偏宽，预计下周仍将持续偏弱行情。操作建议：观望。

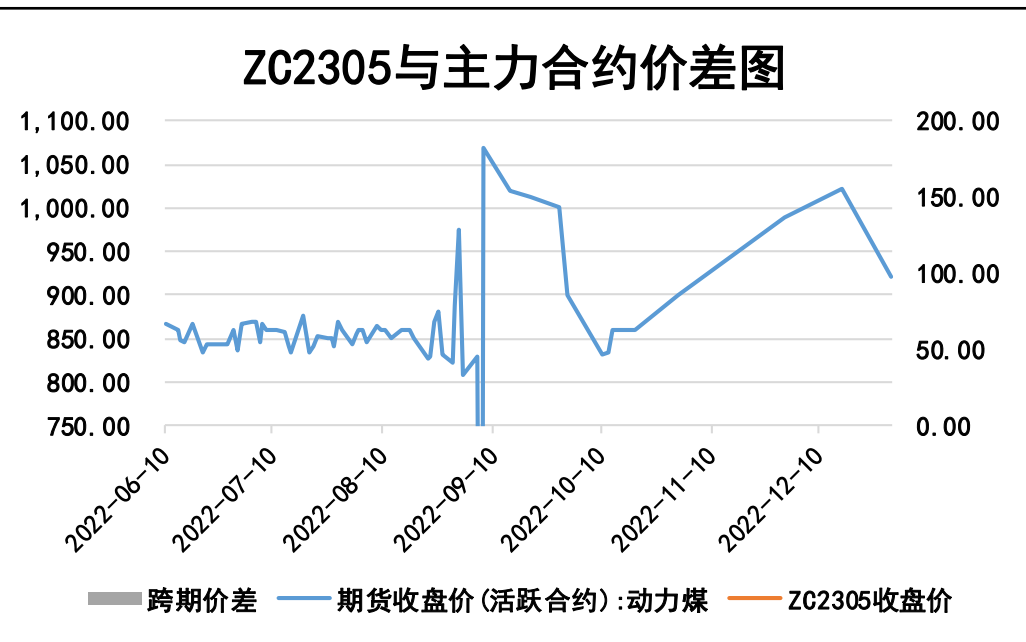
本周动力煤期货暂无成交

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

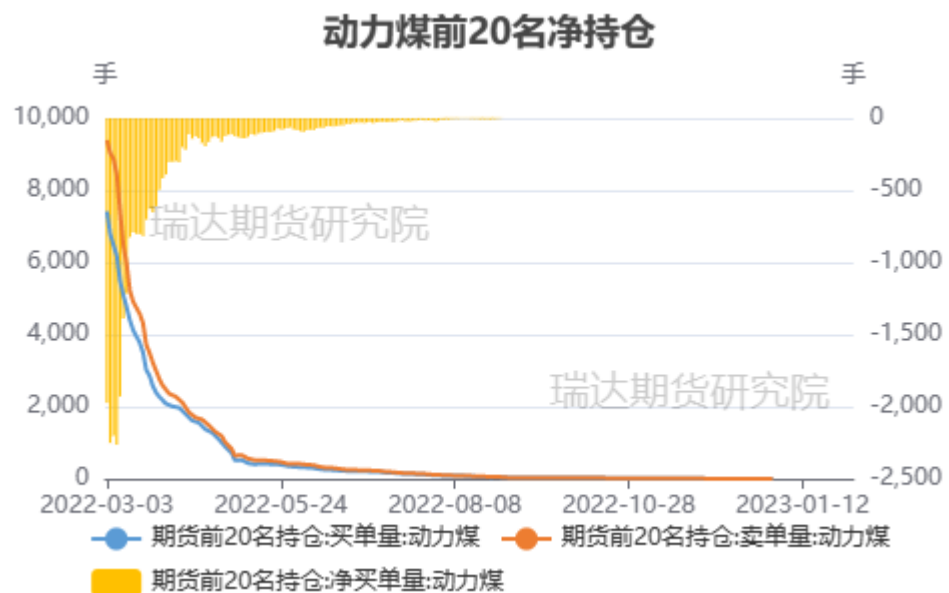


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 截至12月30日，动力煤期货主力合约收盘价921元/吨，较前一周涨90元/吨。

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

图4、动力煤现货价格走势

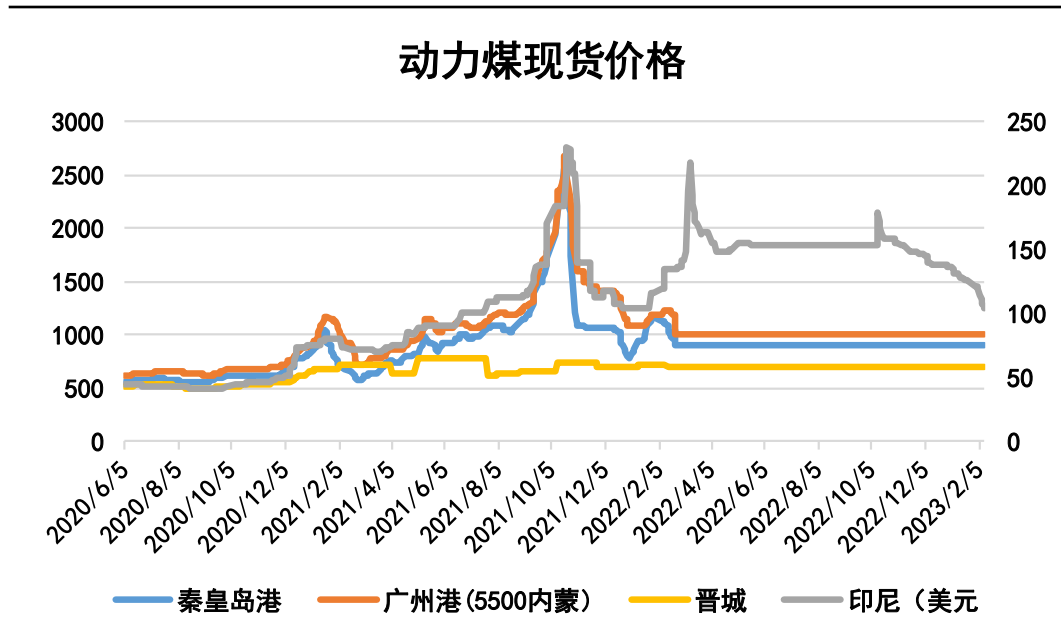
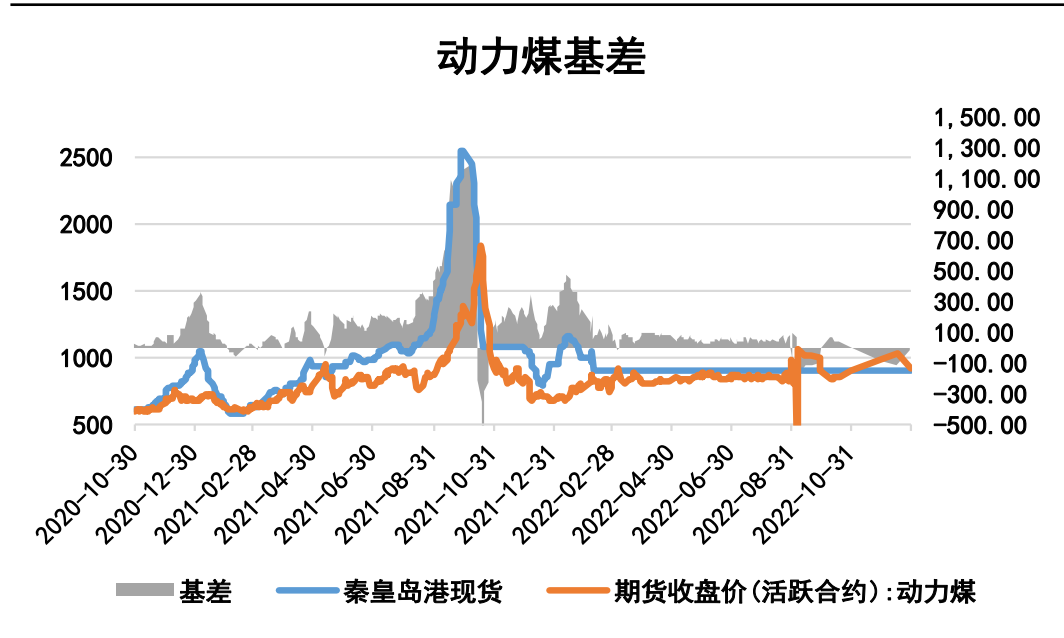


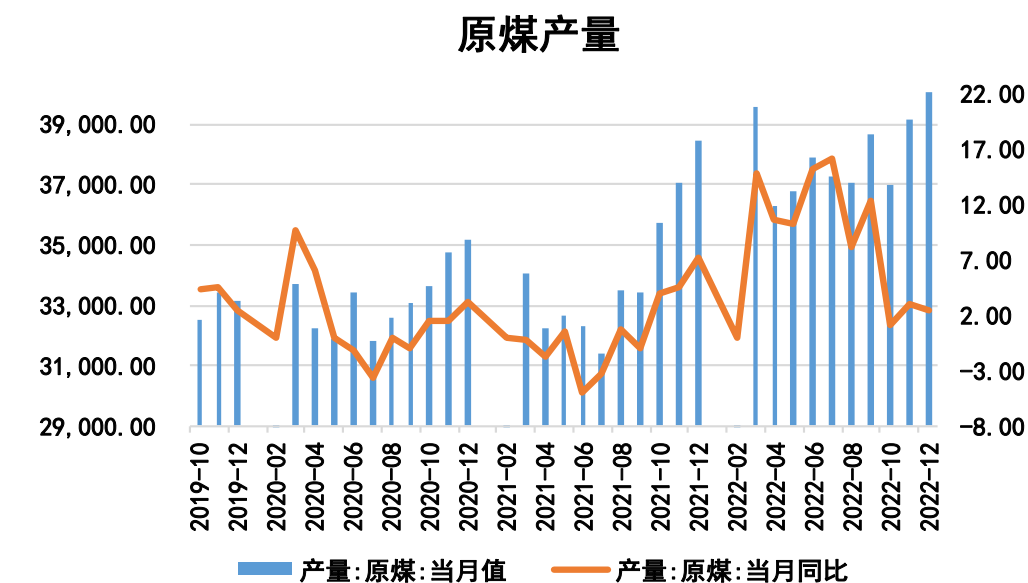
图5、动力煤基差走势



- 截至2月10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105美元/吨，较前一周跌16元/吨。
- 截至12月30日，动力煤基差为-21元/吨，较前一周跌90元/吨。

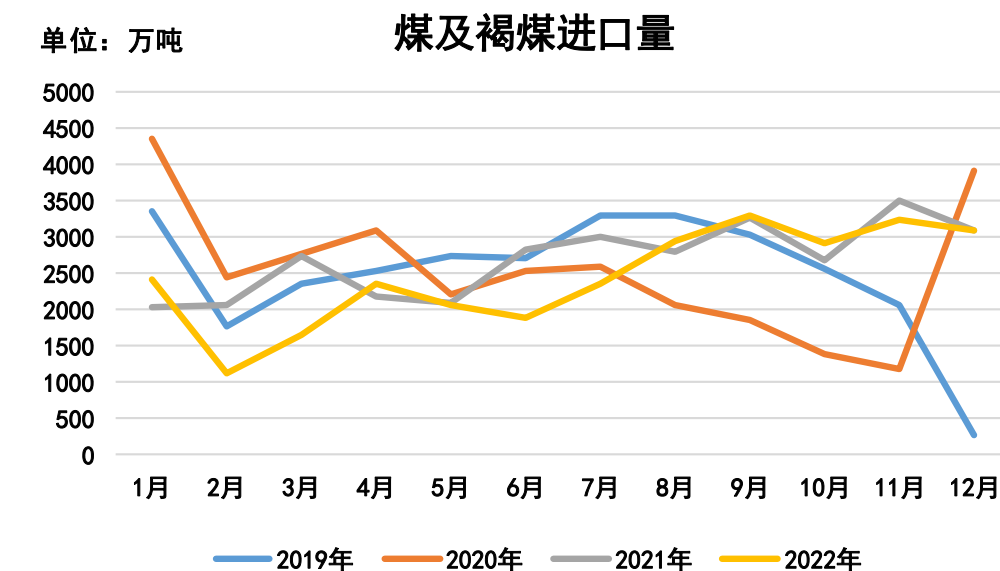
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量减少

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

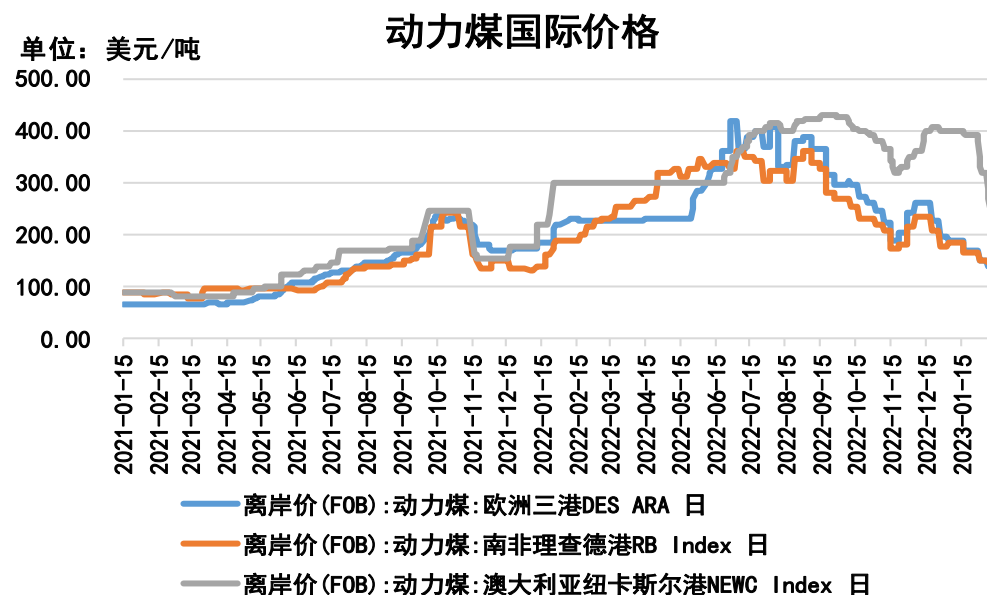


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年12月份，全国原煤产量40269.3万吨，同比增加2.4%。2022年1-12月份，全国累计原煤产量449583.9万吨，同比增加9%。
- 2022年12月份，全国进口煤炭3091万吨，较上月减少140万吨，同比下降0.13%，环比减少4.33%。2022年1-12月份，全国共进口煤炭29320万吨，同比下降9.2%。

本周国际动力煤价格下跌，环渤海动力煤价格指数下跌

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2月9日，欧洲ARA港动力煤现货价格报138美元/吨，较前一周下跌13美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报146美元/吨，较前一周下跌4美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报250美元/吨，较前一周下跌70美元/吨。
- 截至2月8日，环渤海动力煤价格指数报733元/吨，较前一周下跌1元/吨。

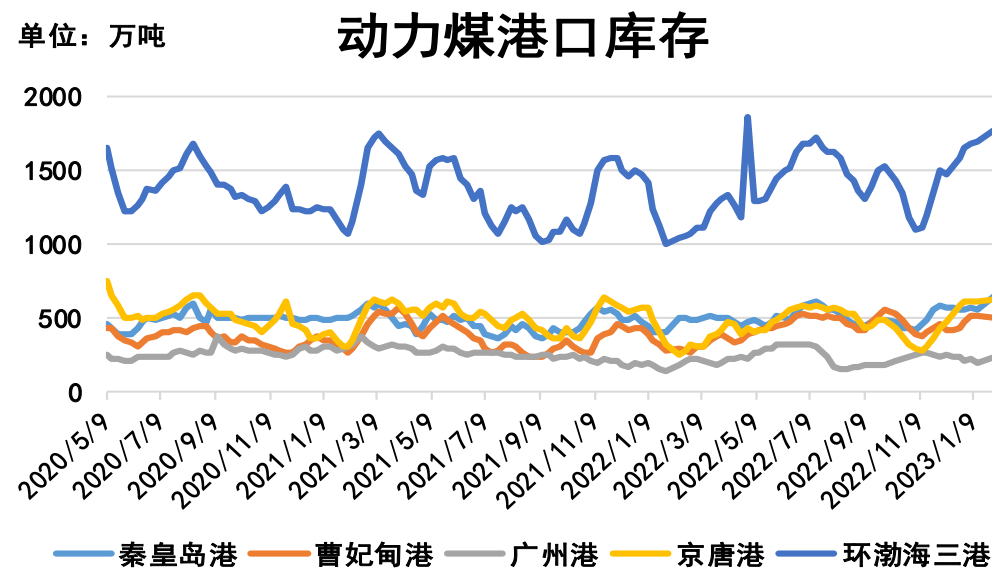
本周动力煤55港口库存呈现增加

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

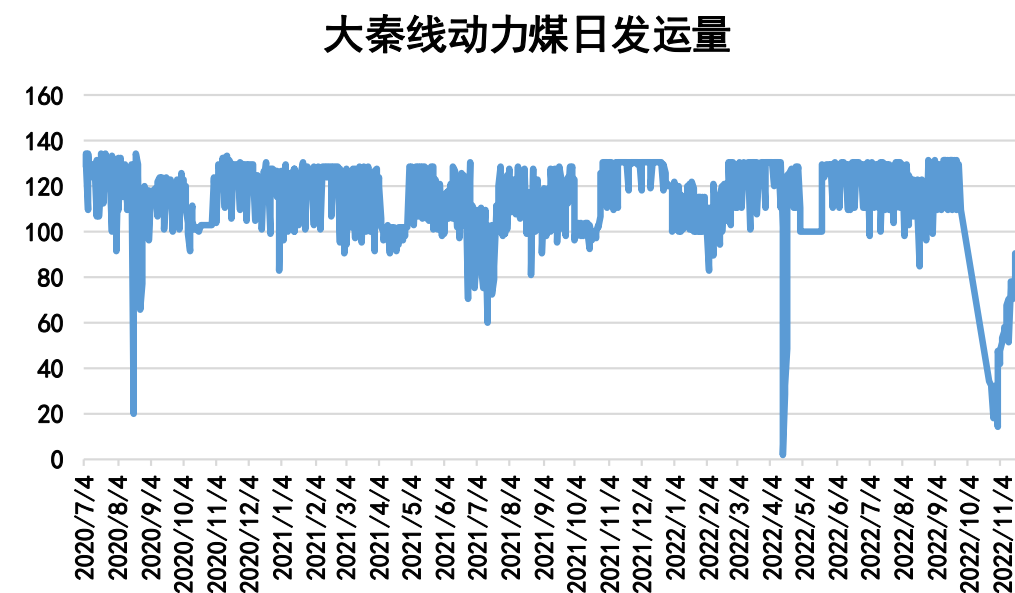


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，动力煤55个港口库存合计5923.5万吨，较前一周增590.7万吨。
- 截至2月3日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港655万吨，较前一周增加100万吨；曹妃甸港500万吨，较前一周减少12万吨；广州港232.8万吨，较前一周增加30.8万吨；京唐港627.4万吨，较前一周增加12.7万吨；环渤海三港1781.6万吨，较前一周增加87.2万吨。

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

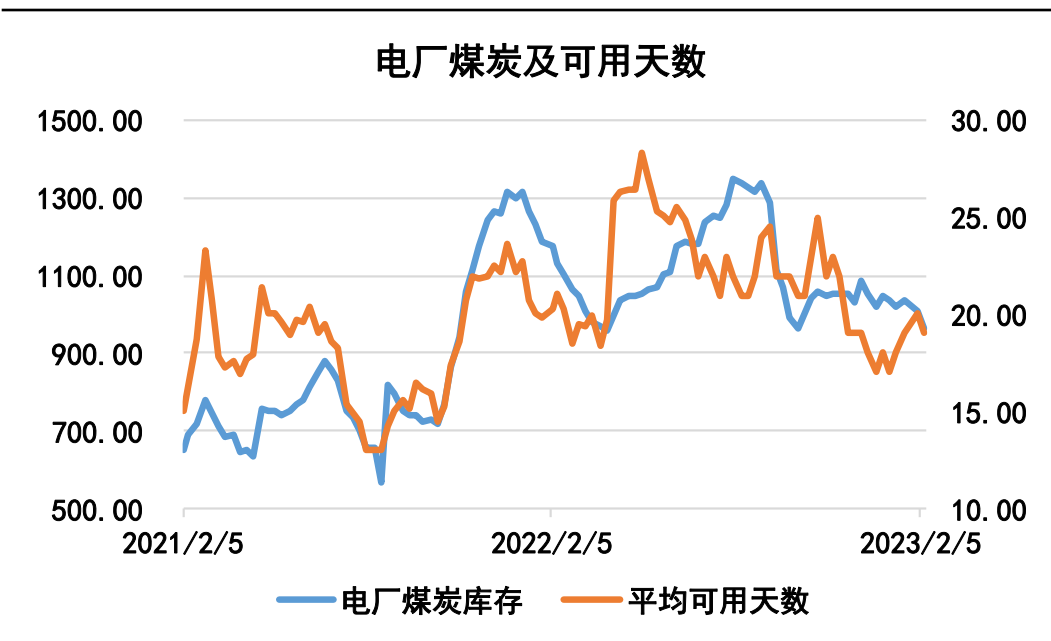


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 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。

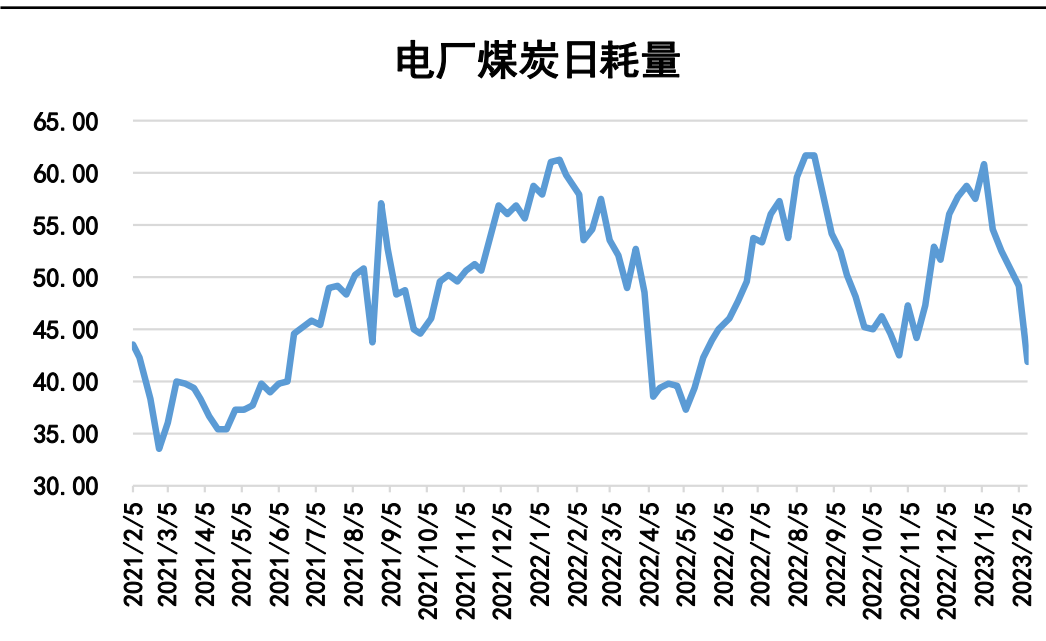
本周电厂煤炭库存、可用天数和日耗均减少

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

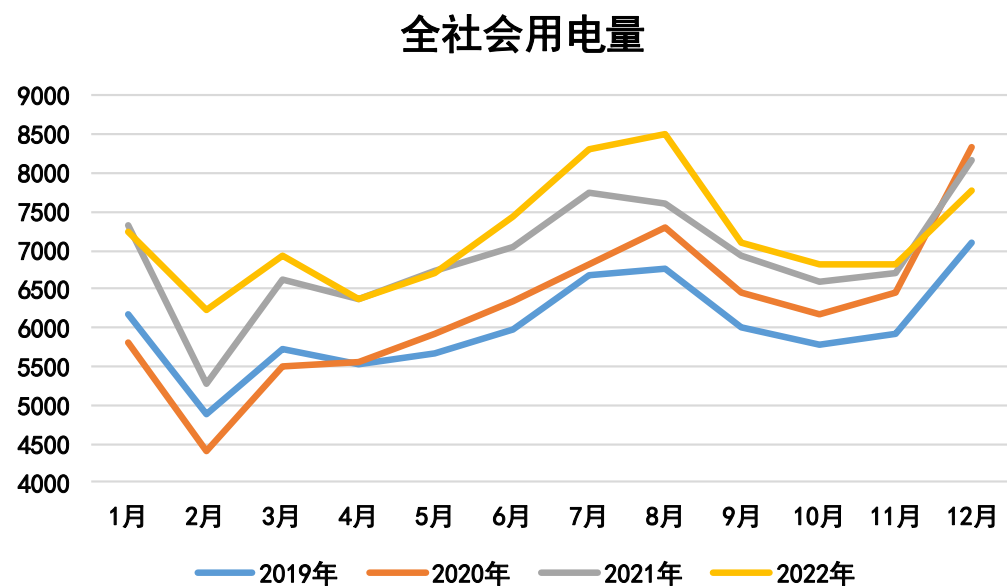


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月10日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存964.2万吨，较前一周减少41.9万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数19天，较前一周减少1天。
- 截至2月10日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量41.9万吨，较前一周减少7.23万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量增速加快

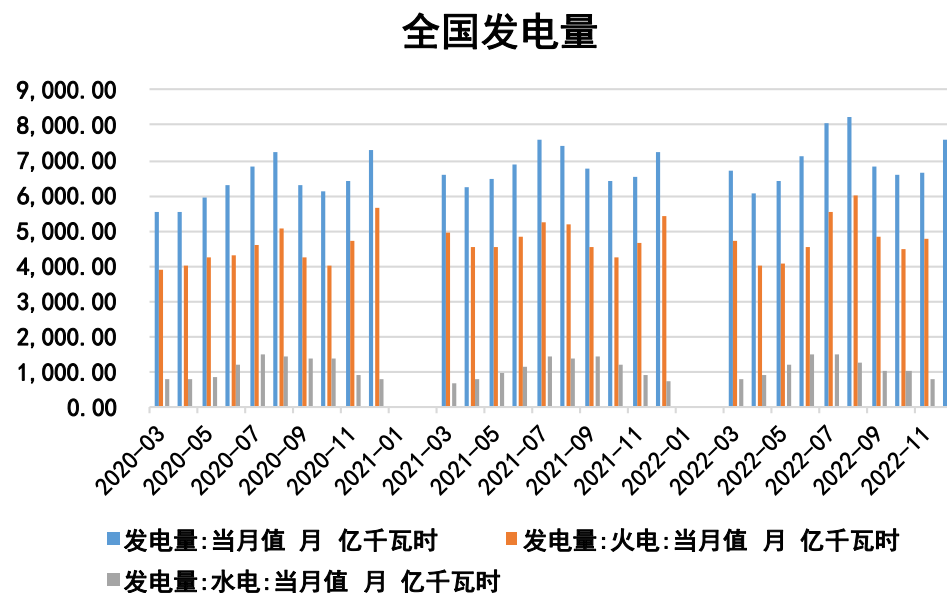
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年12月份，全社会用电量7784亿千瓦时，环比增长13.99%。2022年1-12月份，全社会用电量86372亿千瓦时，同比增长3.6%。
- 2022年12月份，全国绝对发电量7578.5亿千瓦时，同比增长4.77%；全国火力绝对发电量5549.5亿千瓦时，同比增长2.15%，水力绝对发电量747.1亿千瓦时，同比增长4.47%。
- 2022年12月份，全国发电量7579亿千瓦时，同比增长3.0%，增速比上月加快2.9个百分点；12月份，火力绝对发电量为5549亿千瓦时，同比增长1.3%；水力绝对发电量747亿千瓦时，同比增长3.6%；。

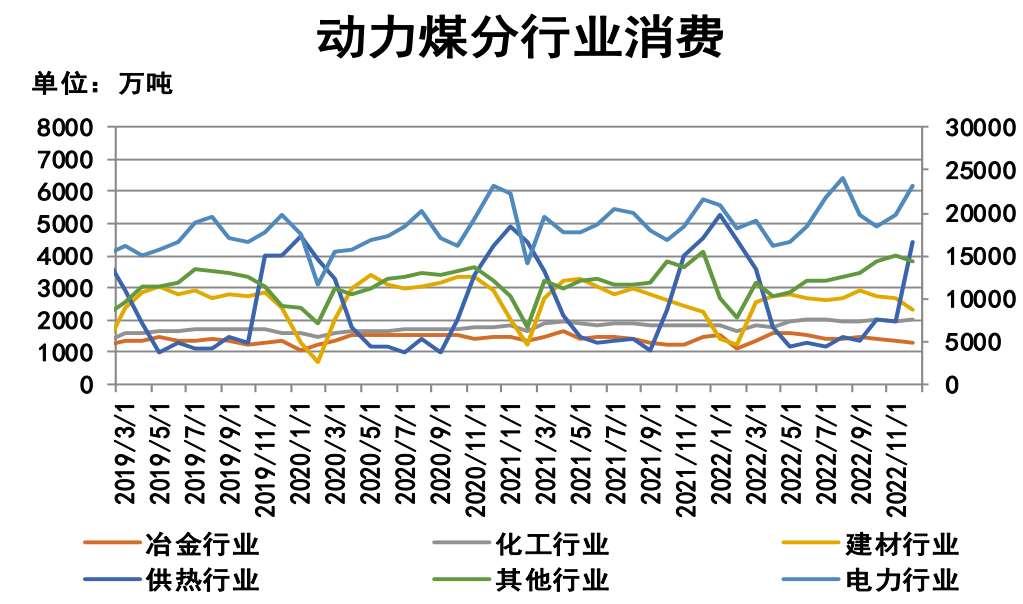
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——化工、供热行业和电力行业耗煤增加

图16、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年12月份，电力行业消费23078万吨，冶金行业消费1279万吨，化工行业消费2006万吨，建材行业消费2341万吨，供热行业消费4400万吨，其他行业消费3805万吨，合计消费36941万吨。

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。