

# 「2023.7.7」

## 动力煤市场周报

电厂日耗震荡上行 出货顺畅煤价探涨

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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

- ◆ 行情回顾：动力煤市场偏强运行。供应方面，产地以保供长协为主，市场成交氛围一般，发运成本有一定倒挂，随着近期需求释放，现货市场有挺价情绪。需求方面，电厂日耗日渐攀升，下游库存加速消化，港口库存去库效率明显提升。进口方面，汇率震荡，贸易商可操作空间收窄，国内电厂采购情绪不高，随着国内需求回暖，进口煤价止跌企稳。
- ◆ 行情展望：供应方面，大型煤企外购价格上调，市场交易活跃度提升，煤矿出货顺畅，到矿拉运车辆增多，坑口煤价上调。港口方面，贸易商有挺价情绪，但下游接货意愿一般，市场交投较为僵持。需求方面，全国72家电厂样本日耗环比增加2.2万吨，全国大范围高温来袭，电煤消耗进入旺季，电厂日耗迅速上升，在保供煤的补充下，库存水平持稳。进口方面，随着内贸煤成交好转，沿海电厂对远期货源询单增加，印煤价格探涨。
- ◆ 策略建议：观望。

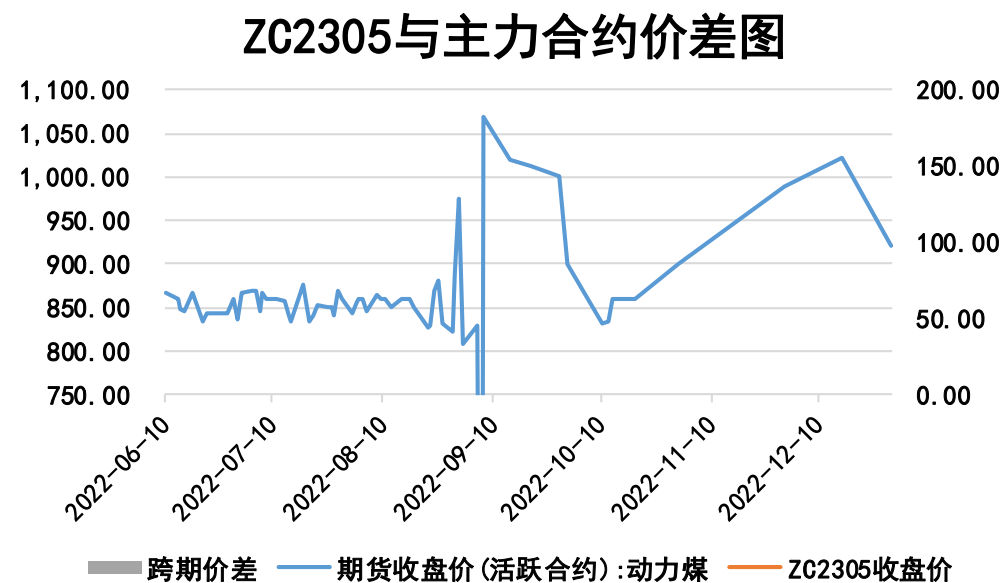
## 本周动力煤期货暂无成交

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

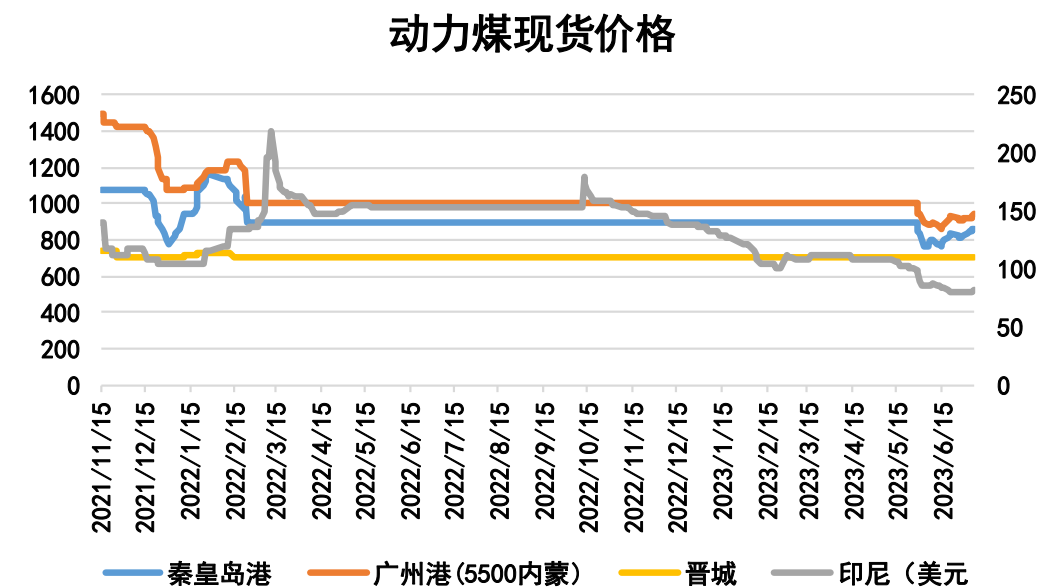


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 截至12月30日，动力煤期货主力合约收盘价921元/吨，较前一周涨90元/吨。

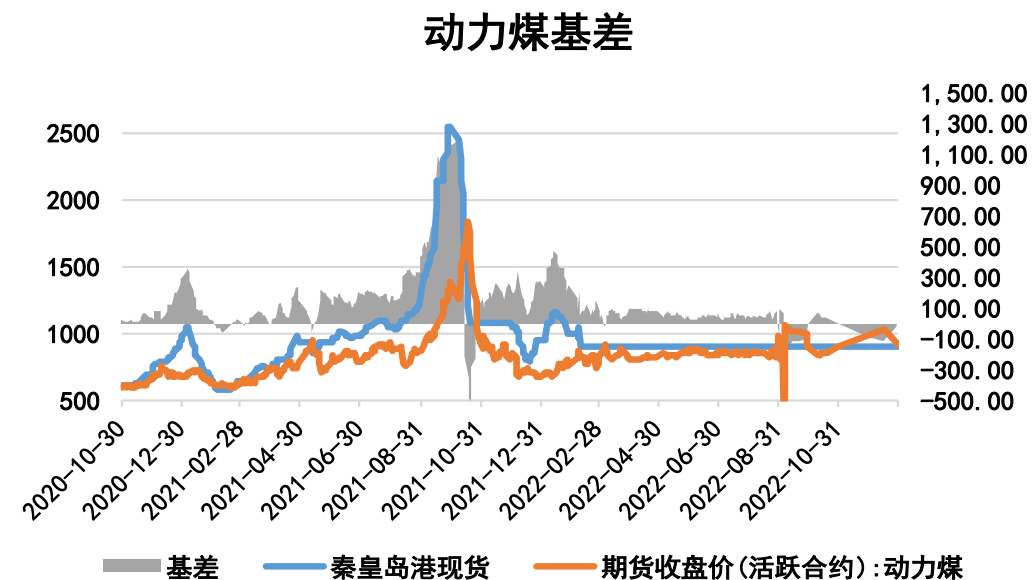
## 本周动力煤现货价格上涨

图3、动力煤现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、动力煤基差走势

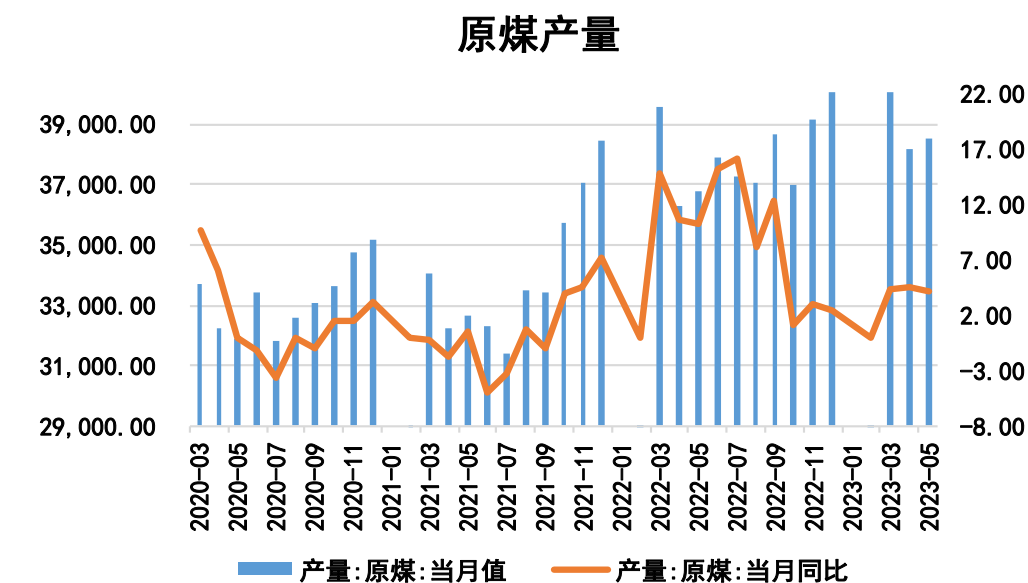


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报860元/吨，较前一周涨30元/吨；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价940元/吨，较前一周涨25元/吨；印尼（Q<5000，S<0.8，A<6，V<45，MT<20）FOB（不含税）报81美元/吨，较前一周涨1元/吨。
- 截至12月30日，动力煤基差为-21元/吨，较前一周跌90元/吨。

## 供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量减少

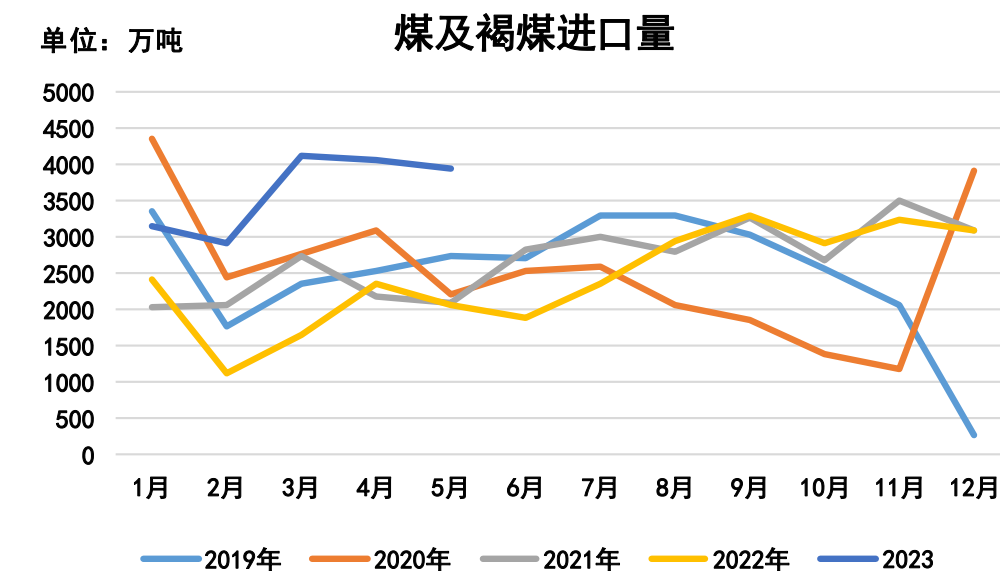
图5、原煤产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年1-5月份，全国累计原煤产量191191.4万吨，同比增加4.8%。  
2023年5月份，全国原煤产量为38545.6万吨，同比增加4.2%。
- 2023年5月份，全国进口煤炭3958万吨，较上月减少110万吨，环比减少2.7%。2022年1-5月份，全国共进口煤炭18206万吨，同比上涨89.6%。

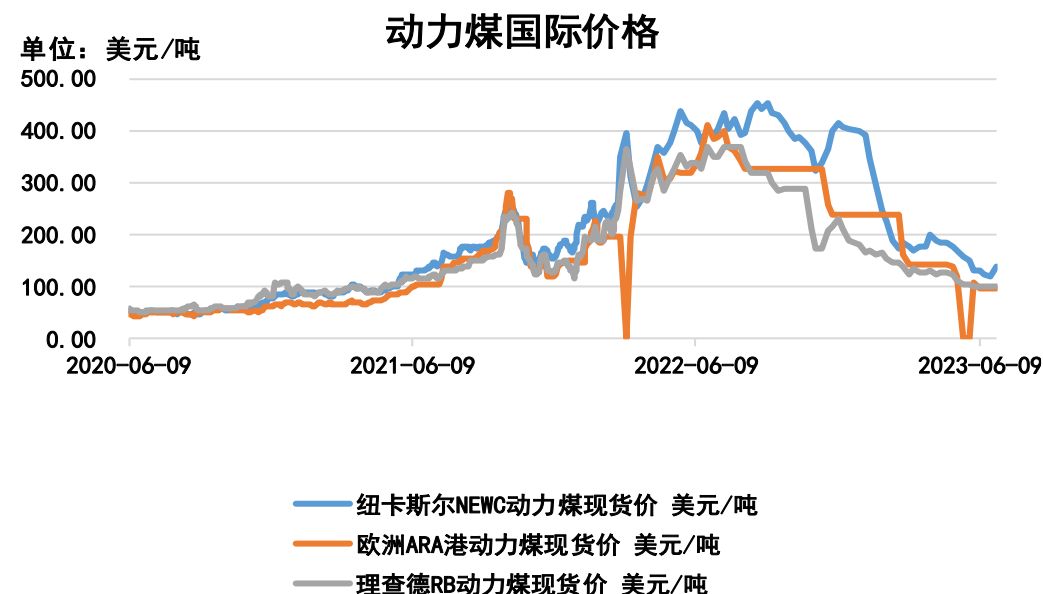
图6、煤及褐煤进口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 本周国际动力煤价格下跌，环渤海动力煤价格指数下跌

图7、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、环渤海动力煤价格指数

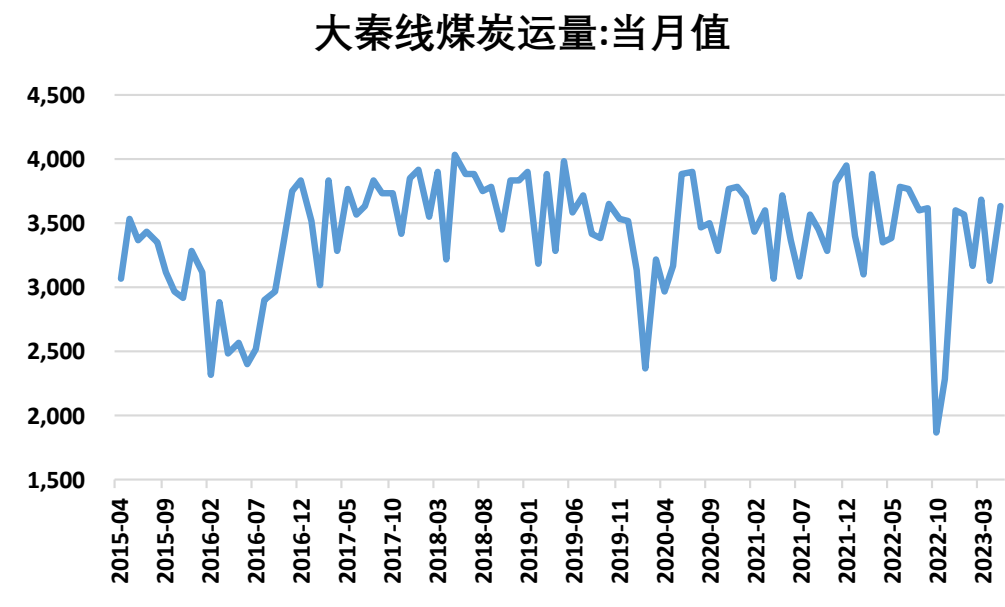


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月30日，欧洲ARA港动力煤现货价格报137.94美元/吨，较前一周下跌11.03美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报96美元/吨，较前一周上涨96美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报100.5美元/吨，较前一周下跌5.2美元/吨。
- 截至7月5日，环渤海动力煤价格指数报715元/吨，较前一周下跌4元/吨。

## 本月大秦线运量呈现增加

图9、大秦线运量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2023年5月, 大秦铁路动力煤日发运量3636万吨, 较上月增加575万吨。



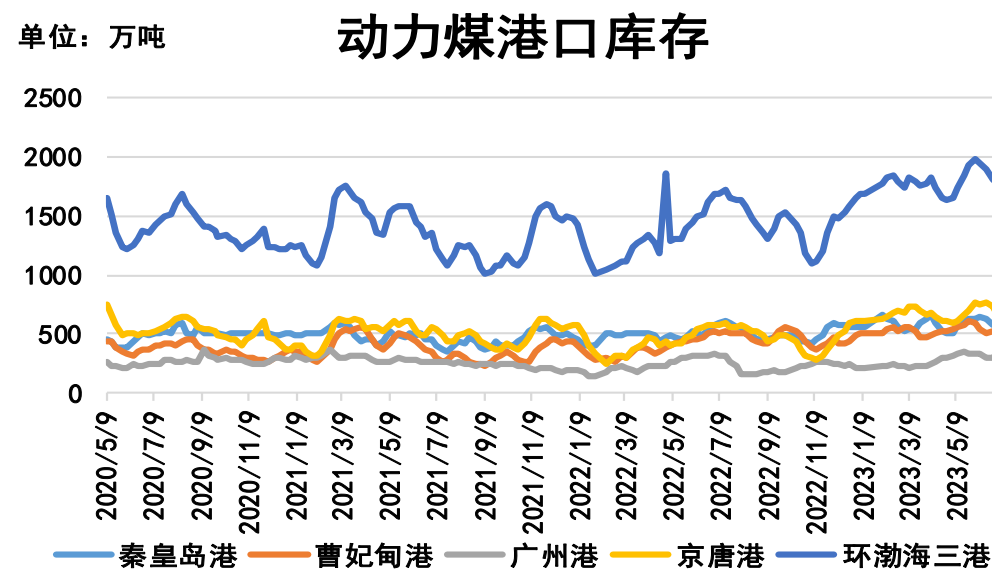
## 本周动力煤55港口库存呈现减少

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

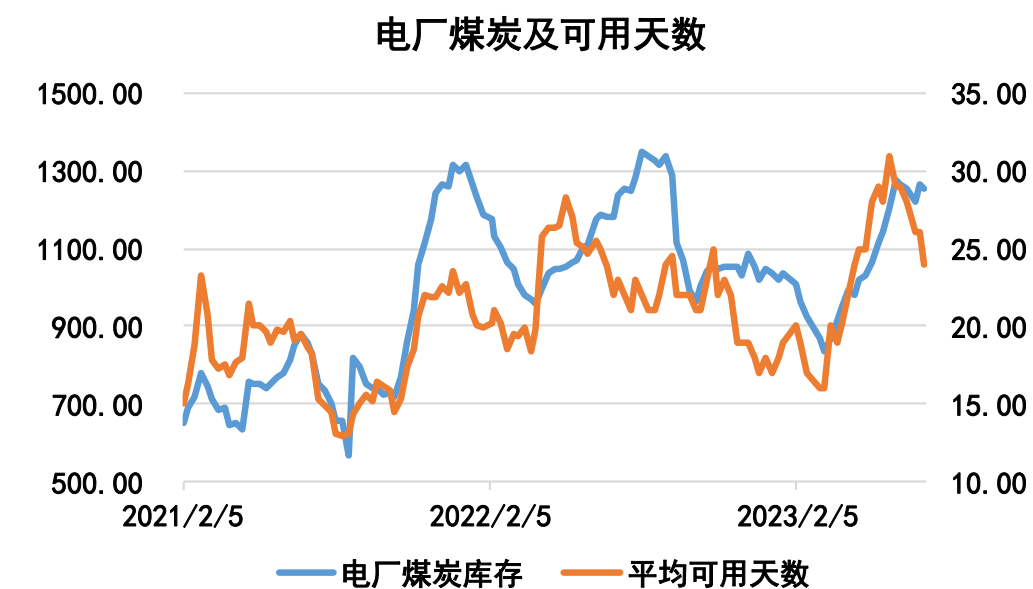


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月30日，动力煤55个港口库存合计7179.1万吨，较前一周减43.3万吨。
- 截至6月30日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港567万吨，较前一周减少1万吨；曹妃甸港523万吨，较前一周增加4万吨；广州港317.4万吨，较前一周增加16万吨；京唐港694.9万吨，较前一周减少32.1万吨；环渤海三港1784.9万吨，较前一周减少29.1万吨。

## 本周电厂煤炭库存减少、日耗增加、可用天数减少

图12、电厂煤炭库存及可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图13、电厂煤炭日耗量

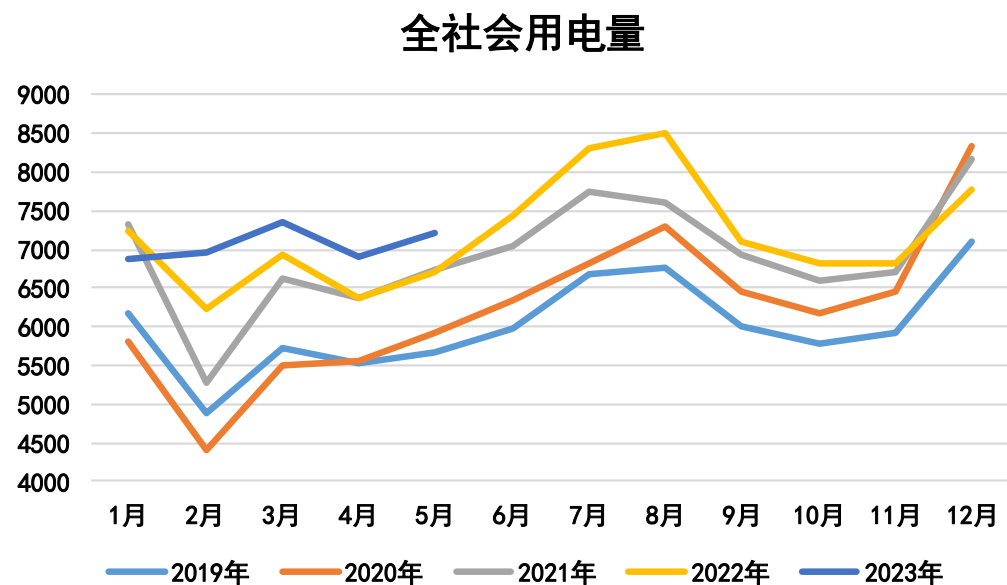


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1256万吨，较前一周减少9.6万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数24天，较前一周减少2天。
- 截至7月7日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量50.41万吨，较前一周增加2.21万吨。

## 需求端——用电量环比增加、发电量增速回落

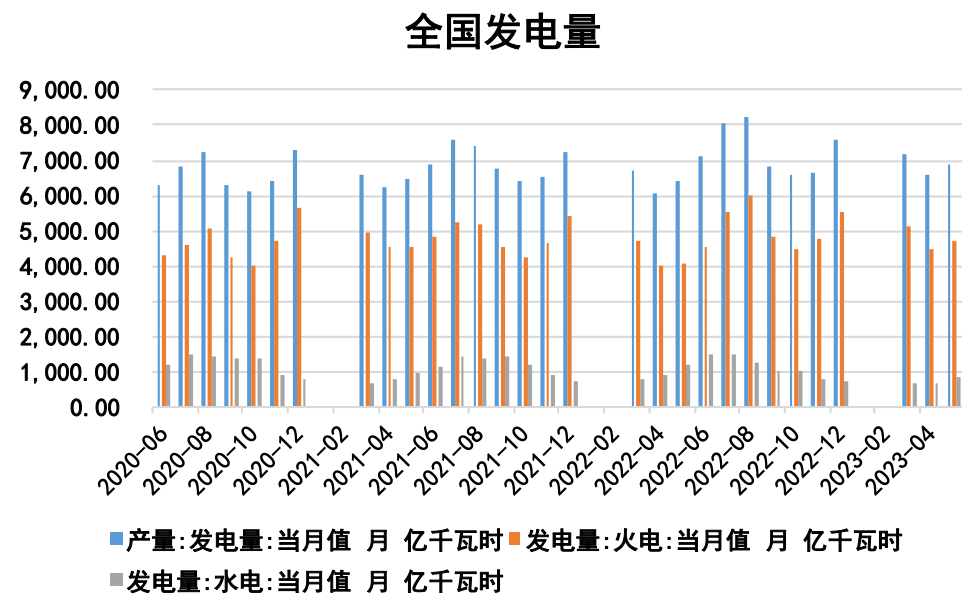
图14、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，全社会用电量7221.95亿千瓦时，环比增长4.36%。2022年1-5月份，全社会用电量35325亿千瓦时，同比增长5.2%。
- 2023年5月份，发电6886亿千瓦时，同比增长5.6%，增速比4月份回落0.5个百分点，日均发电222.1亿千瓦时。1—5月份，发电34216亿千瓦时，同比增长3.9%。

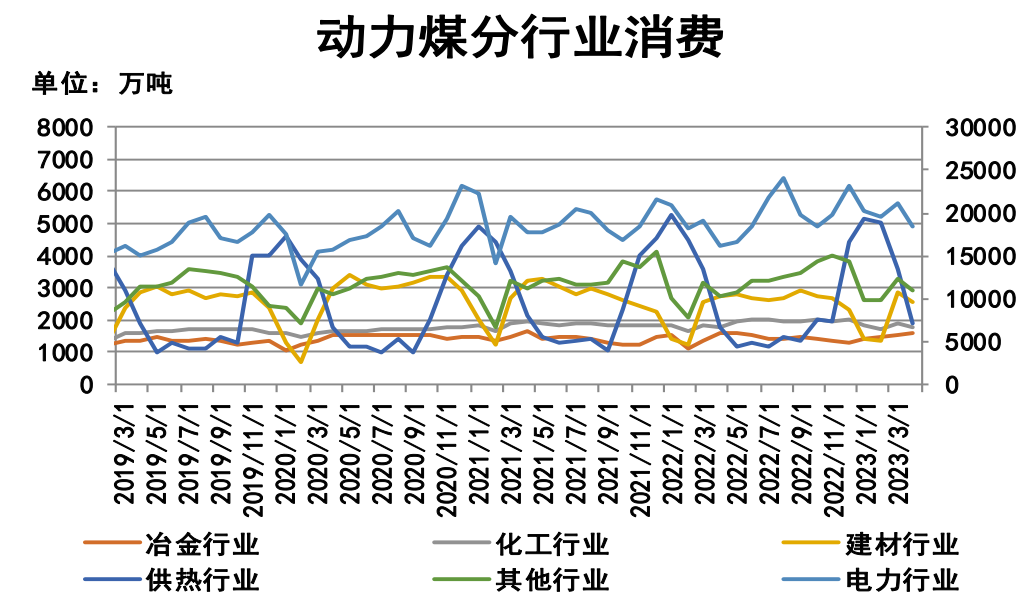
图15、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 需求端——除供热行业耗电下降，其余均上涨

图16、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，电力行业消费19860万吨，冶金行业消费1571万吨，化工行业消费1911万吨，建材行业消费2698万吨，供热行业消费1500万吨，其他行业消费3358万吨，合计消费30931万吨。

## 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。