

「2023.5.19」

动力煤市场周报

港口环节去库缓慢 煤炭延续供需偏宽

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：本周动力煤市场稳定运行。产地方面，部分产区安检形式趋严，内蒙露天煤矿撤销核增暂停生产，主产区供应有收紧预期，以完成长协订单为主；港口方面，下游拿货意愿较低，库存累积；需求方面，工业用电偏弱，非电行业利润偏低，电厂日耗下行，同时，西南地区降水增加，水电发力对火电的替代性提升，电煤需求进一步走弱。进口方面，由于内贸煤低迷，进口煤同样承压。
- ◆ 行情展望：原料方面，主产地整体保持正常生产，但下游拉运积极性不高，煤矿有出货压力。需求方面，迎峰度夏临近，部分市场煤价开始止跌企稳；港口大幅累库，下游企业接货能力有限，中国神华外购煤价下调，市场或存避险心理。下游方面，随着温度逐渐升高，居民用电提升，电厂日耗增多，不过长协支撑下采购需求依然一般。
- ◆ 策略建议：观望。

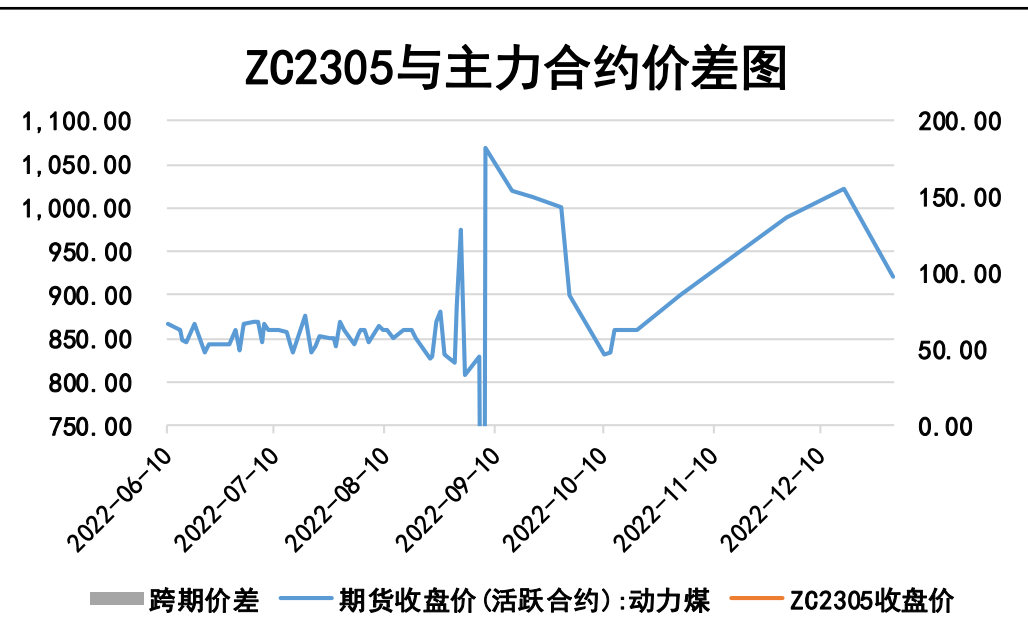
本周动力煤期货暂无成交

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

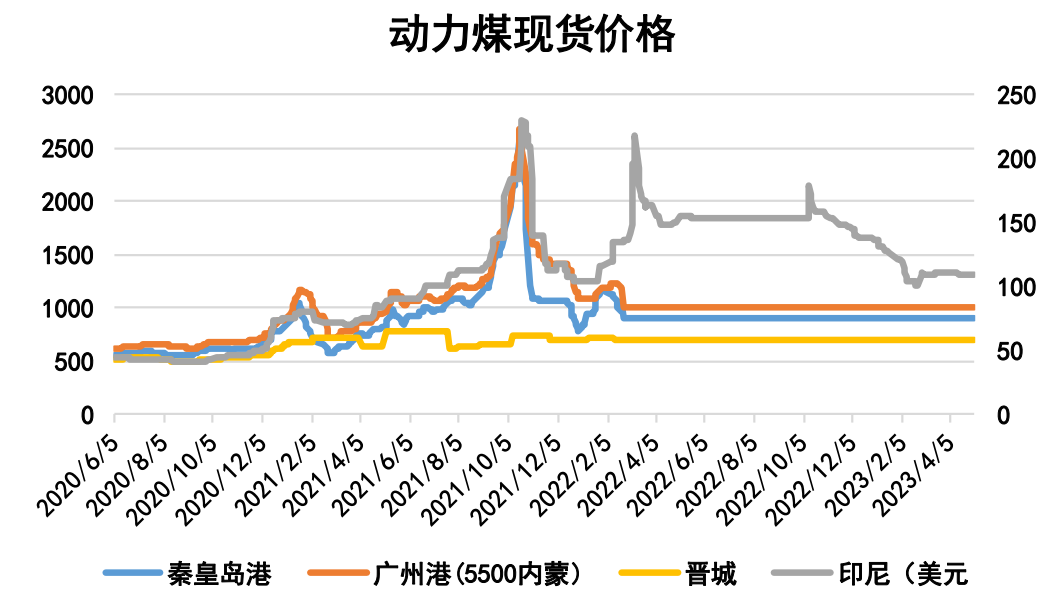


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 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。

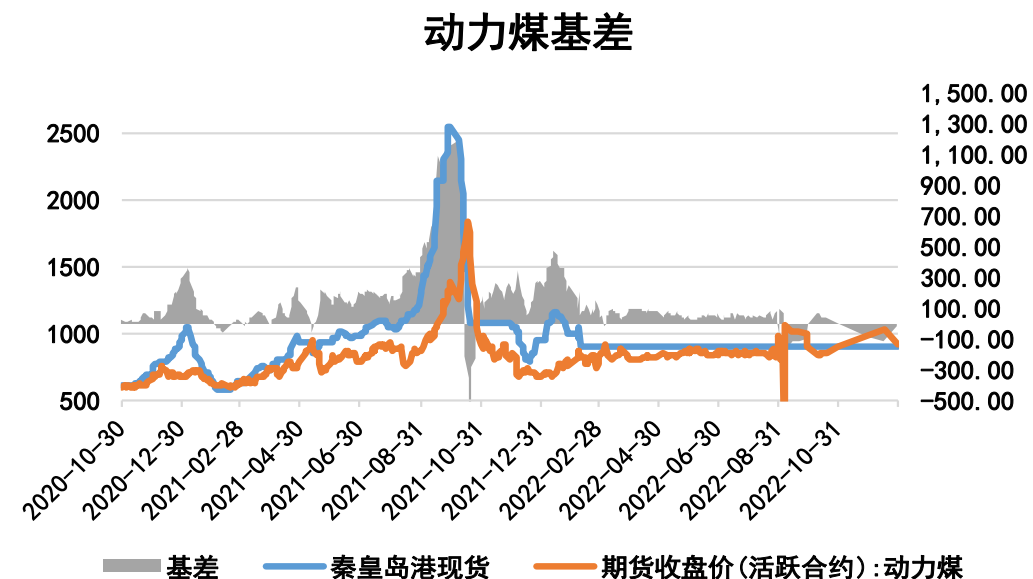
本周动力煤现货价格整体稳定

图3、动力煤现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、动力煤基差走势

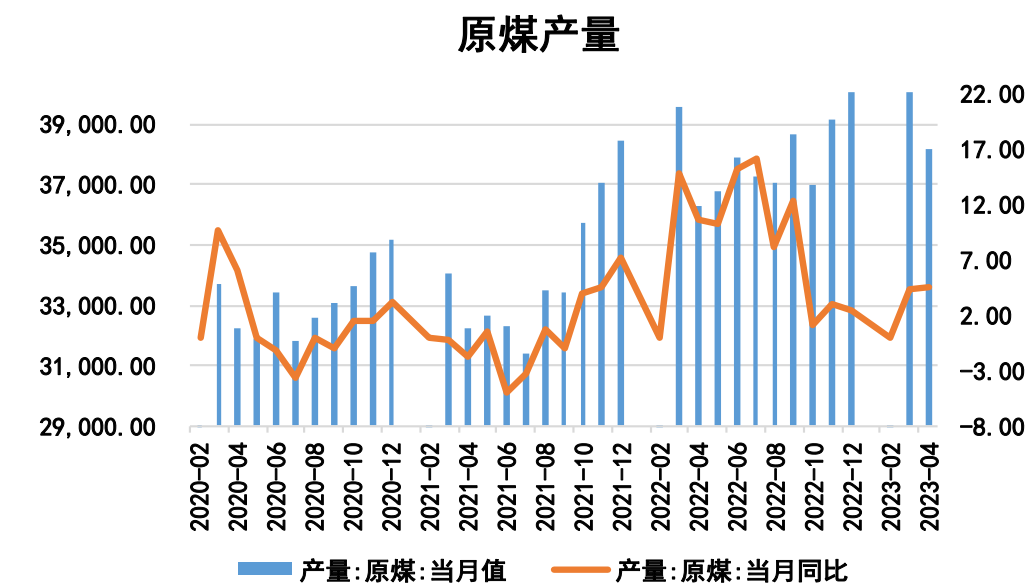


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月19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102美元/吨，较前一周跌7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。

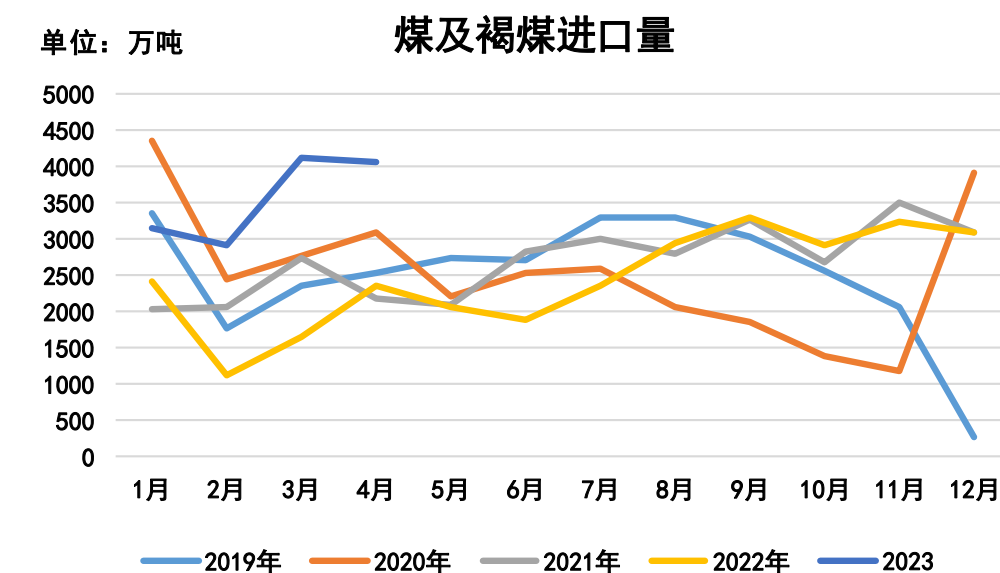
供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量减少

图5、原煤产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、煤及褐煤进口量

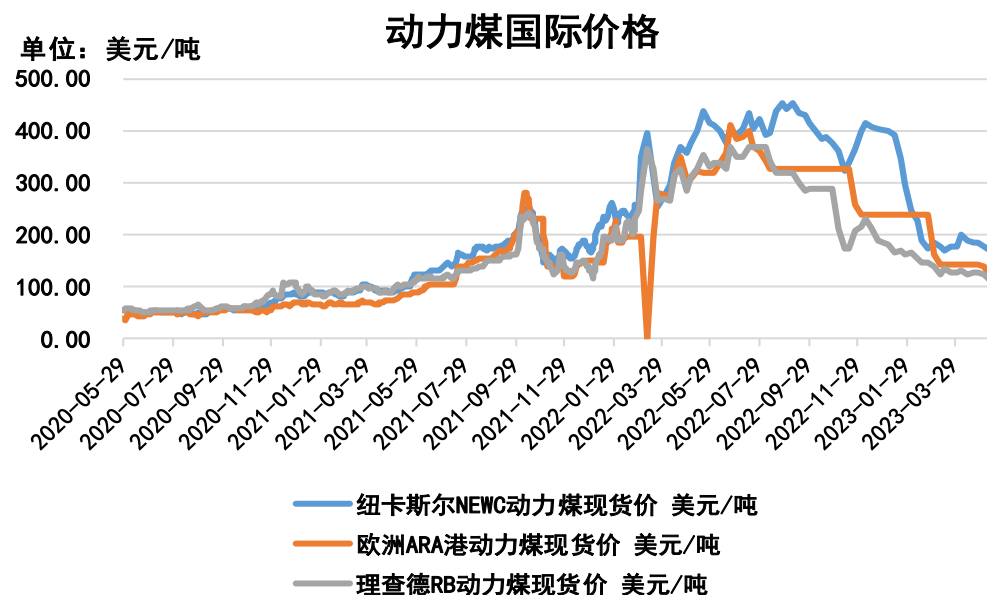


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年1-4月份，全国累计原煤产量152673.6万吨，同比增加4.8%。
2023年4月份，全国原煤产量为38145万吨，同比增加4.5%。
- 2023年4月份，全国进口煤炭4068万吨，较上月减少49万吨，环比减少1.19%。2022年1-4月份，全国共进口煤炭14248万吨，同比上涨88.8%。

本周国际动力煤价格下跌，环渤海动力煤价格指数持平

图7、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、环渤海动力煤价格指数

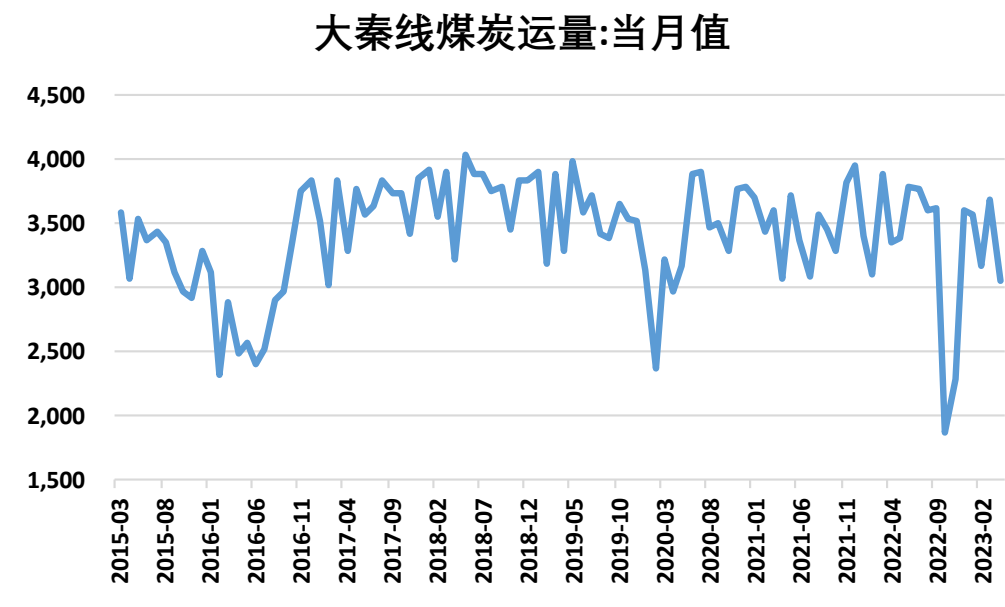


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，欧洲ARA港动力煤现货价格报168.1美元/吨，较前一周下跌31.5美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报120美元/吨，较前一周下跌22.3美元/吨；纽卡斯尔NEMC动力煤现货价格报113.9美元/吨，较前一周下跌18.5美元/吨
- 截至5月17日，环渤海动力煤价格指数报729元/吨，与前一周持平。

本月大秦线运量呈现减少

图9、大秦线运量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2023年4月, 大秦铁路动力煤日发运量3061万吨, 较上月减少634万吨。

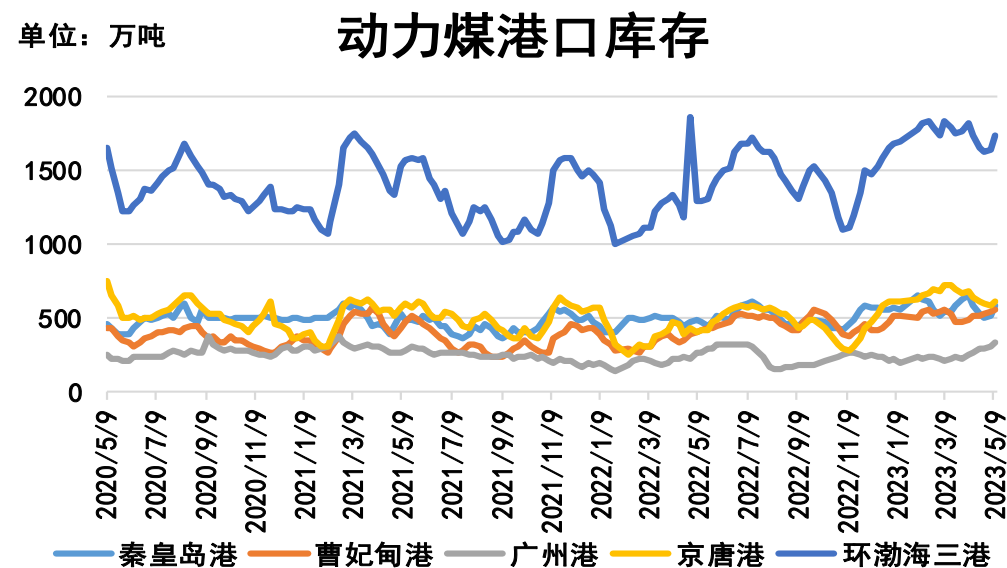
本周动力煤55港口库存呈现增加

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

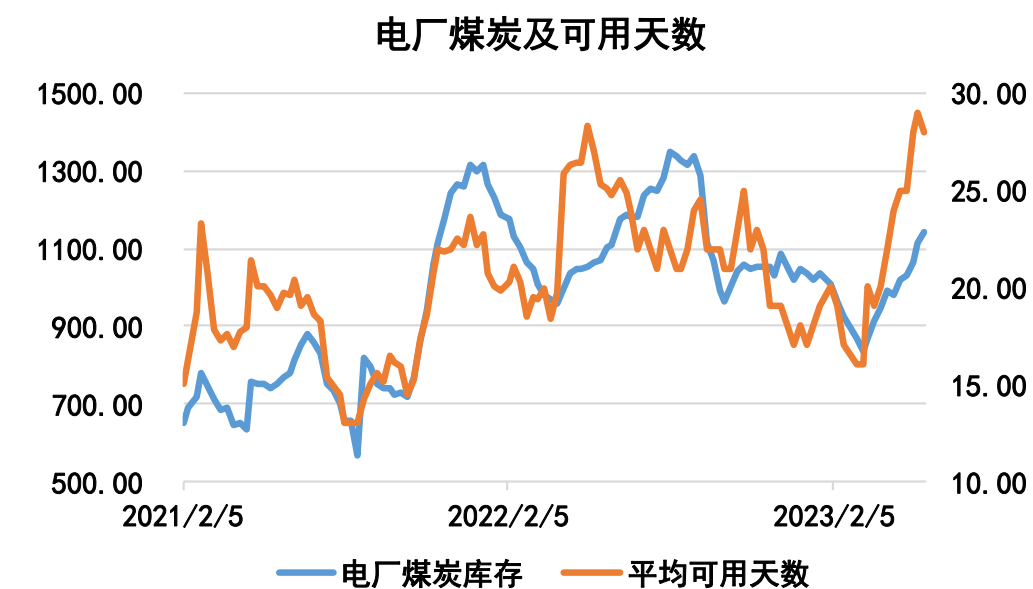


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，动力煤55个港口库存合计6851.6万吨，较前一周增329.4万吨。
- 截至5月12日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港579万吨，较前一周增加69万吨；曹妃甸港557万吨，较前一周增加12万吨；广州港332.2万吨，较前一周增加19.2万吨；京唐港609.3万吨，较前一周增加20.5万吨；环渤海三港1745.3万吨，较前一周增加101.5万吨。

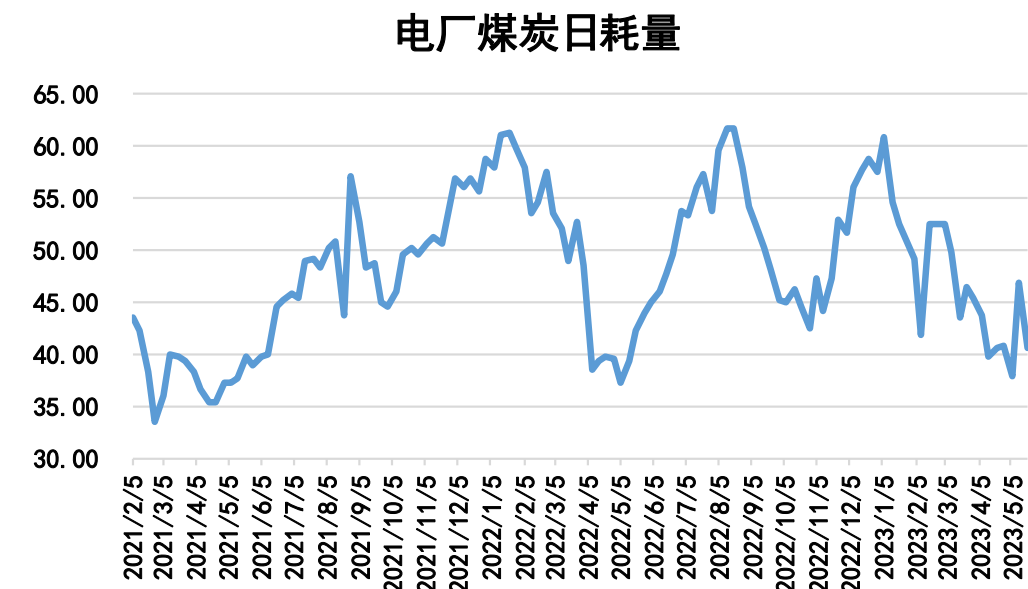
本周电厂煤炭库存增加、日耗及可用天数均减少

图12、电厂煤炭库存及可用天数



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图13、电厂煤炭日耗量

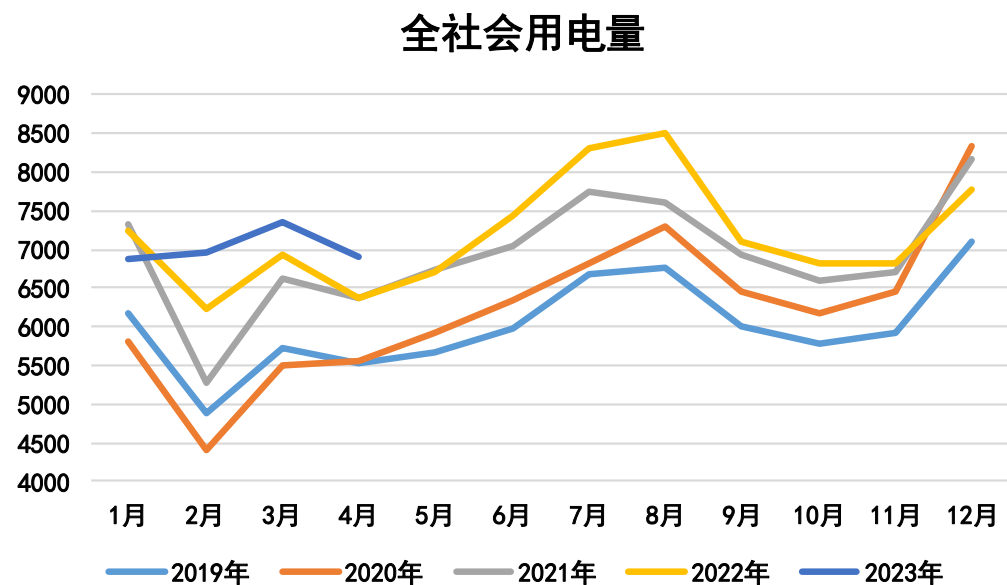


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1142.6万吨，较前一周增加30.7万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数28天，较前一周减少1天。
- 截至5月19日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量40.67万吨，较前一周减少6.23万吨。

需求端——用电量环比减少、发电量增速加快

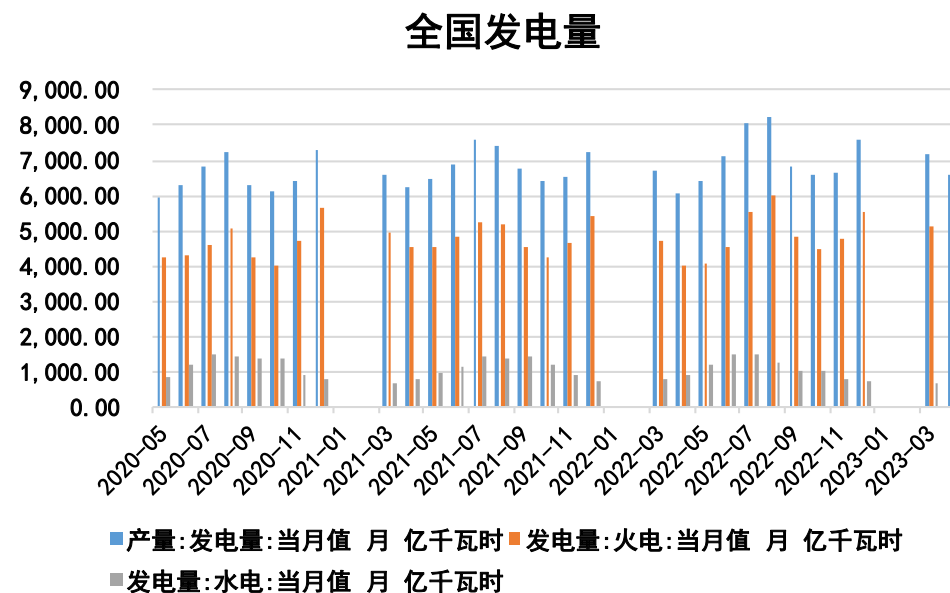
图14、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2023年4月份，全社会用电量6901亿千瓦时，环比减少6.73%。2022年1-4月份，全社会用电量28103亿千瓦时，同比增长4.7%。
- 2023年4月份，发电6584亿千瓦时，同比增长6.1%，增速比3月份加快1.0个百分点，日均发电219.5亿千瓦时。1-4月份，发电27309亿千瓦时，同比增长3.4%。

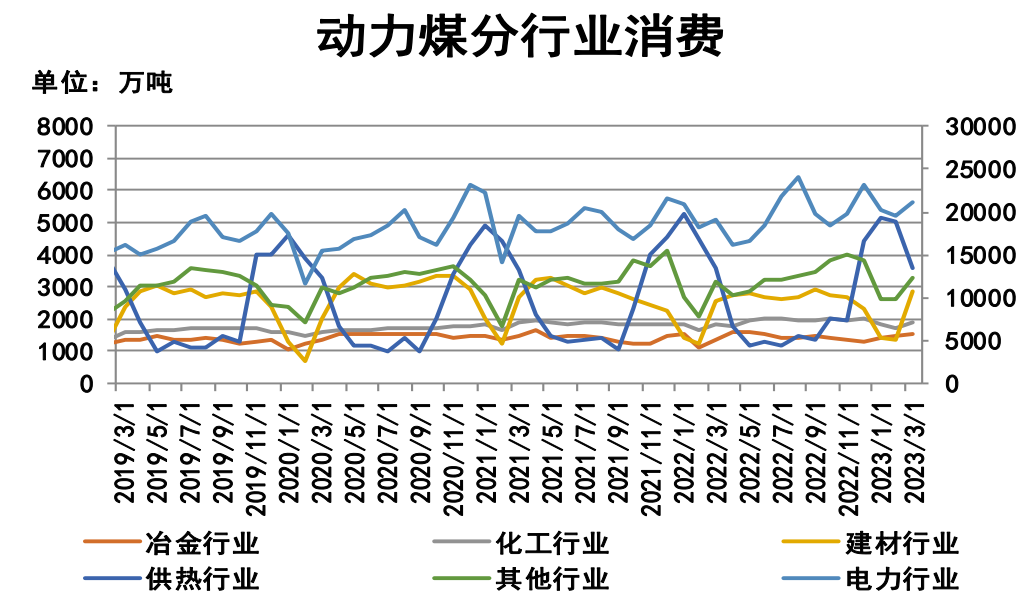
图15、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——除供热行业耗电下降，其余均上涨

图16、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月份，电力行业消费21215万吨，冶金行业消费1504万吨，化工行业消费1876万吨，建材行业消费2862万吨，供热行业消费3602万吨，其他行业消费3269万吨，合计消费34349万吨。

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。