

# 「2022.11.11」

## 动力煤市场周报

港口库存止跌企稳 保供政策持续发力

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。近期又有矿区出现安全事故，涉事煤矿进行停产整顿，内蒙区域疫情防控形势略有好转，拉运仍有一定困难，多数矿区积极履行长协，产销正常。港口方面，铁路运力仍低位运行，但大秦线集港量有所好转，港口库存略有回升。现货方面，政策端持续发力，多省份发改委严格核查超出标准的煤价；新一年度电煤的中长期合同开始签订，淡季需求叠加采购萎缩，市场价格下方支撑较弱。需求方面，多地电厂开始供暖前补库，但由于当前库存较足，仅保持刚需拉运；非电终端企业由于煤炭采购成本较高，目前观望较多，谨慎按需采购。进口方面，由于国内外均需求低迷，进口煤价下滑，沿海电厂招标价走低。操作建议：观望。操作建议：观望。

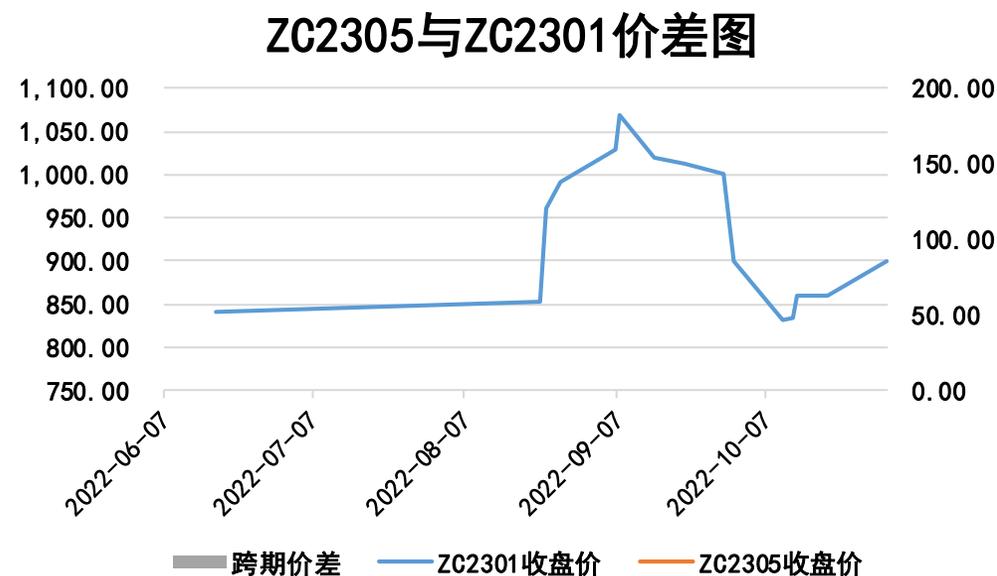
## 本周动力煤期货暂无成交

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

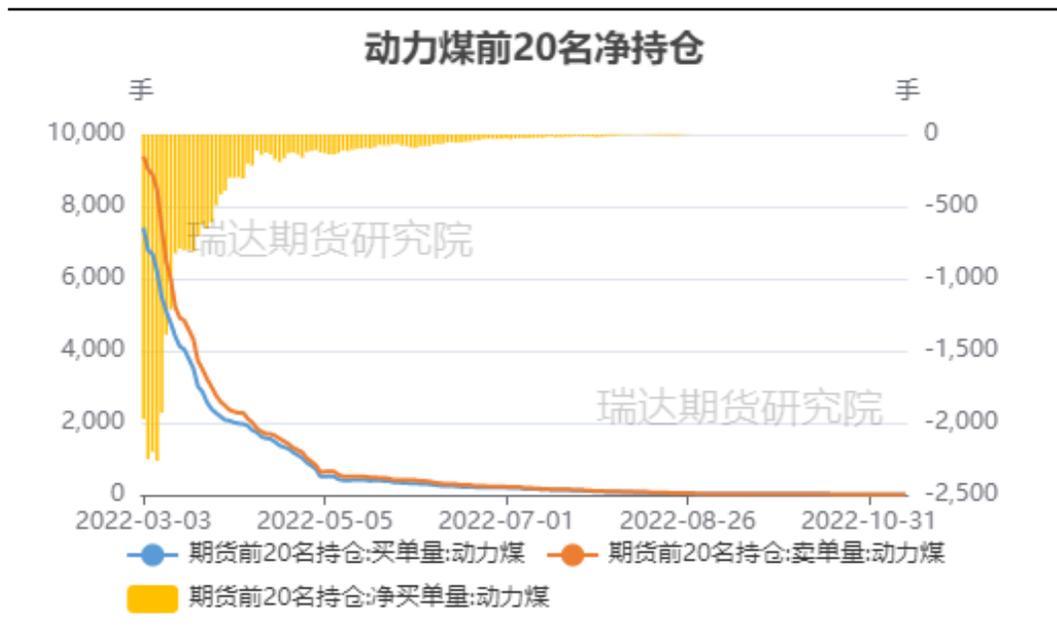


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至10月31日，动力煤期货主力合约收盘价899元/吨，较前一周跌115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

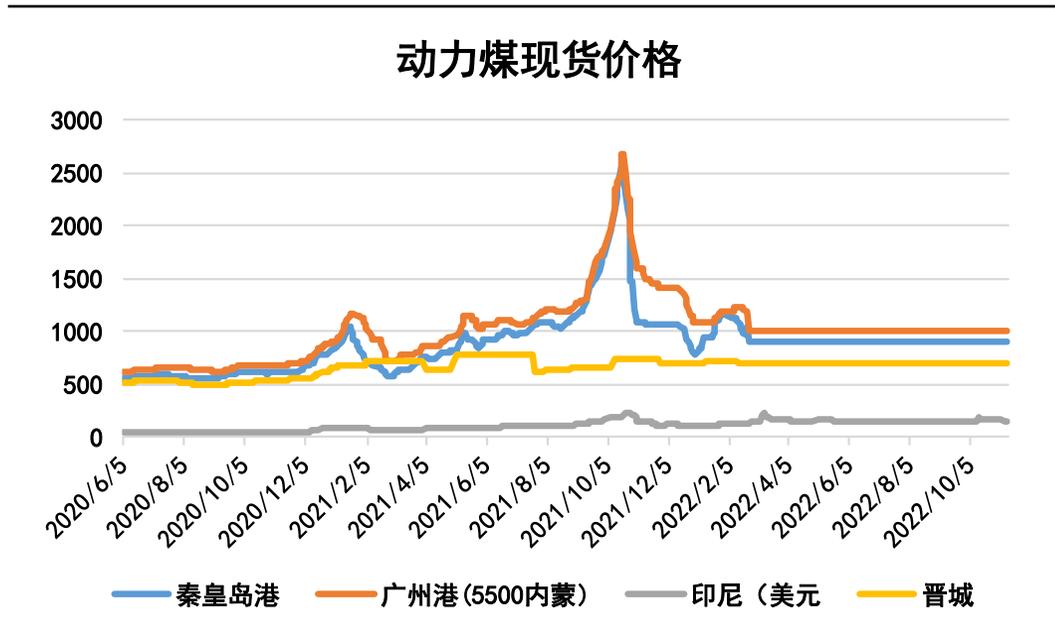


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

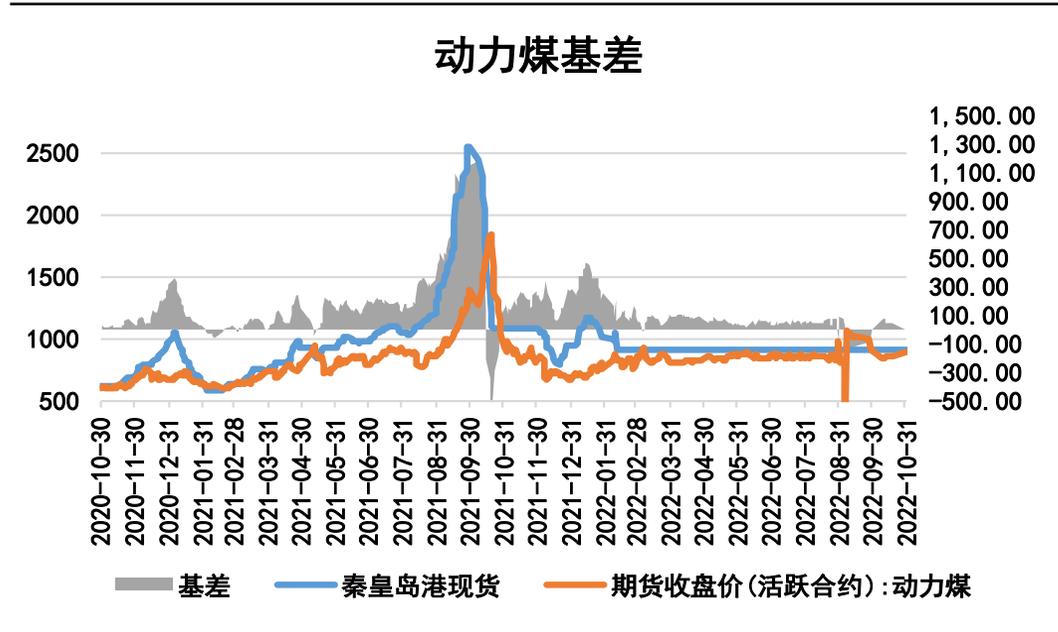
## 本周动力煤现货价格整体稳定

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

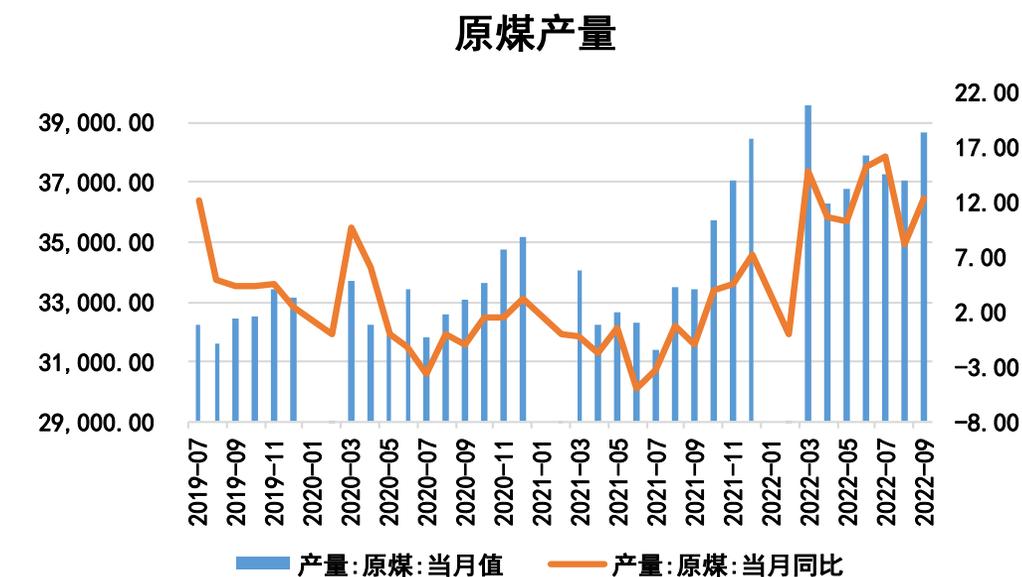


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至11月11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，较前一周跌2元/吨。
- 截至10月31日，动力煤基差为1元/吨，较前一周涨115元/吨。

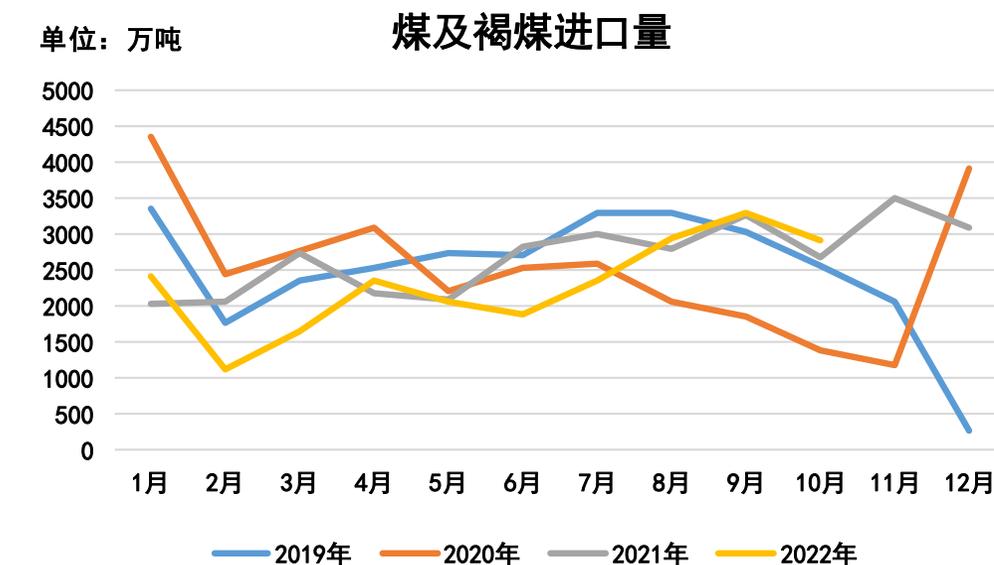
## 供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均减少

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

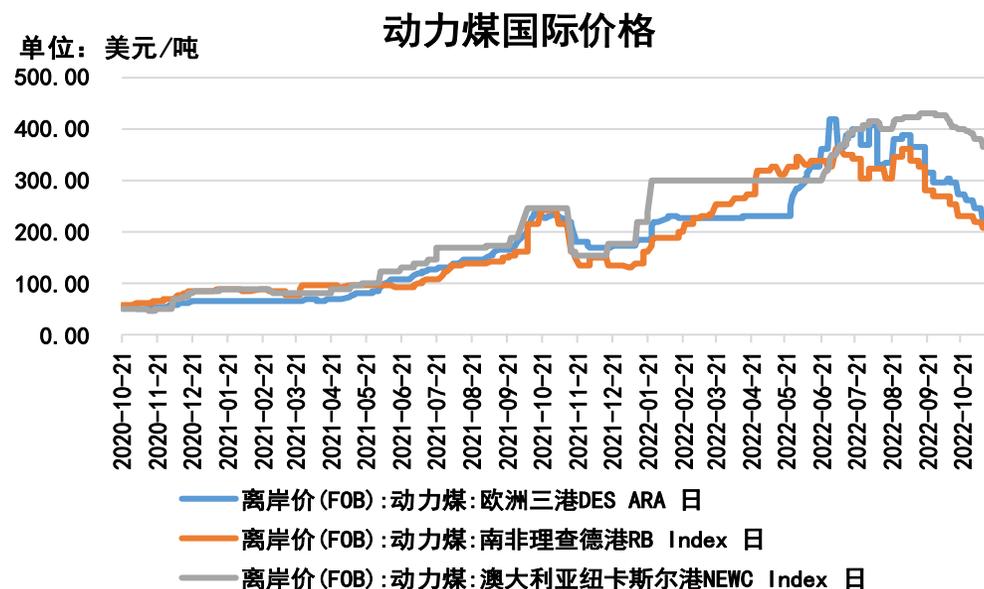


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，全国原煤产量38671.8万吨，同比增加12.3%。2022年1-9月份，全国累计原煤产量331565.4万吨，同比增加11.2%。
- 2022年10月份，全国进口煤炭2918.2万吨，较上月减少386.8万吨，同比下降8.32%，环比减少11.7%。2022年1-10月份，全国共进口煤炭23009.8万吨，同比下降10.5%。

## 本周国际动力煤价格下跌，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

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11月10日，欧洲ARA港动力煤现货价格报224美元/吨，较前一周下跌22美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报206美元/吨，较前一周下跌13美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报365美元/吨，较前一周下跌15美元/吨。
- 截至11月9日，环渤海动力煤价格指数报742元/吨，与前一周持平。

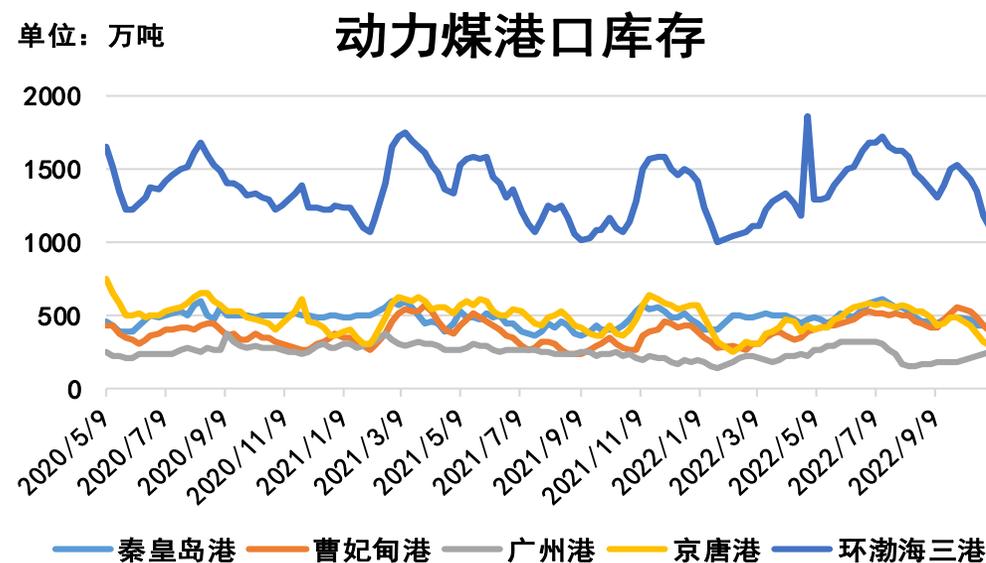
## 本周动力煤港口库存整体呈现减少

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

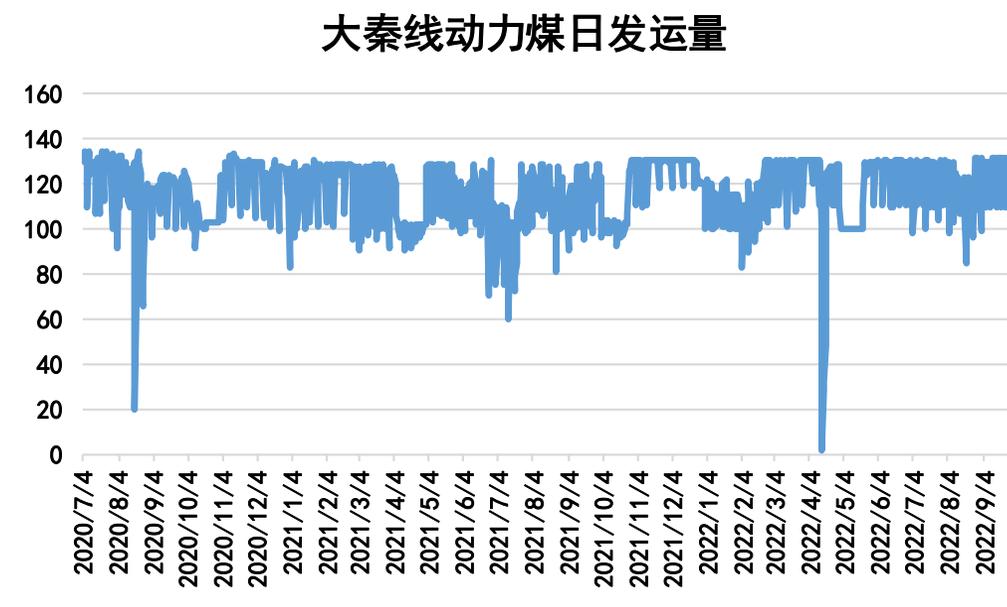


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，动力煤55个港口库存合计4759.7万吨，较前一周减17.7万吨。
- 截至11月4日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港422万吨，较前一周减少11万吨；曹妃甸港385万吨，较前一周减少45万吨；广州港248.8万吨，较前一周增加15.3万吨；京唐港291.3万吨，较前一周减少26万吨；环渤海三港1098.3万吨，较前一周减少82万吨。

## 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

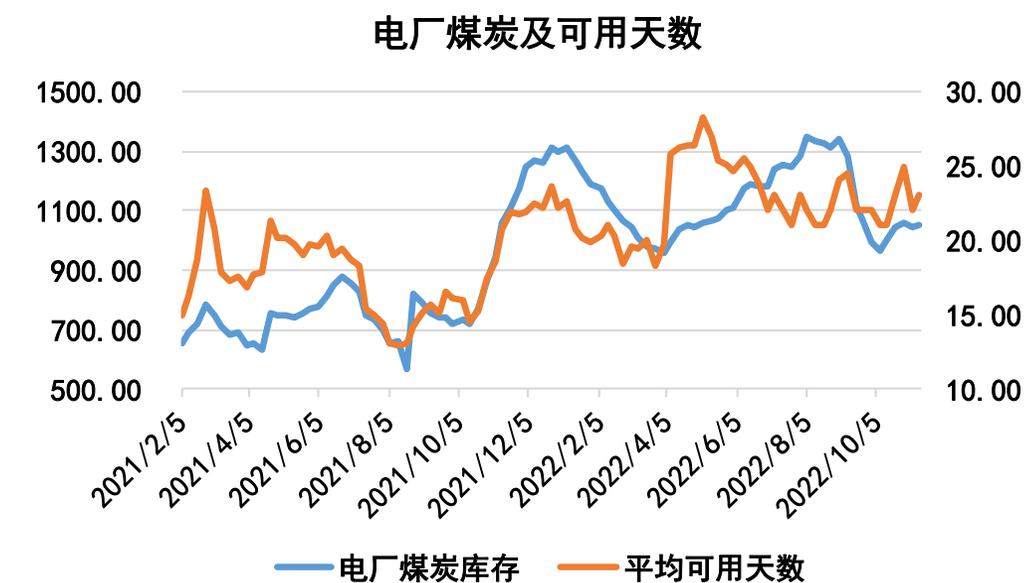


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月27日，大秦铁路动力煤日发运量110万吨，较前一周减少22万吨。

## 本周电厂煤炭库存和可用天数增加，日耗减少

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

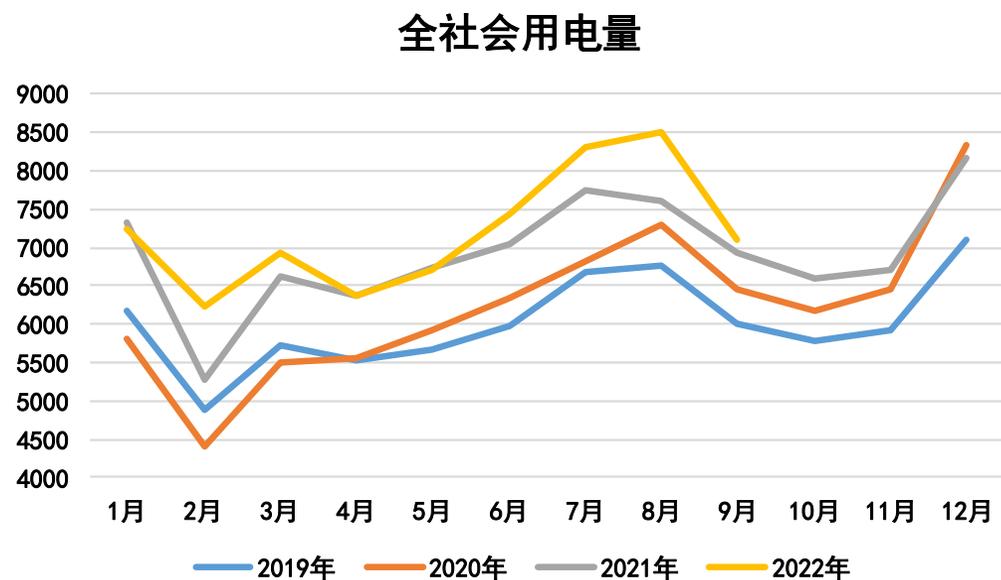


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1052.2万吨，较前一周增加6.1万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数23天，较前一周增加1天。
- 截至11月11日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量44.18万吨，较前一周减少3.12万吨。

## 需求端——用电量环比减少、发电量同比增加

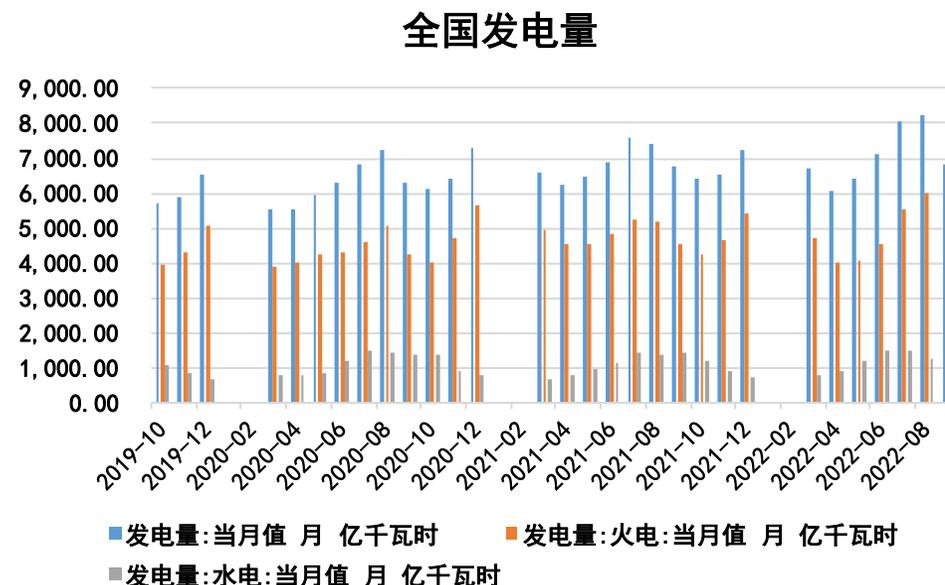
图15、全社会用电量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年9月份, 全社会用电量8520.43亿千瓦时, 环比减少17.16%。2022年1-9月份, 全社会用电量64931亿千瓦时, 同比增长4%。
- 2022年9月份, 全国绝对发电量6830亿千瓦时, 同比增长1.17%; 全国火力绝对发电量4838.7亿千瓦时, 同比增长7.02%, 水力绝对发电量989.9亿千瓦时, 同比下降29.73%。
- 2022年1-9月份, 全国绝对发电量62867亿千瓦时, 同比增长2.2%。; 火力绝对发电能量为43694亿千瓦时, 同比增长0.5%; 水电量9507亿千瓦时, 同比增长5%;

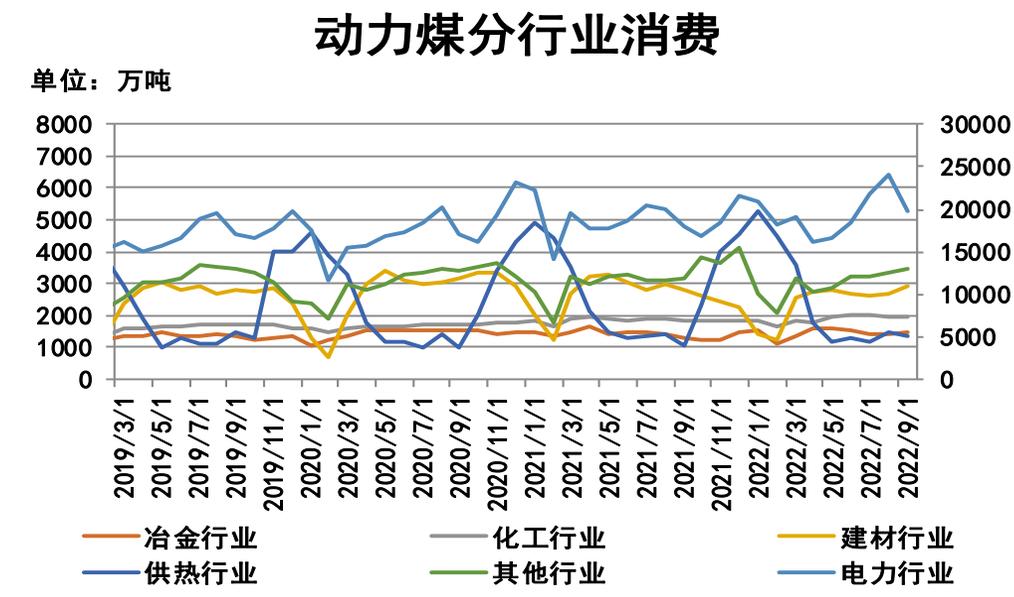
图16、全国发电量



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

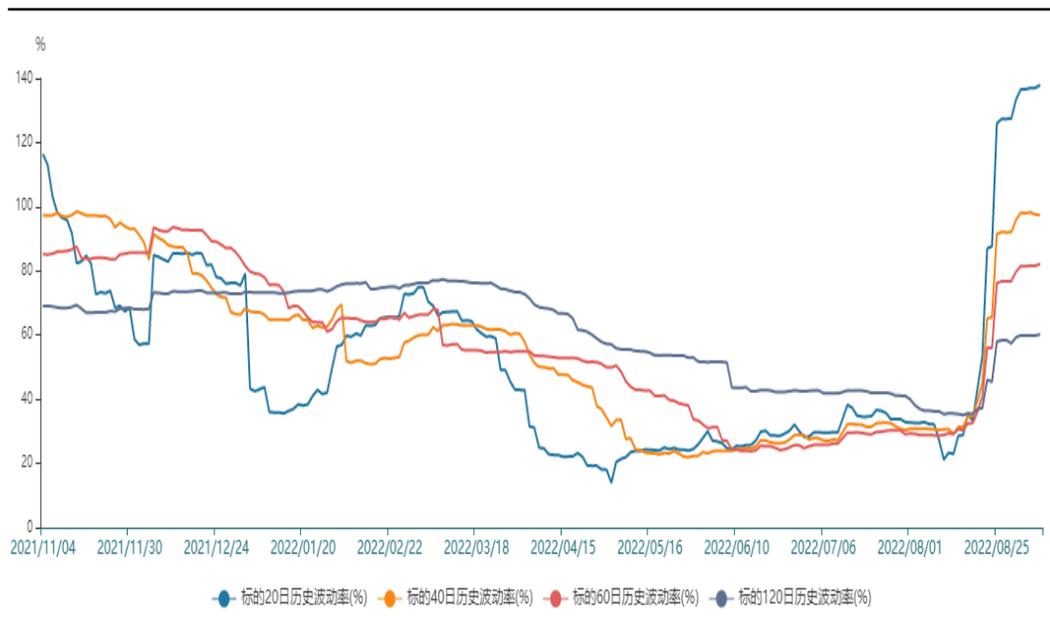


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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日历史波动率整体持平

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7日，动力煤期权标的的20日历史波动率为137.92%；标的40日历史波动率为97.4%。

## 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。