

「2023.4.28」

动力煤市场周报

电煤淡季特征明显 港口库存持续高位

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

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周动力煤市场稳定运行。供应方面，产地仍以长协拉运为主。港口方面，近期集中兑现前期延后的长协计划，港口去库加快，市场信心好转，不过煤炭产地发运港口煤价倒挂，整体发运积极性不高。需求方面，终端日耗延续偏弱，且长协煤对电厂支撑较强，可用天数不断增加，企业采购较为谨慎。终端行业来看，各项经济活动推进，带动火电增量。
- ◆ 行情展望：供应方面，部分煤矿月度任务已经完成，加上部分地区受雨雪天气影响，动力煤供应小幅下降，市场可售资源减少。港口方面，贸易商发运成本倒挂，低价出货意愿不高，港口库存高位，去库进程缓慢，大秦线检修接近尾声，后续拉运积极性或有好转。需求方面，在长协煤的补充下，电厂库存继续上涨，加上进口煤炭的增量，市场采购意愿不高，下游悲观情绪仍将持续。
- ◆ 策略建议：观望。

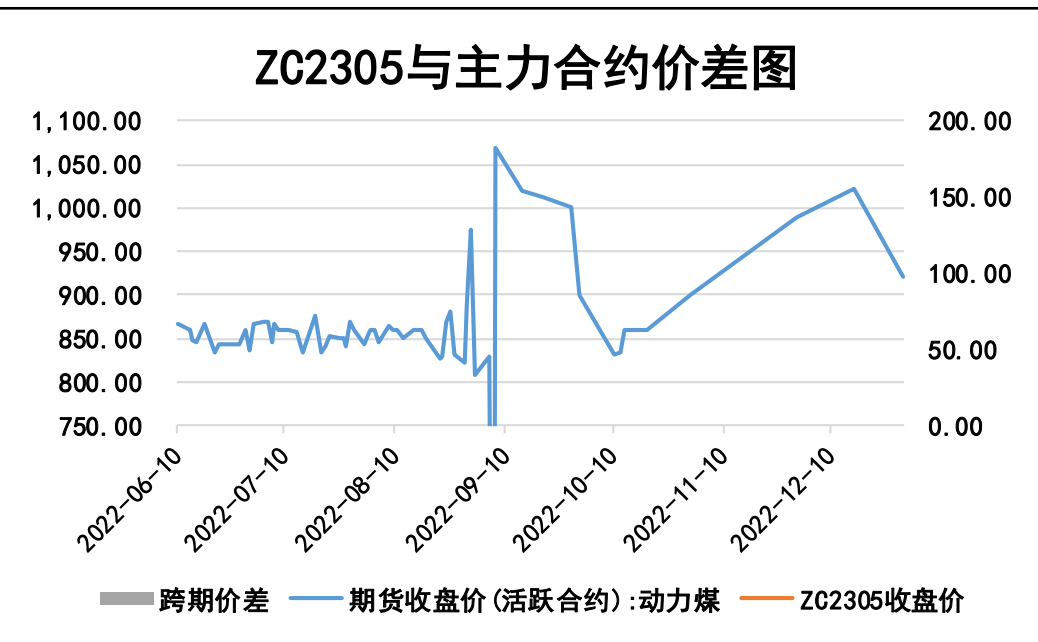
本周动力煤期货暂无成交

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

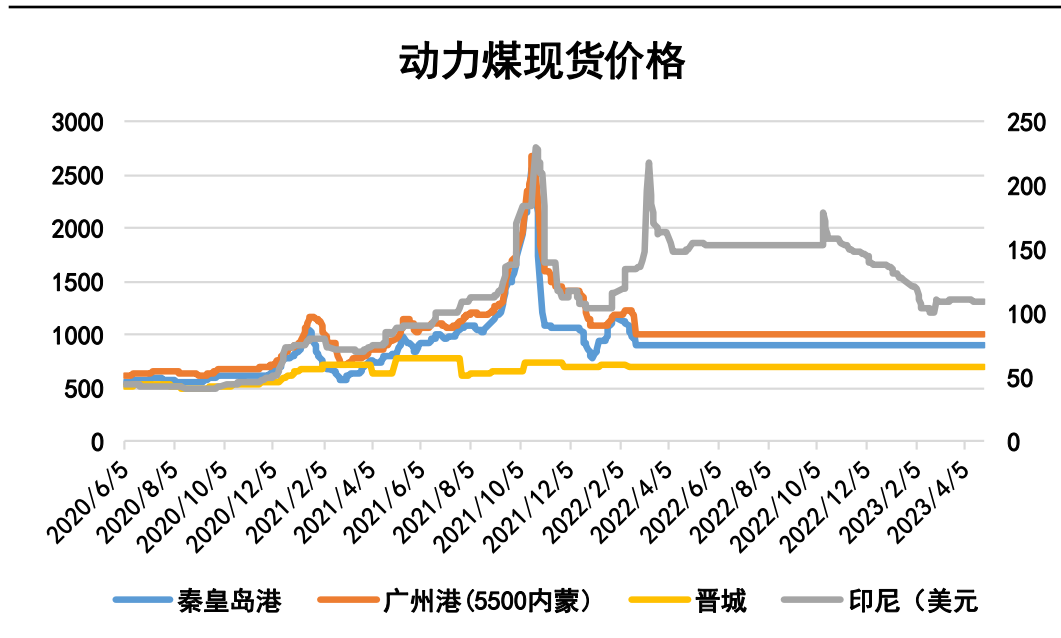


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 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。

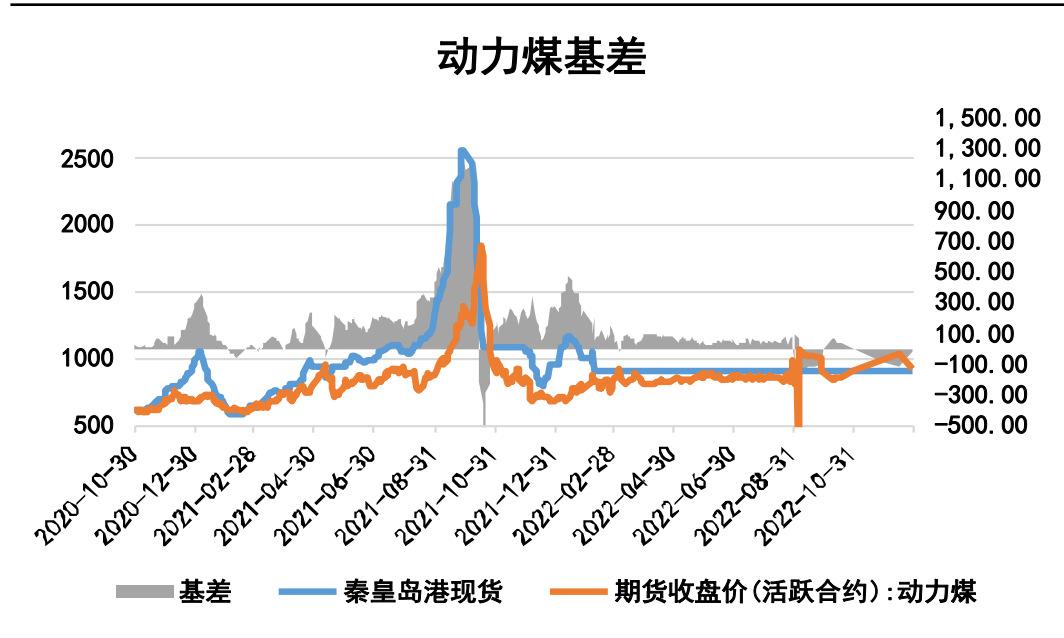
本周动力煤现货价格稳定

图3、动力煤现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、动力煤基差走势

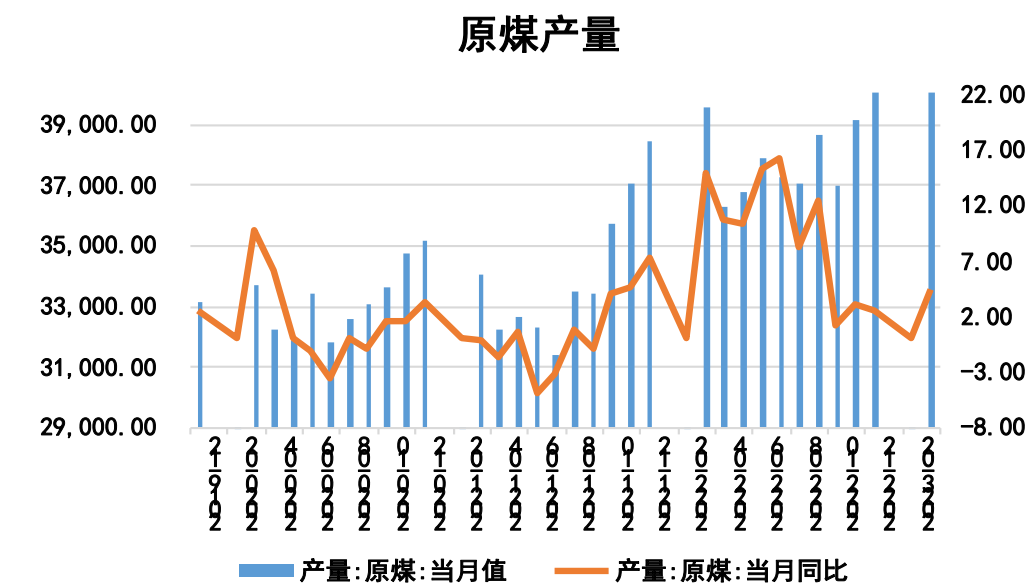


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月28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109美元/吨，与前一周持平。
- 截至12月30日，动力煤基差为-21元/吨，较前一周跌90元/吨。

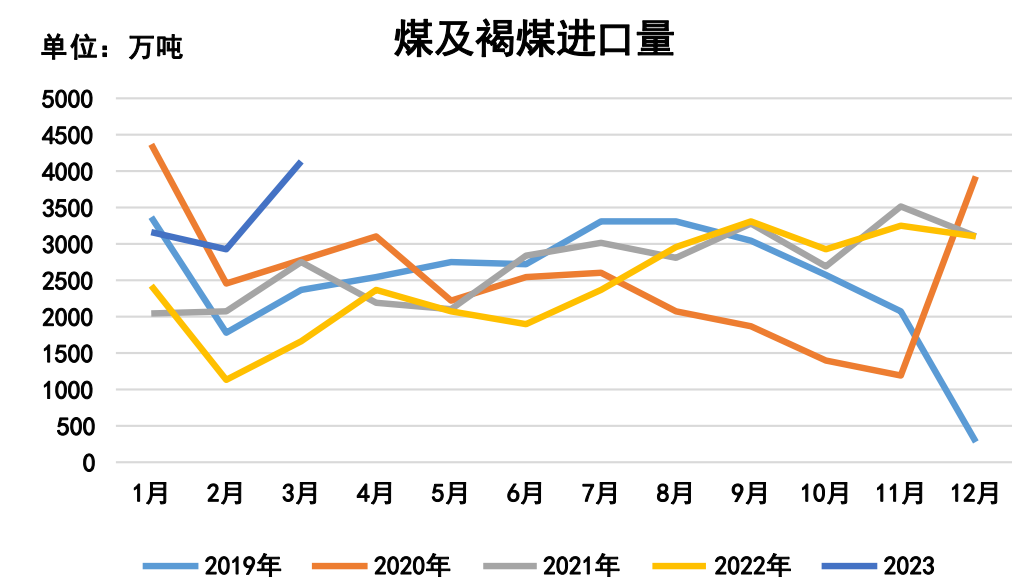
供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量增加

图5、原煤产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、煤及褐煤进口量

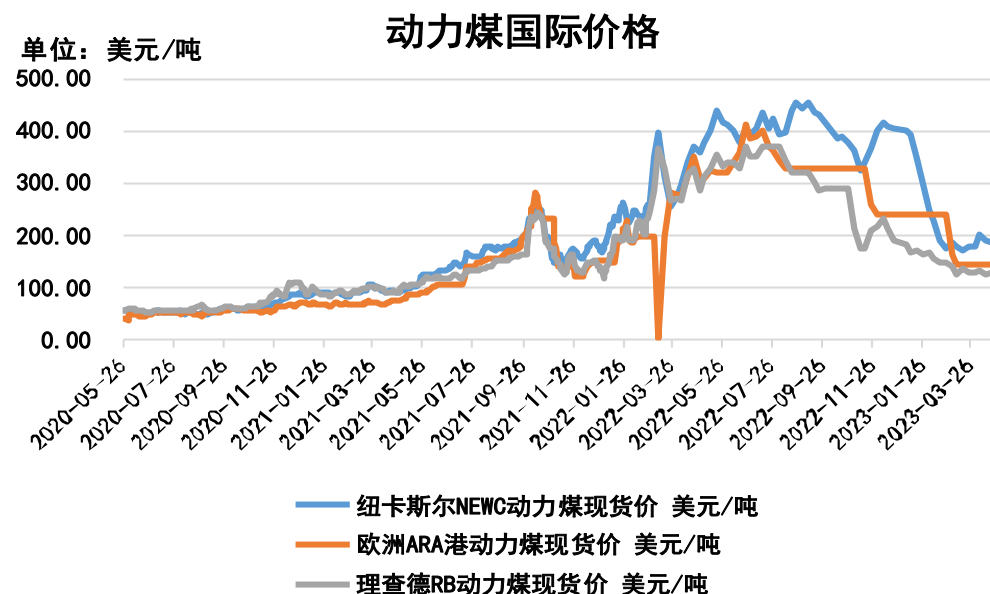


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年1-3月份，全国累计原煤产量115302.75万吨，同比增加5.46%。
2023年3月份，全国原煤产量为41722.45万吨，同比增加4.34%。
- 2023年3月份，全国进口煤炭4117万吨，较上月增加1200万吨，环比增长41.14%。2022年1-3月份，全国共进口煤炭10180万吨，同比上涨96.1%。

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7、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、环渤海动力煤价格指数

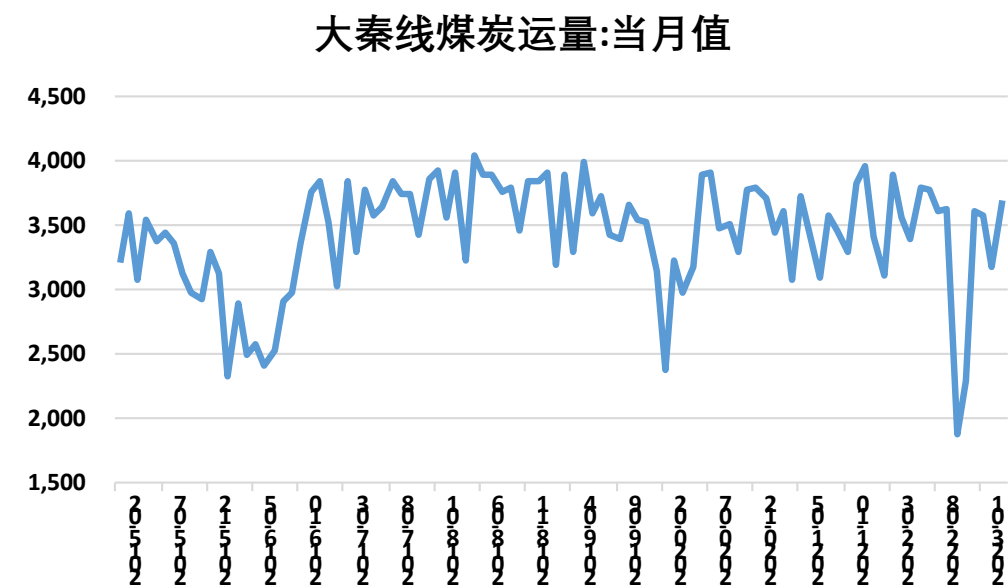


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，欧洲ARA港动力煤现货价格报184.3美元/吨，较前一周上涨13.5美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报142.5美元/吨，较前一周上涨0.5美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报127.2美元/吨，较前一周下跌7.2美元/吨。
- 截至4月26日，环渤海动力煤价格指数报732元/吨，与前一周持平。

本月大秦线运量呈现增加

图9、大秦线运量

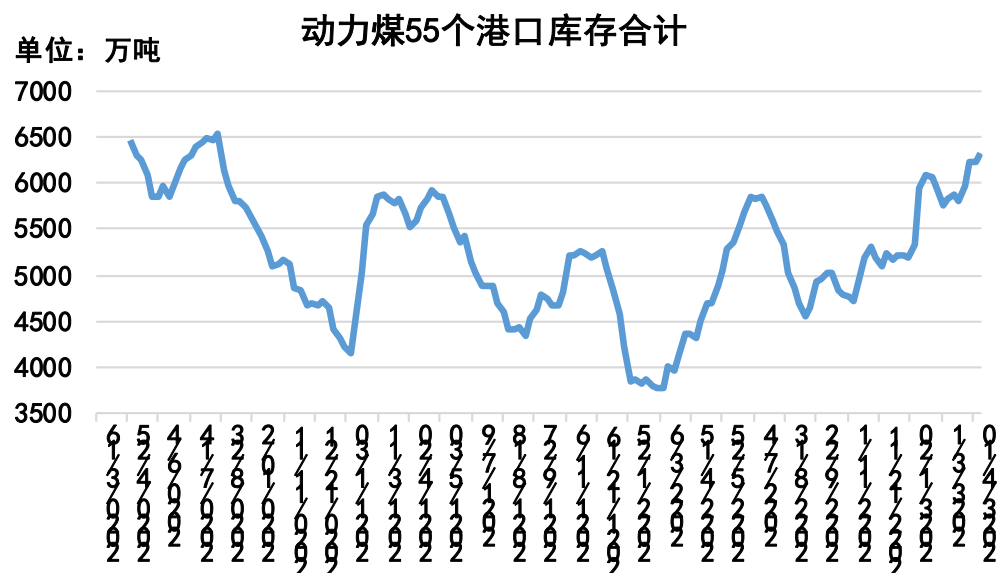


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2023年3月, 大秦铁路动力煤日发运量3695万吨, 较上月增加516万吨。

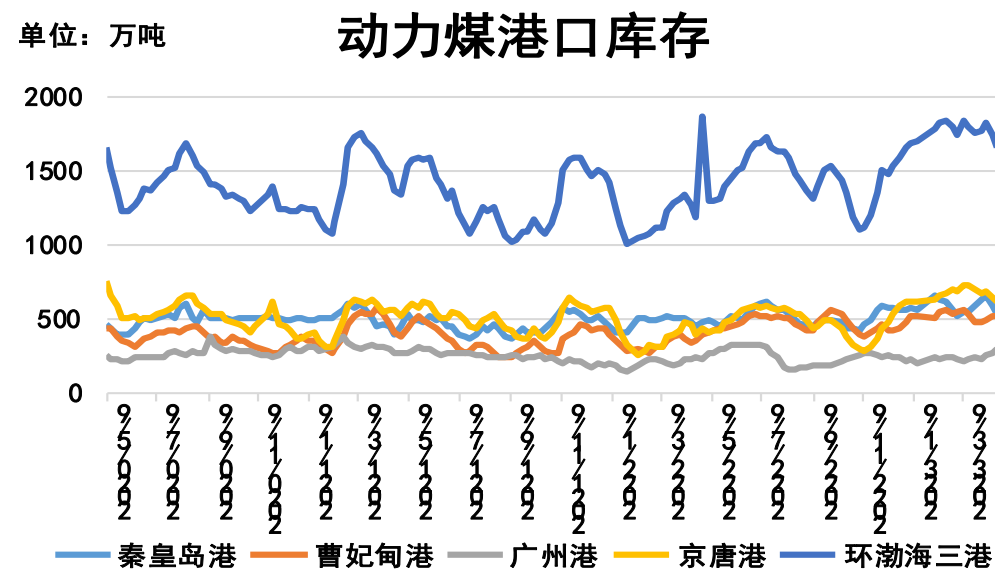
本周动力煤55港口库存呈现增加

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

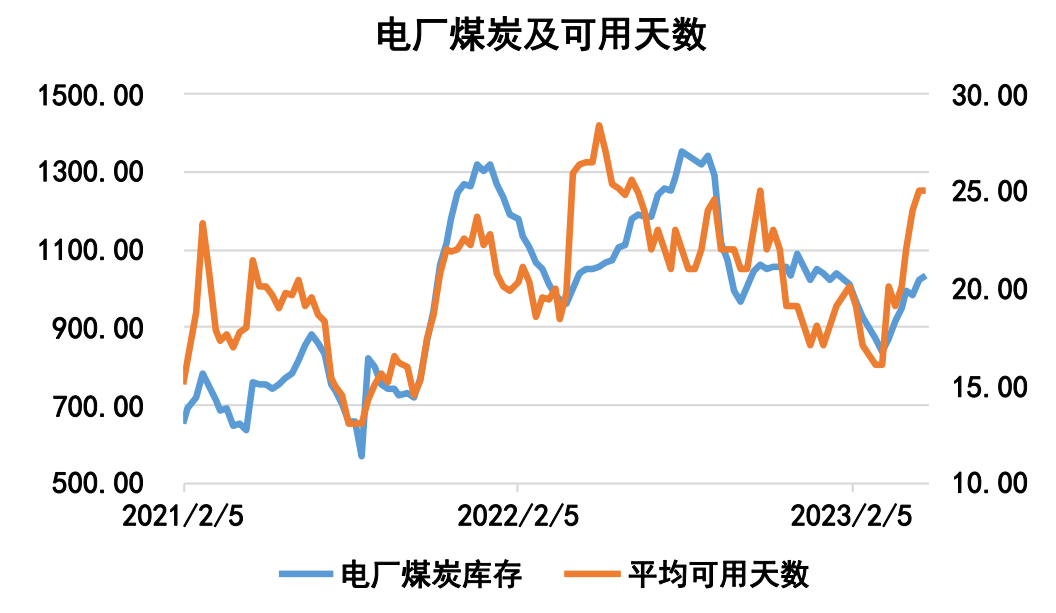


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，动力煤55个港口库存合计6319.2万吨，较前一周增112.4万吨。
- 截至4月21日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港528万吨，较前一周减少60万吨；曹妃甸港521万吨，较前一周增加12万吨；广州港290万吨，较前一周增加19.7万吨；京唐港611.7万吨，较前一周减少31.1万吨；环渤海三港1660.7万吨，较前一周减少79.1万吨。

本周电厂煤炭库存及日耗增加，可用天数均持平

图12、电厂煤炭库存及可用天数



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图13、电厂煤炭日耗量

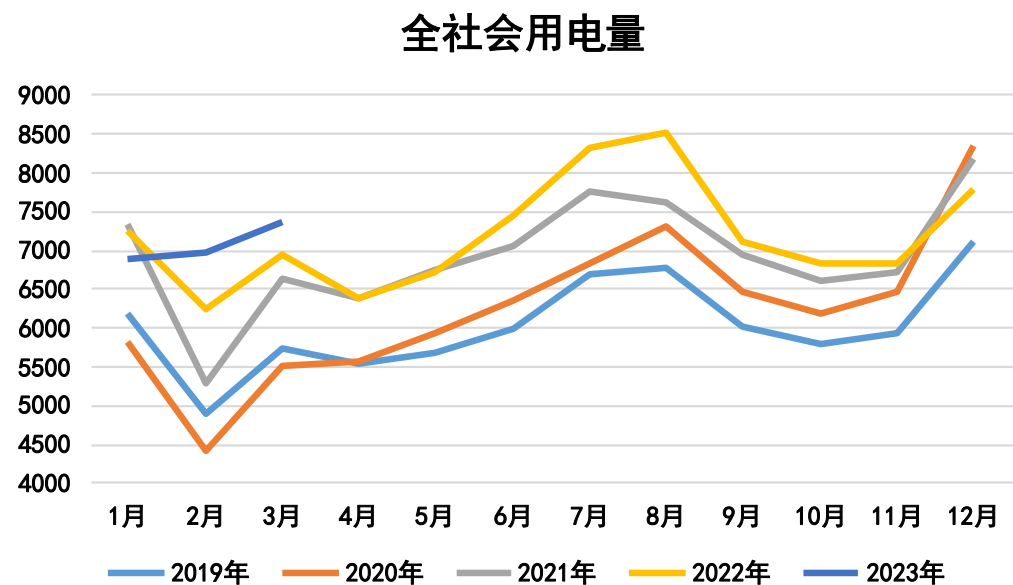


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1031.3万吨，较前一周增加12.6万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数25天，与前一周持平。
- 截至4月28日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量40.78万吨，较前一周增加0.27万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量增速加快

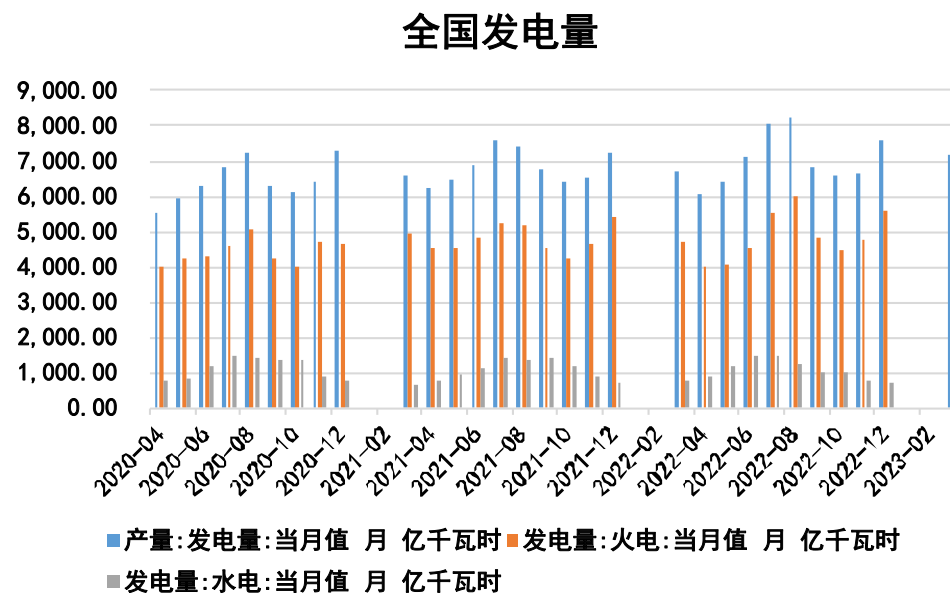
图14、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2023年3月份，全社会用电量7369亿千瓦时，环比增长6.09%。2022年1-3月份，全社会用电量21203亿千瓦时，同比增长3.6%。
- 2023年3月份，全国发电量7173亿千瓦时，同比增长5.1%，增速比1-2月份加快4.4个百分点，日均发电231.4亿千瓦时。

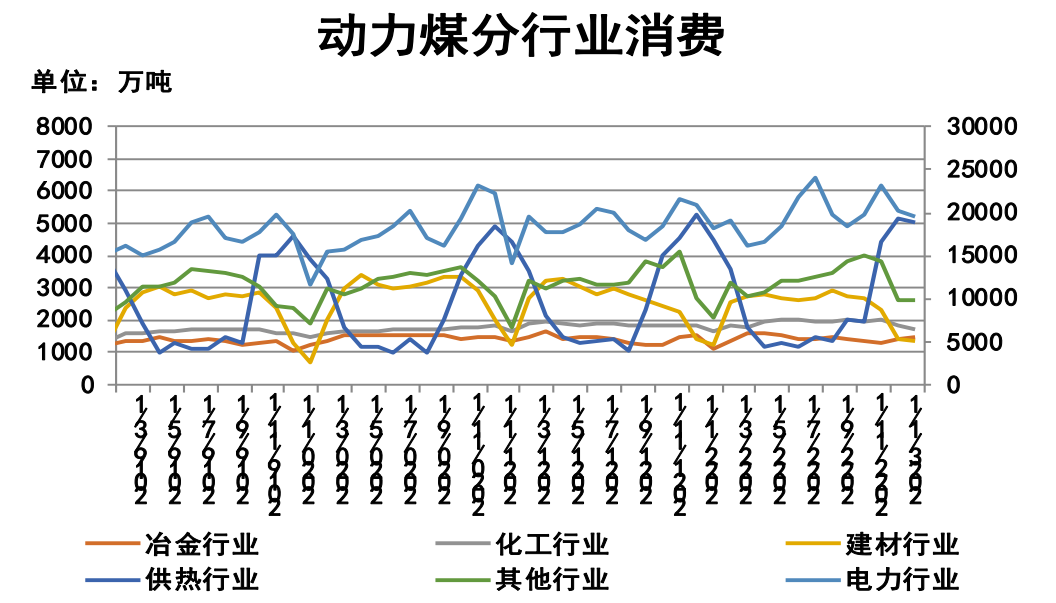
图15、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——除冶金和其他行业耗电增加，其余耗电量均下降

图16、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年2月份，电力行业消费19659万吨，冶金行业消费1472万吨，化工行业消费1679万吨，建材行业消费1343万吨，供热行业消费5061万吨，其他行业消费2608万吨，合计消费31847万吨。

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。