

# 「2022.7.15」

## 动力煤市场周报

高温持续需求释放 火电耗煤明显提振

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。国家全力推进限价监管，稳定能源供应，助力迎峰度夏，主产地稳定增产保供，6月原煤产量明显增加。内蒙区域多以长协煤为主，市场资源紧张。本周气象台多次发布高温预警，温度持续新高，叠加疫情好转、汛期结束，非电企业复工复产推进，居民端发电需求上升，多地电厂日耗高位运行。港口积极拉运长协煤，下游电厂需求释放，港口市场较活跃。宏观方面，美联储7月加息在即，市场情绪消极。进口方面，高温天气持续，电厂负荷加重，释放对进口需求，询单增加，近期宏观表现不佳，贸易商以低价出货为主。操作建议：观望。

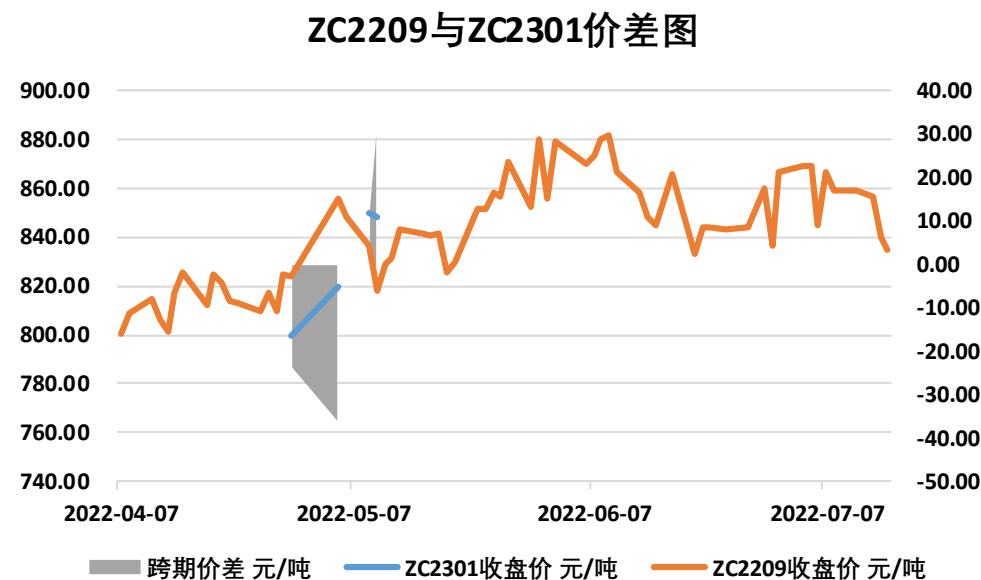
## 本周动力煤期货价格冲高回落

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

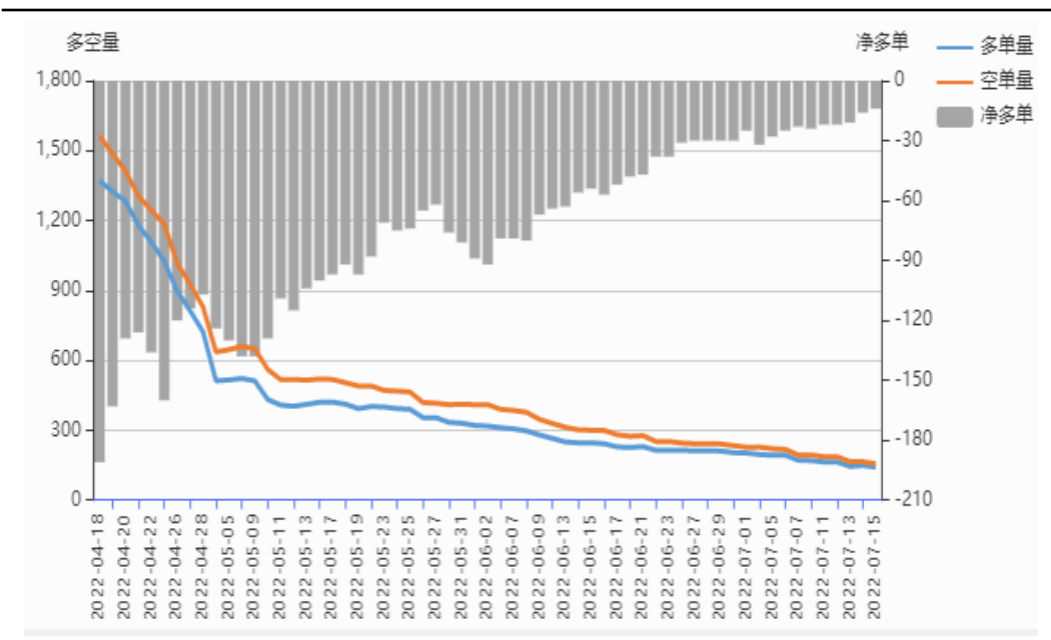


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月15日，动力煤期货主力合约收盘价835.2元/吨，较前一周跌24.4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

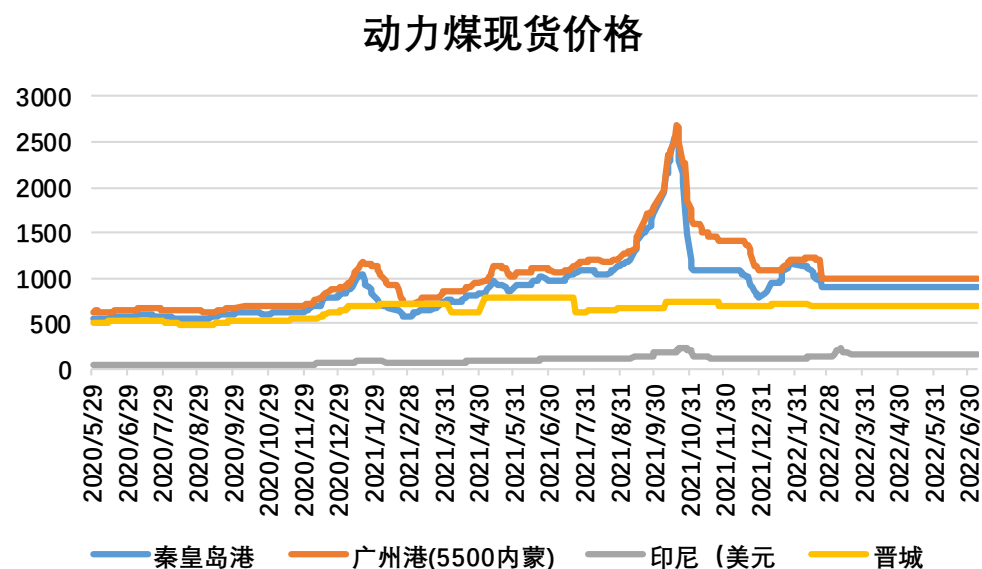


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

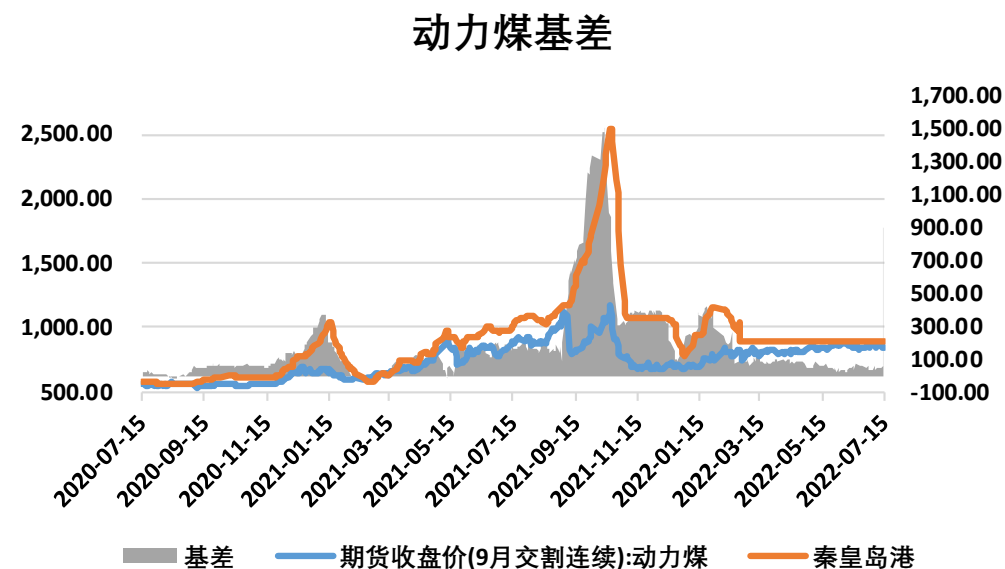
## 本周动力煤现货价格暂稳、基差上涨

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

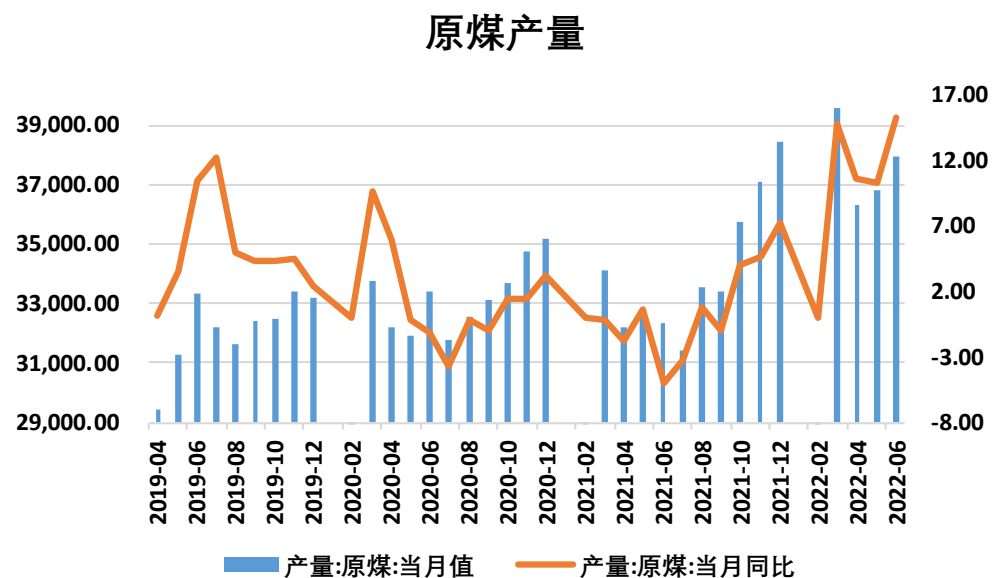


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月15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15日，动力煤基差为64.8元/吨，较前一周涨24.4元/吨。

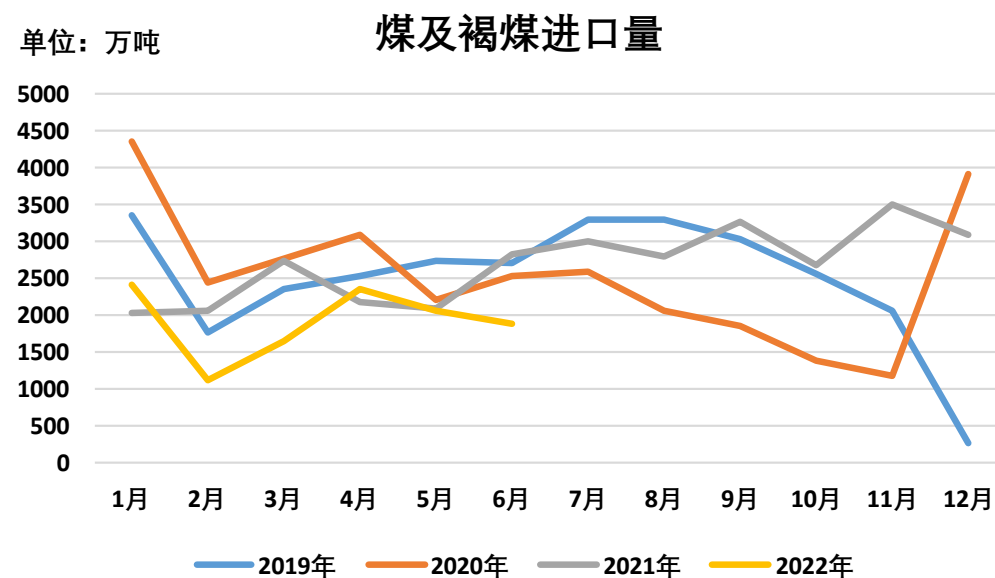
## 供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均减少

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

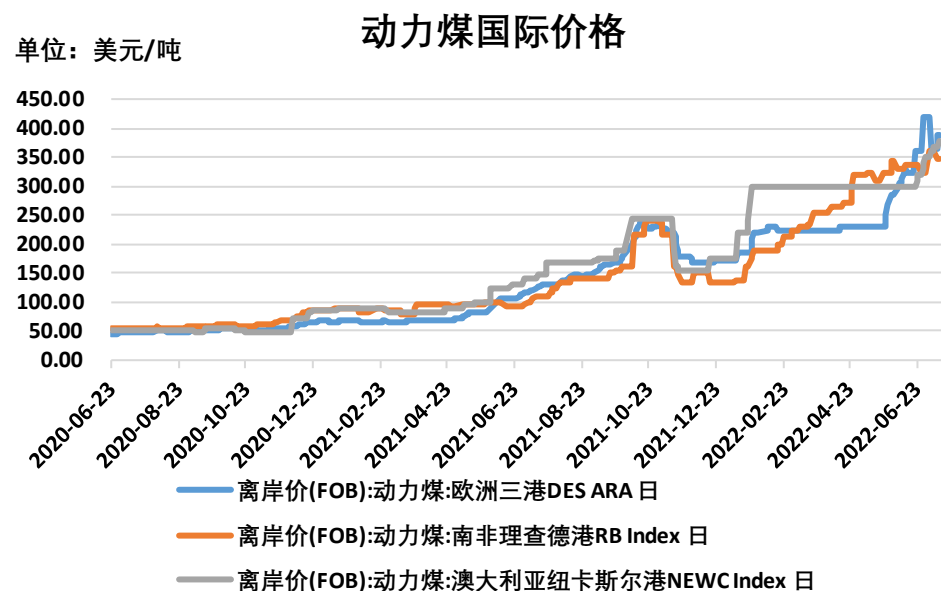


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年6月份，全国原煤产量37931万吨，同比上涨15.3%。2022年1-6月份，全国累计原煤产量219351万吨，同比上涨11%。
- 2022年6月份，全国进口煤炭1898.2万吨，较上月减少156.8万吨，同比下降33.14%，环比减少7.63%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭11500.1万吨，同比下降17.5%。

## 本周欧洲和澳大利亚动力煤价格上涨，南非动力煤价格下跌，环渤海动力煤价格指数持平

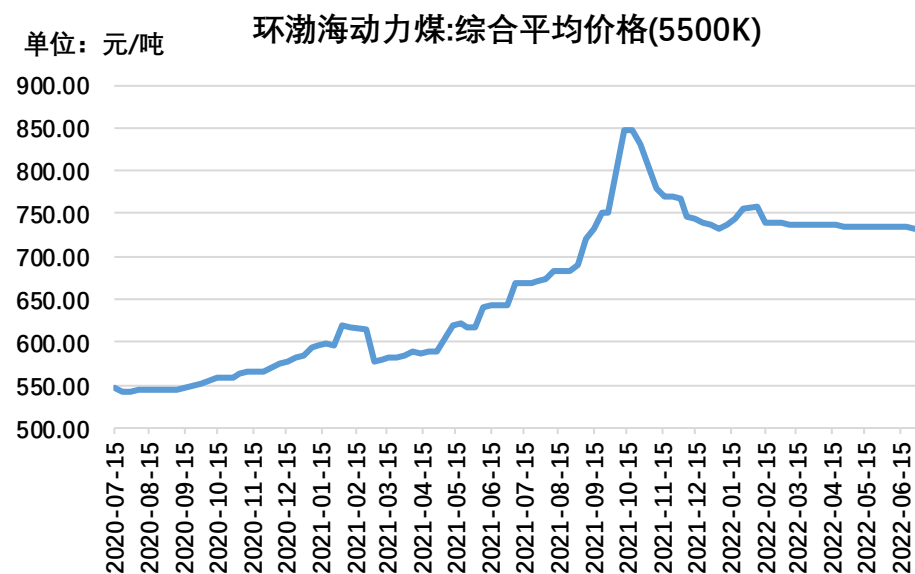
图8、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，欧洲ARA港动力煤现货价格报388美元/吨，较前一周上涨23美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报348美元/吨，较前一周下跌12美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报380美元/吨，较前一周上涨20美元/吨。
- 截至7月13日，环渤海动力煤价格指数报733元/吨，与前一周持平。

图9、环渤海动力煤价格指数

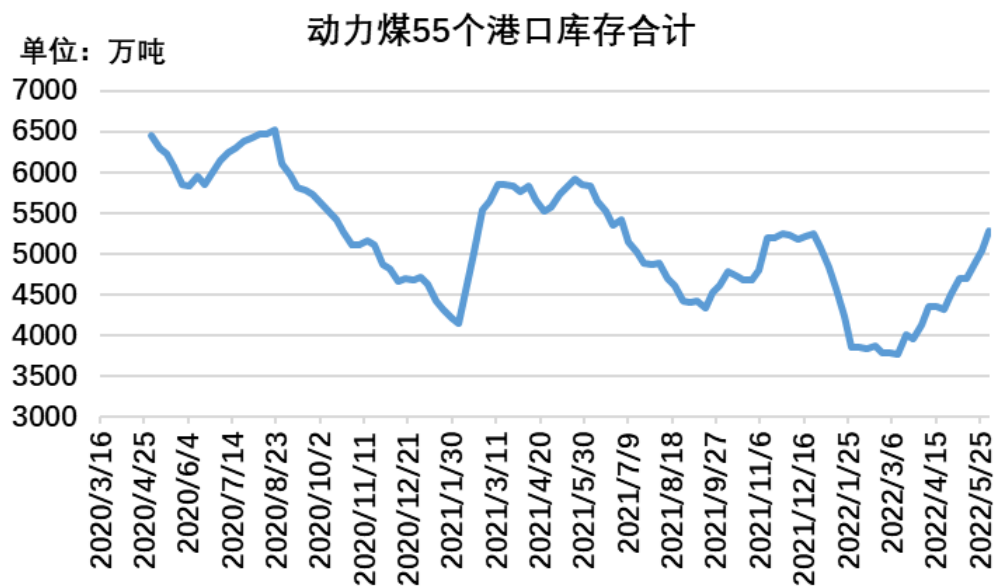


来源：同花顺 瑞达期货研究院



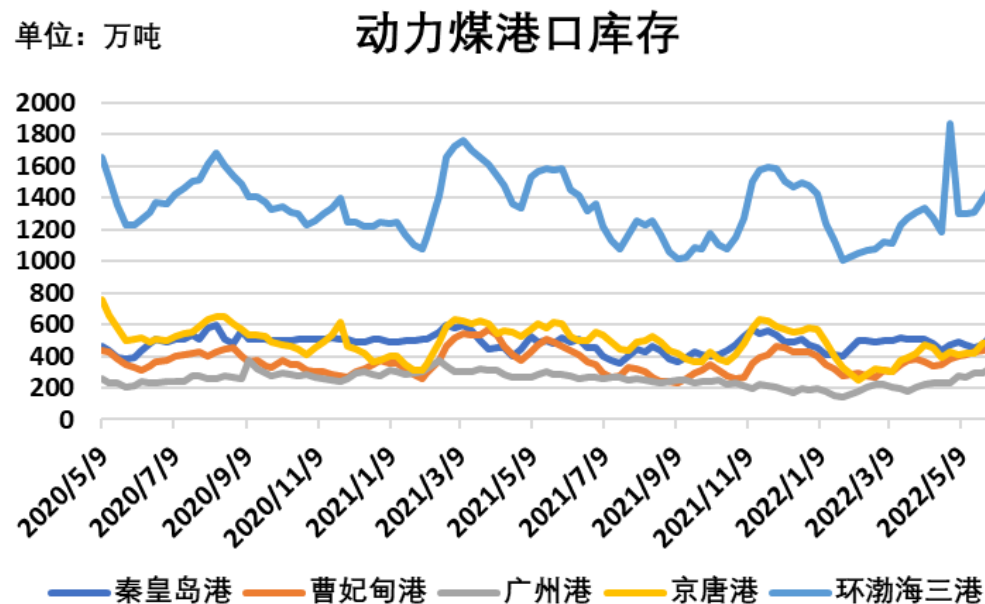
## 本周动力煤港口库存呈现减少

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

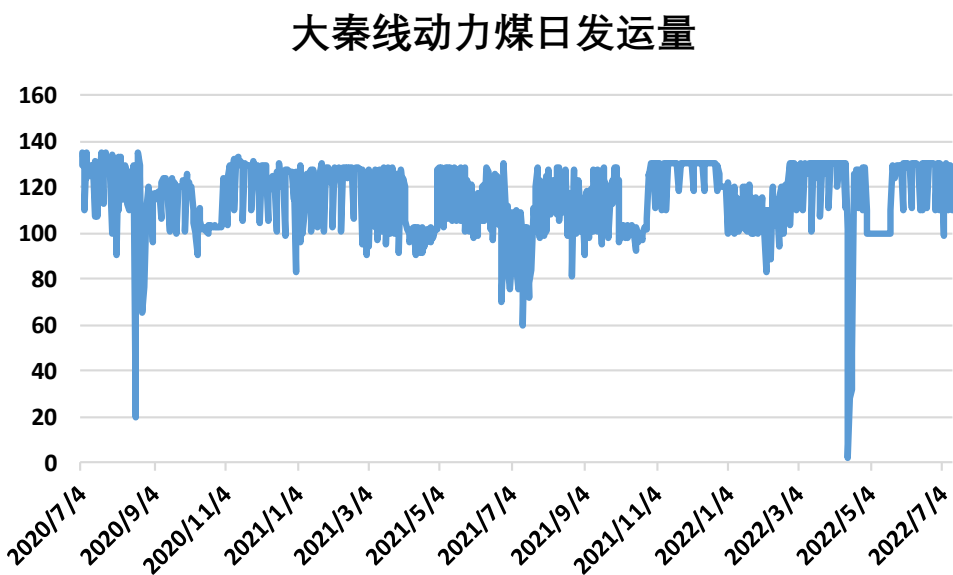


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月8日，动力煤55个港口库存合计5806.5万吨，较前一周减25.7万吨。
- 截至7月8日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港599万吨，较前一周增加19万吨；曹妃甸港512万吨，较前一周减少15万吨；广州港320.1万吨，较前一周减少7万吨；京唐港577.8万吨，较前一周减少4.4万吨；环渤海三港1688.8万吨，较前一周减少0.4万吨。

## 本周大秦线动力煤日发运量增加

图12、大秦线动力煤日发运量

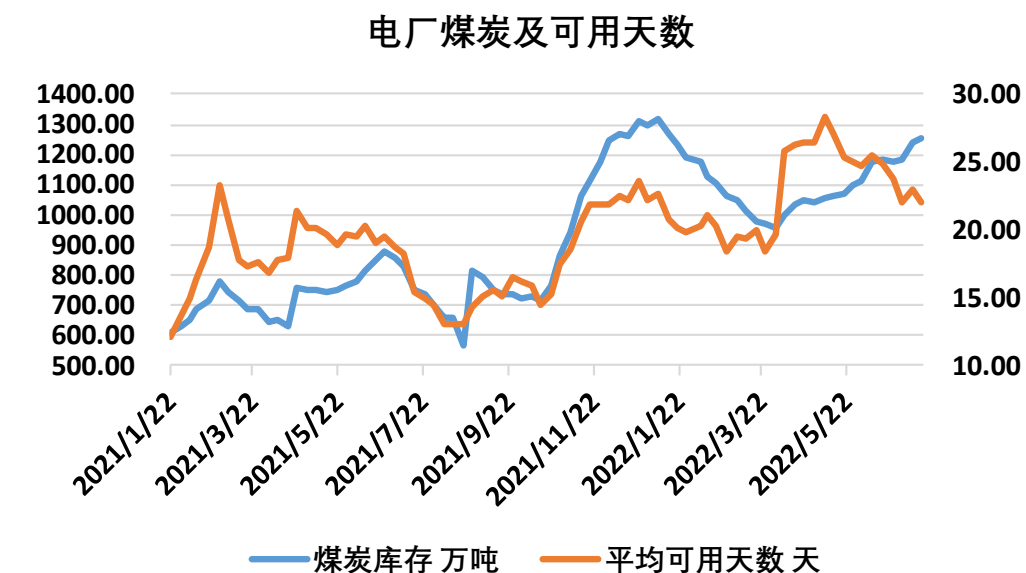


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月12日，大秦铁路动力煤日发运量110.28万吨，较前一周增加11.67万吨。

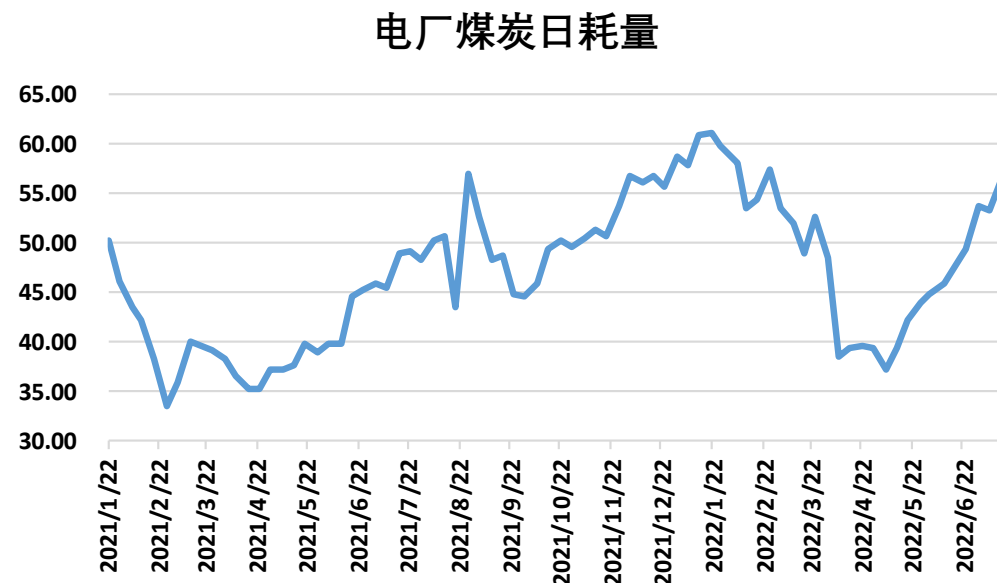
## 本周电厂煤炭库存及日耗增加，可用天数减少

图13、电厂煤炭库存及可用天数



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、电厂煤炭日耗量

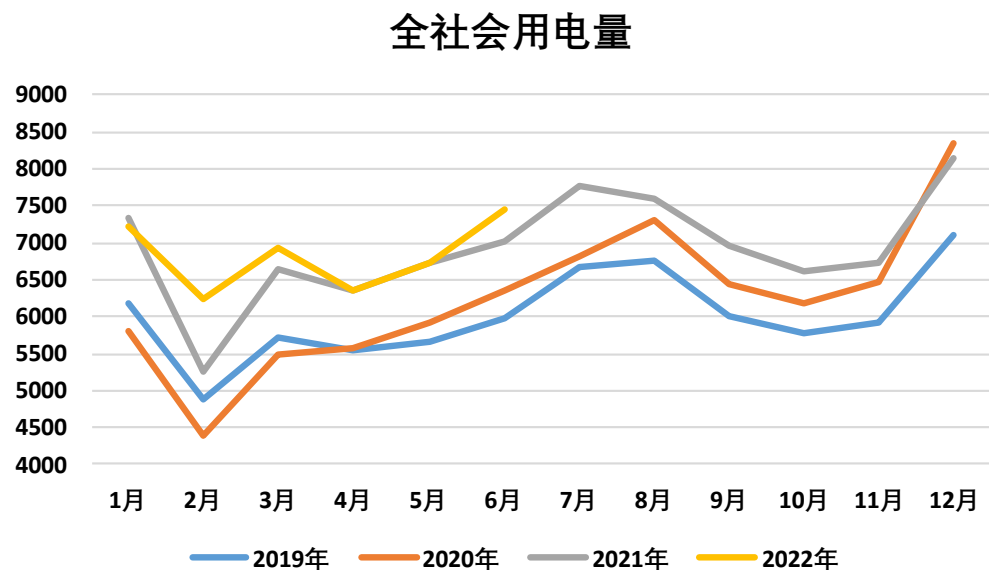


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月15日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1253.9万吨，较前一周上涨17万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数22天，较前一周下跌1天。
- 截至7月15日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量56.11万吨，较前一周上涨2.67万吨。

## 需求端——用电量同环比增加、发电量同环比增加

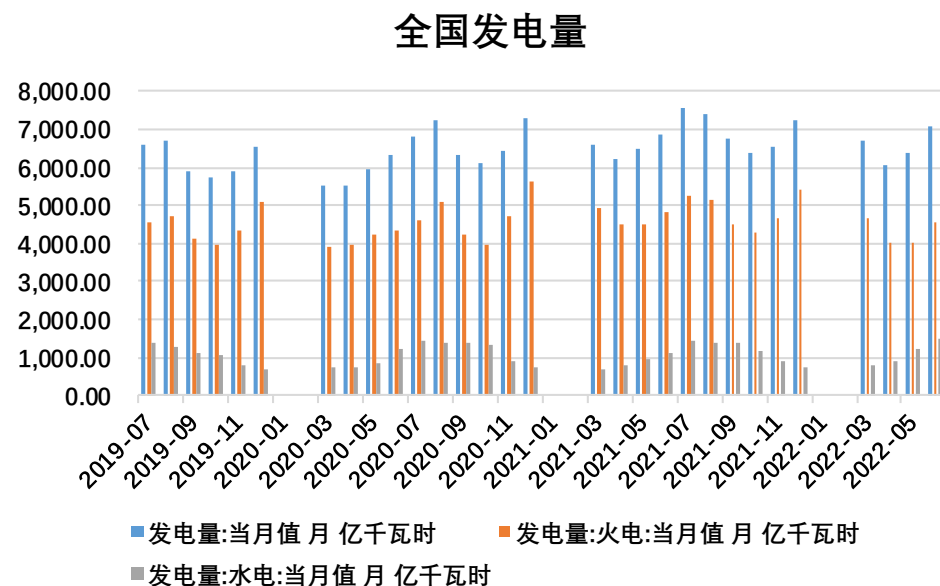
图15、全社会用电量



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7090亿千瓦时，同比增长3.35%；全国火力绝对发电量4553亿千瓦时，同比下降5.41%，水力绝对发电量1481亿千瓦时，同比增长29.73%。
- 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

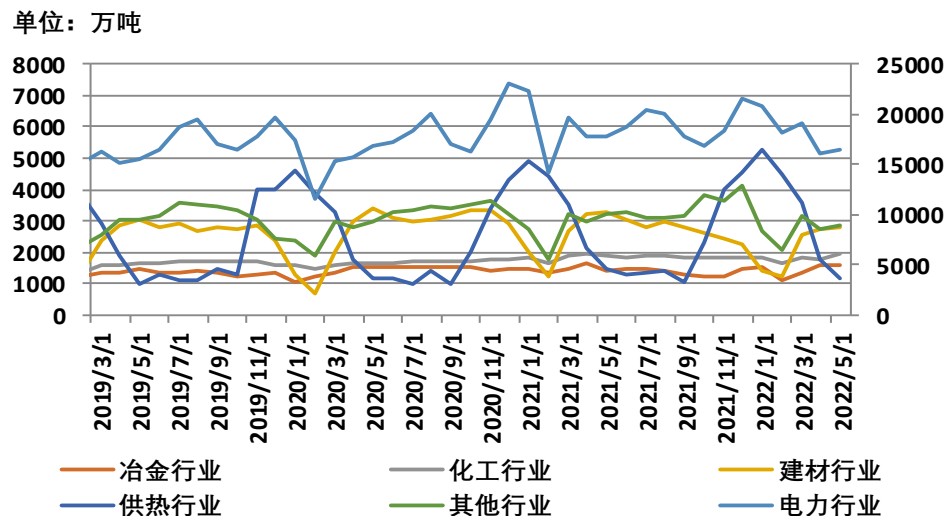


来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 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

### 动力煤分行业消费

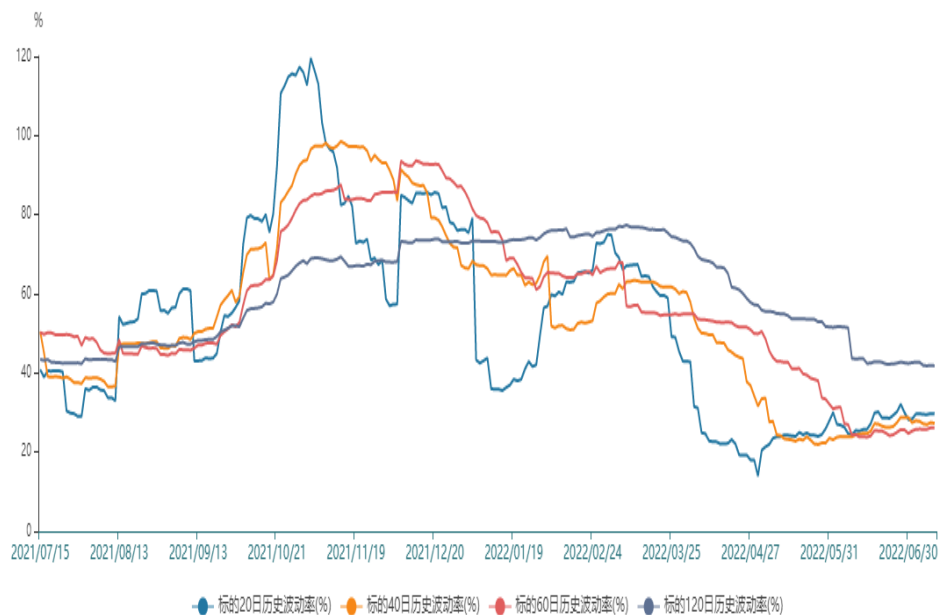


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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日历史波动率微增，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

- 截至7月11日，动力煤期权标的的20日历史波动率为29.64%，较前一周增0.01%；标的40日历史波动率为27.27%，较前一周减0.66%。

## 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。