

「2023.3.31」

动力煤市场周报

电厂日耗持续下行 郑煤后市延续弱势

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

- ◆ 行情回顾：产地方面，主产地多矿区保持正常生产，煤矿以兑现长协为主。港口延续高库存，为即将到来的大秦线检修做好“煤炭蓄水池”准备，目前各港口库存水平和去年同期相比不错。
- ◆ 行情展望：供给方面，4月初煤矿保持正常生产，部分月末产量完成开工下降的矿区恢复生产；需求方面，电煤难改淡季消费特征，非电企业保持刚需采购；进口方面，国内需求回落，贸易商采购情绪也将延续偏弱，进口煤价格优势将减小。总体而言，供过于求，市场交投冷清，煤价仍有下移趋势。
- ◆ 策略建议：观望。

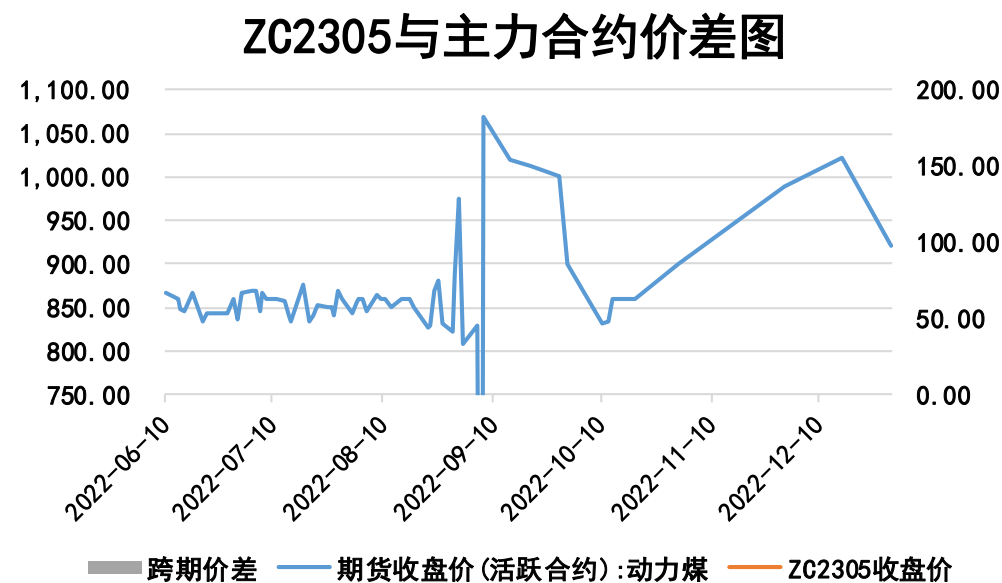
本周动力煤期货暂无成交

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

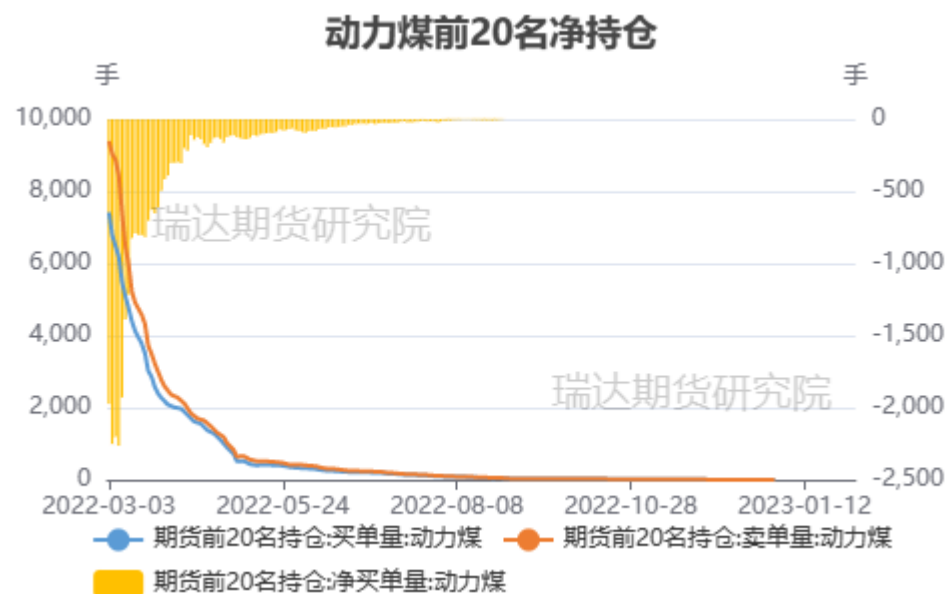


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 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

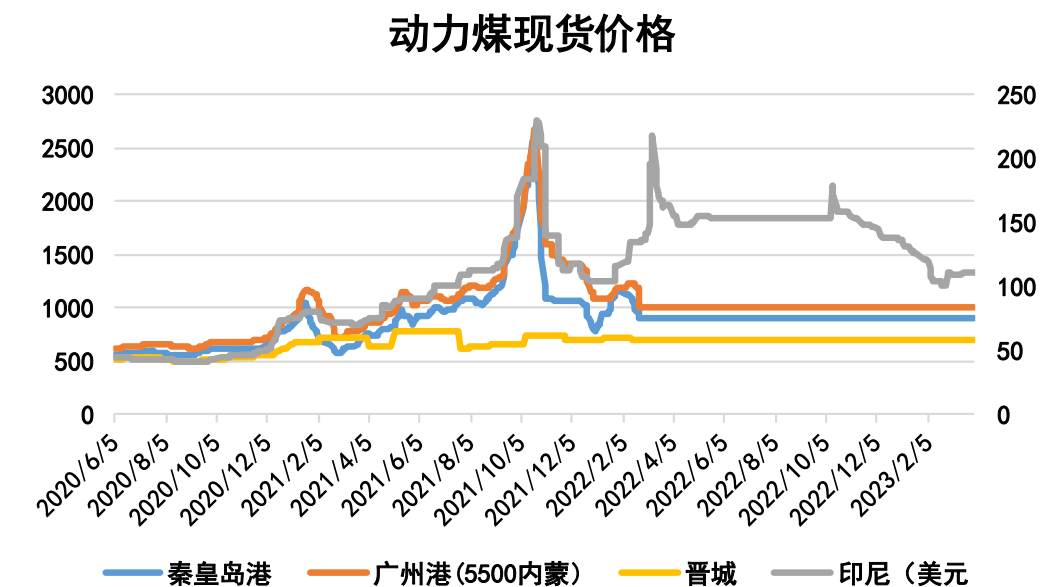


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

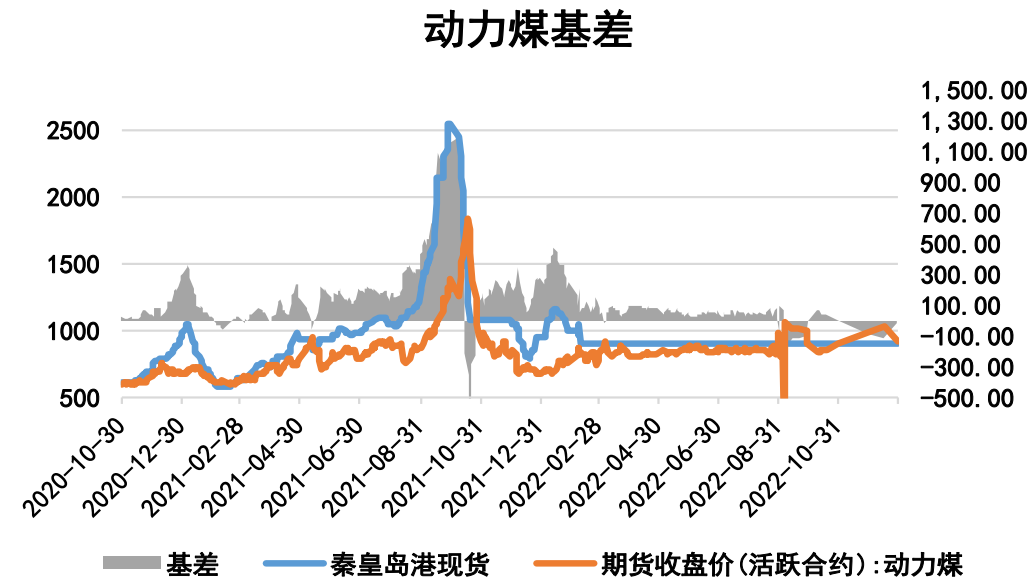
本周动力煤现货价格稳定

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

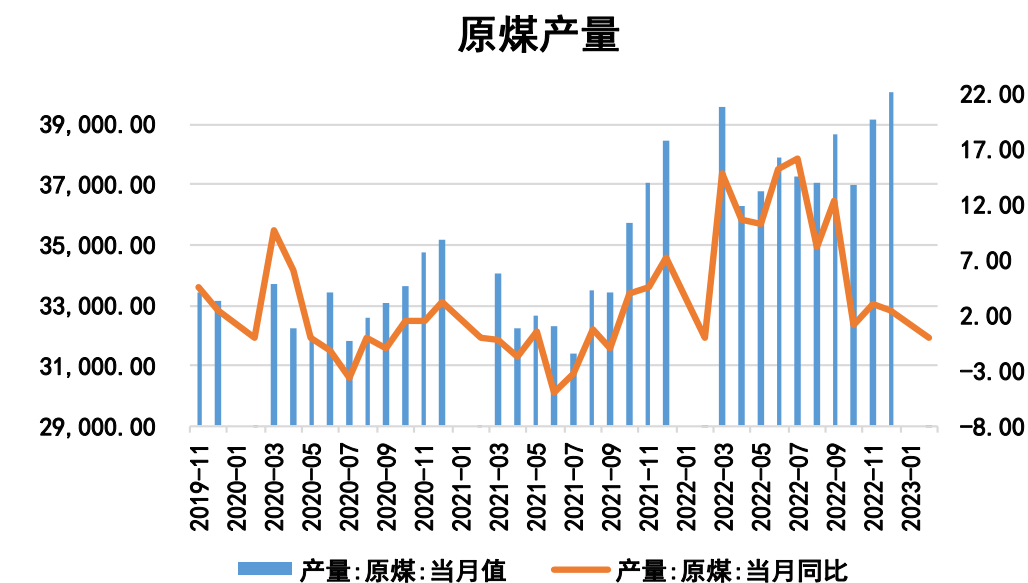


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至3月31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111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。

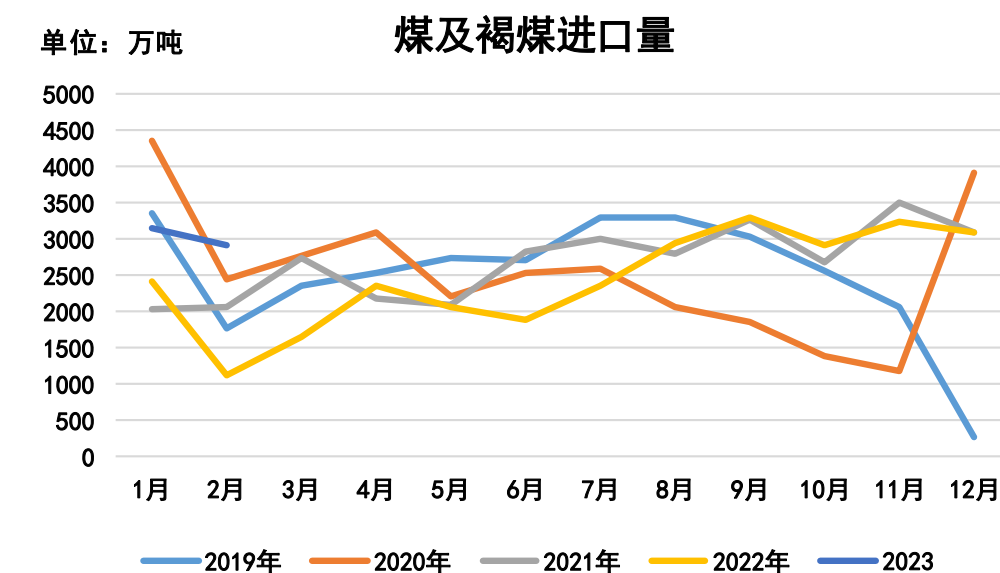
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量减少

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

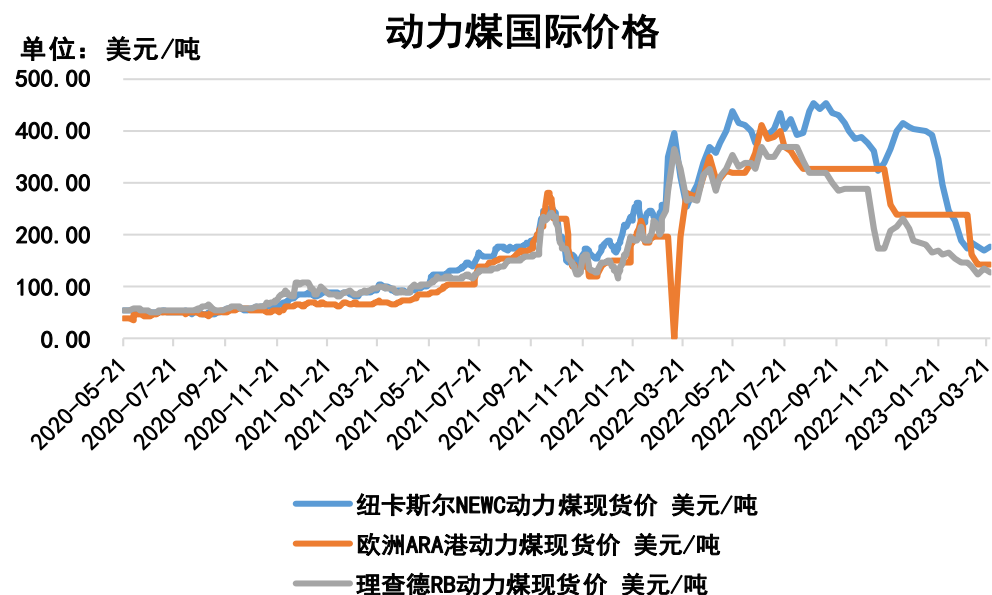


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年1-2月份，全国累计原煤产量73423.22万吨，同比增加5.8166%。
- 2023年2月份，全国进口煤炭2917万吨，较上月减少231万吨，同比下降159.75%，环比减少7.34%。2022年1-2月份，全国共进口煤炭6064万吨，同比上涨70.8%。

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

图9、环渤海动力煤价格指数

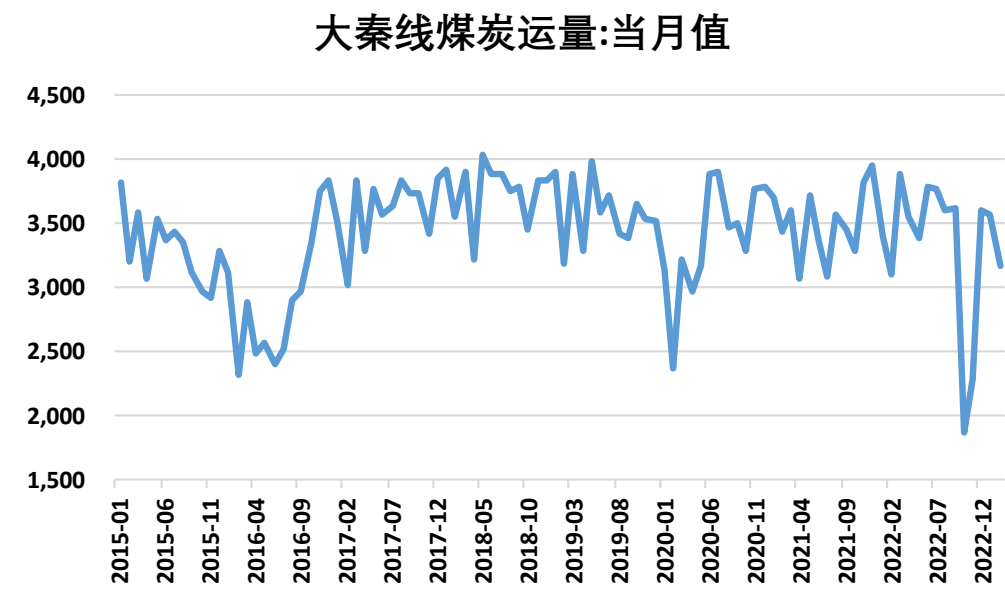


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，欧洲ARA港动力煤现货价格报176.3美元/吨，较前一周下跌11美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报142美元/吨，较前一周下跌96.5美元/吨；纽卡斯尔NEMC动力煤现货价格报127.5美元/吨，较前一周下跌18.5美元/吨。
- 截至3月29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减少

图10、大秦线运量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2023年2月, 大秦铁路动力煤日发运量3179万吨, 较上月减少401万吨。

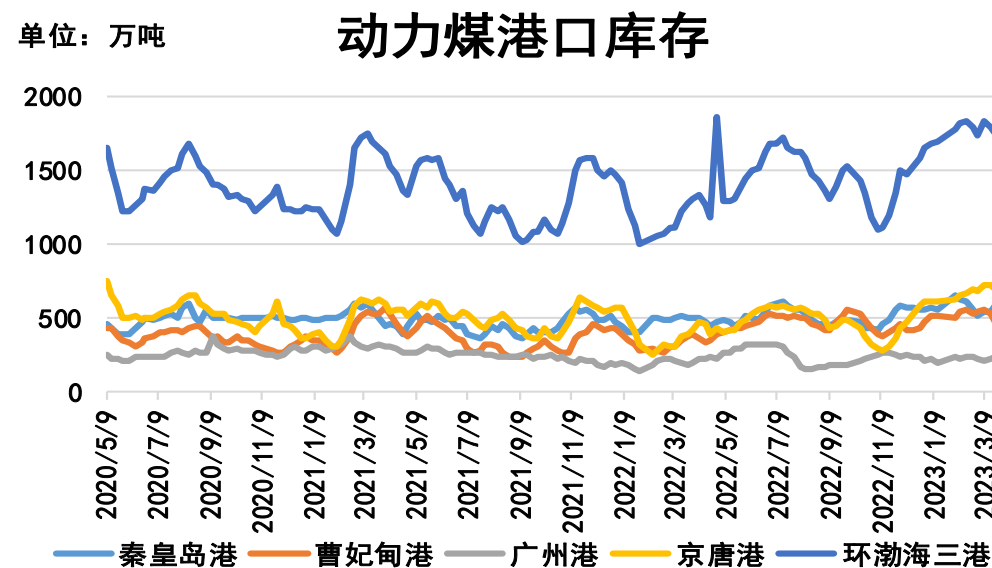
本周动力煤55港口库存呈现减少

图11、动力煤55个港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、动力煤主要港口库存

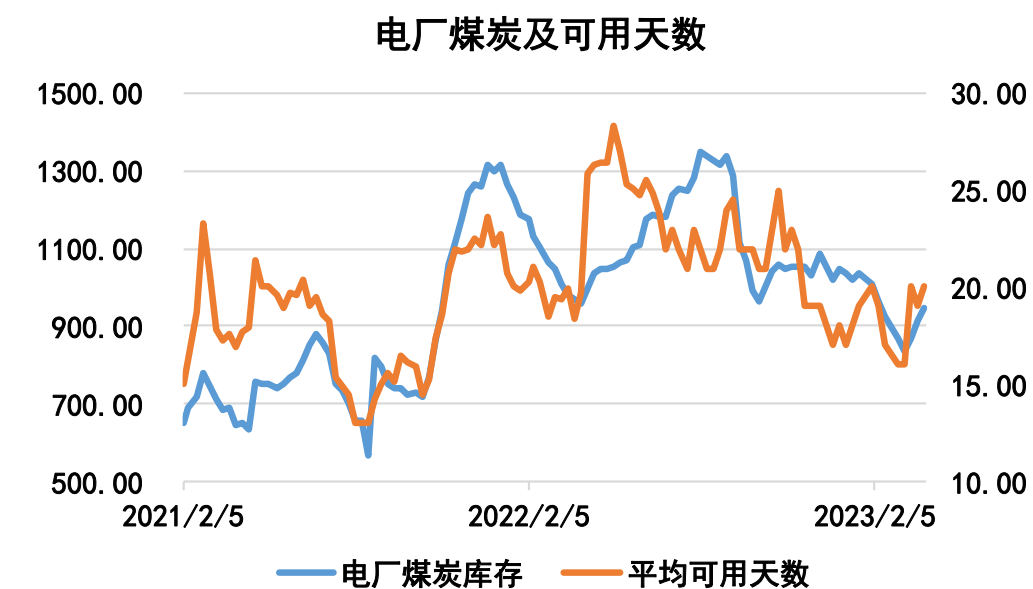


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，动力煤55个港口库存合计5798.9万吨，较前一周减75万吨。
- 截至3月24日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港585万吨，较前一周增加40万吨；曹妃甸港477万吨，较前一周减少49万吨；广州港234万吨，较前一周增加12万吨；京唐港692.4万吨，较前一周减少31.7万吨；环渤海三港1754.4万吨，较前一周减少40.7万吨。

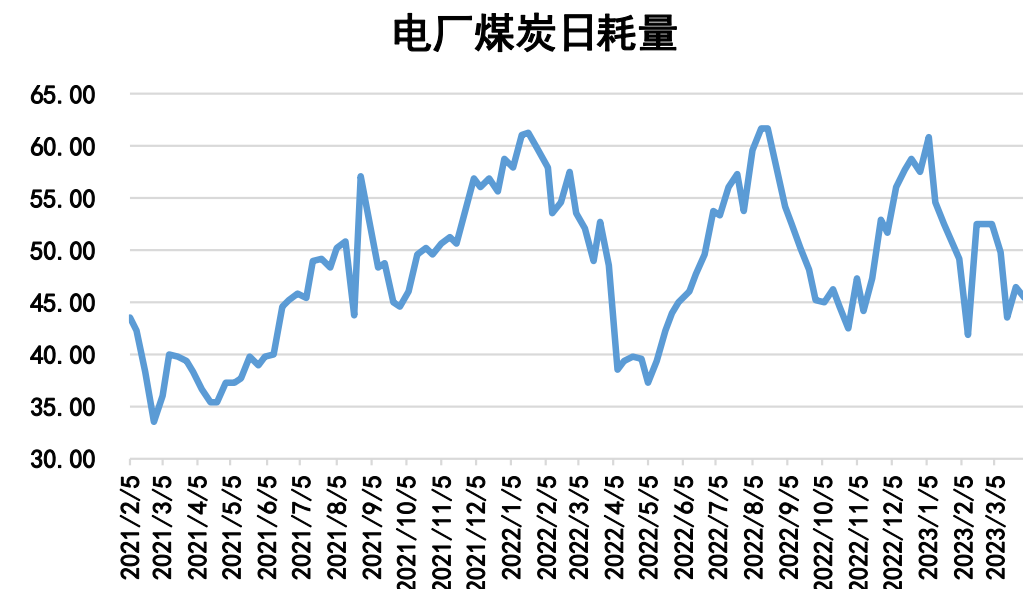
本周电厂煤炭库存及可用天数增加，日耗减少

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

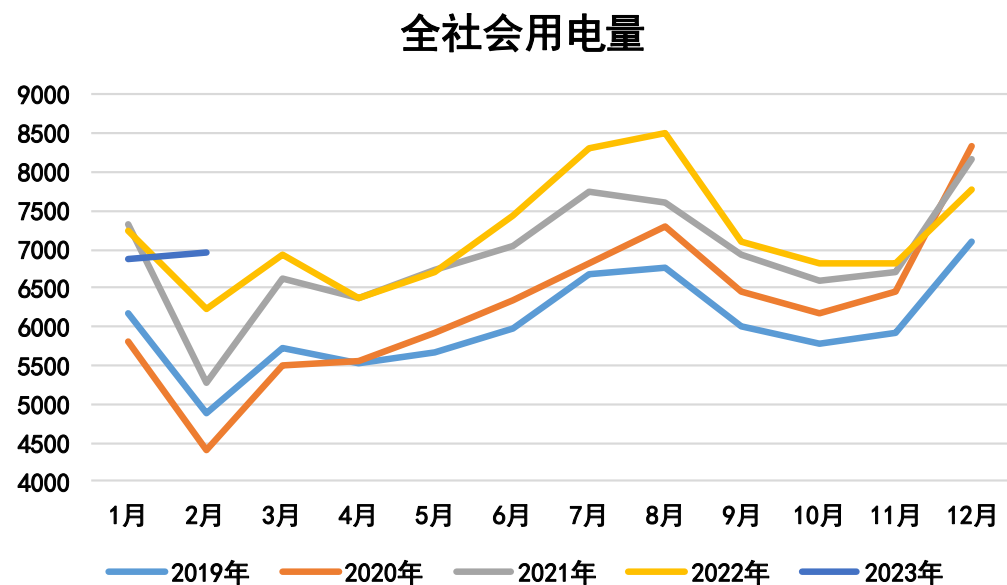


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月31日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存944万吨，较前一周增加30.7万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数20天，较前一周增加1天。
- 截至3月31日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量45.38万吨，较前一周减少1.03万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量增速加快

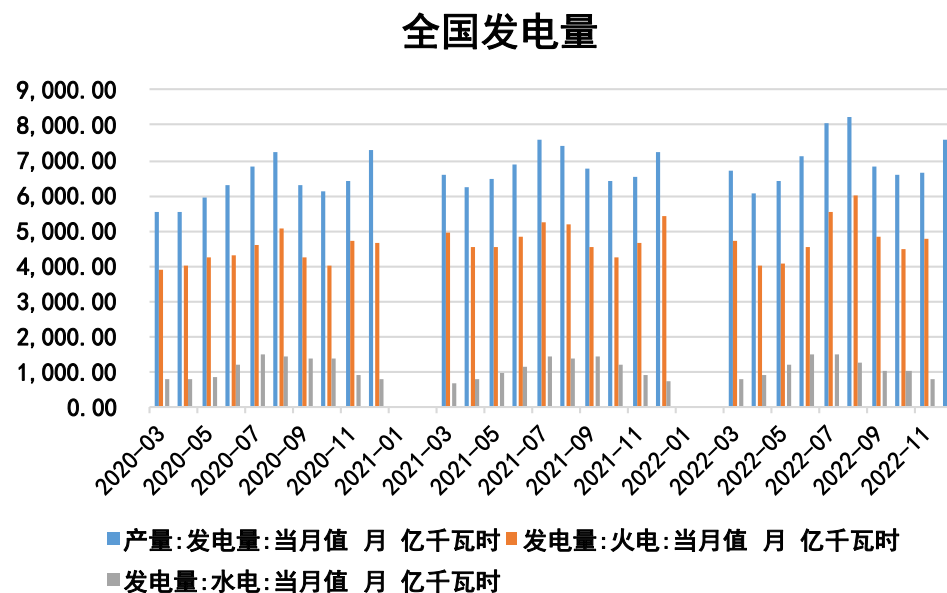
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2023年2月份，全社会用电量6950亿千瓦时，环比增长0.85%。2022年1-2月份，全社会用电量13834亿千瓦时，同比增长2.3%。
- 2023年1-2月份，全国发电量13497亿千瓦时，同比增长0.7%，增速比上年12月份放缓2.3个百分点，日均发电228.8亿千瓦时。

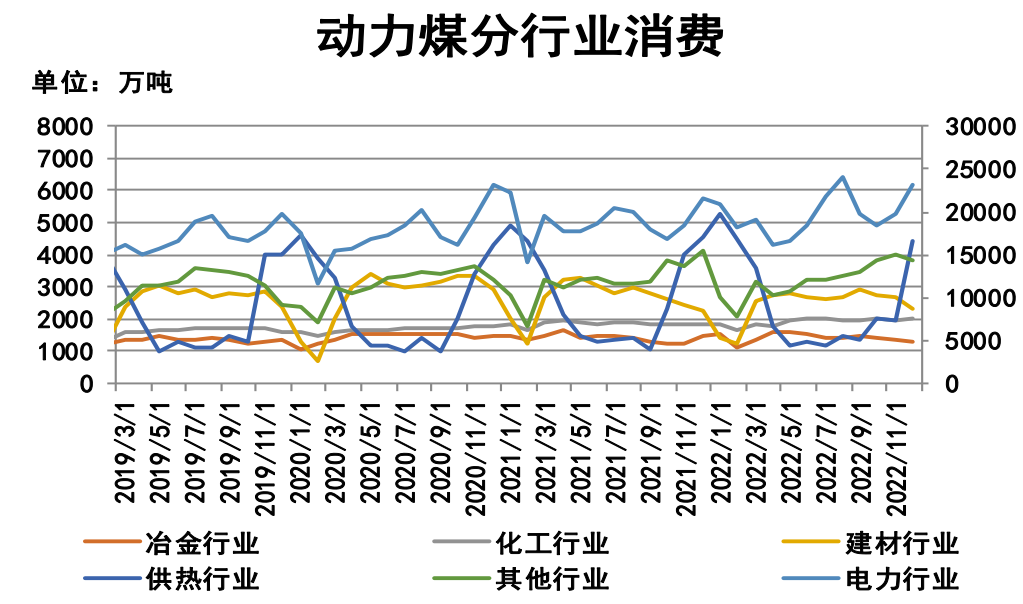
图16、全国发电量



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17、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。