

「2022.7.29」

动力煤市场周报

保供政策稳步推进 下游需求释放缓慢

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。临近月末，煤管票用尽，内蒙部分区域停止生产，煤炭产量略有缩减。国有大矿产销正常，以长协拉运为主，民营矿受政策端不确定性影响较大，部分煤矿小幅累库，出货不畅，煤价承压下调。港口市场情绪弱，询单少，库存高位，市场煤成交一般，市场观望情绪浓，贸易商出货意愿高，报价下调。终端接货意愿不高。气象台连续发布高温预警，电网负荷高位运行，下游补库需求小幅释放，但以按需采购为主。沿海电厂采购部分中低卡进口煤，印尼煤需求放缓，报价下调。操作建议：观望。

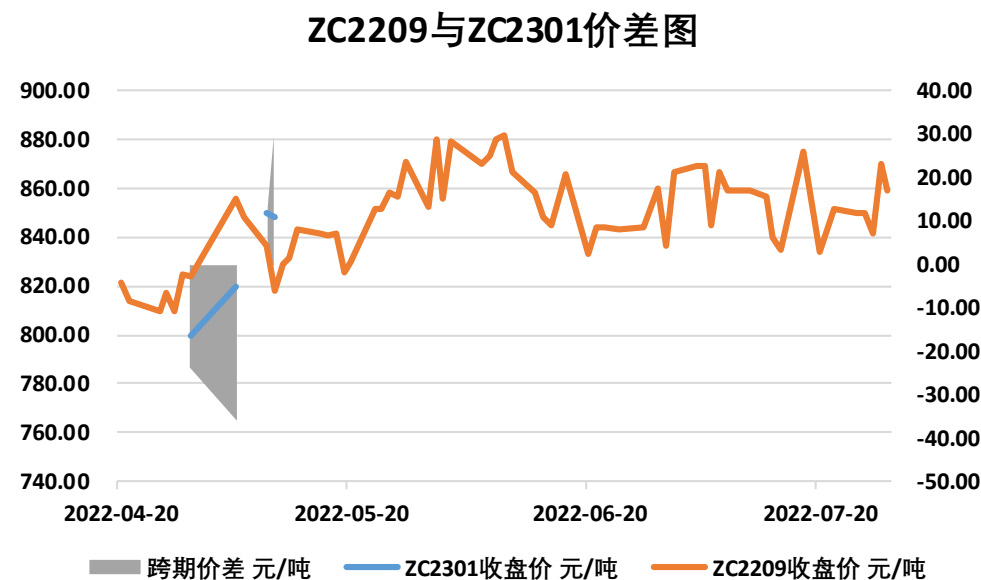
本周动力煤期货价格上涨

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

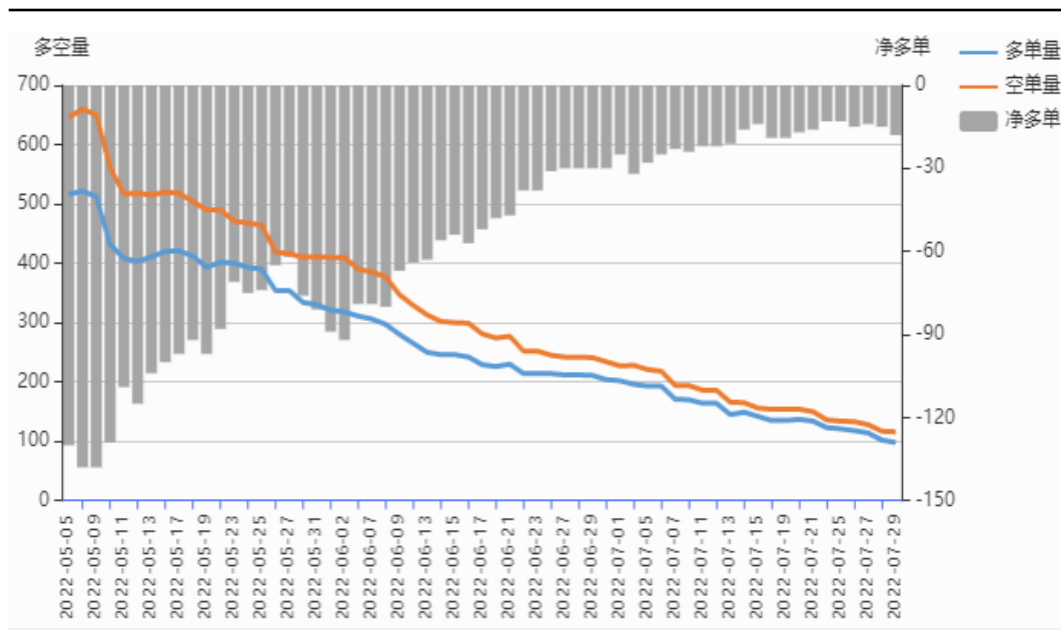


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，动力煤期货主力合约收盘价859元/吨，较前一周涨9元/吨。
- 截至6月17日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为-26元/吨。

本周动力煤净空持仓增加

图3、动力煤前二十名持仓

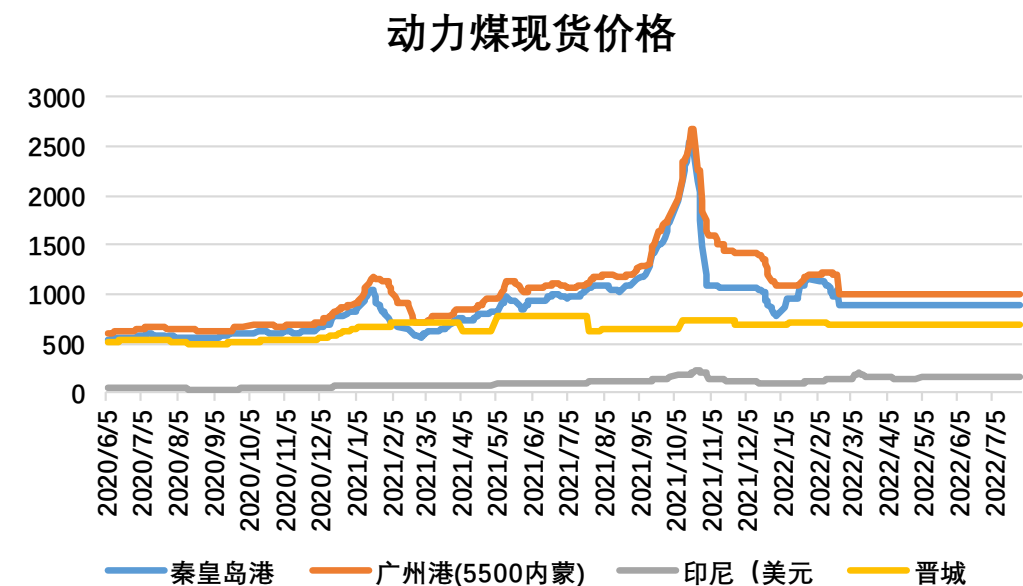


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

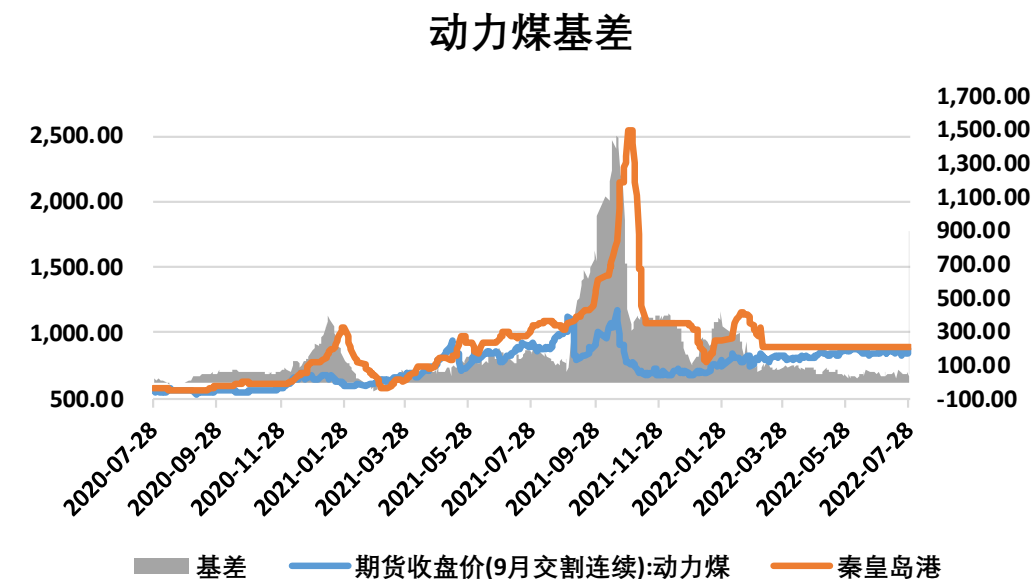
本周动力煤现货价格稳定、基差下跌

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

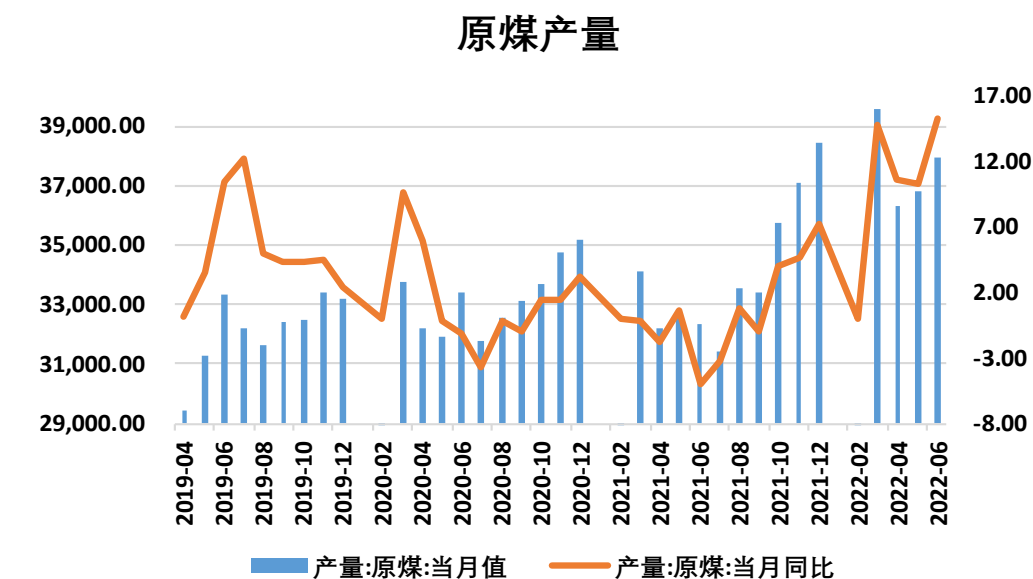


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月29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7月29日，动力煤基差为48元/吨，较前一周跌16.8元/吨。

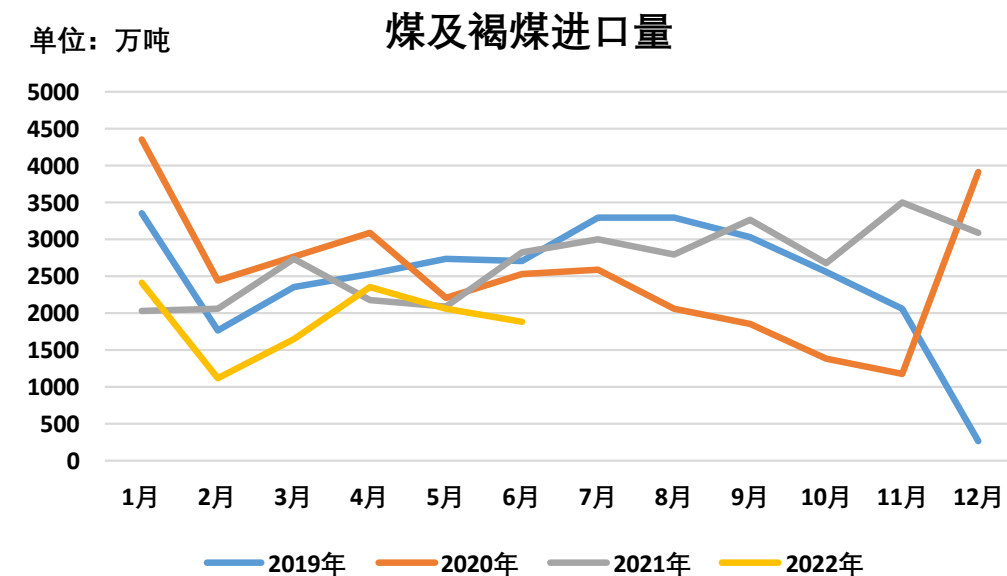
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均减少

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

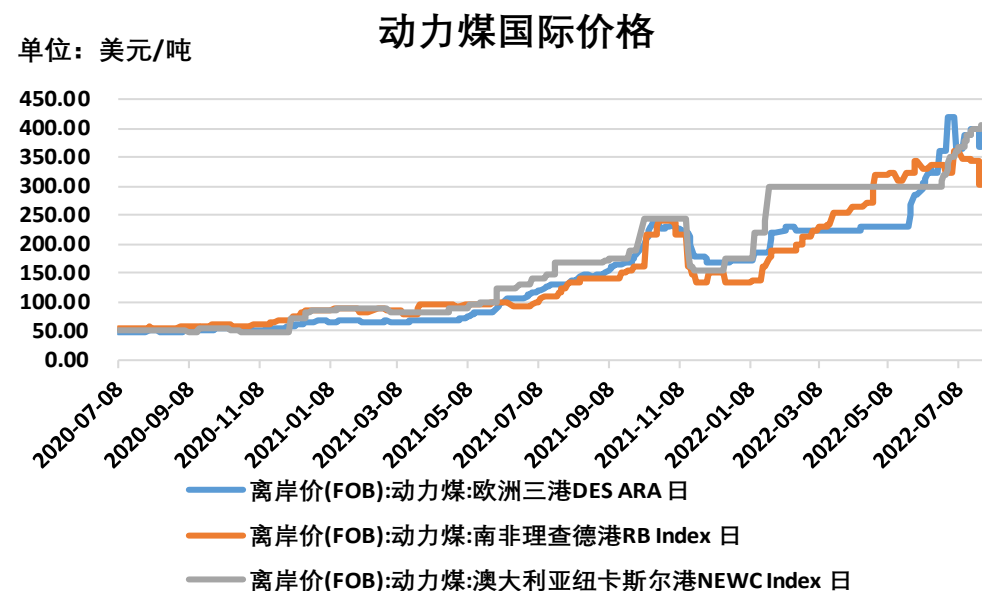


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年6月份，全国原煤产量37931.3万吨，同比增加15.3%。2022年1-6月份，全国累计原煤产量219350.7万吨，同比增加11%。
- 2022年6月份，全国进口煤炭1898万吨，较上月减少157万吨，同比下降33.15%，环比减少7.64%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭11500万吨，同比下降17.5%。

本周国际动力煤价格涨跌不一，环渤海动力煤价格指数下跌

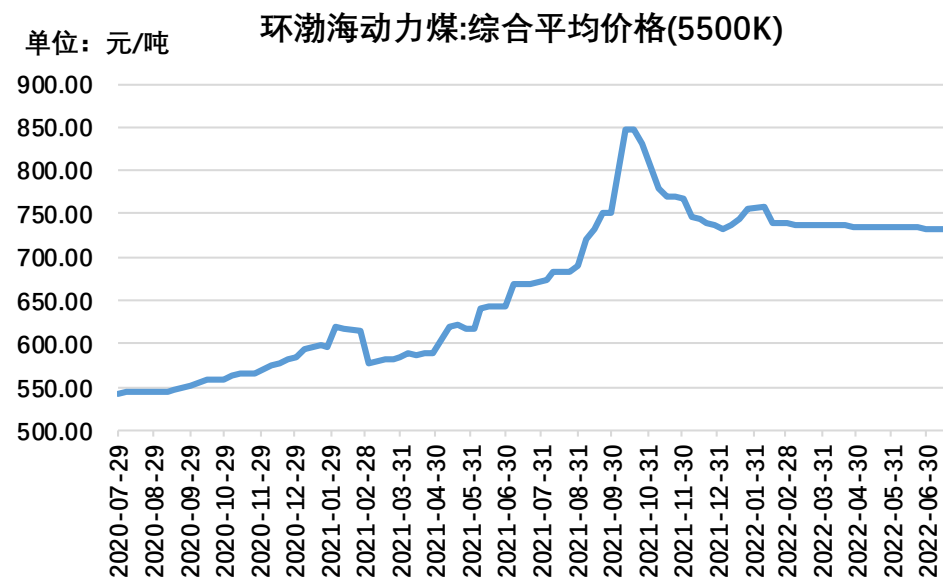
图8、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月28日，欧洲ARA港动力煤现货价格报370美元/吨，较前一周下跌31美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报303美元/吨，较前一周下跌40美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报405美元/吨，较前一周上涨5美元/吨。
- 截至7月27日，环渤海动力煤价格指数报732元/吨，较前一周下跌1元/吨。

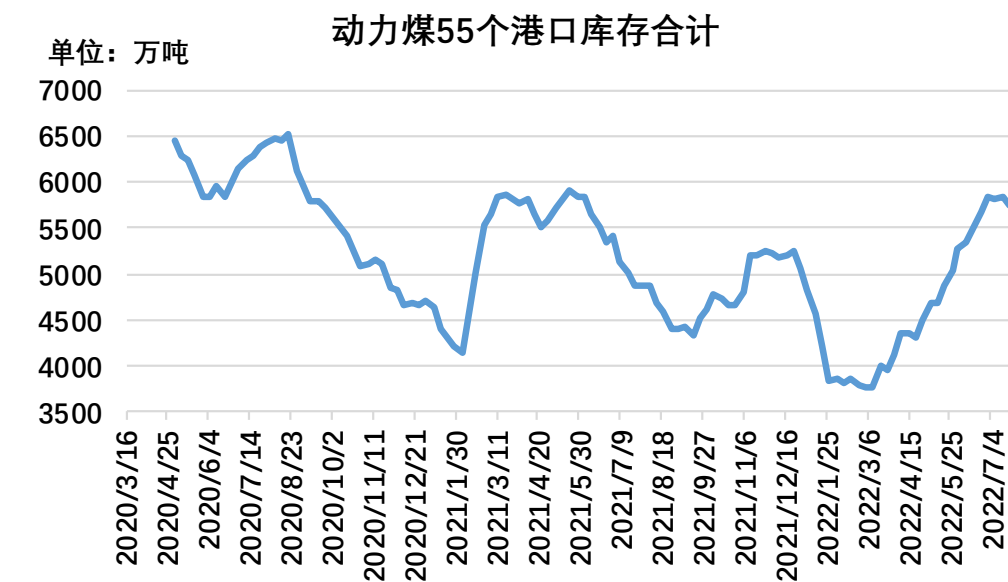
图9、环渤海动力煤价格指数



来源：同花顺 瑞达期货研究院

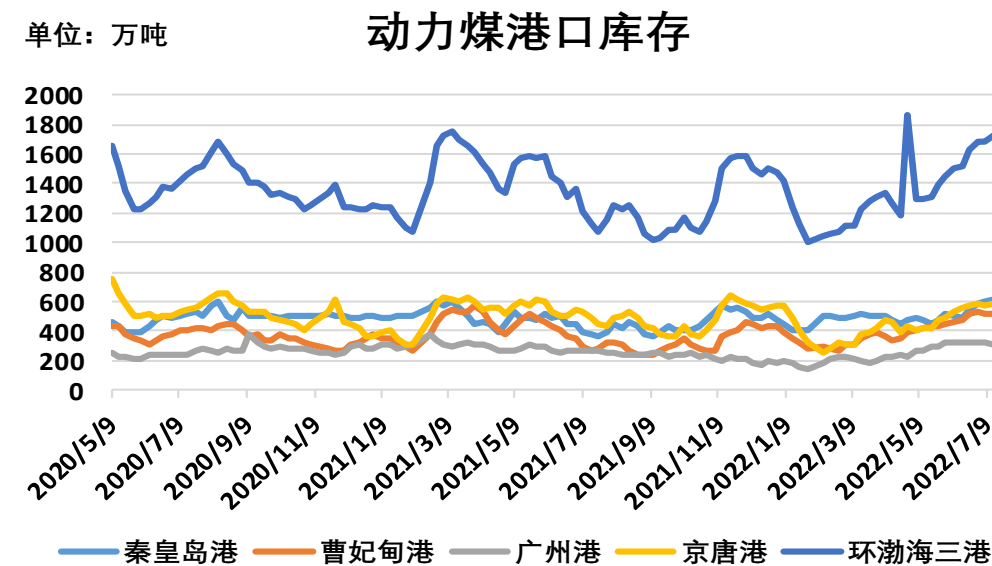
本周动力煤港口库存呈现减少

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

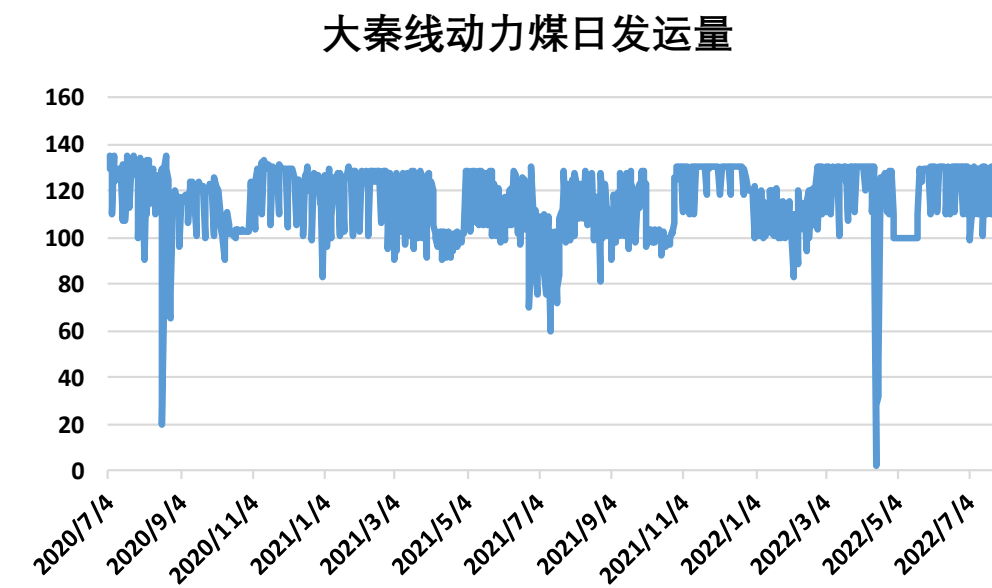


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，动力煤55个港口库存合计5736.2万吨，较前一周减104.1万吨。
- 截至7月22日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港585万吨，较前一周减少30万吨；曹妃甸港498万吨，较前一周减少18万吨；广州港266万吨，较前一周减少47.6万吨；京唐港565.5万吨，较前一周减少22.8万吨；环渤海三港1648.5万吨，较前一周减少70.8万吨。

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

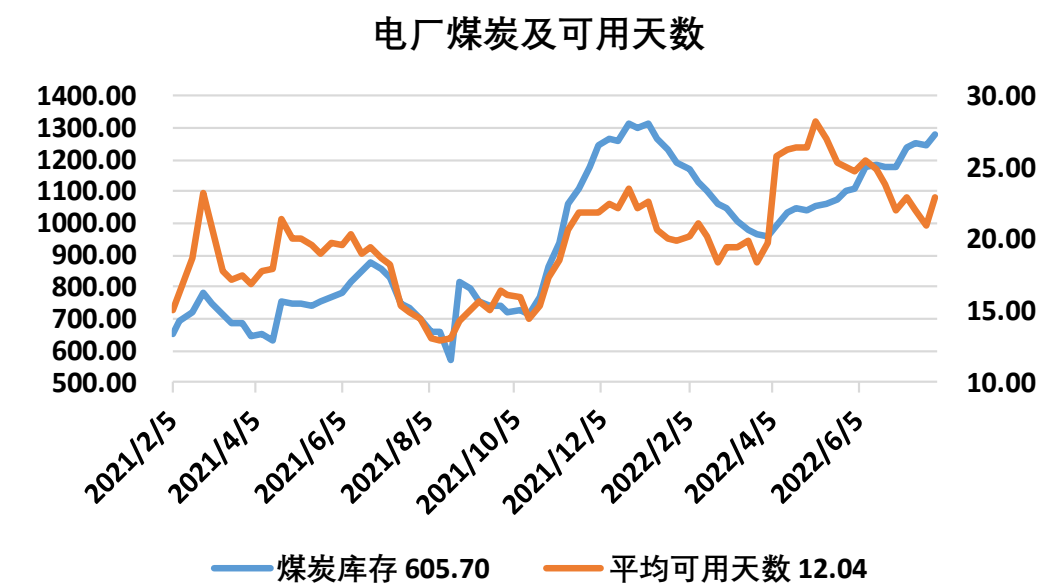


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月24日，大秦铁路动力煤日发运量127.82万吨，较前一周减少2.19万吨。

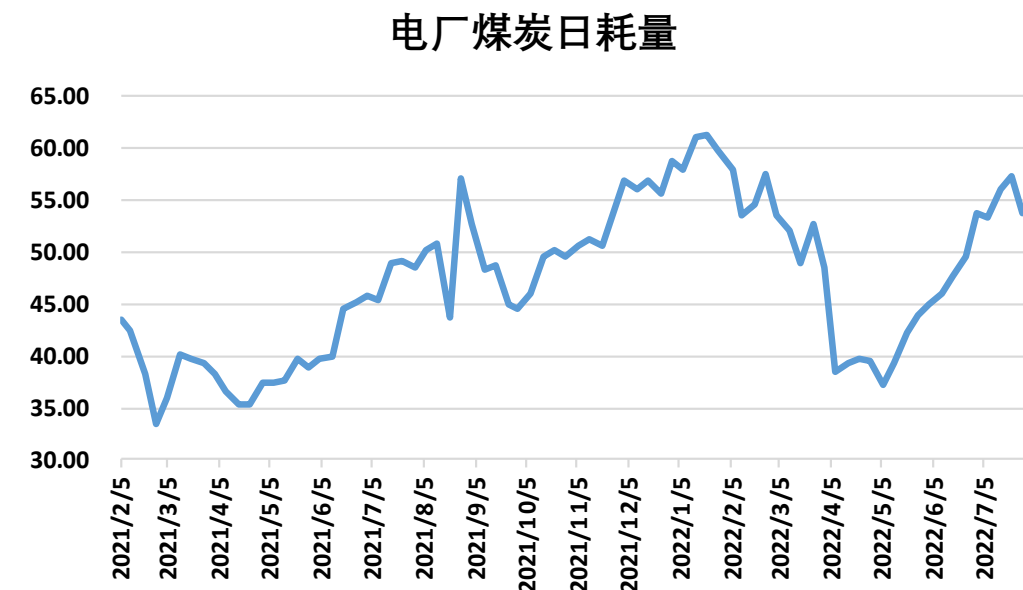
本周电厂煤炭库存及可用天数增多，日耗量减少

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

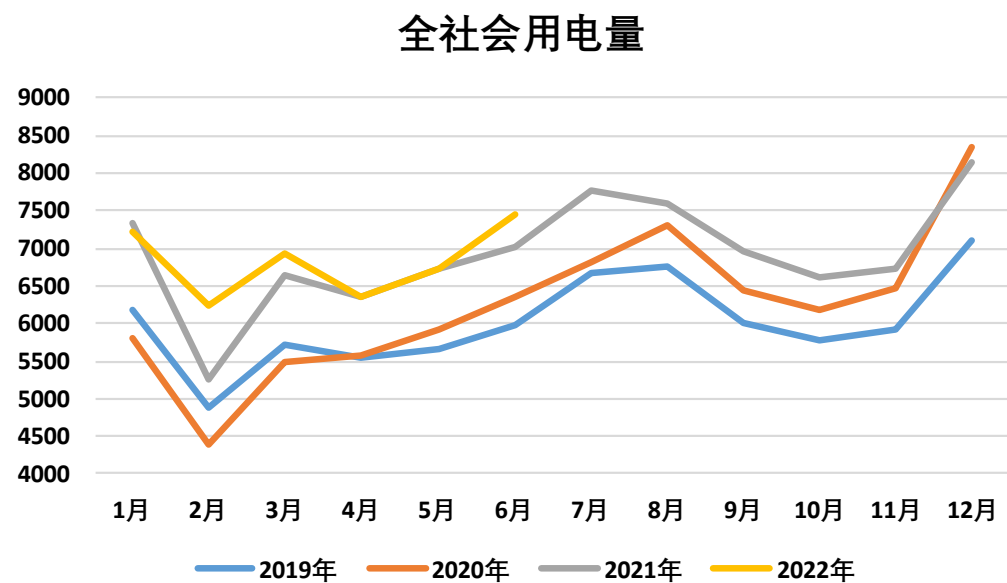


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1279.5万吨，较前一周增加32.5万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数23天，较前一周增加2天。
- 截至7月29日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量53.81万吨，较前一周减少3.44万吨。

需求端——用电量同环比增加、发电量同比增加

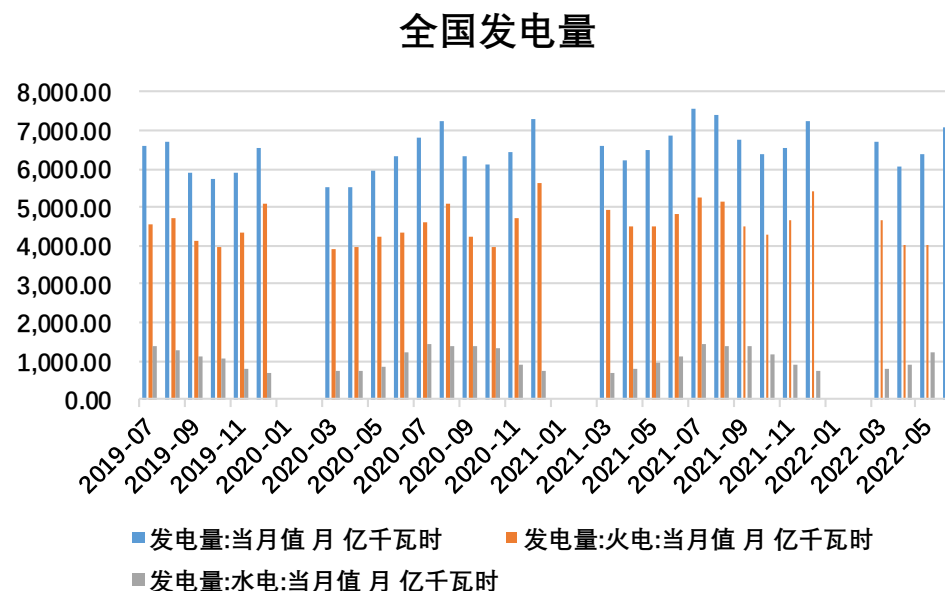
图15、全社会用电量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年6月份, 全社会用电量6715.62亿千瓦时, 环比增长11.56%。2022年1-6月份, 全社会用电量40977亿千瓦时, 同比增长2.9%。
- 2022年6月份, 全国绝对发电量7090.3亿千瓦时, 同比增长3.35%; 全国火力绝对发电量4552.6亿千瓦时, 同比下降5.41%, 水力绝对发电量1481.2亿千瓦时, 同比增长29.75%。
- 2022年1-6月, 全国绝对发电量为39631亿千瓦时, 同比增长0.7%; 火力绝对发电量为27277亿千瓦时, 同比下降3.9%; 水力绝对发电量为5828亿千瓦时, 同比增长20.3%。

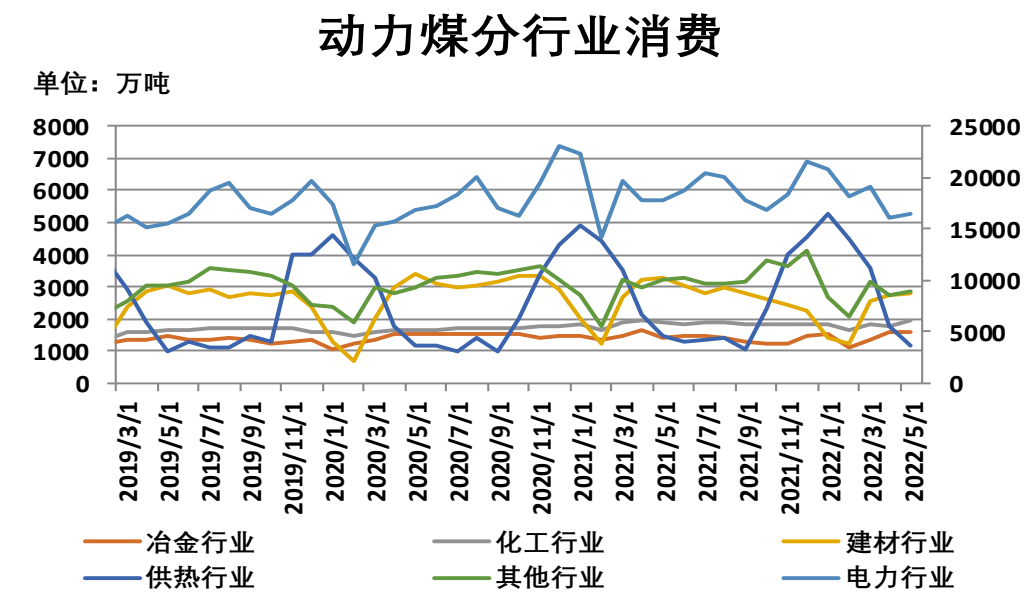
图16、全国发电量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

需求端——供热行业环比减少，其余各行业动力煤消费环比均增加

图17、各行业动力煤消费情况

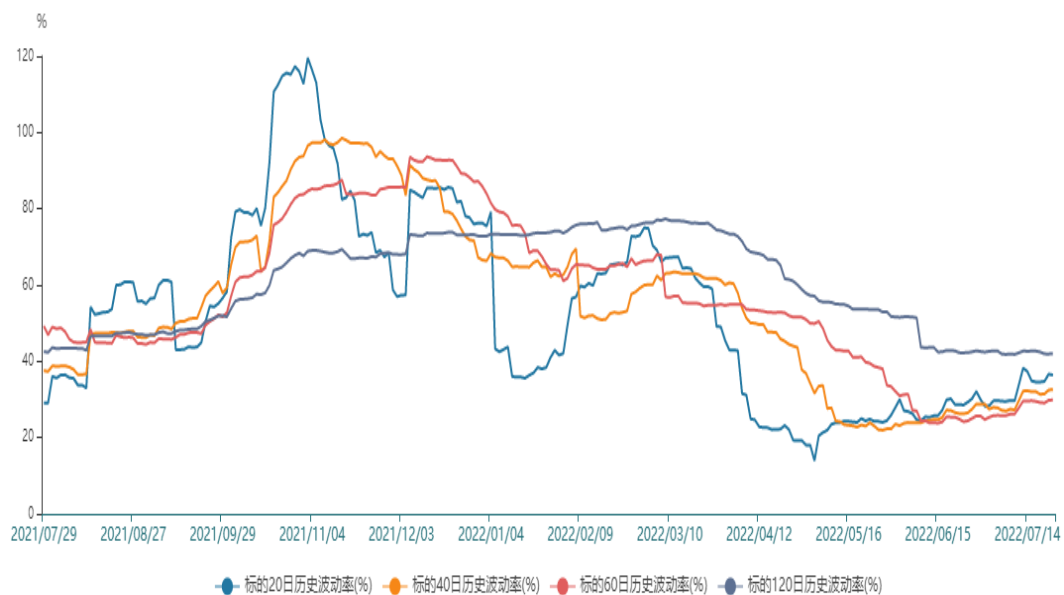


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年5月，电力行业消费16545万吨，冶金行业消费1603万吨，化工行业消费1961万吨，建材行业消费2823万吨，供热行业消费1151万吨，其他行业消费2833万吨，合计消费26916万吨。

本周动力煤期权标的20日历史波动率、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7月14日，动力煤期权标的的20日历史波动率为36.41%，较前一周增1.56%；标的40日历史波动率为32.63%，较前一周增0.58%。

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。