

# 「2022.9.2」

## 动力煤市场周报

疫情掣肘产销收紧 终端仍存补库需求

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。主产地受疫情防控和安全检查影响，部分煤矿停止产销，在产煤矿稳定保供，市场可售资源不多。港口方面，在疫情和前期降雨的共同影响下，煤炭运力和集港受限，终端有补库需求，采购仍保持积极，环渤海动力煤港口吞吐量表现整体乐观。下游需求方面，虽然接近旺季尾声，但煤炭消耗没有出现明显回落，目前电厂仍有补库需求。但由于疫情影响，今年“金九”需求兑现不及预期，预计后市需求支撑较弱。进口方面，进口煤仍存在一定优势，印煤报价上调，电厂招标主要以即期货源为主。操作建议：观望。

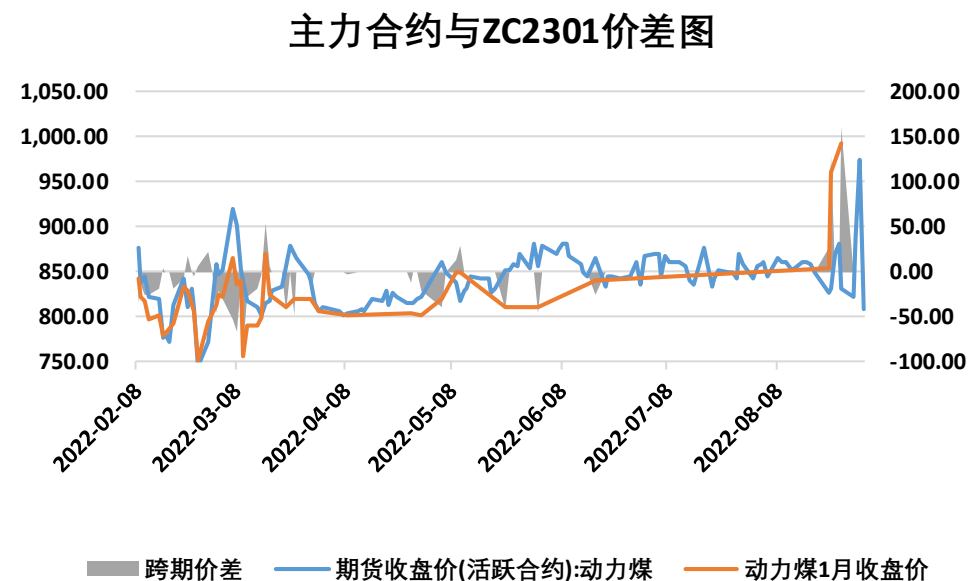
## 本周动力煤期货价格下跌

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

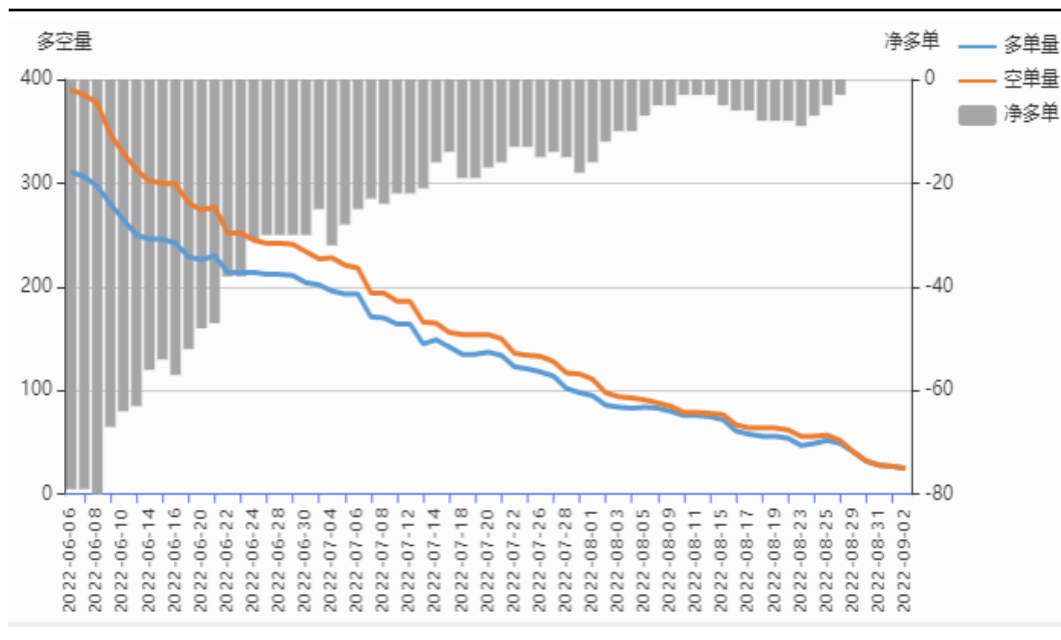


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月1日，动力煤期货主力合约收盘价807.6元/吨，较前一周跌22.4元/吨。
- 截至8月26日，动力煤跨期价差ZC2210于ZC2301（远月-近月）为160.60元/吨

## 本周动力煤净空持仓减少

图3、动力煤前二十名持仓

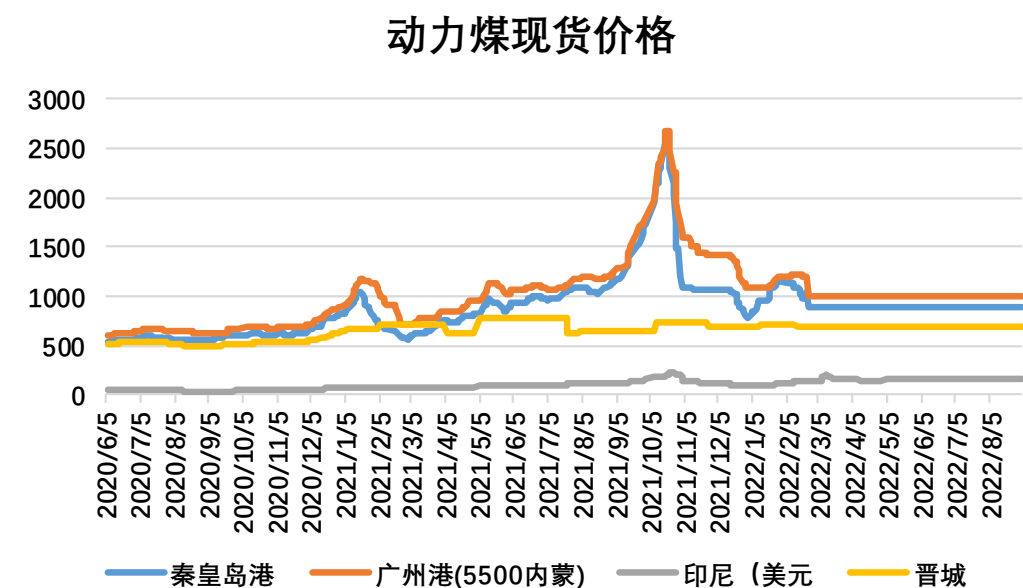


来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 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。

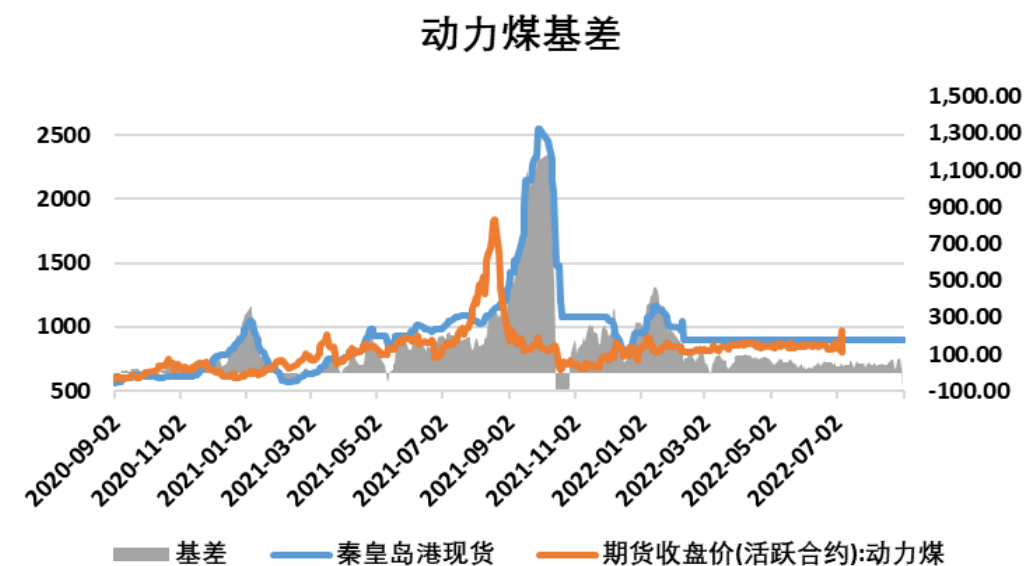
## 本周动力煤现货价格稳定、基差上涨

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

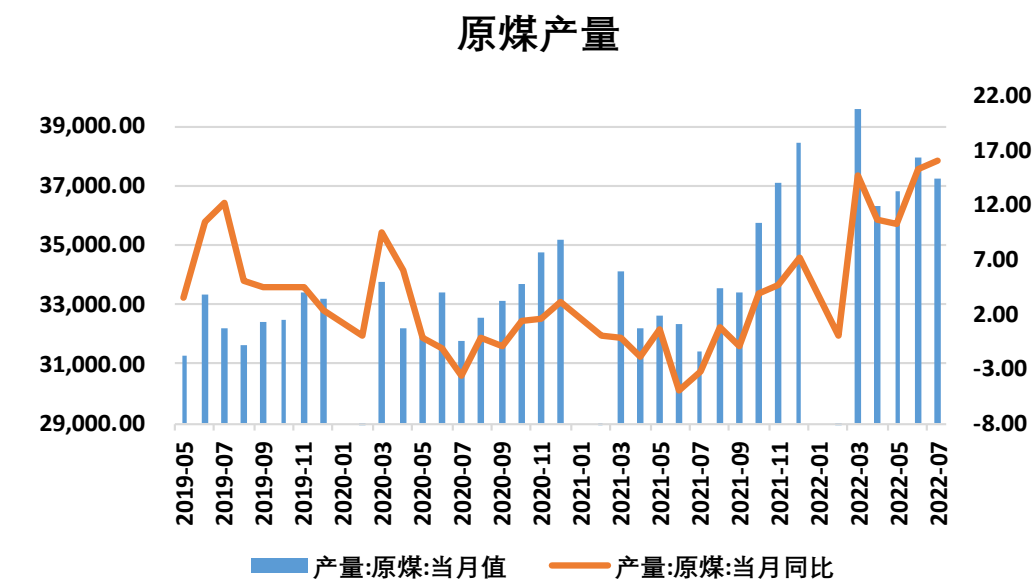


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9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154美元/吨，与前一周持平。
- 截至9月1日，动力煤基差为22.4元/吨，较前一周涨22.4元/吨。

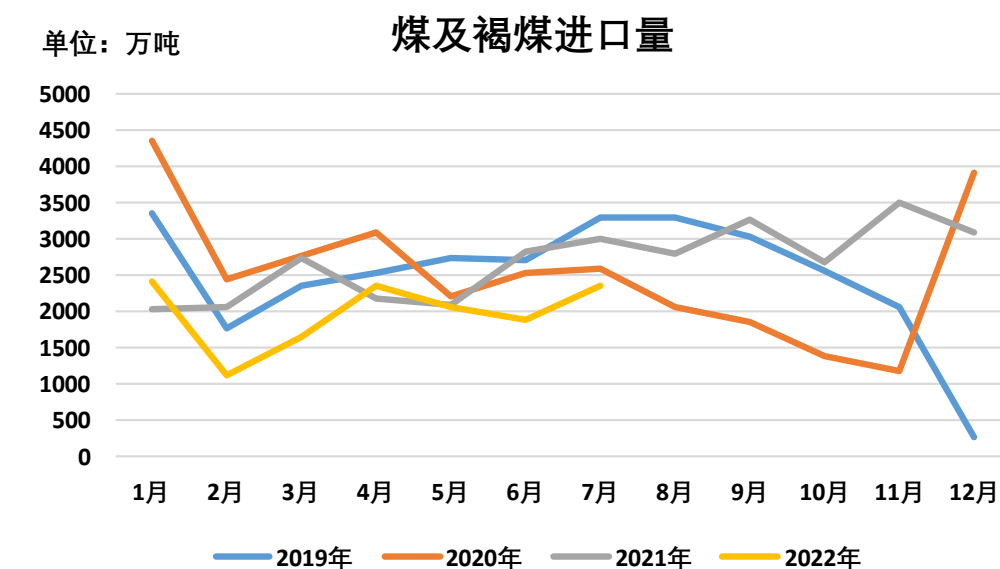
## 供应端——原煤产量增加、煤炭进口量同环比均增多

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

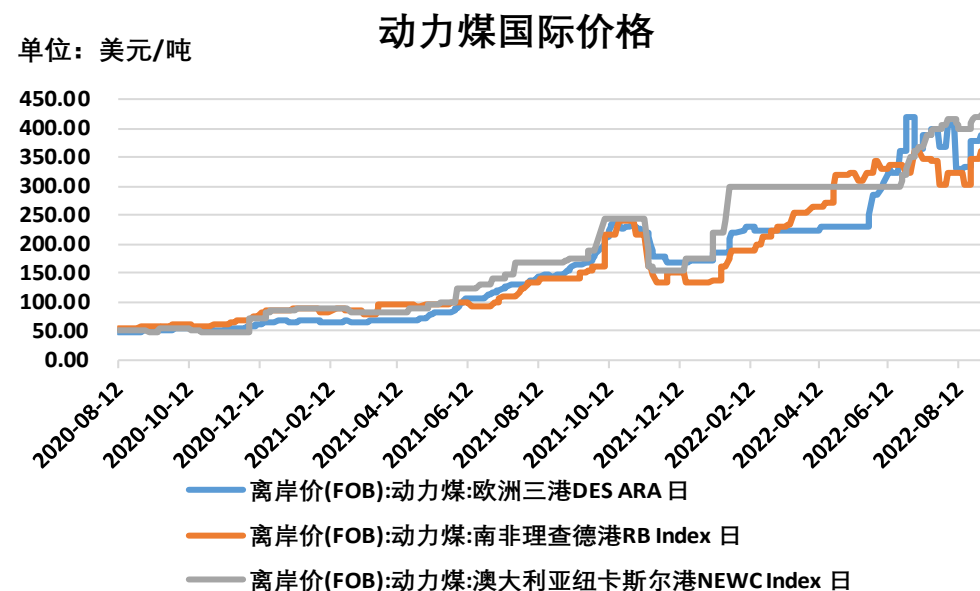


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 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%。

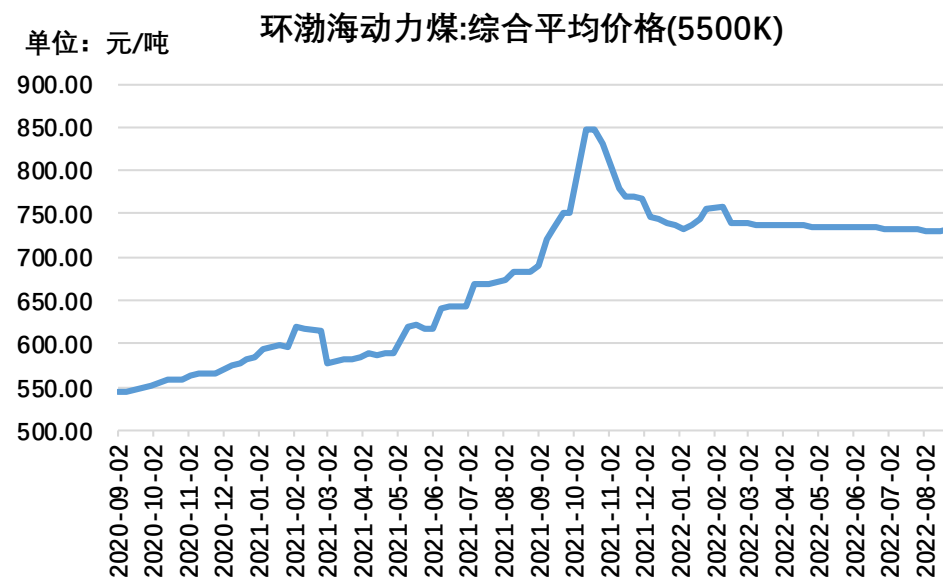
## 本周国际动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格指数上涨

图8、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图9、环渤海动力煤价格指数



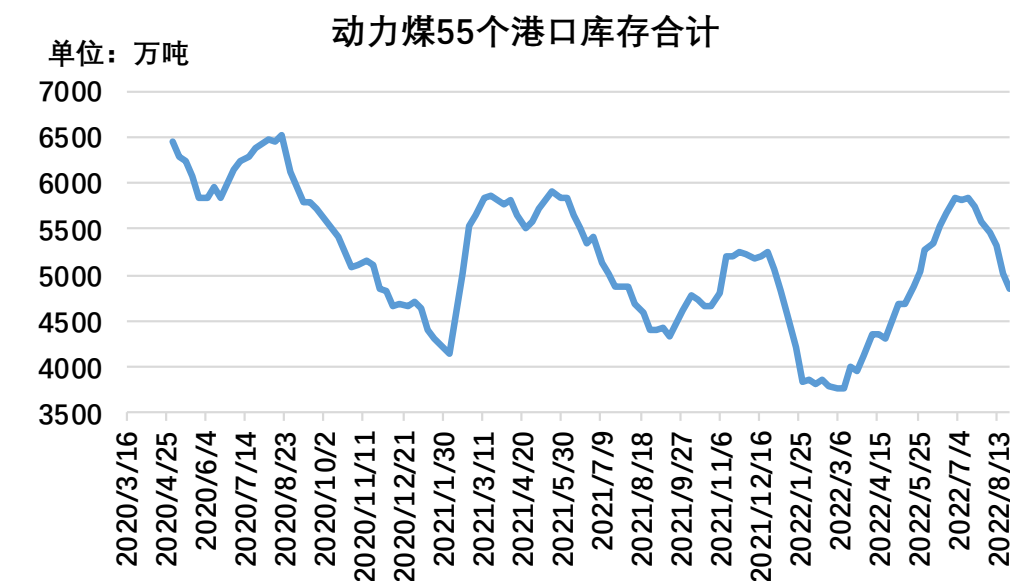
来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至9月1日，欧洲ARA港动力煤现货价格报388美元/吨，较前一周上涨8美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报362美元/吨，较前一周上涨15美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报422美元/吨，较前一周上涨2美元/吨。
- 截至8月31日，环渤海动力煤价格指数报733元/吨，较前一周上涨1元/吨。



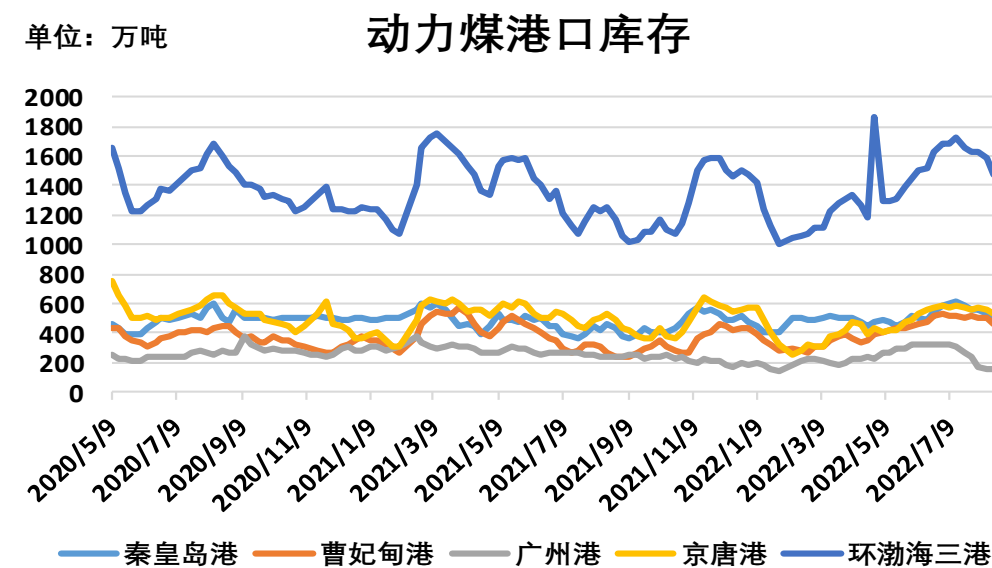
## 本周动力煤港口库存呈现减少

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

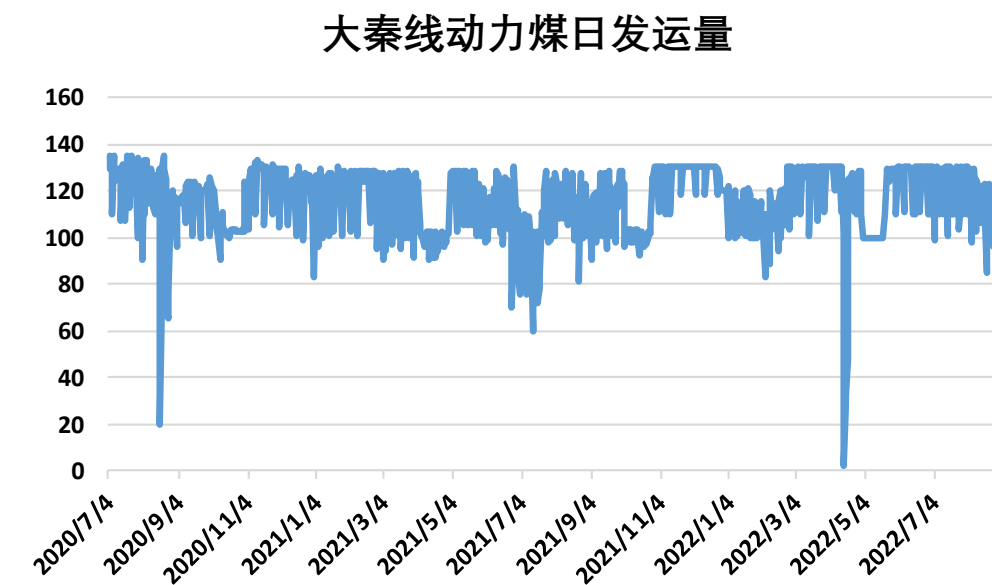


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，动力煤55个港口库存合计4842.2万吨，较前一周减185.4万吨。
- 截至8月26日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港460万吨，较前一周减少28万吨；曹妃甸港442万吨，较前一周减少13万吨；广州港165万吨，较前一周增加3.5万吨；京唐港529.6万吨，较前一周增加1.8万吨；环渤海三港1431.6万吨，较前一周减少39.2万吨。

## 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

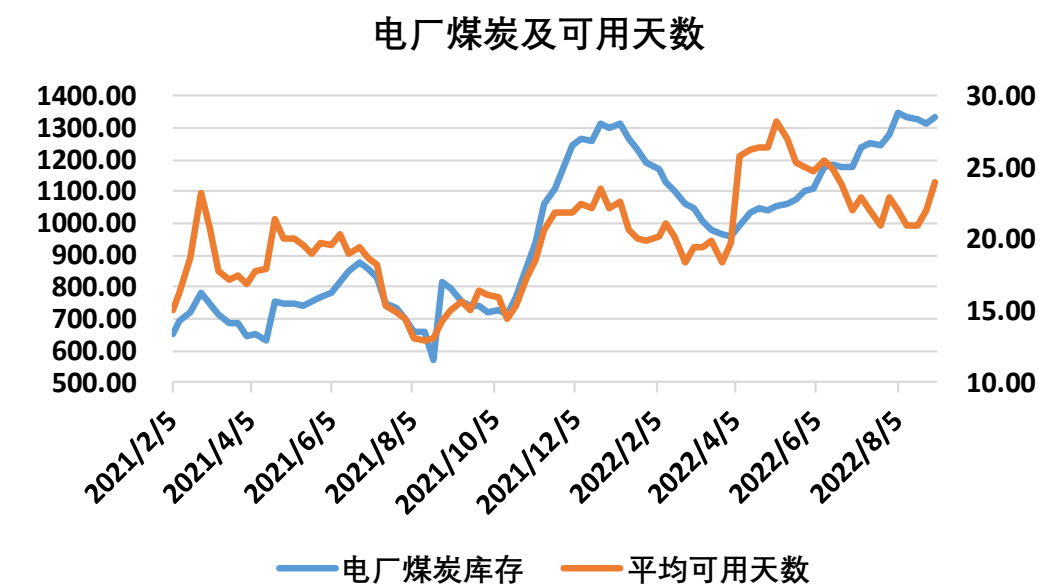


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月25日，大秦铁路动力煤日发运量95.84万吨，较前一周增加10.64万吨。

## 本周电厂煤炭日耗减少，可用天数和库存增加

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

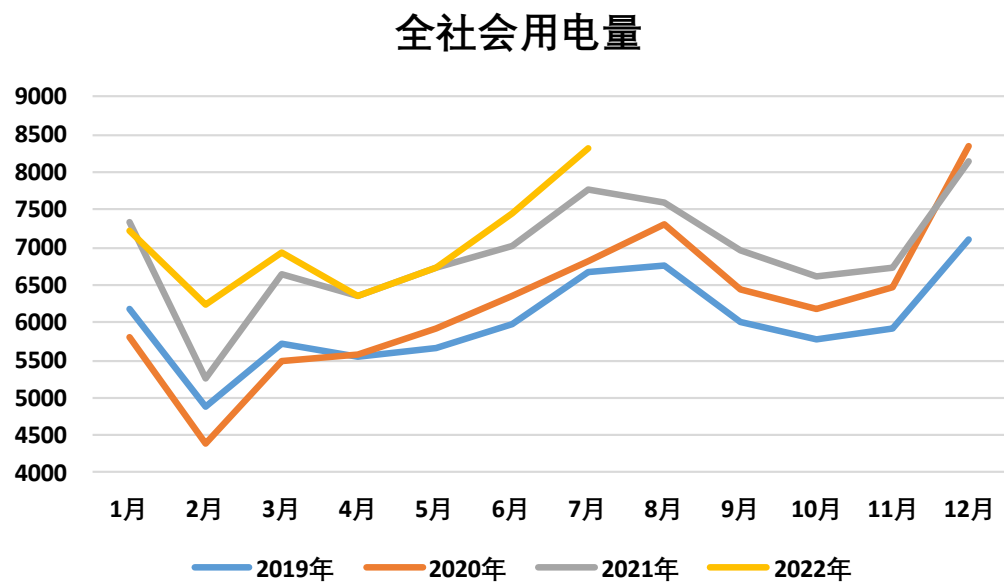


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1337.5万吨，较前一周增加24.2万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数24天，较前一周增加2天。
- 截至9月2日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量54.1万吨，较前一周减少3.87万吨。

## 需求端——用电量环比增加、发电量同比增加

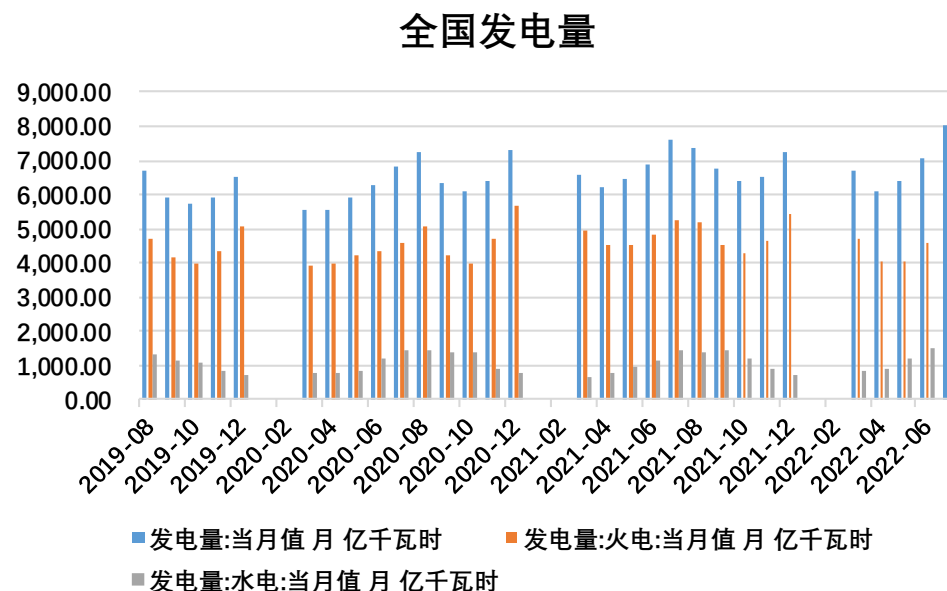
图15、全社会用电量



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12.99%。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%。

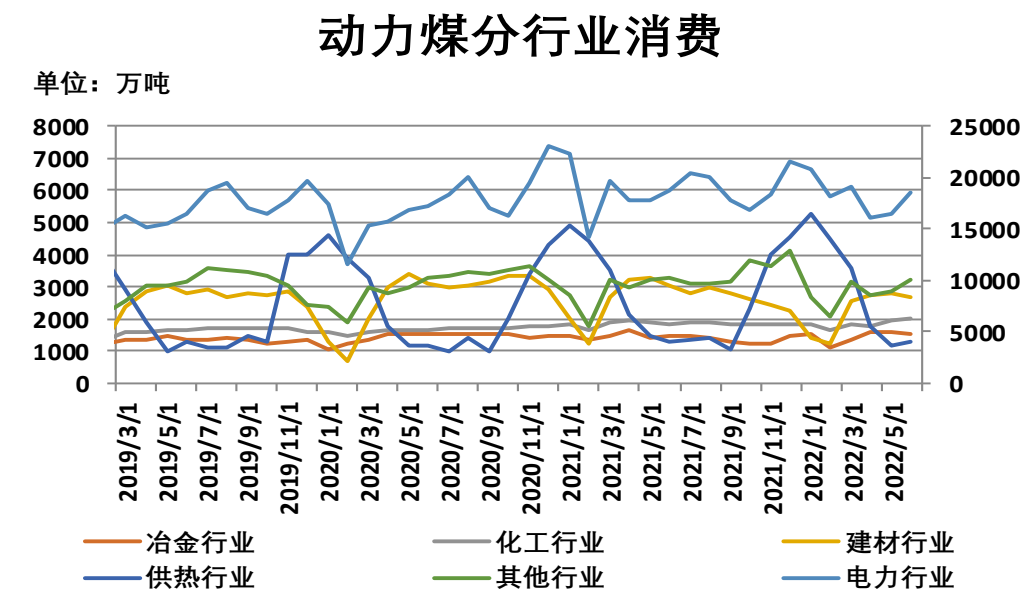
图16、全国发电量



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

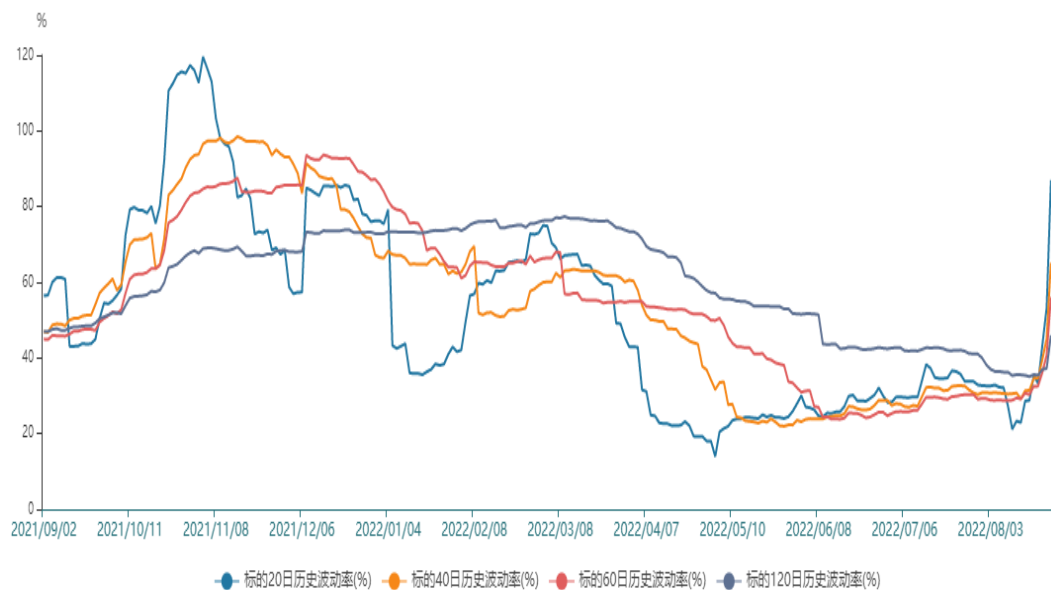


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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23日，动力煤期权标的的20日历史波动率为87%，较前一周增51.64%；标的40日历史波动率为65.17%，较前一周增30.56%。

## 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。