

2023年06月30日

研究员： 岳晋琛  
F3075716 Z0017963

审核员： 许亮  
F0260140 Z0002220



上海市虹口区  
东大名路1089号26层  
2601-2608单元



电话  
021-55275088



电子邮件  
yuejc@eafutures.com



网站  
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

## 观点

供应端看，前期安全事故对现有生产影响不大，产量依然在相对高位释放之中；再加上进口依然有一定利润，澳煤进口恢复，海外进口增幅较大。随着夏季用电高峰来临，能源保供的要求使得供应维持在较高水平

需求端的支撑主要是体现在今年大范围的高温天气使得电厂日耗处于不断爬升阶段。南方持续梅雨季节使得水电在恢复当中，但是依然不及往年水平。需求端整体看处于平稳增长趋势中。

综合来看，当前的港口价格处于底部企稳并逐渐抬升的阶段，供需相对匹配，再加上长协价对市场的托底作用，短期现货价格依然在底部震荡式抬升之中。

## 基本面

### 价格：

- 本周秦皇岛港动力煤5500大卡报价集中在808-825元/吨，5000大卡报价集中在708-724元/吨，同上周基本持平；
- 本周广州港进口澳洲动力煤5500大卡库提价集中在905-912元/吨，进口印尼动力煤5500大卡库提价集中在917-925元/吨，同上周基本持平；

### 疏港：

- 本周环渤海港调入192.9万吨，调出208.3万吨，库存合计2659.4万吨，较上周去库121.3万吨；
- 本周五中国沿海煤炭运价综合指数为543.28万吨，相比上周下降35.27；

### 需求：

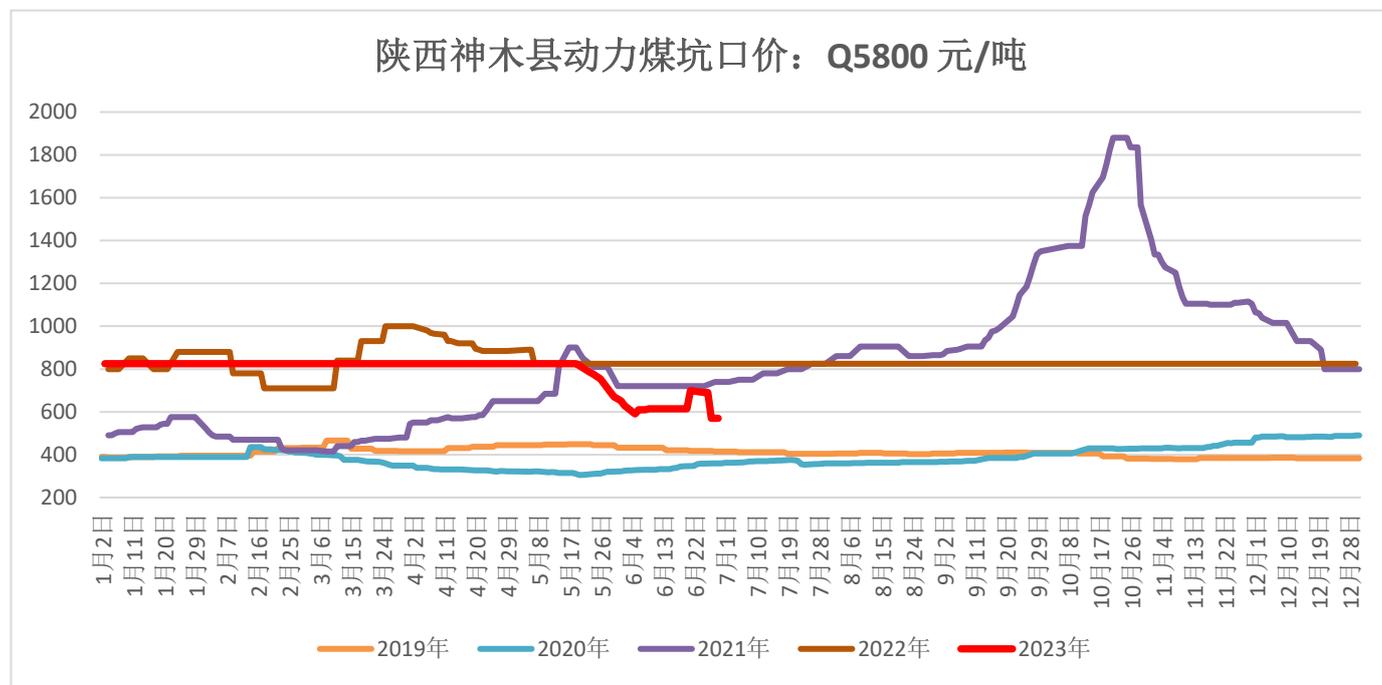
- 本周六大发电集团煤炭库存量1449.2万吨，相比上周累库50.6万吨；日均耗煤80.2万吨，相比上周下降1.07万吨；库存可用天数18.1天，相比上周上涨0.9天。

## 目录

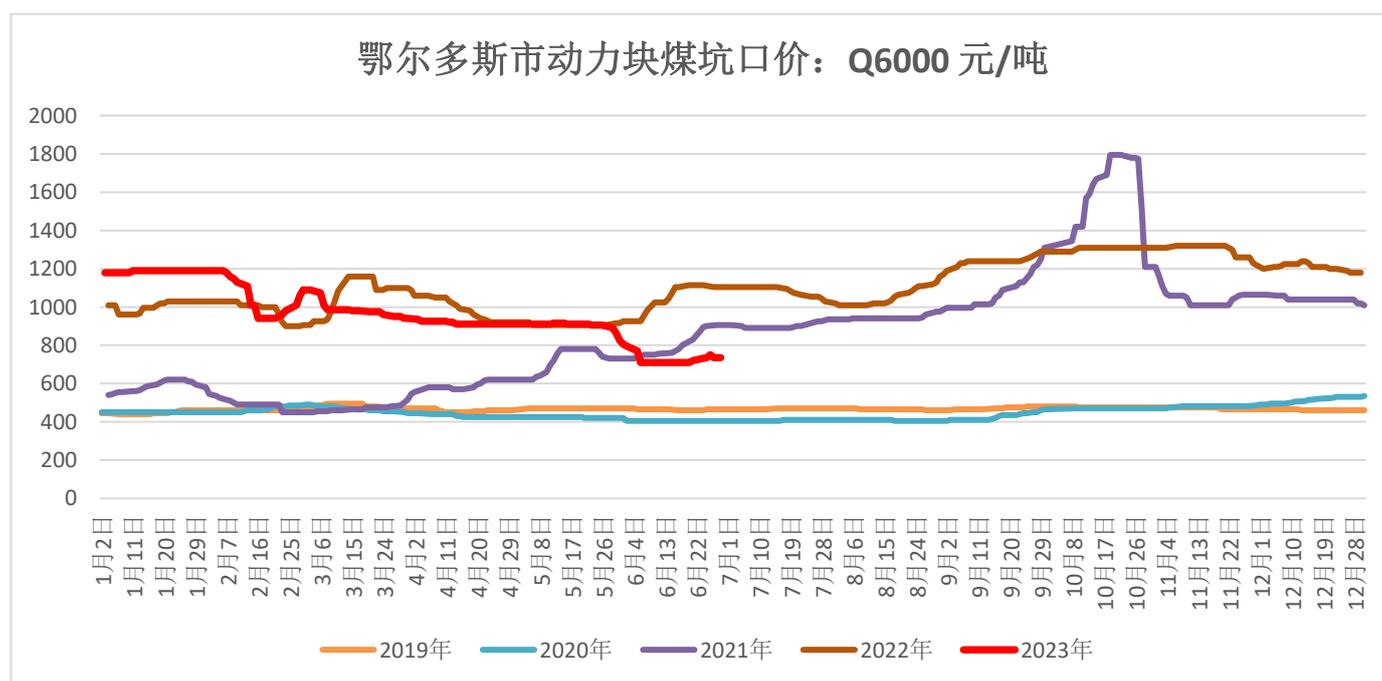
<b>一, 价格 .....</b>	<b>3</b>
1, 坑口价格 .....	3
2, 北方港口价格 .....	4
3, 下游港口价格 .....	5
4, 海外主要出口港口价格 .....	6
<b>二, 供给 .....</b>	<b>7</b>
1, 国有重点煤矿产量 .....	7
2, 全国及主要产煤省份原煤产量 .....	7
<b>三, 需求 .....</b>	<b>9</b>
1, 主要需求 .....	9
2, 六大发电集团 .....	9
3, 替代需求 .....	11
4, 天气情况 .....	12
<b>四, 库存 .....</b>	<b>13</b>
1, 环渤海港库存 .....	13
2, 下游港口库存 .....	14

一、价格

1、坑口价格

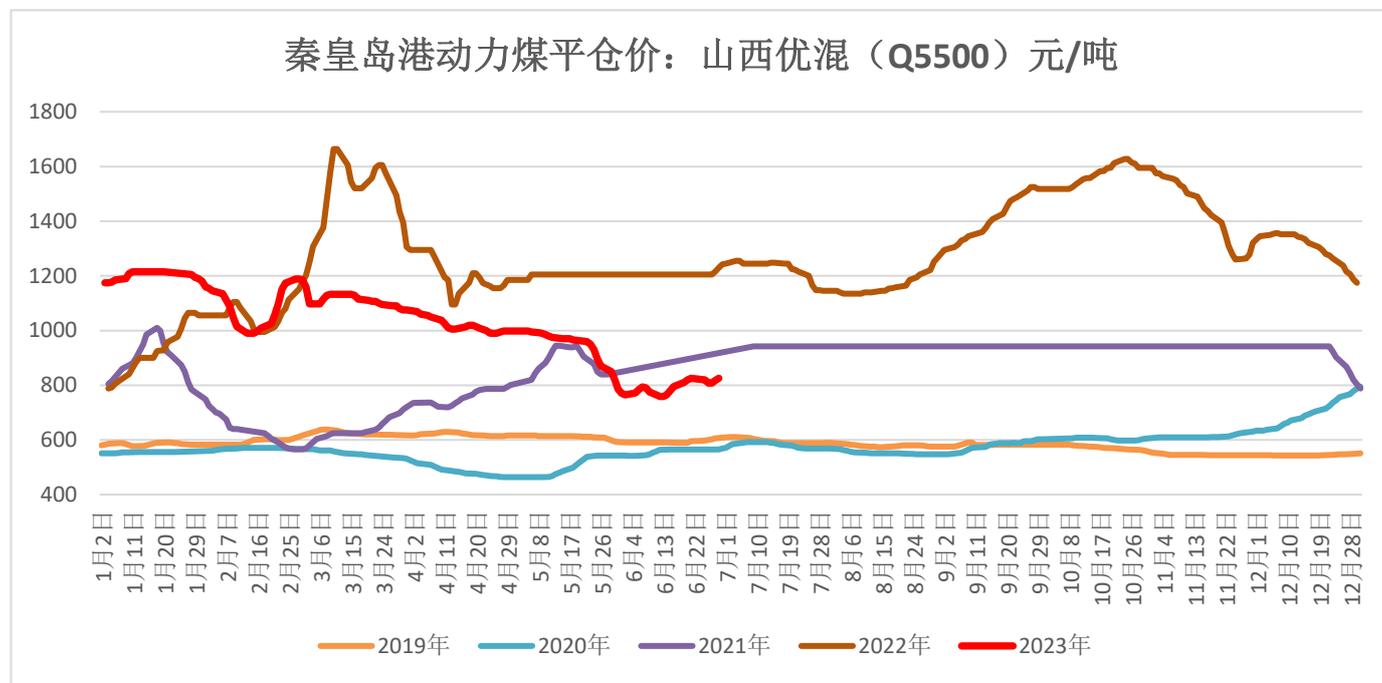


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

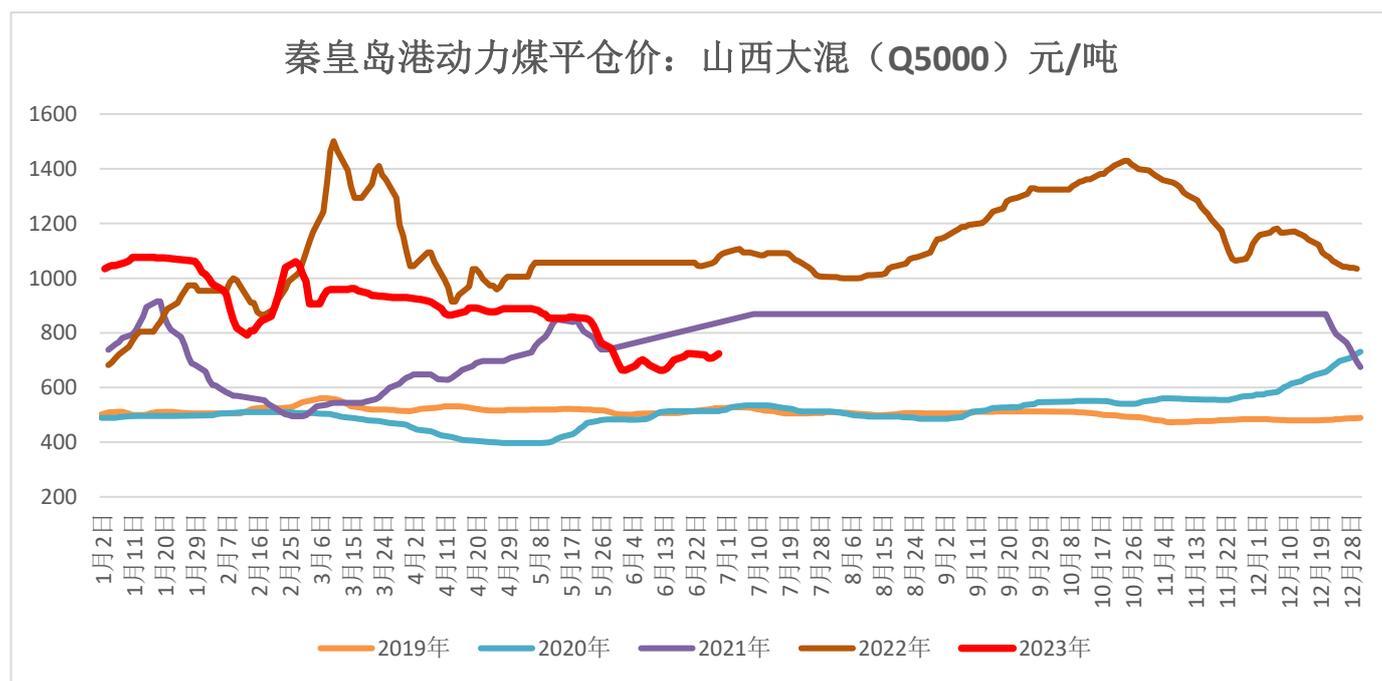


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

## 2, 北方港口价格

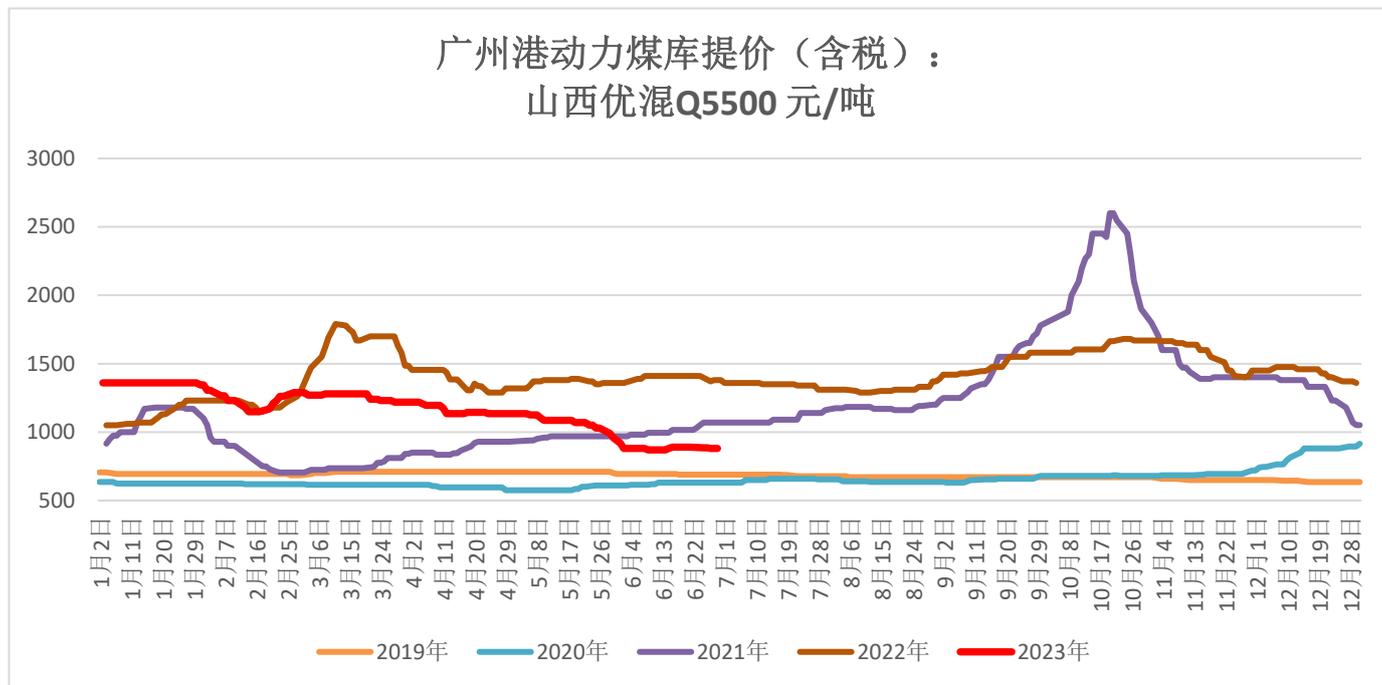


资料来源：iFinD，东亚期货研究院



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

### 3, 下游港口价格

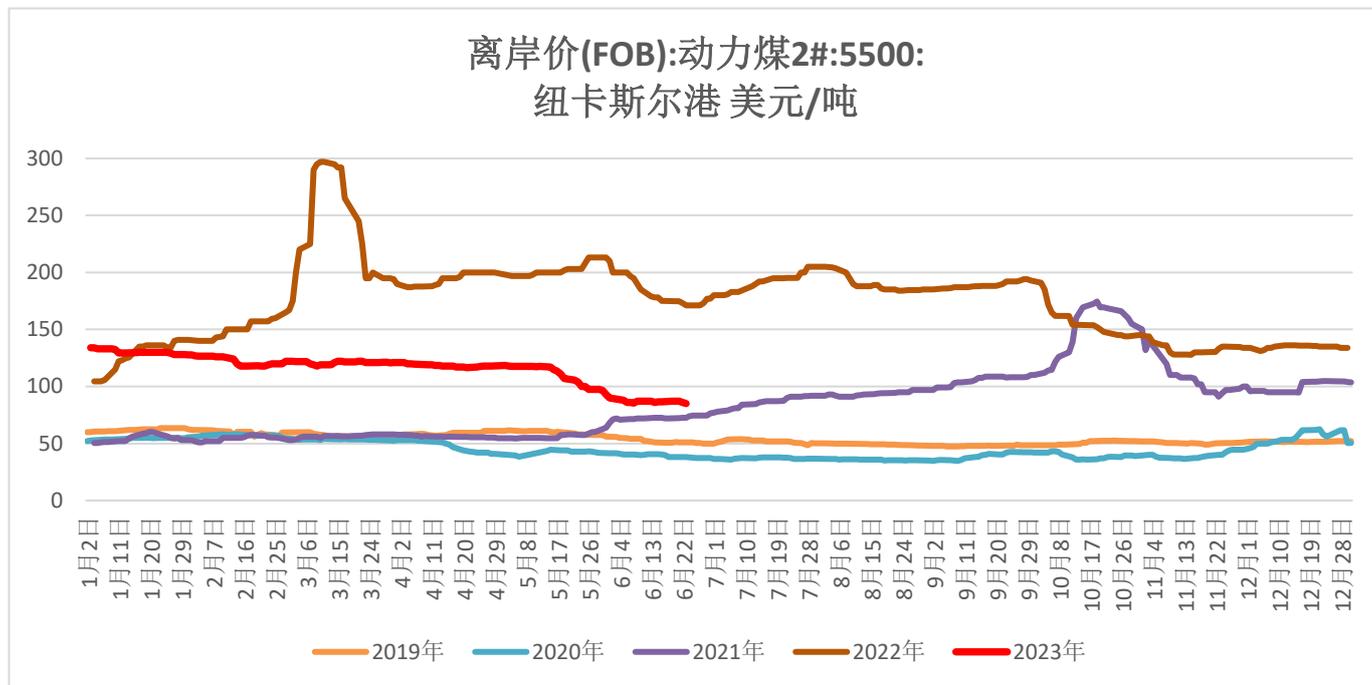


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

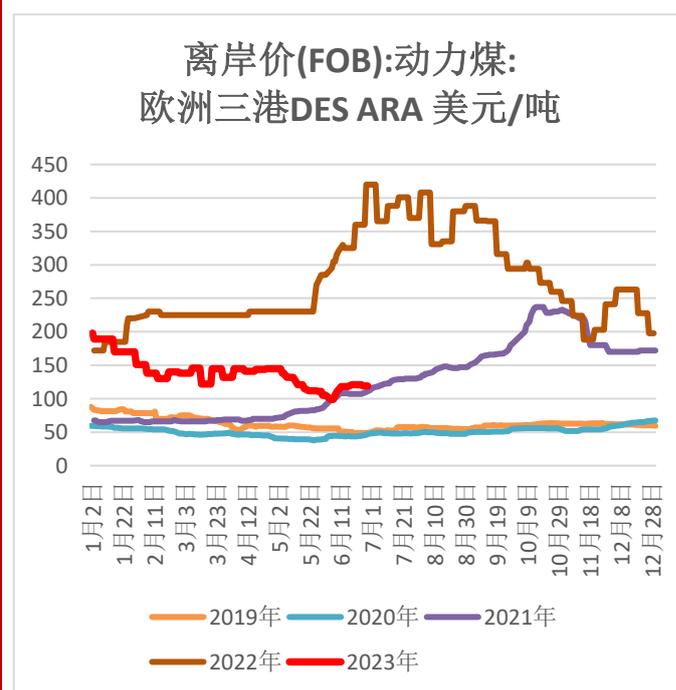
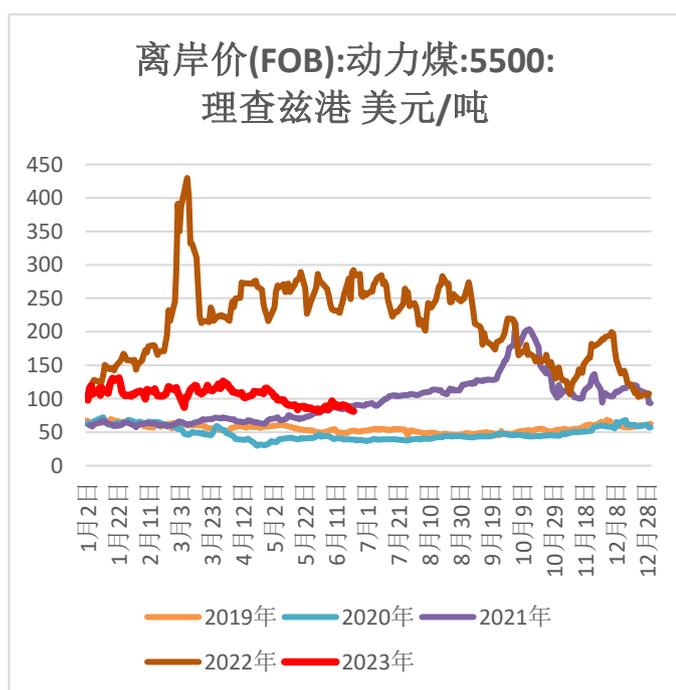


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

#### 4, 海外主要出口港口价格



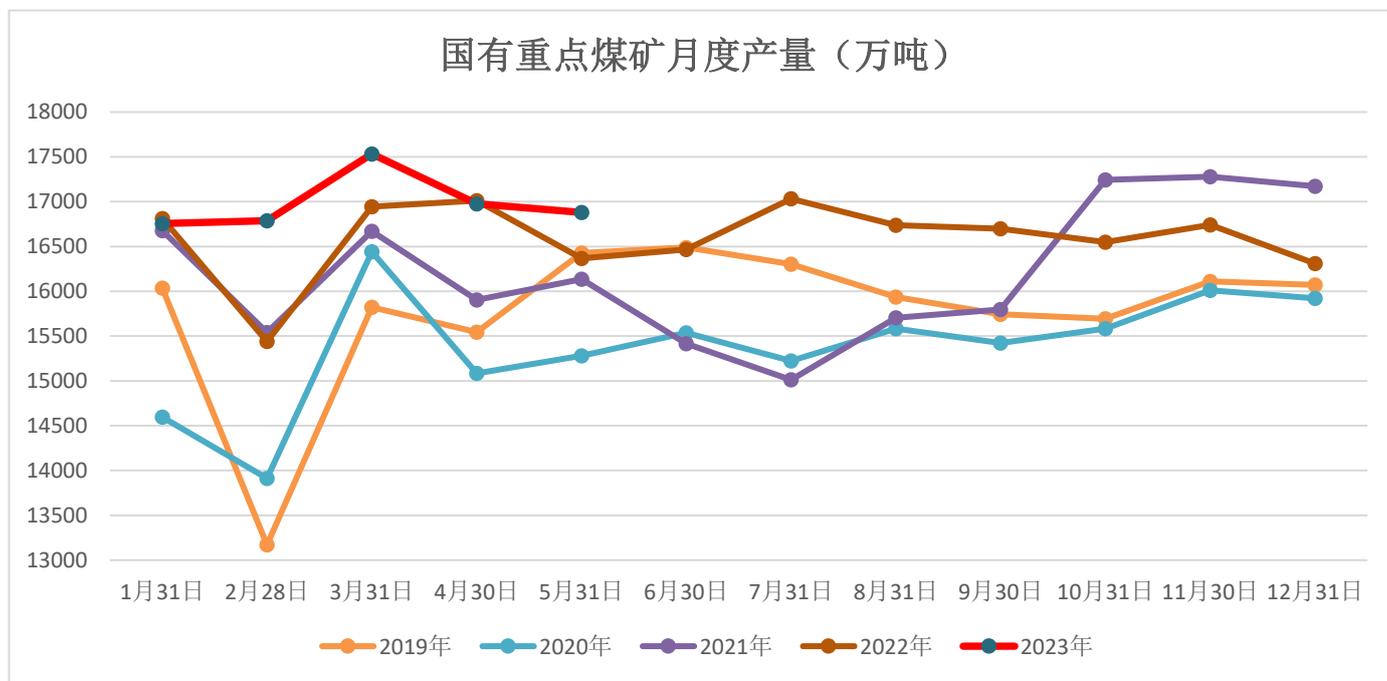
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

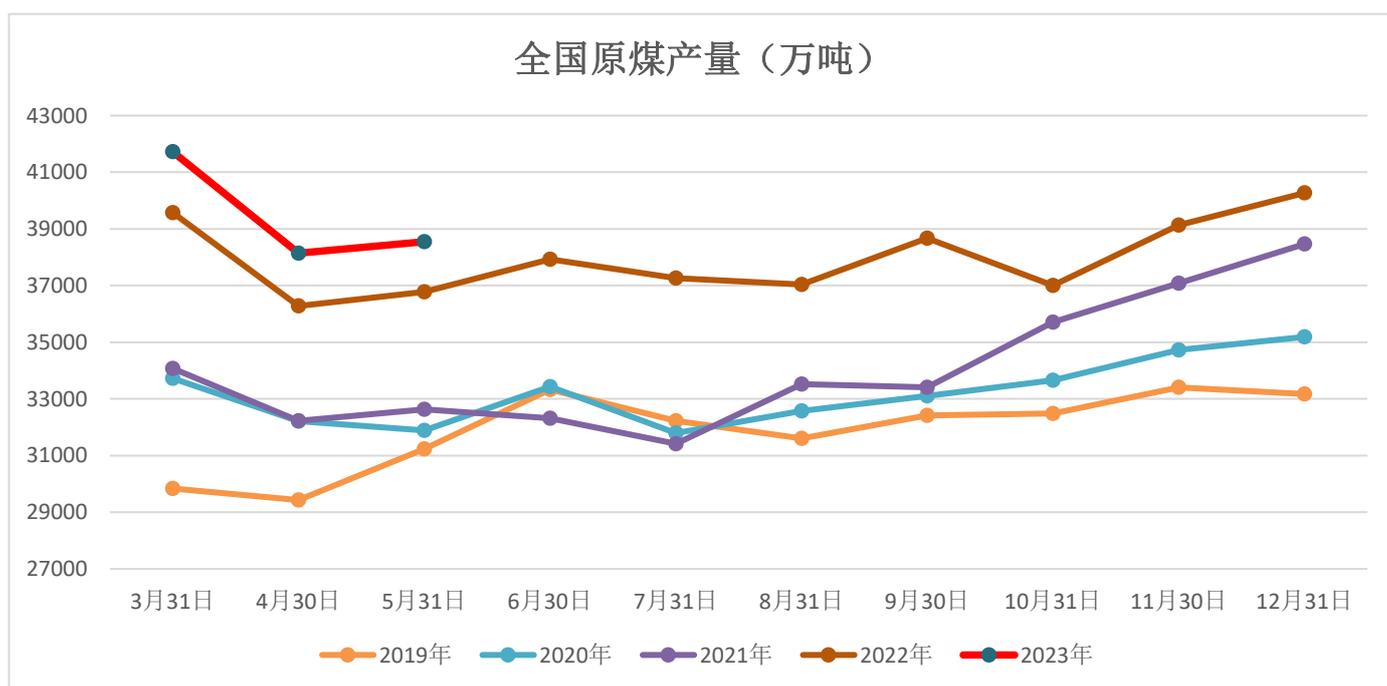
## 二，供给

### 1， 国有重点煤矿产量

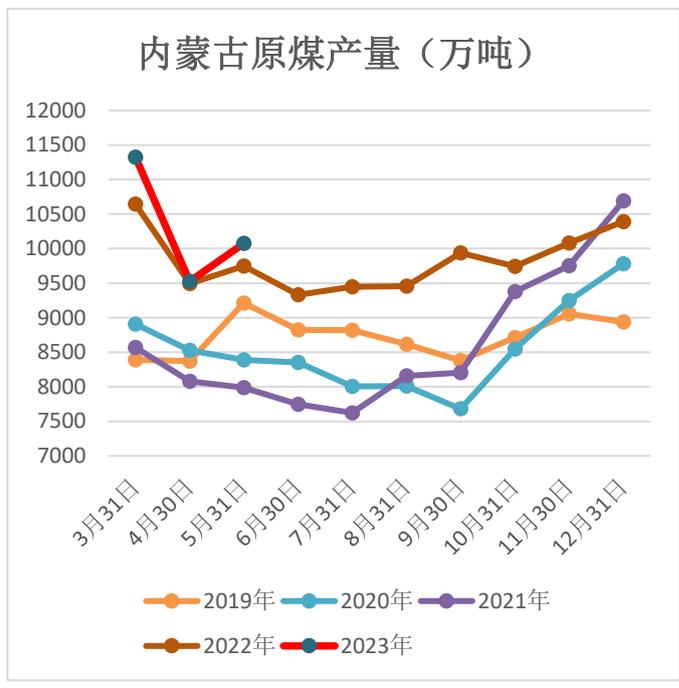
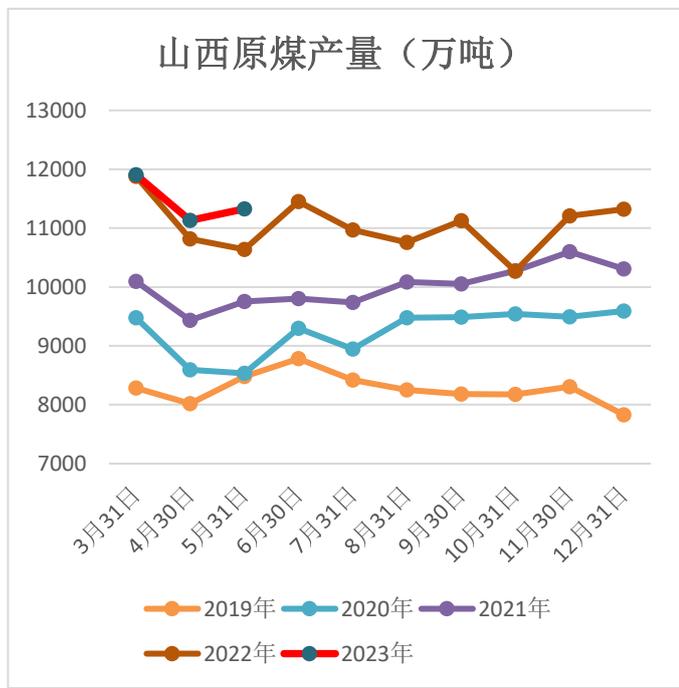


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

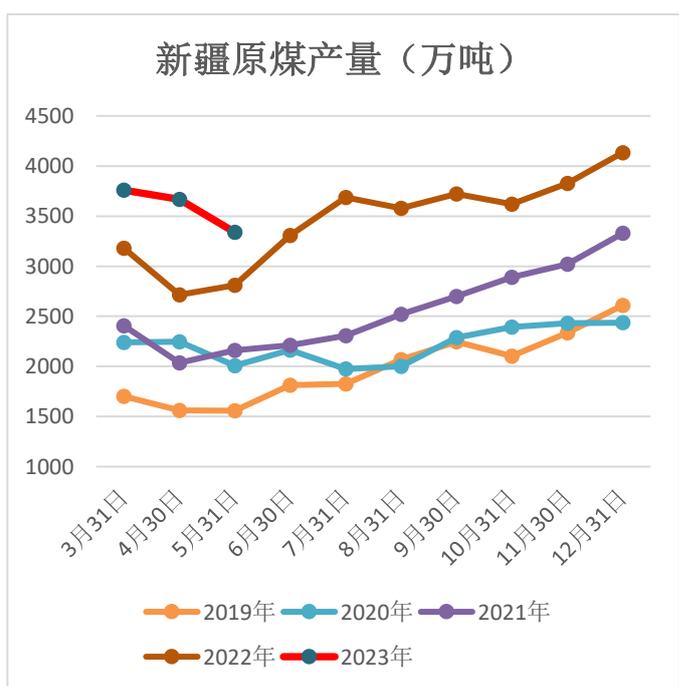
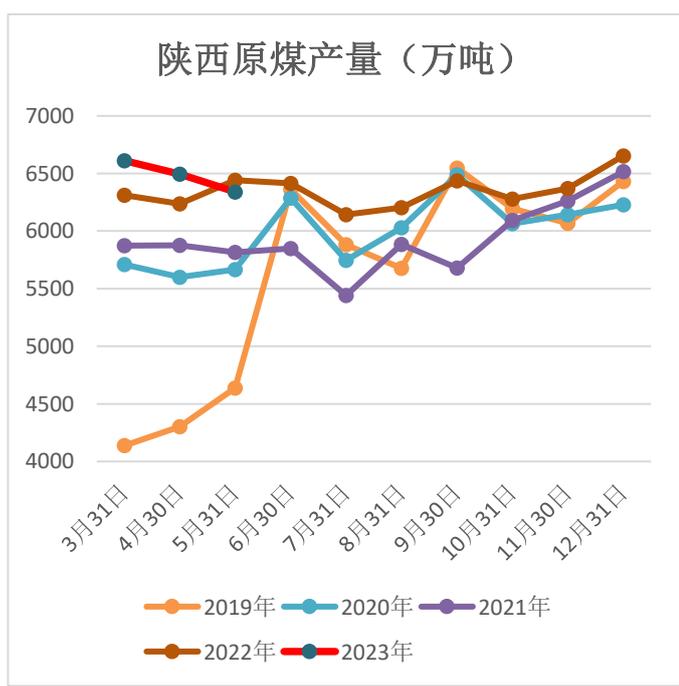
### 2， 全国及主要产煤省份原煤产量



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

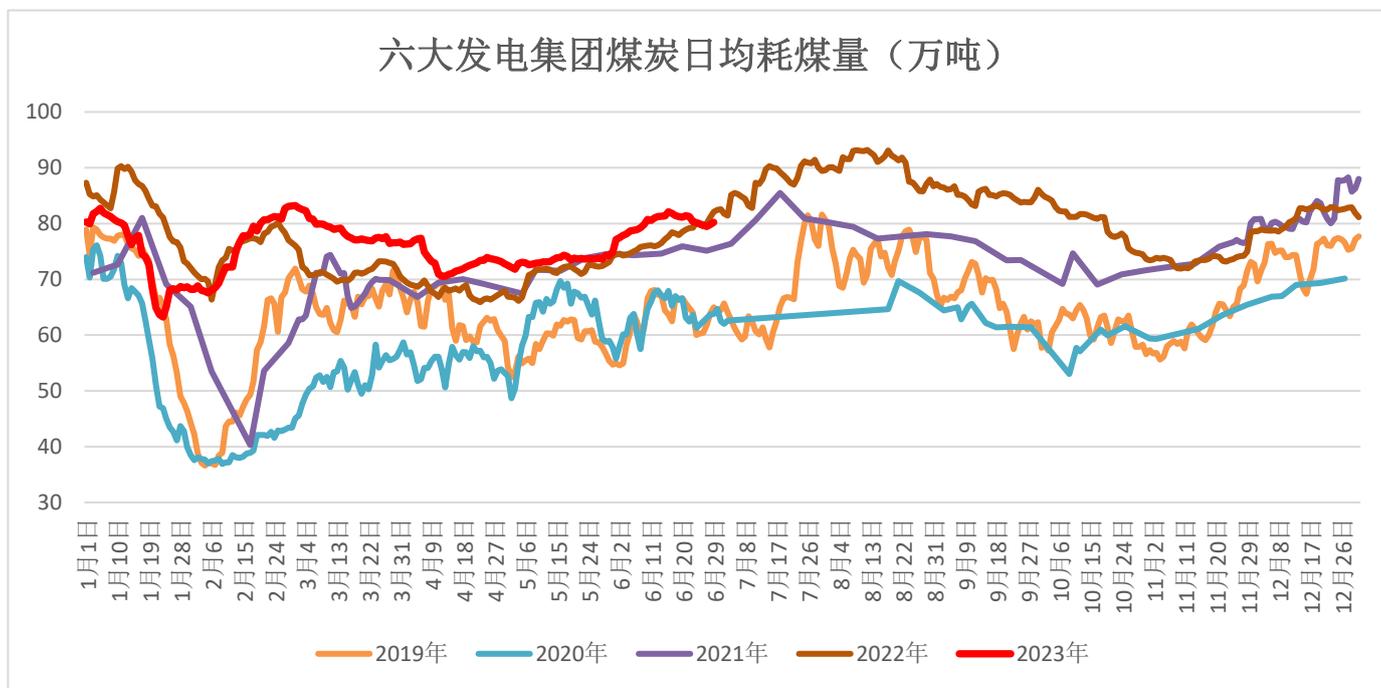


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

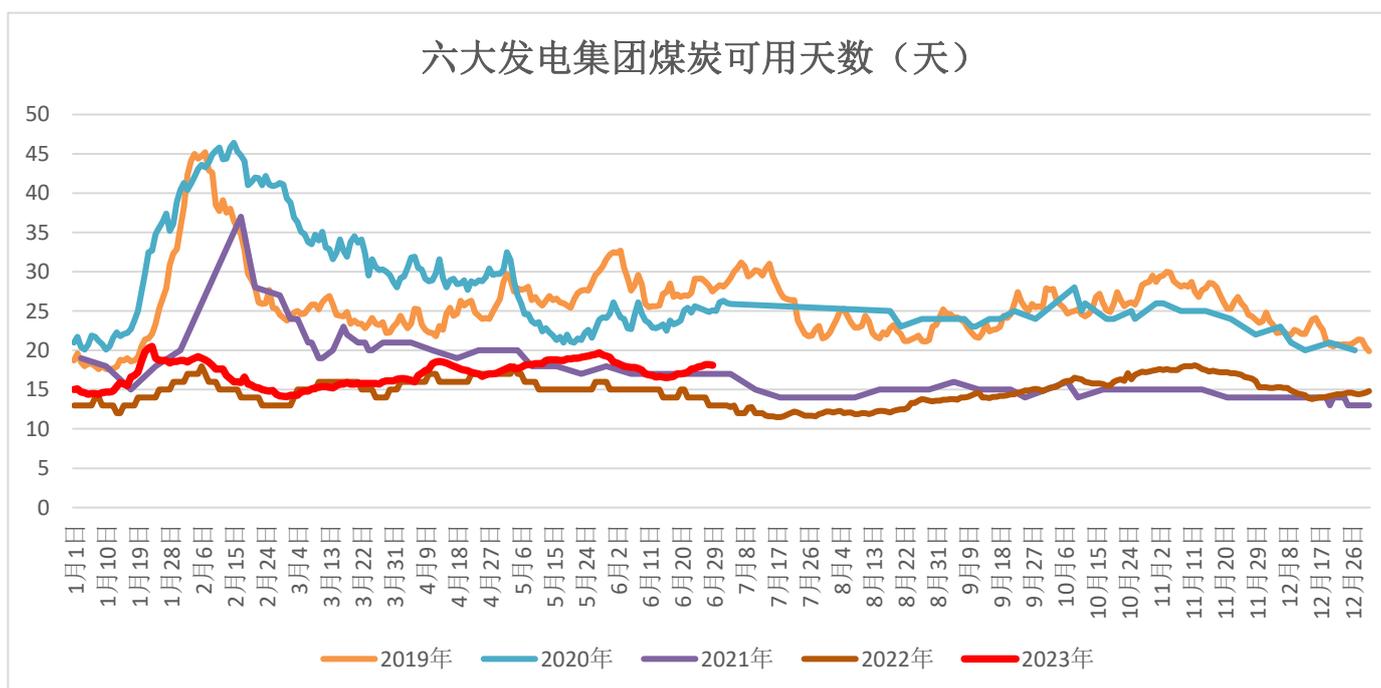


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



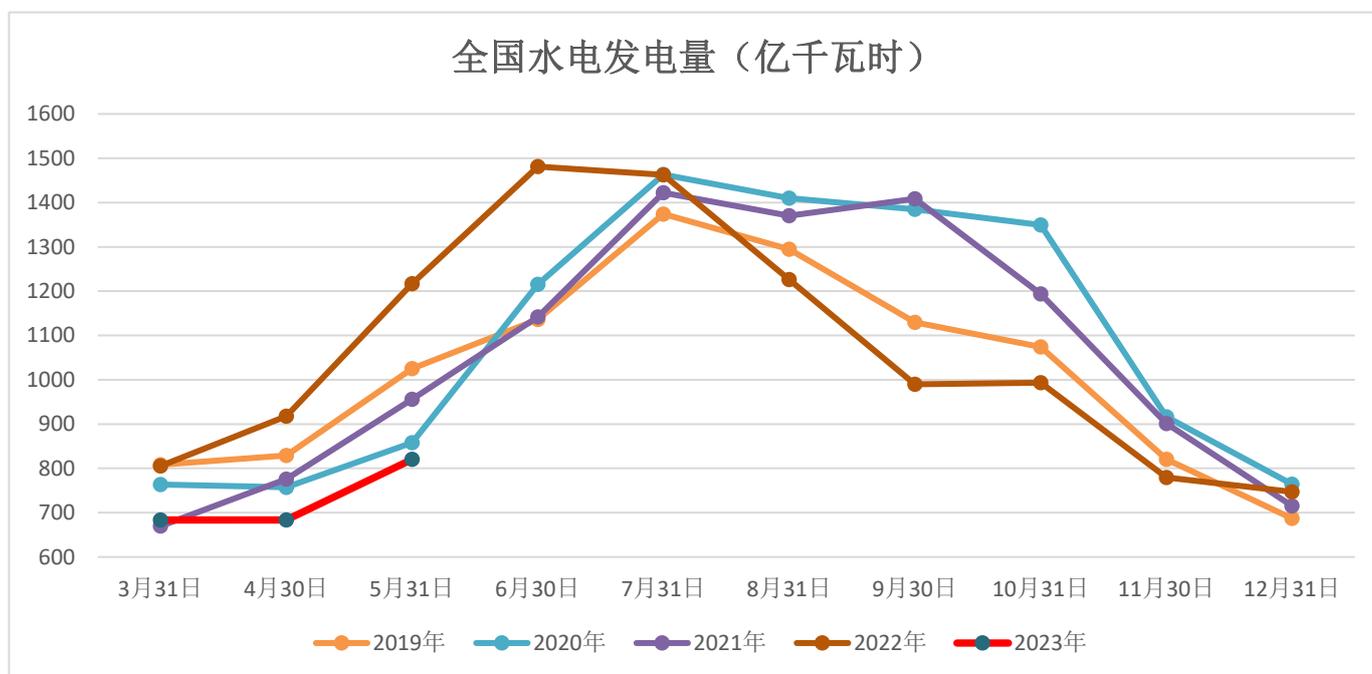


资料来源：iFinD，东亚期货研究院



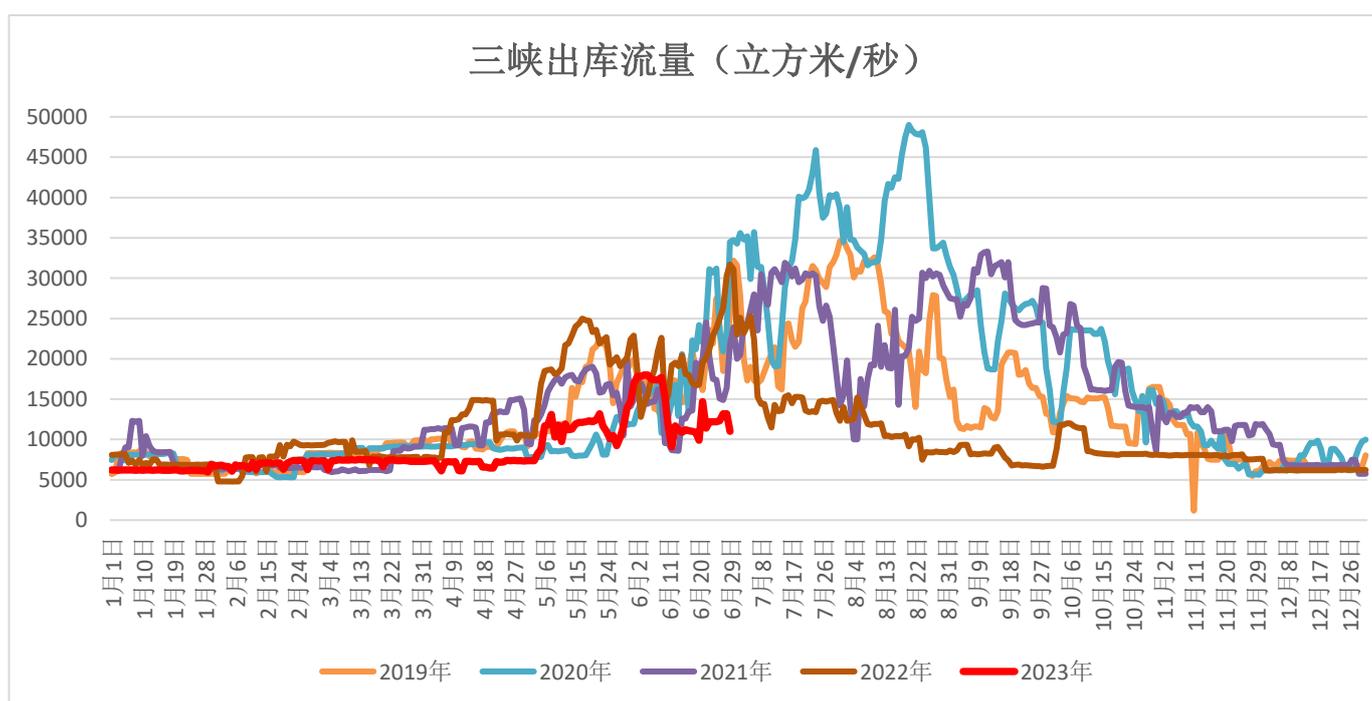
资料来源：iFinD，东亚期货研究院

### 3, 替代需求



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

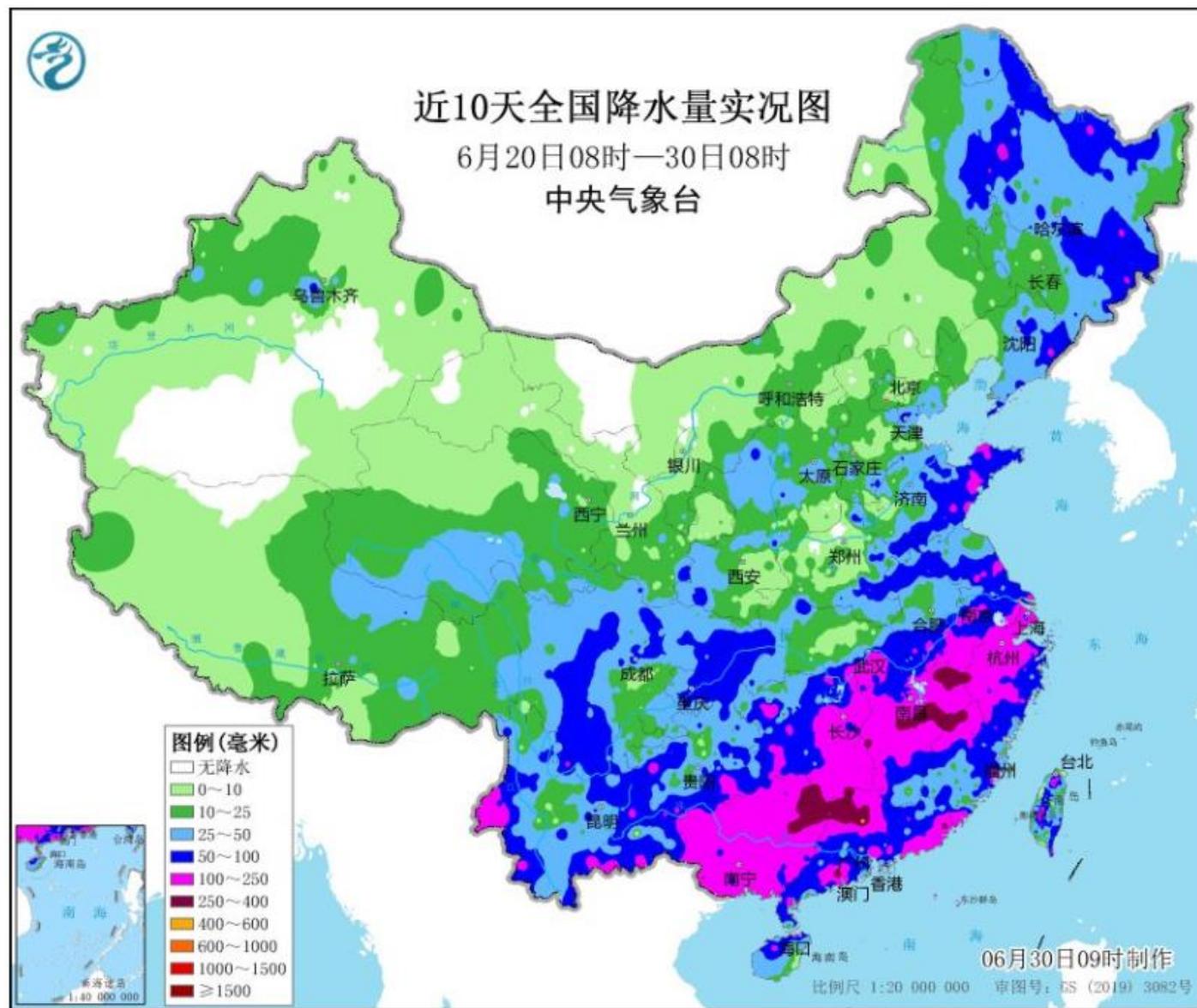
12月中国集装箱产量为1800.6万立方米, 去年同期为1603万立方米, 当月同比+1.6%。



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

#### 4, 天气情况

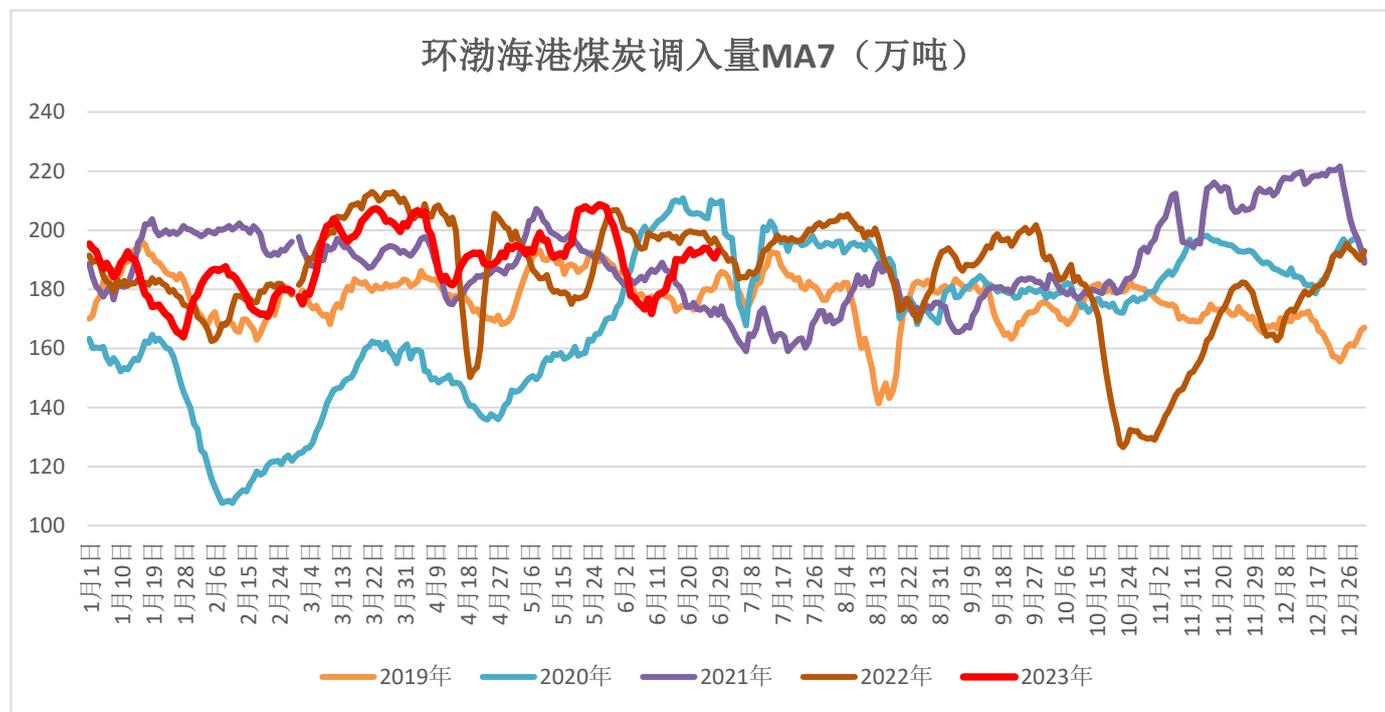
过去10天（6月20-29日），江南大部、华南大部及云南西部等地累计降水量有90~230毫米，局地超过300毫米；东北地区、华北中南部、黄淮东部及陕西等地累计降水量有20~40毫米，部分地区有50~70毫米，局地超过100毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多6成~1倍，局地偏多2倍以上。此外，华北、黄淮出现持续高温天气，部分地区最高气温达40℃左右，部分站点超过历史同期极值。



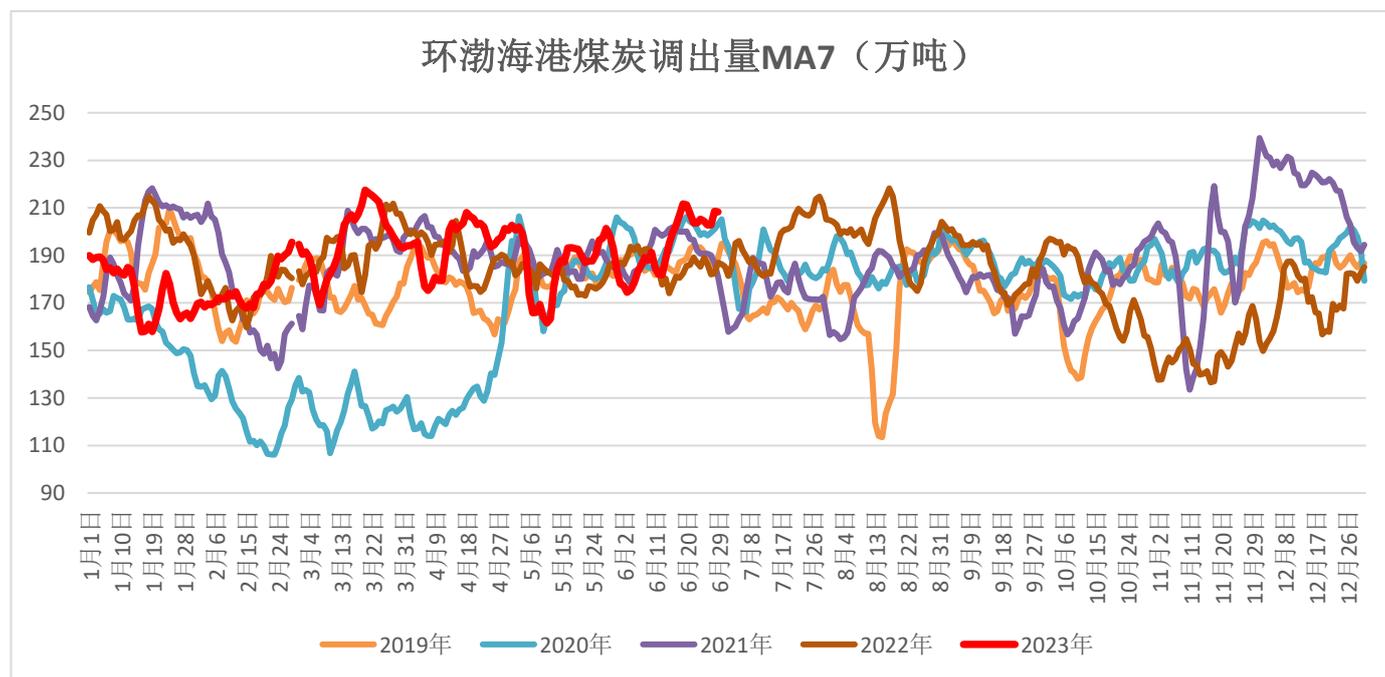
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

## 四, 库存

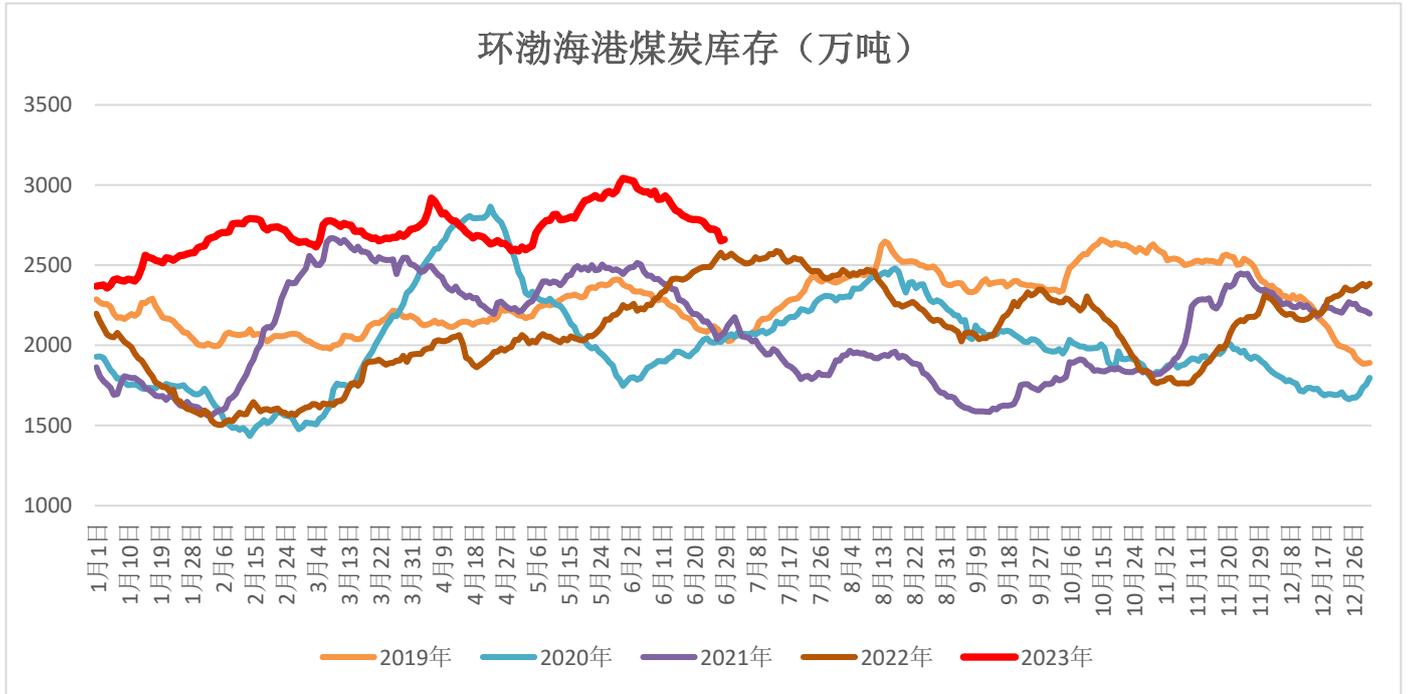
### 1, 环渤海港库存



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

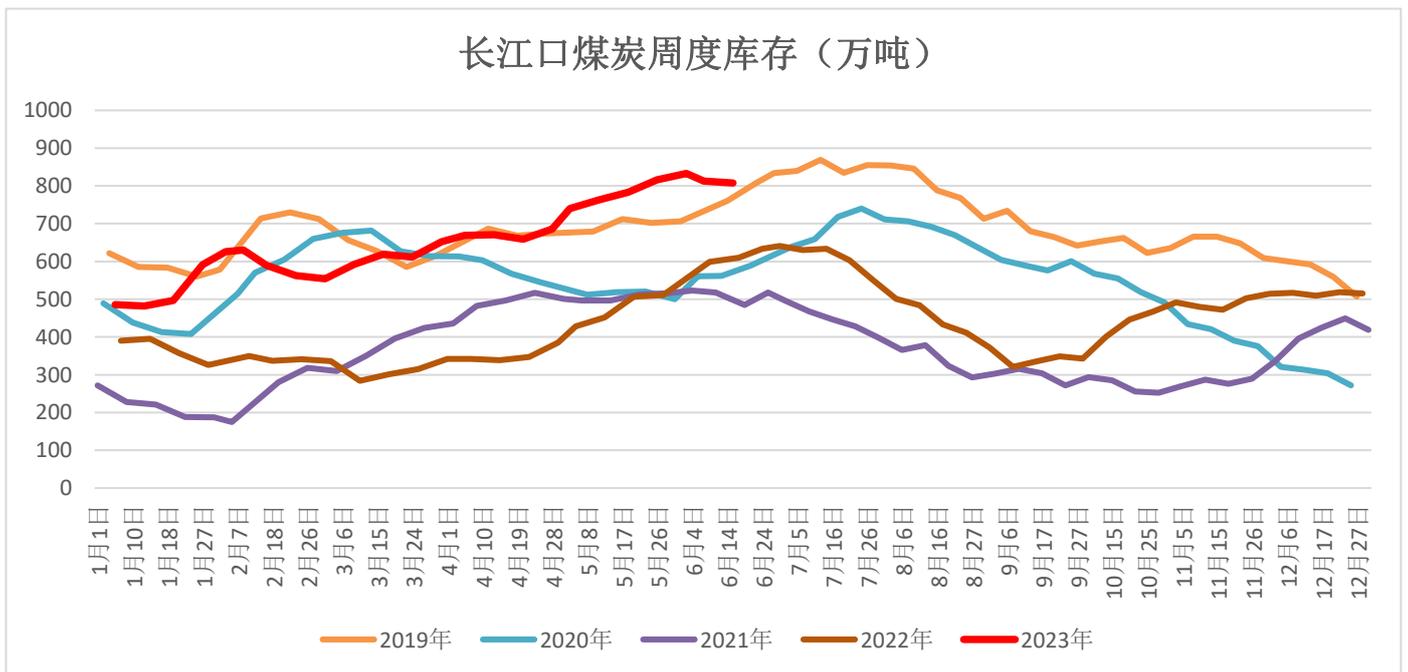


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

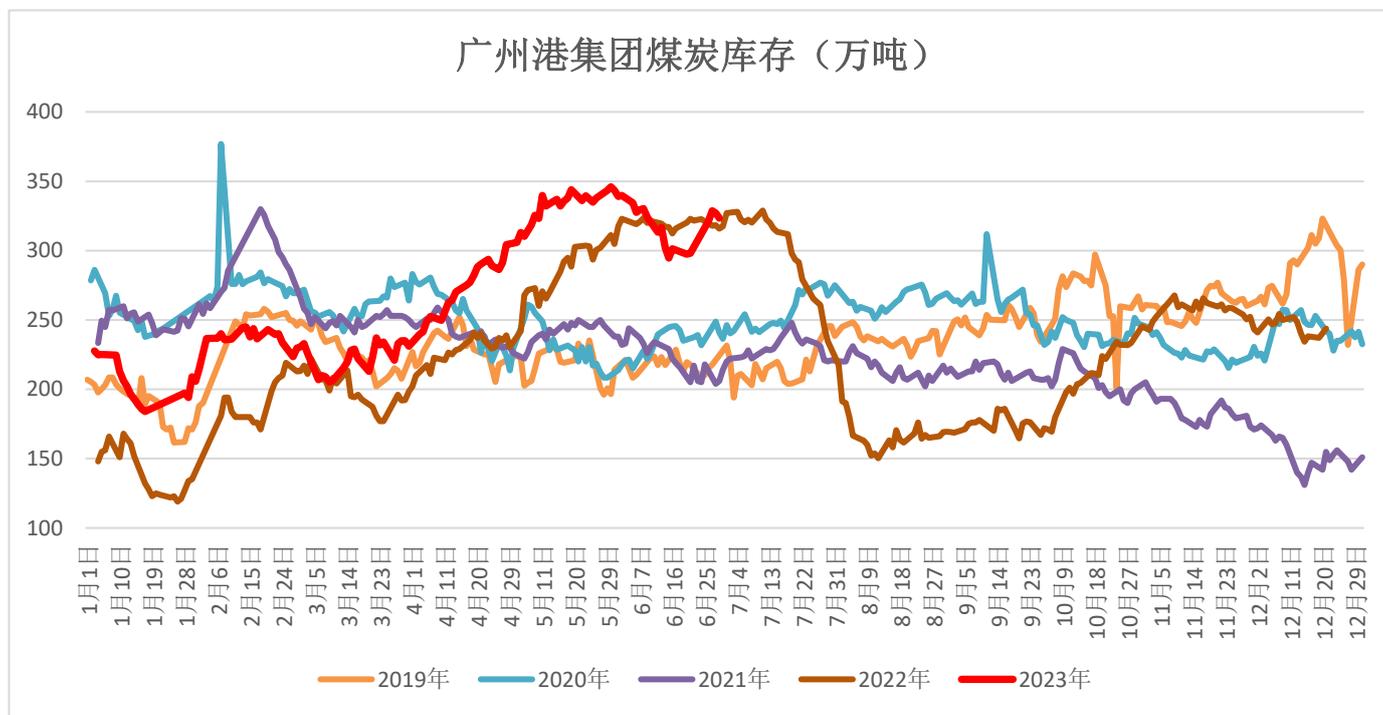


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

## 2, 下游港口库存



资料来源：iFinD，东亚期货研究院



资料来源：iFind，东亚期货研究院