

「2023.5.26」

动力煤市场周报

日耗走低电厂累库 汛期推动水电发力

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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：本周动力煤市场稳定运行。原料方面，榆林地区因中亚峰会部分矿区有停限产情况，内蒙古多数煤矿仍维持正常生产，不过部分煤矿销售状况不佳，煤价有小幅下调。港口方面，下游拉运热情偏低，内贸煤宽松，进口煤有增量预期，港口累库压力大。需求方面，工业企业开工率较低，水电蓄力增强，长协煤补充及时，下游采购意愿不强。。
- ◆ 行情展望：供应方面，随着重要会议结束，主产区陆续恢复生产，煤炭供应整体稳定，不过坑口拉运积极性不高，且受近期北港煤价拖累，矿方累库，低价出货。需求方面，进口煤有增量，长协煤稳定补充，电厂日耗低位，库存上涨，采购积极性低，贸易商观望。动力煤呈现延续偏宽格局。
- ◆ 策略建议：观望。

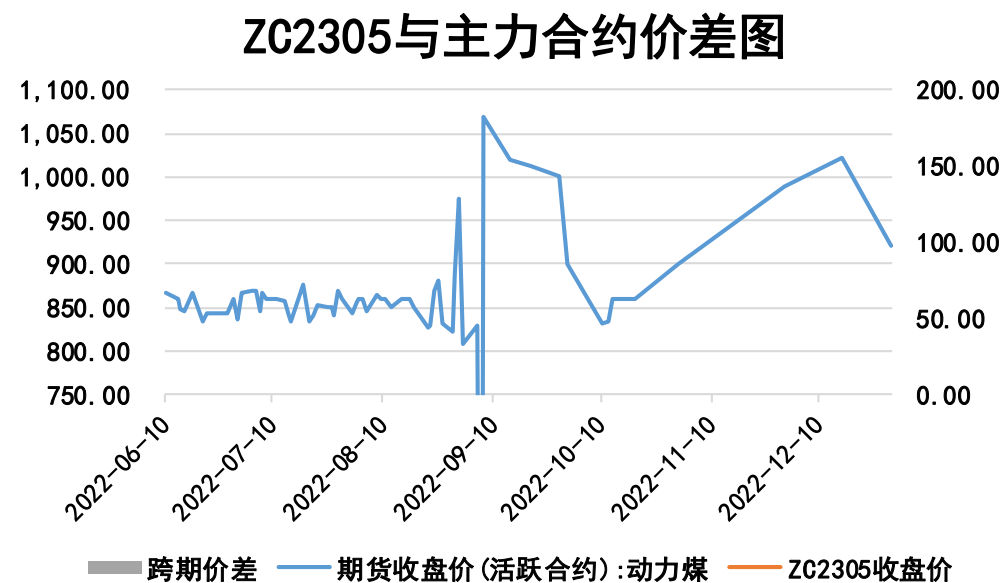
本周动力煤期货暂无成交

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、动力煤跨期价差走势图

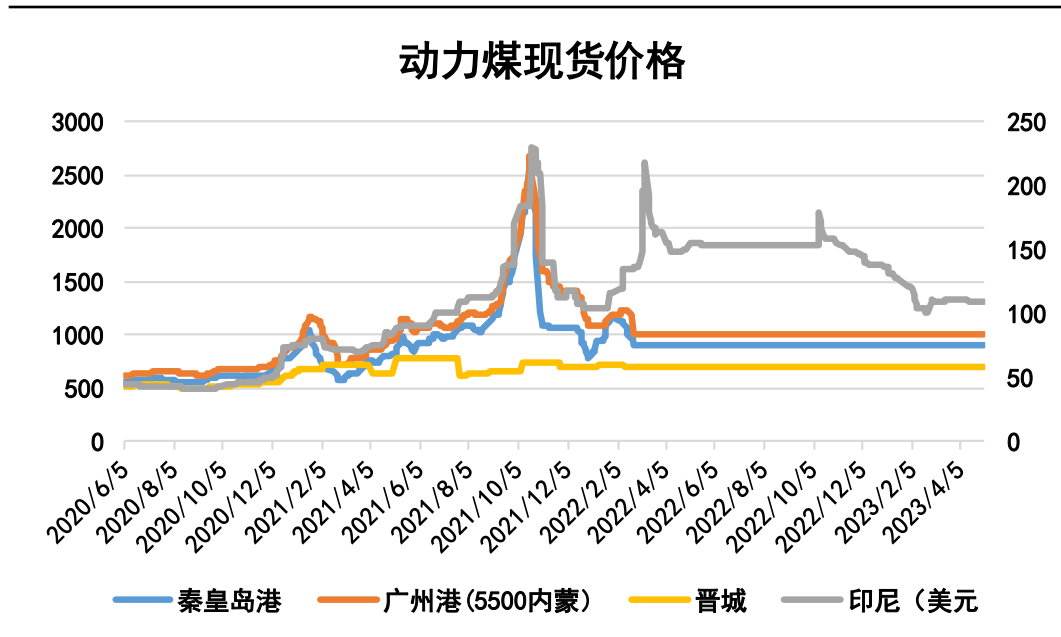


来源：同花顺 瑞达期货研究院

➤ 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。

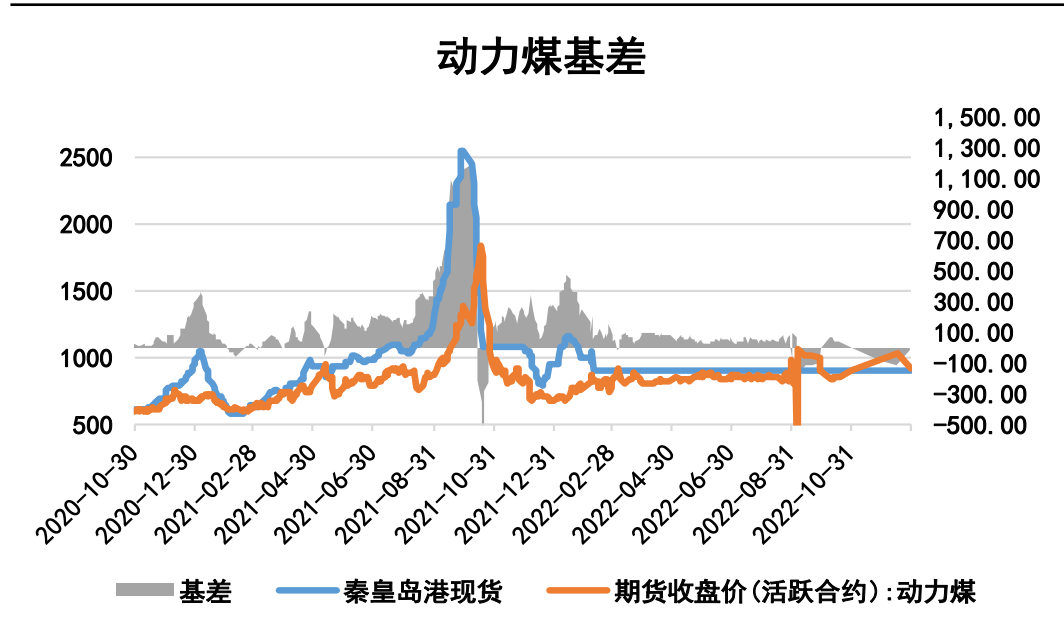
本周动力煤现货价格整体稳定

图3、动力煤现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、动力煤基差走势

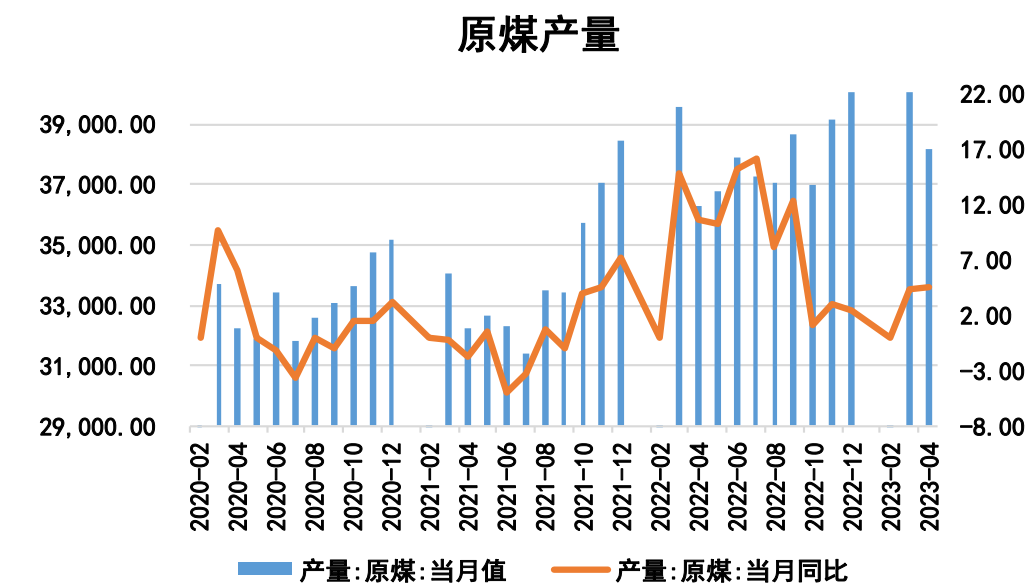


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5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100美元/吨，较前一周跌2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。

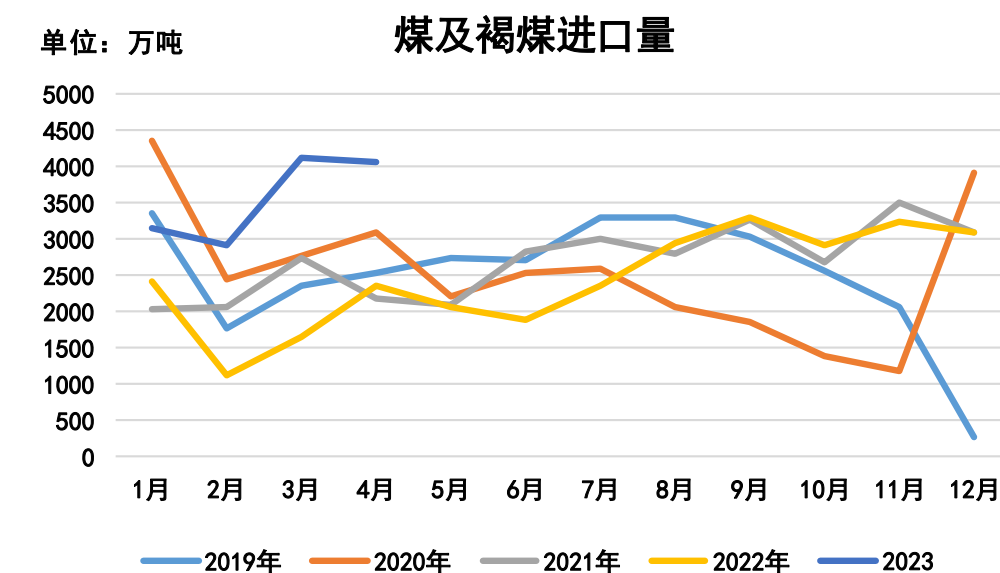
供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量减少

图5、原煤产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、煤及褐煤进口量

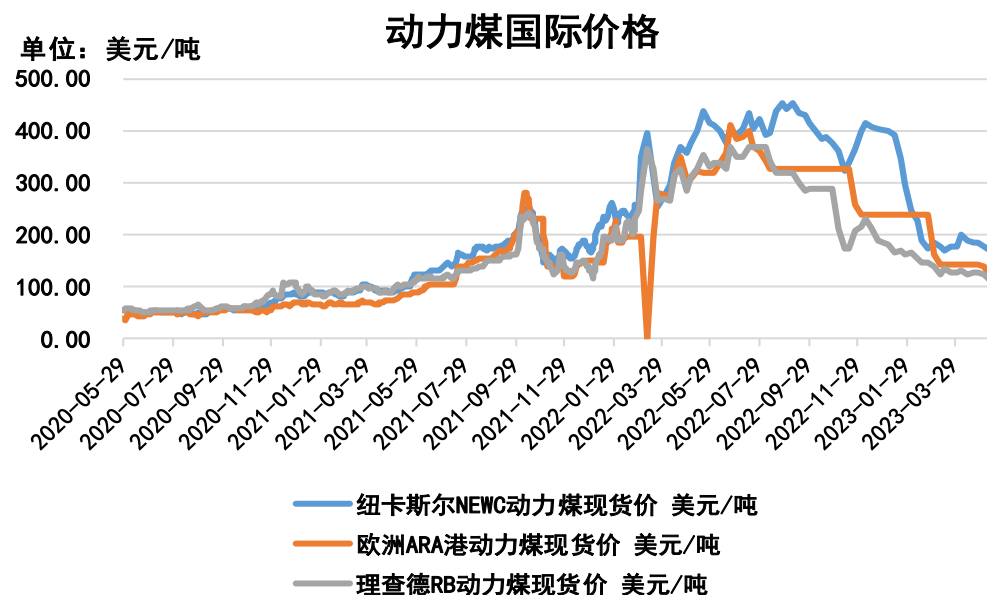


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2022年1-4月份，全国累计原煤产量152673.6万吨，同比增加4.8%。
2023年4月份，全国原煤产量为38145万吨，同比增加4.5%。
- 2023年4月份，全国进口煤炭4068万吨，较上月减少49万吨，环比减少1.19%。2022年1-4月份，全国共进口煤炭14248万吨，同比上涨88.8%。

本周国际动力煤价格下跌，环渤海动力煤价格指数持平

图7、国际动力煤现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、环渤海动力煤价格指数

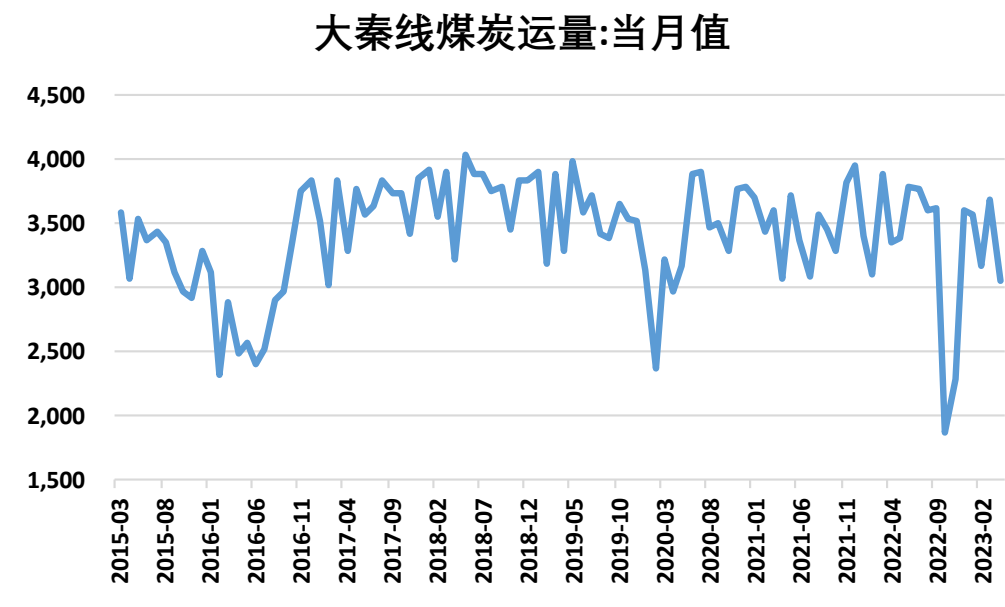


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，欧洲ARA港动力煤现货价格报168.1美元/吨，较前一周下跌31.5美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报120美元/吨，较前一周下跌22.3美元/吨；纽卡斯尔NEMC动力煤现货价格报113.9美元/吨，较前一周下跌18.5美元/吨
- 截至5月24日，环渤海动力煤价格指数报729元/吨，与前一周持平。

本月大秦线运量呈现减少

图9、大秦线运量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2023年4月, 大秦铁路动力煤日发运量3061万吨, 较上月减少634万吨。

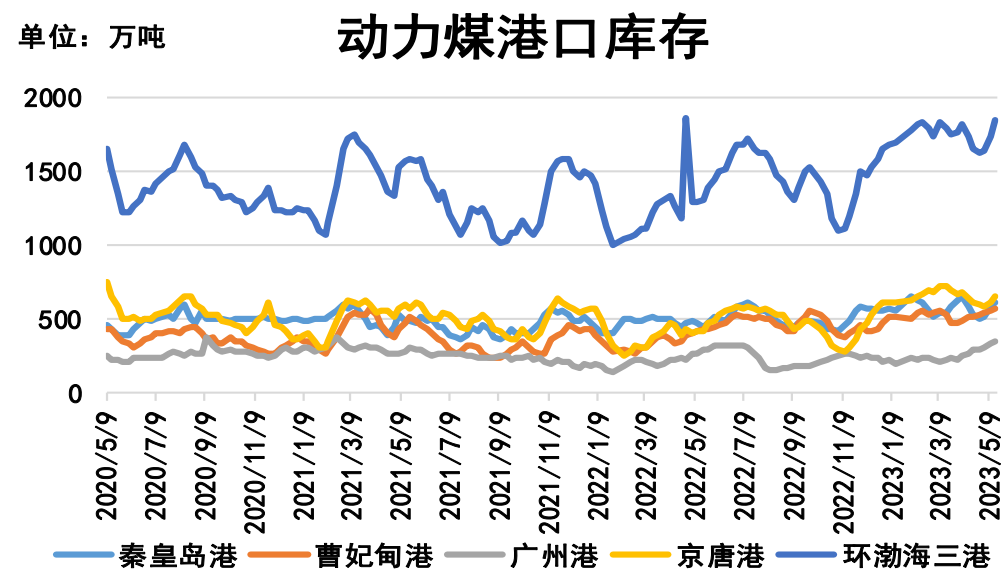
本周动力煤55港口库存呈现增加

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

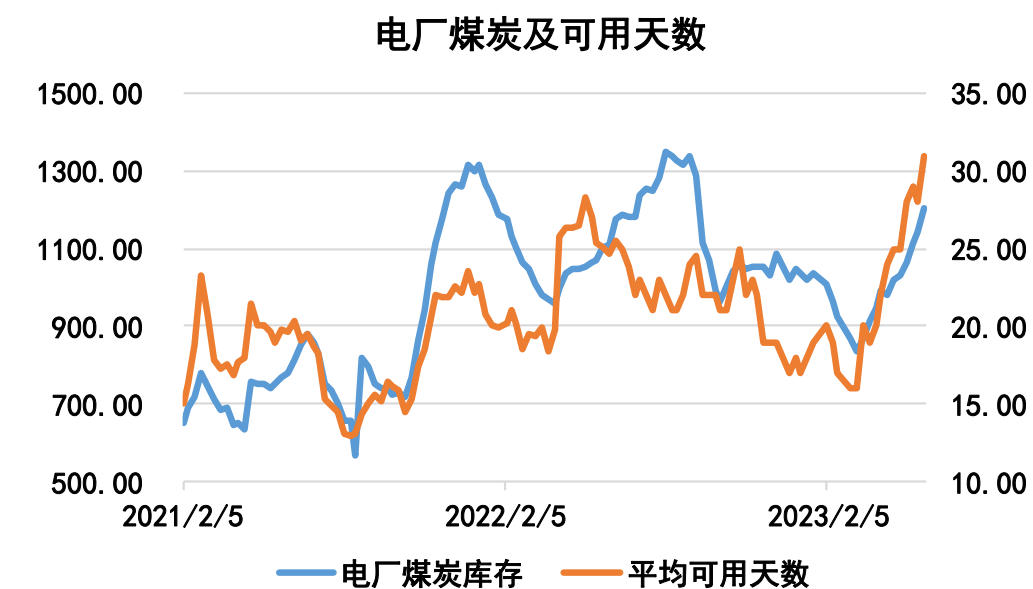


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，动力煤55个港口库存合计6985.5万吨，较前一周增133.9万吨。
- 截至5月19日，动力煤主要港口库存：秦皇岛港610万吨，较前一周增加31万吨；曹妃甸港577万吨，较前一周增加20万吨；广州港344万吨，较前一周增加11.8万吨；京唐港659.6万吨，较前一周增加50.3万吨；环渤海三港1846.6万吨，较前一周增加101.3万吨。

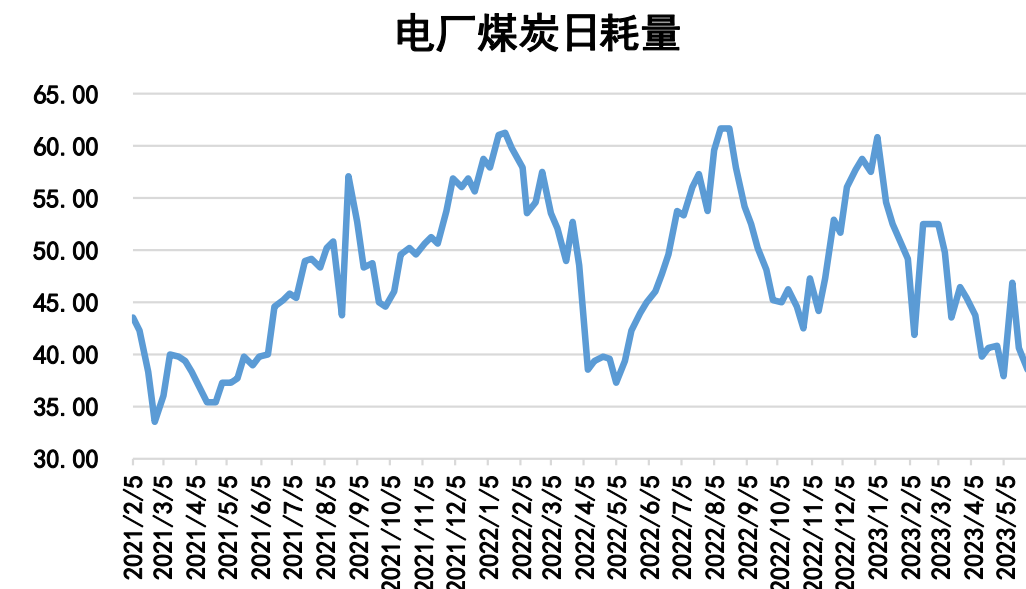
本周电厂煤炭库存及可用天数增加、日耗减少

图12、电厂煤炭库存及可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图13、电厂煤炭日耗量

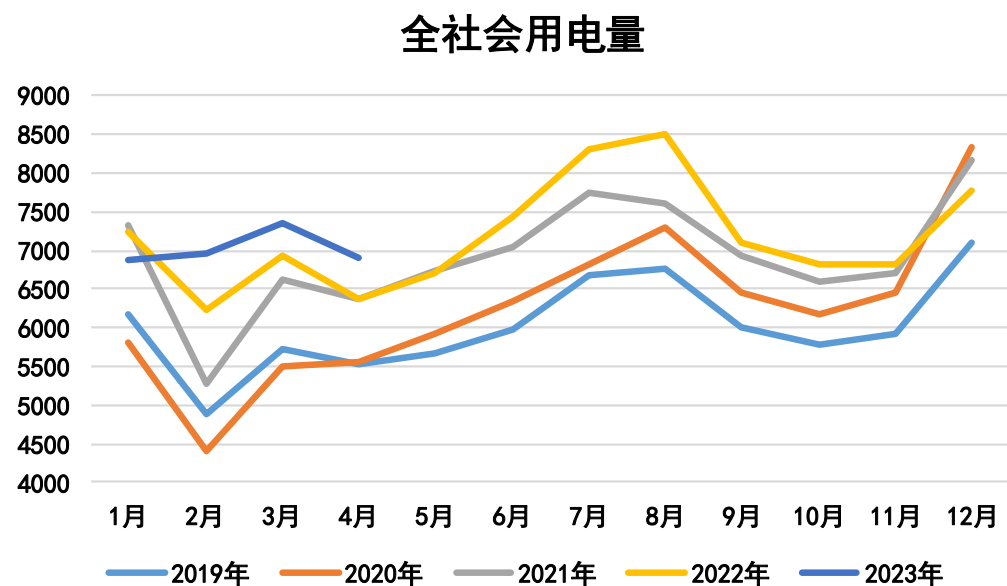


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1202.9万吨，较前一周增加60.3万吨；全国电厂样本区域煤炭可用天数31天，较前一周增加3天。
- 截至5月26日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量38.49万吨，较前一周减少2.18万吨。

需求端——用电量环比减少、发电量增速加快

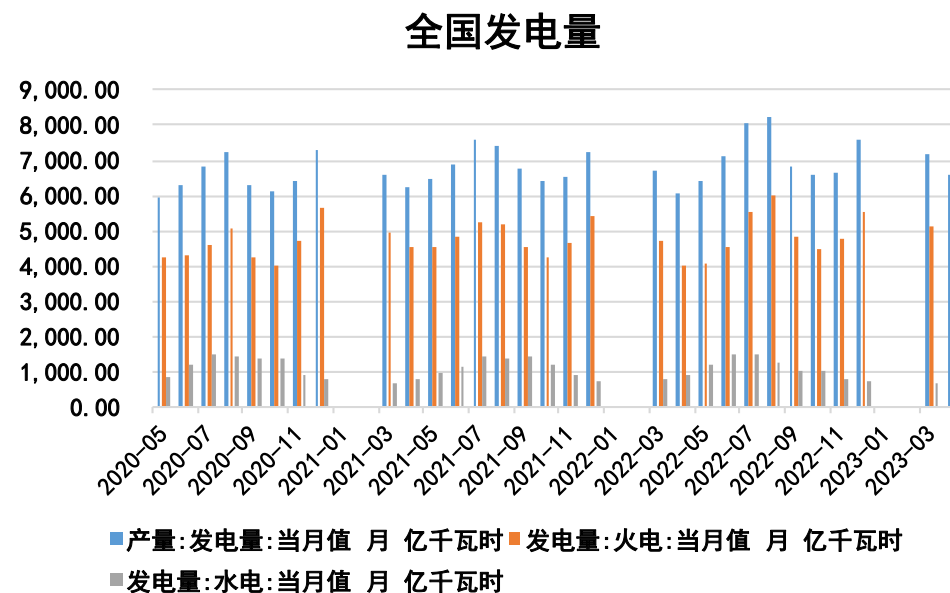
图14、全社会用电量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 2023年4月份，全社会用电量6900.55亿千瓦时，环比减少6.74%。2022年1-4月份，全社会用电量28103亿千瓦时，同比增长4.7%。
- 2023年4月份，发电6584亿千瓦时，同比增长6.1%，增速比3月份加快1.0个百分点，日均发电219.5亿千瓦时。1-4月份，发电27309亿千瓦时，同比增长3.4%。

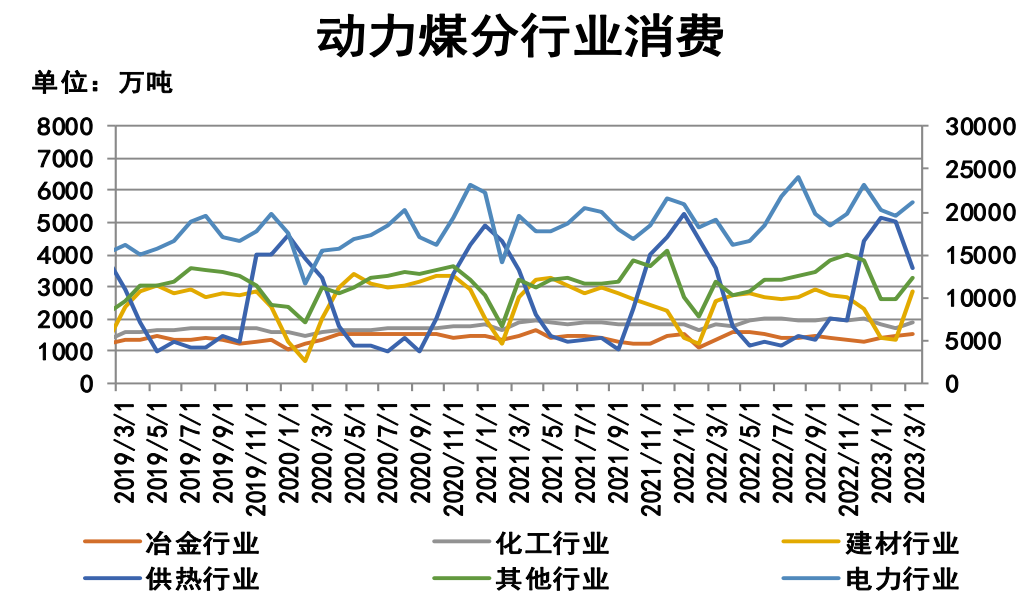
图15、全国发电量



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16、各行业动力煤消费情况



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月份，电力行业消费21215万吨，冶金行业消费1504万吨，化工行业消费1876万吨，建材行业消费2862万吨，供热行业消费3602万吨，其他行业消费3269万吨，合计消费34349万吨。

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。