

「2022.12.2」

动力煤市场周报

寒潮预警持续发布 日耗提升采购增加

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。各地管控政策逐渐放开，煤矿生产将逐渐恢复，煤炭供应有望增加。近期寒潮来袭，全国多地温度骤降，零度线持续南移，终端用电需求上升，采购情绪回升，煤矿出货好转，港口市场略有反弹。但迎峰度冬保供稳价仍是重点，电厂积极履行长协，虽然日耗高位，但在长协煤的支撑下库存水平较高，可抵短时间内需求的回升；居民端取暖用电增加；非电企业由于秋冬限产及煤炭成本较高，采购热情不高。进口方面，沿海电厂招标活跃，但年底外矿产量基本完成，进口煤有供应收紧预期，煤价止跌。操作建议：观望。

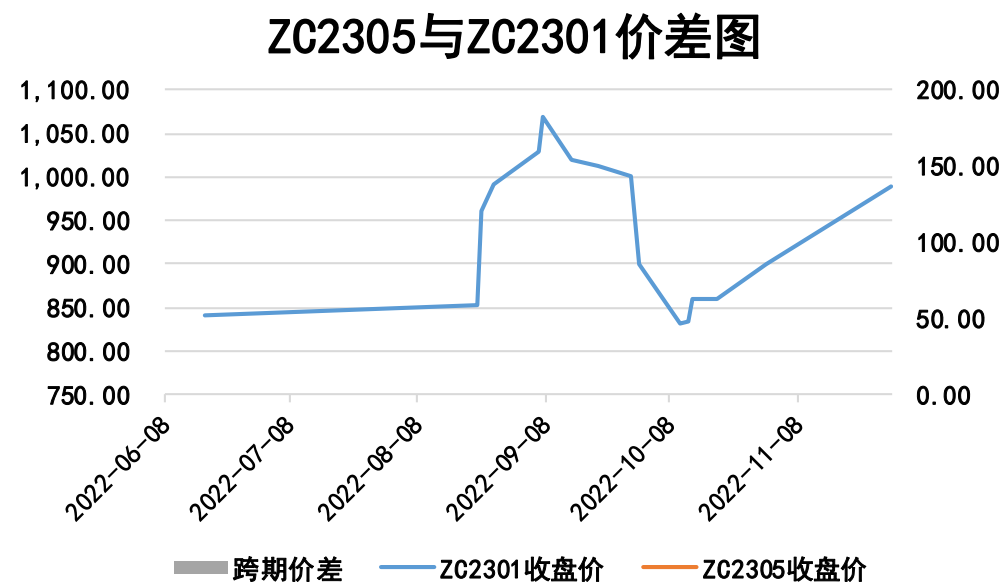
本周动力煤期货价格下跌

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

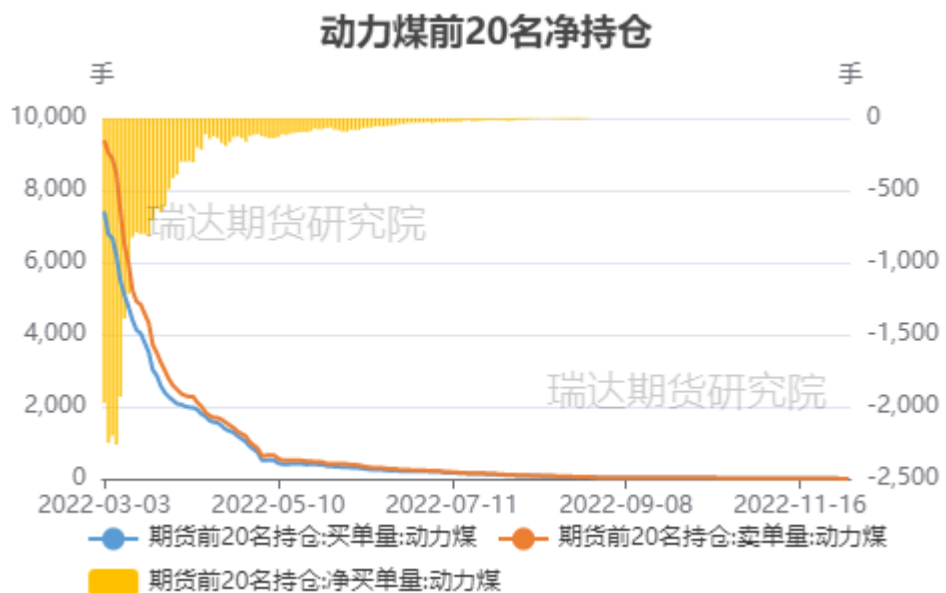


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至11月30日，动力煤期货主力合约收盘价988.8元/吨，较前一周跌11.2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

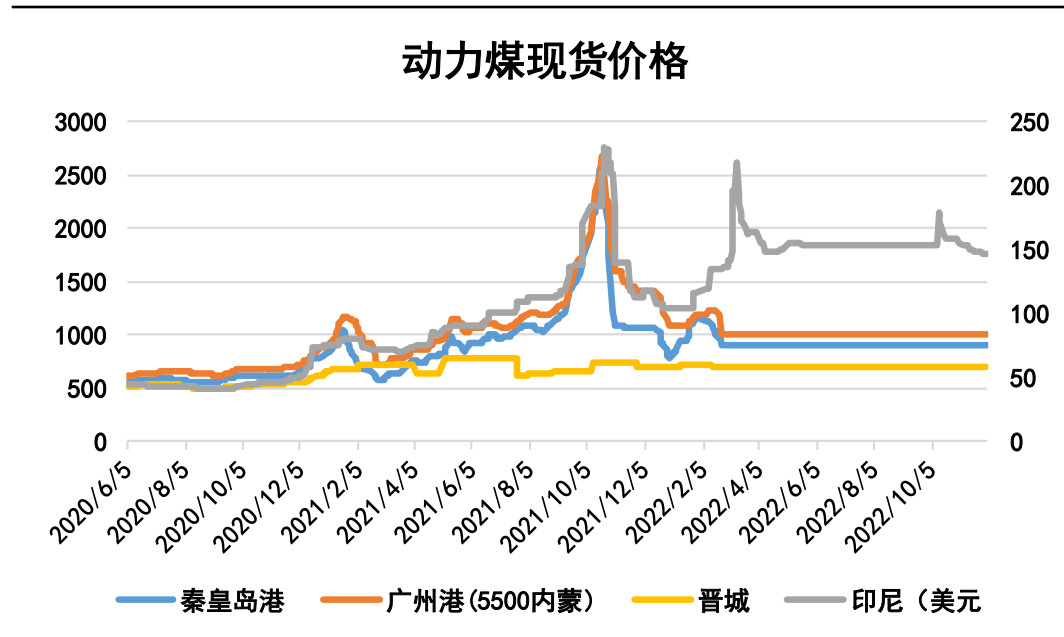


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

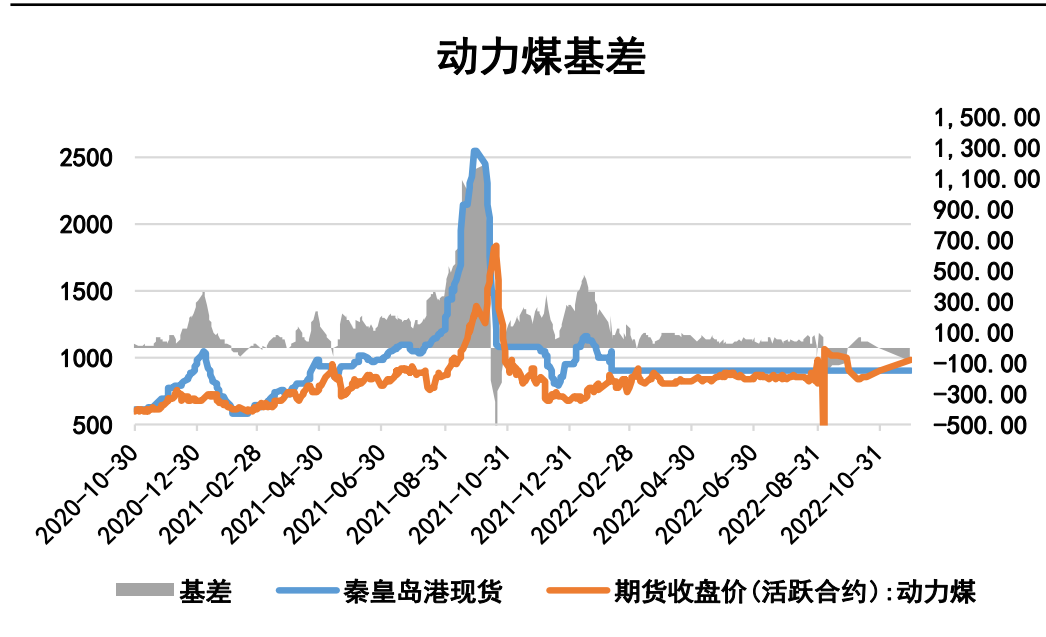
本周动力煤现货价格整体稳定，动力煤基差较上周上涨

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

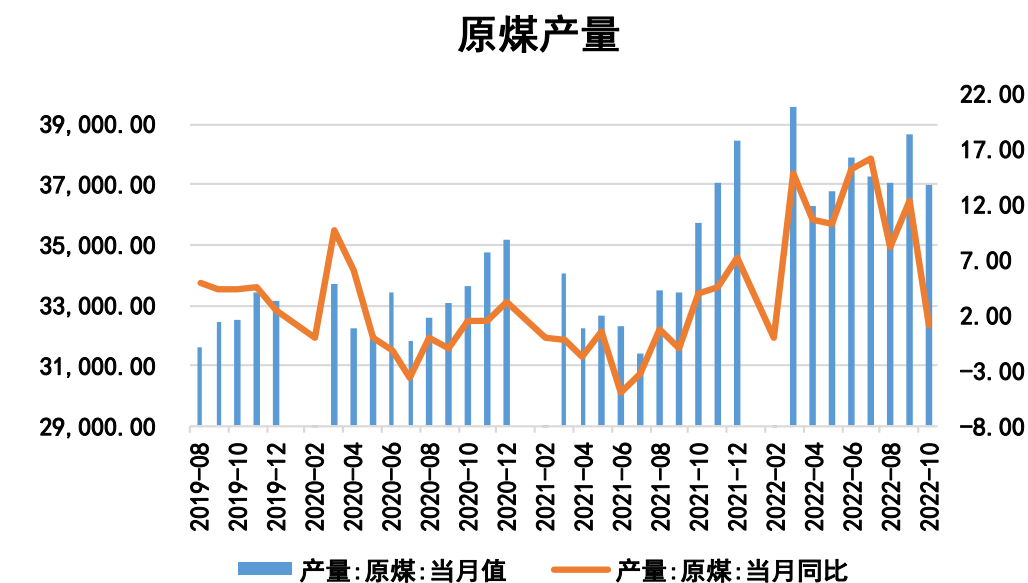


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至12月2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146美元/吨，较前一周跌2元/吨。
- 截至11月30日，动力煤基差为-88.8元/吨，较前一周涨11.2元/吨。

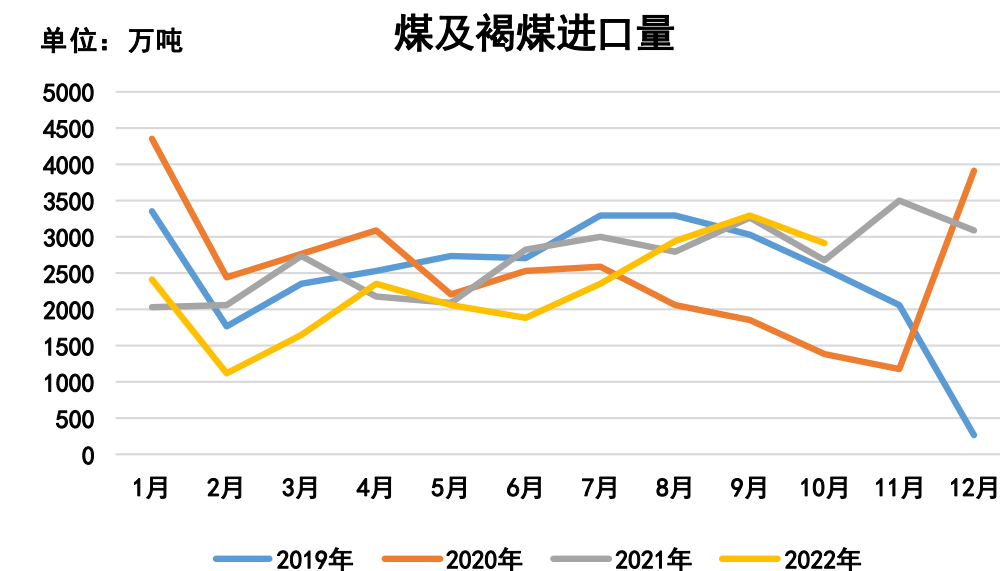
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均减少

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

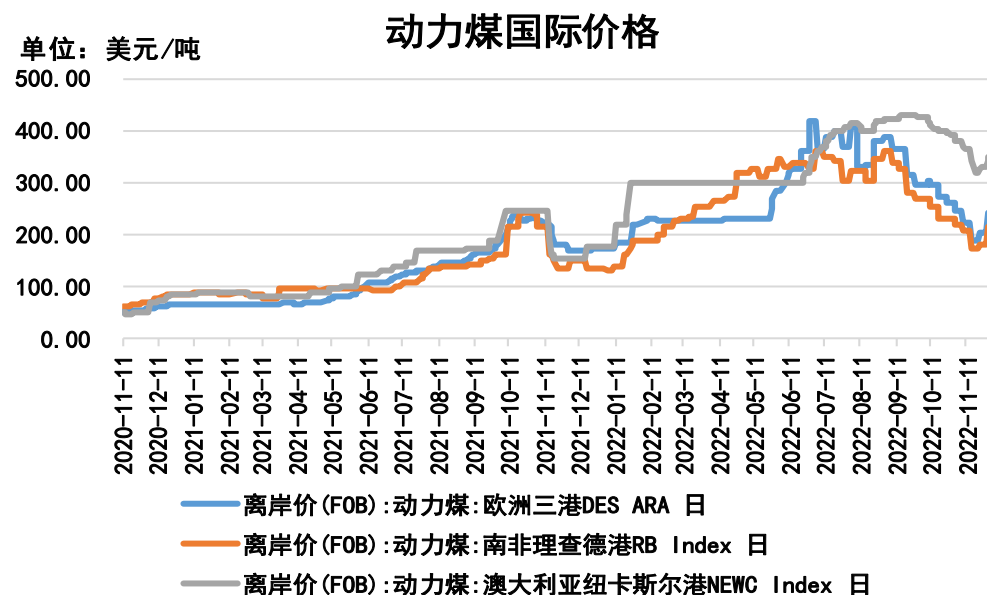


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年10月份，全国原煤产量37009.5万吨，同比增加1.2%。2022年1-10月份，全国累计原煤产量368539.7万吨，同比增加10%。
- 2022年10月份，全国进口煤炭2918万吨，较上月减少387万吨，同比下降8.31%，环比减少11.71%。2022年1-10月份，全国共进口煤炭23010万吨，同比下降10.5%。

本周国际动力煤价格整体上涨，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

图9、环渤海动力煤价格指数



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至12月1日，欧洲ARA港动力煤现货价格报241美元/吨，较前一周上涨38美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报217美元/吨，较前一周上涨35美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报350美元/吨，较前一周上涨20美元/吨。
- 截至11月30日，环渤海动力煤价格指数报733元/吨，较前一周下跌7元/吨。

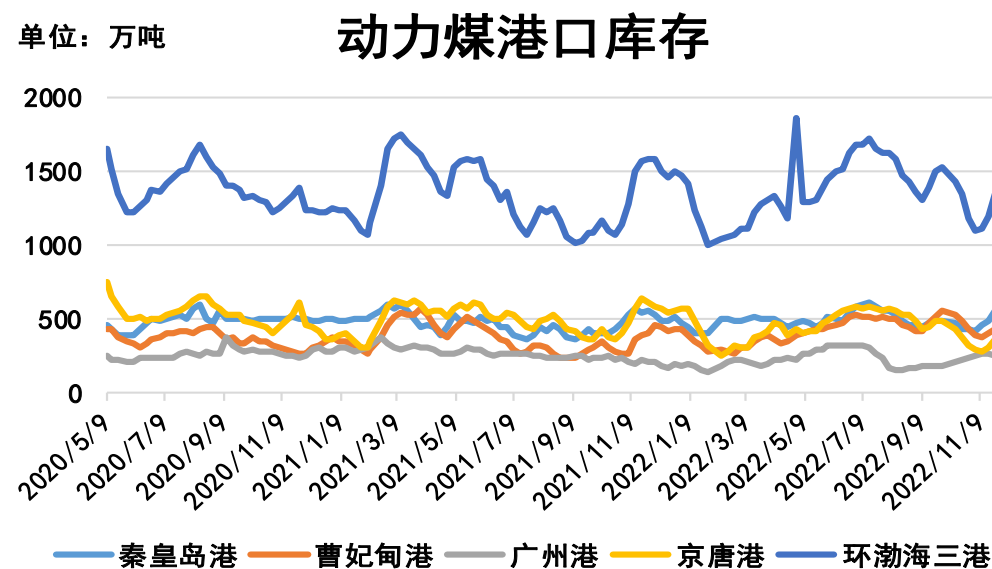
本周动力煤港口库存整体呈现增加

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

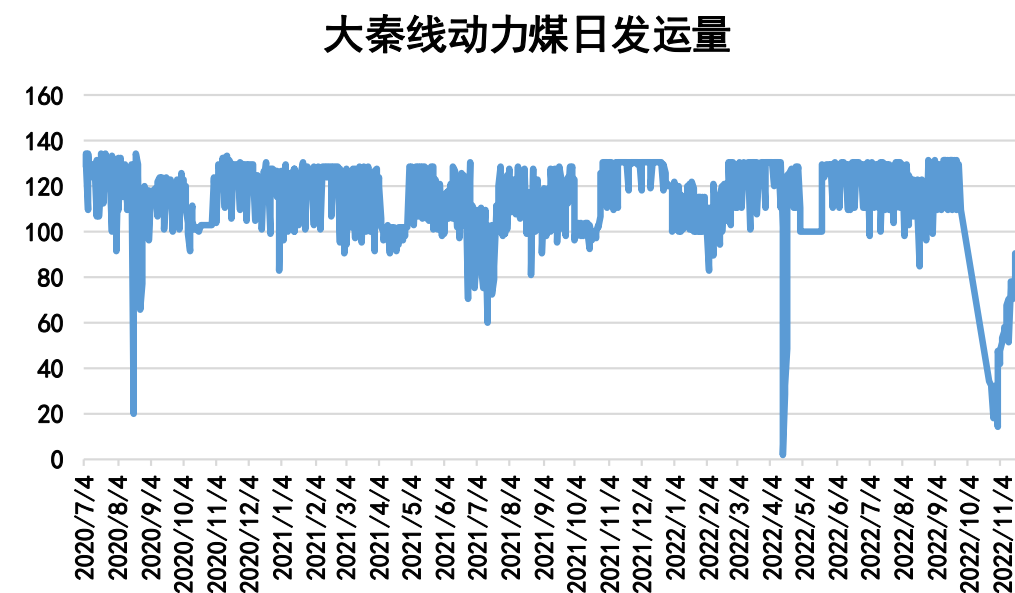


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，动力煤55个港口库存合计5176万吨，较前一周增189.8万吨。
- 截至11月25日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港562万吨，较前一周增加67万吨；曹妃甸港427万吨，较前一周增加28万吨；广州港258.5万吨，较前一周减少3.6万吨；京唐港366.8万吨，较前一周增加60.2万吨；环渤海三港1355.8万吨，较前一周增加155.2万吨。

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

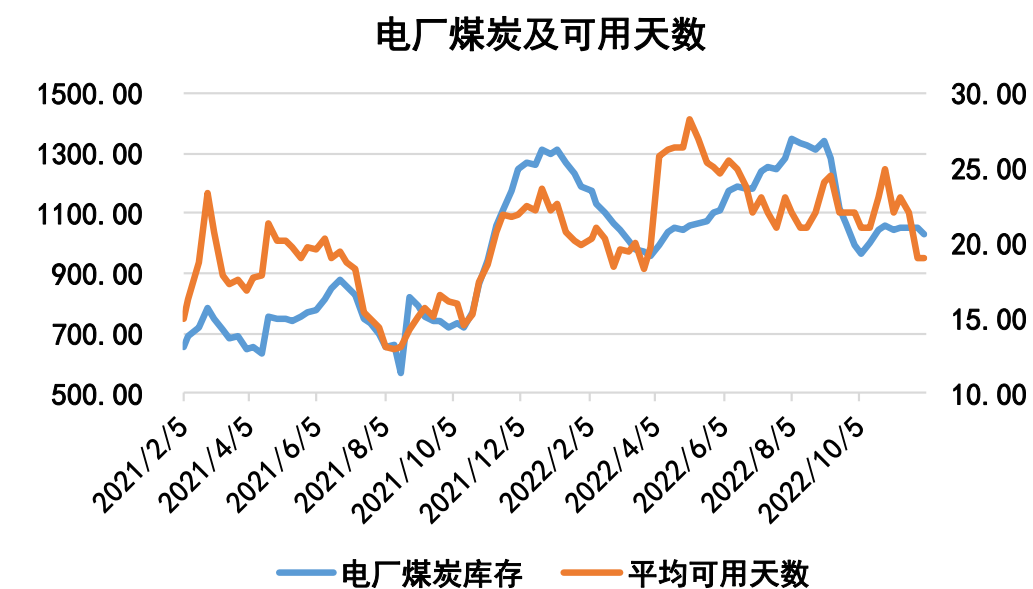


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月17日，大秦铁路动力煤日发运量90.19万吨，较前一周增加39.16万吨。

本周电厂煤炭日耗增加，库存减少，可用天数持平

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

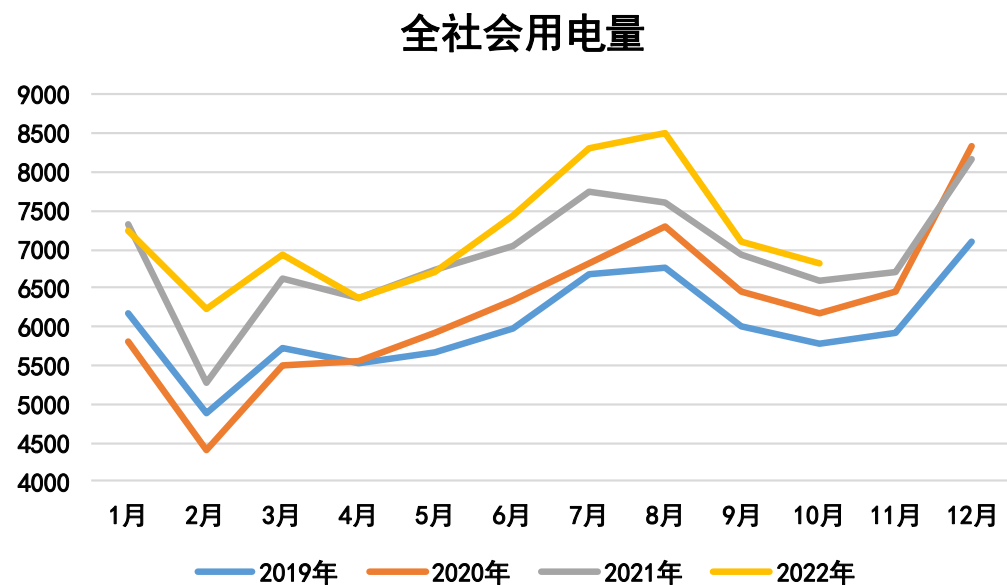


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1031.4万吨，较前一周减少19万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数19天，与前一周持平。
- 截至12月2日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量51.72万吨，较前一周减少1.13万吨。

需求端——用电量环比减少、发电量同比增加

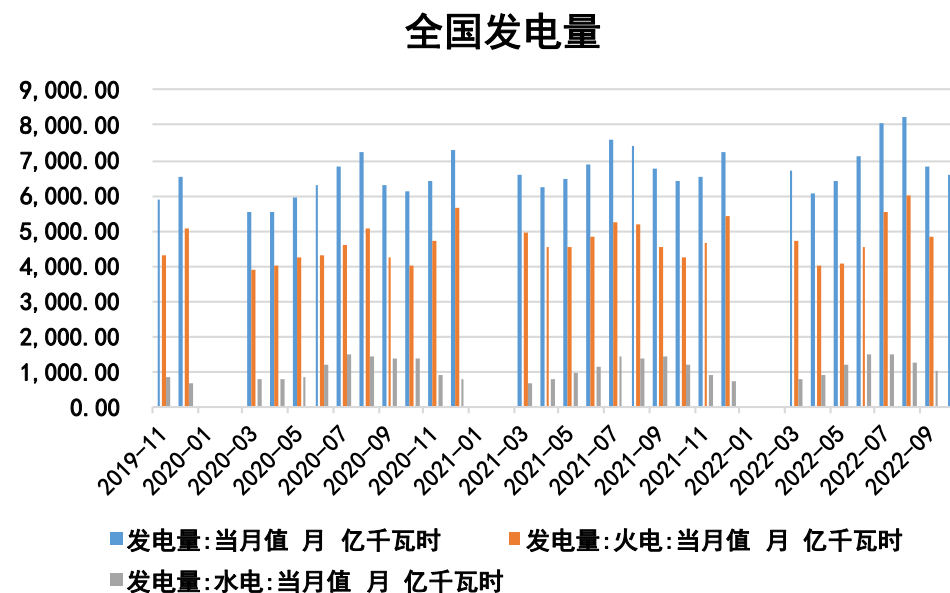
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年10月份，全社会用电量7092.31亿千瓦时，环比减少3.03%。2022年1-10月份，全社会用电量71760亿千瓦时，同比增长3.8%。
- 2022年10月份，全国绝对发电量6610亿千瓦时，同比增长3.39%；全国火力绝对发电量4453.1亿千瓦时，同比增长4.44%，水力绝对发电量993.5亿千瓦时，同比下降16.77%。
- 2022年1-9月份，全国绝对发电量62867亿千瓦时，同比增长2.2%。；火力绝对发电量为43694亿千瓦时，同比增长0.5%；水电量9507亿千瓦时，同比增长5%；

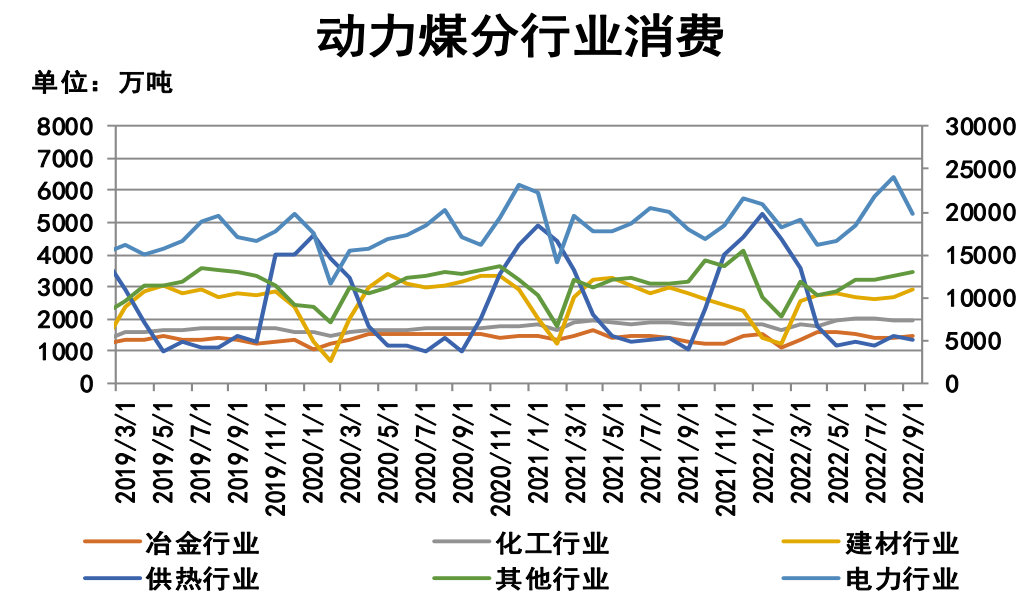
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——电力行业和供热行业耗煤减少

图17、各行业动力煤消费情况

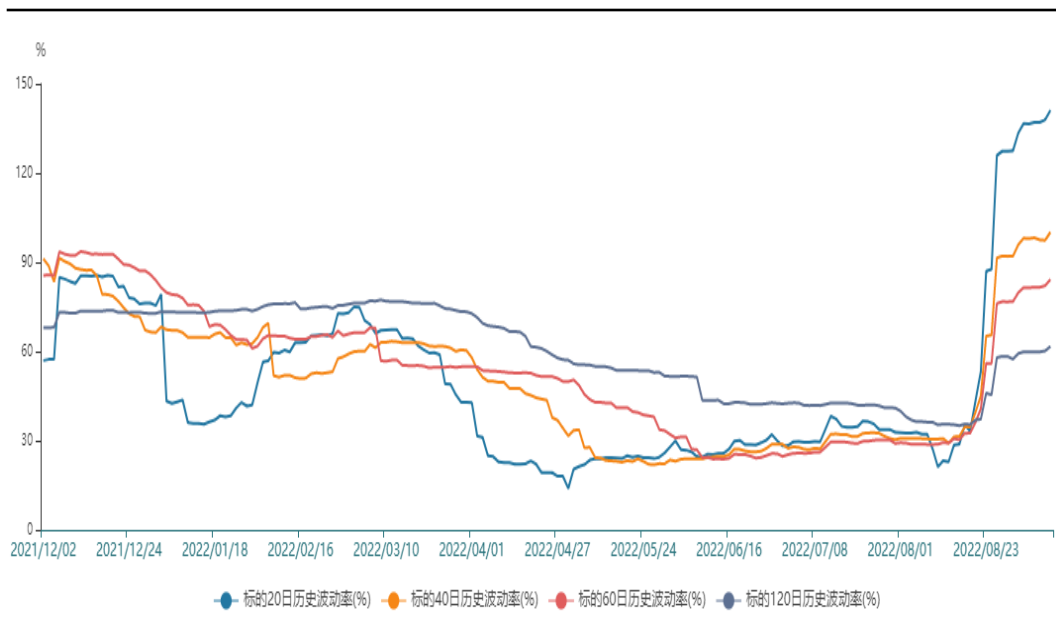


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，电力行业消费19880万吨，冶金行业消费1471万吨，化工行业消费1949万吨，建材行业消费2899万吨，供热行业消费1371万吨，其他行业消费3472万吨，合计消费31084万吨。

本周动力煤期权标的20日、40日历史波动率较上周上涨

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8日，动力煤期权标的的20日历史波动率为141.12%，较上周涨3.2%；标的40日历史波动率为100.15%，较上周涨2.75%。

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。