

「2022.10.14」

动力煤市场周报

疫情影响煤矿产销 寒冬将至供需偏紧

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。近期矿区多发事故，加上部分地区疫情再度爆发，煤矿进行静默管理，煤炭生产和运输中转效率下降，产地以保供长协为主。港口方面，市场成交活跃度下降，大秦线检修期间，煤炭发运阻滞，港口货源存在结构性问题，贸易商有惜售情绪，市场煤价格偏强。下游方面，电厂日耗明显下降，但由于北方即将进入供暖期，今年有寒冬预期，加大终端冬储煤补库需求，加上政策性库存要求和假期的消耗，电厂采购增加，目前对煤价有一定支撑。进口方面，印尼煤报价上行，与国内煤相比价格优势趋弱，市场实际成交冷清。操作建议：观望。

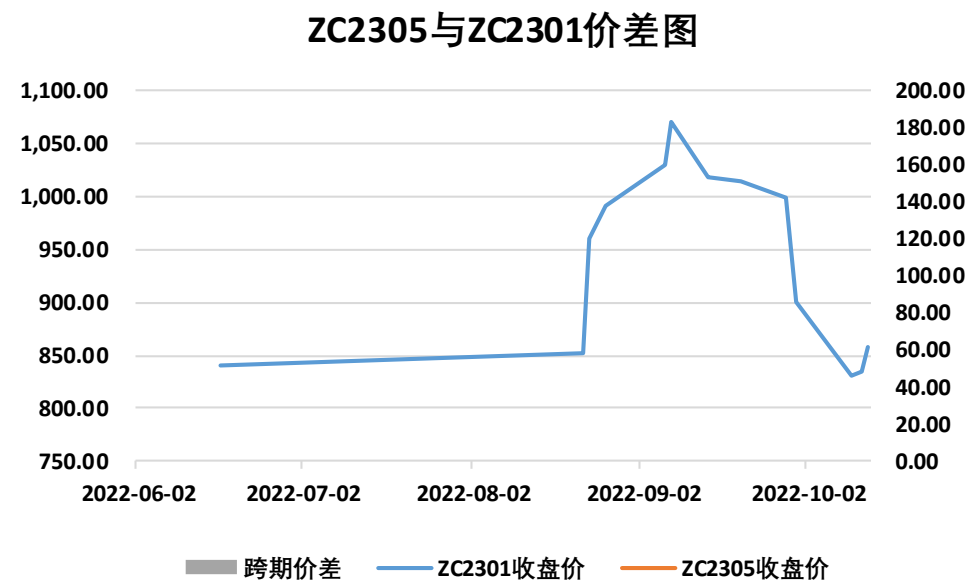
本周动力煤期货价格下跌

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

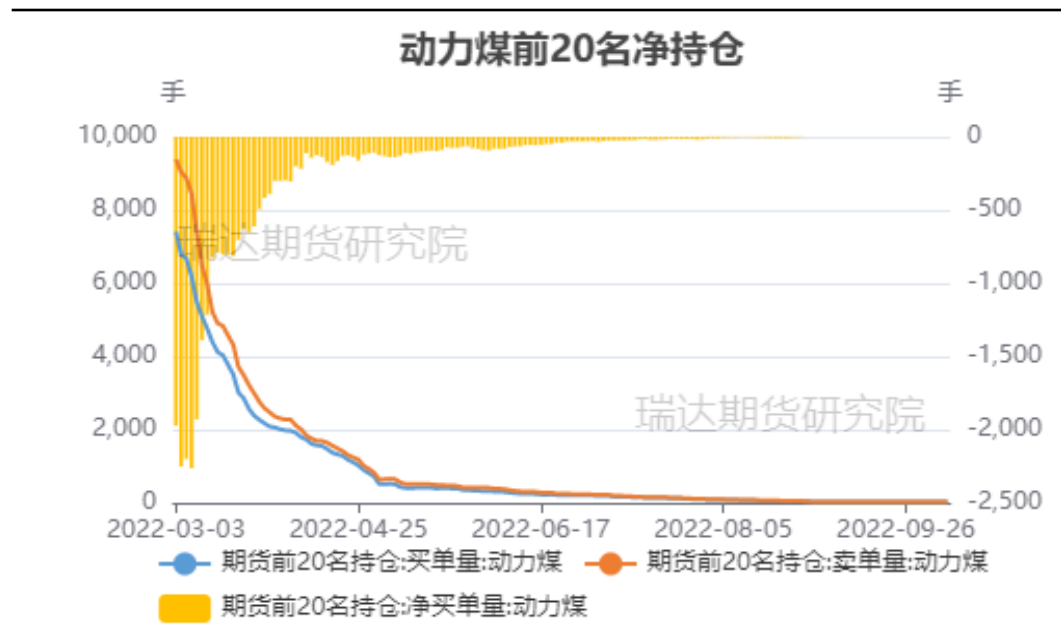


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至10月13日，动力煤期货主力合约收盘价858.8元/吨，较前一周跌211.2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

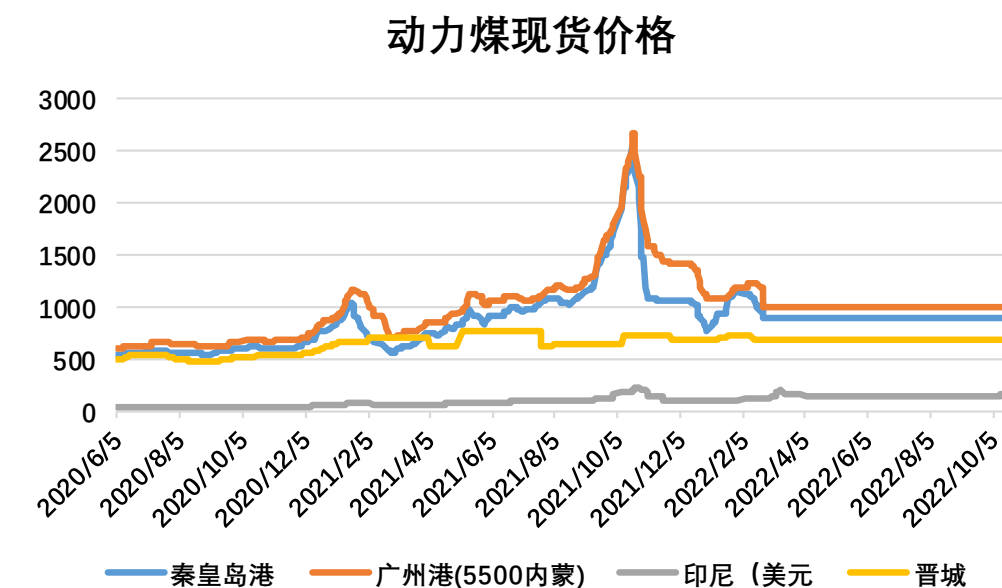


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

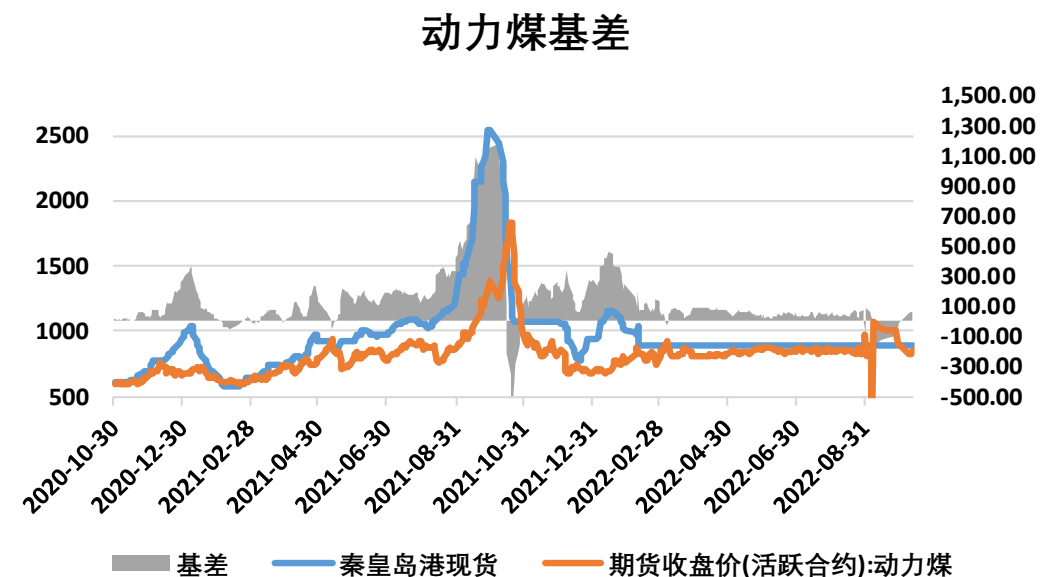
本周动力煤现货价格整体稳定、基差上涨

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

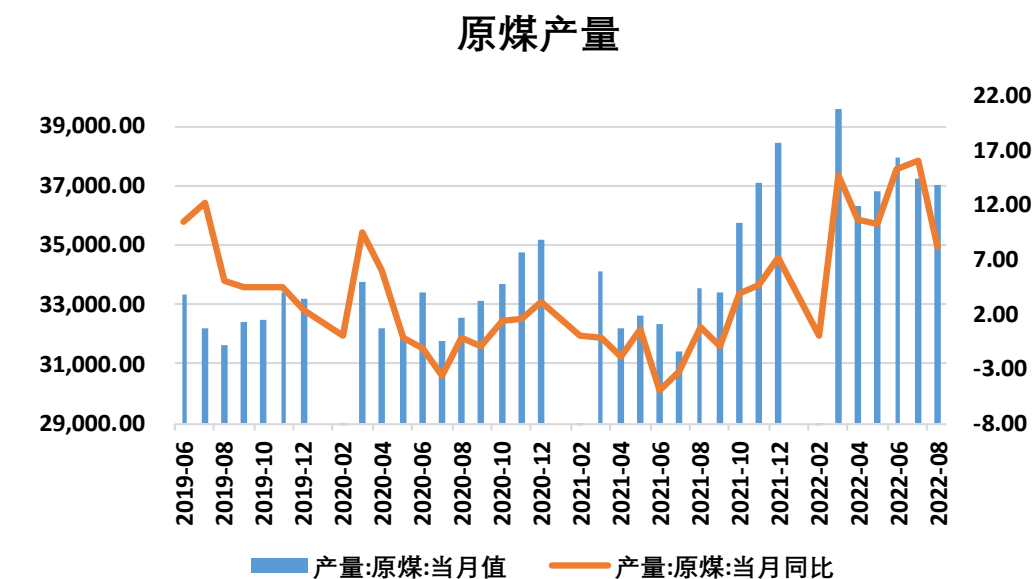


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至10月14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168美元/吨，较前一周涨14元/吨。
- 截至10月13日，动力煤基差为41.2元/吨，较前一周涨211.2元/吨。

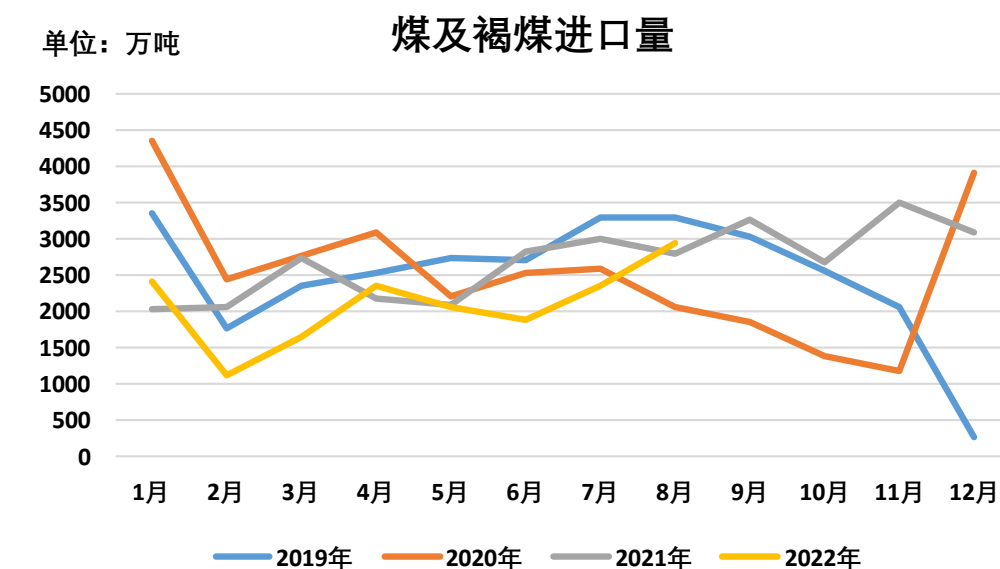
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增多

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

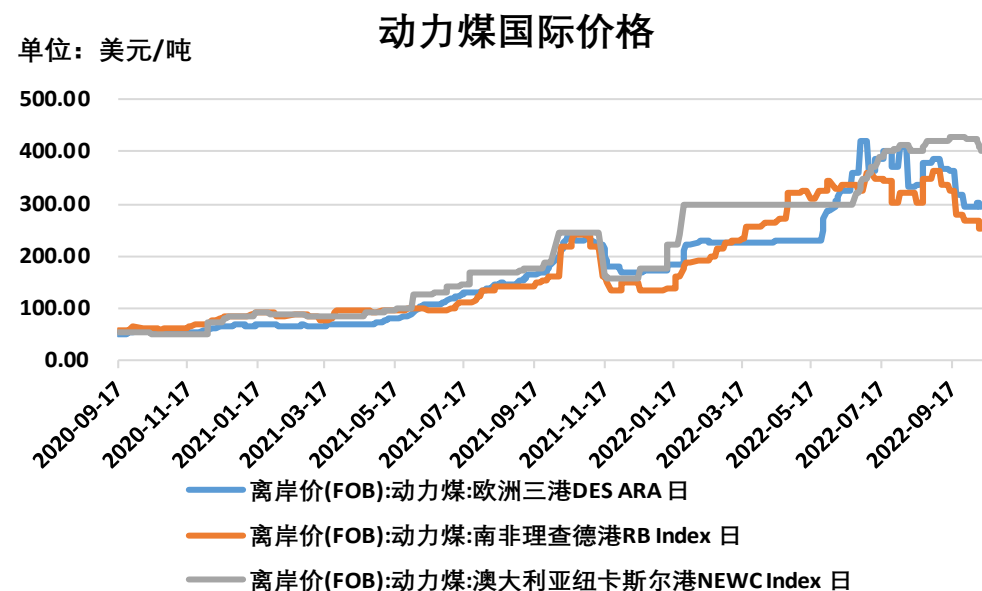


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 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

- 截至10月13日，欧洲ARA港动力煤现货价格报294美元/吨，与前一周持平；理查德RB动力煤现货价格报252美元/吨，较前一周下跌17美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报402美元/吨，较前一周下跌23美元/吨。
- 截至10月12日，环渤海动力煤价格指数报735元/吨，与前一周持平。

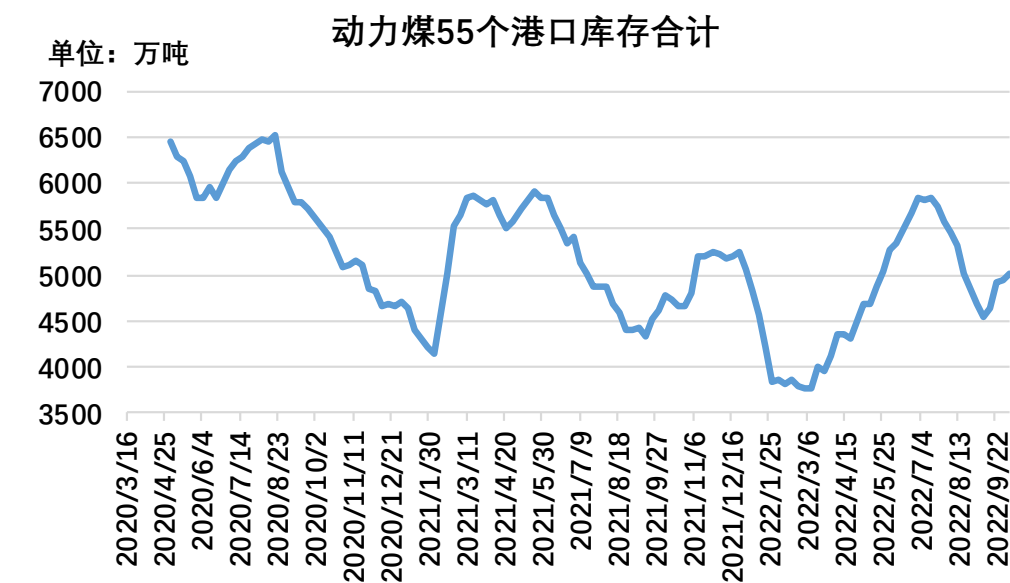
图9、环渤海动力煤价格指数



来源：同花顺 瑞达期货研究院

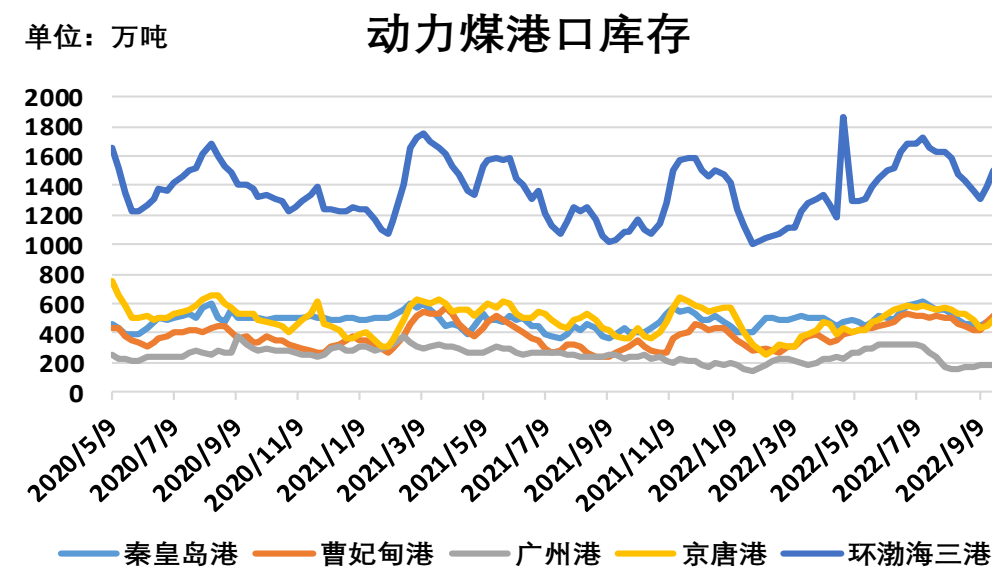
本周动力煤港口库存整体呈现增加

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

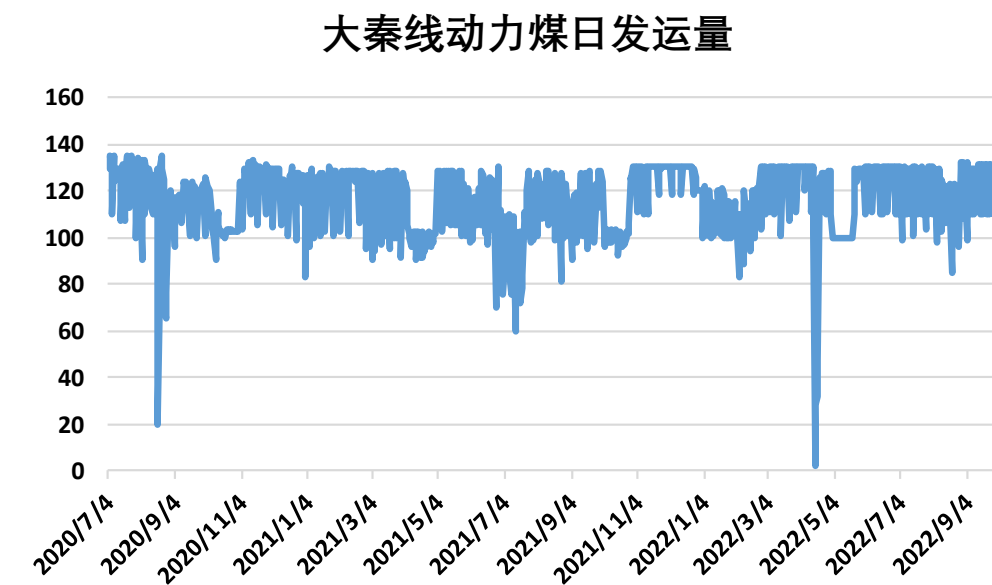


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10月7日，动力煤55个港口库存合计5018.8万吨，较前一周增68.4万吨。
- 截至9月30日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港490万吨，较前一周减少5万吨；曹妃甸港552万吨，较前一周增加34万吨；广州港180万吨，较前一周增加3.8万吨；京唐港485.5万吨，较前一周减少1.1万吨；环渤海三港1527.5万吨，较前一周增加27.9万吨

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

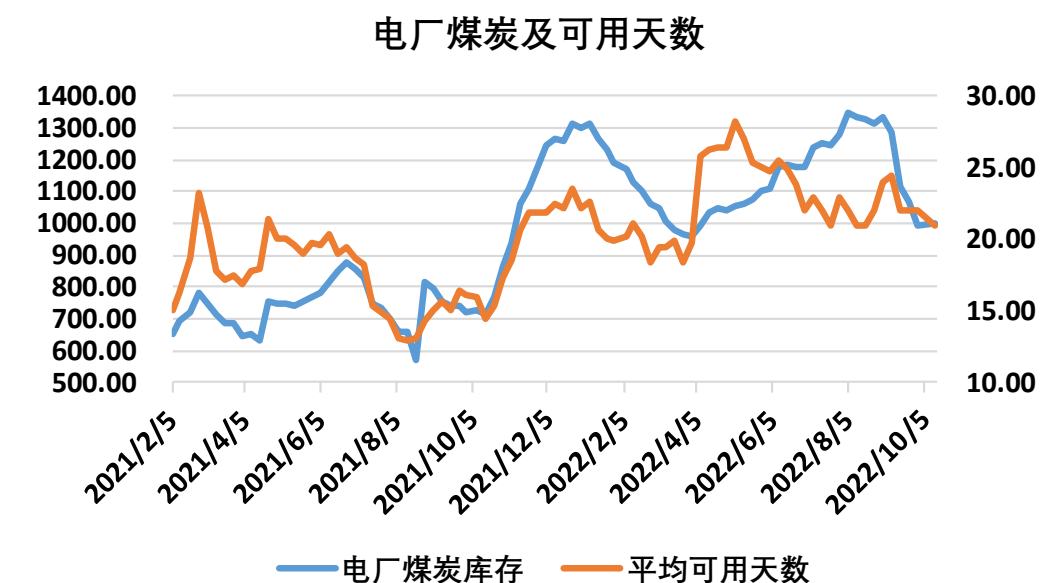


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 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。

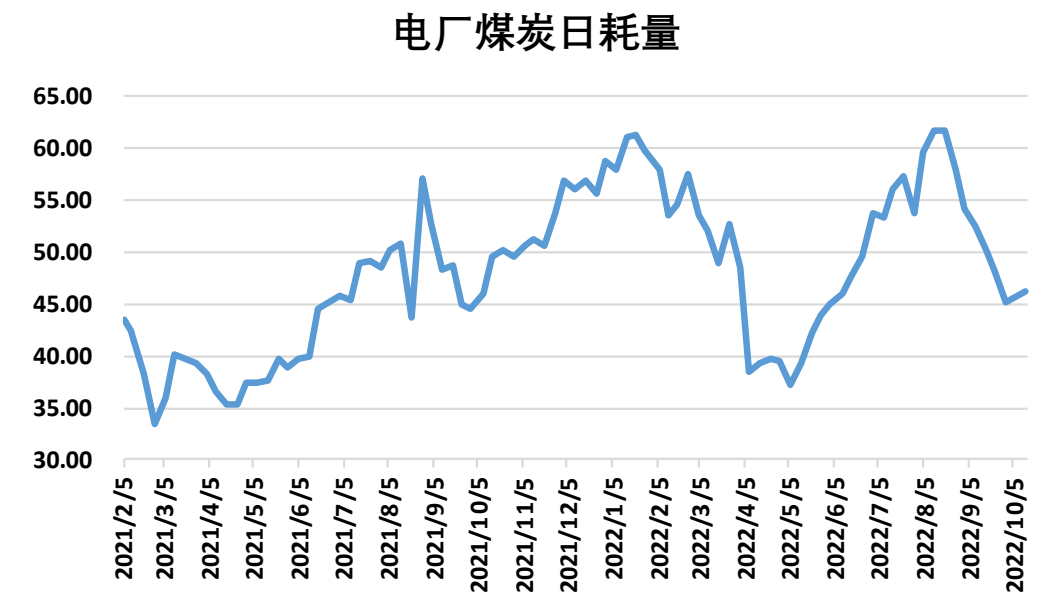
本周电厂煤炭可用天数减少，库存和日耗增多

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

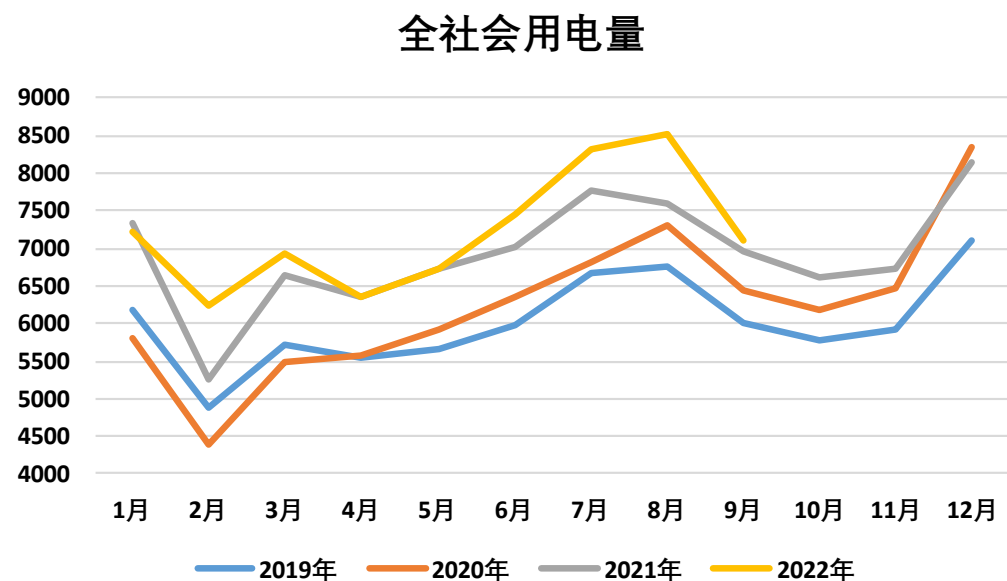


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10月14日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1002.8万吨，较前一周增加9.4万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数21天，较前一周减少1天。
- 截至10月14日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量46.31万吨，较前一周增加1.07万吨。

需求端——用电量环比减少、发电量同比增加

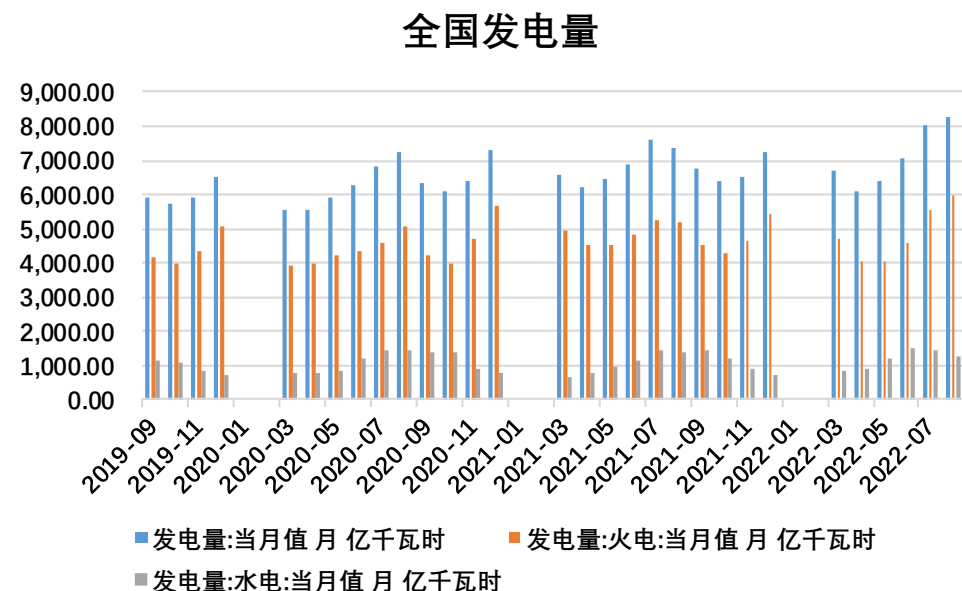
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，全社会用电量8520.43亿千瓦时，环比减少17.16%。2022年1-9月份，全社会用电量64931亿千瓦时，同比增长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%。

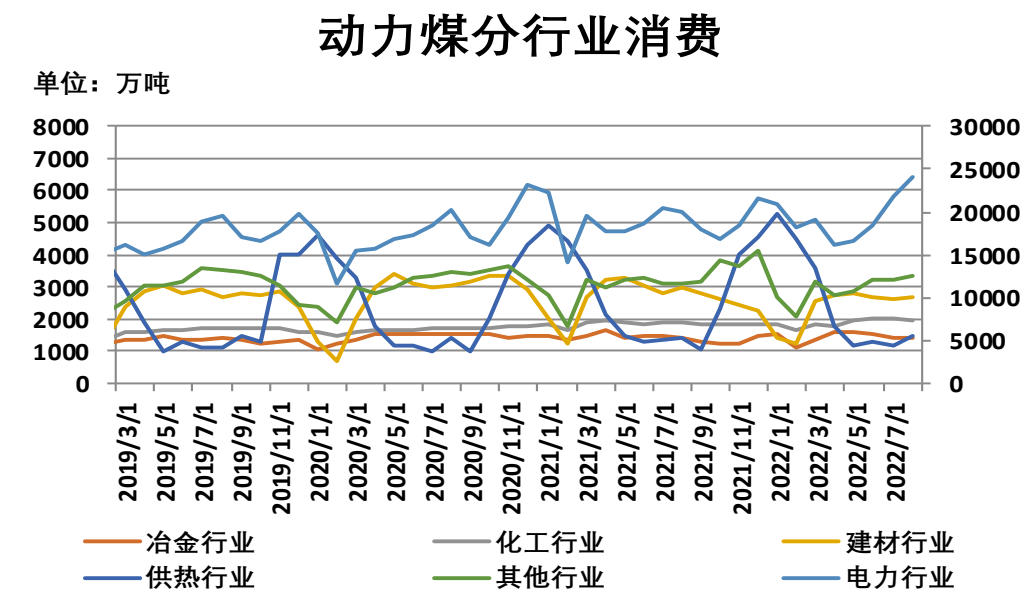
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——除冶金和化工行业耗煤减少，其余行业动力煤消耗均增加

图17、各行业动力煤消费情况

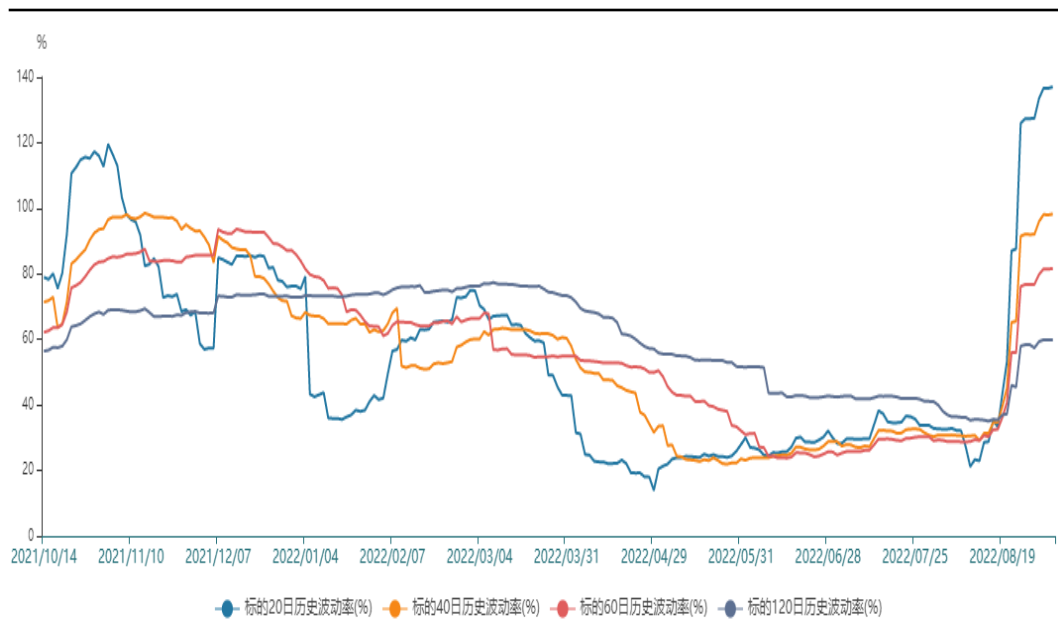


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年8月份，电力行业消费24071万吨，冶金行业消费1418万吨，化工行业消费1937万吨，建材行业消费2662万吨，供热行业消费1449万吨，其他行业消费3325万吨，合计消费34958万吨。

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9月5日，动力煤期权标的的20日历史波动率为137.04%，较前一周增9.69%；标的40日历史波动率为98.26%，较前一周增6.26%。

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。