

动力煤期现货市场运行情况



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

2021年7月

目录

01

现货市场情况

02

期货合约规则

03

期货市场情况

04

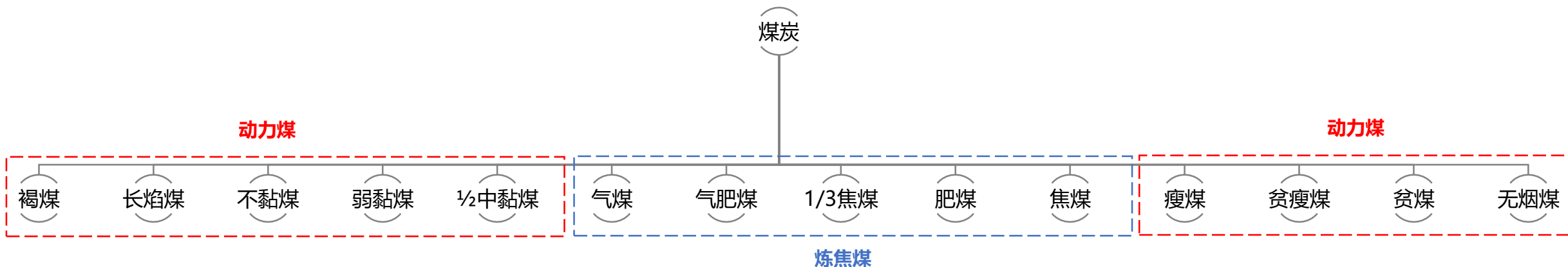
期货发展历程



01

现货市场情况

现货市场-动力煤简介



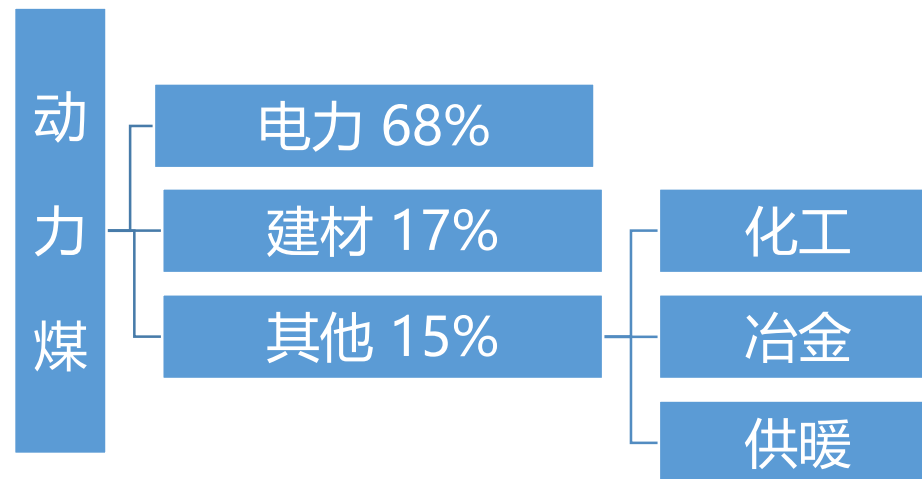
◆ 动力煤：凡是以发电、机车推进、锅炉燃烧等为目的，**产生动力使用**的煤炭都属于动力用煤

◆ 我国煤炭一次能源消费占比**56.6%**，石油19.6%，天然气8.2%，核能2.2%，水能8.1%，可再生能源5.4%

◆ 近**80%**的煤炭作为动力煤使用

◆ 近**70%**的动力煤用于燃烧发电

◆ 近**70%**的发电量来自于燃煤发电



现货市场-生产

原煤产量38.4亿吨，同比增加2.4%

动力煤产量29.1亿吨，同比增加0.7%

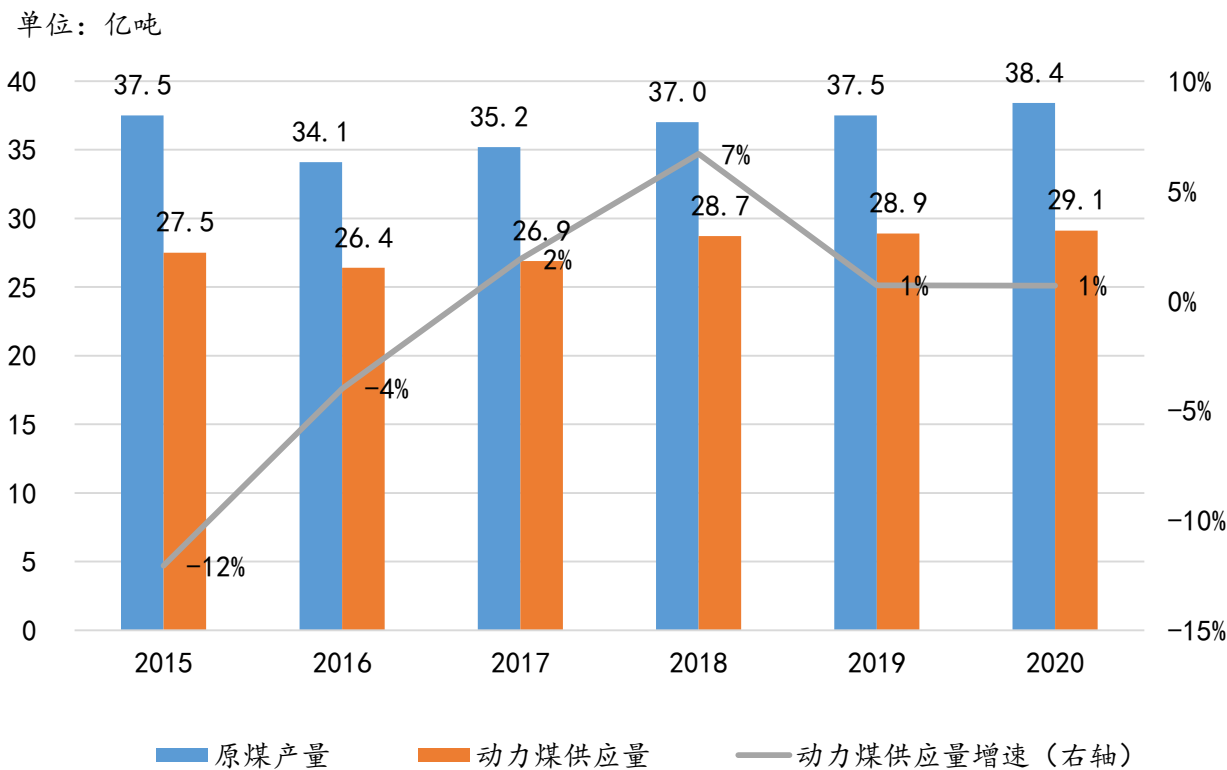
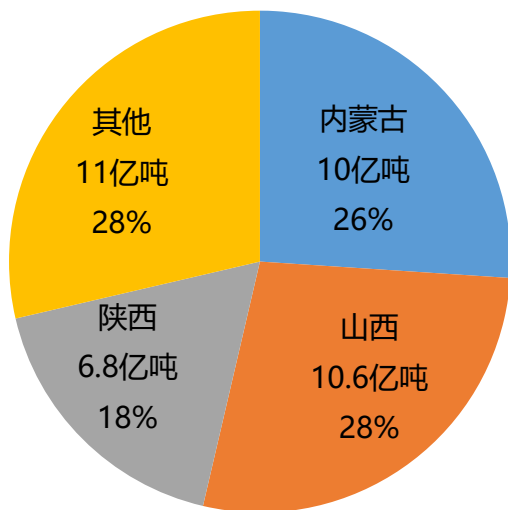
生产主要集中在内蒙古自治区、山西省及陕西省

山西产量10.6亿吨，占比27.6%

内蒙产量10亿吨，占比26%

陕西产量6.8亿吨，占比17.7%

三大主产区合计煤炭产量占比约**71.3%**

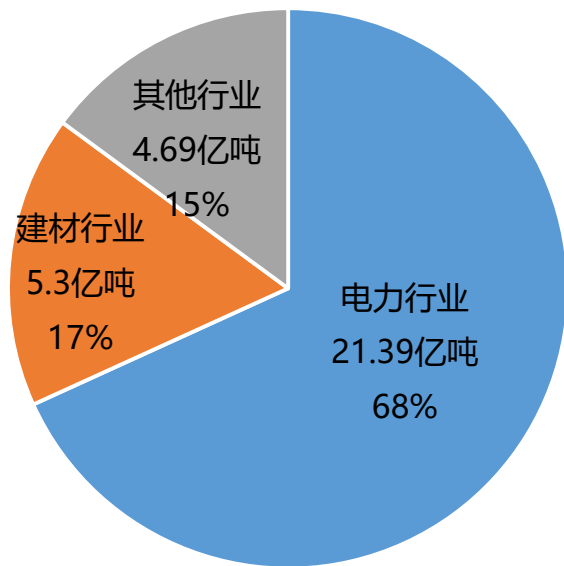


现货市场-消费

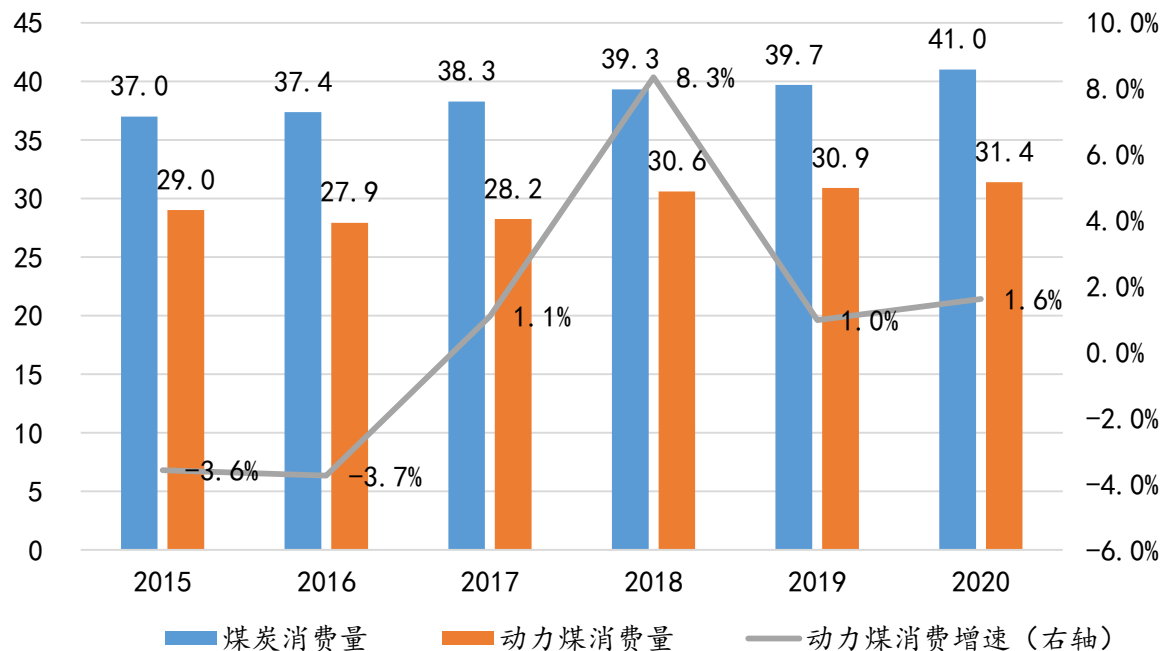
煤炭消费41亿吨

动力煤消费31.4亿吨，主要用于**电力**、**建材**等行业

电力行业消费21.39亿吨，占比68.2%
建材行业消费5.3亿吨，占比16.9%
其他行业消费4.69亿吨，占比14.9%



单位：亿吨

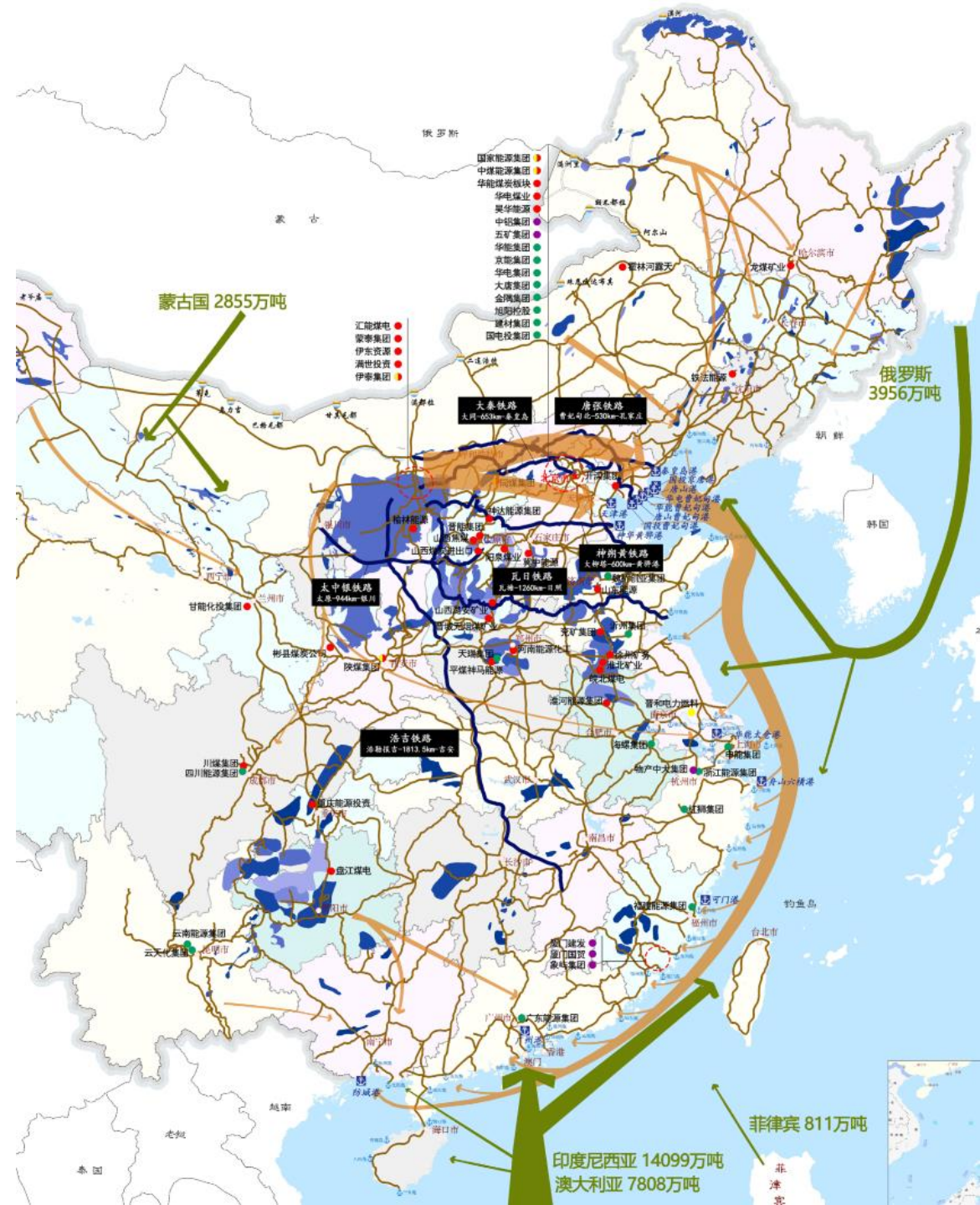


现货市场-贸易流向

我国动力煤资源北多南少，西富东贫，生产和供应主要集中在西北部地区，消费相对集中在经济发达的东部和中南部地区。因此，我国动力煤总体呈现“**西煤东运、北煤南运、铁海联运**”的流通格局

环渤海港口是我国动力煤流通最重要的集散地，是我国动力煤价格的风向标，是动力煤期货的**交割基准区域**

市场化程度最高、价格代表性最强、贸易最活跃



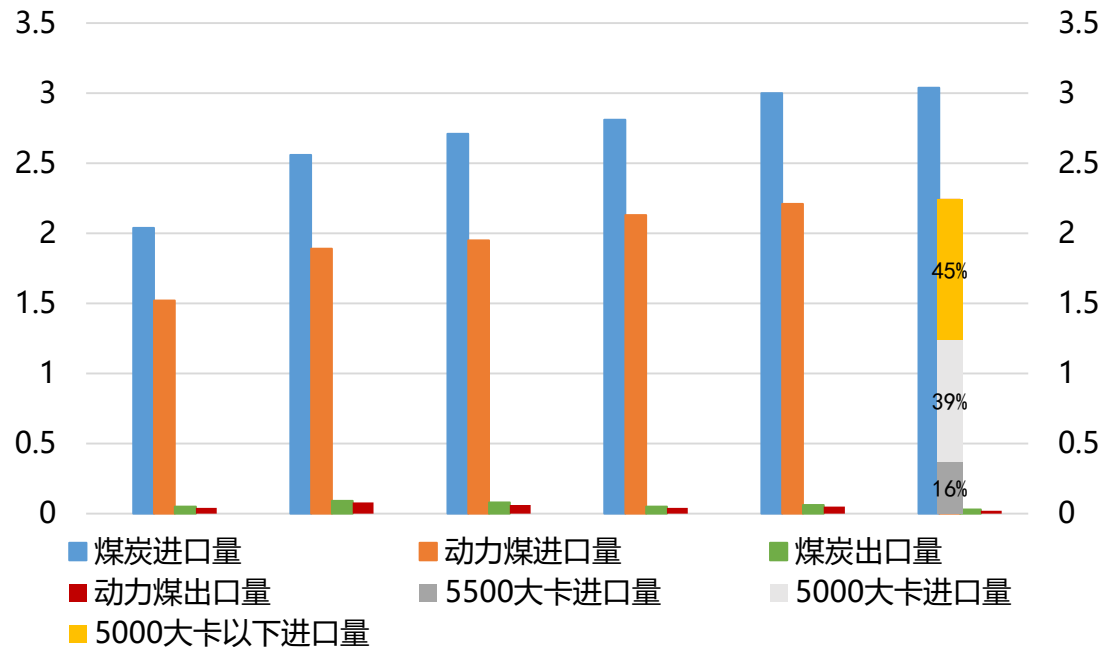
现货市场-进出口

我国煤炭进口总量3.04亿吨，动力煤进口总量2.24亿吨

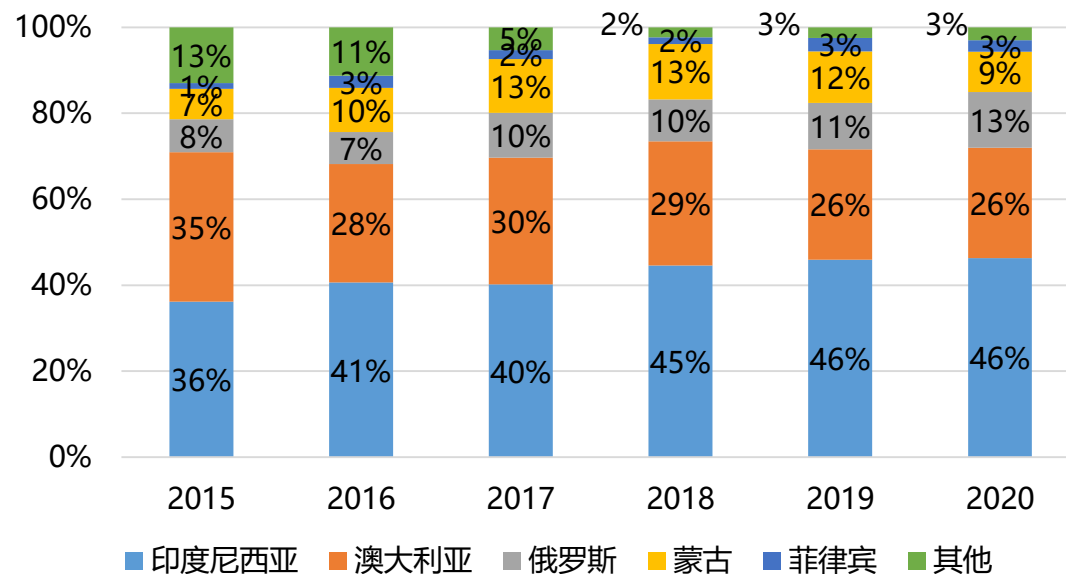
煤炭出口量较低，常年维持在500万吨左右

近年我国煤炭进出口情况 (单位: 亿吨)

单位: 亿吨



煤炭进口国



我国动力煤进口主要集中在中南和华东沿海地区，进口来源地主要为**印尼**、**澳大利亚**等

动力煤价格影响因素

- 政策
- 供给：生产情况、铁路发运情况、港口发运情况等；
- 需求：电力、建材、化工、冶金等，水电、风电、核电等清洁能源替代作用；
- 进出口：进出口政策、进出口量、国际煤炭市场形势等；
- 库存：中转港口库存、沿海电厂库存、长江口库存等；
- 港口锚地船舶数量、国际、国内船运费波动、阶段性水电出力情况、供煤通道检修；
- 国家重要会议、大型社会活动期间对生产供给的影响等；
-



02

期货合约规则

期货合约

交易品种	动力煤
交易单位	100吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	0.2元/吨
每日价格波动限制	上一交易日结算价±4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的5%
合约交割月份	1-12月
交易时间	每周一至周五（北京时间 法定节假日除外） 上午 9:00-11:30，下午 1:30-3:00及交易所规定的其他交易时间 最后交易日上午9:00-11:30
最后交易日	合约交割月份的第5个交易日
最后交割日	车船板交割：合约交割月份的最后1个日历日 仓单交割：合约交割月份的第8个交易日
交割品级	见《郑州商品交易所期货交割细则》
交割地点	交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	ZC
上市交易所	郑州商品交易所

注：以郑商所官网最新公布为准

交割品级

基准交割品：

收到基低位**发热量**为**5500**千卡/千克

干燥基**全硫**≤0.6%

30%≤干燥无灰基**挥发分**≤42%

干燥基**灰分**≤30%

收到基低位发热量≥5300千卡/千克

货款结算价=交割结算价/5500×实测发热量

替代品：

收到基低位发热量≥4800千卡/千克

干燥基全硫≤1%

30%≤干燥无灰基挥发分≤42%

干燥基灰分≤30%的动力煤

收到基低位发热量为**5000**千卡/千克

货款结算价=交割结算价-90

4800千卡/千克≤收到基低位发热量 < 5300千卡/千克

货款结算价=（交割结算价-90）/5000×实测发热量

指标范围	计算方法
1% < 干燥基全硫 ≤ 1.5%	依据实测发热量和干燥基全硫为1%时的计算值×80%
1.5% < 干燥基全硫 ≤ 2%	依据实测发热量和干燥基全硫为1%时的计算值×50%
干燥基全硫 > 2%	依据实测发热量和干燥基全硫为1%时的计算值×20%
干燥无灰基挥发分或干燥基灰分超出交割品范围	依据实测发热量和实测干燥基全硫的计算值×80%

交割方式

交割方式

车（船）板交割+厂库交割

交割区域

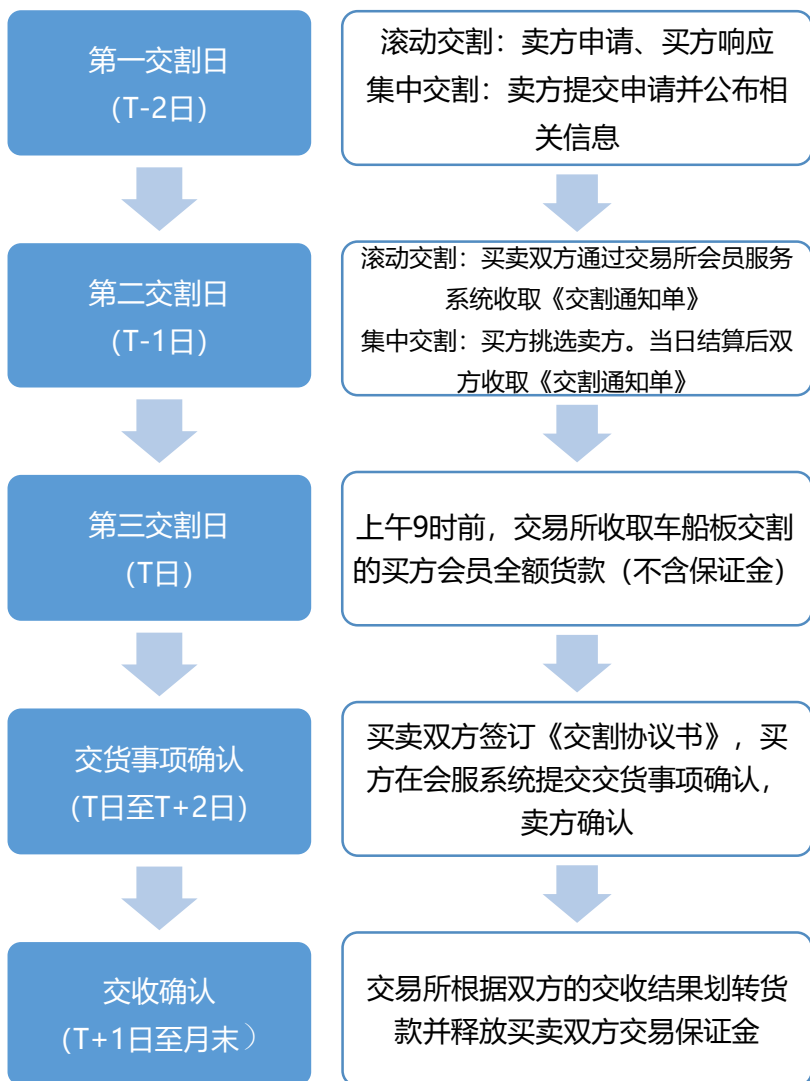
9个环渤海港，2个华东港

3个南方港，6个厂库

●在动力煤期货交割基准价问题上，交割地点升贴水为0的地点均为基准交割地。例如，当前所有交割港口升贴水均为0，因此所有交割港口均为基准交割地。由于秦皇岛港是我国最主要的煤炭集散地和下水港，其价格是全国动力煤价格的风向标，因此可以理解为秦皇岛港车船板交货价（港口平仓价）即为动力煤期货的交割基准价。



交割流程



时间	事项	相关工作及注意事项
交割月前月最后交易日	提高保证金	确定交割意向及数量, 调整仓位为200手的整数倍; 当日结算时交割合约持仓保证金提高到20%。
交割月1~4个交易日	滚动交割期	交割月第1~4个交易日, 动力煤滚动交割申请期, 卖方可以提出滚动交割申请, 买方可以响应。
交割月第5个交易日	最后交易日	上午9:00-11:30 下午13:30-15:00 以及交易所规定的其他交易时间。
(T-2) 日	第一交割日	滚动交割: 卖方申请、买方响应 集中交割: 卖方提交交割信息。
(T-1) 日	第二交割日	滚动交割: 买卖双方收取《交割通知单》 集中交割: 买方挑选卖方公布的交割信息, 结算时仍未配对的, 由交易所统一配对。 当日结算后买卖双方收取《交割通知单》
T日	第三交割日	交易所对买卖双方进行交割结算。
T日至(T+2)日	协商期	车船板三日协商期; 买方最迟在T+2日下午13:30之前, 确定结算方式、交货地点、交货方式、交货时间等, 签订《车(船)板交割协议书》; 卖方应在T+2日15点前进行确认。
T日至月末	交货期	车船板发货期, 按约定方式和数量发货, 交收确认, 开票。
配对后至最后交货日次日	车船板交割	委托交易所结算的, 全部货物交收完毕后, 买方或卖方一次性提交此次交割货物数量、质量、增值税发票流转及应划转货款等信息, 对方应在当日内进行确认。交易所按双方确认结果进行资金划转、释放买卖双方的剩余资金。 交割检验在装车(船)过程中进行, 采用移动煤流检验法
交割日至买方确认卖方增值税发票	厂库仓单	交易所收取买方会员全额货款后, 于交割日将全额货款的80%划转给卖方会员, 同时将卖方会员的仓单交付给买方会员。余款在买方会员确认收到卖方会员转交的增值税专用发票时结清。 交割检验同车(船)板交割

注: 以郑商所官网最新公布为准

03

期货市场情况

- 功能发挥最好、规模最大、交割量最大的煤炭类期货品种
- 连续2年功能评估A类，连续4年黑色系品种第1，期现价格相关性0.94
- 2018-2020年，套保效率分别为86.11%，92.48%，91.47%



期货运行情况-成交、持仓

市场规模稳步增长

2020年

成交量6117万手，同比增加123%

日均持仓量25.17万手，同比增加8%

均创上市以来新高

2021年1-6月

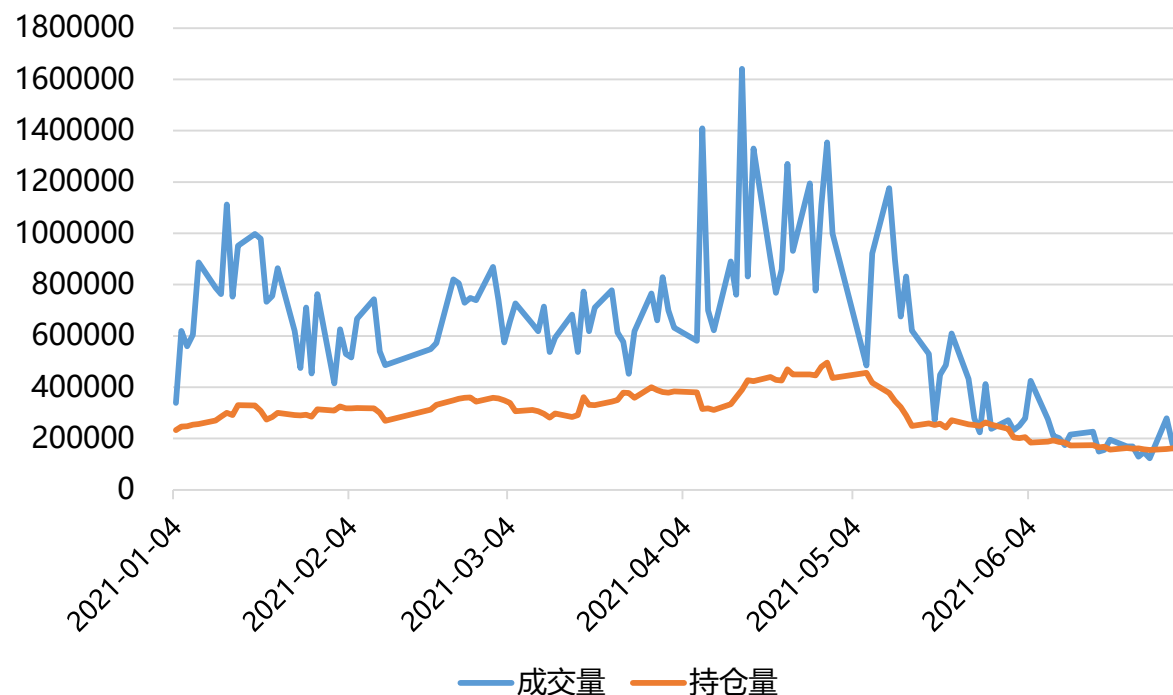
成交量7389万手，同比增长347.5%

日均持仓量30.34万手，同比增长25.6%

成交量最高199.08万手 (20年12月11日)

持仓量最高 48.01万手 (21年 4月28日)

动力煤期货成交、持仓变化



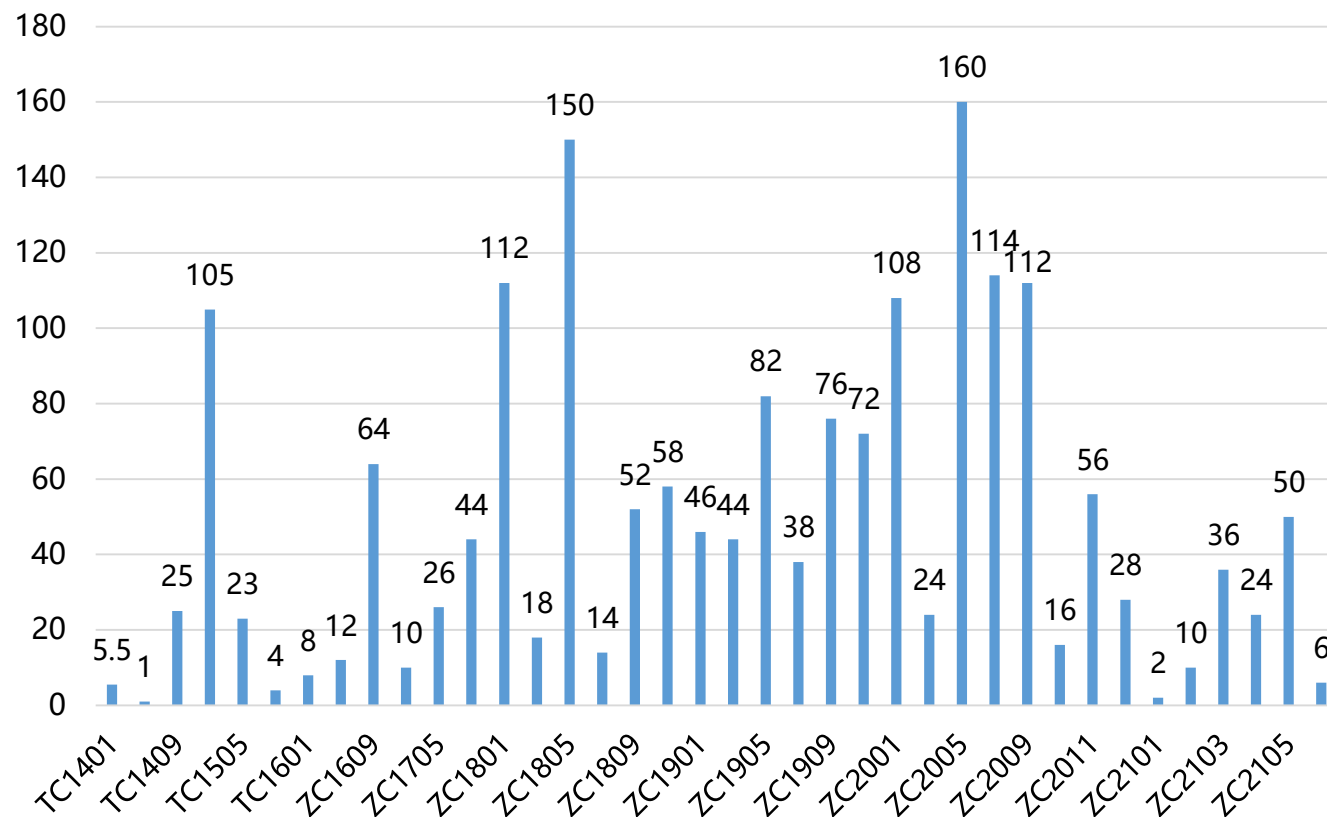
期货运行情况-交割

上市以来，动力煤期货历次主力合约均发生实物交割，是**国内实物交割量最大**的品种

截至2021年7月，累计交割38次，交割量合计达**1835.5万吨**，参与交割的企业达**125家**

2020年以来（7月），累计交割15次，交割量合计达**746万吨**

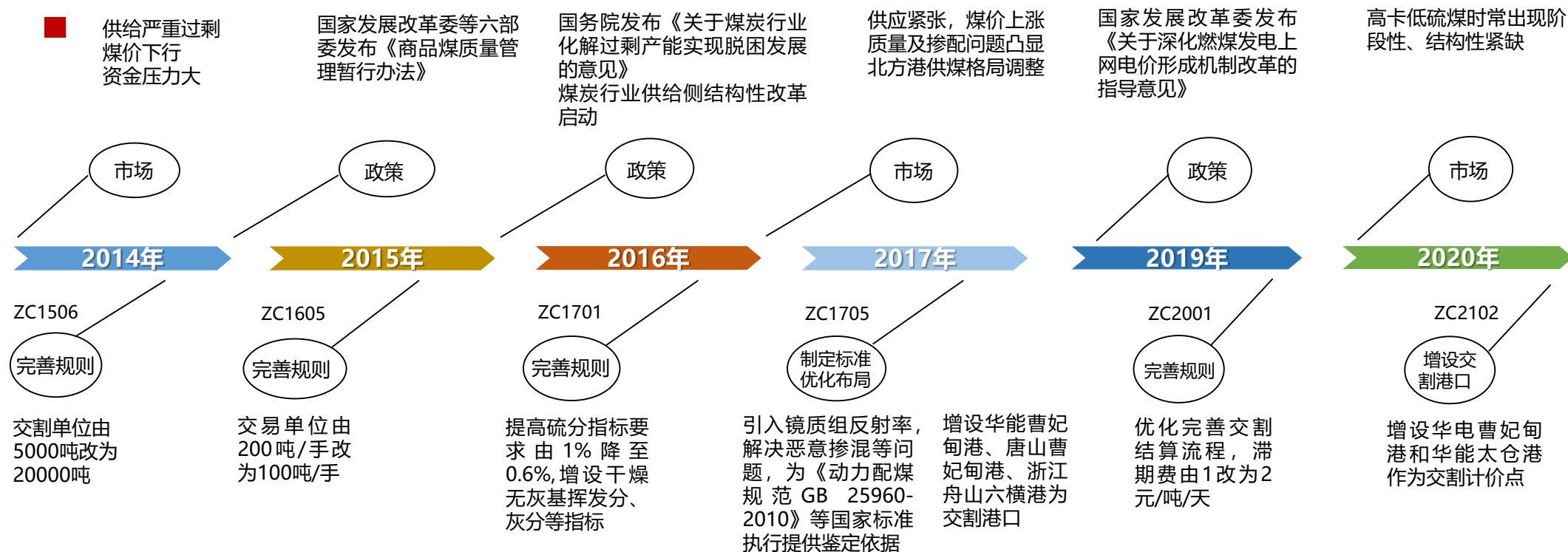
动力煤期货上市以来历次交割量汇总（万吨）



04

期货发展历程

期货规则修改历程



郑商所合约连续活跃方案见成效

2019-08-19 22:09 我要评论 0

字号: T T

本报讯（首席记者 乔林生）为促进期货市场功能发挥，更好地服务实体经济，郑商所于2017年10月在PTA、动力煤期货品种引入做市商制度。自连续活跃方案实施以来，成功带动两品种近月合约活跃。

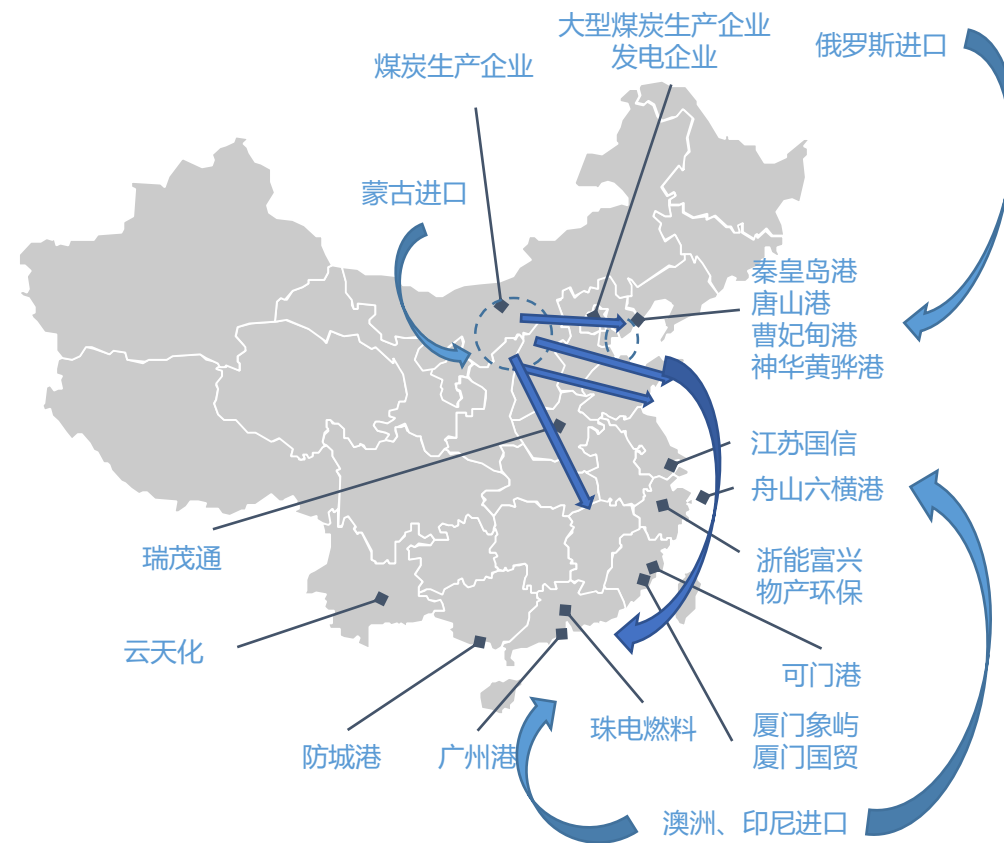
据悉，2019年8月19日，动力煤911合约成交量达到4.8万手（双边，下同），持仓量达到12.36万手，其中持仓量超过909和001合约，顺利成为主力合约；PTA911合约成交量、持仓量达到该品种历史上该月份合约中最高，近期持仓量持续维持在50万手左右。

- 2017年10月合约连续活跃工作启动以来，历次目标合约（3月、7月、11月合约，1803合约起）成交持仓稳步增长，累计交割**474万吨**。2019年8月19日，动力煤期货**ZC1911合约**持仓量超过ZC1909和ZC2001合约，顺利成为新的主力合约。说明1.5.9合约以外合约已经实现初步活跃，为实体企业提供了更为匹配的套期保值选择，也反映出动力煤产业客户利用期货合约规避风险的操作日益成熟。
- 此外，ZC2010合约起，偶数月合约实现交割，ZC2010、ZC2012、ZC2102、ZC2104和ZC2106合约分别交割了**16万吨、28万吨、10万吨、24万吨和6万吨**，共计**84万吨**。

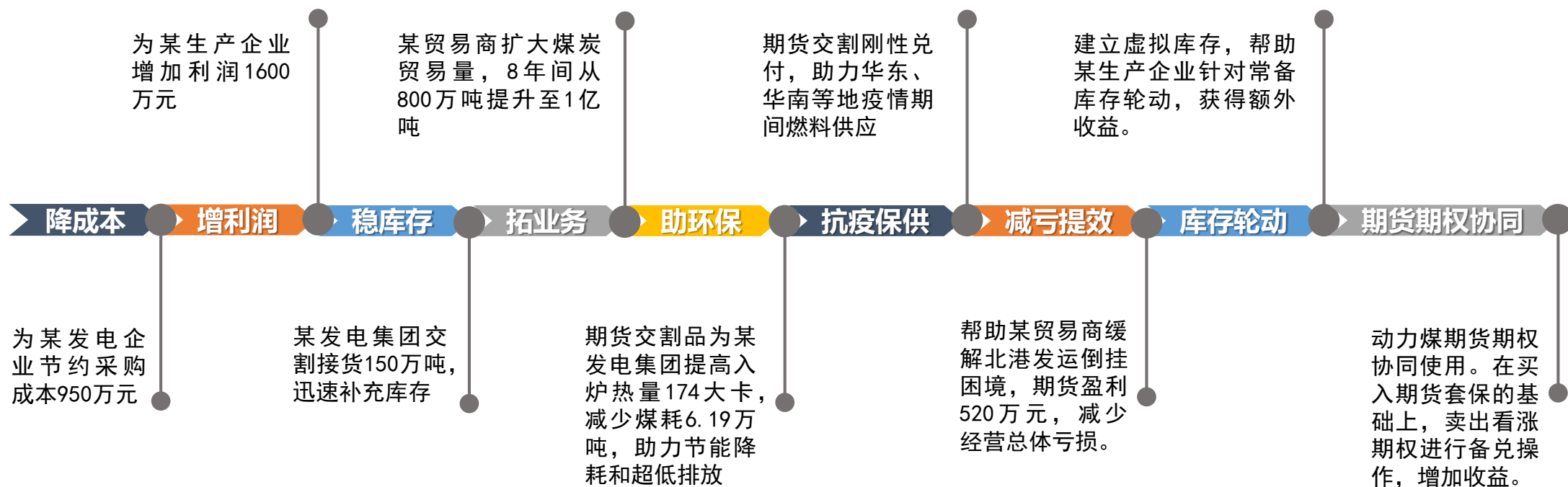


动力煤期货服务产业

- ◆业务覆盖全国、全产业链
- ◆已成为下水煤四大家之外的“**第五大燃料供应商**”
- ◆帮助产业企业**管控经营风险**
- ◆帮助贸易企业**扩大贸易量**
- ◆动力煤期货交割为大型煤电企业破解定价、履约难题提供“期货”思路
- ◆广泛开展市场培育，逾**600场**活动，逾千家企业**25000人次**参与



动力煤期货服务产业



谢谢!

Thank You!