

# 「2022.9.30」

## 动力煤市场周报

供应偏紧淡季不淡 市场多空因素交织

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。主产地积极保供长协，坑口有排队现象，煤炭供应紧张，加上节前下游积极补库，矿区基本即产即销，煤炭库存持续下探。港口方面，产地煤价高位，受降雨和疫情影响运力受限，发运成本倒挂，但考虑到十月重大会议即将召开，贸易商有抛货心理，市场观望情绪较浓。下游方面，北方电厂进入采暖备煤期，但由于长协煤支撑力度较大，目前电厂补库需求一般；由于市场资源偏紧，煤价上行，非电终端接受度也不高。进口方面，受天气持续影响，印煤供应减少，外矿报价持续上调，加上人民币回落走低，进口煤成本攀升，沿海电厂对进口煤接受度有所回落。操作建议：观望。

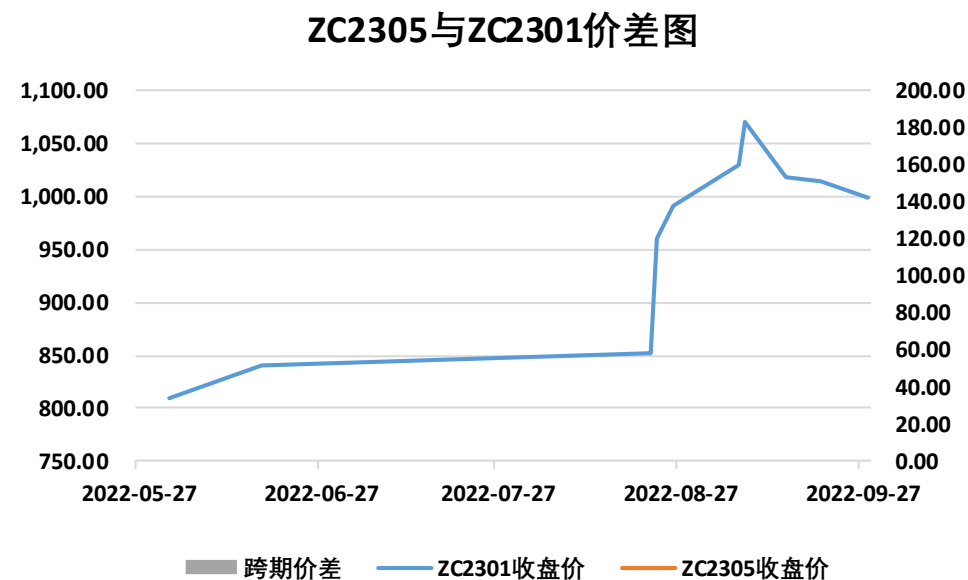
## 本周动力煤期货价格上涨

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

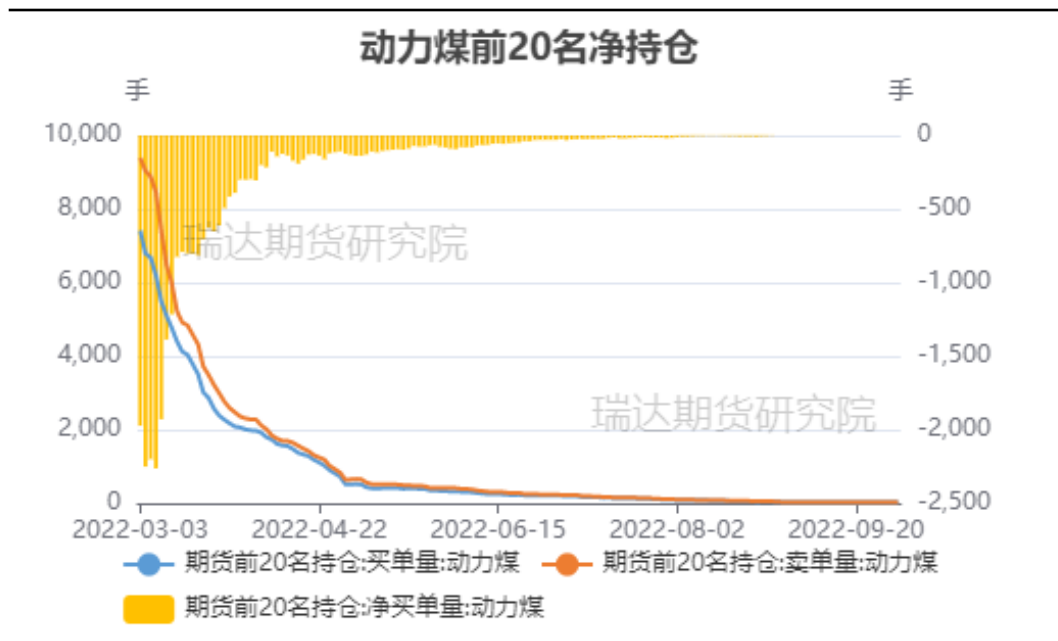


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月28日，动力煤期货主力合约收盘价1000元/吨，较前一周涨25.4元/吨。
- 动力煤期货ZC2305合约暂无成交。

## 本周动力煤净空持仓持平

图3、动力煤前二十名持仓

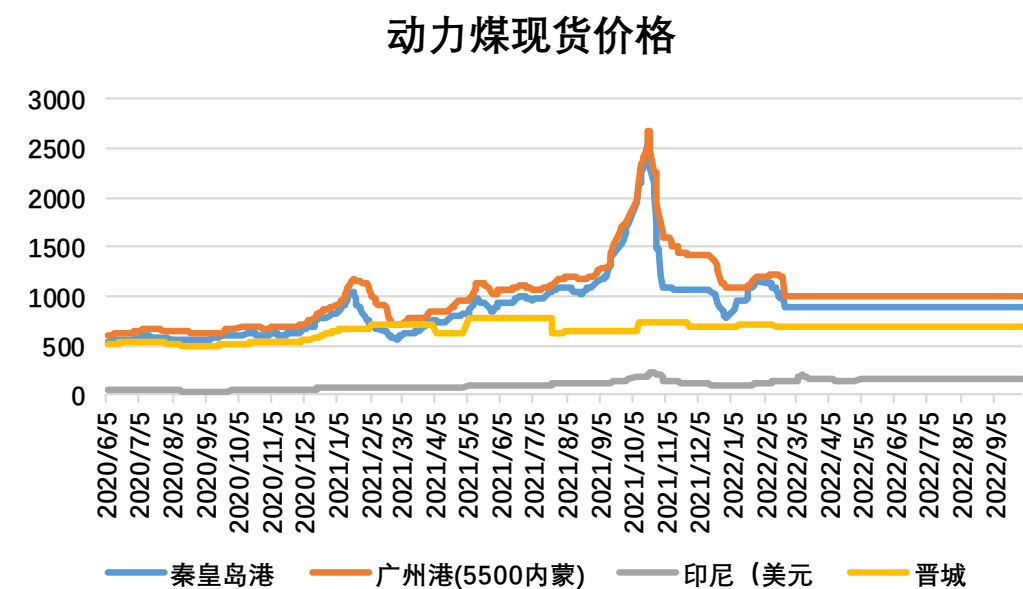


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

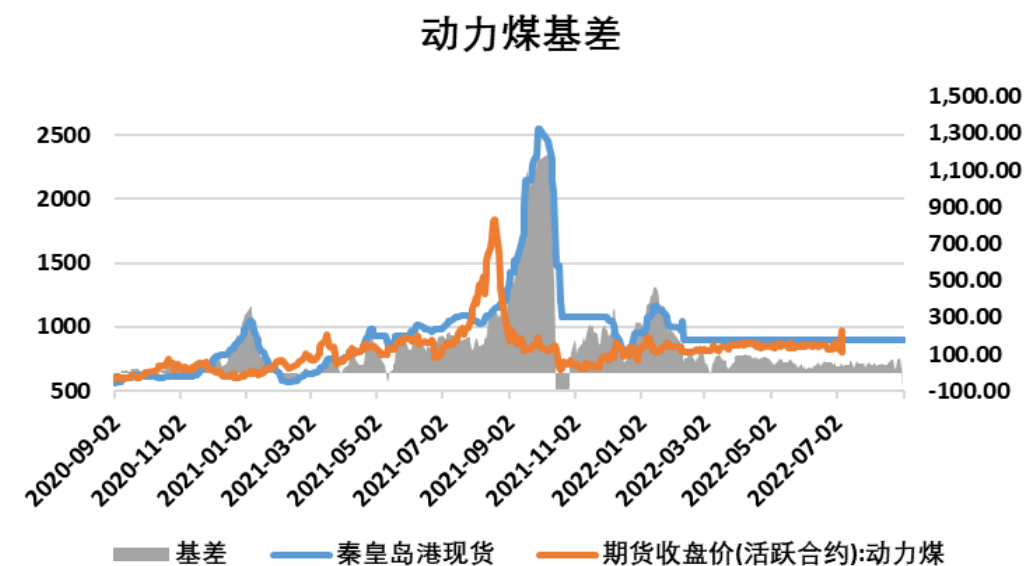
## 本周动力煤现货价格稳定、基差下跌

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

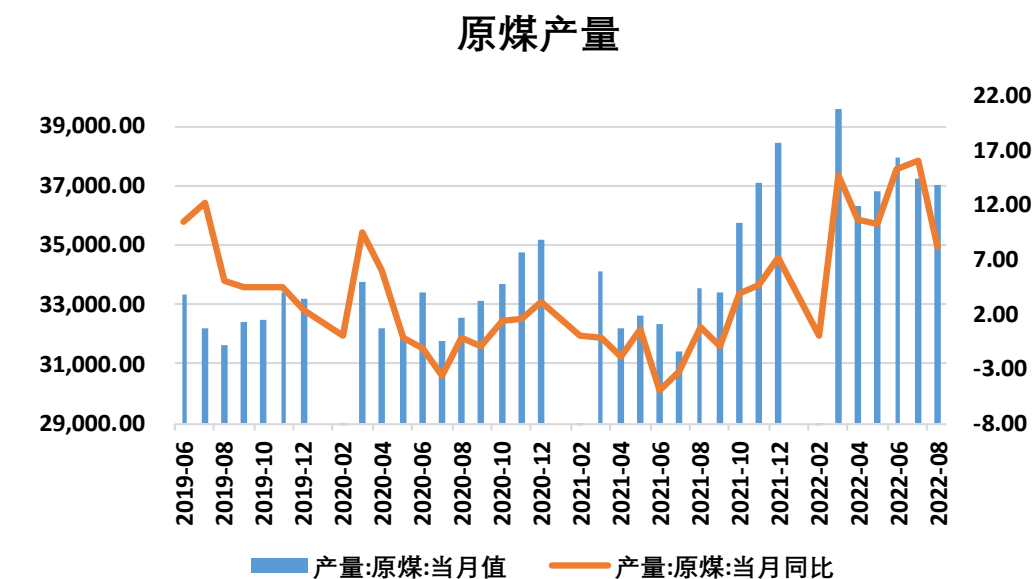


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月30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9月28日，动力煤基差为-114元/吨，较前一周跌126元/吨。

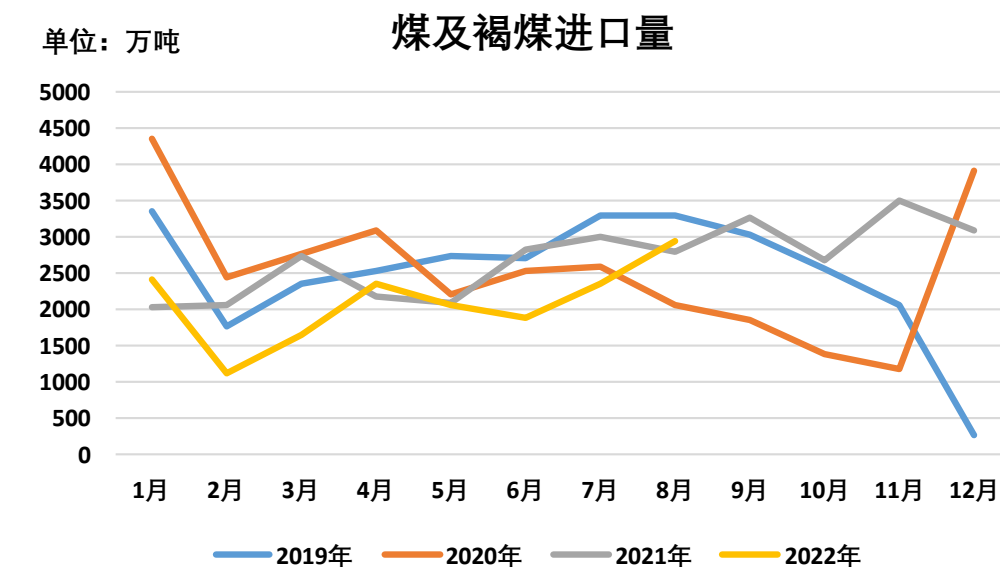
## 供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增多

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

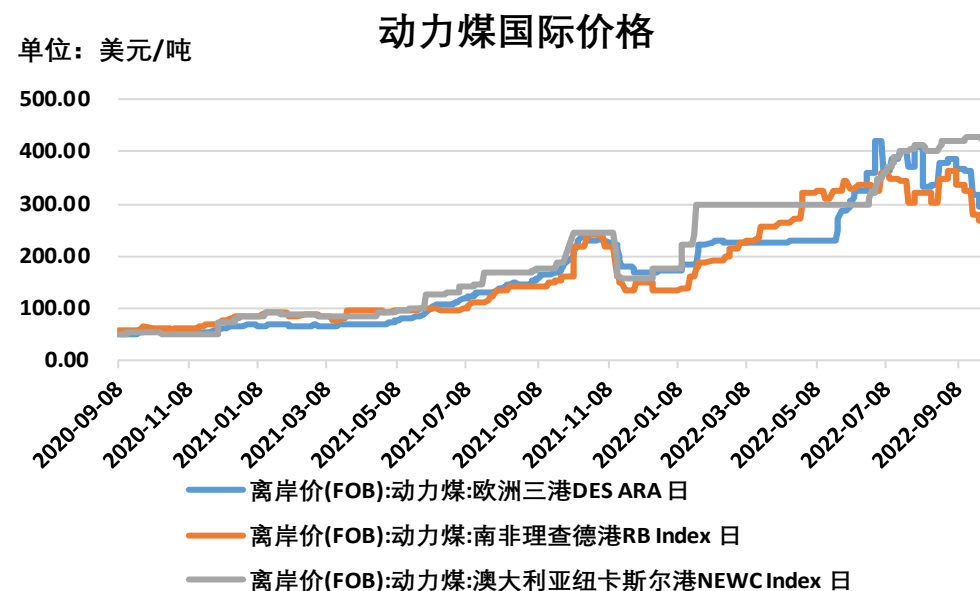


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年8月份，全国原煤产量37044万吨，同比增加8.1%。2022年1-8月份，全国累计原煤产量292933.9万吨，同比增加11%。
- 2022年8月份，全国进口煤炭2946万吨，较上月增加594万吨，同比增长5.03%，环比增长25.26%。2022年1-8月份，全国共进口煤炭16798万吨，同比下降14.9%。

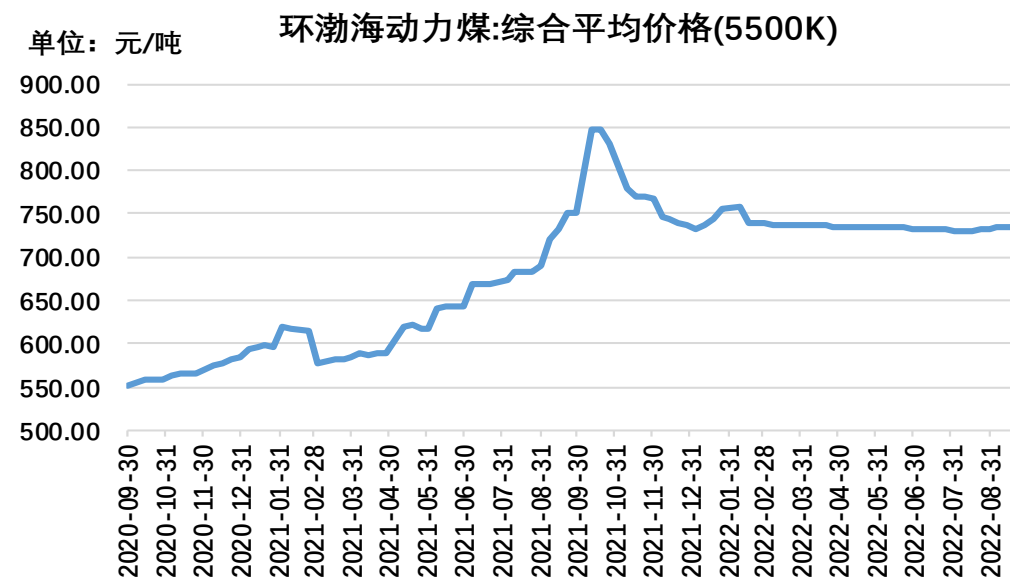
## 本周国际动力煤价格下跌，环渤海动力煤价格指数持平

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



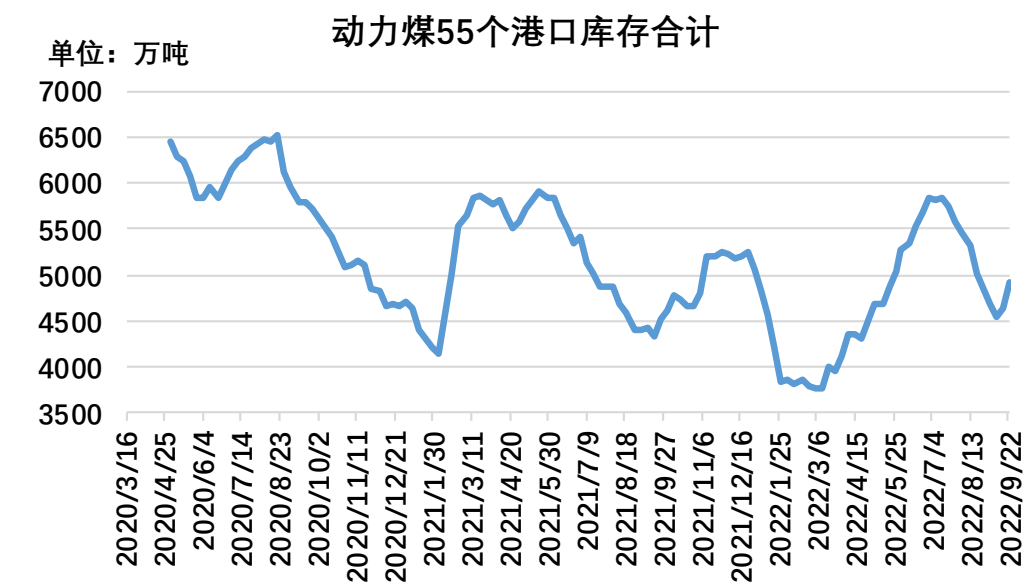
来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月29日，欧洲ARA港动力煤现货价格报294美元/吨，较前一周下跌22美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报269美元/吨，较前一周下跌12美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报425美元/吨，较前一周下跌5美元/吨。
- 截至9月28日，环渤海动力煤价格指数报735元/吨，与前一周持平。



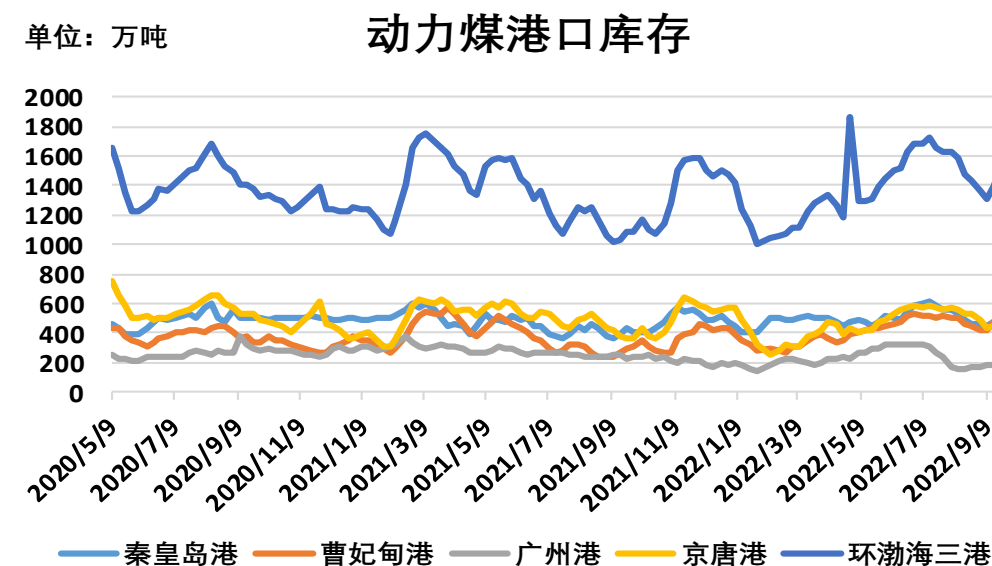
## 本周动力煤港口库存呈现增加

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

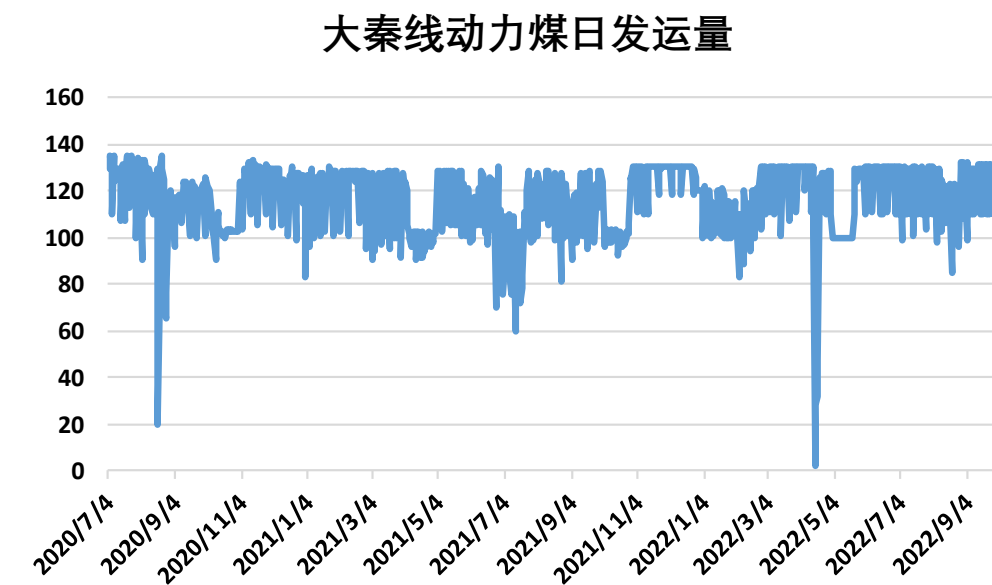


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月23日，动力煤55个港口库存合计4924万吨，较前一周增284.1万吨。
- 截至9月23日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港495万吨，较前一周增加25万吨；曹妃甸港518万吨，较前一周增加49万吨；广州港176.2万吨，较前一周减少9.8万吨；京唐港486.6万吨，较前一周增加35.4万吨；环渤海三港1499.6万吨，较前一周增加109.4万吨。

## 本周大秦线动力煤日发运量减少

图12、大秦线动力煤日发运量

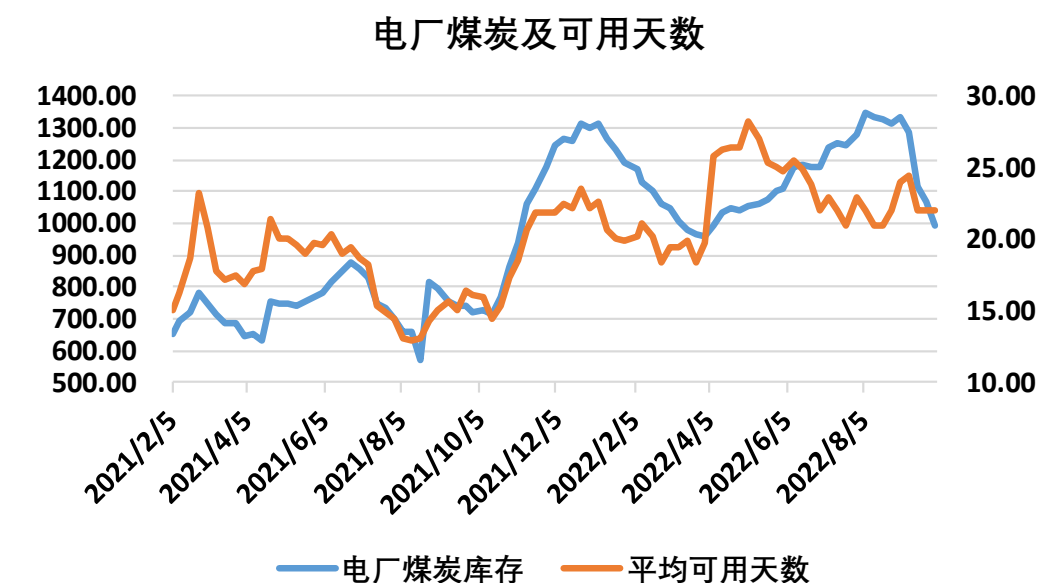


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月27日，大秦铁路动力煤日发运量110万吨，较前一周减少22万吨。

## 本周电厂煤炭库存和日耗减少、可用天数持平

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

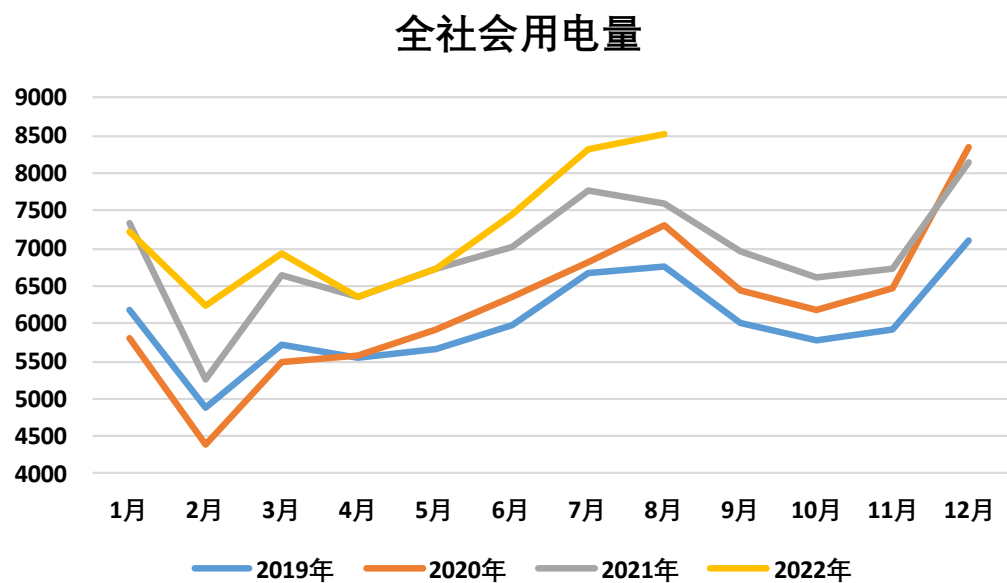


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月30日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭库存993.4万吨, 较前一周减少75.7万吨; 全国电厂样本区域煤炭可用天数22天, 与前一周持平。
- 截至9月30日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭日耗量45.24万吨, 较前一周减少2.8万吨。

## 需求端——用电量环比增加、发电量同比增加

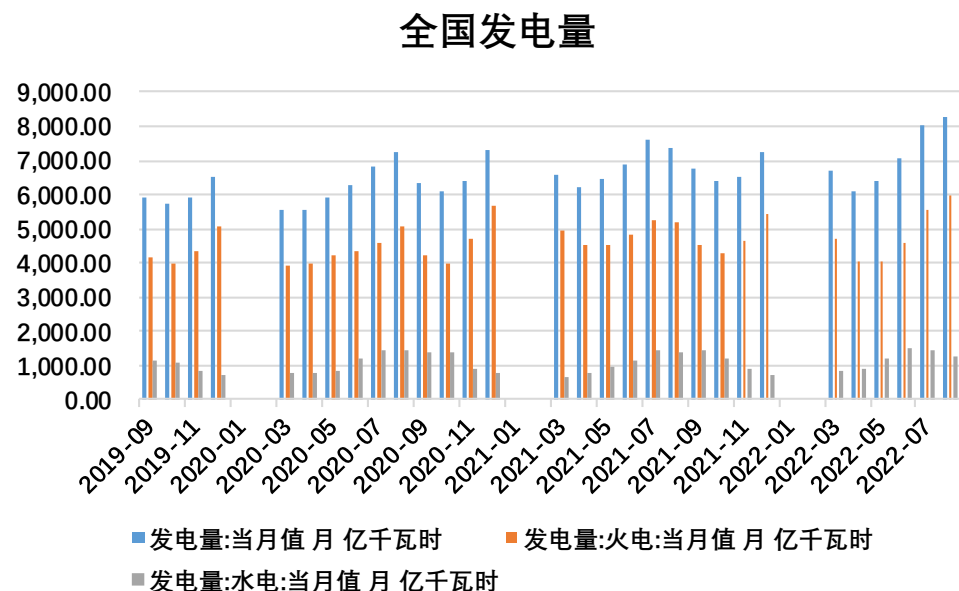
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年8月份，全社会用电量8323.87亿千瓦时，环比增长2.63%。2022年1-8月份，全社会用电量57839亿千瓦时，同比增长4.4%。
- 2022年8月份，全国绝对发电量8248亿千瓦时，同比增长11.71%；全国火力绝对发电量5989.3亿千瓦时，同比增长15.92%，水力绝对发电量1226.5亿千瓦时，同比下降10.49%。
- 2022年1-8月，全国绝对发电量为55975亿千瓦时，同比增长2.5%；火力绝对发电量为38827亿千瓦时，同比下降0.2%；水力绝对发电量为8517亿千瓦时，同比增长11.4%。

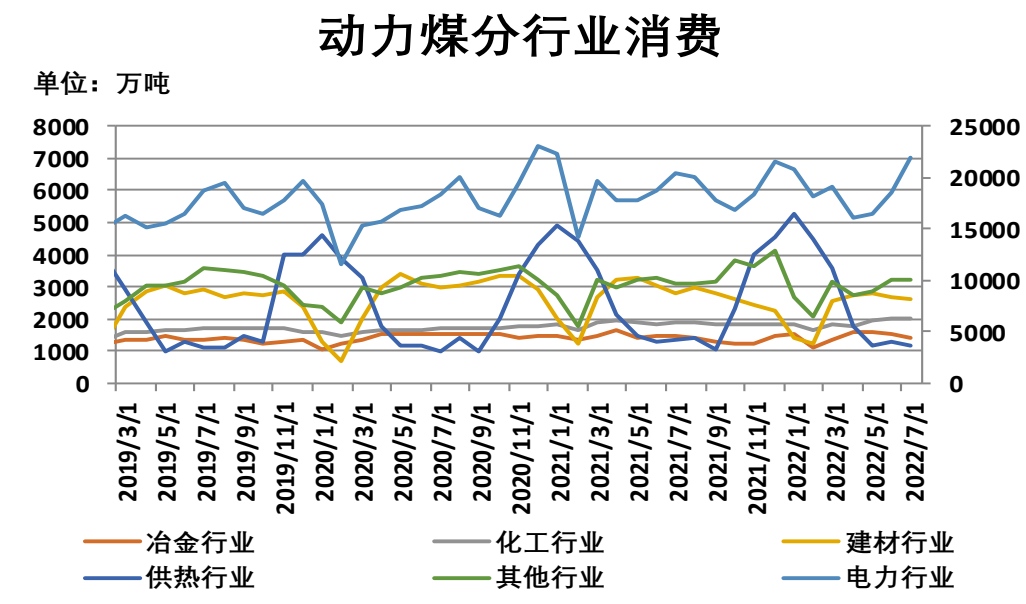
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 需求端——除电力行业耗煤明显增加，其余行业动力煤消耗均减少

图17、各行业动力煤消费情况

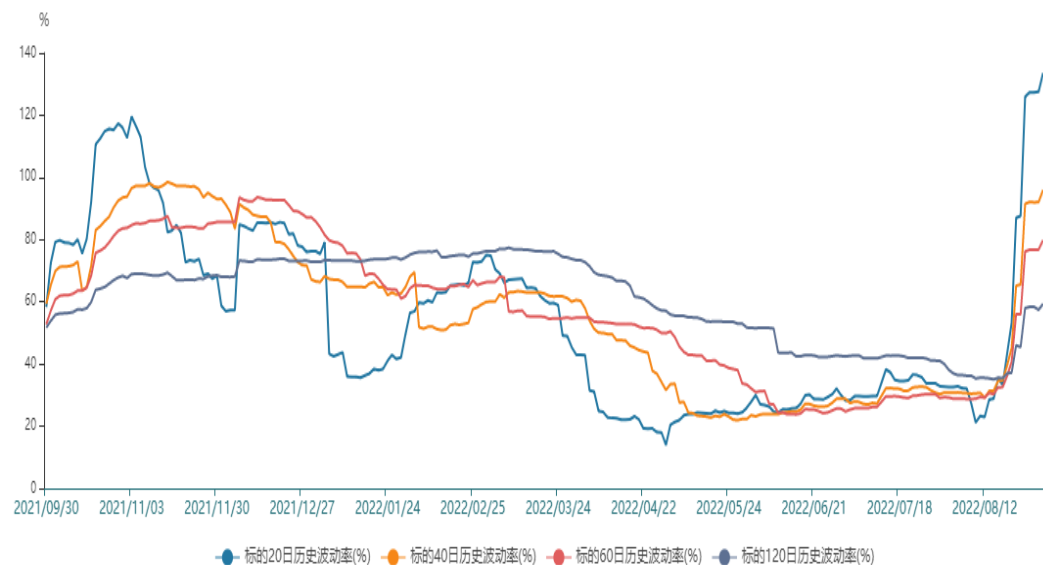


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年7月，电力行业消费21917万吨，冶金行业消费4132万吨，化工行业消费1981万吨，建材行业消费2609万吨，供热行业消费1138万吨，其他行业消费3195万吨，合计消费32295万吨。

## 本周动力煤期权标的20日、40日历史波动率均上涨

图18、动力煤期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月29日，动力煤期权标的的20日历史波动率为133.5%，较前一周增6.15%；标的40日历史波动率为95.95%，较前一周增3.94%。

## 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。