

「2022.4.29」

动力煤市场周报

五月限价执行临近 价格稳中偏弱运行

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

- ◆ 本周市场整体弱稳运行，内蒙地区临近月底供应量有所收紧；陕西地区为缓解库存压力，进行降价销售。临近五月限价政策执行，部分国有大矿已提前执行限价政策。近期港口调运以长协调运为主，市场资源请车困难，导致港口可流通现货较少。受天气回暖及清洁能源出力，叠加电厂进入检修期，火电负荷持续走低，电厂开始被动累库；非电企业受疫情影响，开工率下降，仅保持刚需调运。短期动力煤将稳中偏弱运行。
- ◆ 技术上，ZC2209合约震荡整理，周MACD指标显示绿色动能柱略有缩窄，关注下方均线支撑。操作建议，观望。

本周动力煤期货价格震荡整理

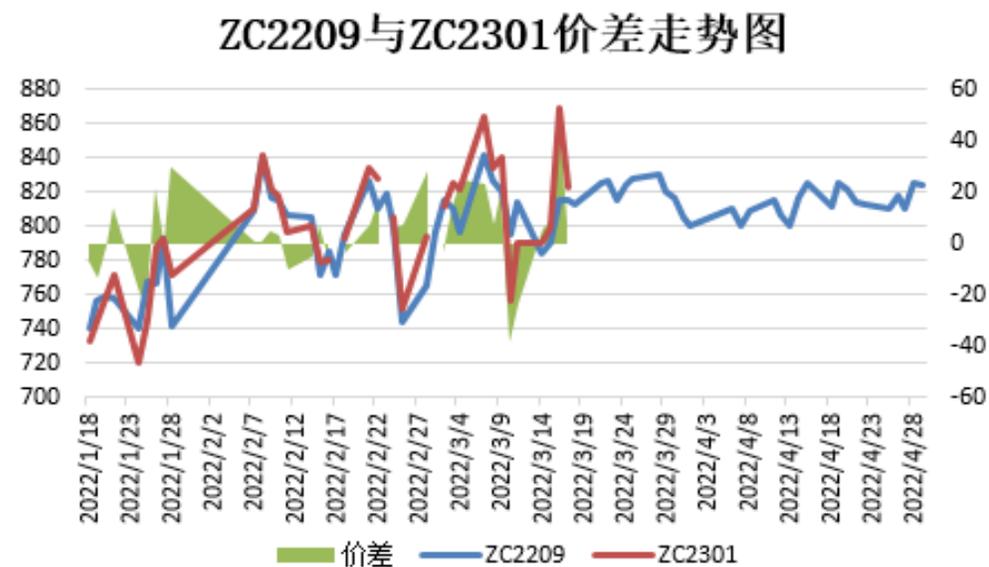
图1、动力煤主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

截止4月29日，动力煤期货主力合约收盘价823.6元/吨，较前一周涨1.6元/吨。

图2、动力煤跨期价差走势图

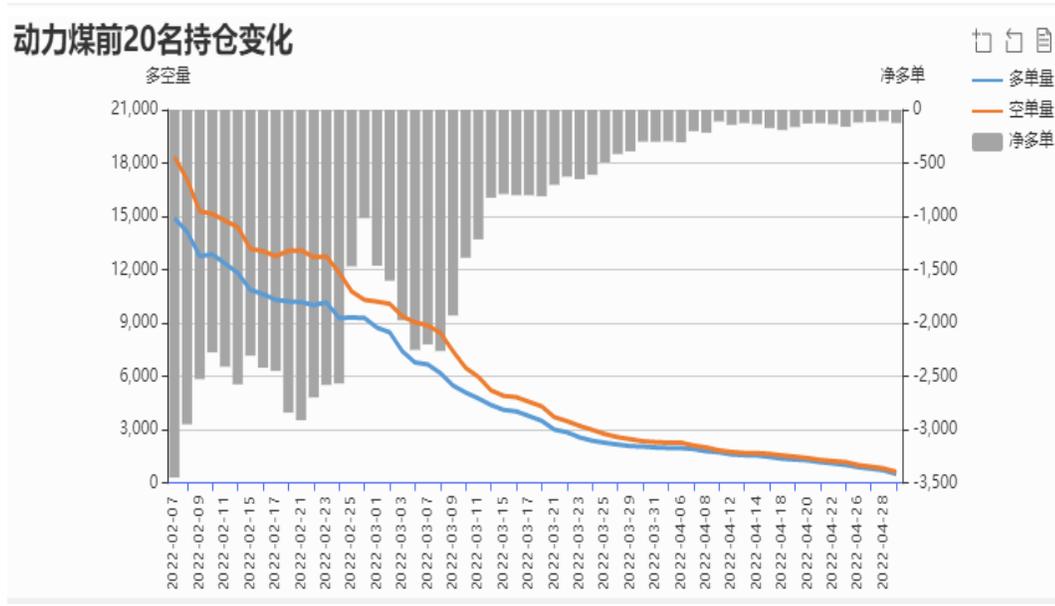


来源：wind 瑞达期货研究院

截止4月29日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为-23.6元/吨。

本周动力煤净空持仓减少

图3、动力煤前二十名持仓

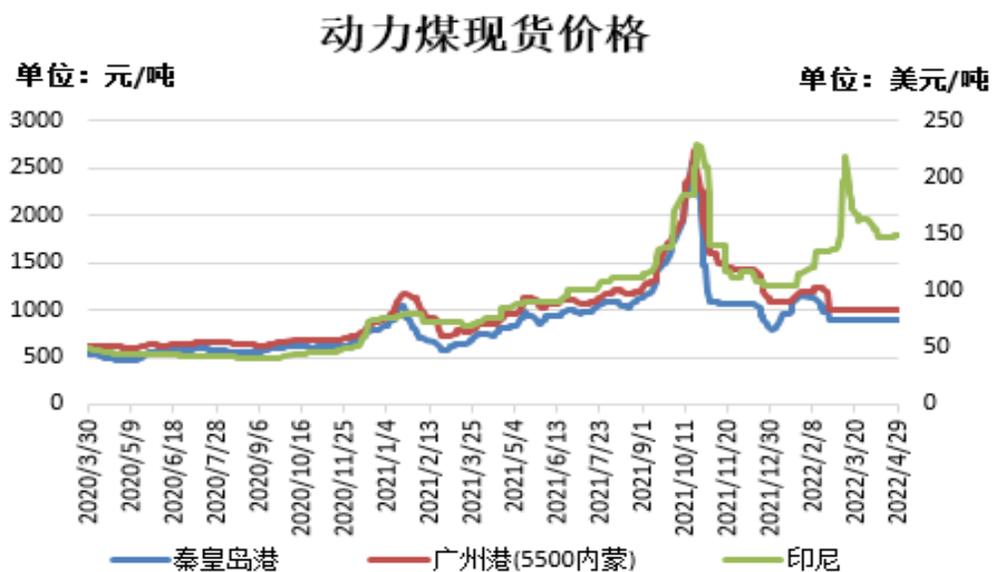


来源：郑商所 瑞达期货研究院

本周动力煤前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，净空减少。

本周动力煤现货价格暂稳、基差持平

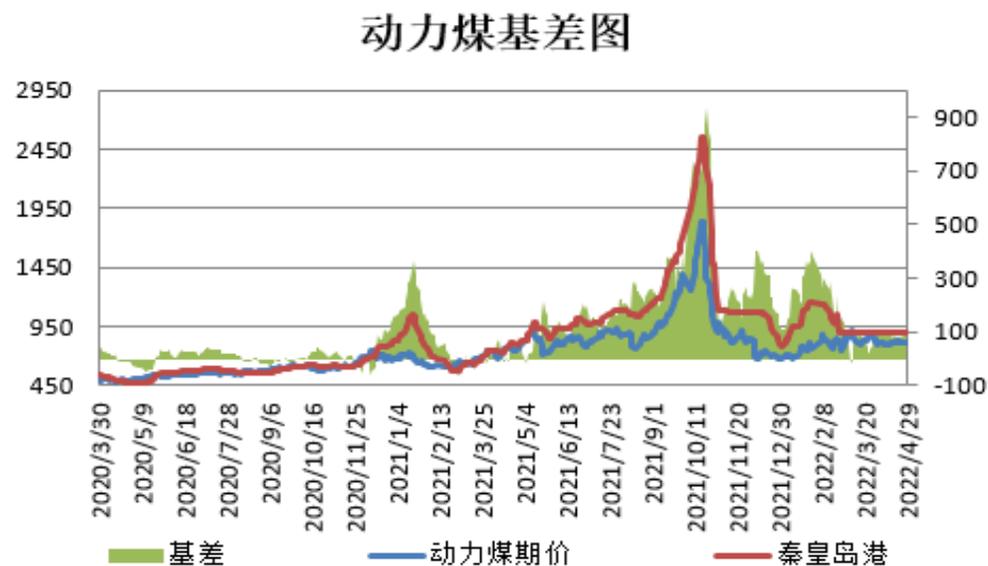
图4、动力煤现货价格走势



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止4月29日，秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价报900元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混Q5500, V24, S0.5港提含税价1000元/吨，较上周持平；印尼 (Q<5000, S<0.8, A<6, V<45, MT<20) FOB (不含税) 报150美元/吨，较前一周涨2美元/吨。

图5、动力煤基差走势

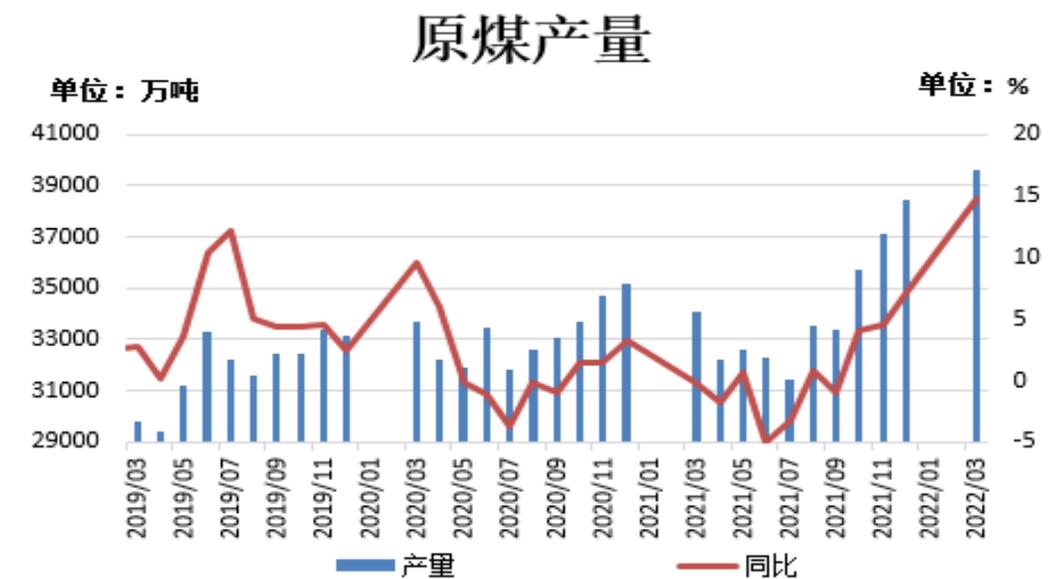


来源：wind 瑞达期货研究院

截止4月29日，动力煤基差为78元/吨，较前一周持平。

供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同比减少环比增加

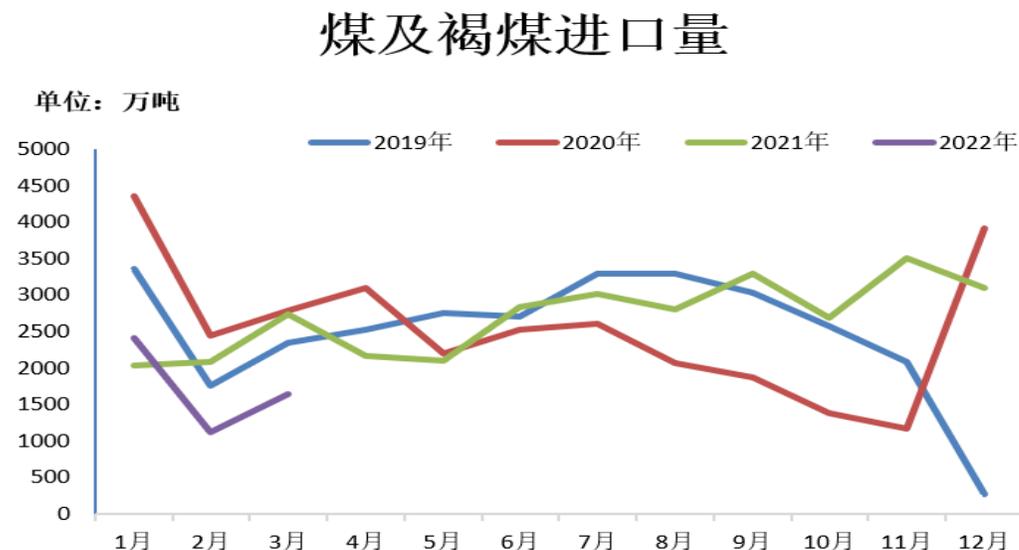
图6、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年3月份，全国原煤产量39579万吨，同比增长14.8%。
2022年1-3月份，全国累计原煤产量108386万吨，同比增长10.3%。

图7、煤及褐煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年3月份，全国进口煤炭1642.3万吨，同比减少39.91%，环比增长46.24%。2022年1-3月份，全国共进口煤炭5181.2万吨，同比下降24.32%。

本周国际动力煤价格上涨、环渤海动力煤价格指数微跌

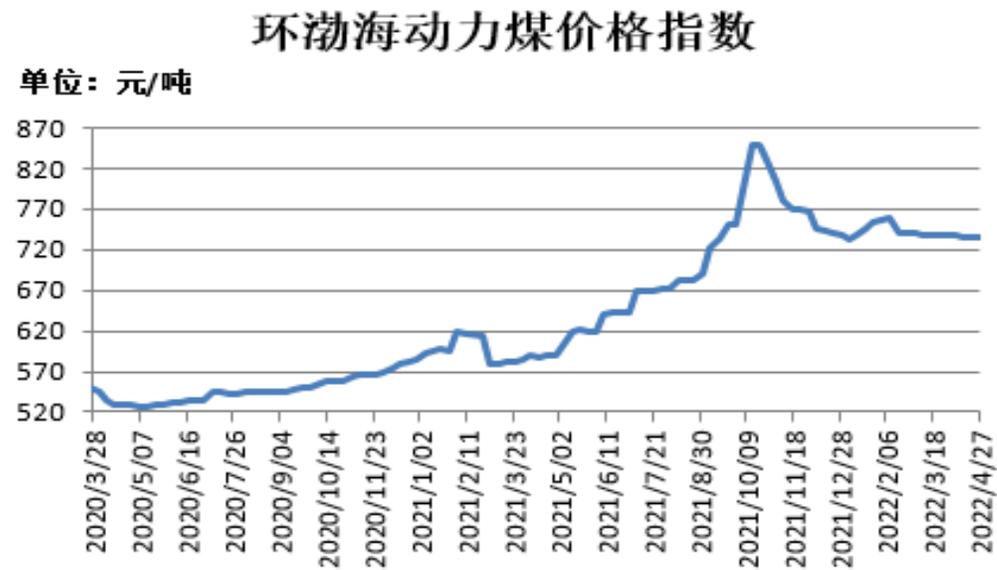
图8、国际动力煤现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

截止4月22日，欧洲ARA港动力煤现货价格报348.3美元/吨，较前一周涨37美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报325.5美元/吨，较前一周涨12.4美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报370美元/吨，较前一周涨33.4美元/吨。

图9、环渤海动力煤价格指数

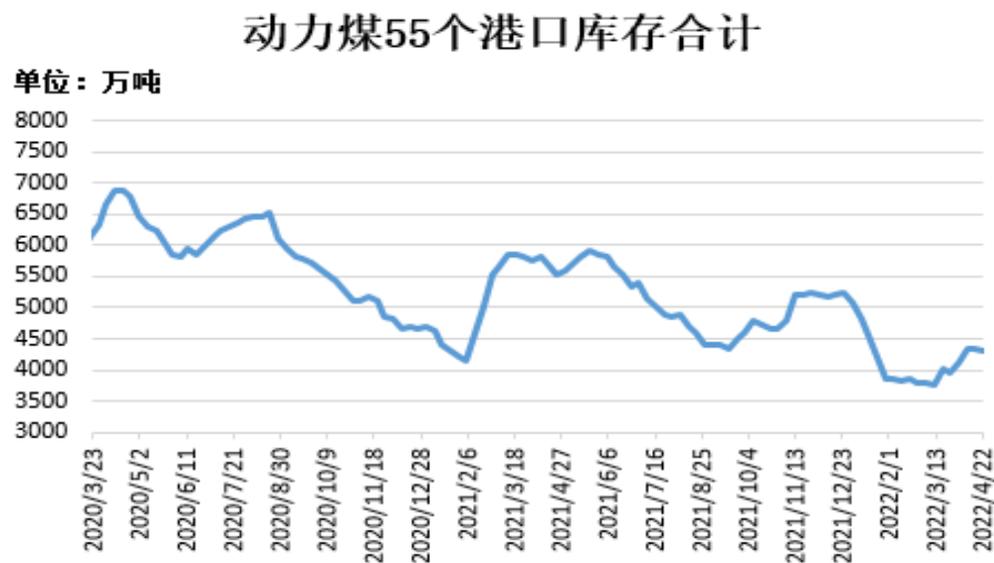


来源：秦皇岛煤炭网 瑞达期货研究院

截止4月27日，环渤海动力煤价格指数报735元/吨，较上一期持跌1元/吨。

本周动力煤港口库存呈现减少

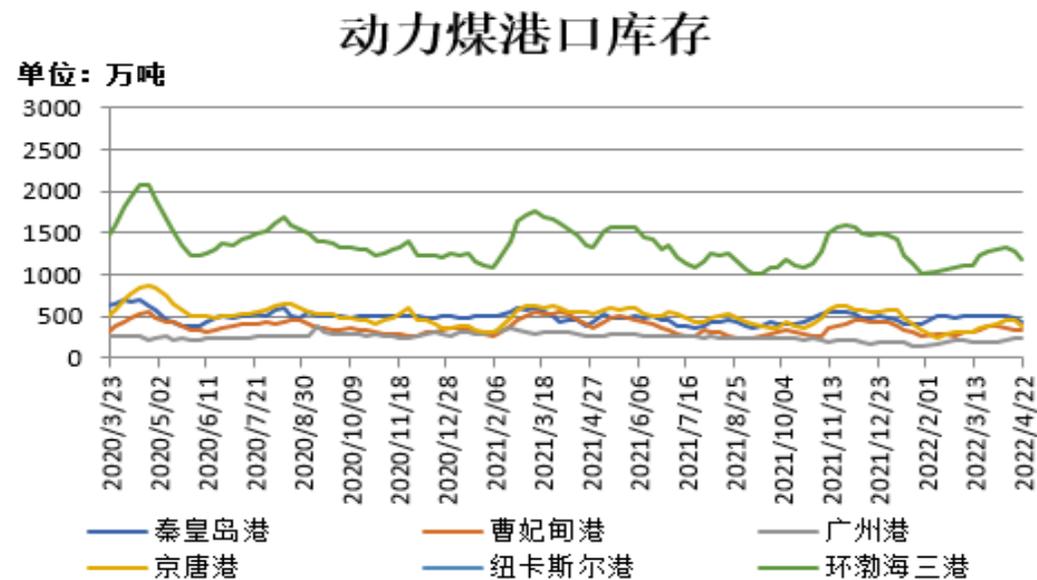
图10、动力煤55个港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至4月22日，动力煤55个港口库存合计4312.2万吨，较上一周减36.5吨。

图11、动力煤主要港口库存

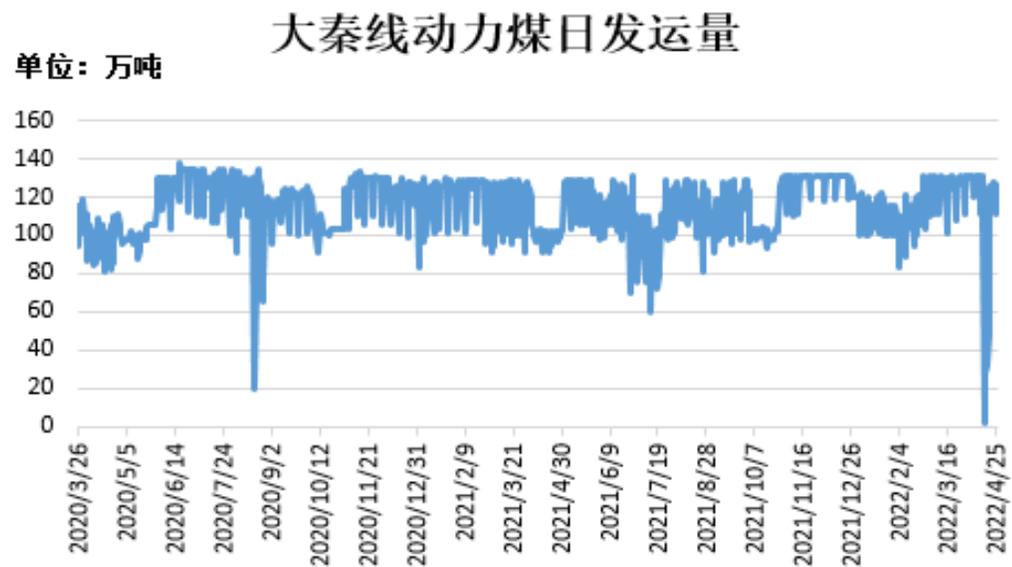


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止4月22日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港440万吨，较上周减40万吨；曹妃甸港348万吨，较上周增9万吨；广州港235万吨，较上周增6万吨；京唐港394.8万吨，较上周减59.1万吨；环渤海三港1182.8万吨，较上周减90.1万吨。

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

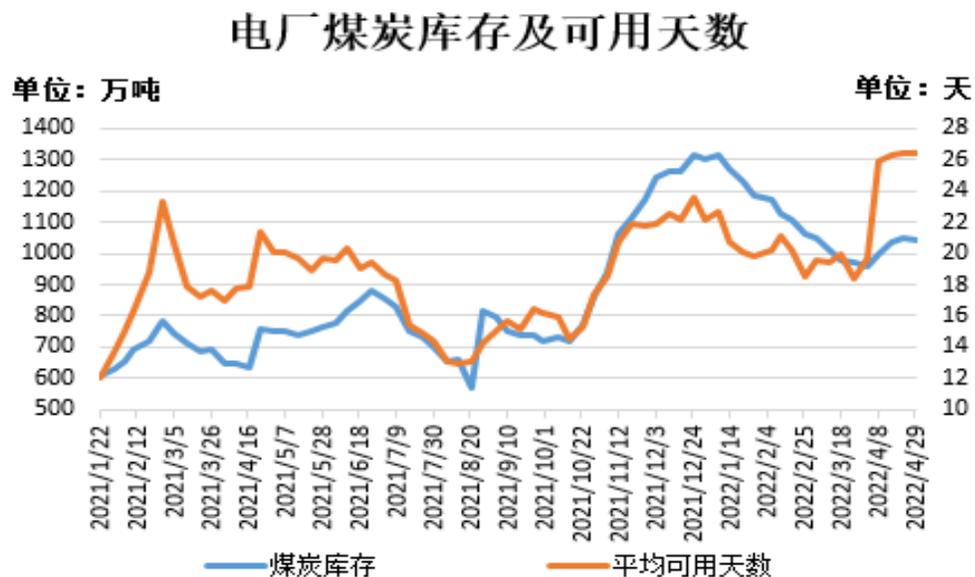


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止4月25日，大秦铁路动力煤日发运量126.79万吨，较前一周增加95.06万吨。

本周电厂煤炭库存、日耗量微减、可用天数微增

图13、电厂煤炭库存及可用天数



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截止4月29日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭库存1044.6万吨, 较前一周减3.3万吨; 全国电厂样本区域煤炭可用天数26.45天, 较前一周增0.05天。

图14、电厂煤炭日耗量

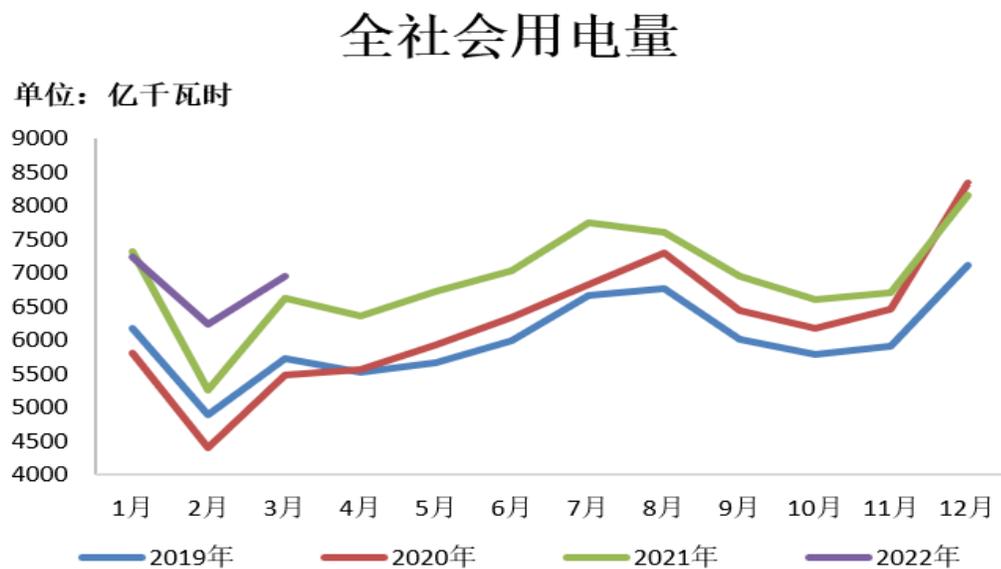


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截止4月29日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭日耗量39.5万吨, 较前一周减0.2万吨。

需求端——用电量同环比均增加、发电量同比增加

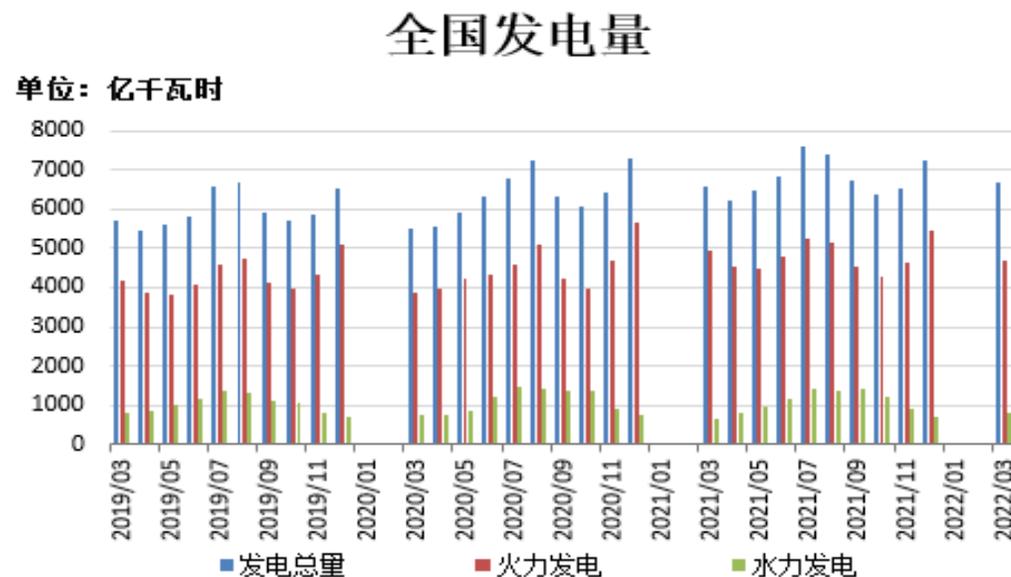
图15、全社会用电量



来源: wind 瑞达期货研究院

2022年3月, 全社会用电量6944亿千瓦时, 同比增长3.5%, 环比增长11.37%。2022年1-3月, 全社会用电量20423亿千瓦时, 同比增长5%。

图16、电厂煤炭日耗量

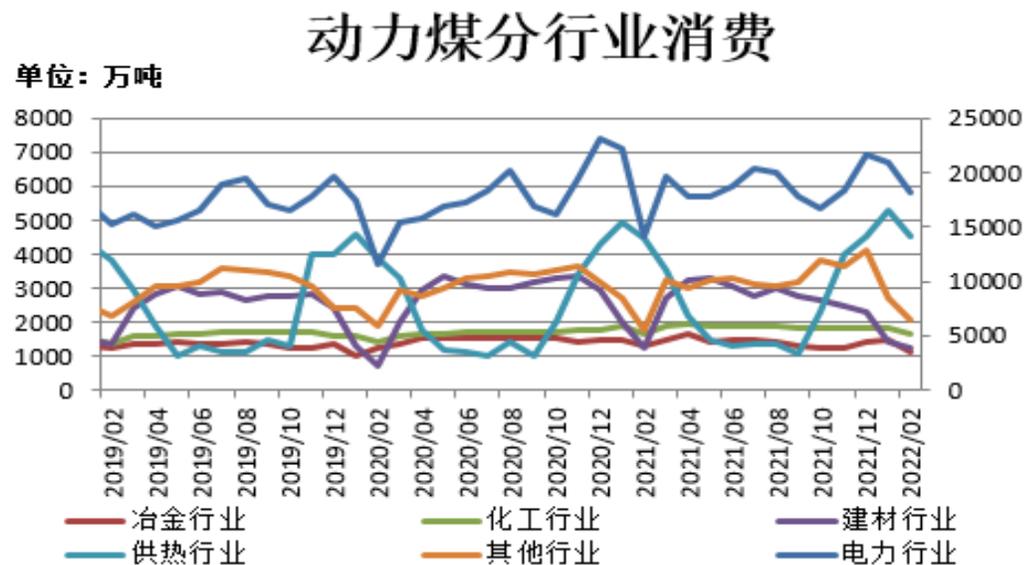


来源: wind 瑞达期货研究院

2022年3月份, 全国绝对发电量6702亿千瓦时, 同比增长0.2%; 全国火力绝对发电量4688亿千瓦时, 同比下降5.7%; 水力绝对发电量805亿千瓦时, 同比增加19.8%。2022年1-3月份, 全国绝对发电量为19922亿千瓦时, 同比增长3.1%; 火力绝对发电量为14614亿千瓦时, 同比增长1.3%; 水力绝对发电量为2212亿千瓦时, 同比增长12.7%。

需求端——各行业动力煤消费同比增加环比减少

图17、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年2月，电力行业消费18137万吨，冶金行业消费1131万吨，化工行业消费1655万吨，建材行业消费1249万吨，供热行业消费4514万吨，其他行业消费2053万吨，合计消费28739万吨。

本周动力煤期权标的20日、40日历史波动率均下跌

图18、动力煤期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

截止4月29日, 动力煤期权标的20日历史波动率13.96%, 较上周-5.34%; 标的40日历史波动率31.64%, 较上周-12.37%。

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。