

「2022.8.26」

动力煤市场周报

降温缓解电煤消耗 非电企业需求释放

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。主产地积极履行长协，月末煤管票紧张，加上陕西榆林地区由于疫情管控升级，所有煤厂目前处于关停状态，神木地区部分煤矿停止销售，煤炭供应阶段性收紧。港口方面，暴雨影响尚未完全恢复，煤炭运力受限，大秦线运量明显下降，中转环节受到一定影响，港口调出量多于调入量，加上港口市场可售资源有限，煤价有不同程度探涨。需求端，长江流域旱情严重，水电出力有限，一些依赖跨省松点的省份也出现不同程度的缺电；华东地区迎来降温，接近旺季尾声，电煤消耗小幅转弱，电厂日耗高负荷情况缓解；化工、水泥厂家开工率提升，释放部分煤炭采购需求。进口方面，印尼煤价格延续偏强态势，投标价格上浮。
操作建议：观望。

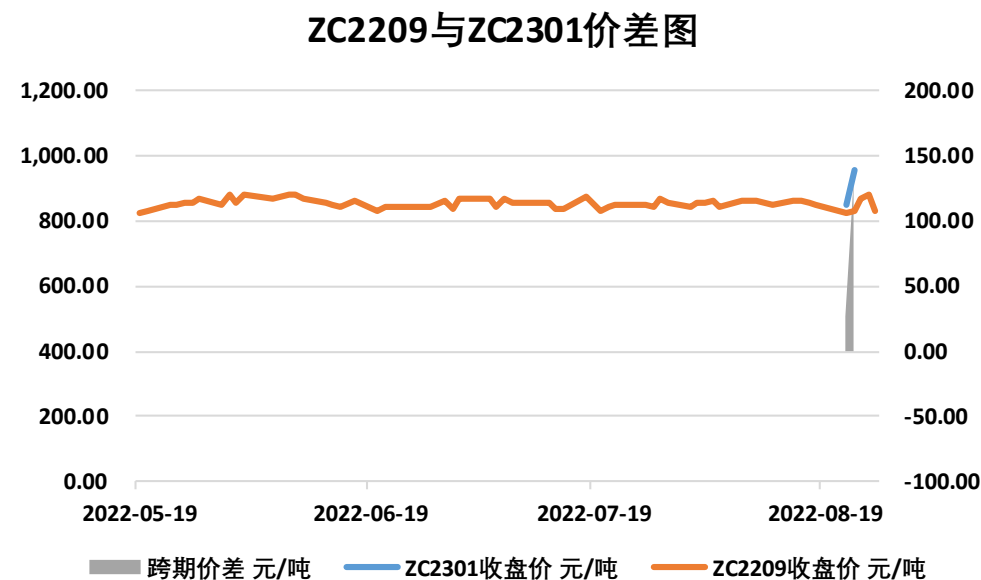
本周动力煤期货价格上涨

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

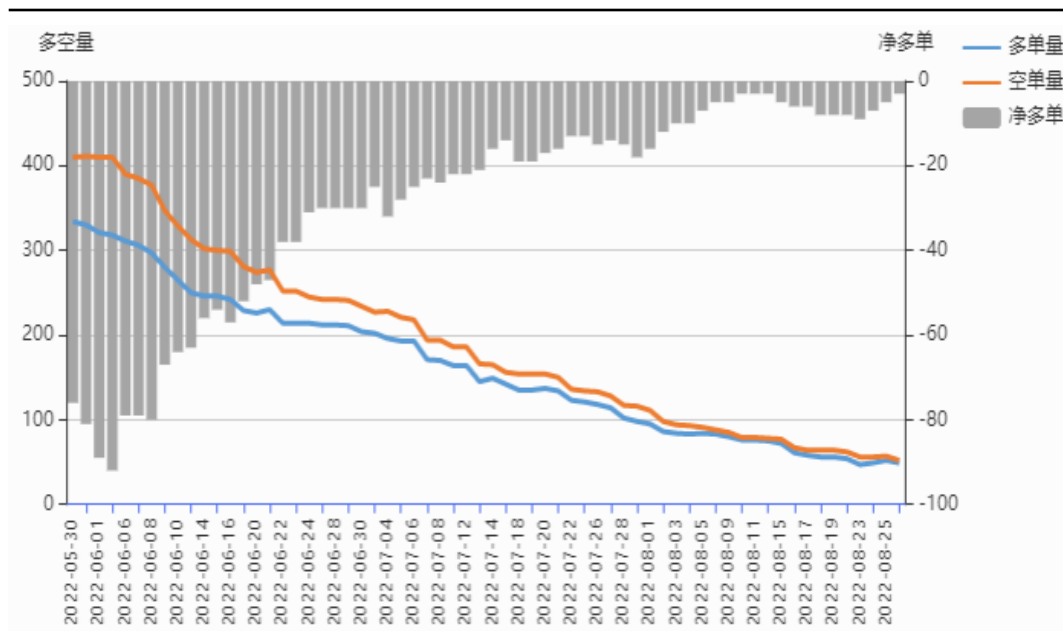


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，动力煤期货主力合约收盘价831.4元/吨，较前一周涨5.4元/吨。
- 截至8月26日，期货ZC2209与ZC2301（远月-近月）价差为160.6元/吨。

本周动力煤净空持仓减少

图3、动力煤前二十名持仓

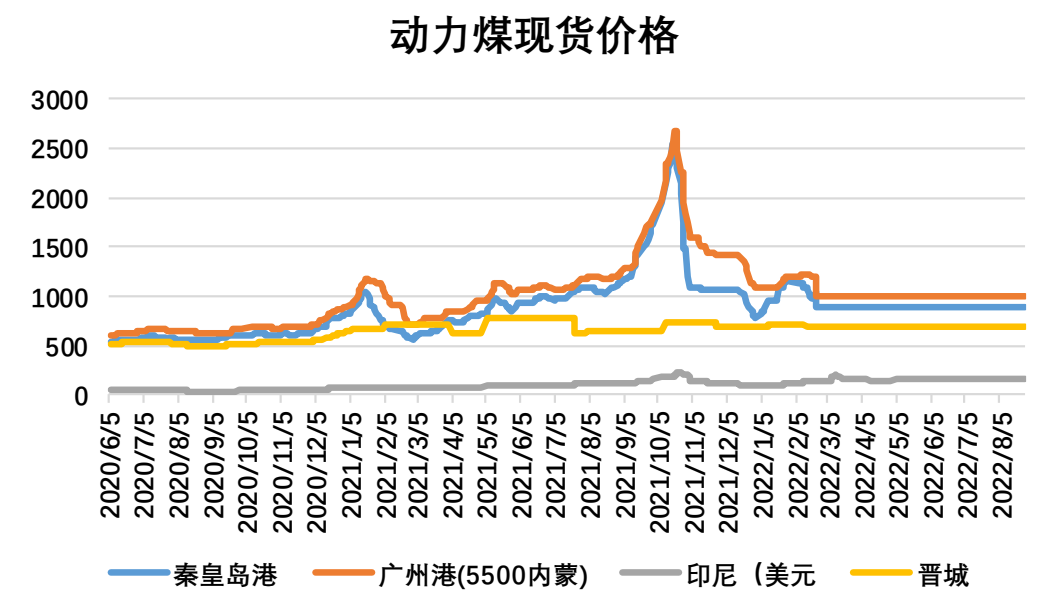


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

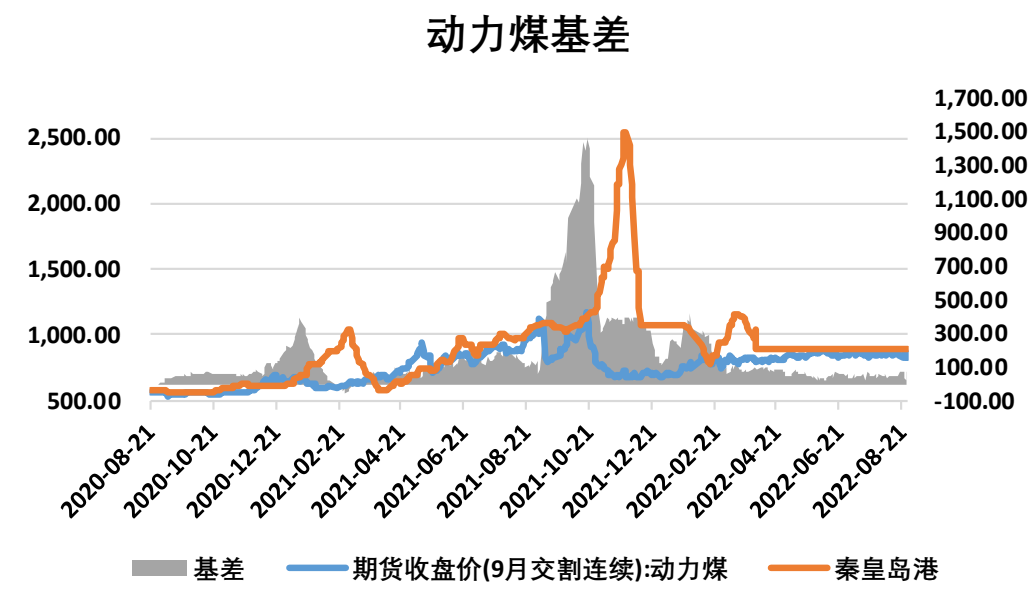
本周动力煤现货价格稳定、基差下跌

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

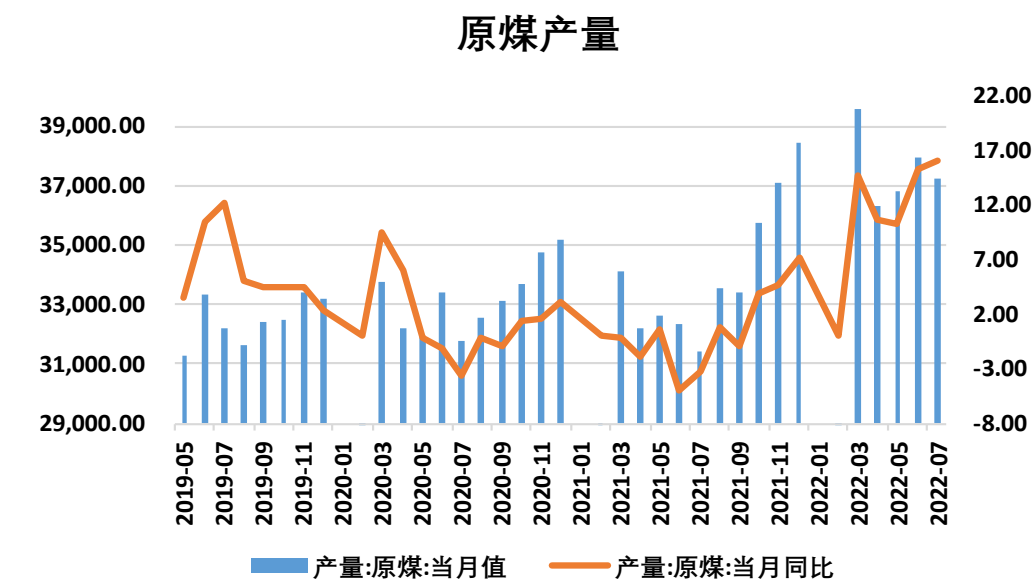


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月26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8月26日，动力煤基差为40元/吨，较前一周跌1元/吨。

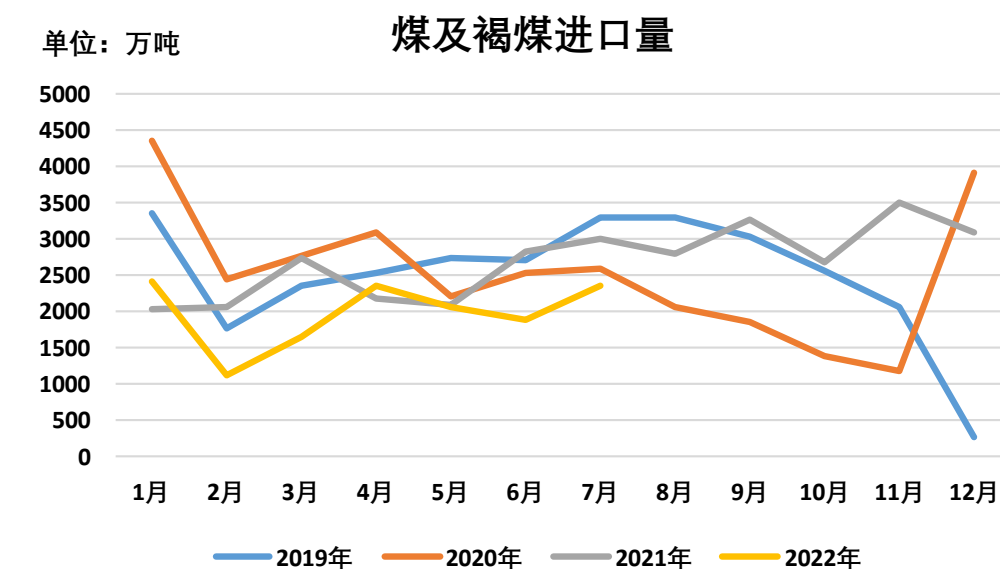
供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增多

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

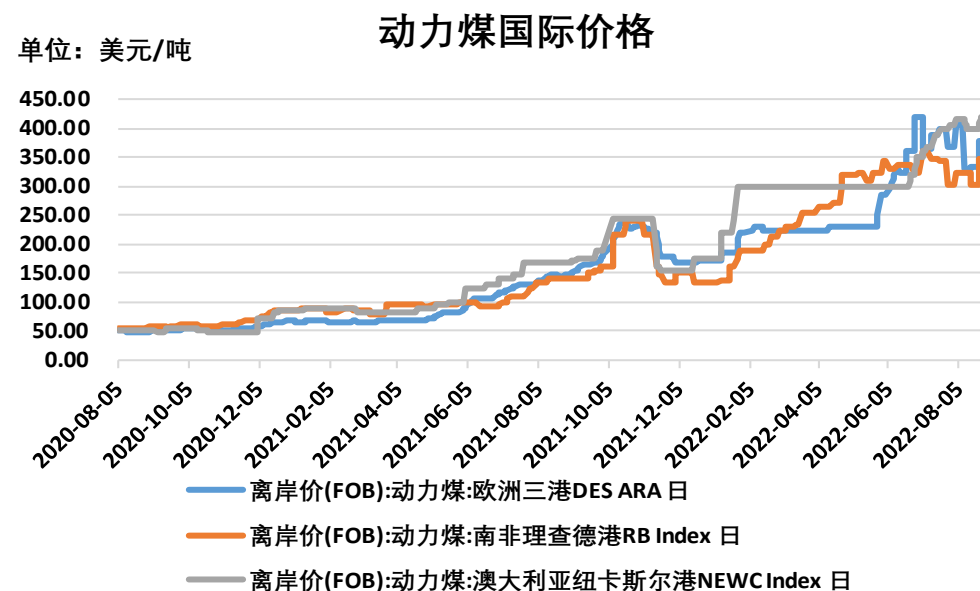


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年7月份，全国原煤产量37266.3万吨，同比增加16.1%。2022年1-7月份，全国累计原煤产量256151.4万吨，同比增加11.5%。
- 2022年7月份，全国进口煤炭2352万吨，较上月增加454万吨，同比增长22.07%，环比增长23.92%。2022年1-7月份，全国共进口煤炭13852万吨，同比下降18.2%。

本周国际动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格指数上涨

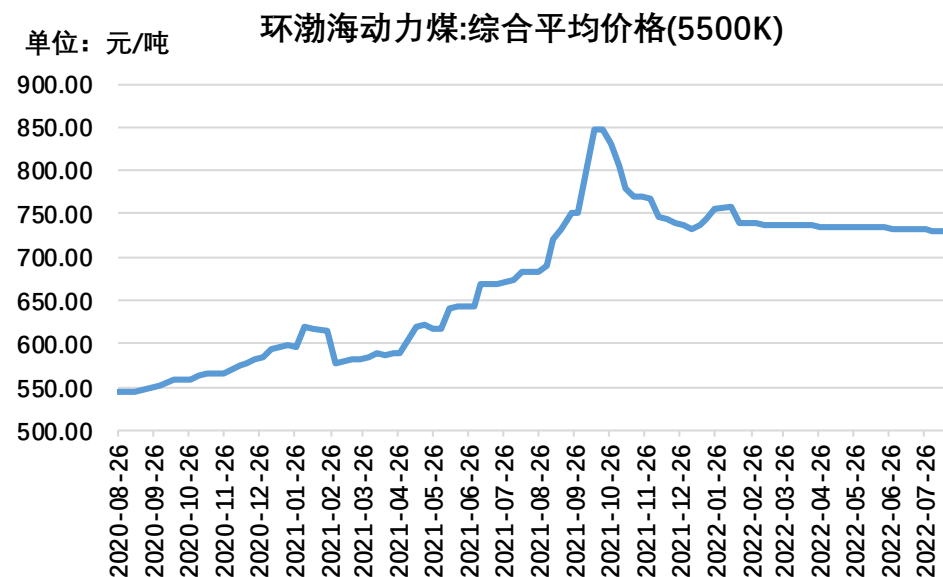
图8、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至8月25日，欧洲ARA港动力煤现货价格报380美元/吨，较前一周上涨45美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报347美元/吨，较前一周上涨43美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报420美元/吨，较前一周上涨20美元/吨。
- 截至8月24日，环渤海动力煤价格指数报732元/吨，较前一周上涨1元/吨。

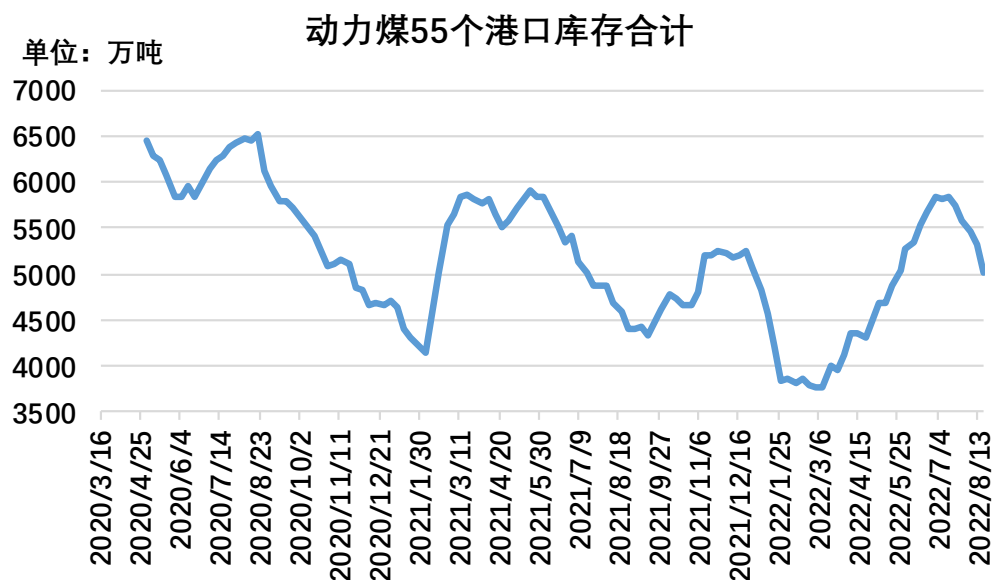
图9、环渤海动力煤价格指数



来源：同花顺 瑞达期货研究院

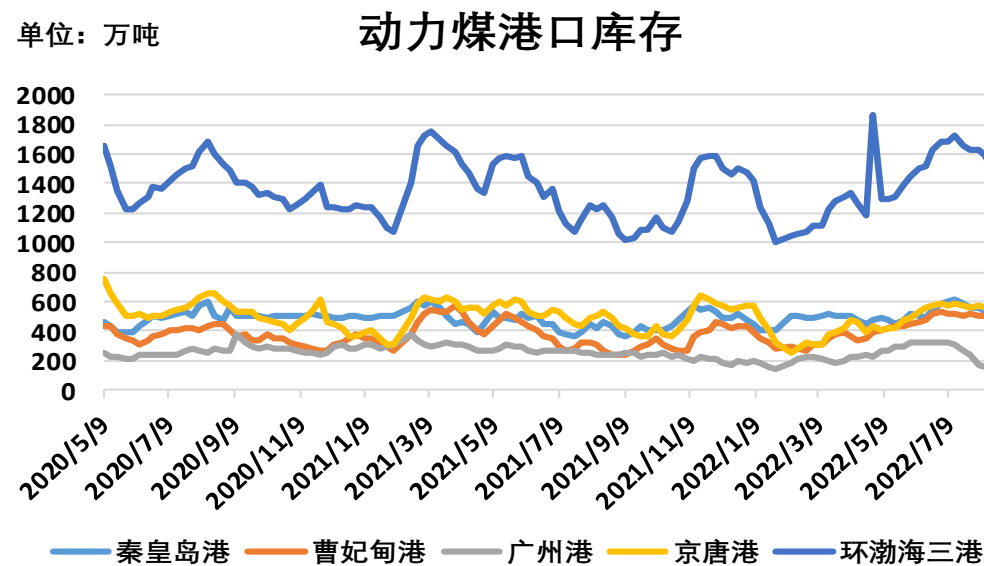
本周动力煤港口库存呈现减少

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

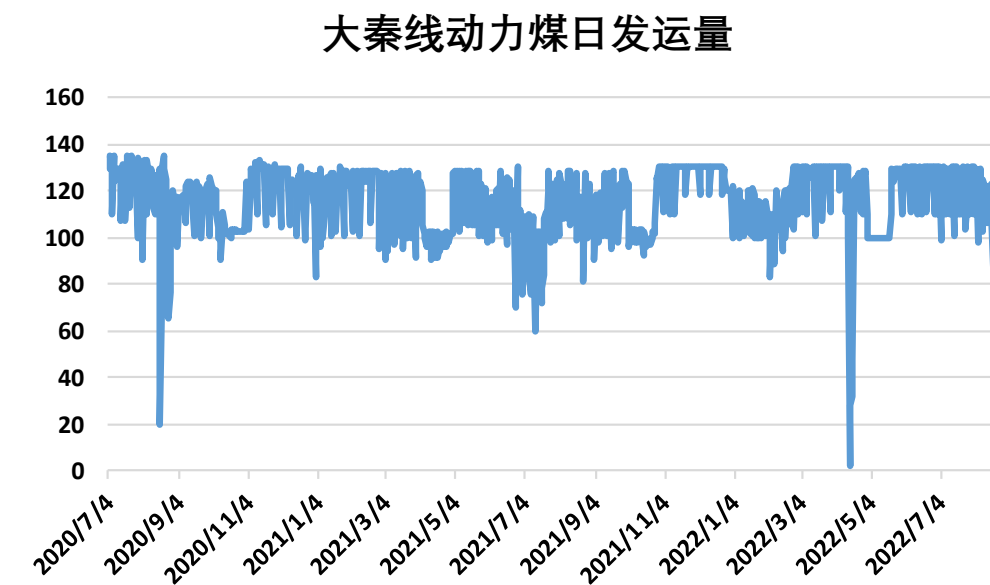


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月19日，动力煤55个港口库存合计5027.6万吨，较前一周减285万吨。
- 截至8月19日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港488万吨，较前一周减少42万吨；曹妃甸港455万吨，较前一周减少44万吨；广州港161.5万吨，较前一周增加11.3万吨；京唐港527.8万吨，较前一周减少23.5万吨；环渤海三港1470.8万吨，较前一周减少109.5万吨。

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

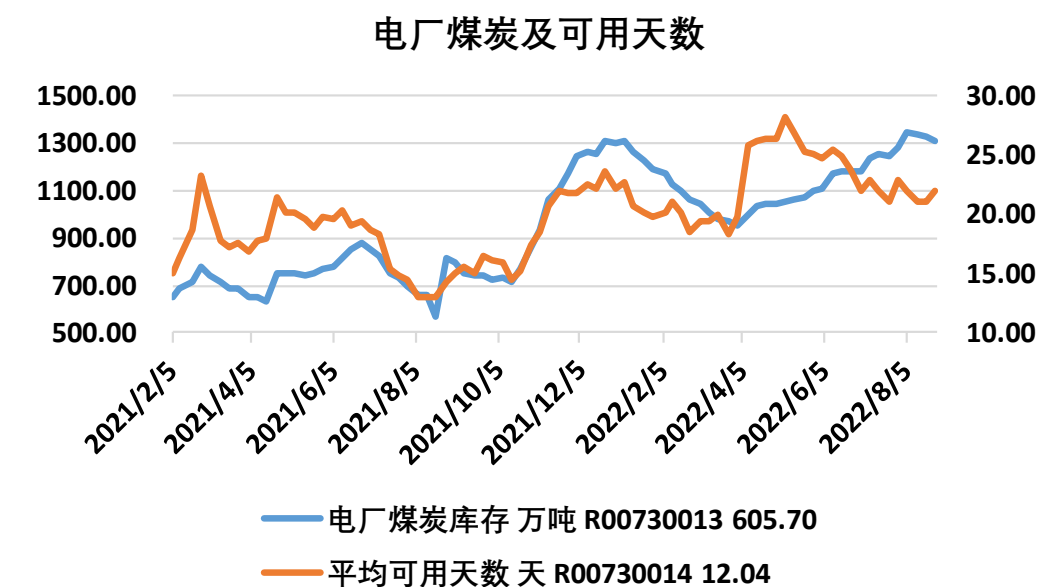


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月19日，大秦铁路动力煤日发运量85.2万吨，较前一周减少37.45万吨。

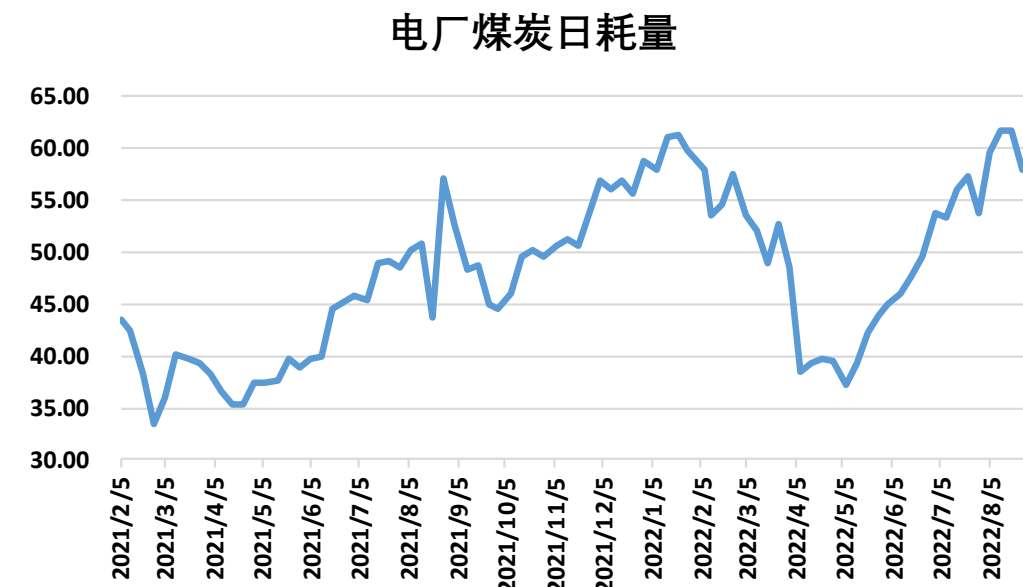
本周电厂煤炭日耗减少，可用天数增加，库存减少

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

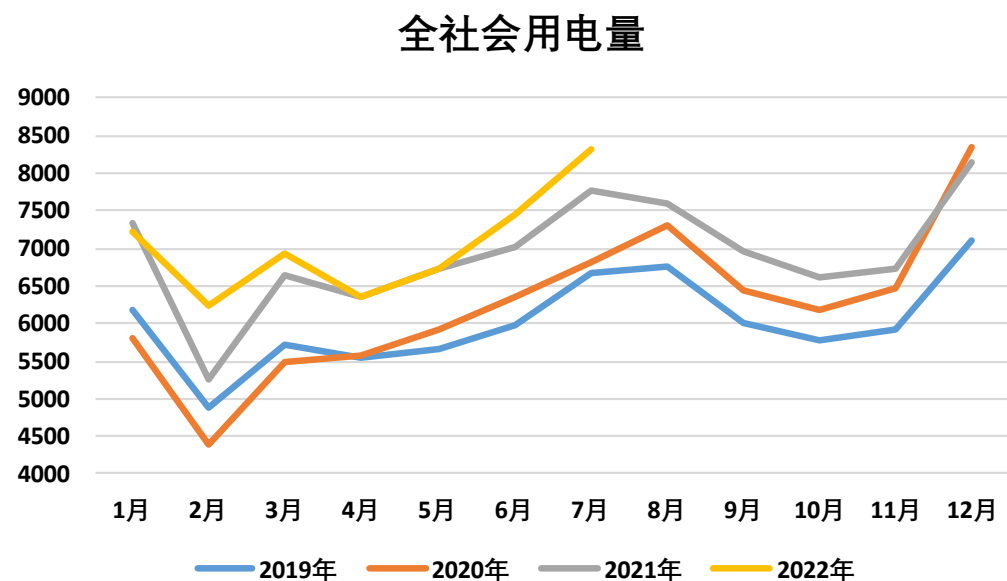


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1313.3万吨，较前一周减少14.3万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数22天，较前一周增加1天。
- 截至8月26日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量57.97万吨，较前一周减少3.73万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量同比增加

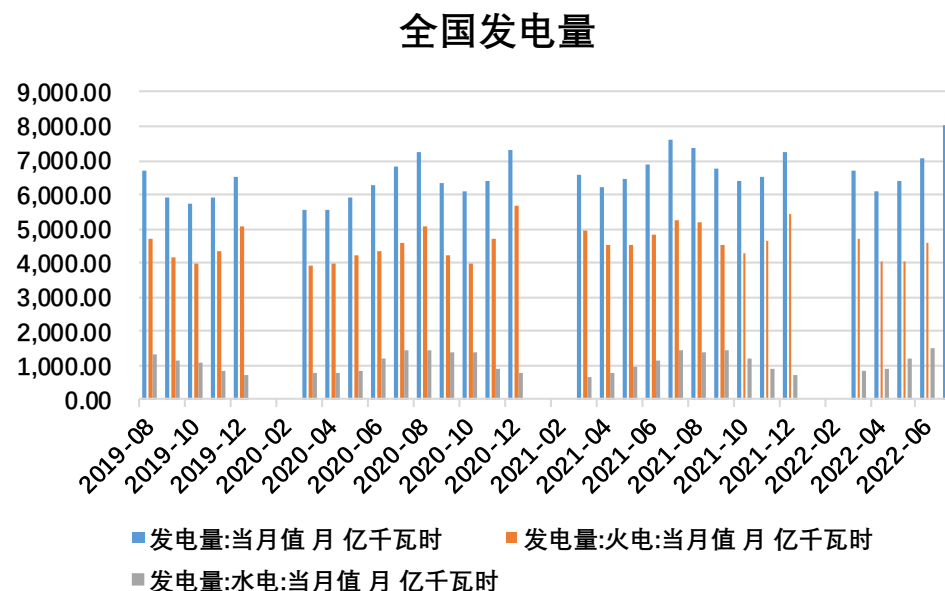
图15、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年7月份，全社会用电量7451.3亿千瓦时，环比增长13%。2022年1-7月份，全社会用电量49303亿千瓦时，同比增长3.4%。
- 2022年7月份，全国绝对发电量8059.2亿千瓦时，同比增长6.24%；全国火力绝对发电量5559.6亿千瓦时，同比增长6.11%，水力绝对发电量1462.6亿千瓦时，同比增长2.84%。
- 2022年1-7月，全国绝对发电量为47726亿千瓦时，同比增长1.4%；火力绝对发电量为32854亿千瓦时，同比下降2.5%；水力绝对发电量为7288亿千瓦时，同比增长16.3%。

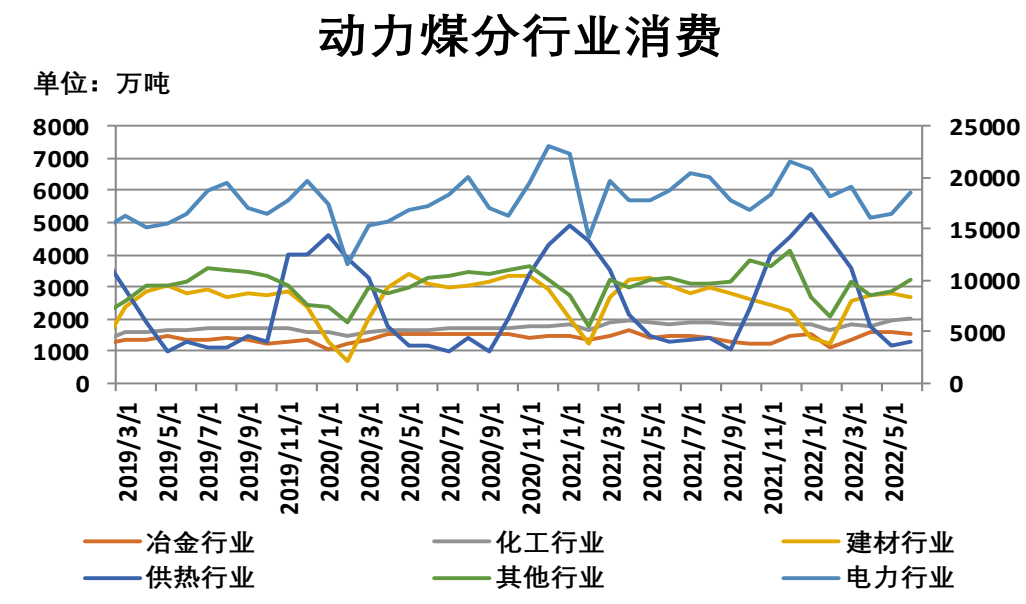
图16、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——冶金和化工环比减少，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

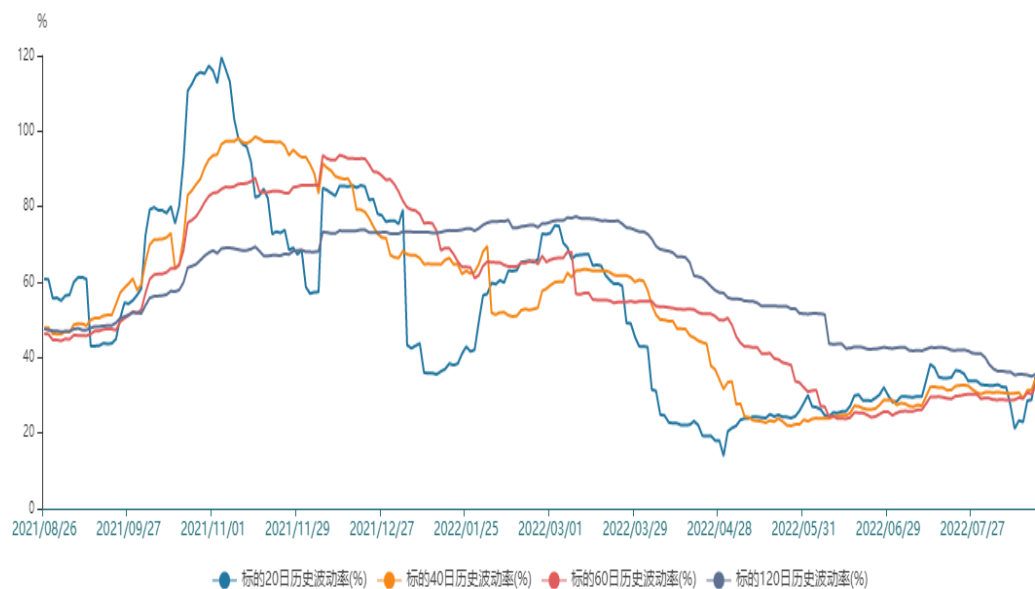


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年6月，电力行业消费18526万吨，冶金行业消费1553万吨，化工行业消费2027万吨，建材行业消费2696万吨，供热行业消费1310万吨，其他行业消费3224万吨，合计消费29336万吨。

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8月17日，动力煤期权标的的20日历史波动率为21.18%，较前一周增14.18%；标的40日历史波动率为34.61%，较前一周增4.06%。

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。