

2023年08月04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，环渤海煤炭调入调出快速下降，库存也加速去库。全国煤炭产量稳步增长，处于往年同期最高水平，政策上对于增产保供的要求使得市场供给继续稳步扩大。

需求端来看，近期持续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。水力发电逐步恢复，对于火电的替代需求开始上升。

综合来看，当前的港口价格处于逐步回落的阶段，短期供需可能略微偏宽松，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839-853元/吨，5000大卡报价集中在731-744元/吨，与上周相比下降20-30元；
- 本周广州港进口澳洲动力煤5500大卡库提价集中在905-907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919-924元/吨，与上周相比基本持平；

疏港：

- 本周五环渤海港调入153.51万吨，调出167.69万吨，库存合计2,470.00万吨，较上周去库95.70万吨；
- 本周五中国沿海煤炭运价综合指数为474.12点，相比上周下跌15.74点；

需求：

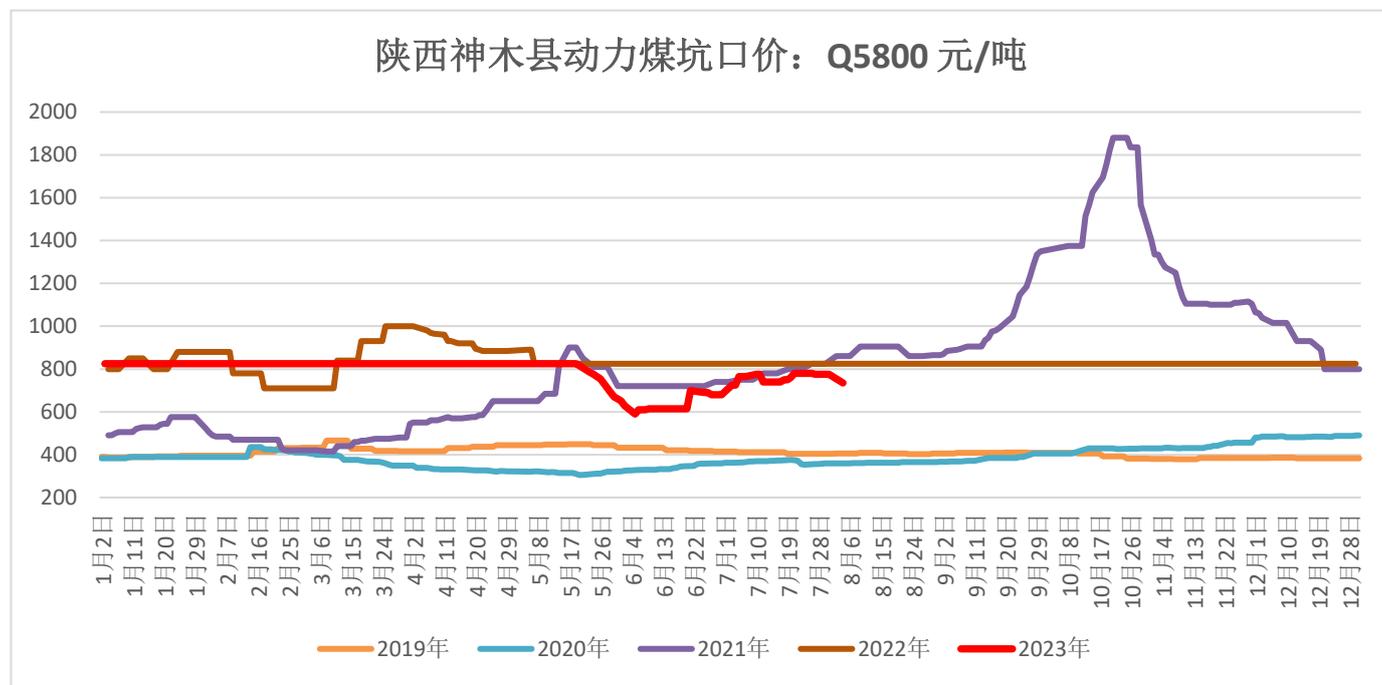
- 本周五六大发电集团煤炭库存量1,420.40万吨，相比上周累库37.60万吨；日均耗煤86.50万吨，相比上周下降0.6万吨；库存可用天数16.40天，相比上周上涨0.5天。

目录

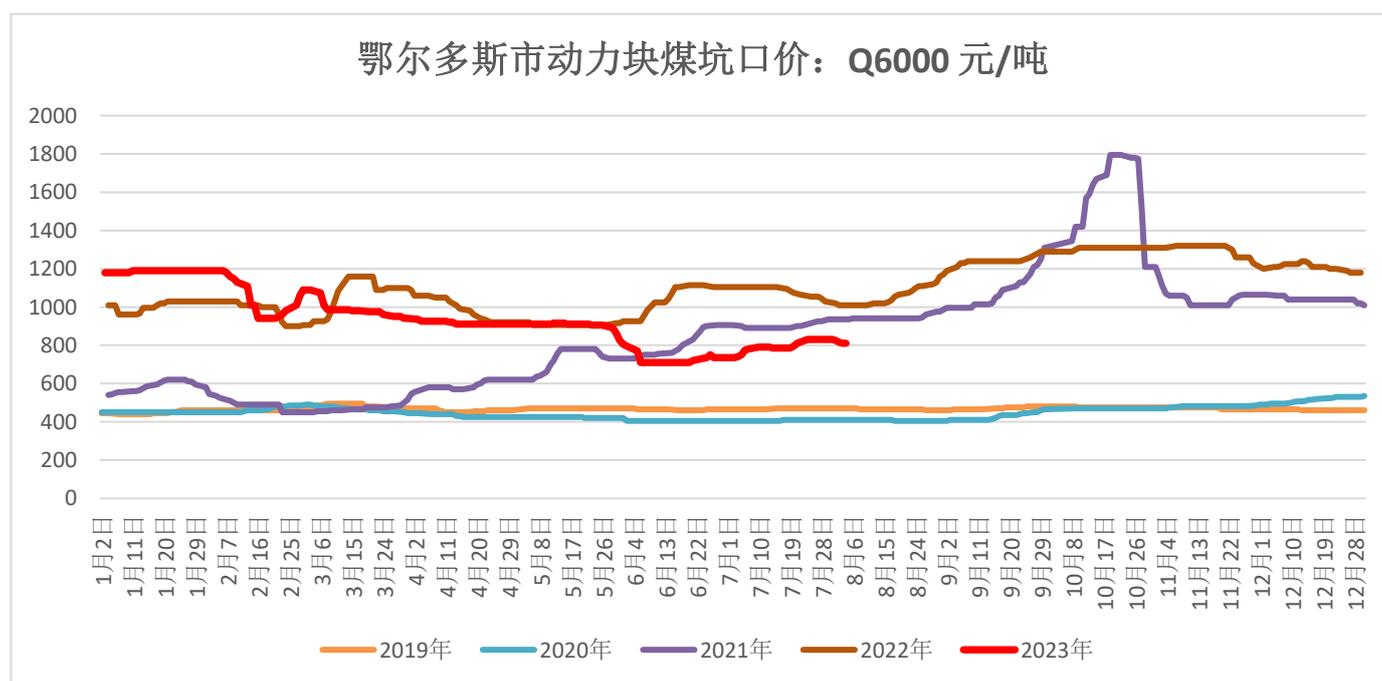
一, 价格	3
1, 坑口价格	3
2, 北方港口价格	4
3, 下游港口价格	5
4, 海外主要出口港口价格	6
二, 供给	7
1, 国有重点煤矿产量	7
2, 全国及主要产煤省份原煤产量	7
三, 需求	9
1, 主要需求	9
2, 六大发电集团	9
3, 替代需求	11
4, 天气情况	12
四, 库存	13
1, 环渤海港库存	13
2, 下游港口库存	14

一、价格

1、坑口价格

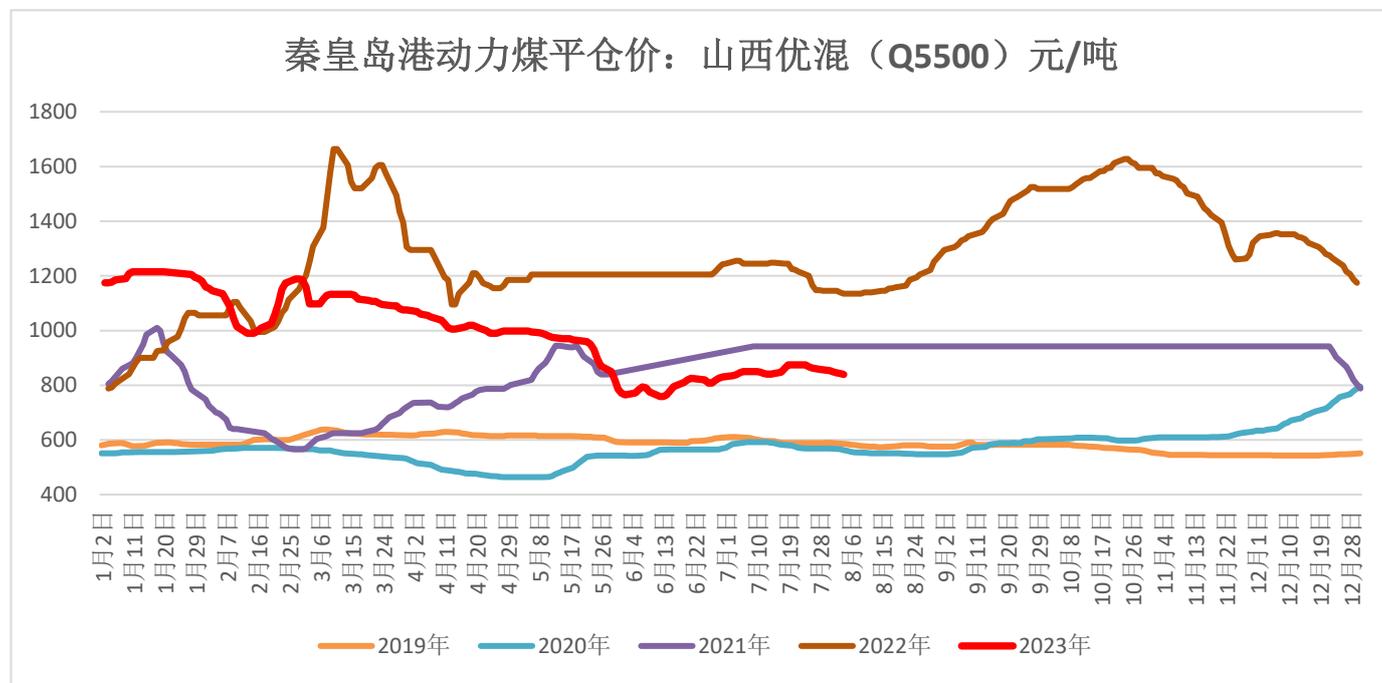


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

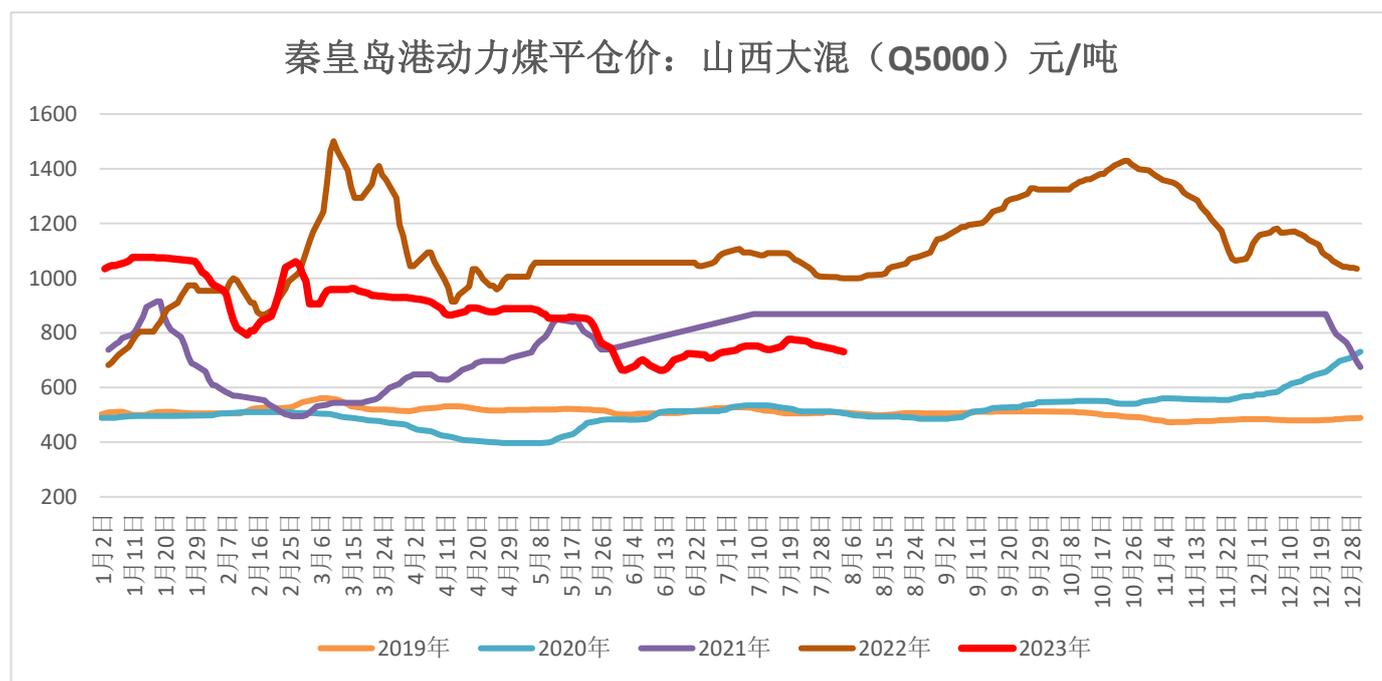


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

2, 北方港口价格

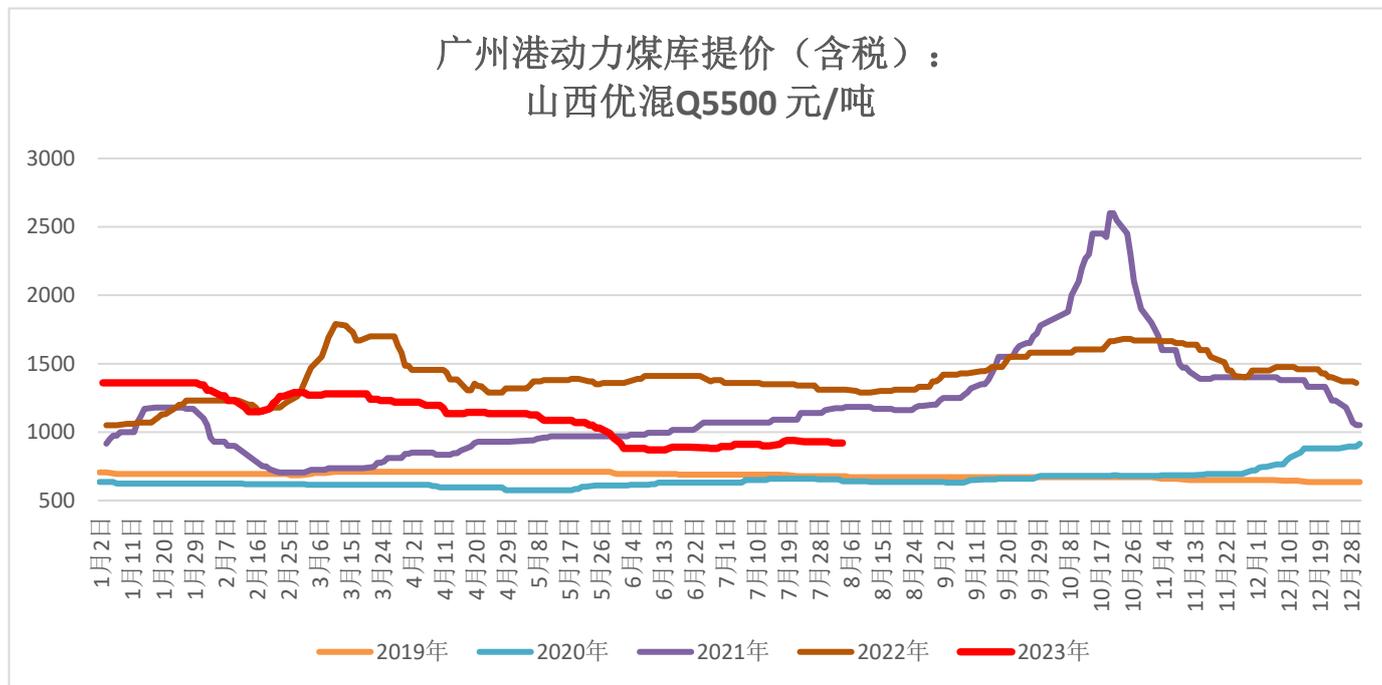


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

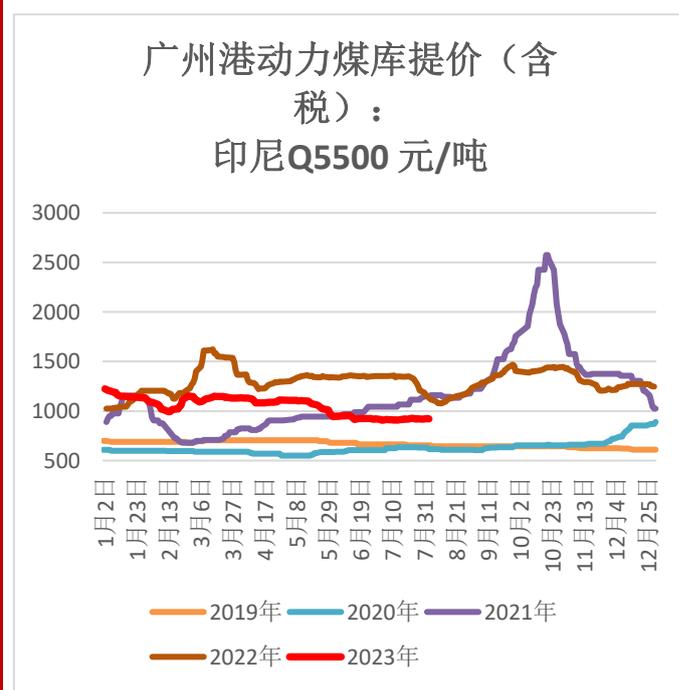


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

3, 下游港口价格

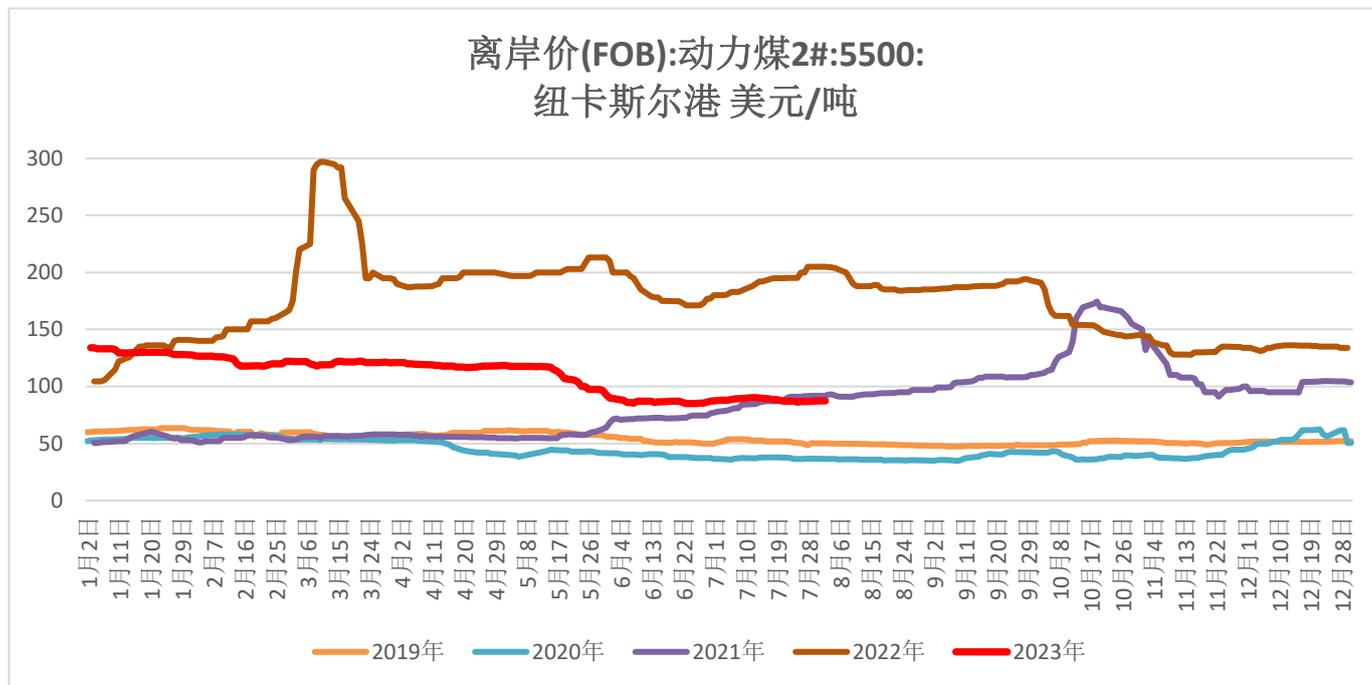


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

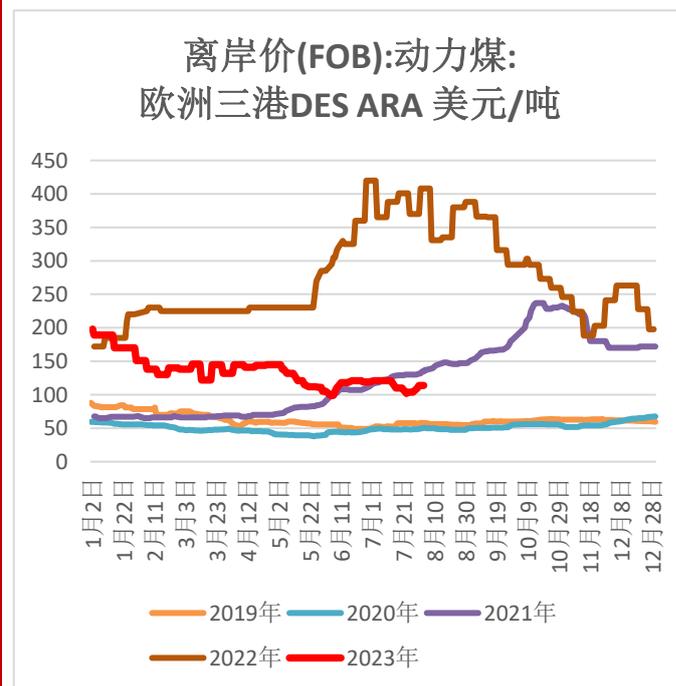
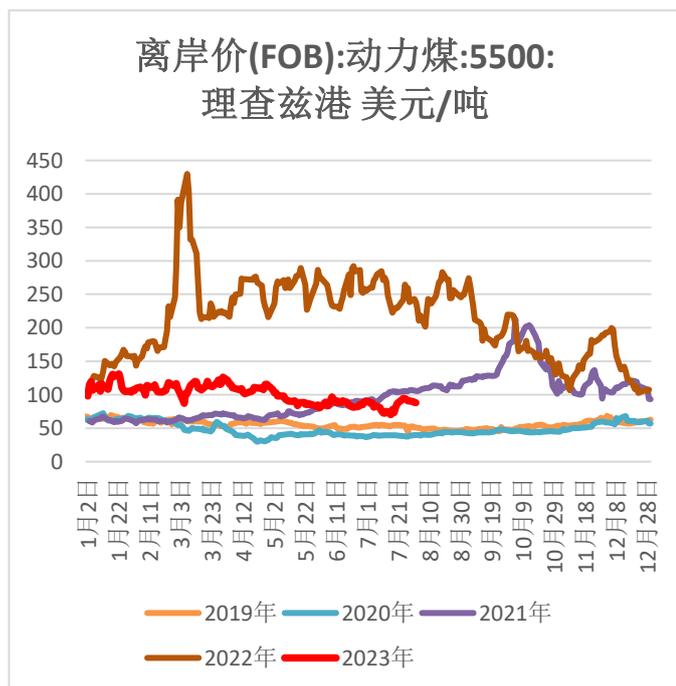


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

4, 海外主要出口港口价格



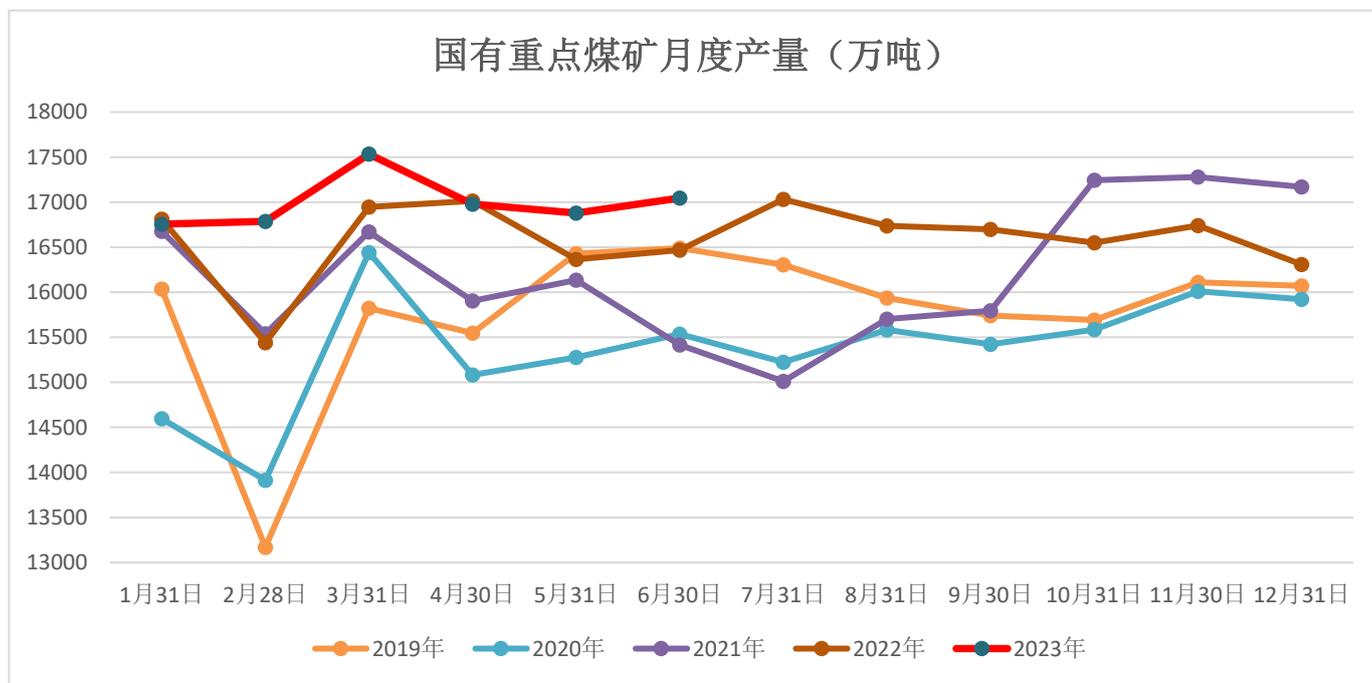
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

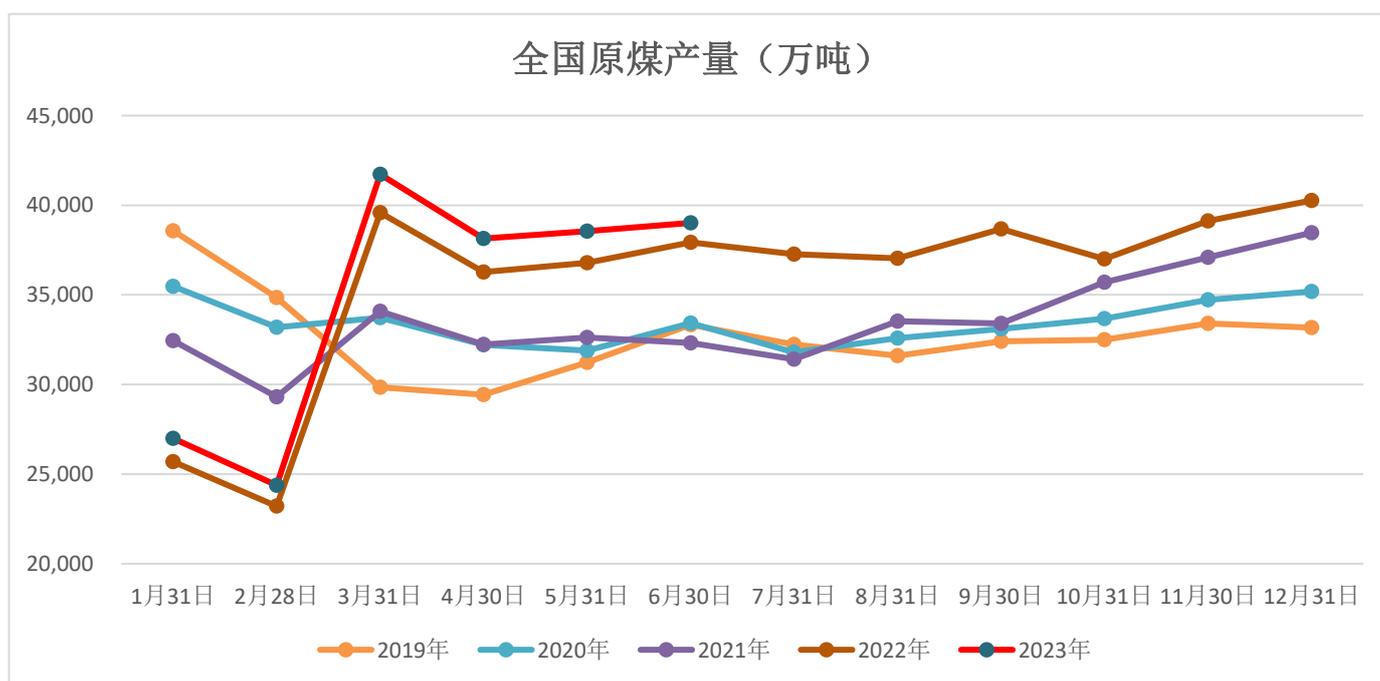
二，供给

1， 国有重点煤矿产量

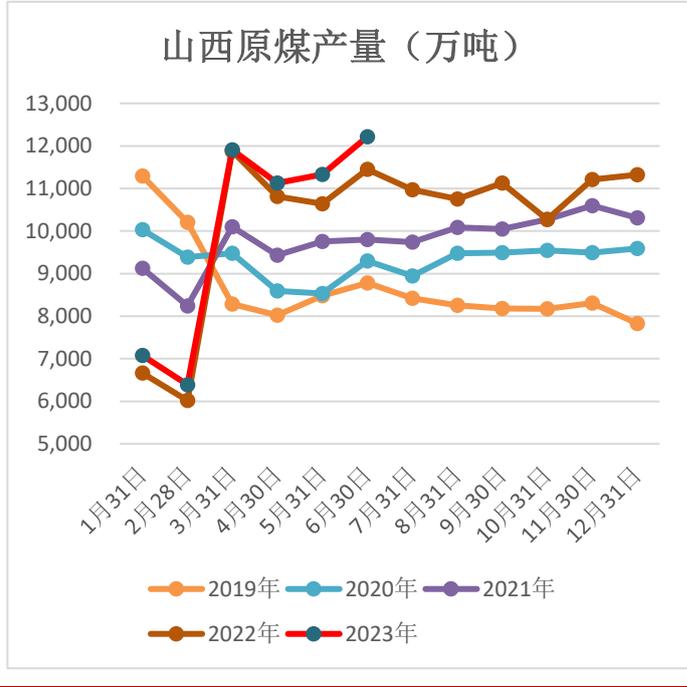
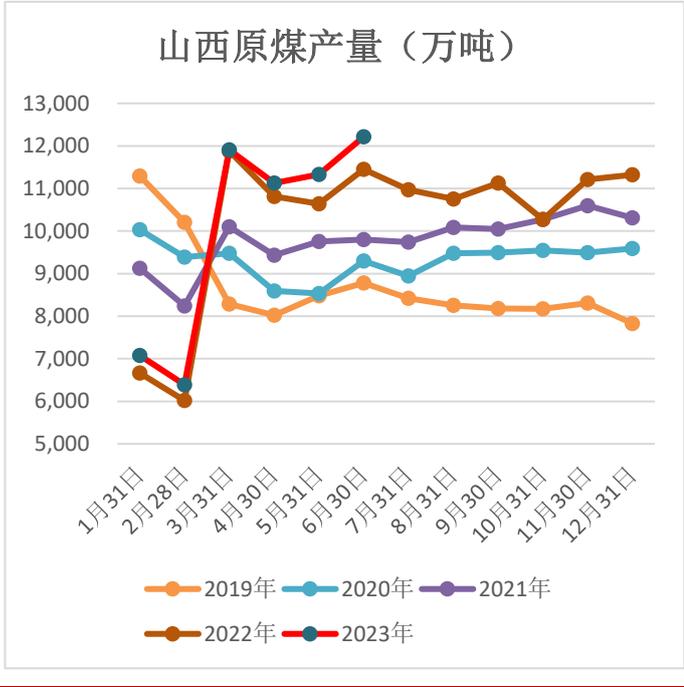


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

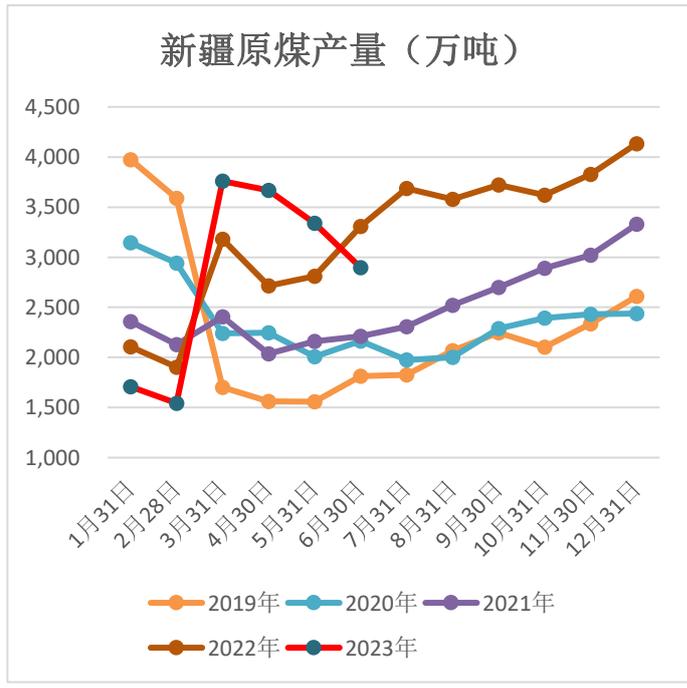
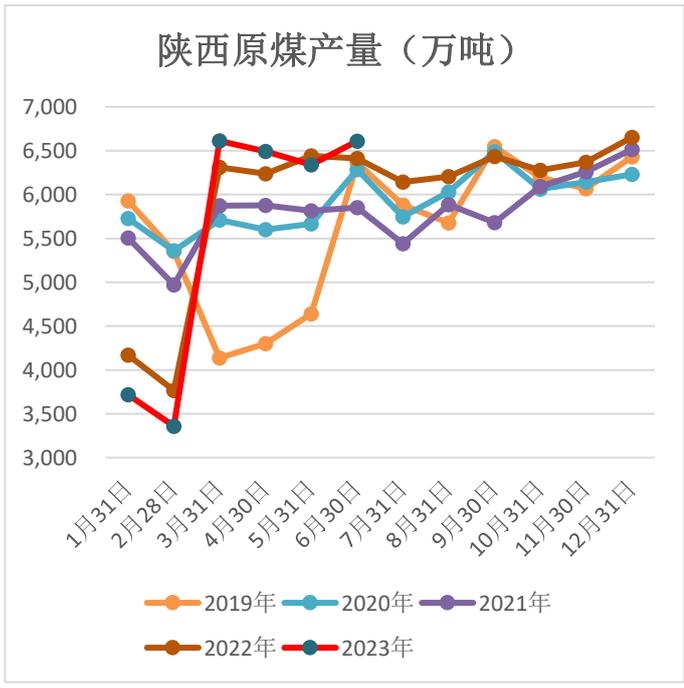
2， 全国及主要产煤省份原煤产量



资料来源：iFinD，东亚期货研究院



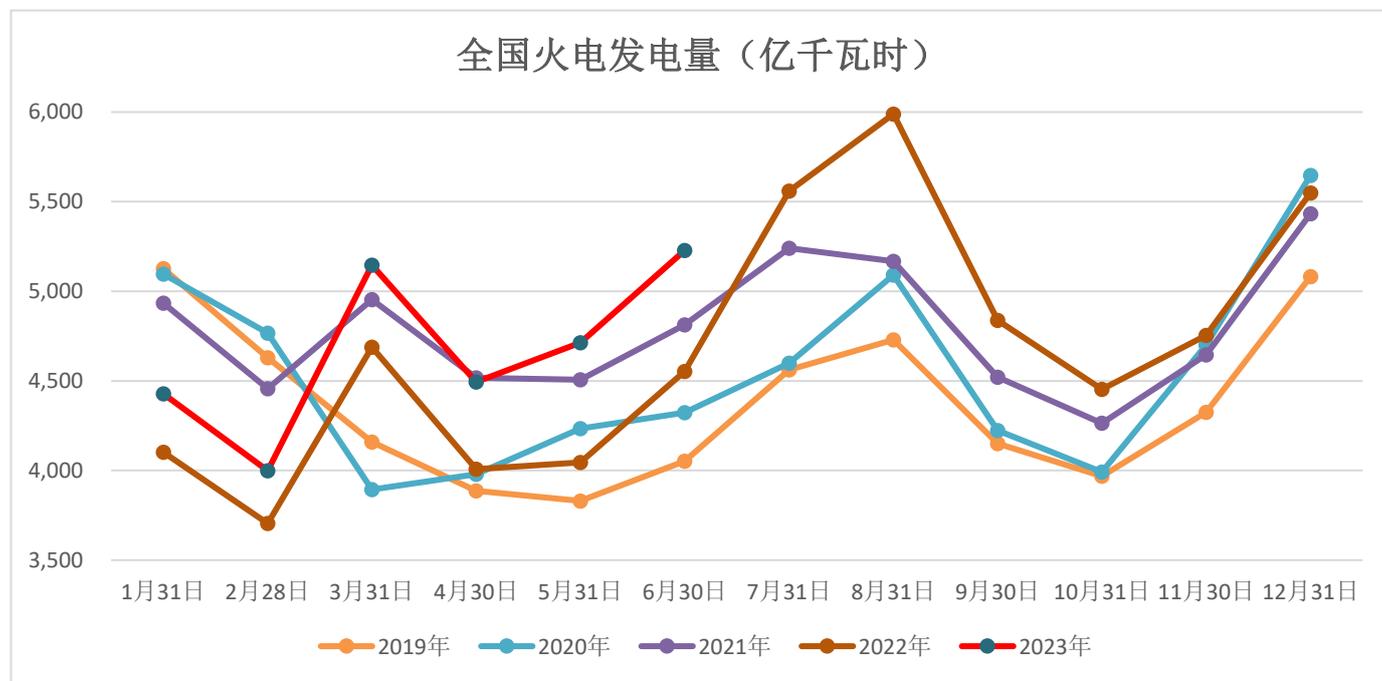
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

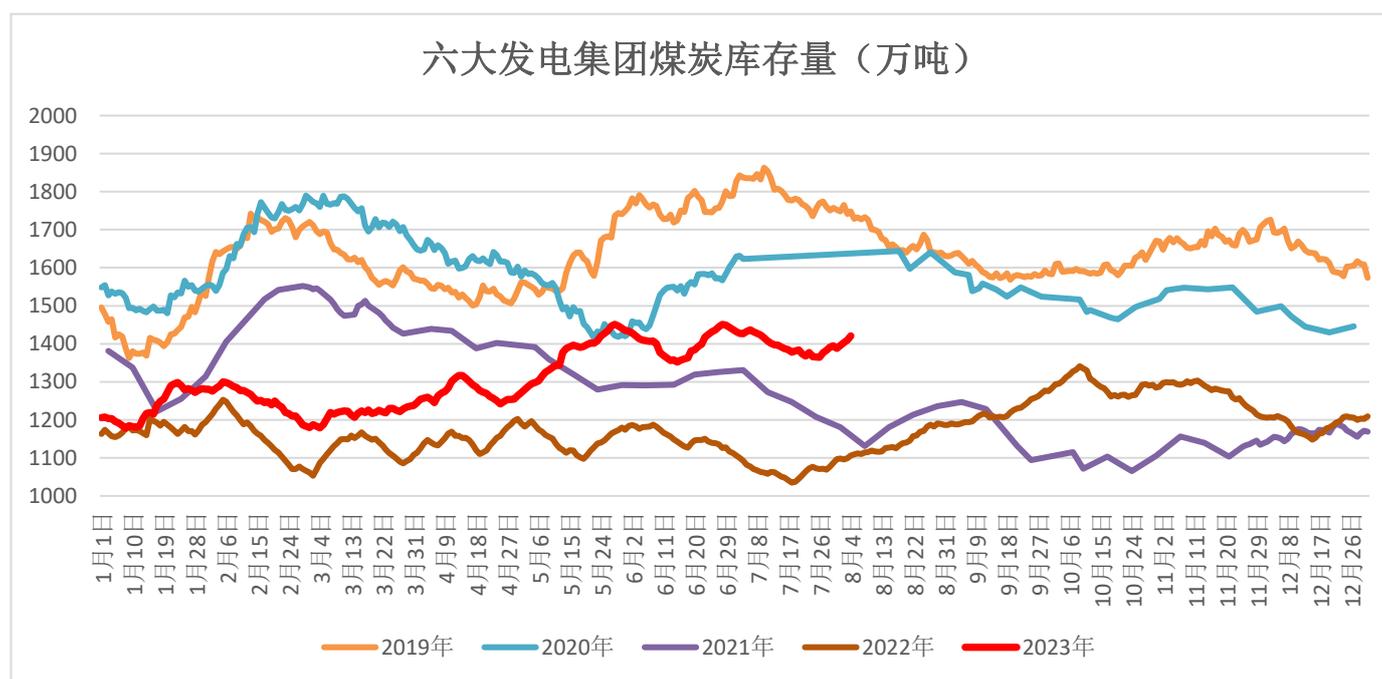
三、需求

1、主要需求

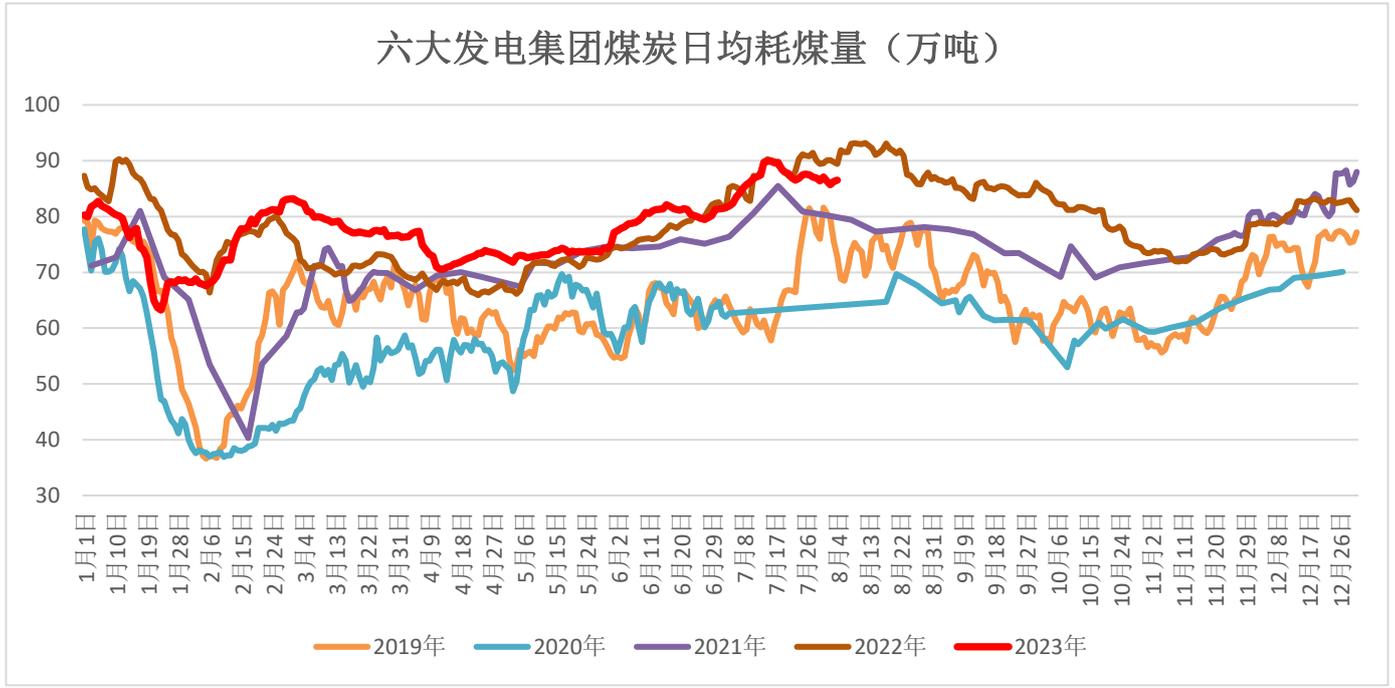


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

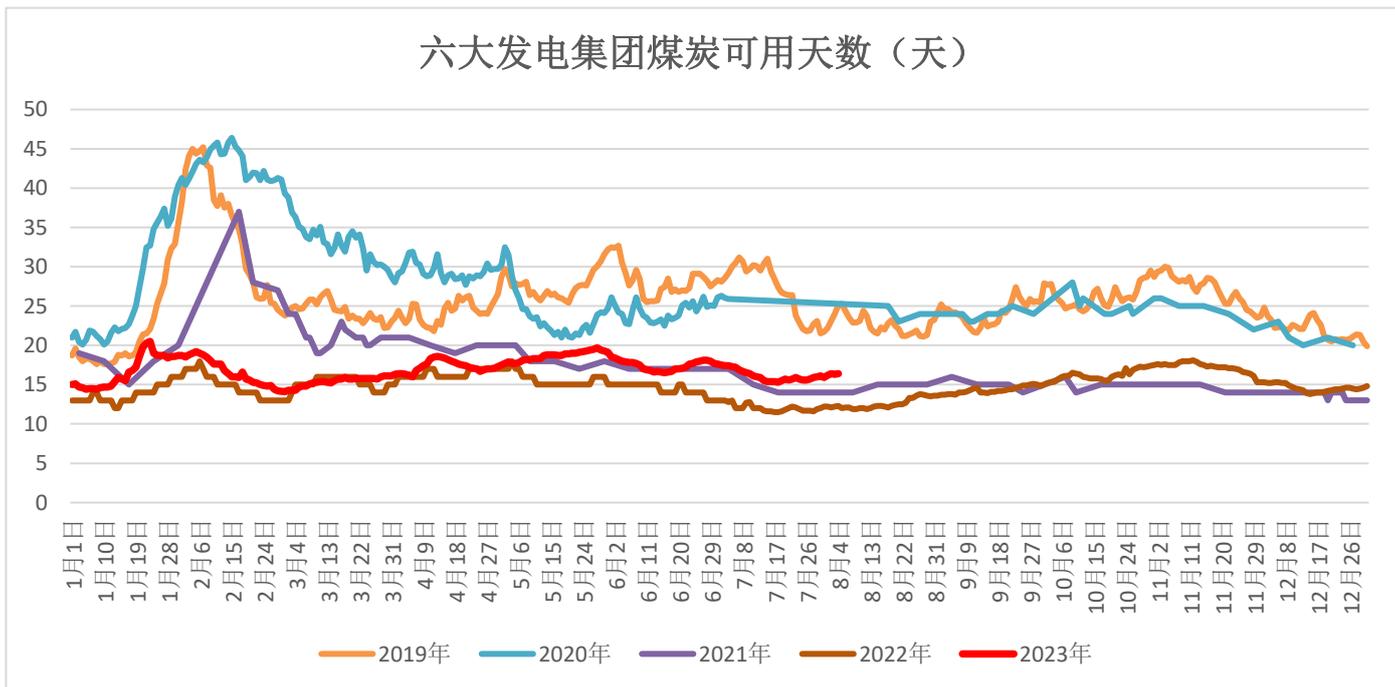
2、六大发电集团



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

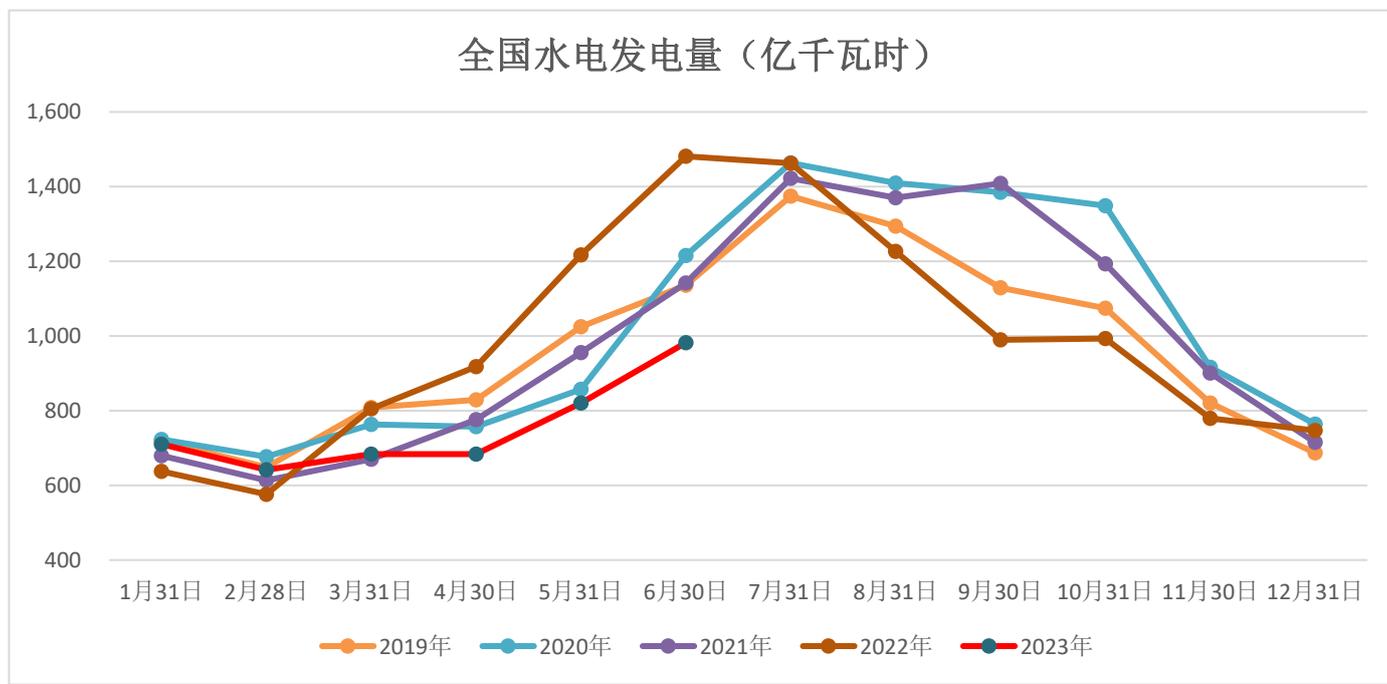


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

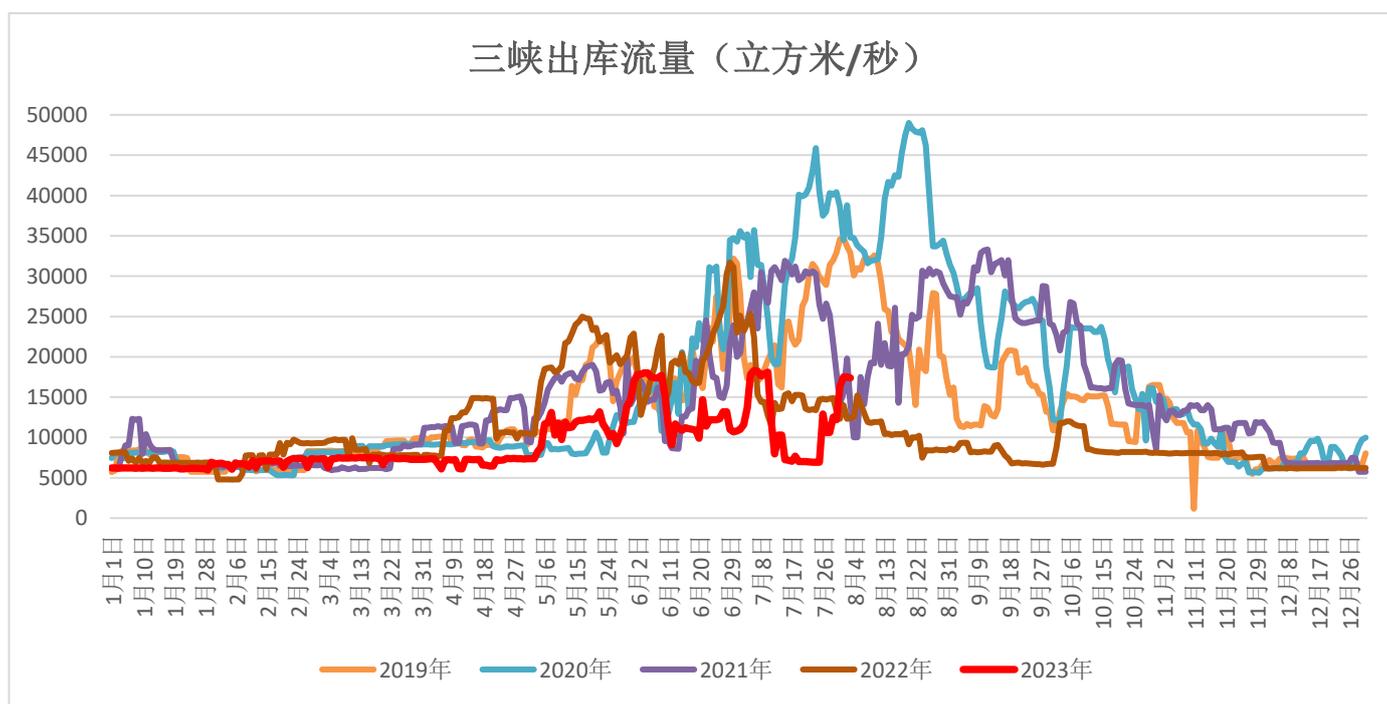


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

3, 替代需求



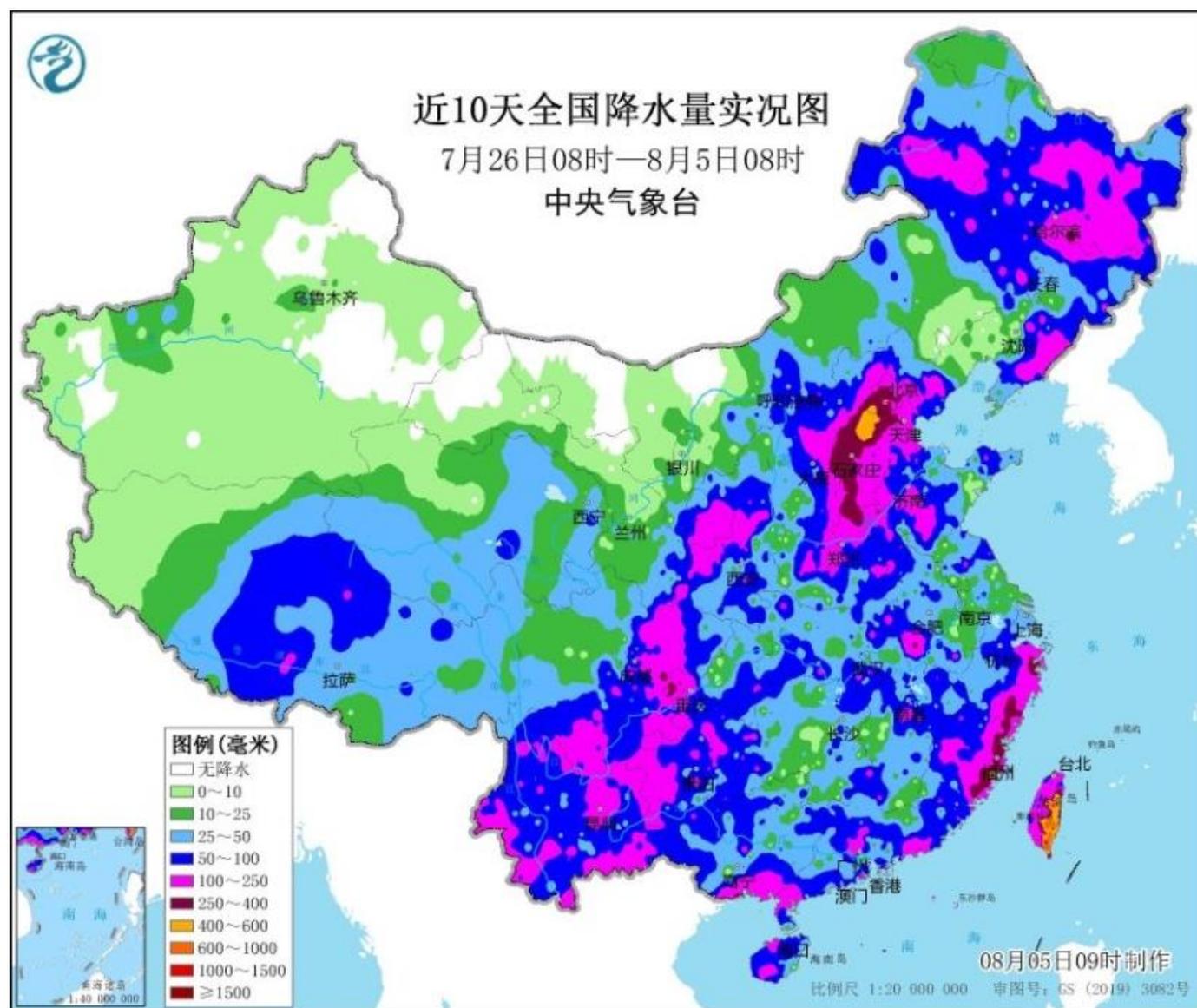
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

4, 天气情况

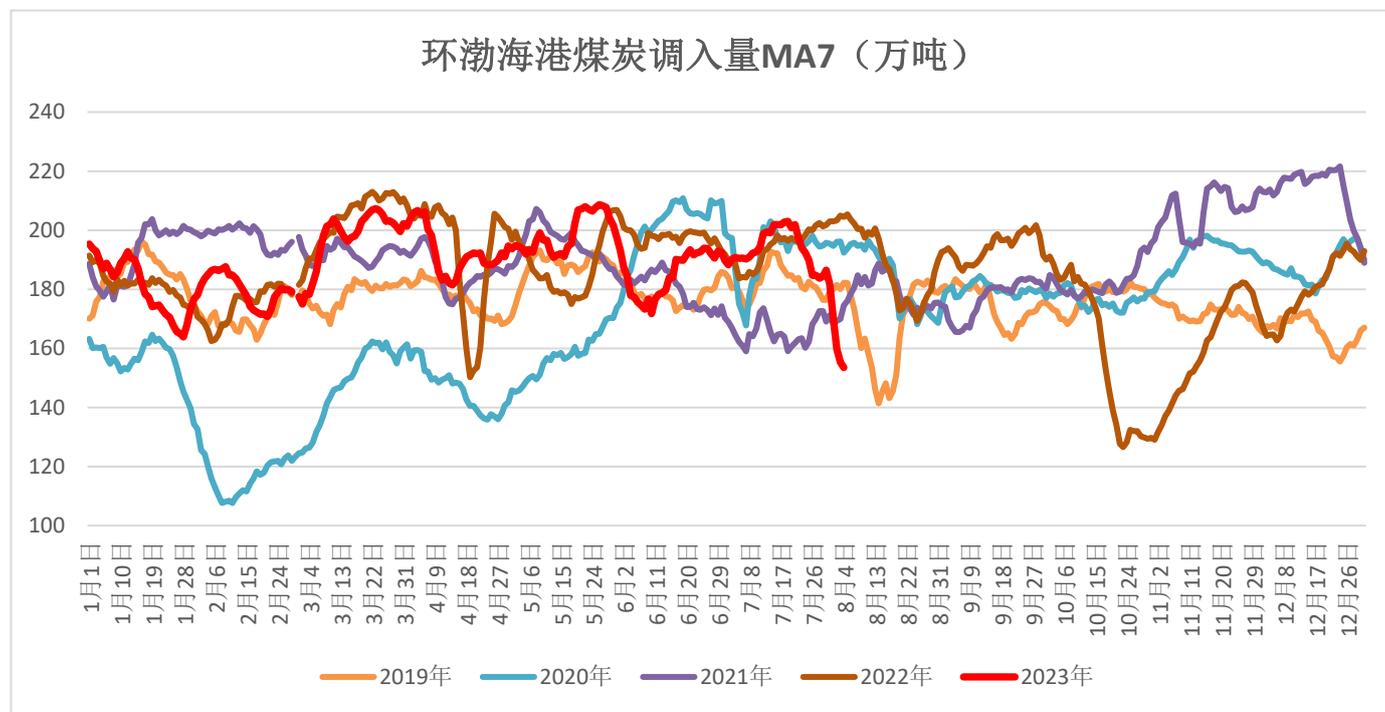
未来10天（8月5日-14日），主雨区位于东北地区、西北地区东部、华北西南部、黄淮西部、江汉、江南大部、西南地区东部、华南及西藏南部等地，大部地区累计降水量有60~80毫米，部分地区有100~180毫米，华南西部、云南南部和西部以及西藏南部局地超过200毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多2~5成，局地偏多1~2倍；我国其余大部降水偏少。



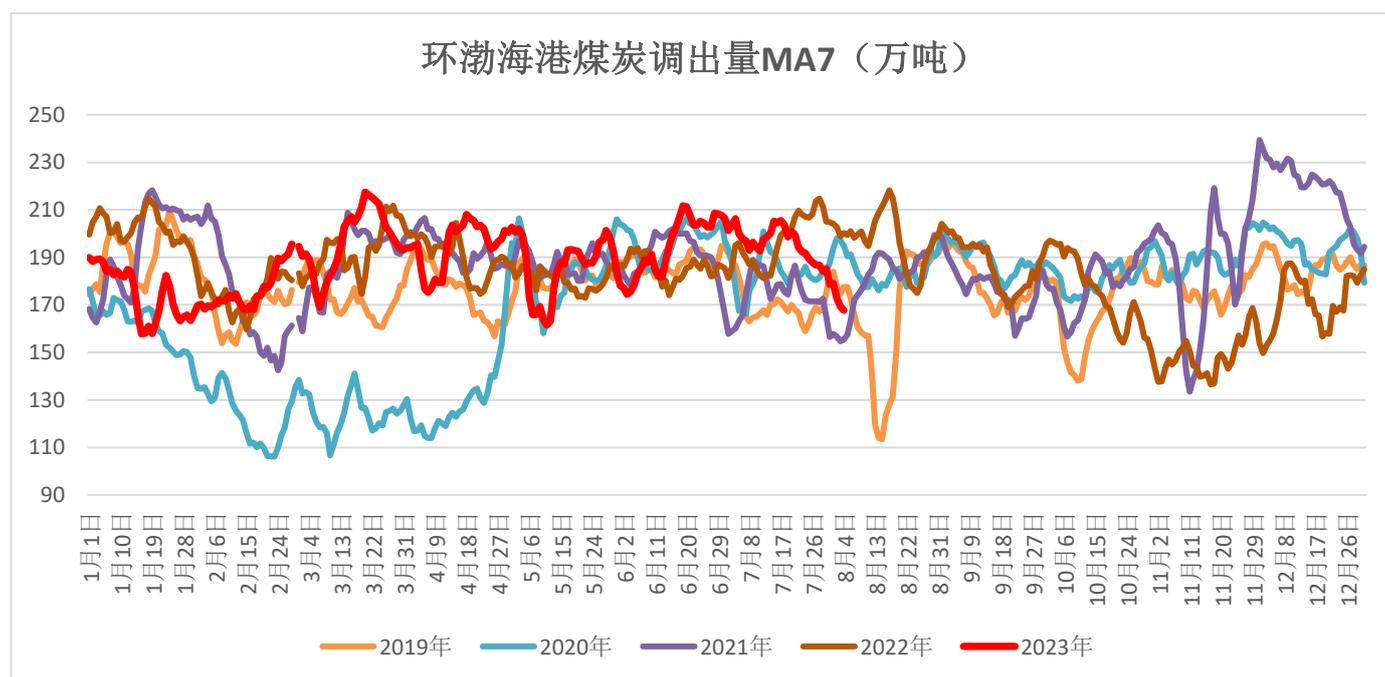
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

四，库存

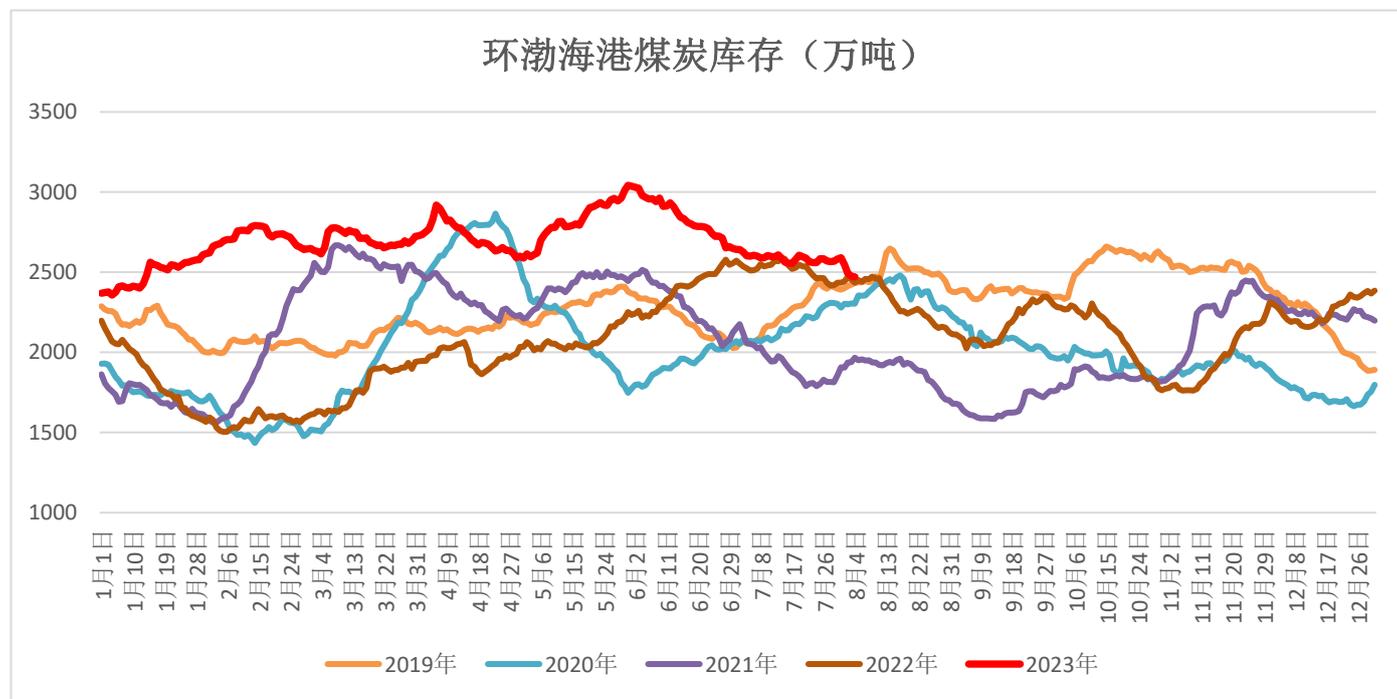
1， 环渤海港库存



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

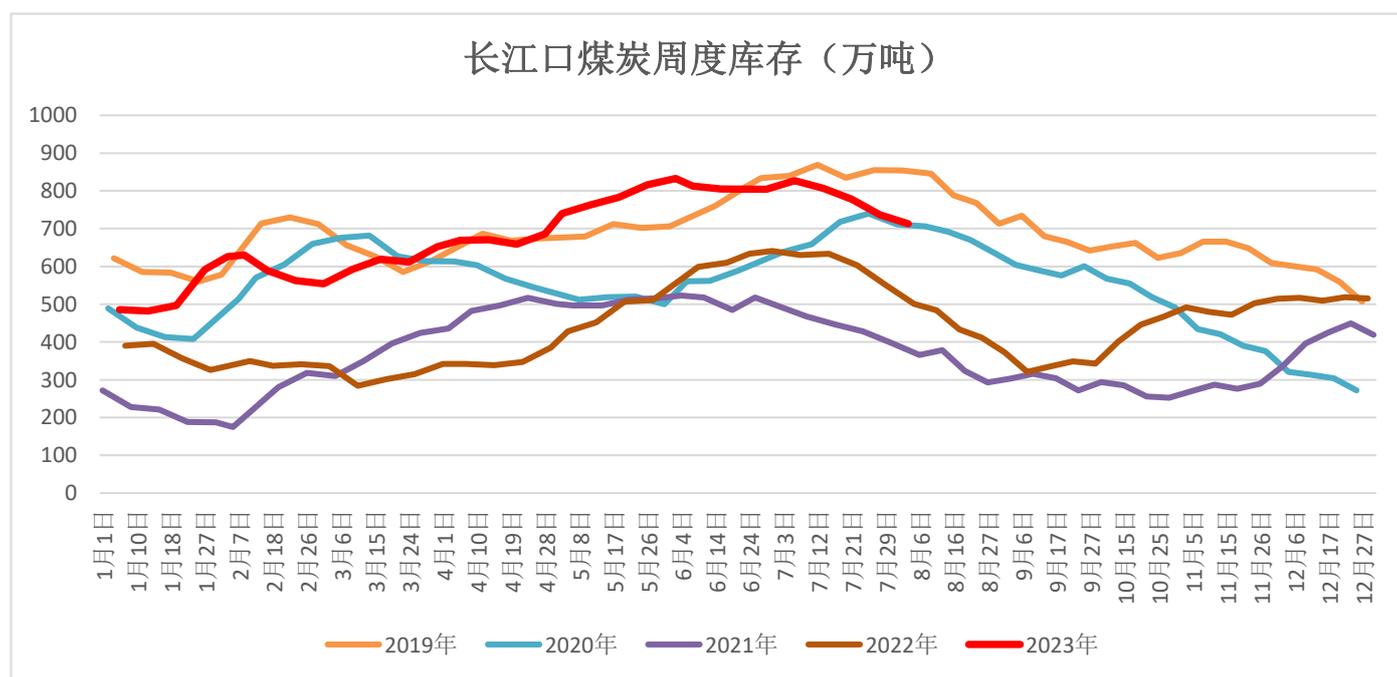


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

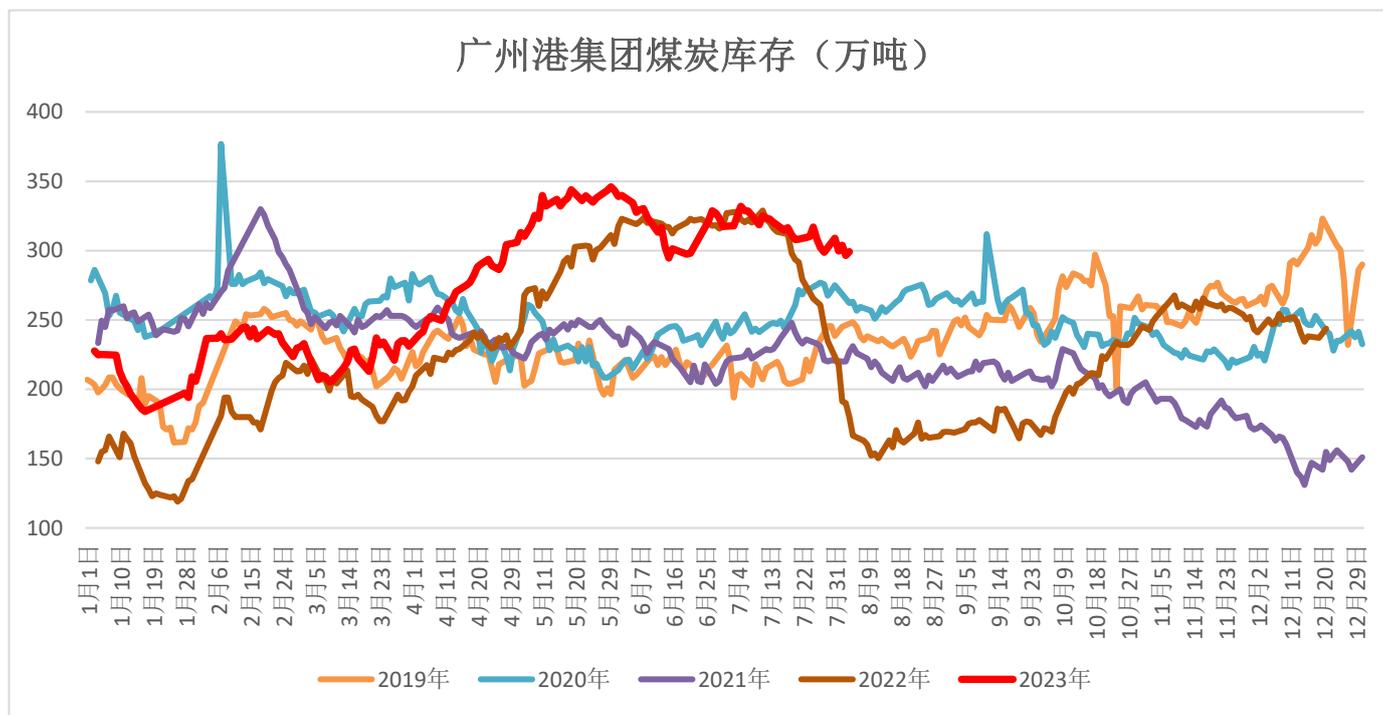


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

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