

2023年07月28日

研究员： 岳晋琛  
F3075716 Z0017963

审核： 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，主产地煤价开始回落，但受安全检查导致产量供应短期下降，价格仍有一定支撑。随着夏季用电高峰的持续，政策上对于增产保供的要求使得市场供给继续稳步扩大。

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，但是近期受台风天气影响气温略有下降，电厂日耗短期暂时回落，但依然处于相对高位。

综合来看，当前的港口价格处于震荡抬升但略有回落的阶段，短期供需可能略微偏松，电厂日耗见顶之前现货价格仍有一定支撑，关注下游补库情况和日耗情况。

## 基本面

### 价格：

- 本周秦皇岛港动力煤5500大卡报价集中在860-875元/吨，5000大卡报价集中在752-770元/吨，与上周相比基本持平，但趋势开始下降；
- 本周广州港进口澳洲动力煤5500大卡库提价集中在905-916元/吨，比上周基本持平；进口印尼动力煤5500大卡库提价集中在919-929元/吨，与上周相比略有上涨；

### 疏港：

- 本周五环渤海港调入183.79万吨，调出186.63万吨，库存合计2,565.70万吨，较上周去库22.20万吨；
- 本周五中国沿海煤炭运价综合指数为489.86点，相比上周下跌36.68点；

### 需求：

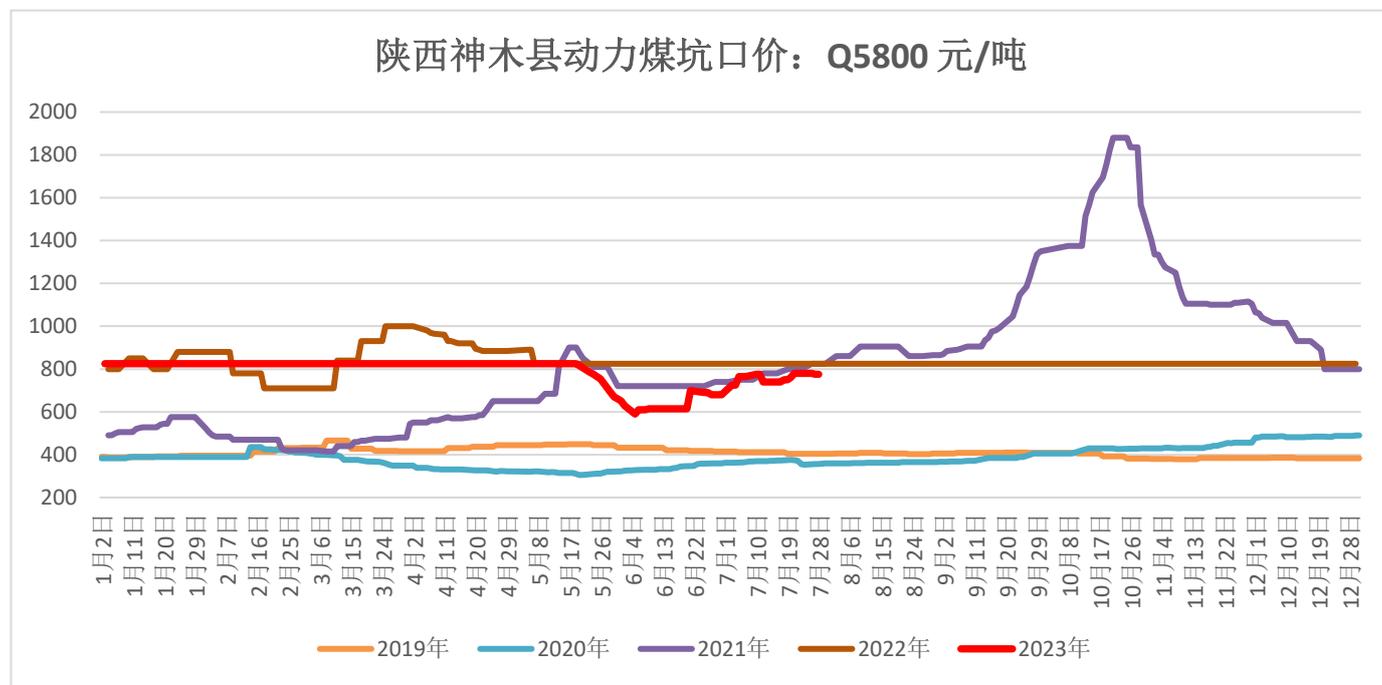
- 本周六大发电集团煤炭库存量1,382.80万吨，相比上周累库8.9万吨；日均耗煤87.10万吨，相比上周下降0.61万吨；库存可用天数15.90天，相比上周上涨0.3天。

## 目录

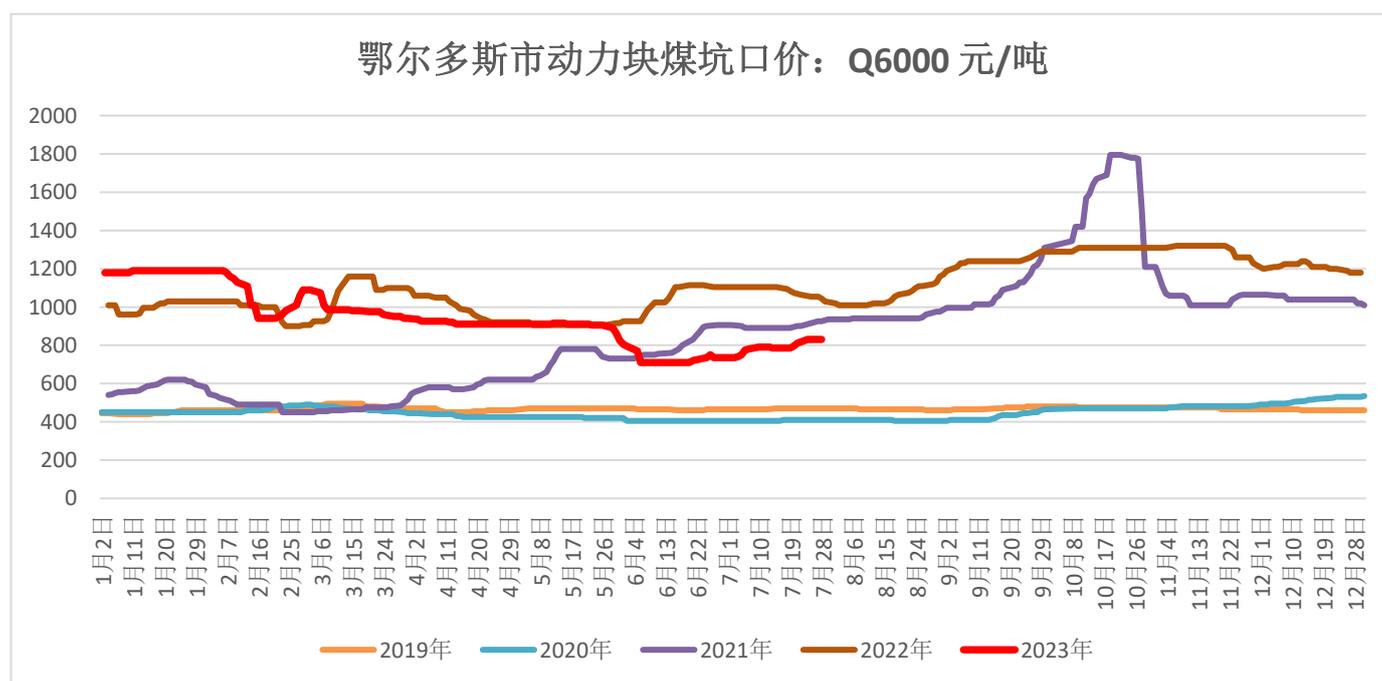
<b>一, 价格 .....</b>	<b>3</b>
1, 坑口价格 .....	3
2, 北方港口价格 .....	4
3, 下游港口价格 .....	5
4, 海外主要出口港口价格 .....	6
<b>二, 供给 .....</b>	<b>7</b>
1, 国有重点煤矿产量 .....	7
2, 全国及主要产煤省份原煤产量 .....	7
<b>三, 需求 .....</b>	<b>9</b>
1, 主要需求 .....	9
2, 六大发电集团 .....	9
3, 替代需求 .....	11
4, 天气情况 .....	12
<b>四, 库存 .....</b>	<b>13</b>
1,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

一、价格

1、坑口价格

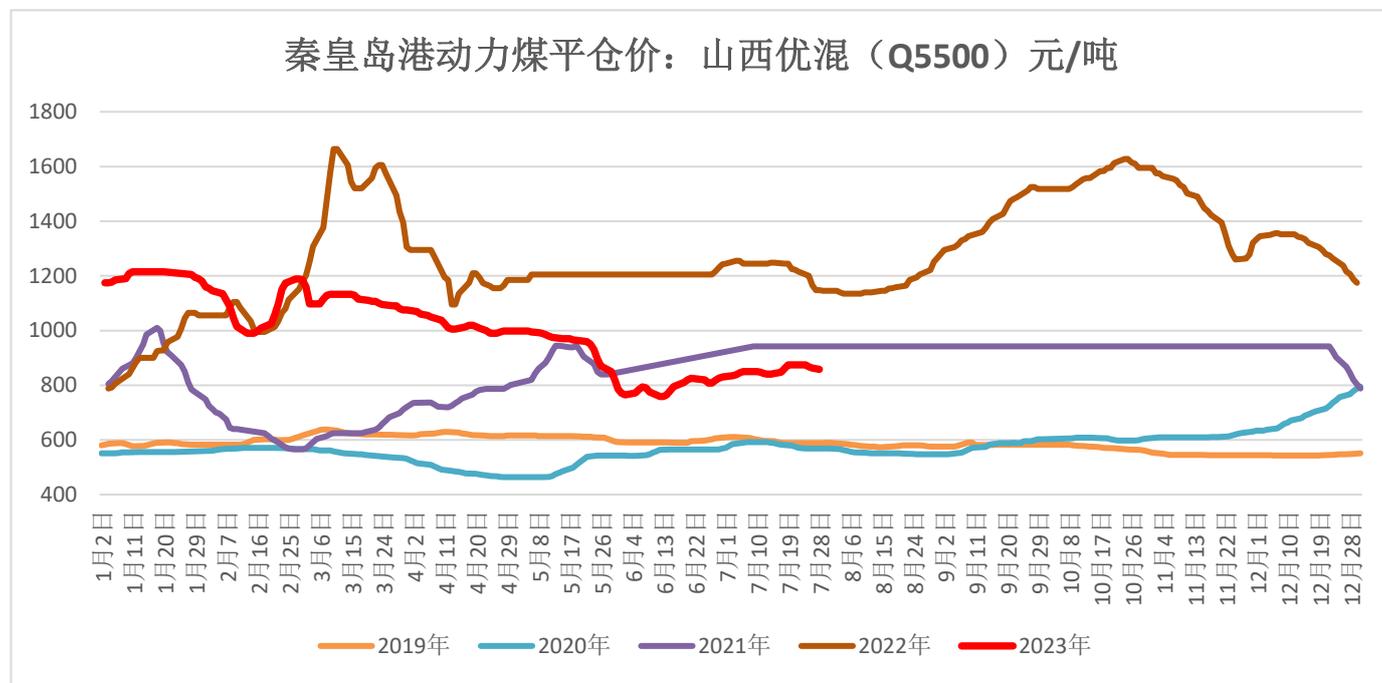


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

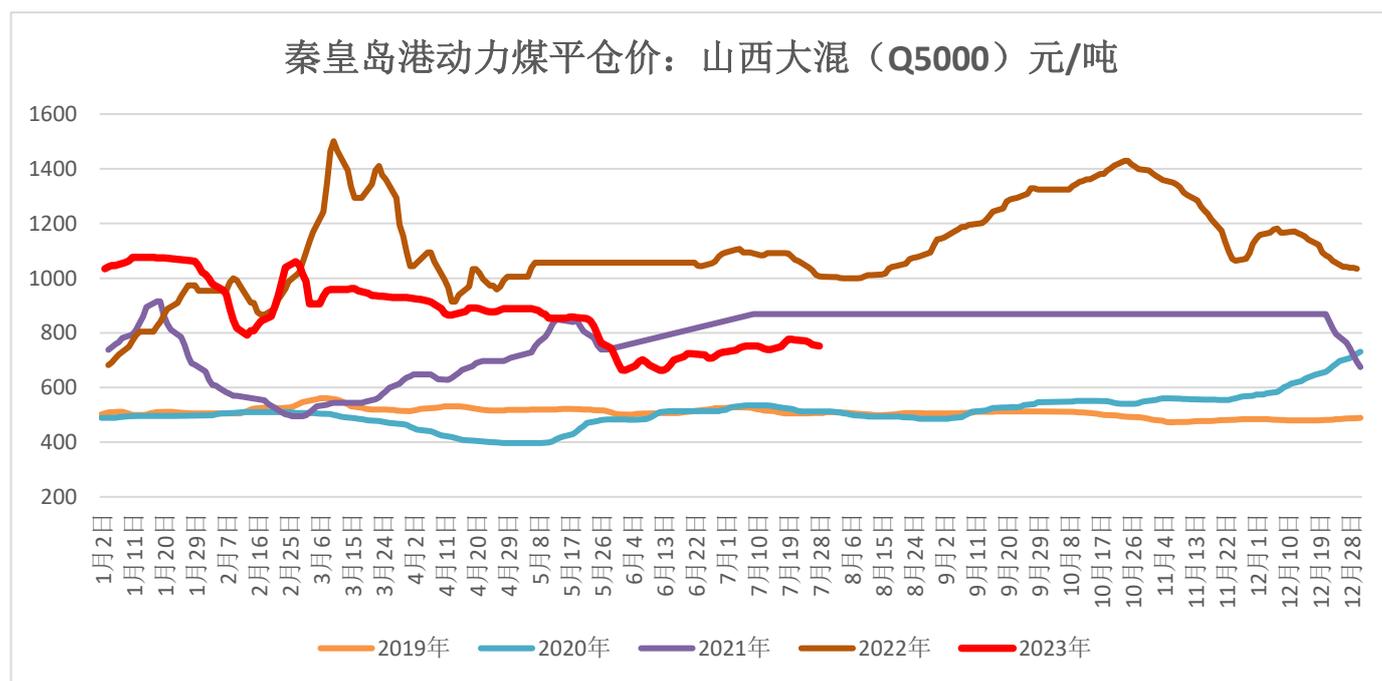


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

## 2, 北方港口价格

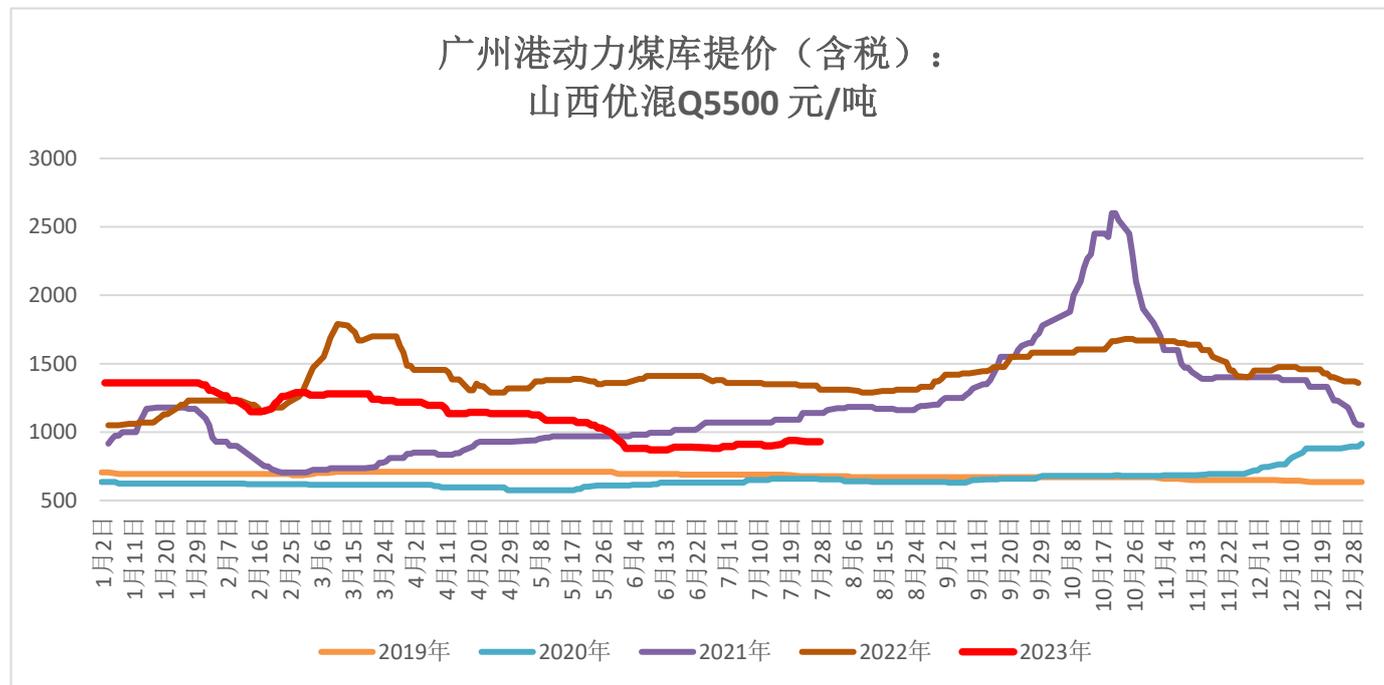


资料来源：iFinD，东亚期货研究院



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

### 3, 下游港口价格

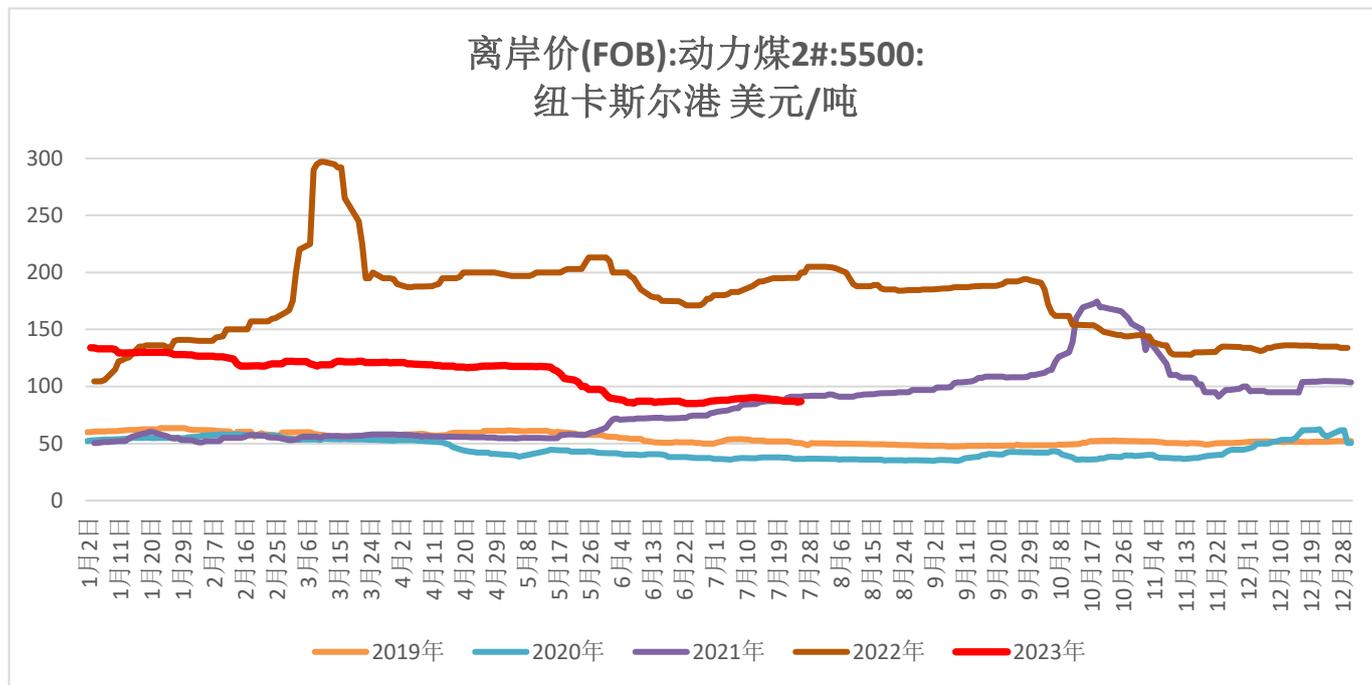


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

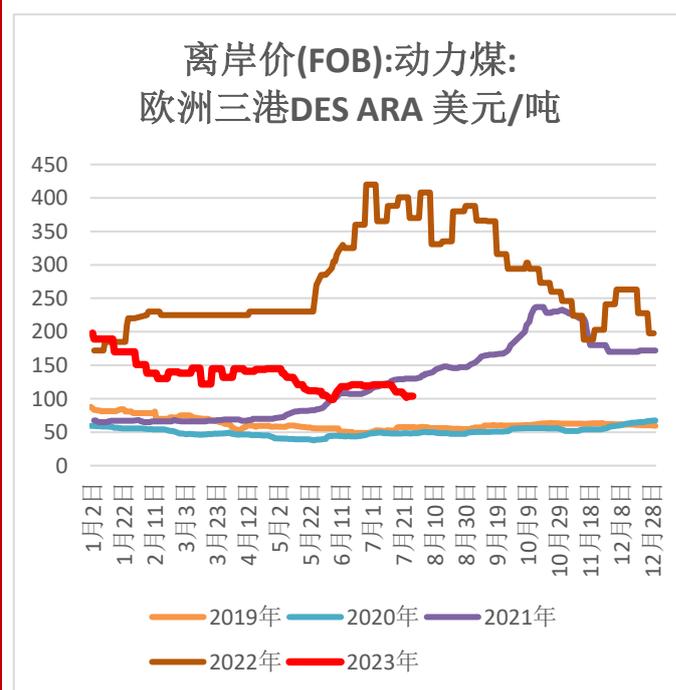
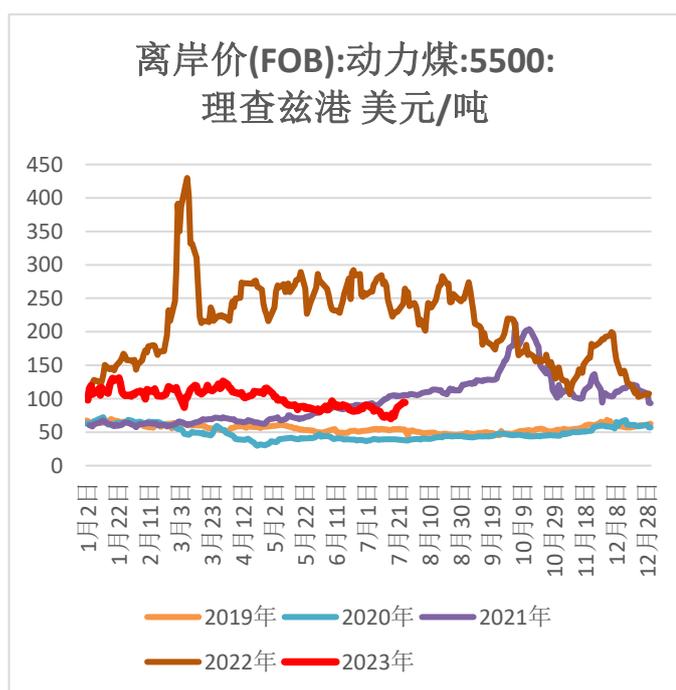


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

4, 海外主要出口港口价格



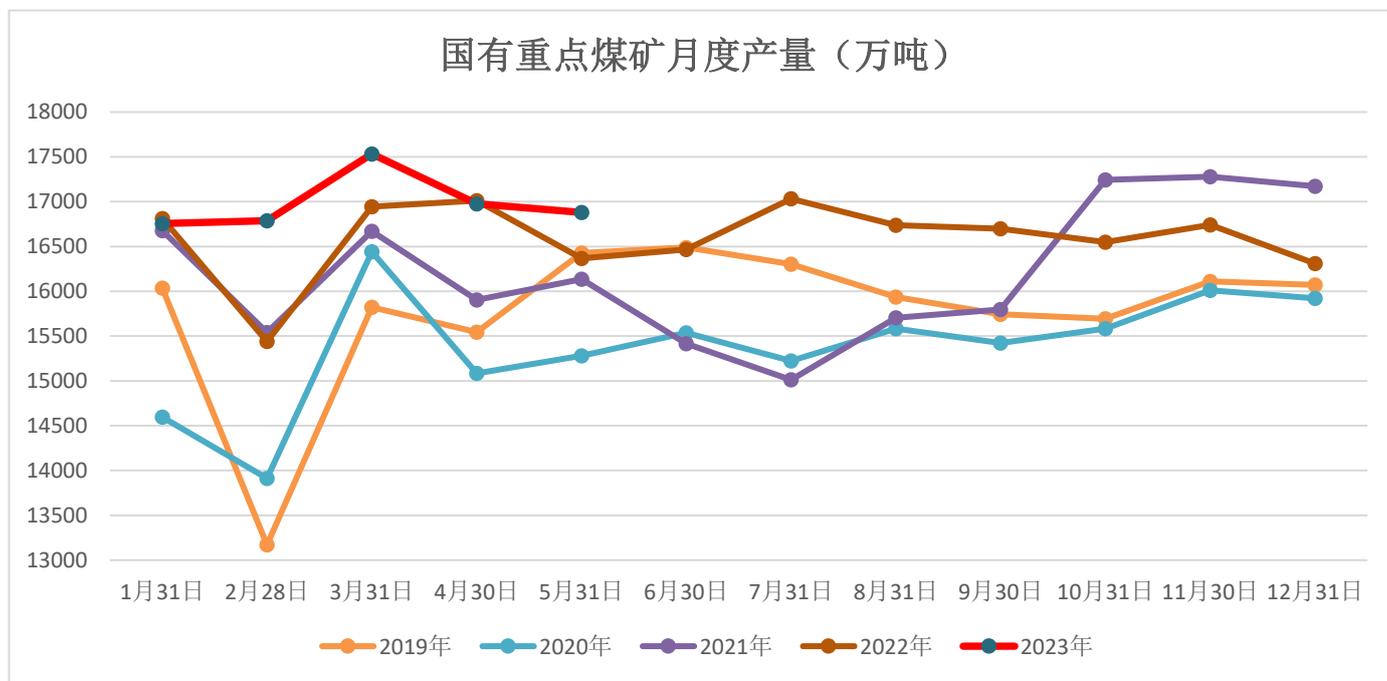
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

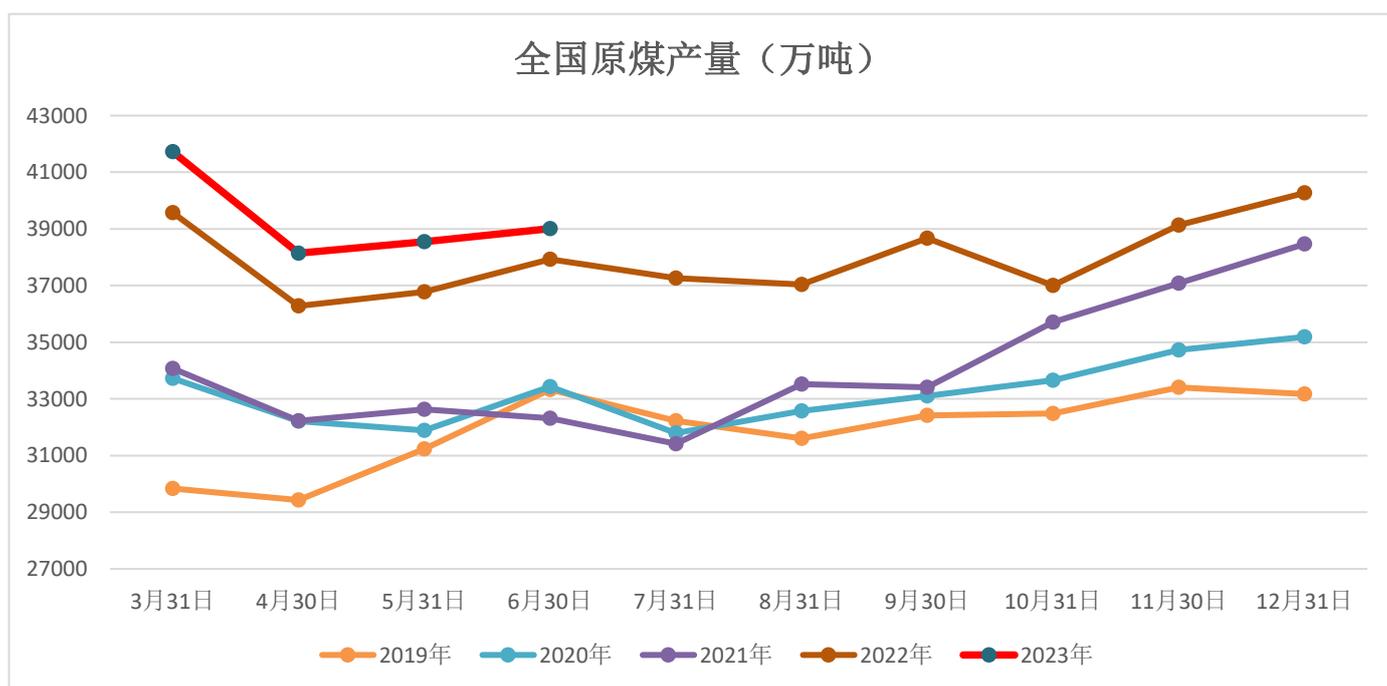
## 二，供给

### 1， 国有重点煤矿产量



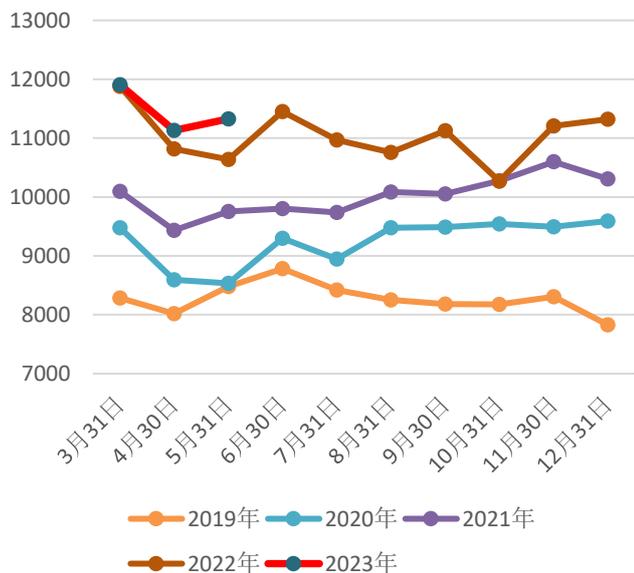
资料来源：iFinD，东亚期货研究院

### 2， 全国及主要产煤省份原煤产量

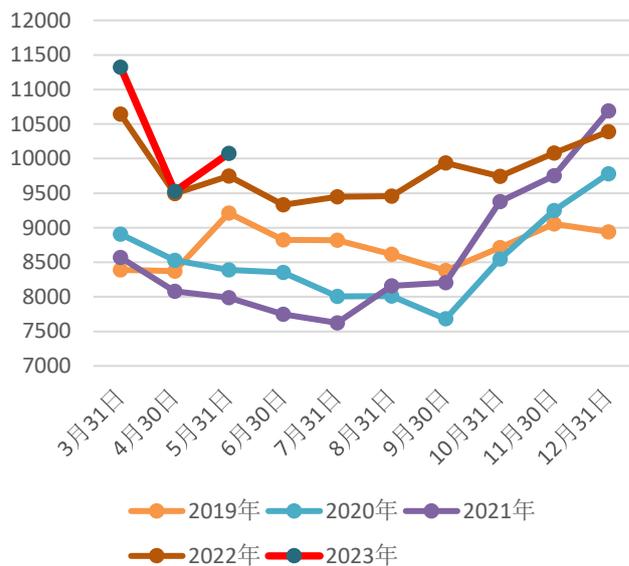


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

山西原煤产量（万吨）

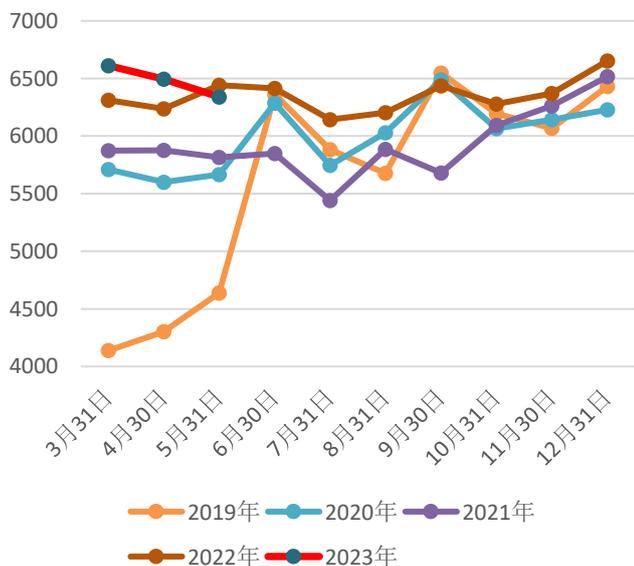


内蒙古原煤产量（万吨）

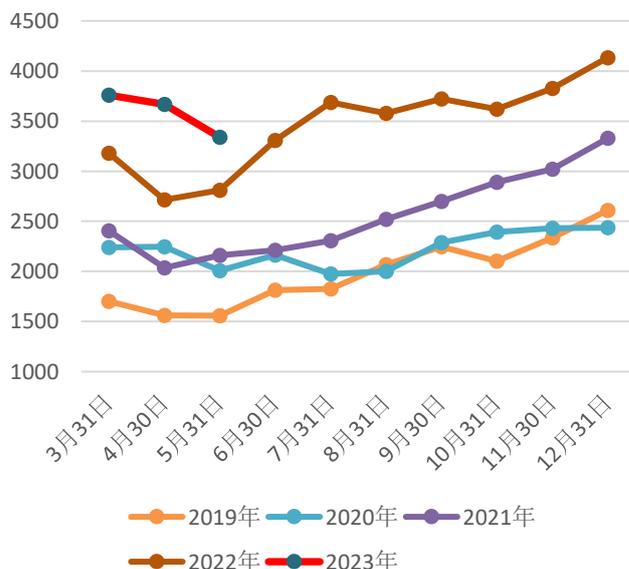


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

陕西原煤产量（万吨）

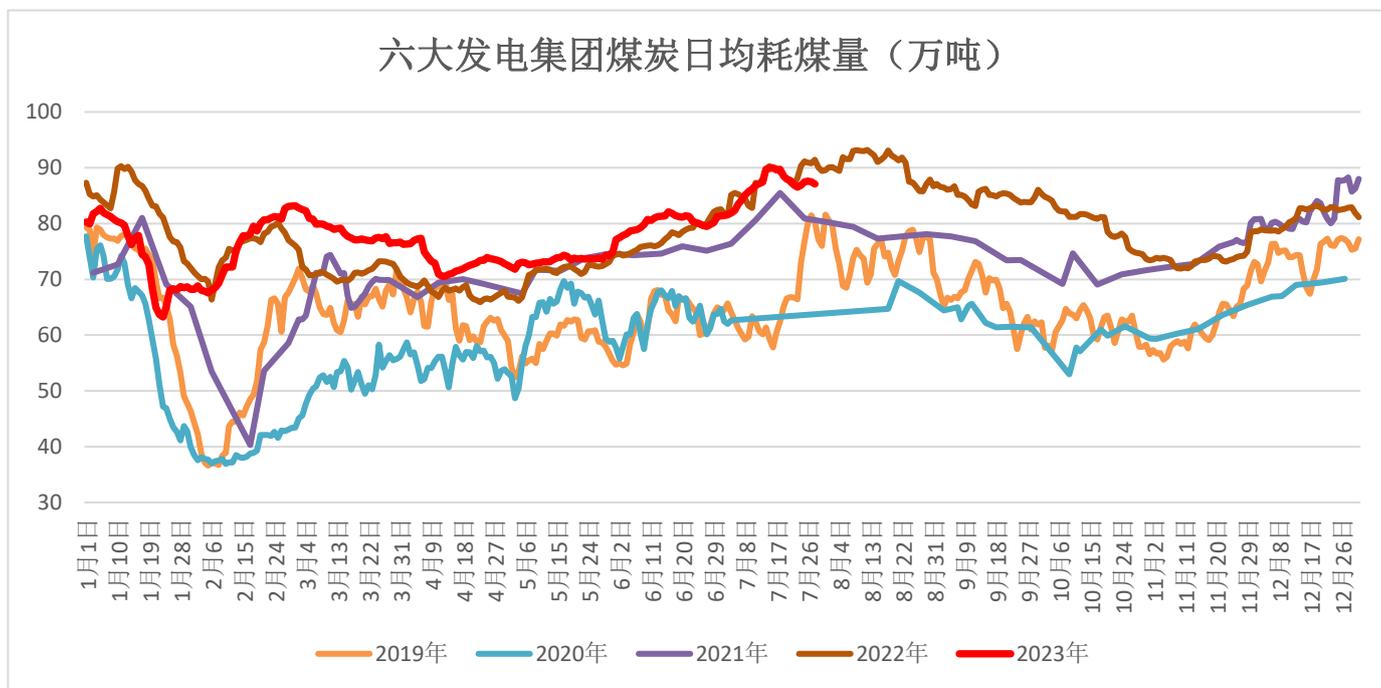


新疆原煤产量（万吨）

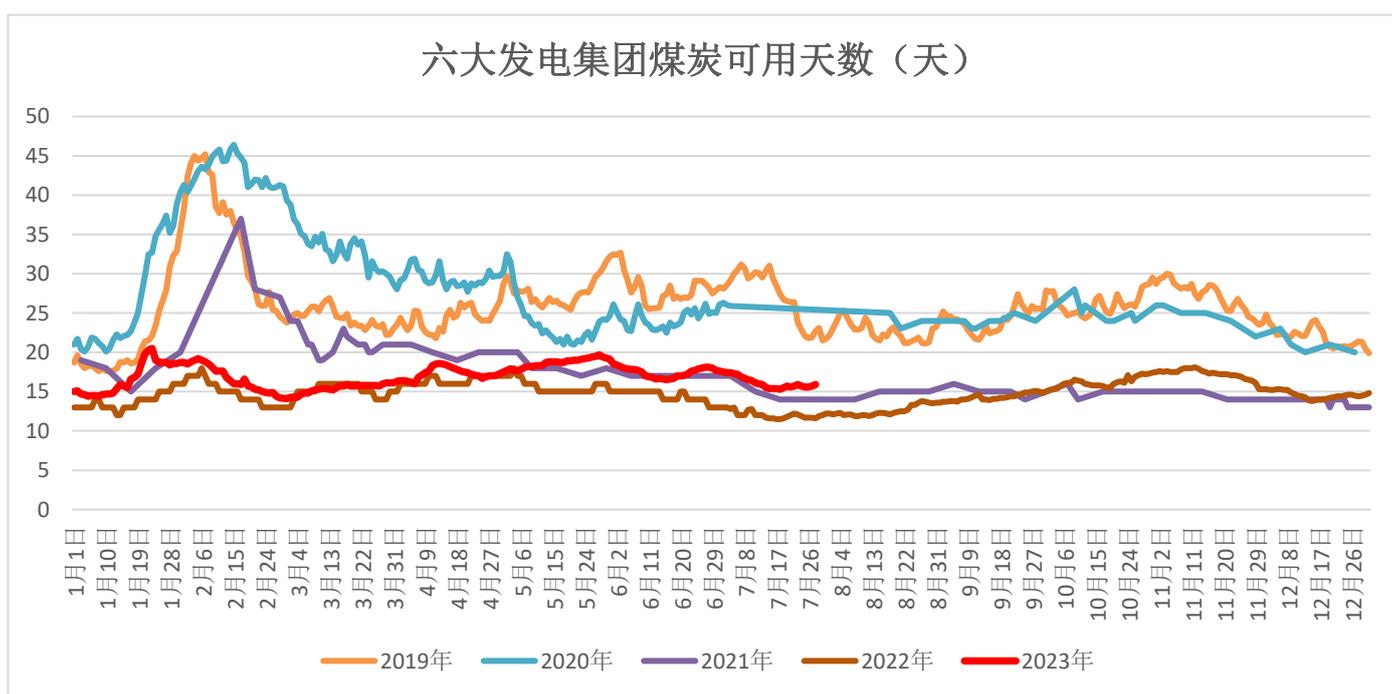


资料来源：iFinD，东亚期货研究院



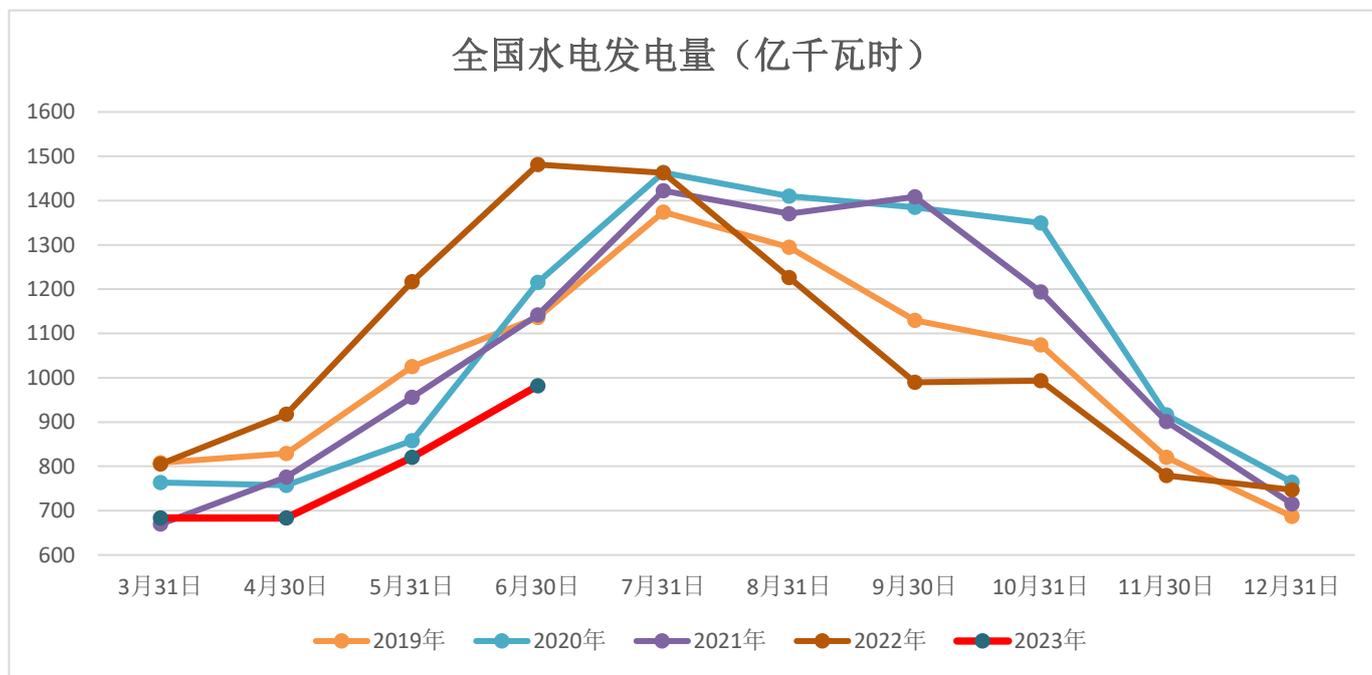


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

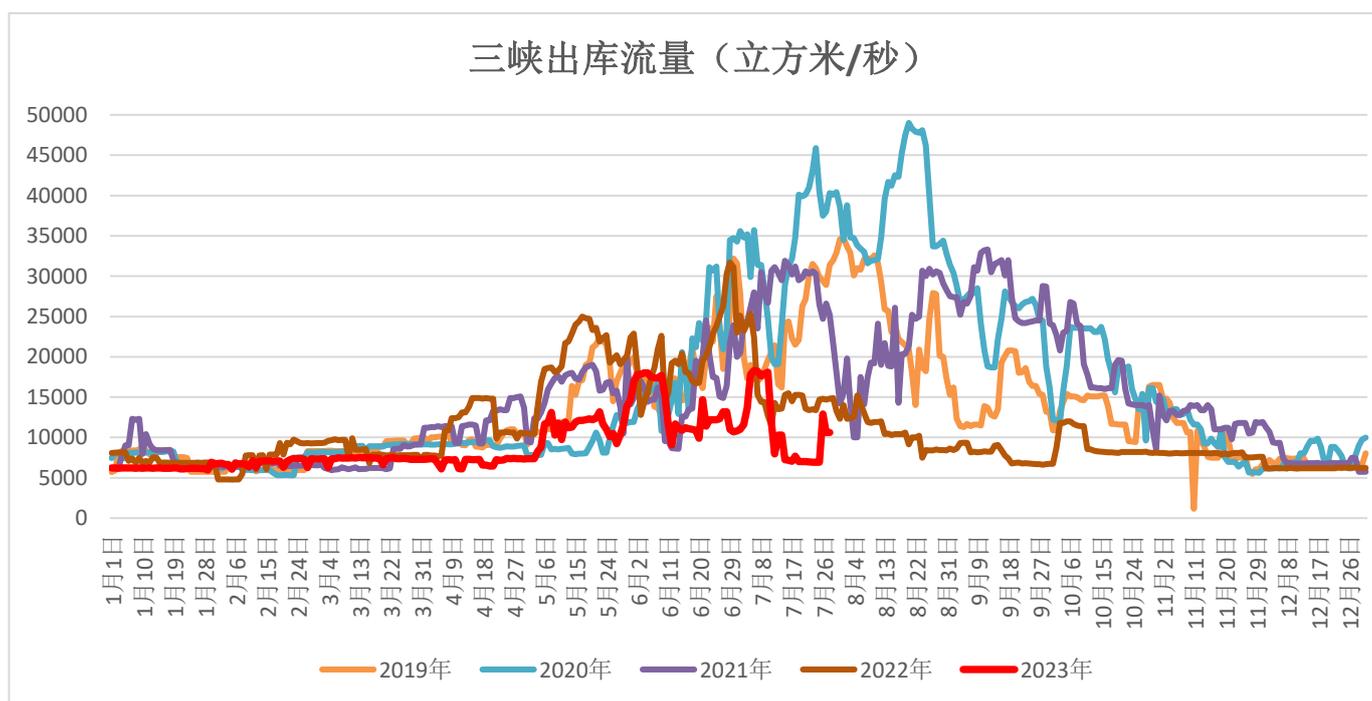


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

### 3, 替代需求



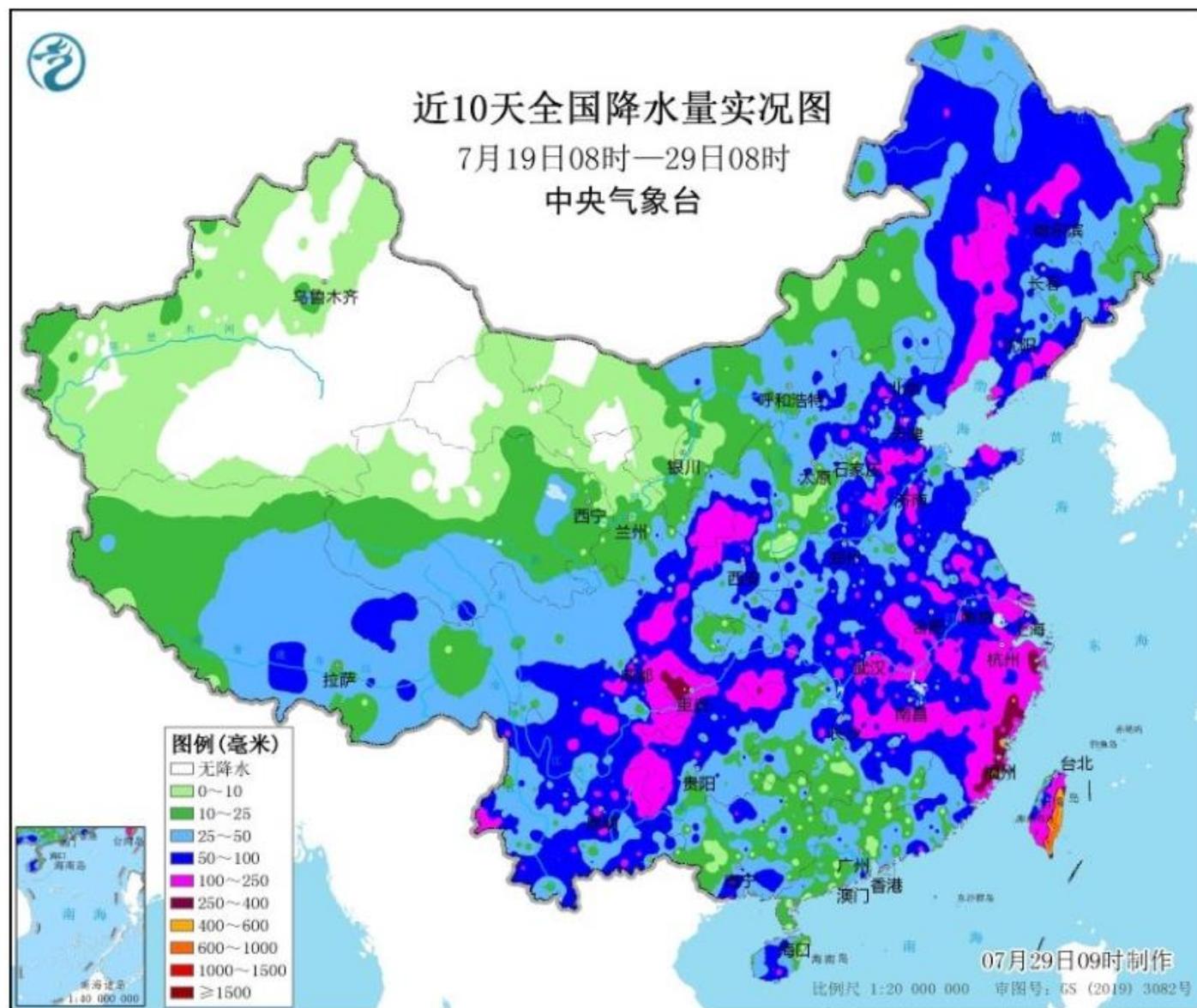
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

#### 4, 天气情况

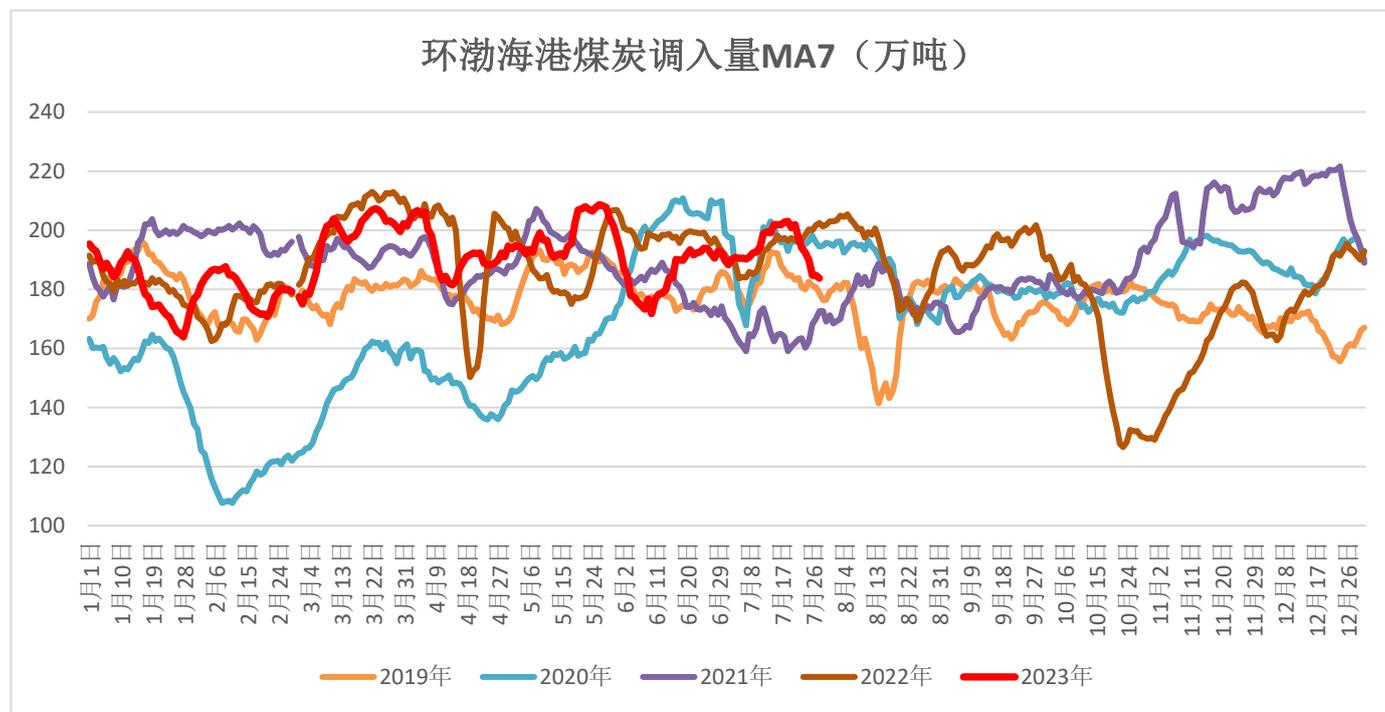
未来10天（7月29日-8月7日），主雨区位于华北、黄淮、东北地区、华南、江南、江淮及云贵高原、西藏南部等地，大部地区累计降水量有80~150毫米，京津冀、浙江沿海、福建北部、江西北部及台湾岛等地部分地区有200~400毫米，局地超过600毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多1~2倍，局地偏多3倍以上。



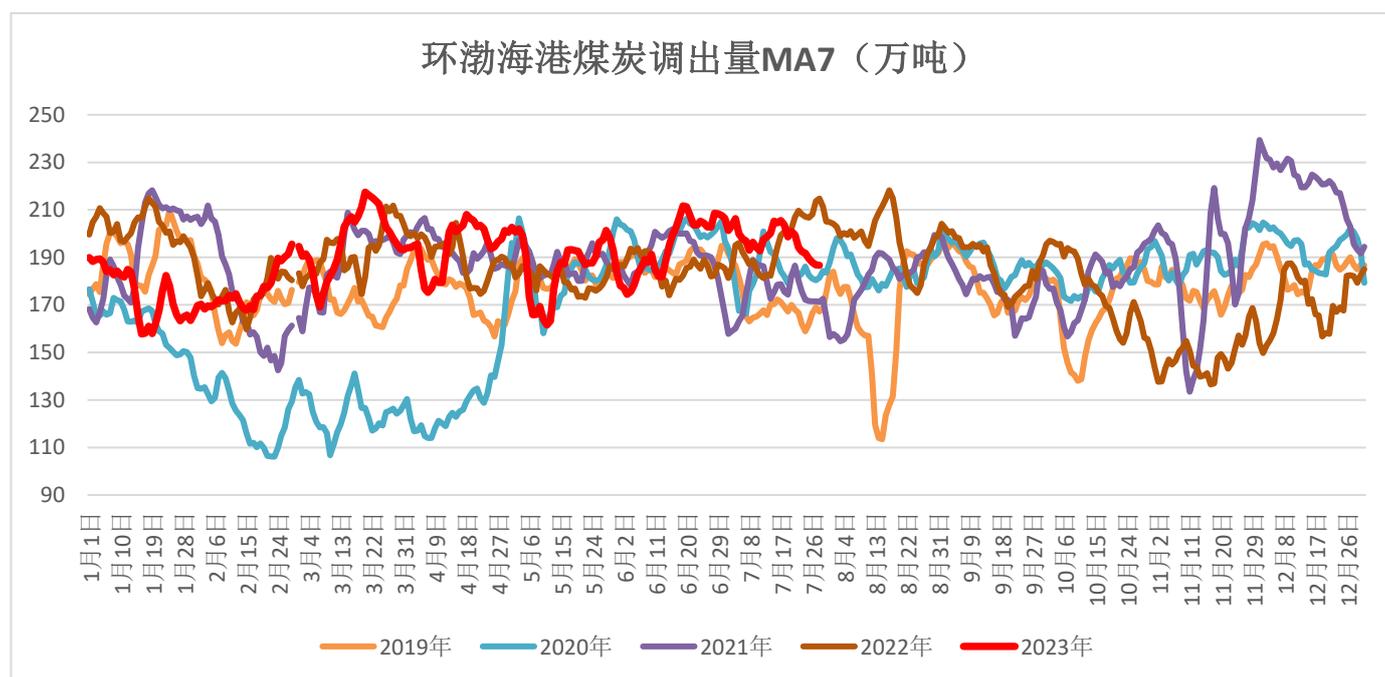
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

## 四, 库存

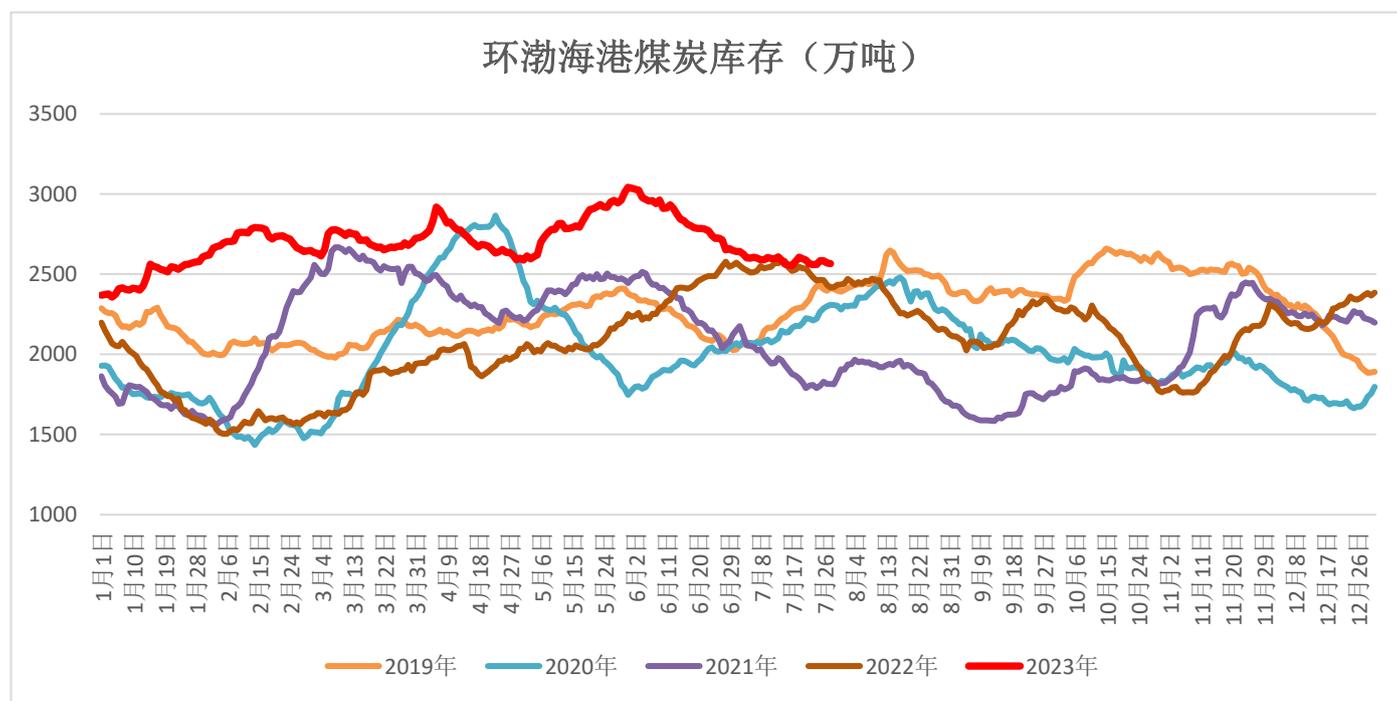
### 1, 环渤海港库存



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

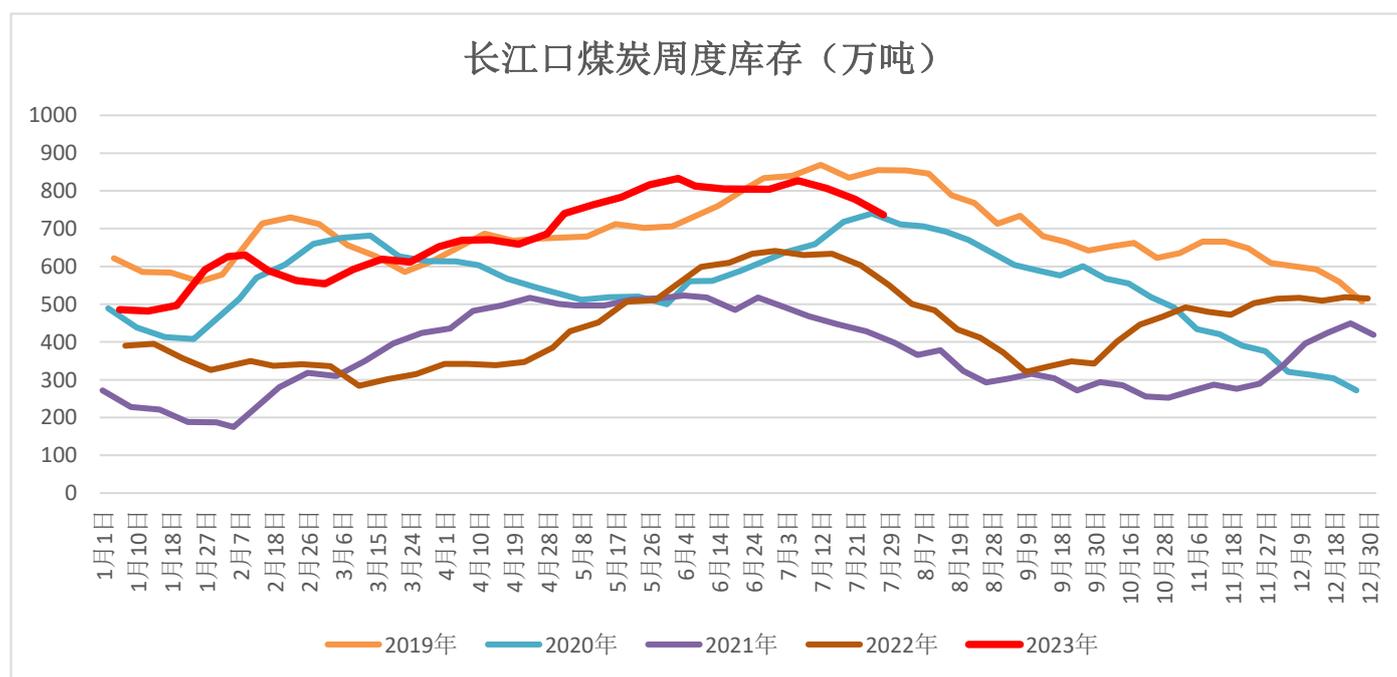


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

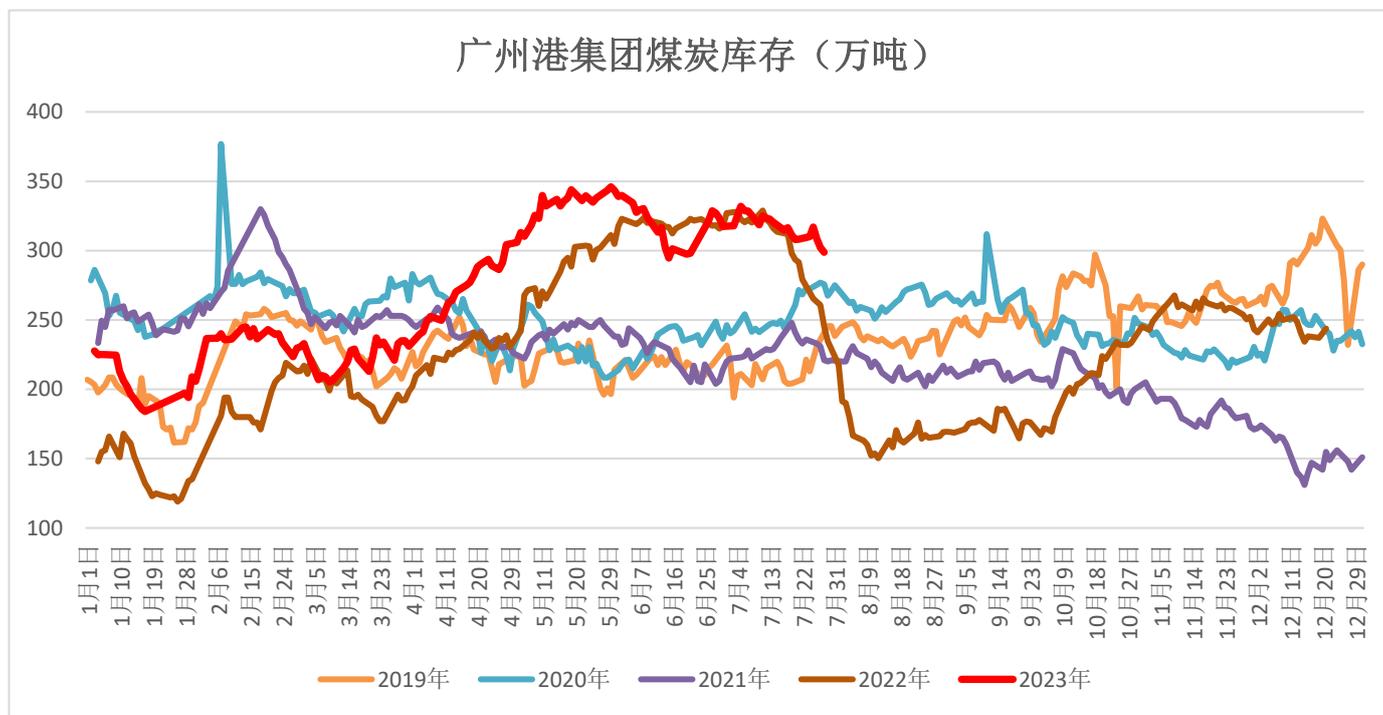


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

## 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