

撰写人：陈一兰 从业资格证号：F3010136 投资咨询从业证书号：Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	CZCE ZC主力合约收盘价(日,元/吨)	713.20	+1.20↑	CZCE ZC5-1价差(日,元/吨)	-141	+2.40↑
	CZCE ZC持仓量(日,手)	22,876.00	+398↑	ZC前20名净持仓(日,手)	-3695	-284↓
	ZC前20名多头(日,手)	16034	-393↓	ZC前20名空头(日,手)	19729	-109↓
现货市场	秦皇岛港Q5500,S0.6,MT8山西(日,元/吨)	1,075.00	0.00	山西晋城Q5500,A20,V9,S1.5,MT8	700.00	0.00
	广州港 Q5500,S0.4,MT17 内蒙古(日,元/吨)	1,420.00	0.00	车板含税价(日,元/吨)		
	CZCE ZC主力合约基差 (秦皇岛港)(日,元/吨)	361.8	-1.20↓	澳大利亚5500,A<22,V>25,S<1, MT10CFR不含税(日,美元/吨)	112	0.00
产业情况	55港库存 (周,万吨)	5,172.40	-51.10↓	黄骅港库存 (周,万吨)	168	-13.00↓
	秦皇岛港库存 (周,万吨)	487.00	-43.00↓	广州港库存 (周,万吨)	185.5	-20.40↓
	曹妃甸港库存 (周,万吨)	449.00	-12.00↓	环渤海动力煤价格指数(周,元/吨)	743.00	-3.00↓
	动力煤产量(月,万吨)	27,753.00	-61.00↓	动力煤进口量(煤及褐煤)(月,万吨)	3,505.20	+811.20↑
下游情况	全国72家电厂样本区域存煤 (周,万吨)	1,265.06	+21.16↑	全国72家电厂样本区域存煤可用天数 (周,天)	22.53	+0.63↑
	全国72家电厂样本区域日耗 (周,万吨)	56.16	-0.74↓	全国发电量(月,亿千瓦时)	6,540.00	+146.50↑
	全国用电量(月,亿千瓦时)	6,603.00	-344.00↓	全国水力发电(月,亿千瓦时)	901.00	-292.70↓
	全国火力发电(月,亿千瓦时)	4,645.00	+381.30↑			
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	85.32	-0.13↓	标的历史40日波动率(日,%)	87.39	+0.06↑
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	39.10	-4.35↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	48.12	-3.25↓
行业消息	<p>1. 11月份全国绝对发电量6540亿千瓦时，同比增长0.2%；其中，全国火力绝对发电量4645亿千瓦时，同比下降2.5%；水力绝对发电量901亿千瓦时，同比下降1.9%。从环比来看，11月份全国发电量环比增加147亿千瓦时，增长2.30%；火电发电量环比增加381亿千瓦时，增长8.94%；水力发电量环比减少293亿千瓦时，下降24.54%。2021年1-11月份全国绝对发电量73827亿千瓦时，同比增长9.2%；其中，全国火力绝对发电量52227亿千瓦时，同比增长9.9%；水力绝对发电量11134亿千瓦时，同比下降2.2%。</p> <p>2. 本报告期（2021年12月8日至2021年12月14日），环渤海动力煤价格指数报收于743元/吨，环比下行3元/吨。</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>动力煤现货价格持稳运行。陕西矿区调出情况正常，部分较前期需求增加；内蒙矿区拉运有所提升，需求端采购节奏不减调量增加。当前港口存在货源结构性不均衡，优质高卡低硫煤货源少，且报价较为坚挺。目前电厂以长协和四季度保供煤为主，但当前处于消费旺季，下游采购需求持续存在。年关将至，煤矿安全生产监管或将加严。电厂日耗逐渐攀升；“迎峰度冬”进入最关键阶段，市场呈现阶段性趋好，短期动力煤价格或有支撑。技术上，ZC2205合约震荡整理，日MACD指标显示红色动能柱变化不大，关注上方均线压力。操作建议，可考虑在705元/吨附近短多，止损参考695元/吨。</p>					<p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	12月17日Mysteel电厂煤炭库存、日耗量及可用天数					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

备注：ZC：动力煤