

「2022.5.13」

动力煤市场周报

终端电厂日耗上升 短线走势震荡整理

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

- ◆ 本周动力煤市场维持稳定。各矿区销售情况较好，煤价暂稳运行，当前国有煤矿多以保供为主。近期铁路计划优先发运长协保供煤，市场资源请车困难，港口调入量持续减少。受疫情好转及气温上升影响，终端电厂日耗开始上升，非电企业用煤需求增加，采购节奏加快。临近中下旬，电厂迎峰度夏补库即将到来，终端用户拉运积极性提高，补库需求仍在。据Mysteel统计，截止5月13日全国129家电厂样本区域存煤总计1770.1万吨，日耗82.6万吨，可用天数21.4天。
- ◆ 技术上，ZC2209合约探低回升，周MACD指标显示红色动能柱变化不大，关注下方均线支撑。操作建议，观望。

本周动力煤期货价格探低回升

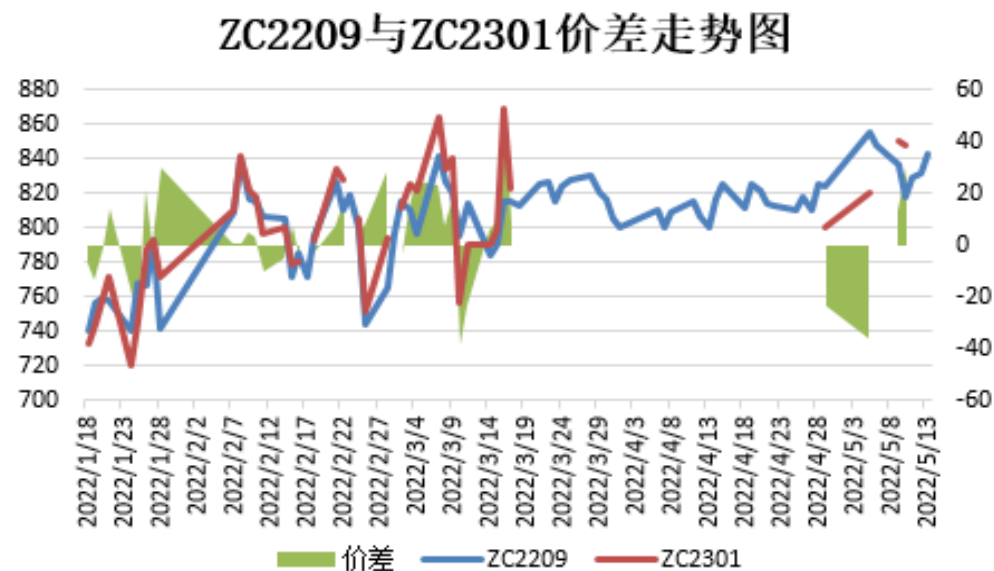
图1、动力煤主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

截止5月13日，动力煤期货主力合约收盘价843.4元/吨，较前一周跌4.6元/吨。

图2、动力煤跨期价差走势图

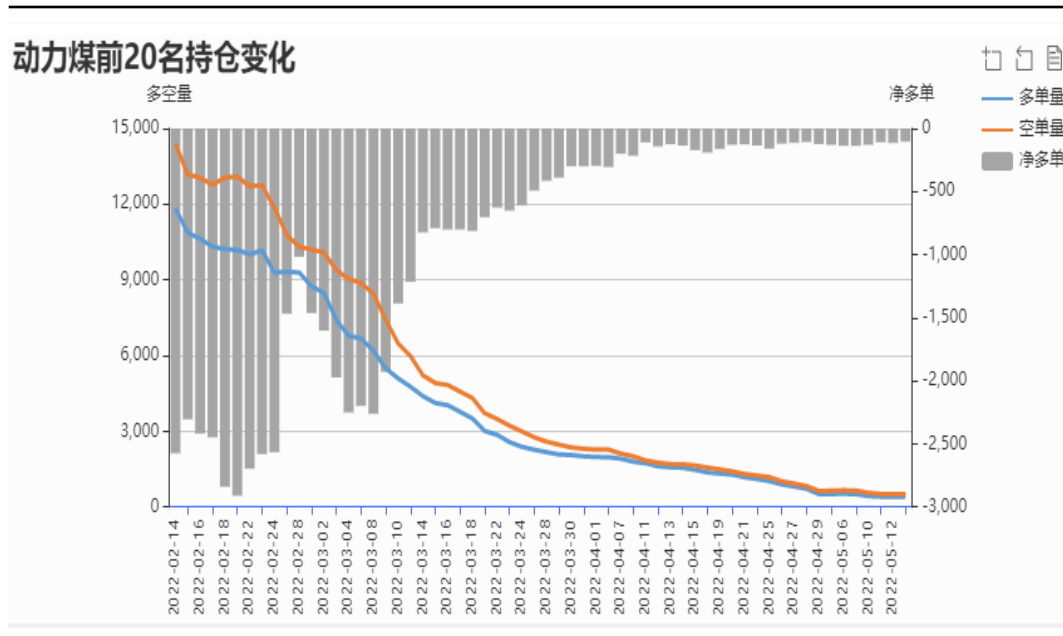


来源：wind 瑞达期货研究院

截止5月10日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为29.8元/吨。

本周动力煤净空持仓减少

图3、动力煤前二十名持仓

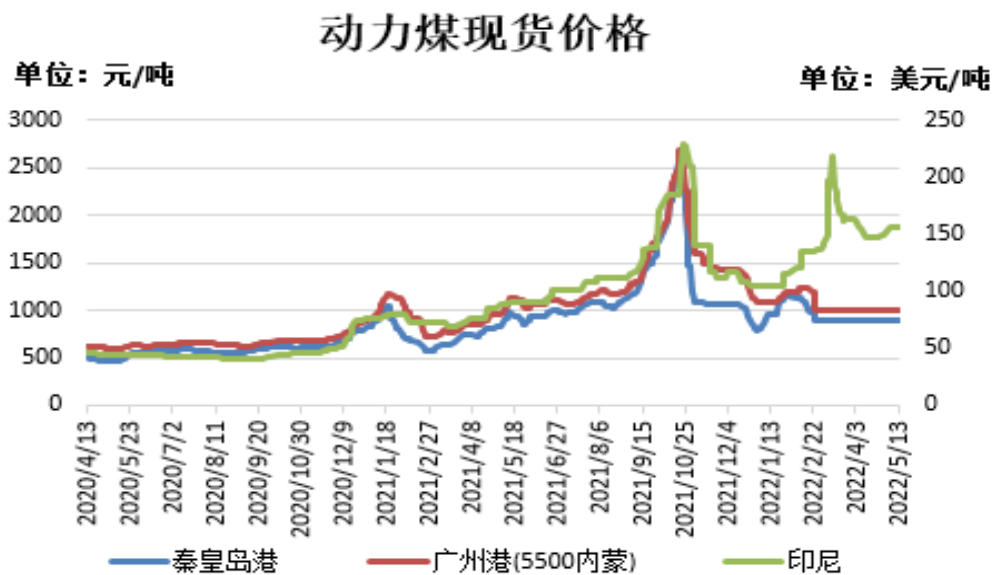


来源：郑商所 瑞达期货研究院

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、基差小幅上涨

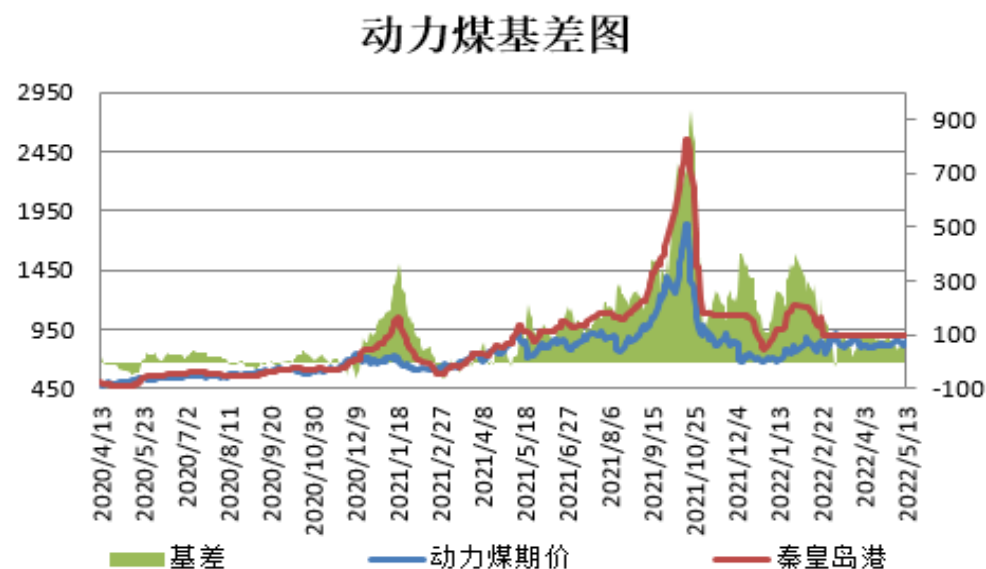
图4、动力煤现货价格走势



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月13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156美元/吨，较前一周持平。

图5、动力煤基差走势

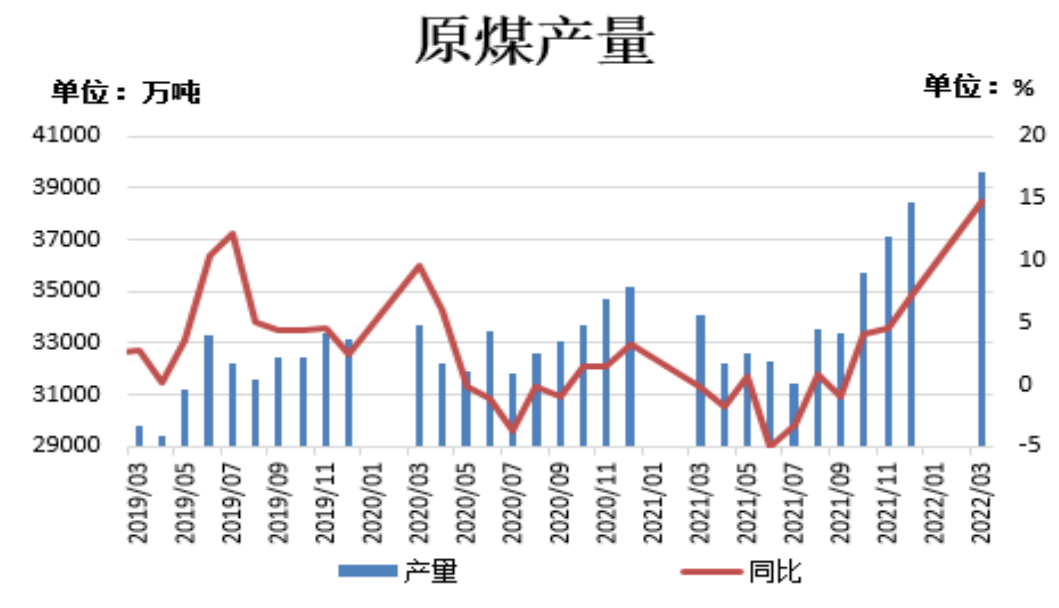


来源：wind 瑞达期货研究院

截止5月13日，动力煤基差为56.6元/吨，较前一周涨4.6元/吨。

供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比增加

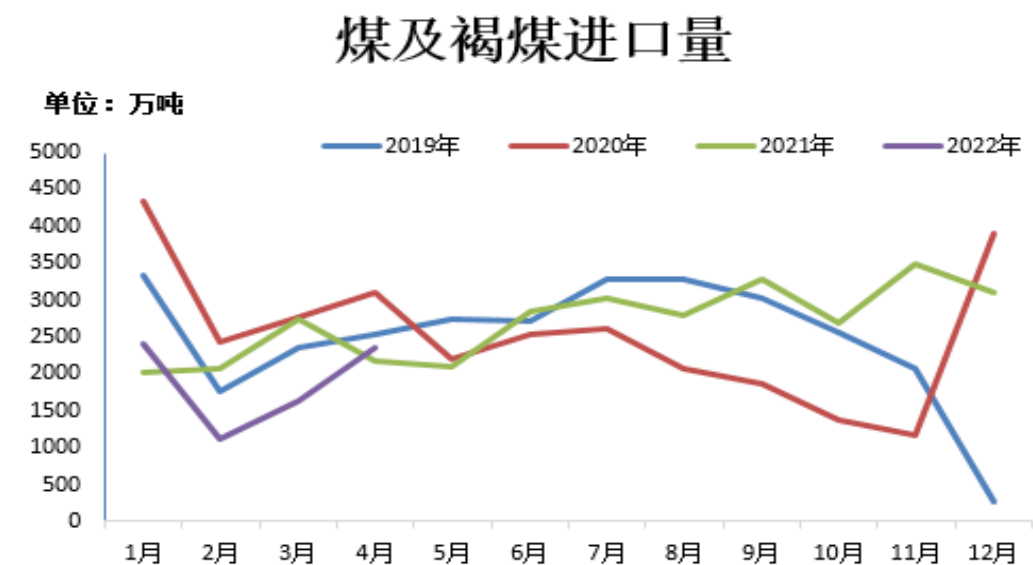
图6、原煤产量



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4月，中国煤炭进口2354.9万吨，较上月增加712.6万吨，同比增长8.4%
2022年1-4月，累计煤炭进口7540.6万吨，同比下降16.2%。

本周国际动力煤价格上涨、环渤海动力煤价格指数持平

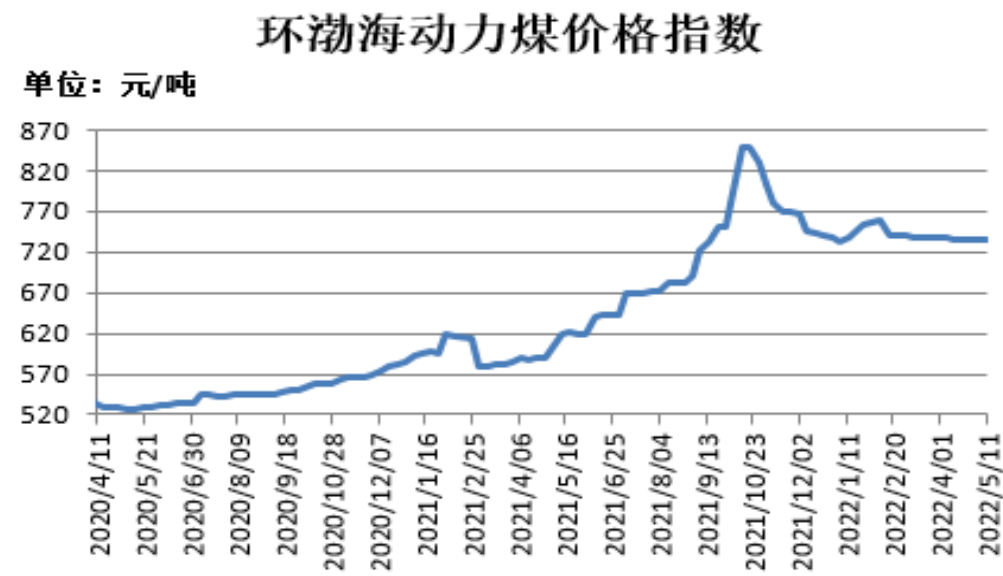
图8、国际动力煤现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

截止5月6日，欧洲ARA港动力煤现货价格报306美元/吨，较前一周跌2美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报310.9美元/吨，较前一周涨27.2美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报376.6美元/吨，较前一周涨20.6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5月11日，环渤海动力煤价格指数报735元/吨，较上一期持平。

上周动力煤港口库存呈现增加

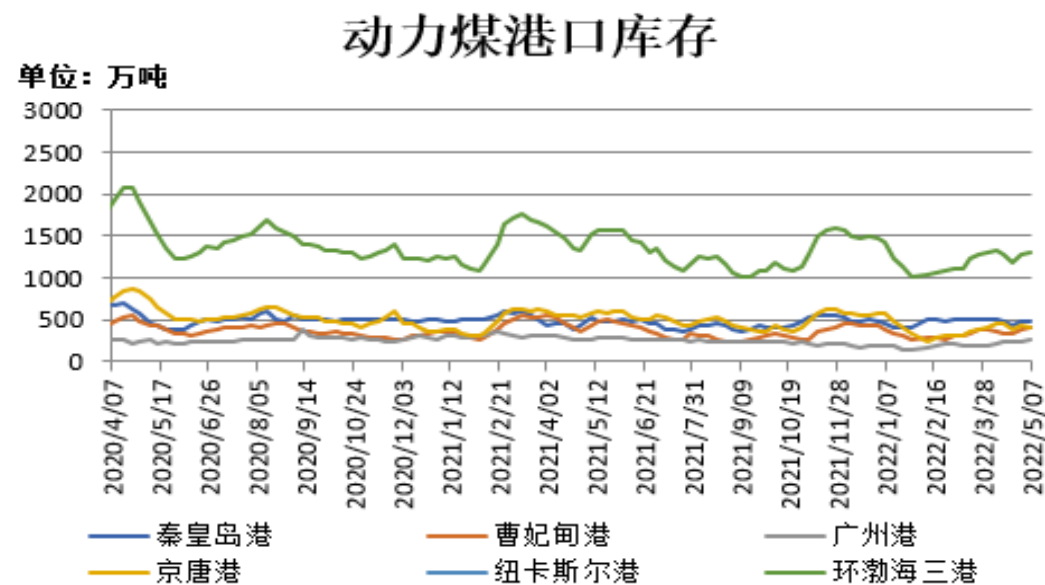
图10、动力煤55个港口库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至5月6日, 动力煤55个港口库存合计4684.8万吨, 较上一周增190.3吨。

图11、动力煤主要港口库存

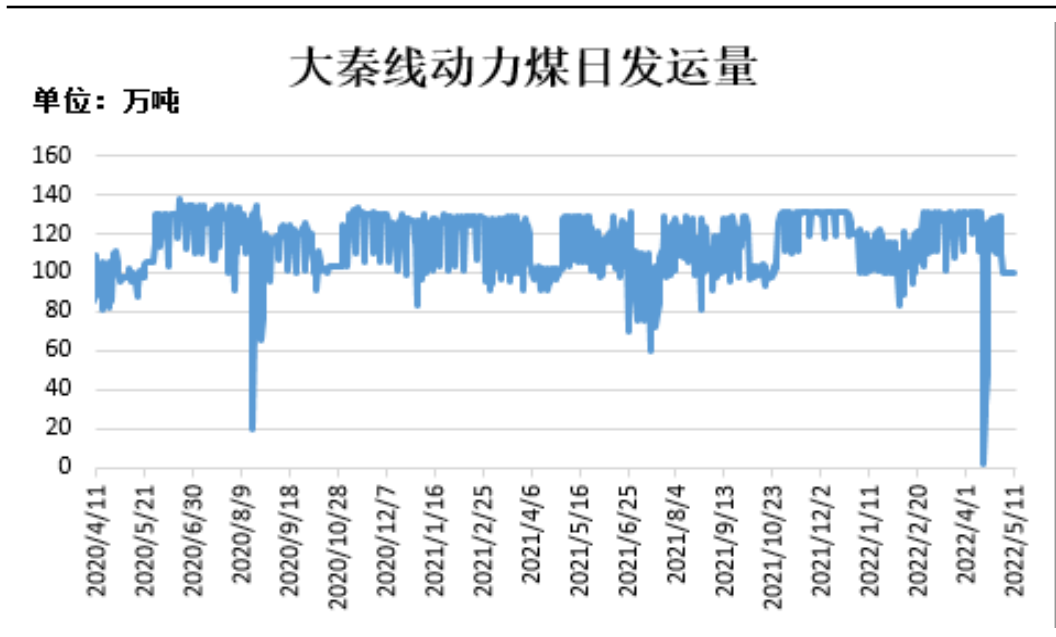


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月7日, 动力煤主要港口库存: 秦皇岛港488万吨, 较上周增13万吨; 曹妃甸港398万吨, 较上周增12万吨; 广州港271.1万吨, 较上周增40.5万吨; 京唐港408万吨, 较上周减21.4万吨; 环渤海三港1294万吨, 较上周增3.6万吨。

本周大秦线动力煤日发运量微增

图12、大秦线动力煤日发运量

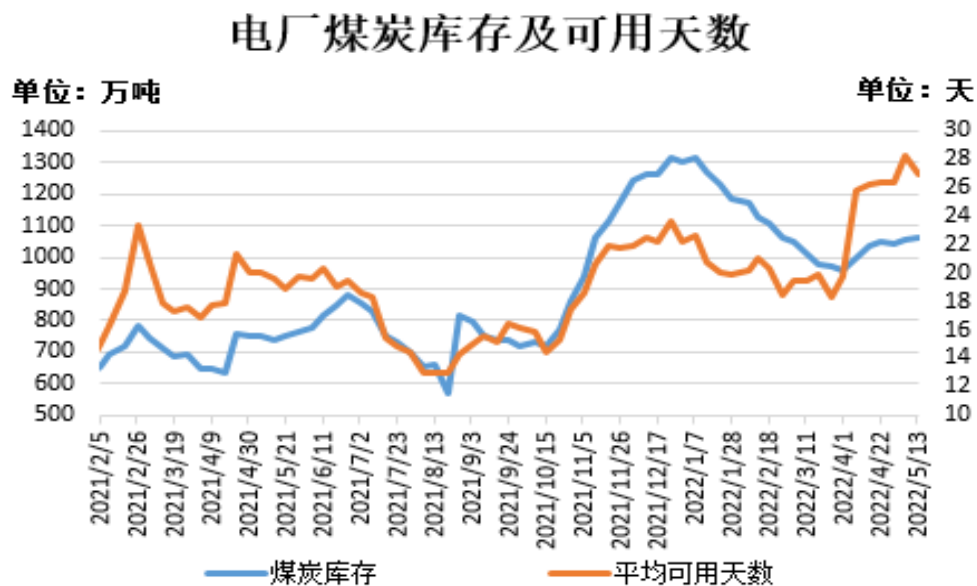


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月11日，大秦铁路动力煤日发运量100.16万吨，较前一周增加0.07万吨。

本周电厂煤炭库存与日耗量增加、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

截止5月13日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭库存1063.8万吨, 较前一周增8.8万吨; 全国电厂样本区域煤炭可用天数27天, 较前一周减1.28天。

图14、电厂煤炭日耗量

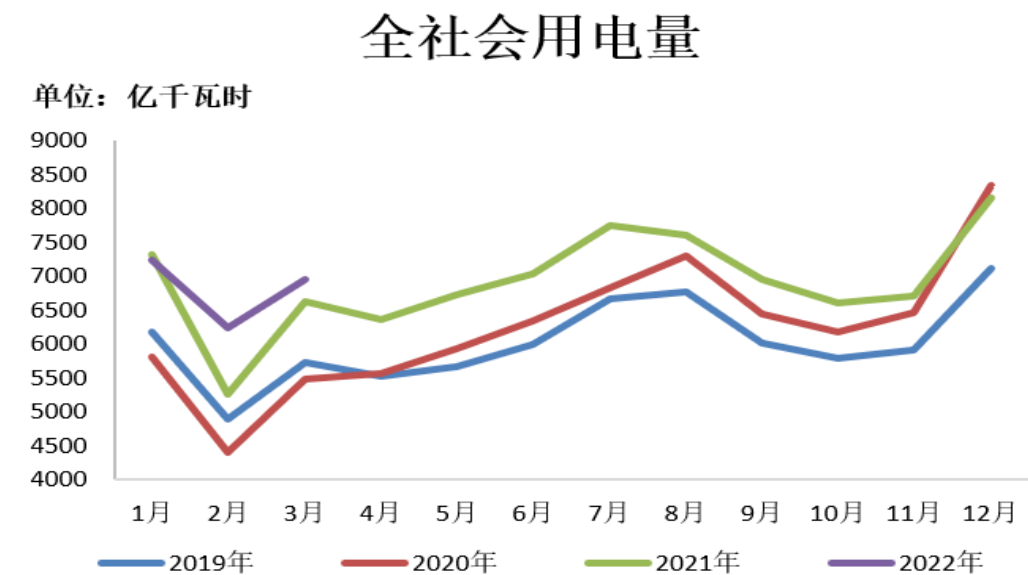


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月13日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭日耗量39.4万吨, 较前一周增3.1万吨。

需求端——用电量同环比均增加、发电量同比增加

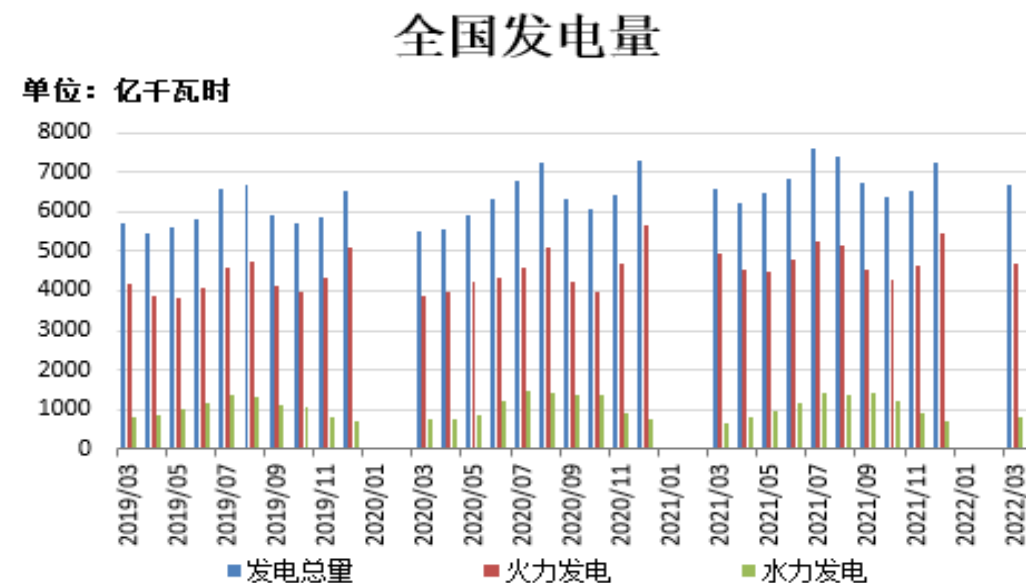
图15、全社会用电量



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

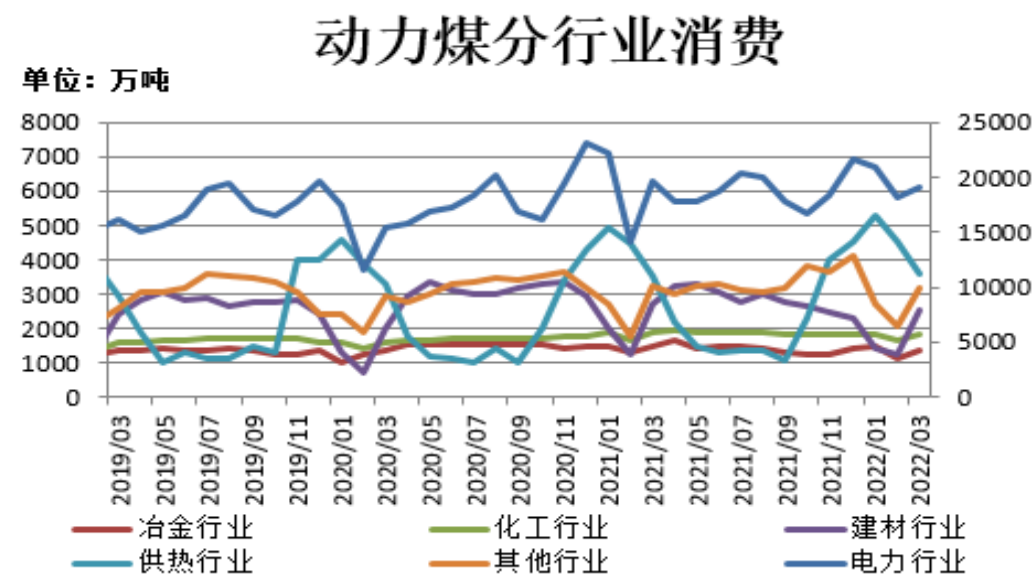


来源: wind 瑞达期货研究院

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——各行业动力煤消费环比增加同比减少

图17、各行业动力煤消费情况

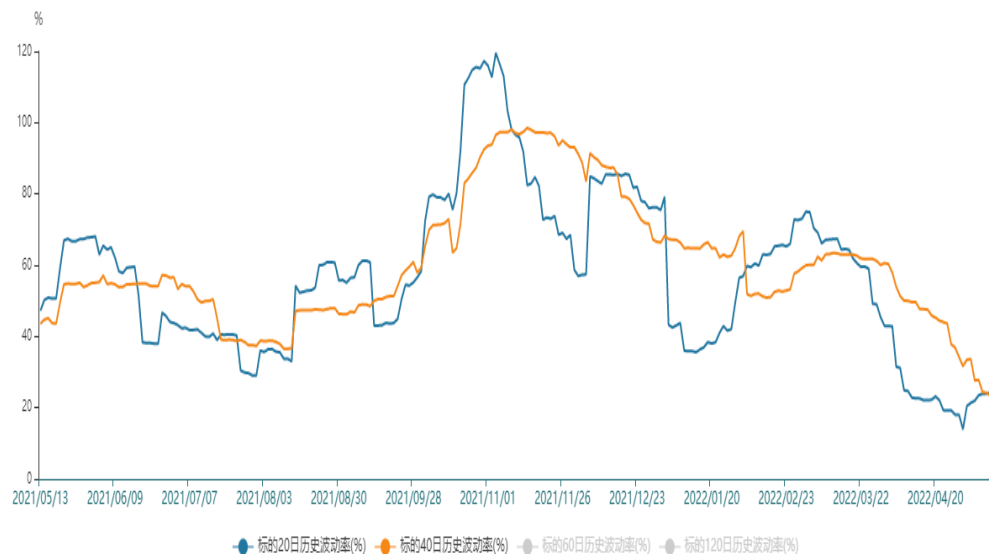


来源：wind 瑞达期货研究院

2022年3月，电力行业消费19157万吨，冶金行业消费1369万吨，化工行业消费1840万吨，建材行业消费2545万吨，供热行业消费3594万吨，其他行业消费3167万吨，合计消费31666万吨。

本周动力煤期权标的20日历史波动率上涨、40日历史波动率下跌

图18、动力煤期权历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

截止5月13日，动力煤期权标的20日历史波动率24.33%，较上周+2.98%；标的40日历史波动率23.39%，较上周-10.26%。

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。