

「2023.1.20」

动力煤市场周报

节前原煤供给收紧 长协保障假期需求

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。动力煤市场稳定运行。节前最后一周，大部分煤矿和中间贸易商都陆续放假，大型国有矿以长协保供为主，暂稳开工，路港运量维持，但市场可售资源和交易活跃度均持续下降，到矿拉运积极性下降，坑口交易平淡。需求方面，电厂日耗也加速下滑，煤炭库存回升，终端陆续完成节前备库采购工作。气象预报显示，春节期间将有冷空气活动，目前看来看库存可观，届时煤炭供应能得到有效保障。进口方面，节前市场偏弱运行，贸易商有出货心理，进口煤投标价持续下调。操作建议：观望。

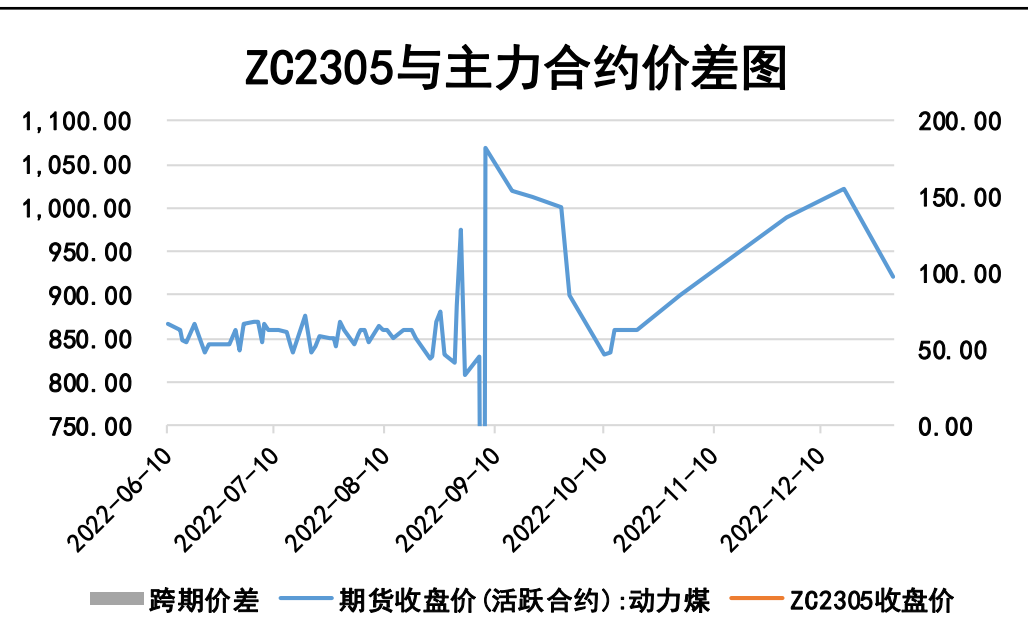
本周动力煤期货暂无成交

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

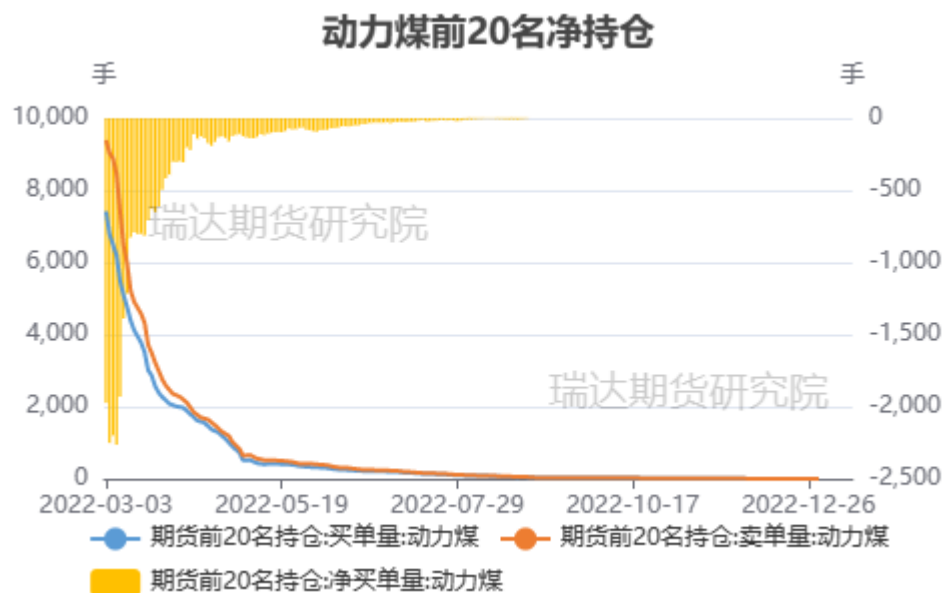


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 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

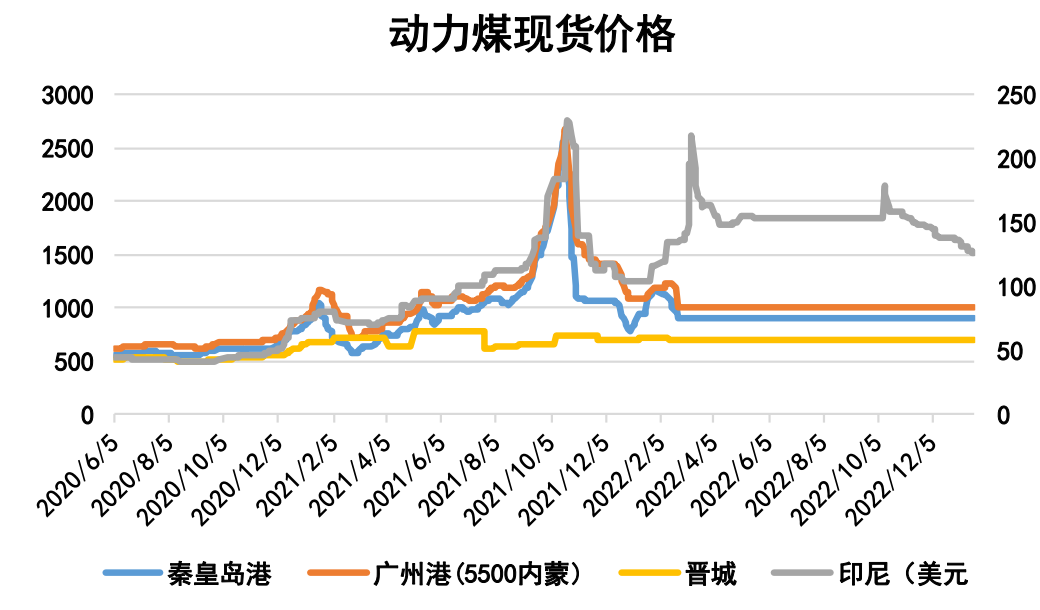


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

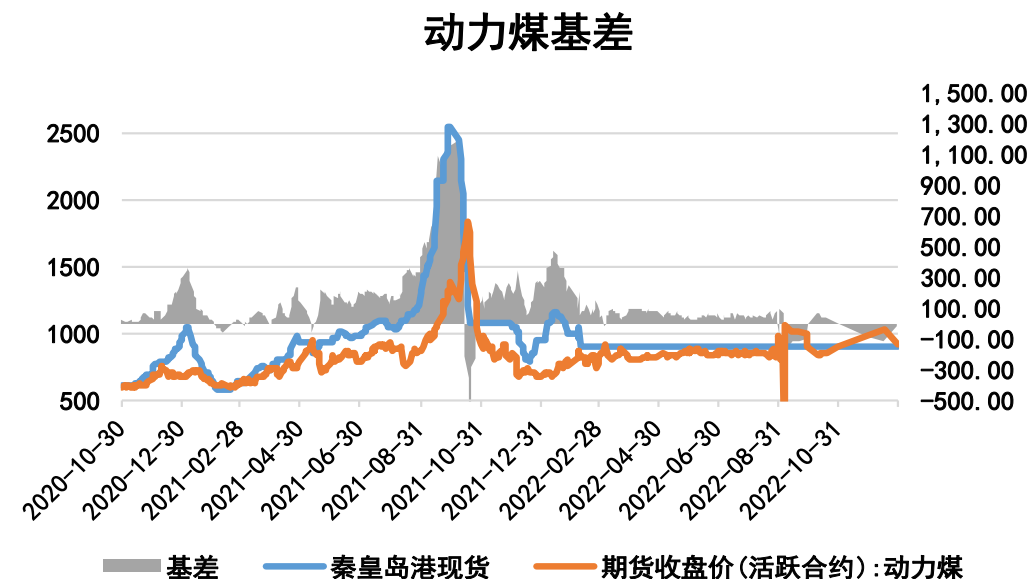
本周动力煤现货价格整体稳定

图4、动力煤现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图5、动力煤基差走势

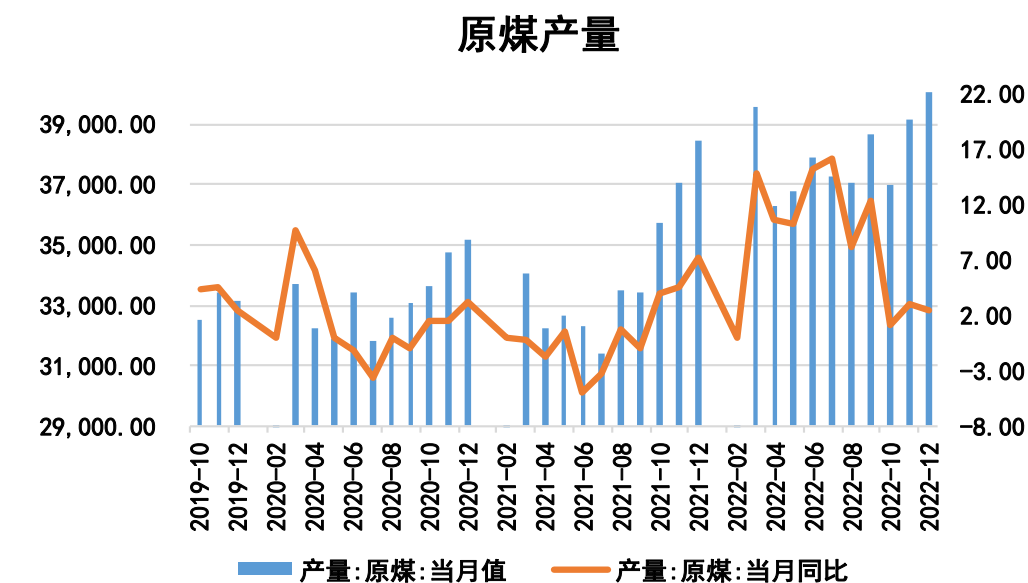


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至1月20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126美元/吨，较前一周跌6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。

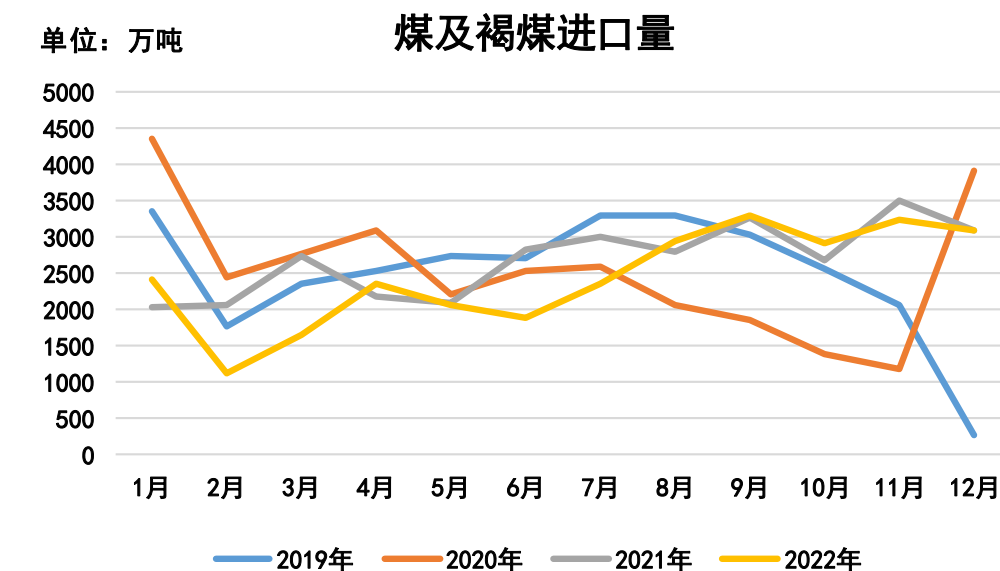
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量减少

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

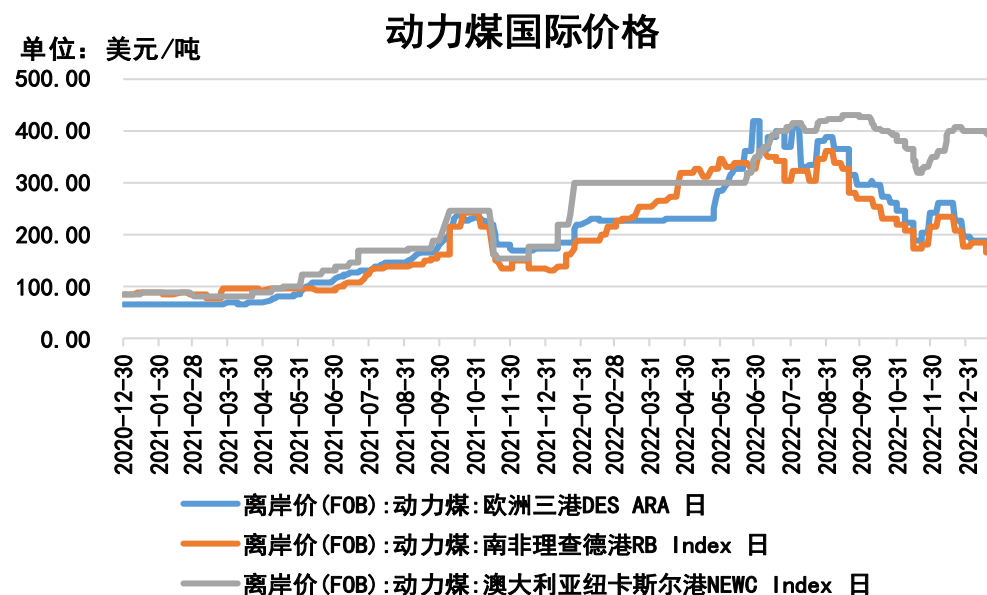


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年12月份，全国原煤产量40269万吨，同比增加2.4%。2022年1-12月份，全国累计原煤产量449584万吨，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

- 截至1月20日，欧洲ARA港动力煤现货价格报170美元/吨，较前一周下跌19美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报164美元/吨，较前一周下跌22美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报390美元/吨，较前一周下跌10美元/吨。
- 截至1月18日，环渤海动力煤价格指数报734元/吨，与前一周持平。

图9、环渤海动力煤价格指数



来源：同花顺 瑞达期货研究院

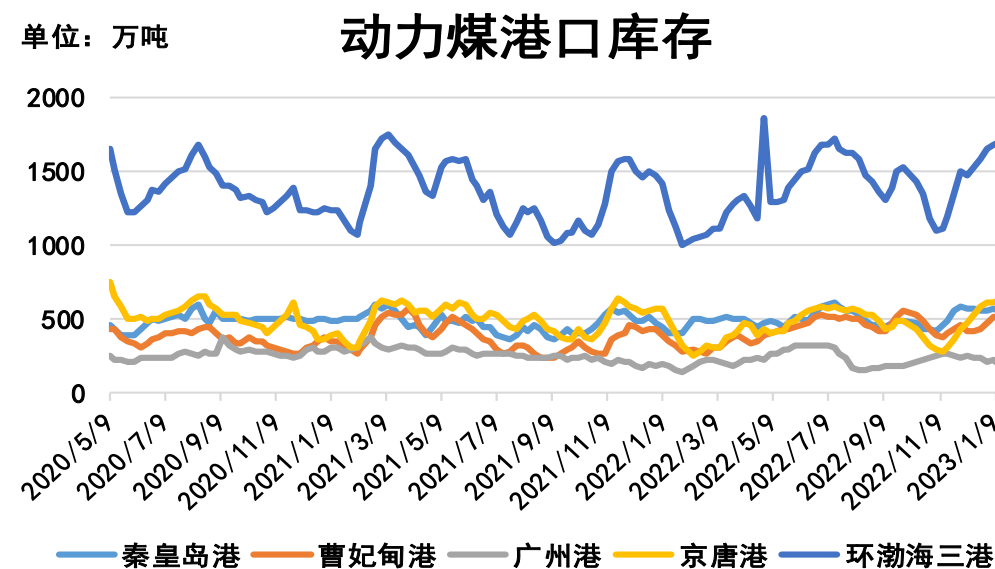
本周动力煤55港口库存呈现减少

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

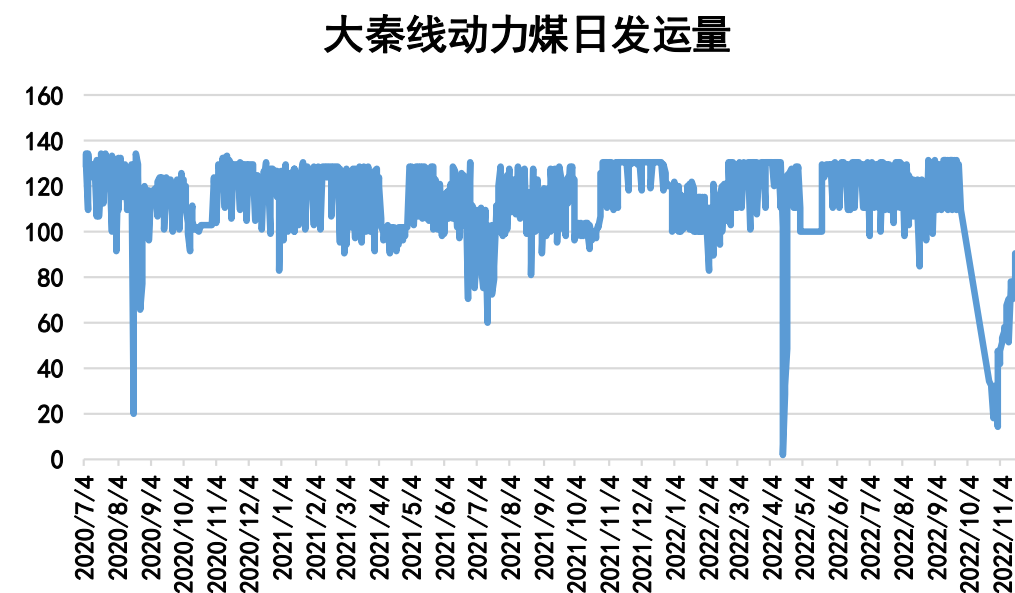


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，动力煤55个港口库存合计5172万吨，较前一周减44.5万吨。
- 截至1月13日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港555万吨，较前一周减少10万吨；曹妃甸港512万吨，较前一周增加3万吨；广州港202万吨，较前一周减少16万吨；京唐港627.4万吨，较前一周增加12.7万吨；环渤海三港1694.4万吨，较前一周增加5.7万吨。

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

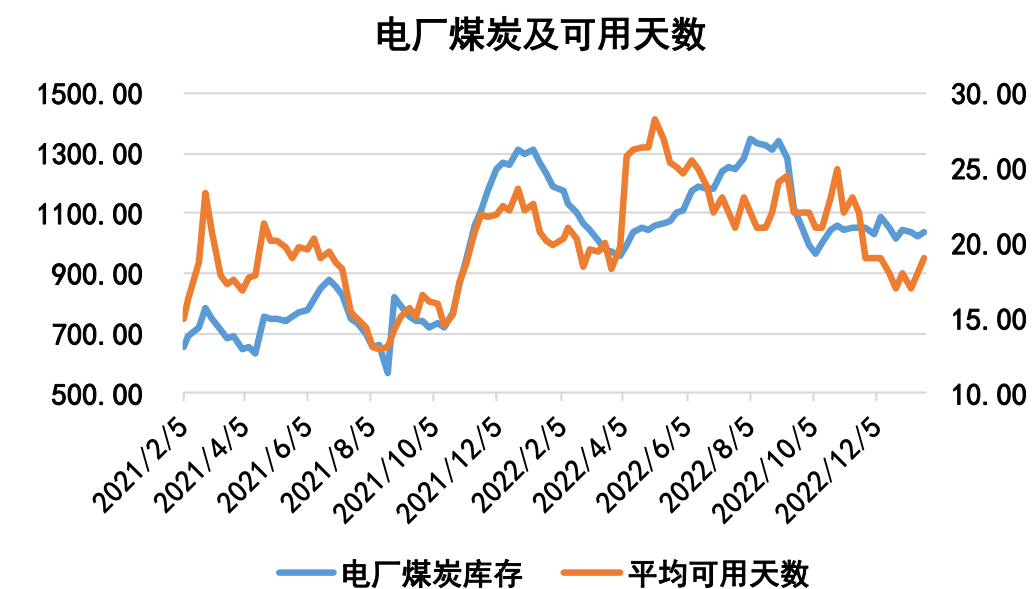


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 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。

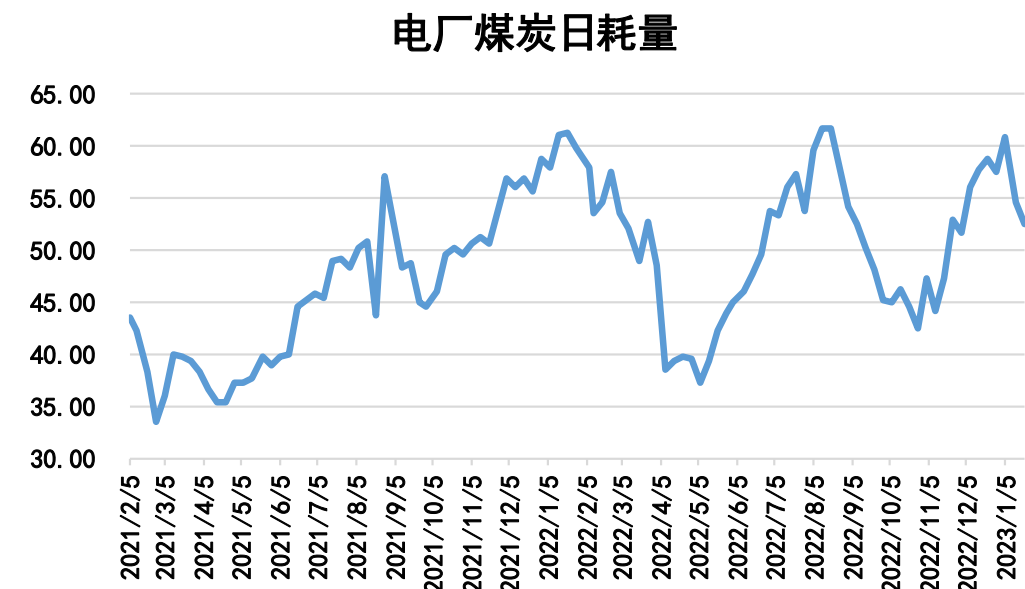
本周电厂煤炭库存和可用天数增加，日耗减少

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

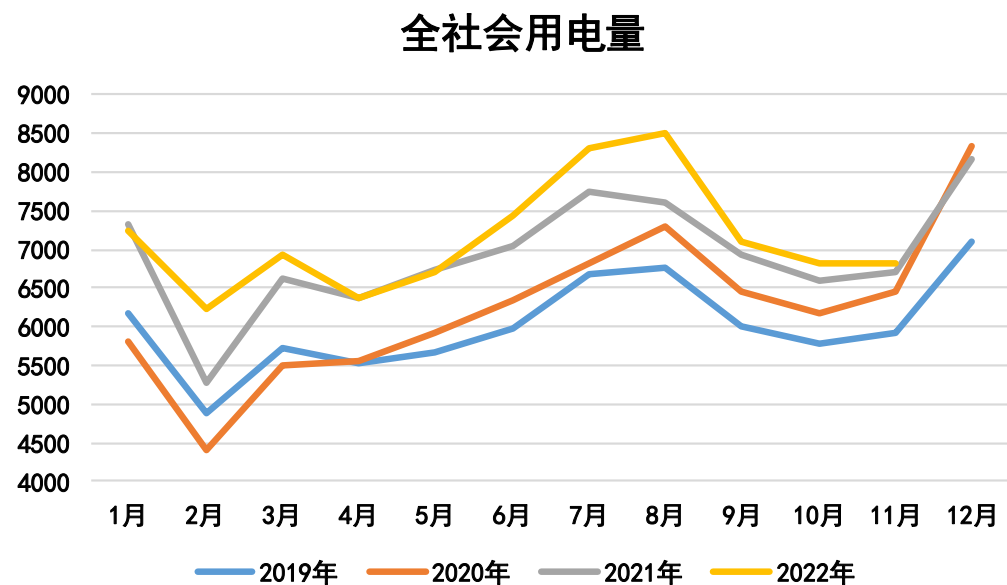


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1036.1万吨，较前一周增加15.9万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数19天，较前一周增加1天。
- 截至1月20日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量52.43万吨，较前一周减少2.16万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量增速加快

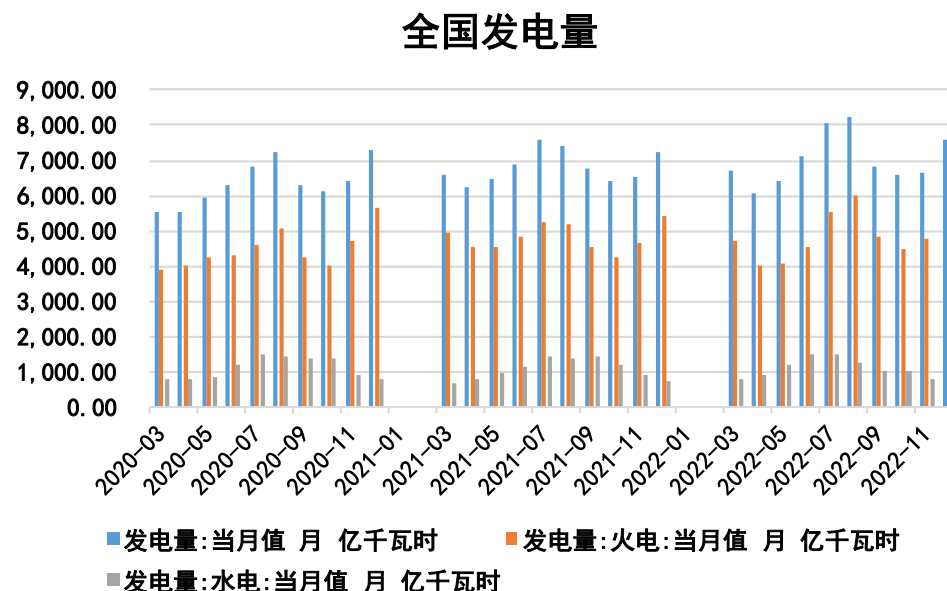
图15、全社会用电量



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7579亿千瓦时，同比增长4.77%；全国火力绝对发电量5549亿千瓦时，同比增长2.14%，水力绝对发电量747亿千瓦时，同比增长4.46%。
- 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%；。

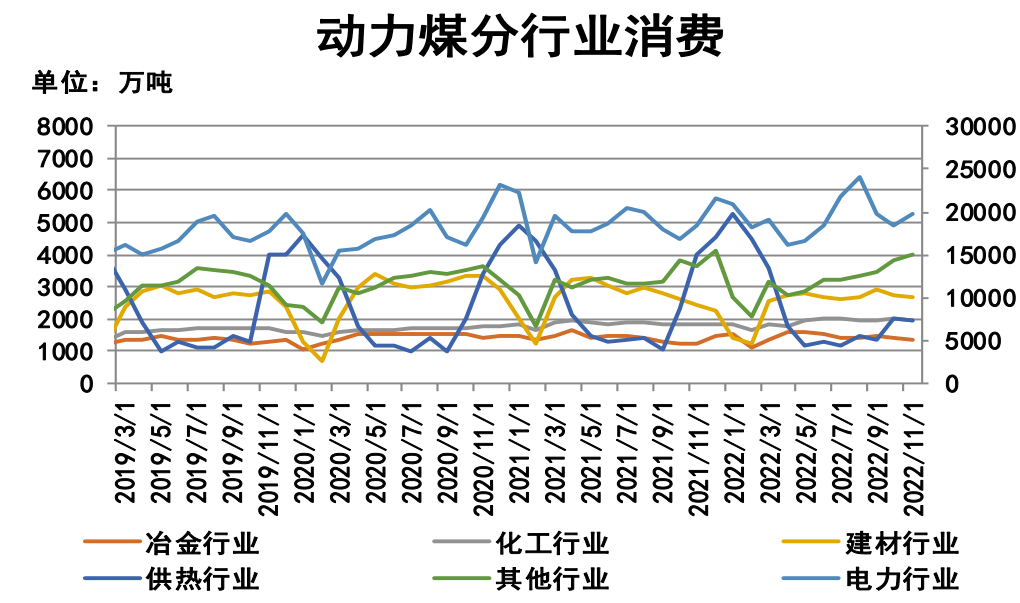
图16、全国发电量



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11月份，电力行业消费19714万吨，冶金行业消费1357万吨，化工行业消费1931万吨，建材行业消费2666万吨，供热行业消费1946万吨，其他行业消费3979万吨，合计消费31616万吨。

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。