

「2023.7.14」

动力煤市场周报

水电乏力火电旺盛 电厂维持刚需采购

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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

- ◆ 行情回顾：本周动力煤市场偏弱运行。产地方面，煤价短暂上涨后再度走弱，部分大矿有流标情况，现货交投氛围一般，市场询单问价较少。库存方面，北方海域气候影响港口装船效率，下游拉运意愿不高，煤炭社会库存偏高。下游方面，长协煤稳定支撑，电厂库存较为充足，对市场煤采购积极性不高。进口方面，贸易商有看空情绪，拿货谨慎，投标价格弱勢。
- ◆ 行情展望：主产区产销稳定，大部分煤矿出货顺畅，煤价震荡运行。港口方面，由于需求表现较好，煤炭端挺价意愿较强，下游有压价心理，港口实际成交一般，贸易商在成本倒挂下拿货情绪不高。下游方面，居民用电需求释放，电厂日耗走高，但库存依然可观，对市场煤采购意愿不高。进口方面，内贸煤价格回落拖累进口煤成交，市场询单减少。
- ◆ 策略建议：观望。

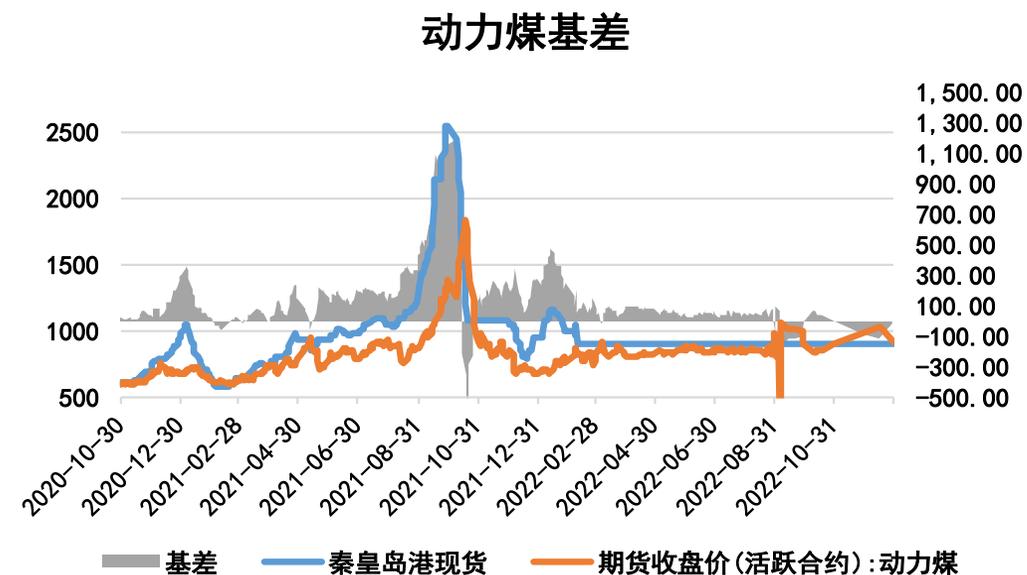
本周动力煤期货暂无成交

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、动力煤基差走势

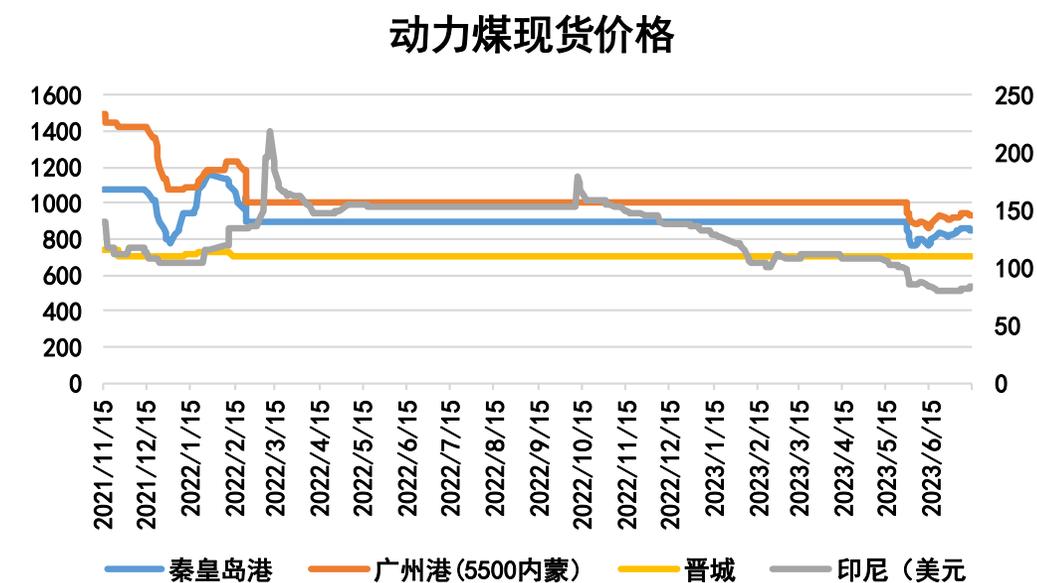


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至12月30日，动力煤期货主力合约收盘价921元/吨，较前一周涨90元/吨。
- 截至12月30日，动力煤基差为-21元/吨，较前一周跌90元/吨。

本周动力煤现货价格上涨

图3、动力煤现货价格走势

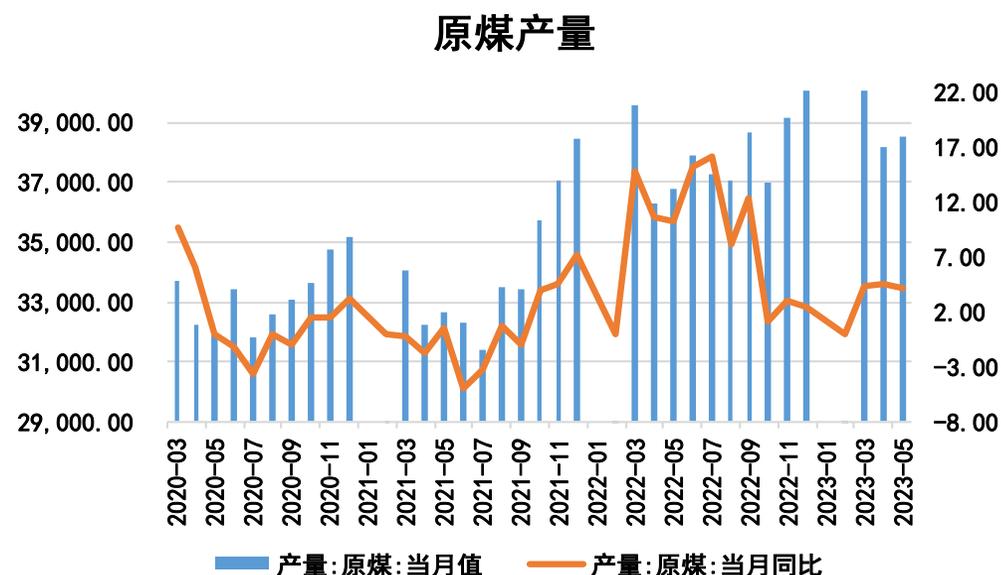


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报850元/吨，较前一周跌10元/吨；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价930元/吨，较前一周跌10元/吨；印尼（Q<5000，S<0.8，A<6，V<45，MT<20）FOB（不含税）报83美元/吨，较前一周涨2元/吨。

供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量同比增幅明显

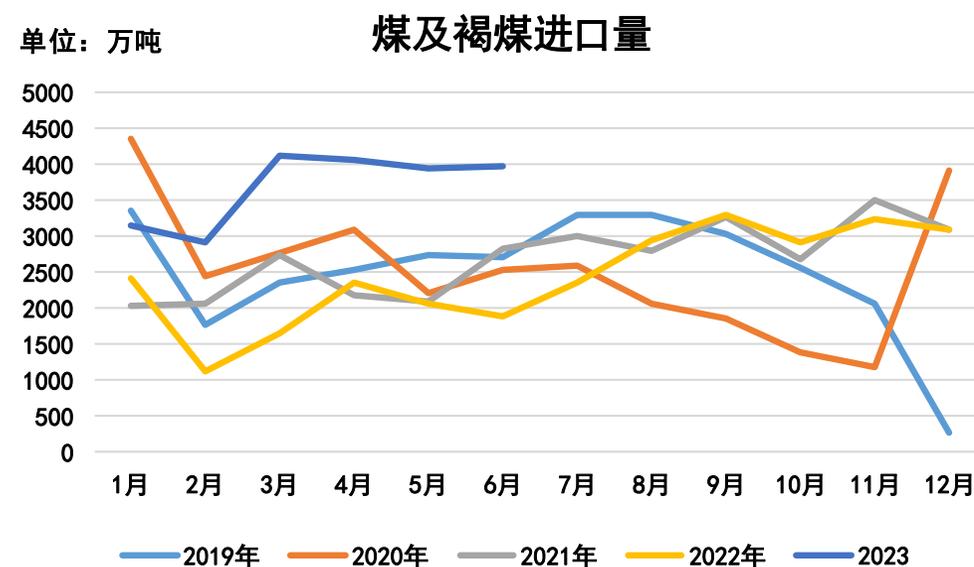
图4、原煤产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年1-5月份，全国累计原煤产量191191.4万吨，同比增加4.8%。
2023年5月份，全国原煤产量为38545.6万吨，同比增加4.2%。
- 2023年6月份，全国进口煤炭3987.1万吨，较上月增加29.1万吨，环比增长0.74%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭22193万吨，同比上涨93%。

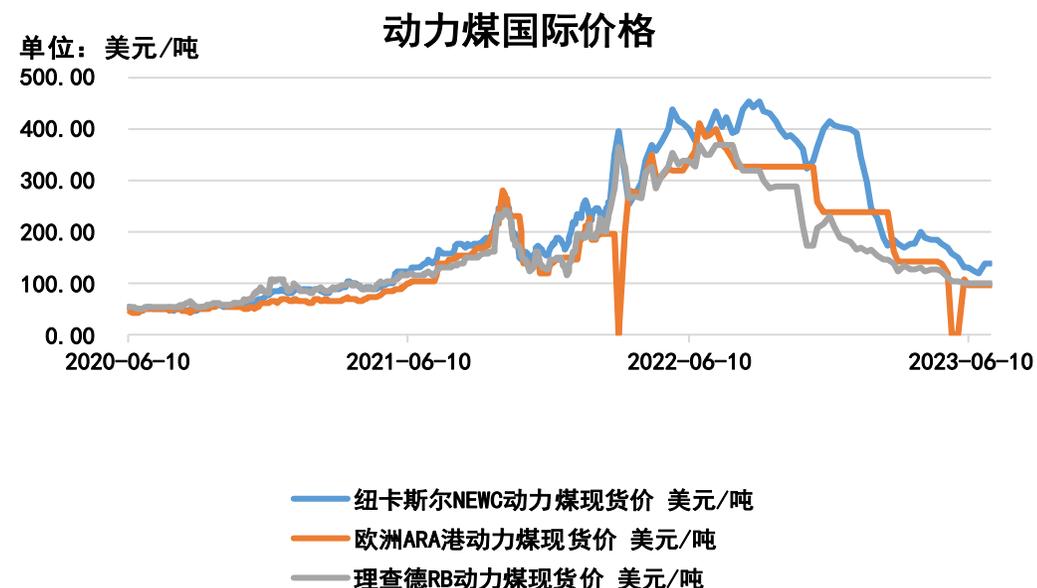
图5、煤及褐煤进口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周国际动力煤价格涨跌互现，环渤海动力煤价格指数持平

图6、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图7、环渤海动力煤价格指数

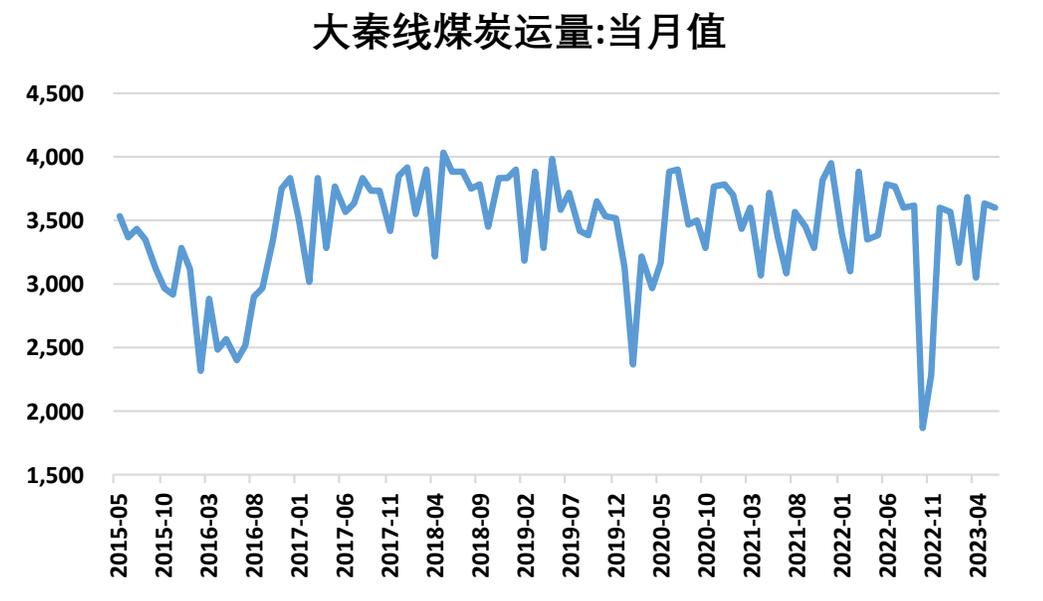


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，欧洲ARA港动力煤现货价格报140.18美元/吨，较前一周上涨9.41美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报96美元/吨，较前一周下跌12.8美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报100.8美元/吨，较前一周下跌0.5美元/吨。
- 截至7月12日，环渤海动力煤价格指数报715元/吨，与前一周持平。

本月大秦线运量呈现减少

图8、大秦线运量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2023年6月, 大秦铁路动力煤日发运量3606万吨, 较上月减少30万吨。

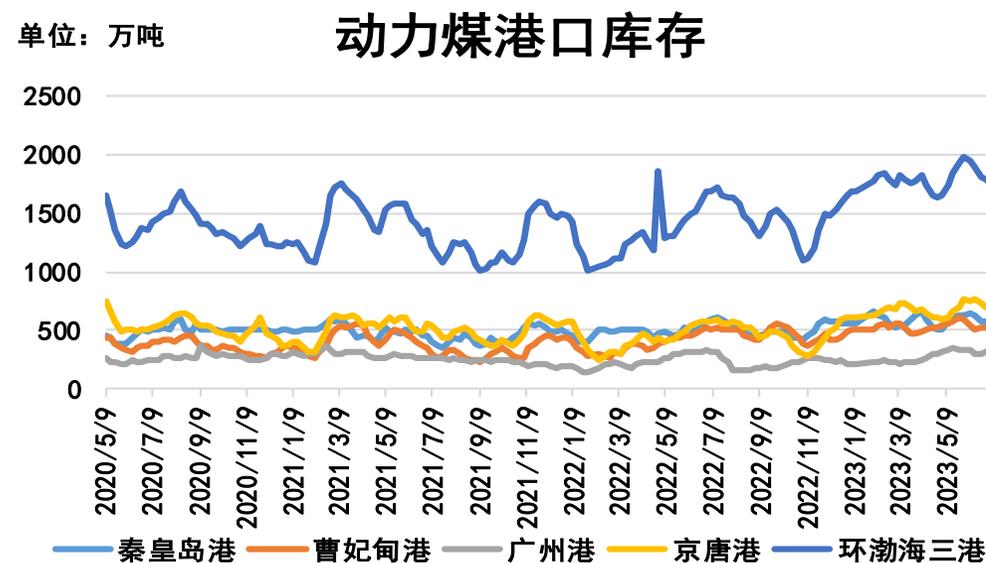
本周动力煤55港口库存呈现减少

图9、动力煤55个港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、动力煤主要港口库存

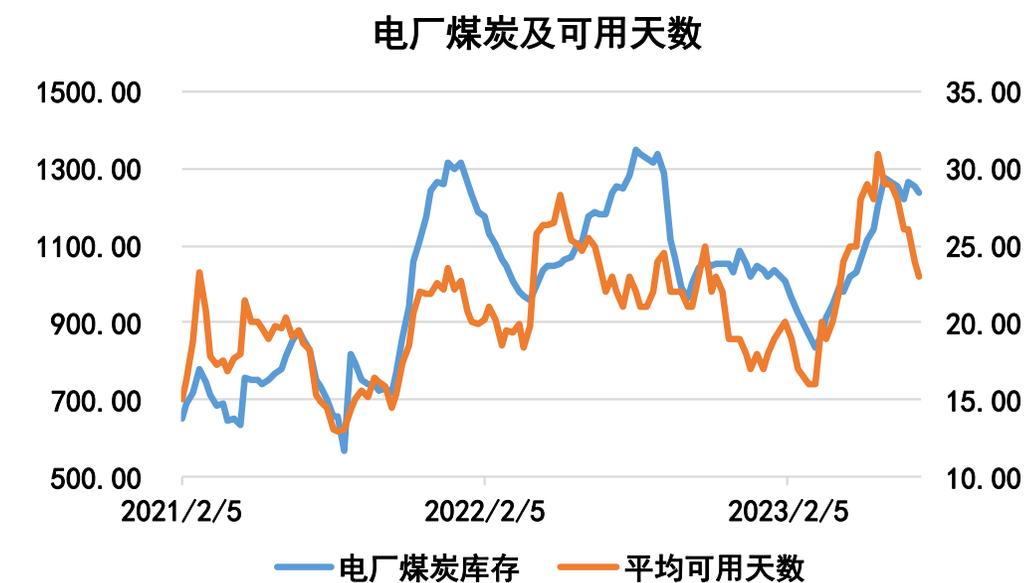


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，动力煤55个港口库存合计7157.3万吨，较前一周减21.8万吨。
- 截至7月7日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港540万吨，较前一周减少27万吨；曹妃甸港505万吨，较前一周减少18万吨；广州港328.5万吨，较前一周增加11.1万吨；京唐港704.5万吨，较前一周增加9.6万吨；环渤海三港1749.5万吨，较前一周减少35.4万吨。

本周电厂煤炭库存减少、可用天数减少、日耗增加

图11、电厂煤炭库存及可用天数



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、电厂煤炭日耗量

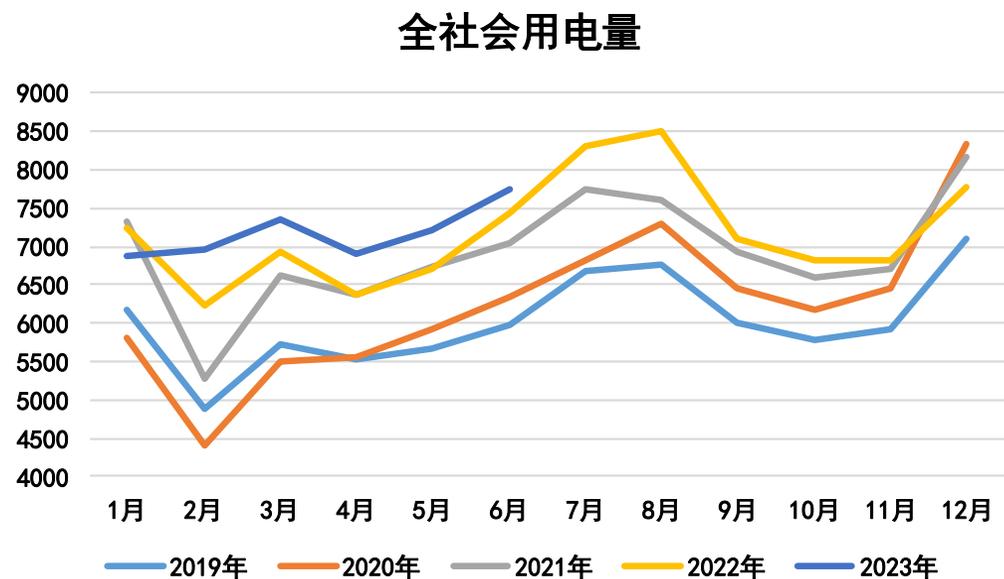


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月14日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭库存1237.8万吨, 较前一周减少18.2万吨; 全国电厂样本区域煤炭可用天数23天, 较前一周减少1天。
- 截至7月14日, Mysteel数据: 全国电厂样本区域煤炭日耗量52.41万吨, 较前一周增加2万吨。

需求端——用电量环比增加、发电量增速回落

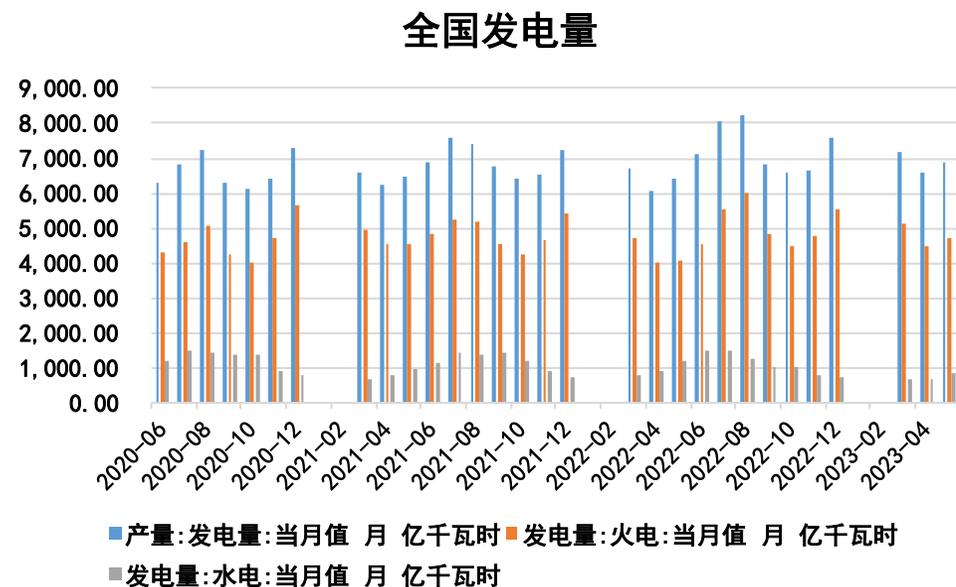
图13、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2023年6月份，全社会用电量7751亿千瓦时，环比增长7.67%。2022年1-6月份，全社会用电量43076亿千瓦时，同比增长5%。
- 2023年5月份，发电6886亿千瓦时，同比增长5.6%，增速比4月份回落0.5个百分点，日均发电222.1亿千瓦时。1—5月份，发电34216亿千瓦时，同比增长3.9%。

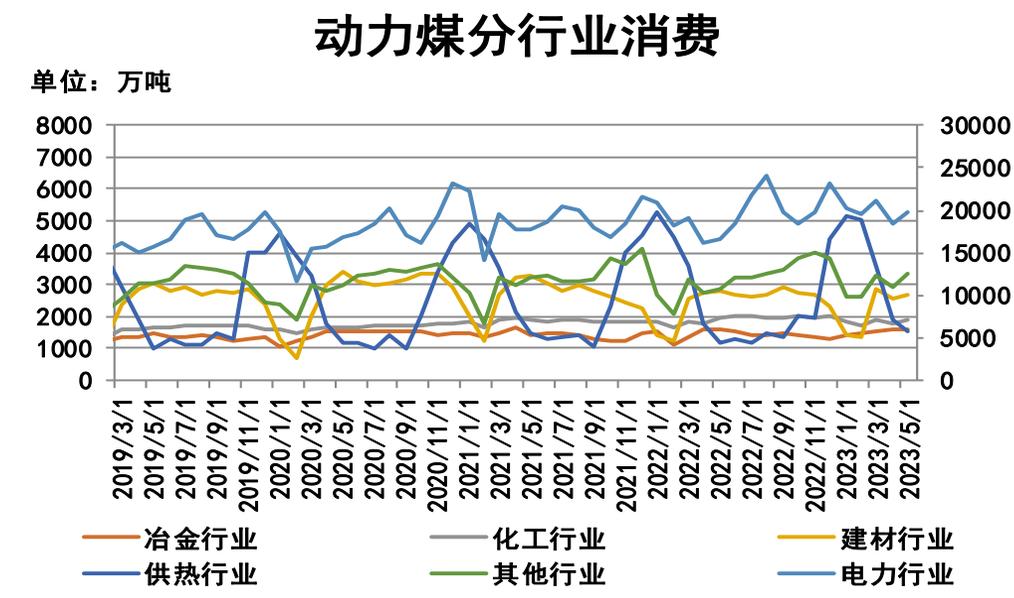
图14、全国发电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——除供热行业耗电下降，其余均上涨

图15、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，电力行业消费19860万吨，冶金行业消费1571万吨，化工行业消费1911万吨，建材行业消费2698万吨，供热行业消费1500万吨，其他行业消费3358万吨，合计消费30931万吨。

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。