

「2022.8.5」

动力煤市场周报

国有大矿稳增保供 电厂负荷高位运行

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

- ◆ 本周动力煤市场暂稳运行。月初，煤管票较充足，国有大矿稳定增产保工，拉运正常。民营矿受政策端不确定性影响较大，煤价暂稳。本周大秦线拉运量微增，港口长协兑现率高，受发运成本支撑，贸易商挺价意愿较强，对高价煤接受度低。电厂高负荷运行，日耗攀升，但由于长协兑现良好，补库需求一般。非电端需求走弱，市场煤成交冷清。本周进口煤市场延续弱势，印尼煤需求走弱，报价下调，贸易商谨慎拿货。操作建议：观望。

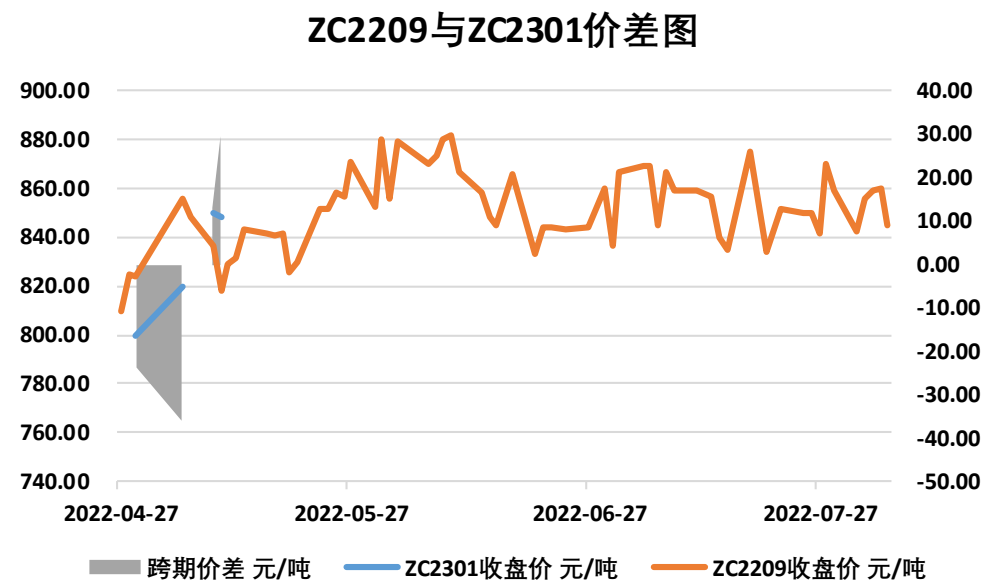
本周动力煤期货价格上涨

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

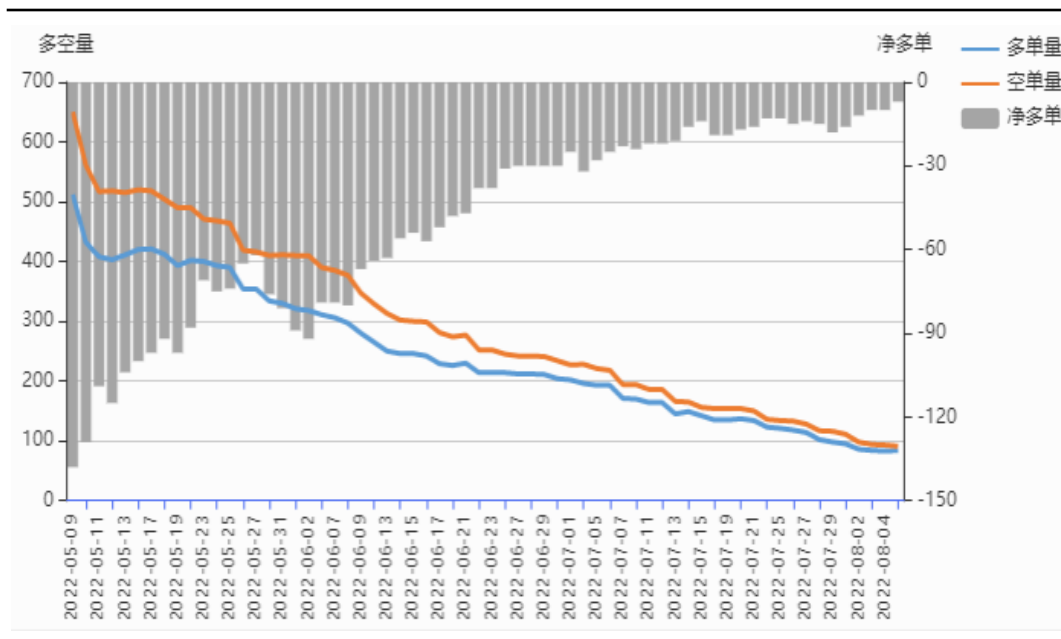


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月5日，动力煤期货主力合约收盘价845元/吨，较前一周涨2.4元/吨。
- 截至6月17日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为-26元/吨。

本周动力煤净空持仓减少

图3、动力煤前二十名持仓

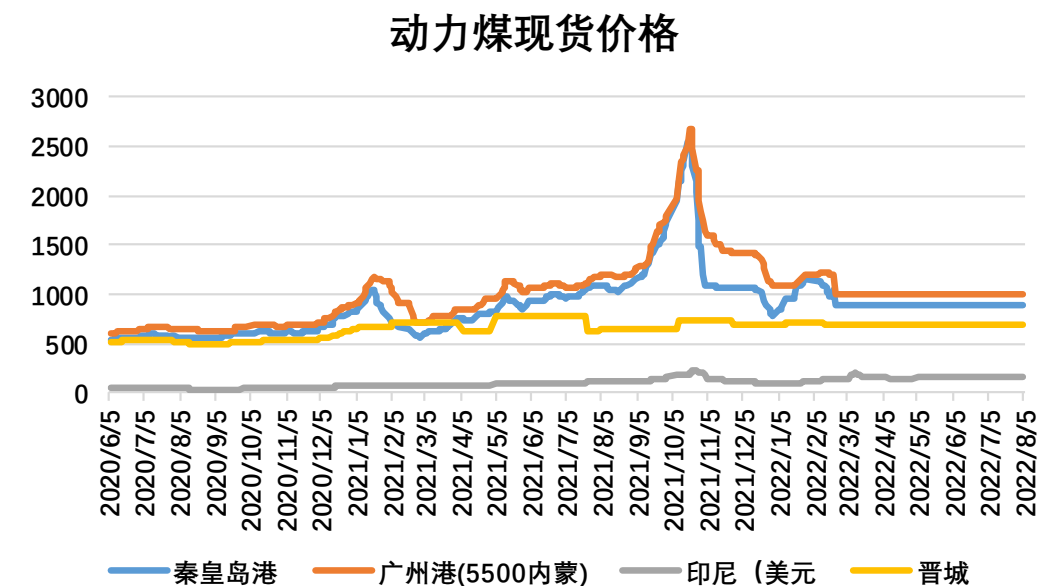


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周动力煤前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净空减少。

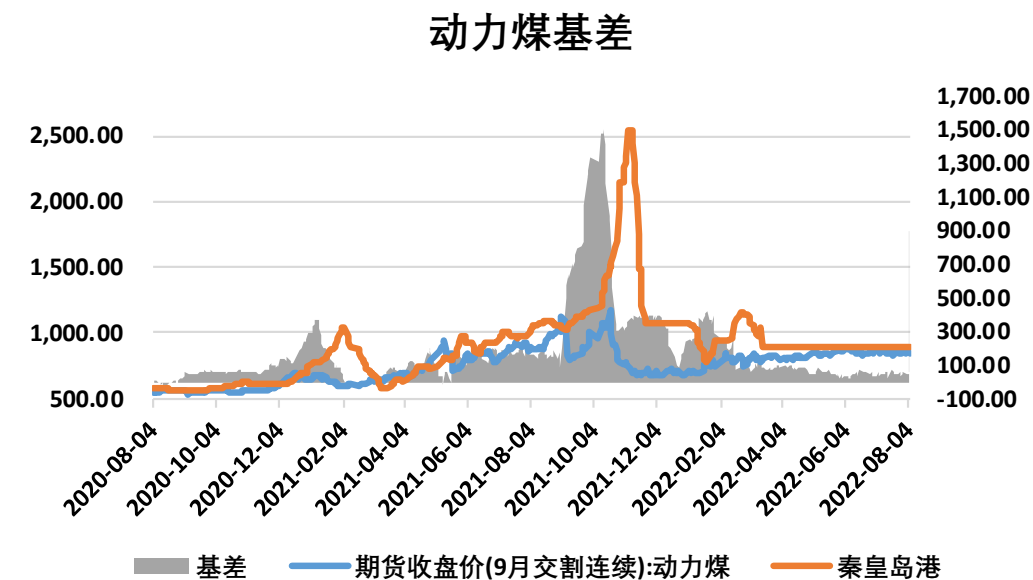
本周动力煤现货价格稳定、基差下跌

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

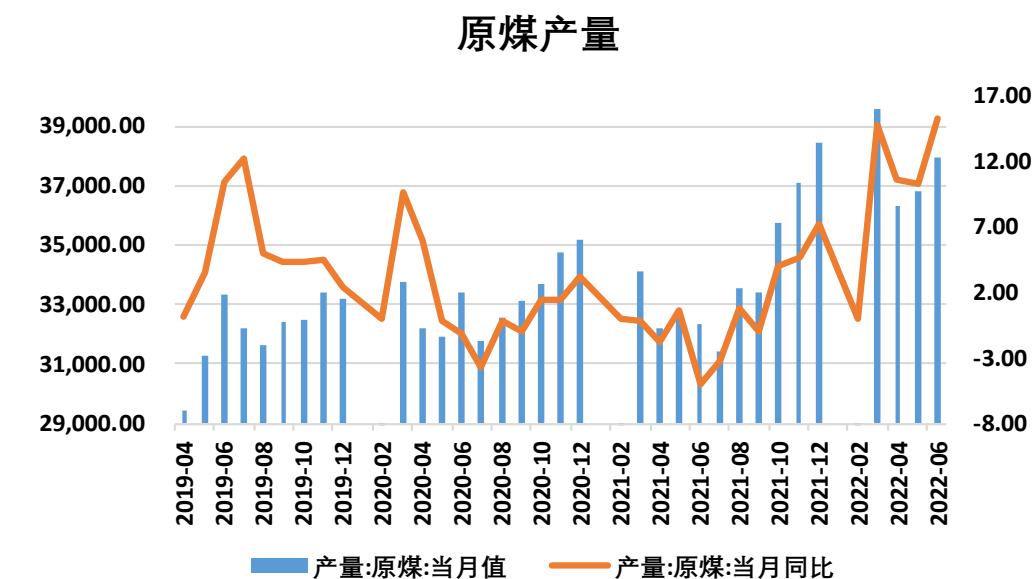


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月5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8月5日，动力煤基差为41元/吨，较前一周跌9元/吨。

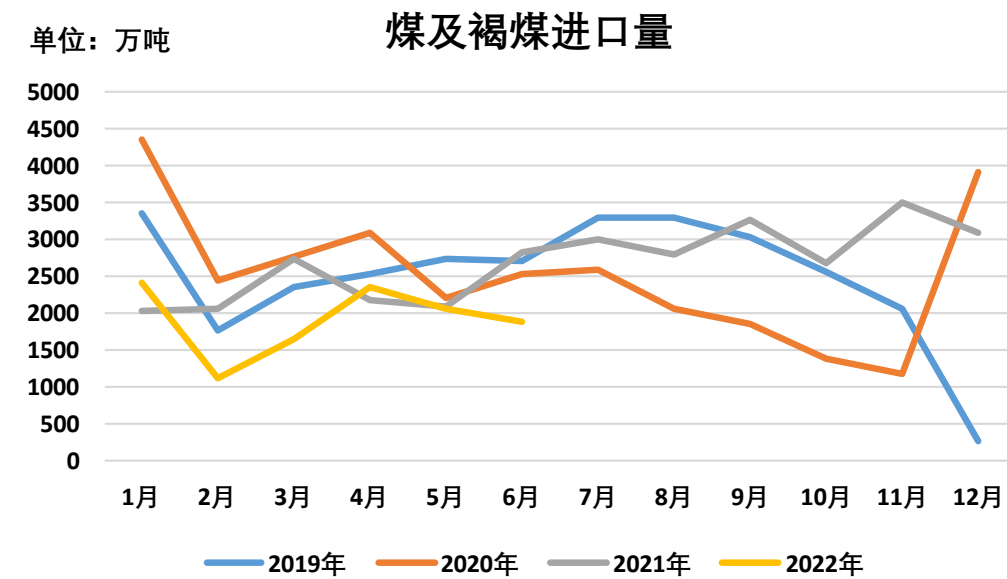
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均减少

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

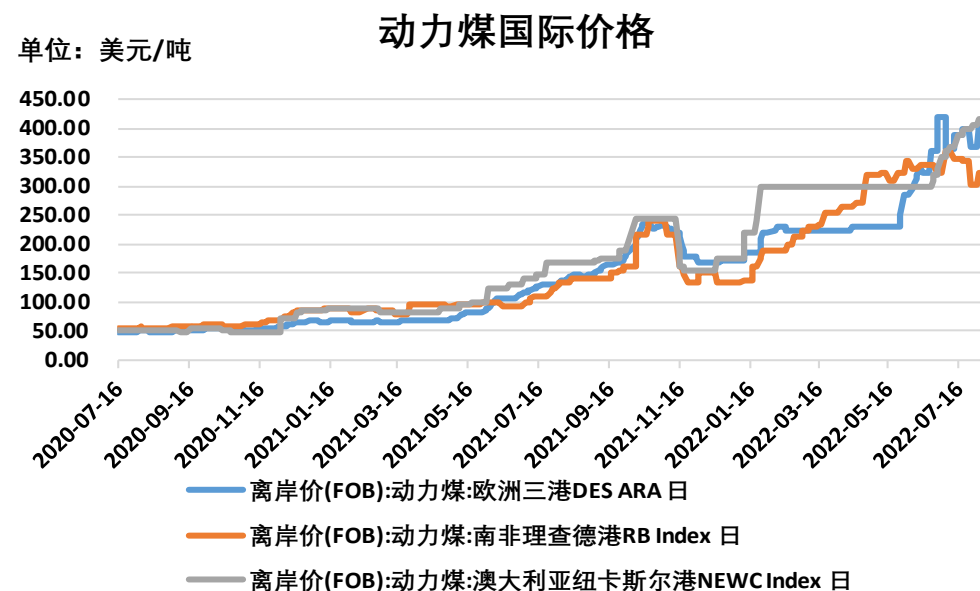


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年6月份，全国原煤产量37931.3万吨，同比增加15.3%。2022年1-6月份，全国累计原煤产量219350.7万吨，同比增加11%。
- 2022年6月份，全国进口煤炭1898万吨，较上月减少157万吨，同比下降33.15%，环比减少7.64%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭11500万吨，同比下降17.5%。

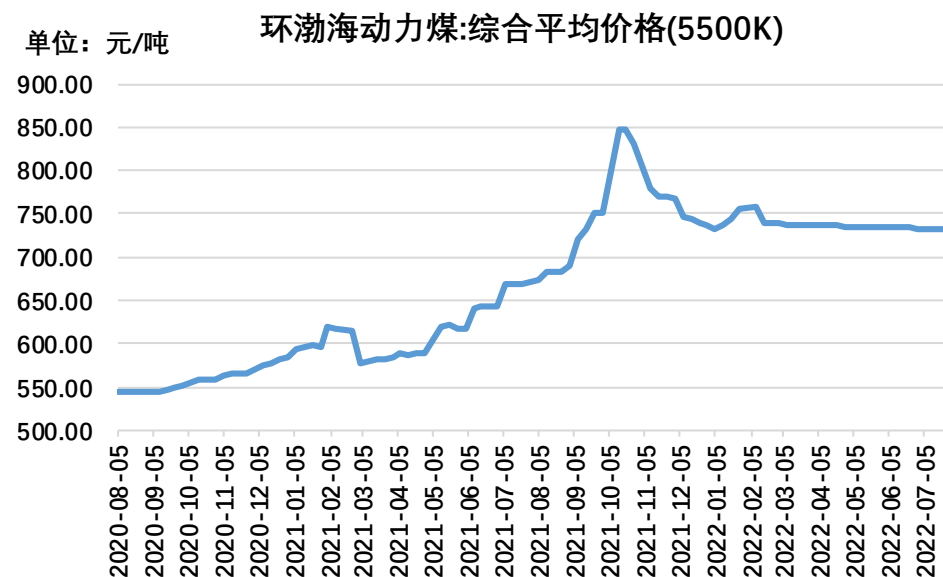
本周国际动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格指数下跌

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8月5日，欧洲ARA港动力煤现货价格报408美元/吨，较前一周上涨38美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报322美元/吨，较前一周上涨19美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报415美元/吨，较前一周上涨10美元/吨。
- 截至8月3日，环渤海动力煤价格指数报731元/吨，较前一周下跌1元/吨。

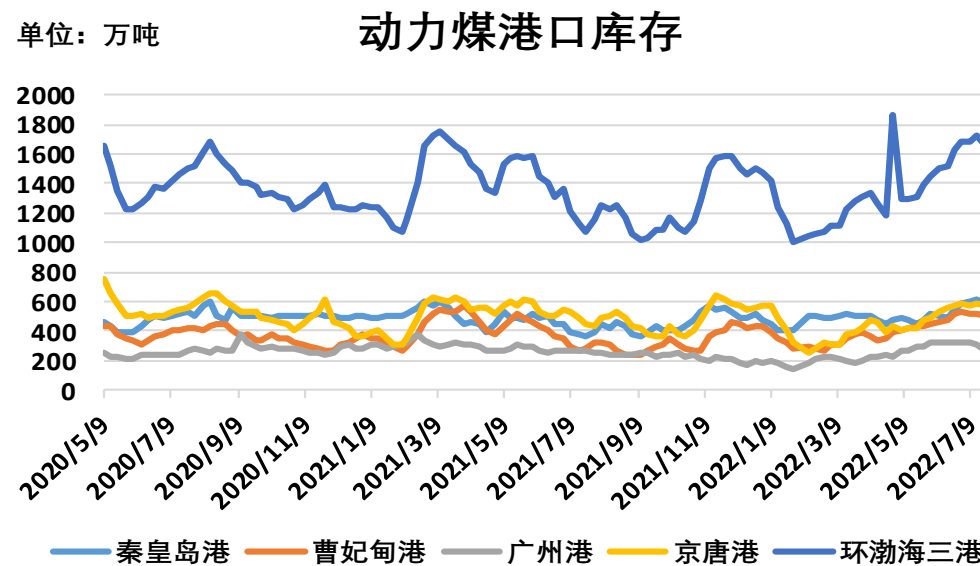
本周动力煤港口库存呈现减少

图10、动力煤55个港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图11、动力煤主要港口库存

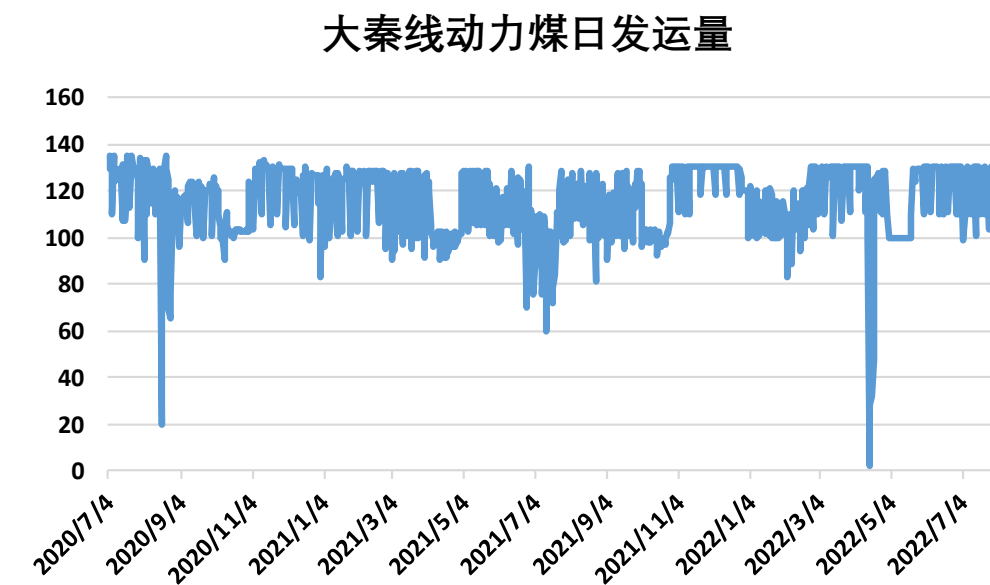


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，动力煤55个港口库存合计5590.1万吨，较前一周减146.1万吨。
- 截至7月29日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港556万吨，较前一周减少29万吨；曹妃甸港510万吨，较前一周增加12万吨；广州港234.8万吨，较前一周减少31.2万吨；京唐港564.4万吨，较前一周减少1.1万吨；环渤海三港1630.4万吨，较前一周减少18.1万吨。

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

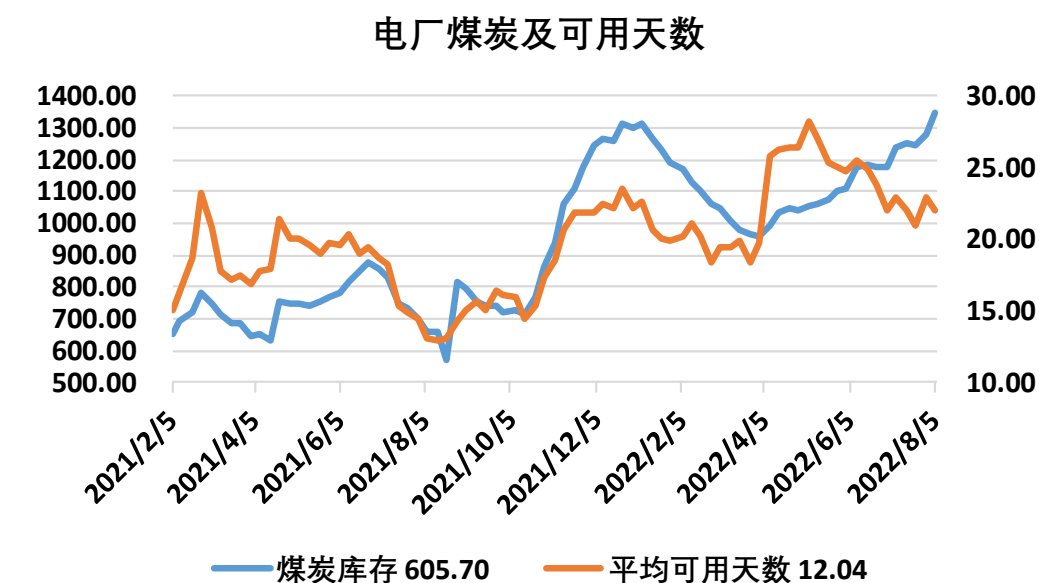


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月30日，大秦铁路动力煤日发运量130.07万吨，较前一周增加2.25万吨。

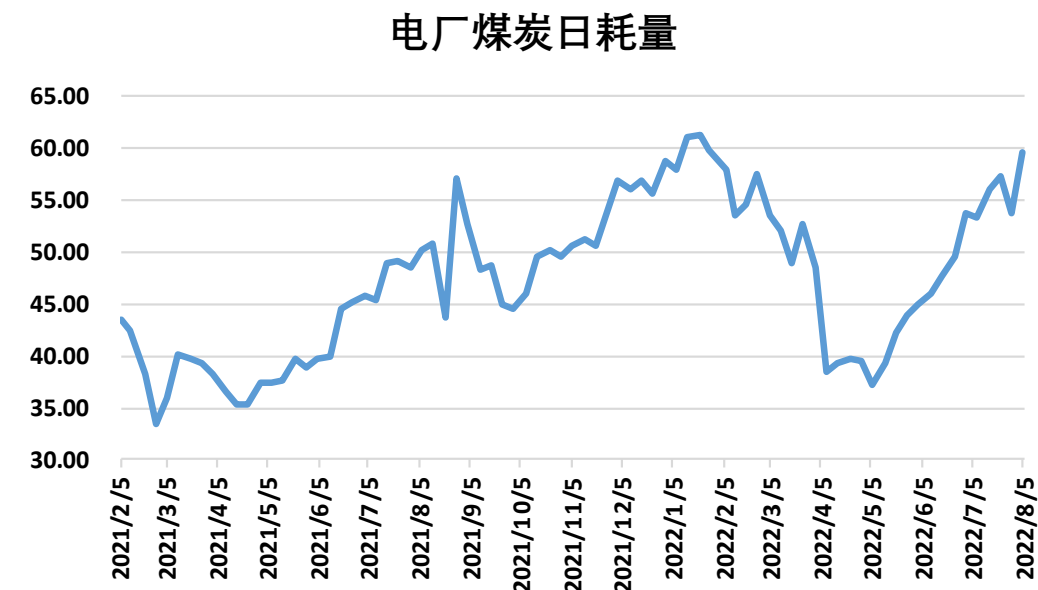
本周电厂煤炭库存及日耗增多，可用天数减少

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

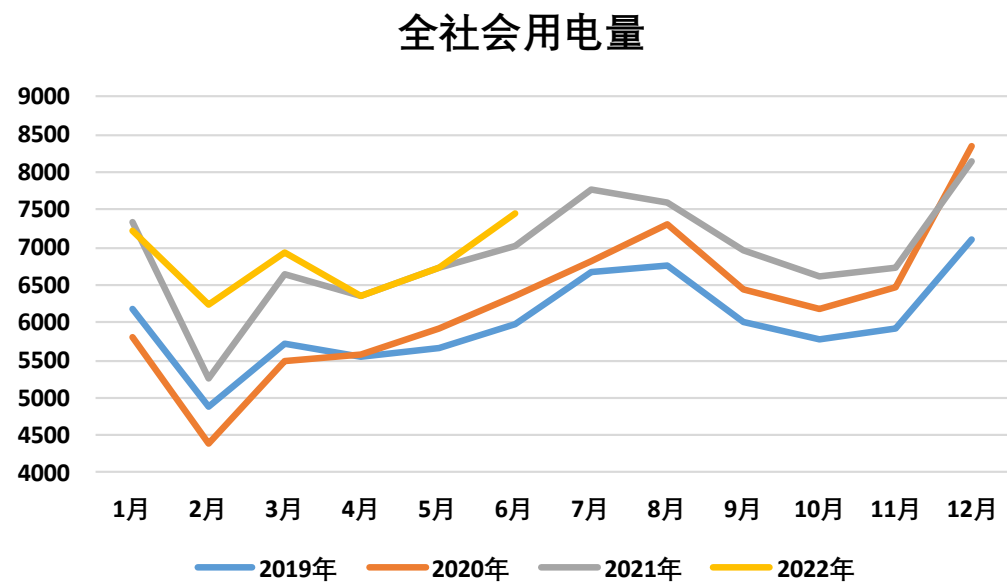


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月5日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1351.6万吨，较前一周增加72.1万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数22天，较前一周减少1天。
- 截至8月5日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量59.61万吨，较前一周增加5.8万吨。

需求端——用电量同环比增加、发电量同比增加

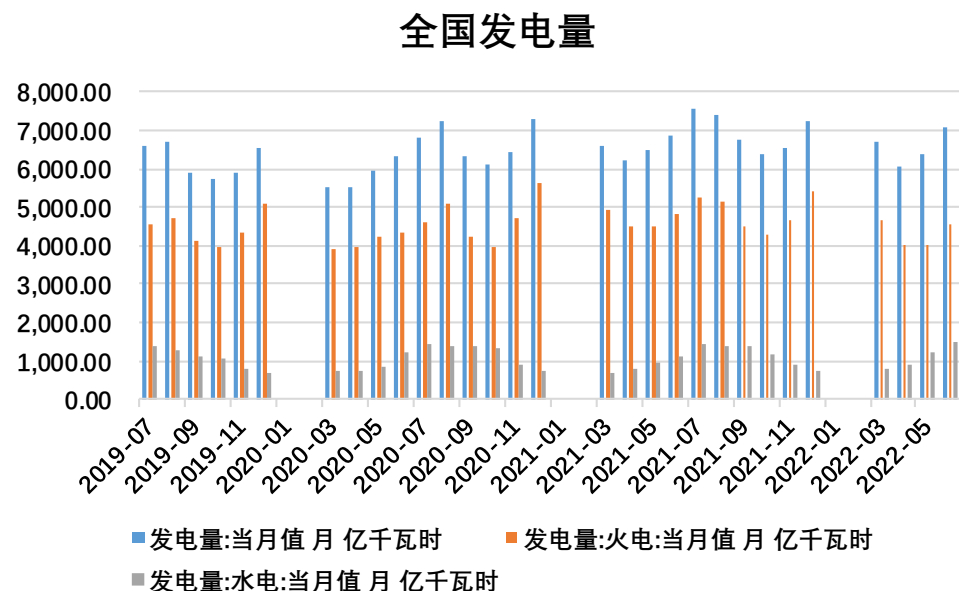
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年6月份，全社会用电量6715.62亿千瓦时，环比增长11.56%。2022年1-6月份，全社会用电量40977亿千瓦时，同比增长2.9%。
- 2022年6月份，全国绝对发电量7090.3亿千瓦时，同比增长3.35%；全国火力绝对发电量4552.6亿千瓦时，同比下降5.41%，水力绝对发电量1481.2亿千瓦时，同比增长29.75%。
- 2022年1-6月，全国绝对发电量为39631亿千瓦时，同比增长0.7%；火力绝对发电量为27277亿千瓦时，同比下降3.9%；水力绝对发电量为5828亿千瓦时，同比增长20.3%。

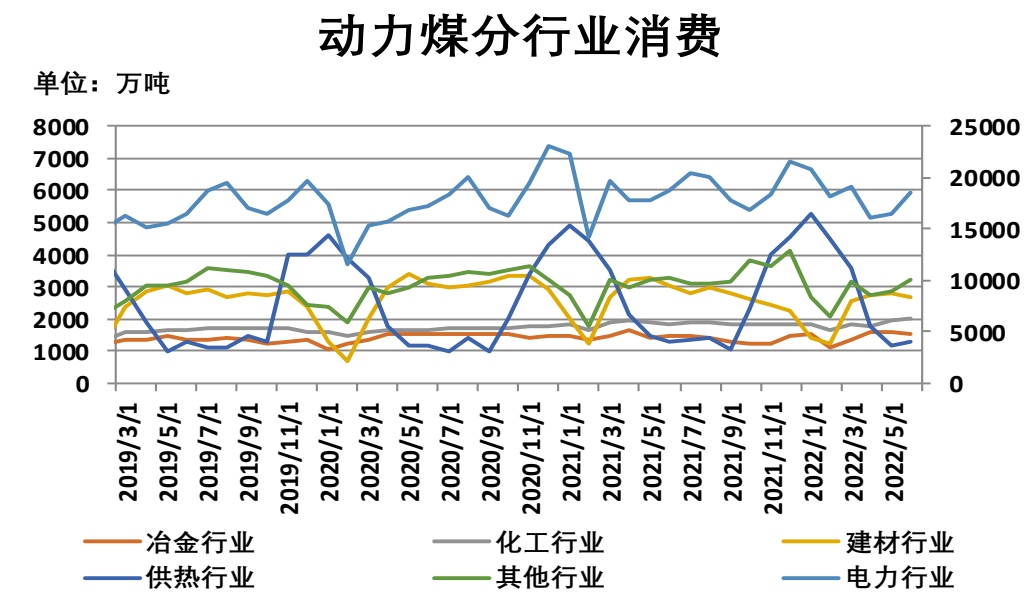
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——冶金和建材环比减少，其余各行业动力煤消费环比均增加

图17、各行业动力煤消费情况

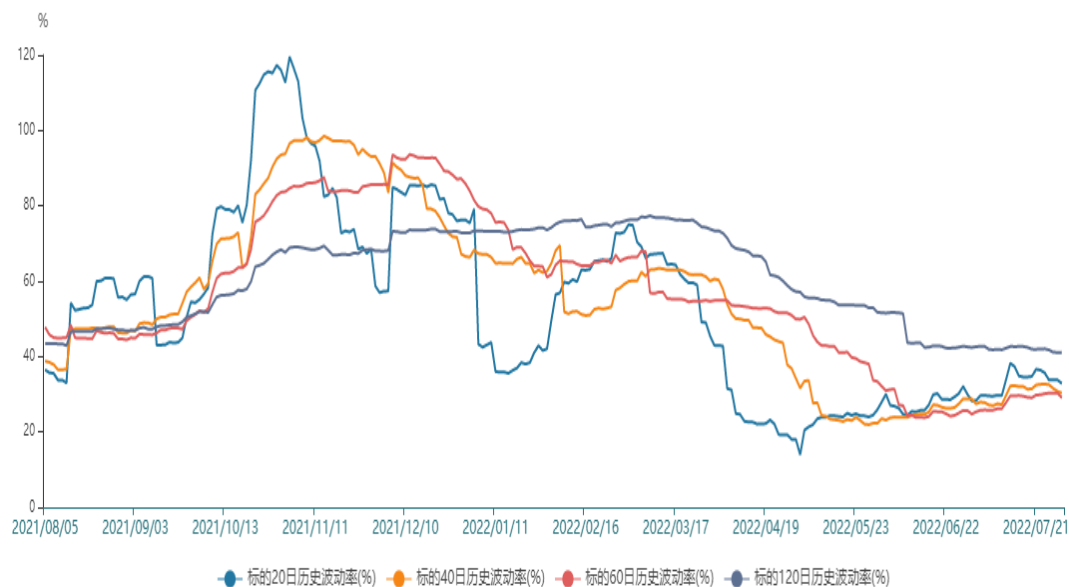


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年6月，电力行业消费18526万吨，冶金行业消费1553万吨，化工行业消费2027万吨，建材行业消费2696万吨，供热行业消费1310万吨，其他行业消费3224万吨，合计消费29336万吨。

本周动力煤期权标的20日历史波动率、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

- 截至7月29日，动力煤期权标的的20日历史波动率为32.87%，较前一周减3.54%；标的40日历史波动率为30.32%，较前一周减2.31%。

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。