

「2022.6.2」

动力煤市场周报

限价监管持续推进 整体需求预期提振

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。供给方面，主产地稳定增产，发改委再出限价政策解读，政府限价保供决心坚定。随着气温升高，疫情好转，虽然电厂仍抱谨慎态度，但耗煤旺季在即，叠加政策性提库需求驱动，下游采购积极性提升，询单增多，加上本周上海复工复产，市场情绪明显提振。进口方面，主要煤炭出口国受气候和不可抗力影响，煤炭生产和出口受限，叠加印度缺电，全球能源短缺，进口煤价有支撑，持续倒挂，贸易商观望为主，预计进口市场将持续低迷。短期内动力煤虽承压运行，但需求预期向好，期价或将震荡偏强。
- ◆ 技术上，本周ZC2209合约探底回升，从日MACD来看，红色动能柱扩散，变化不明显，关注下方均线支撑。操作建议：短线操作。

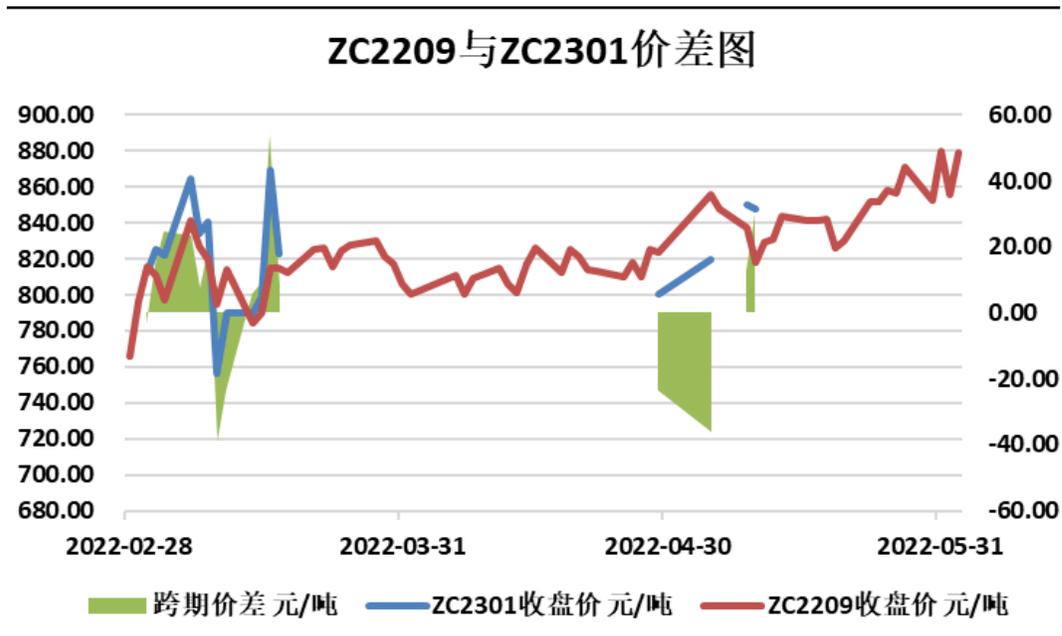
本周动力煤期货价格探底回升

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

图2、动力煤跨期价差走势图

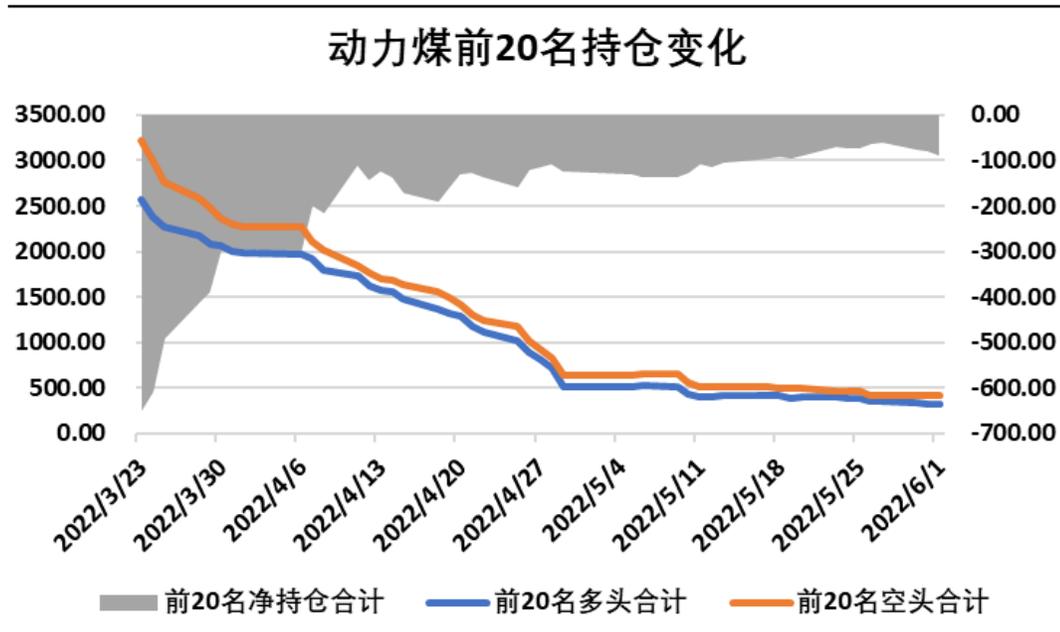


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截止6月2日，动力煤期货主力合约收盘价为879元/吨，较前一周涨8.4元/吨。
- 截止6月1日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为-46元/吨。

本周动力煤净空持仓增多

图3、动力煤前二十名持仓

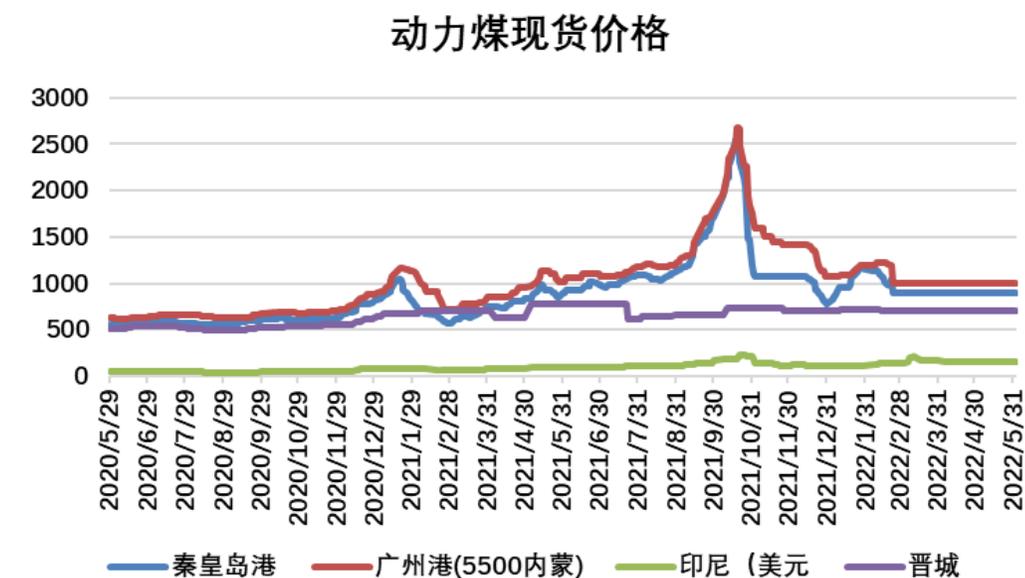


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周动力煤前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净空增加。

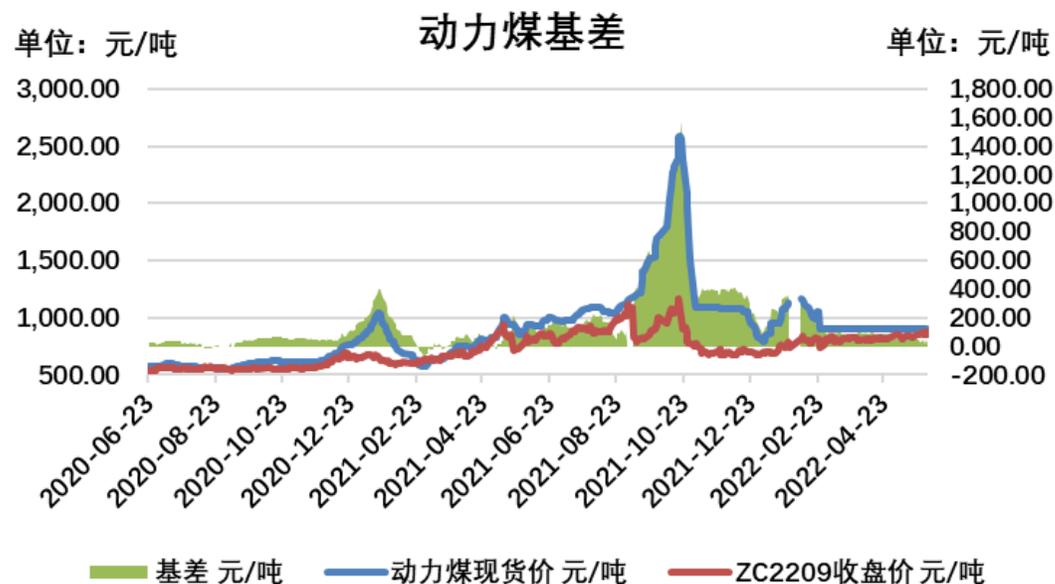
本周动力煤现货价格暂稳、基差大幅下跌

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

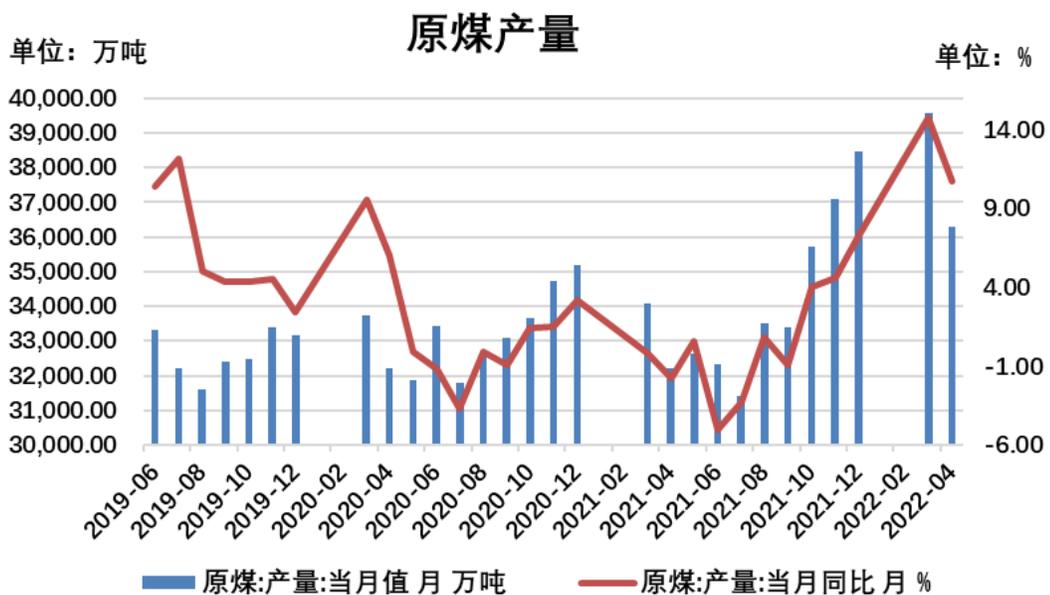


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截止6月2日，秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价报900元/吨，与上周持平；广州港内蒙优混Q5500, V24, S0.5港提含税价1000元/吨，与上周持平；印尼(Q<5000, S<0.8, A<6, V<45, MT<20) FOB(不含税)报154美元/吨，与上周持平。
- 截止6月2日，动力煤基差21元/吨，较前一周跌8.40元/吨。

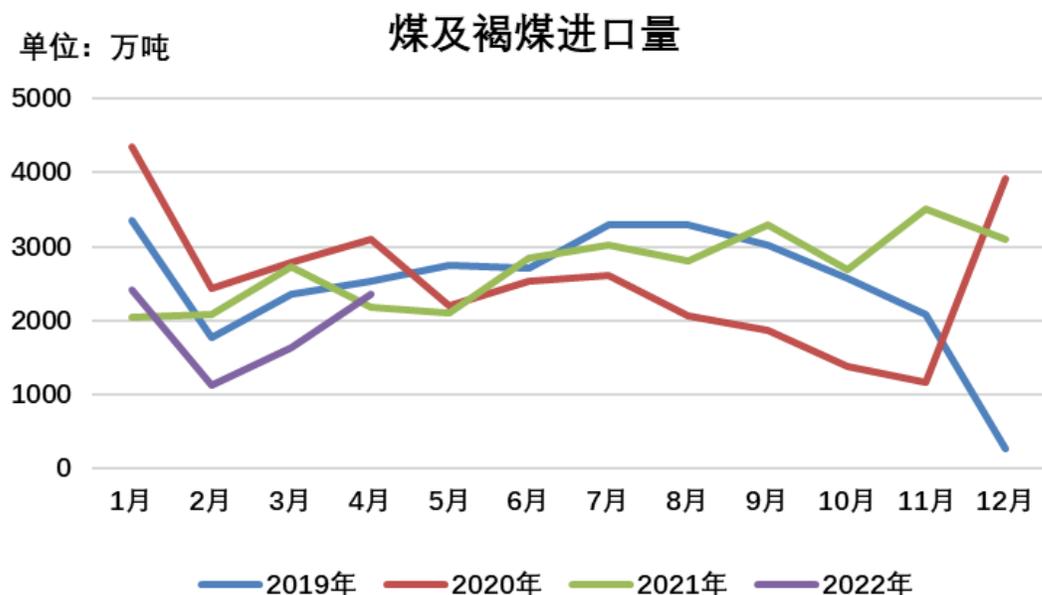
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增加

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

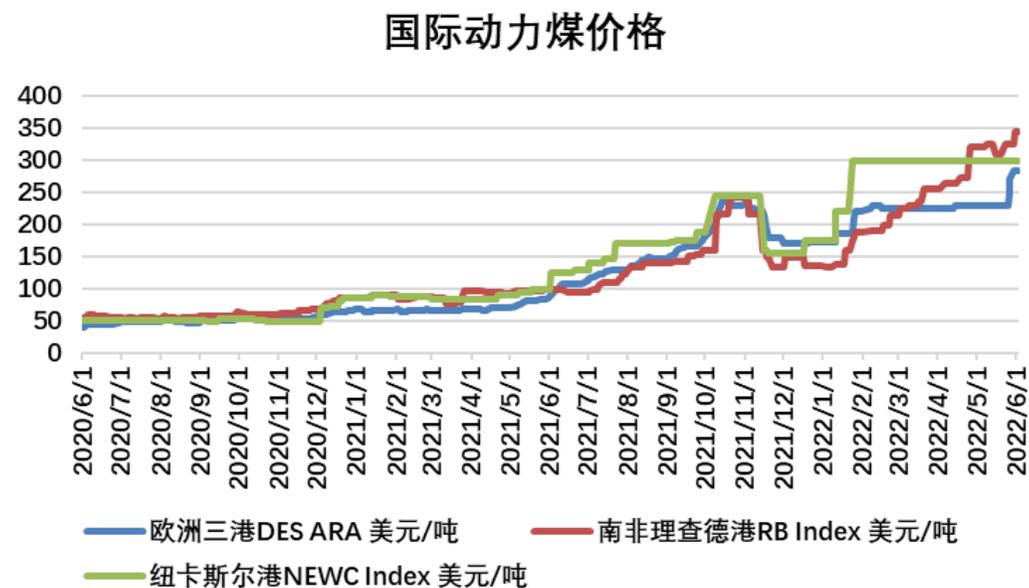


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年4月份，全国原煤产量36280万吨，同比增长10.7%。2022年1-4月份，全国累计原煤产量144778万吨，同比增长10.5%。
- 2022年4月份，全国进口煤炭2354.9万吨，较上月增加712.6万吨，同比增加43.39%，环比增长46.24%。2022年1-4月份，全国共进口煤炭7536.18万吨，同比下降16.42%。

本周欧洲和南非动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格指数与上一周持平

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

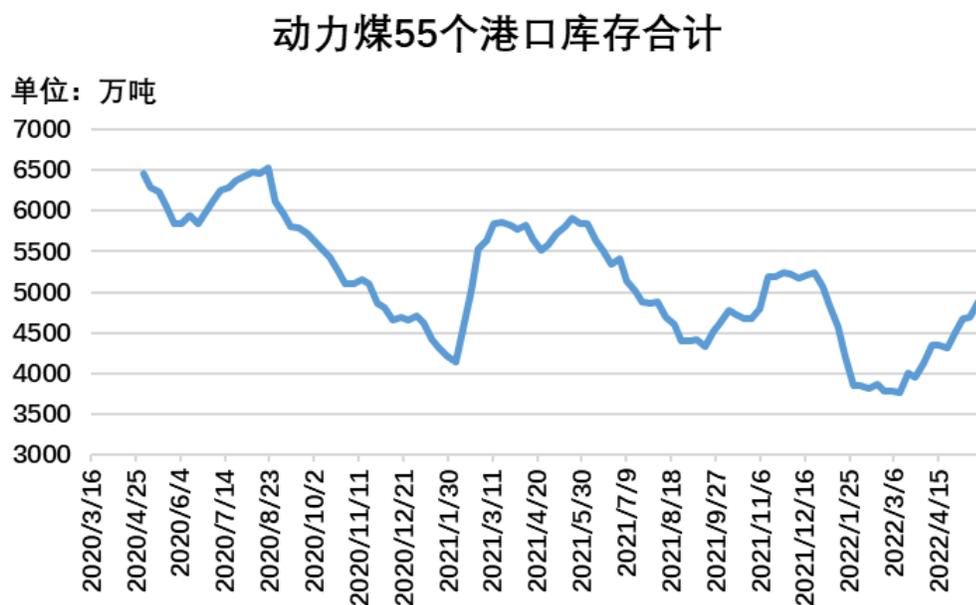


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截止6月2日，欧洲ARA港动力煤现货价格报285美元/吨，较前一周涨15美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报345美元/吨，较前一周涨20美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报300美元/吨，与前一周持平。
- 截止6月1日，环渤海动力煤价格指数报735元/吨，与前一周持平。

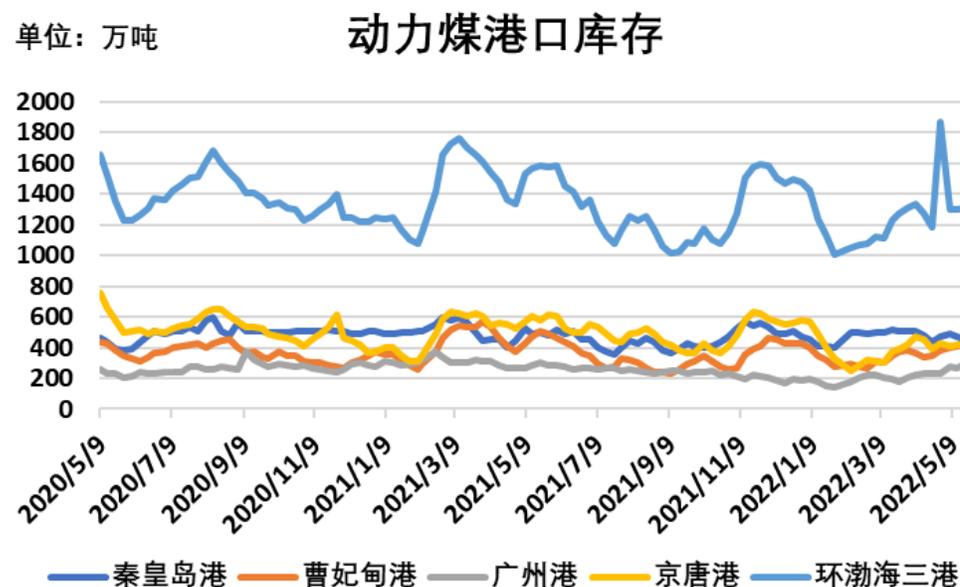
本周动力煤港口库存呈现增加

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

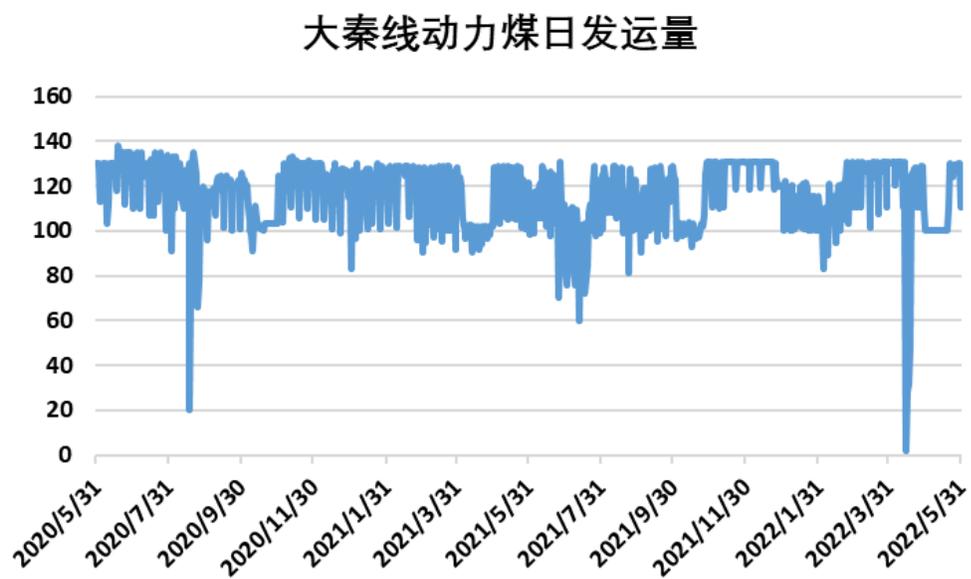


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截止5月27日，动力煤55个港口库存合计5037.2万吨，较上一周增156.8吨。
- 截止5月27日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港473万吨，较上一周减增1万吨；曹妃甸港434万吨，较上一周增3万吨；广州港292万吨，较上一周减5.3万吨；京唐港478.5万吨，较上一周增56.8万吨；环渤海三港1385.5万吨，较上一周增80.8万吨。

本周大秦线动力煤日发运量维持满发状态，周四运量小幅回落

图12、大秦线动力煤日发运量

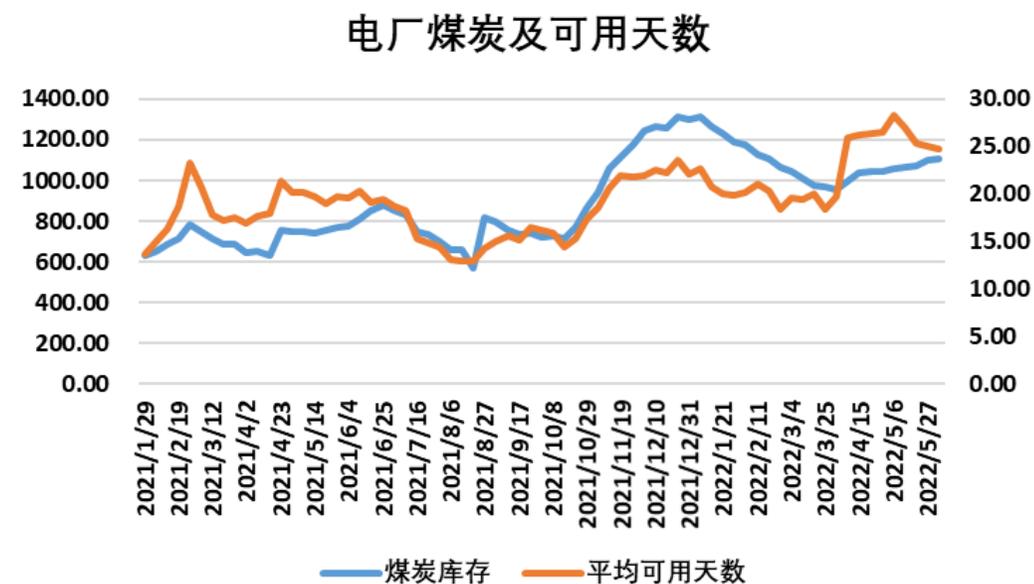


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截止5月31日，大秦铁路动力煤日发运量110.48万吨，较前一周减少19.13万吨。

本周电厂煤炭库存及日耗量增加，平均可用天数减少

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

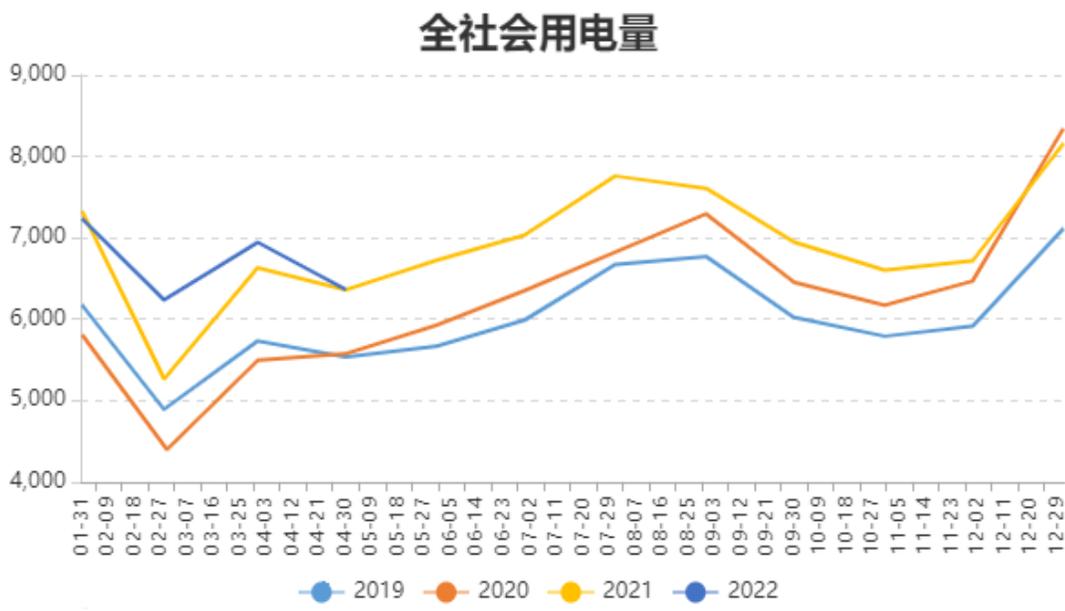


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截止6月2日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1109.10万吨，较前一周增8.6万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数24.70天，较前一周减0.28天。
- 截止6月2日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量44.90万吨，较前一周增1.00万吨。

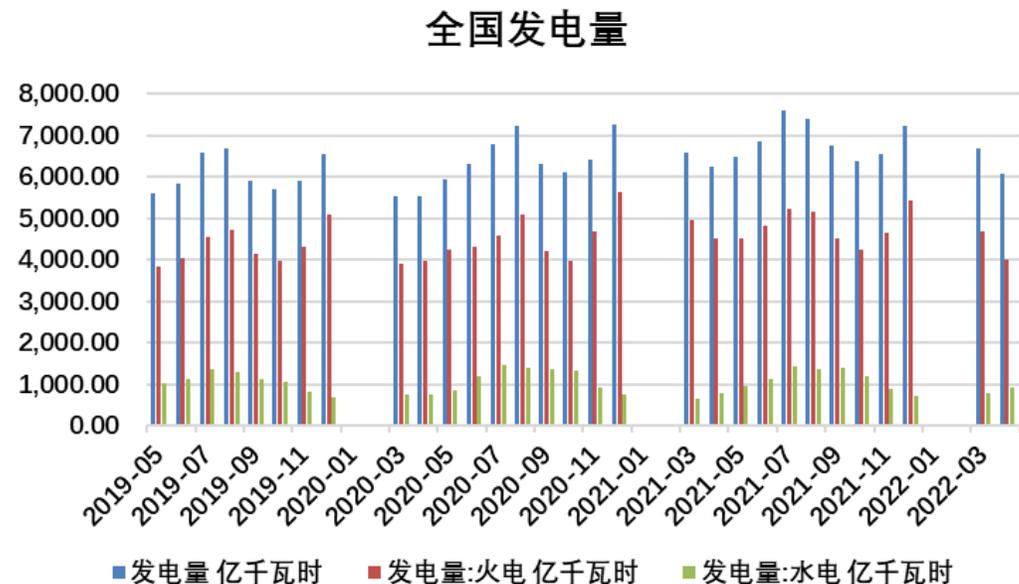
需求端——用电量同环比均增加、发电量同比增加

图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图16、电厂煤炭日耗量

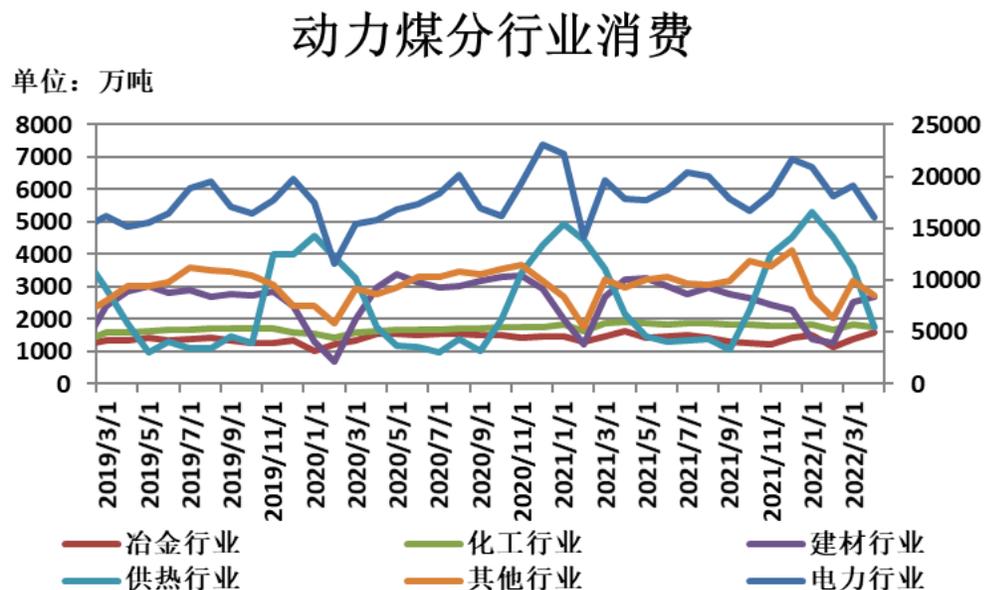


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年4月，全社会用电量6362亿千瓦时，同比下降1.3%，环比增长11.37%。2022年1-4月，全社会用电量26809亿千瓦时，同比增长3.4%。
- 2022年4月，全国绝对发电量6086亿千瓦时，同比下降4.3%；全国火力绝对发电量4008亿千瓦时，同比下降11.8%；水力绝对发电量918亿千瓦时，同比增加14.3%。2022年1-4月，全国绝对发电量为26029亿千瓦时，同比增长1.3%；火力绝对发电量为18635亿¹²千瓦时，同比增长1.3%；水力绝对发电量为313亿千瓦时，同比增长6.8%。

需求端——各行业动力煤消费同比增加环比减少

图17、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年4月，电力行业消费16124万吨，冶金行业消费1580万吨，化工行业消费1742万吨，建材行业消费2706万吨，供热行业消费1742万吨，其他行业消费2746万吨，合计消费26640万吨。

本周动力煤期权标的20日历史波动率和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

➤ 截止6月2日，动力煤期权标的20日历史波动率为27.07%，较上周+2.61%；标的40日历史波动率为23.76%，较上周+1.45%。

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。