

2023年08月11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，迎峰度夏高峰已过，煤矿保供强度将逐步下降。

需求端来看，电厂日耗经过短期回落继续开始上冲，工业用电和居民用电依然保持较高需求。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，当前动力煤市场依然保持供需双高的态势，港口价格弹性较大，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，现货市场下游采购依旧有长协托底，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828-839元/吨，5000大卡报价集中在716-731元/吨，与上周相比下降10-20元；
- 本周广州港进口澳洲动力煤5500大卡库提价集中在906-911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923-928元/吨，与上周相比基本持平；

疏港：

- 本周五环渤海港调入172.64万吨，调出170.40万吨，库存合计2,466.10万吨，较上周去库3.90万吨；
- 本周五中国沿海煤炭运价综合指数为477.89点，相比上周上涨3.77点；

需求：

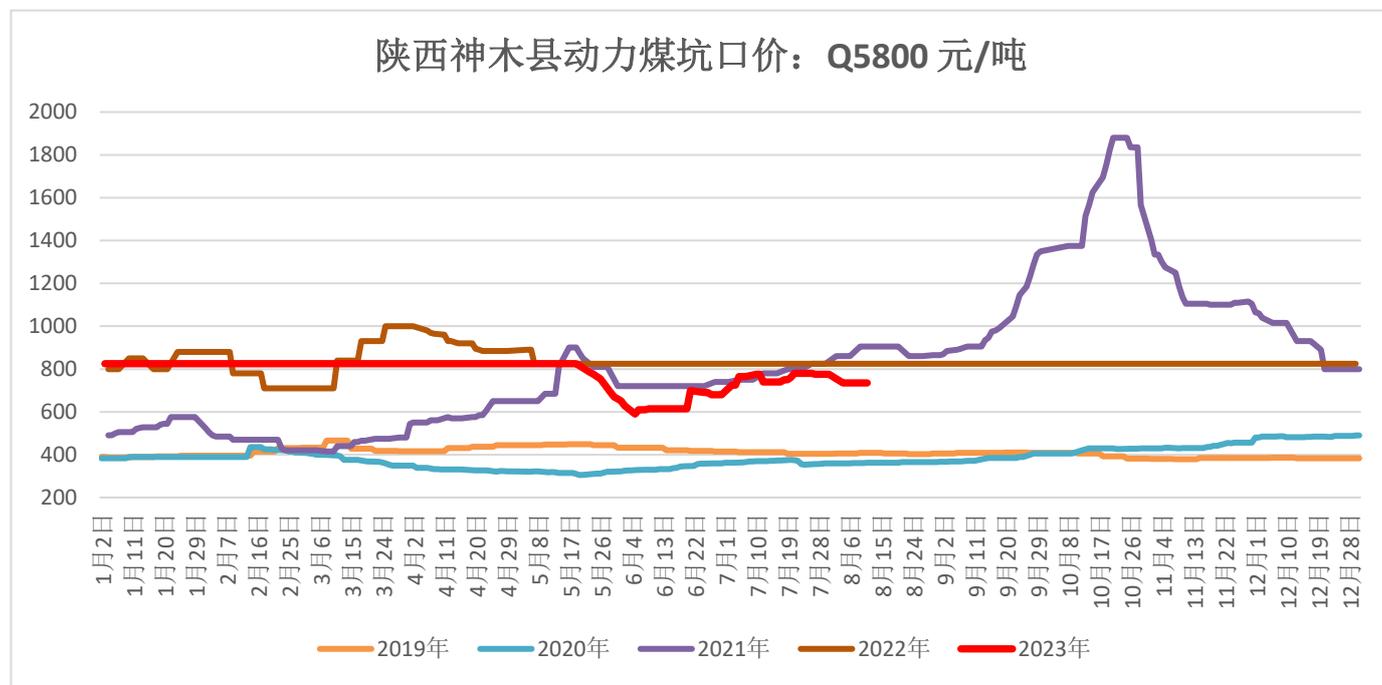
- 本周五，六大发电集团煤炭库存量1,379.30万吨，相比上周去库41.10万吨；日均耗煤90.20万吨，相比上周上升3.70万吨；库存可用天数15.30天，相比上周下降1.10天。

目录

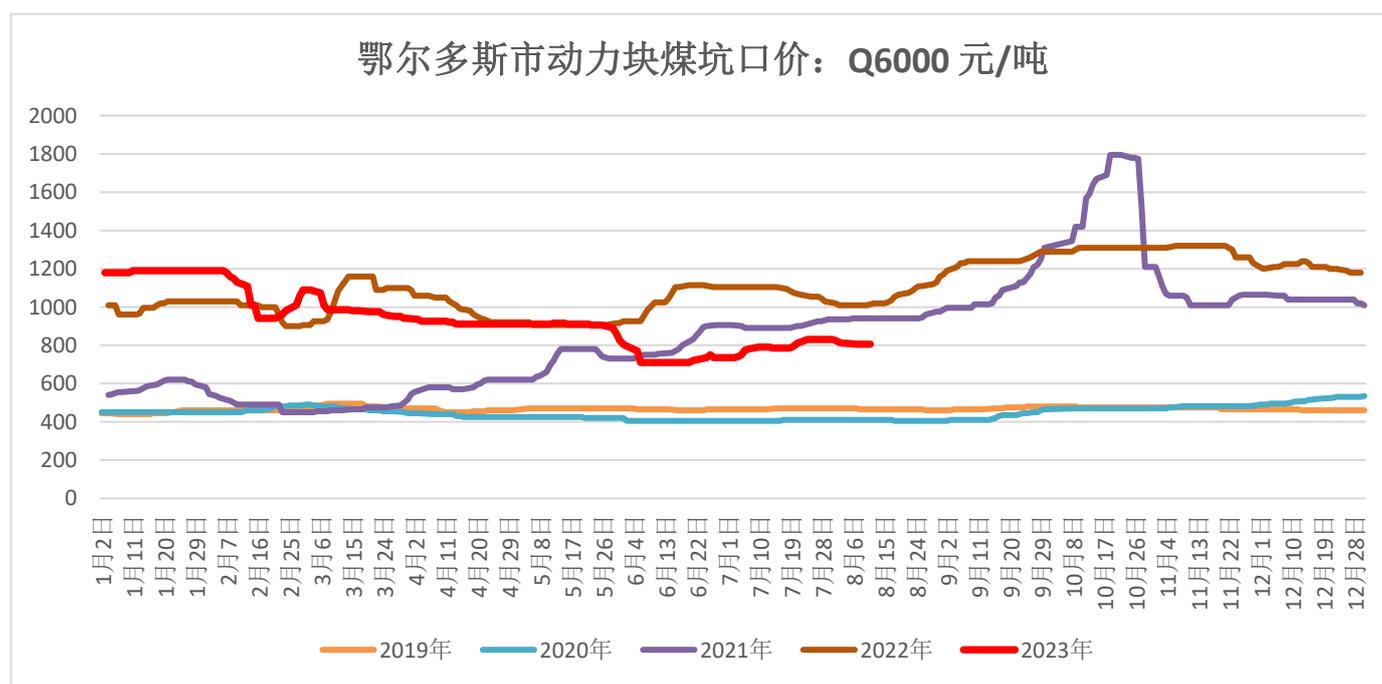
一, 价格	3
1, 坑口价格	3
2, 北方港口价格	4
3, 下游港口价格	5
4, 海外主要出口港口价格	6
二, 供给	7
1, 国有重点煤矿产量	7
2, 全国及主要产煤省份原煤产量	7
三, 需求	9
1, 主要需求	9
2, 六大发电集团	9
3, 替代需求	11
4, 天气情况	12
四, 库存	13
1, 环渤海港库存	13
2, 下游港口库存	14

一、价格

1、坑口价格

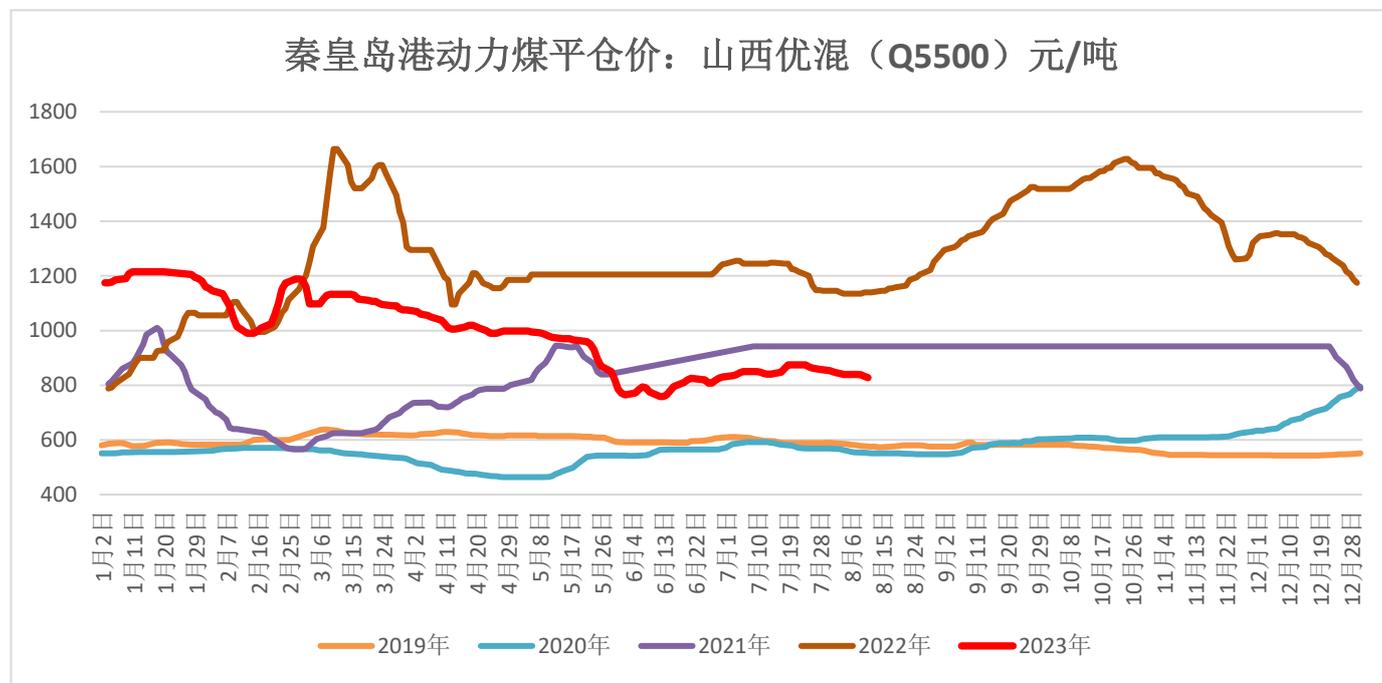


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

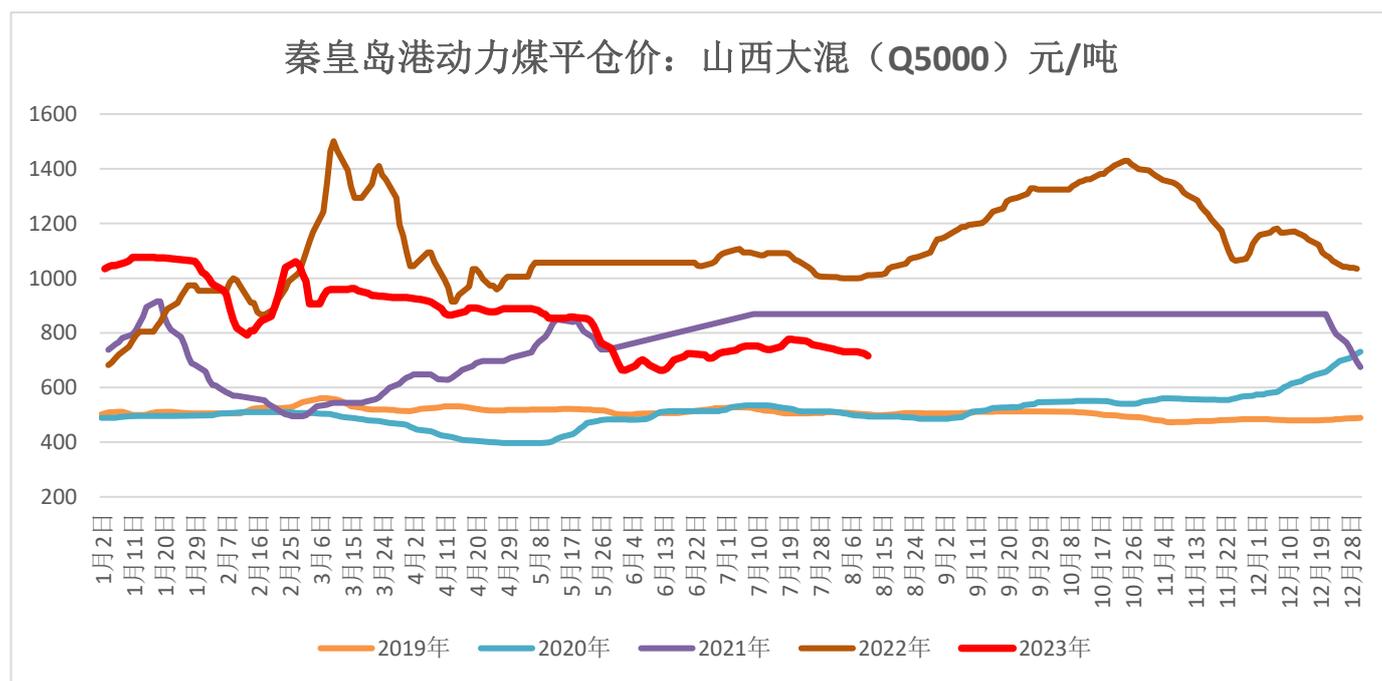


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

2, 北方港口价格

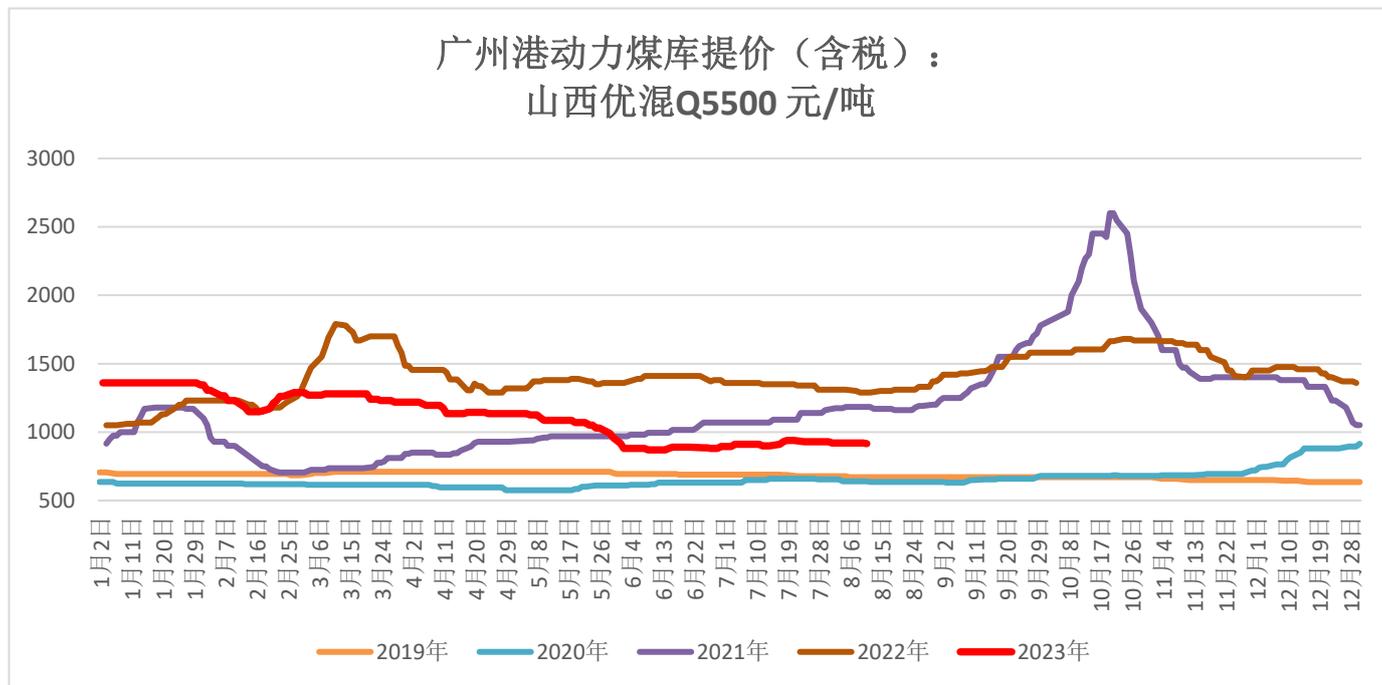


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

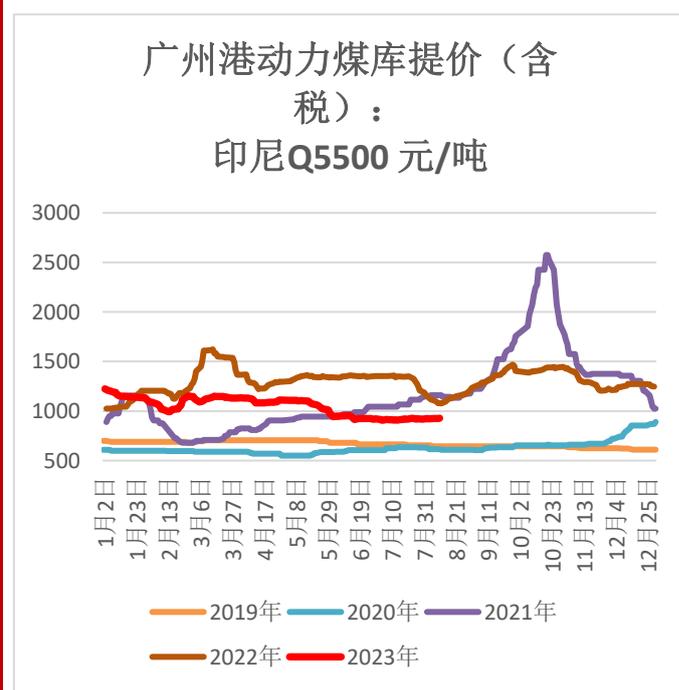


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

3, 下游港口价格

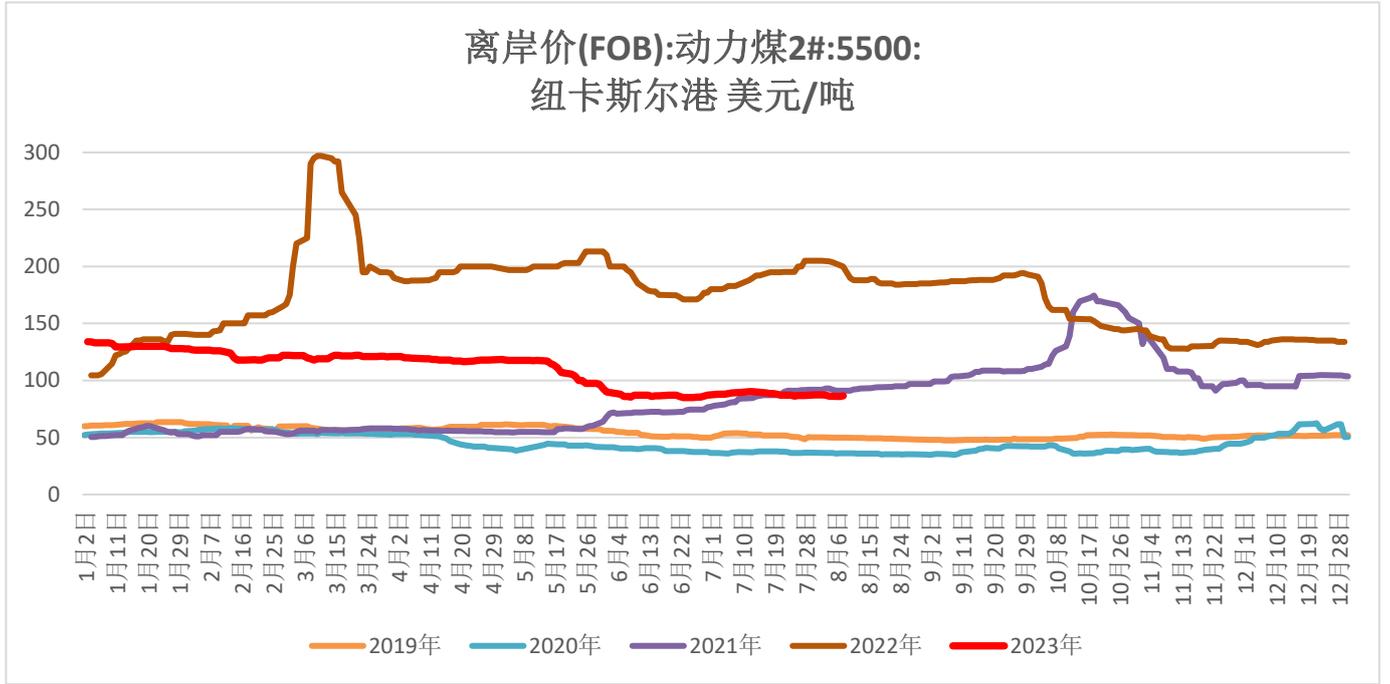


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

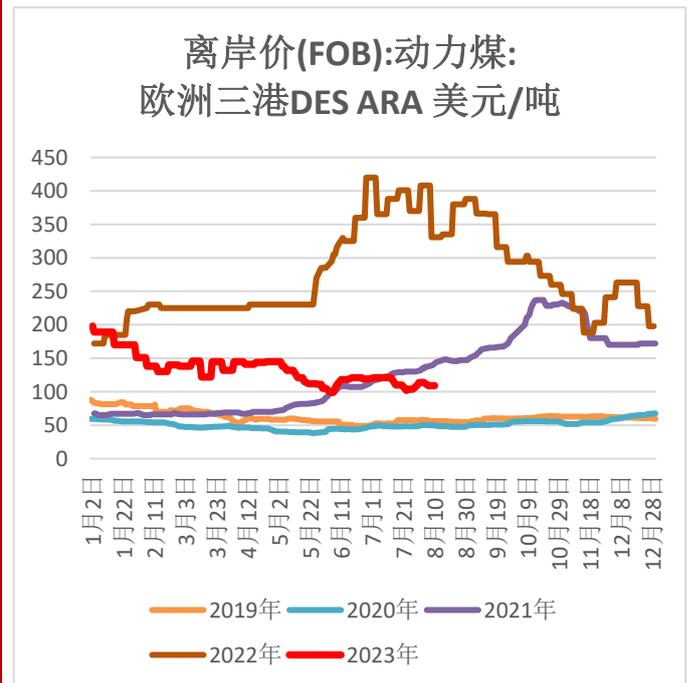
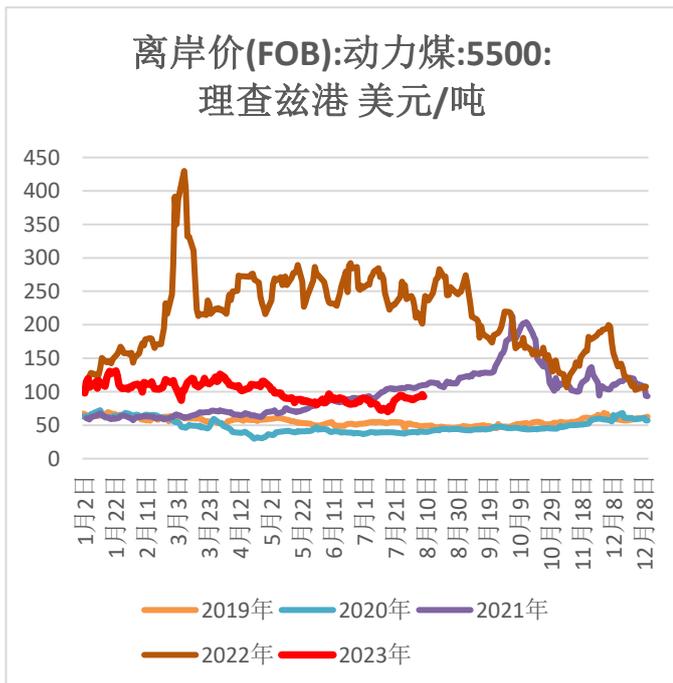


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

4, 海外主要出口港口价格



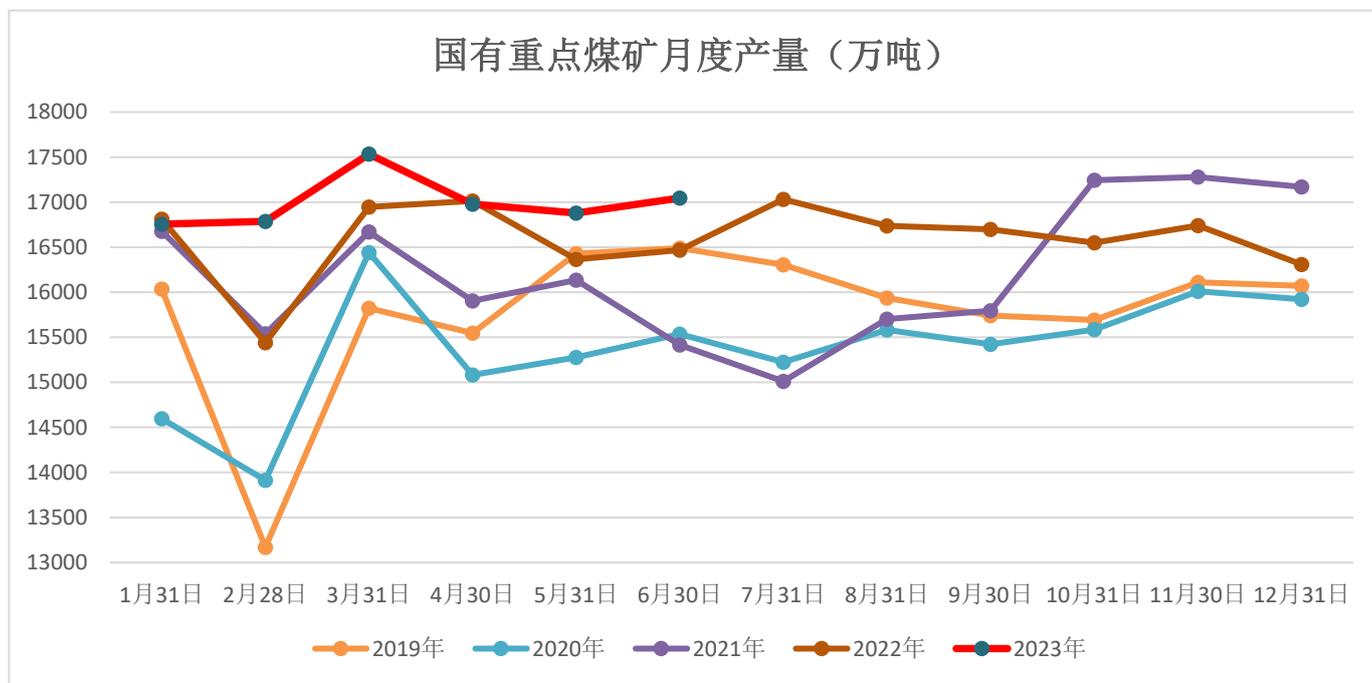
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

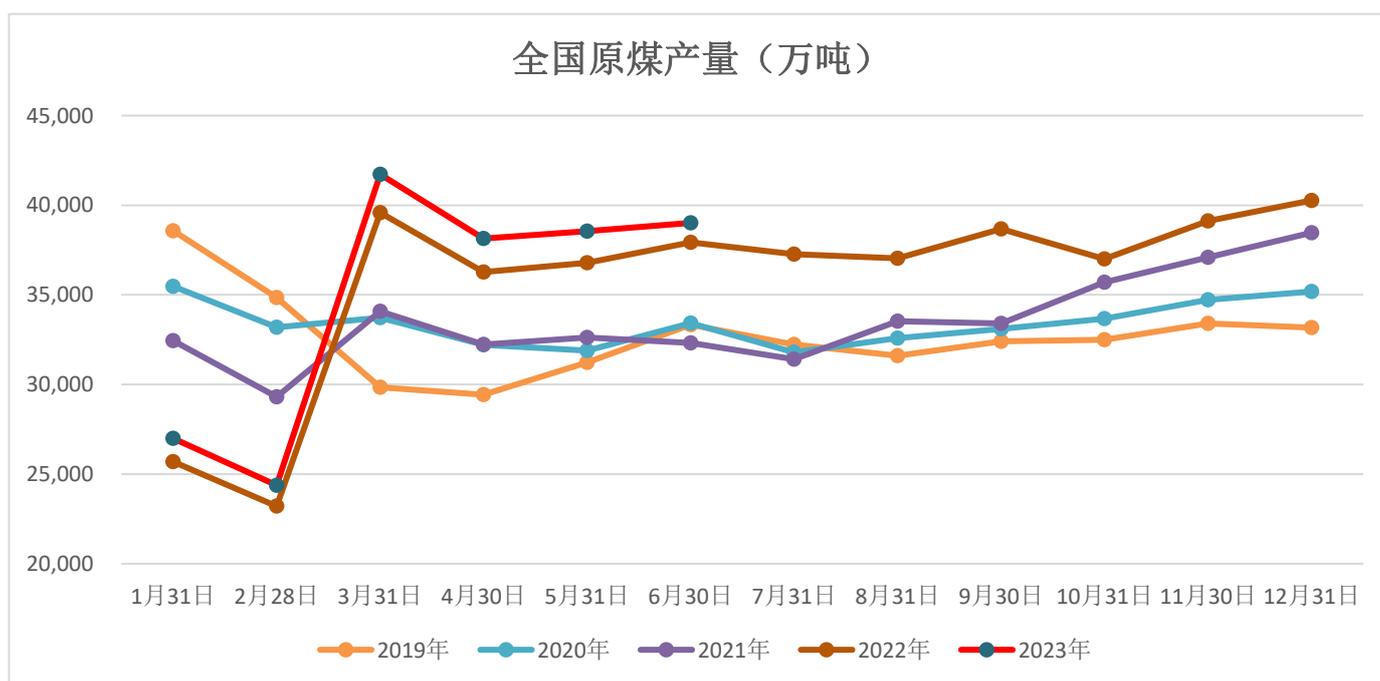
二，供给

1， 国有重点煤矿产量

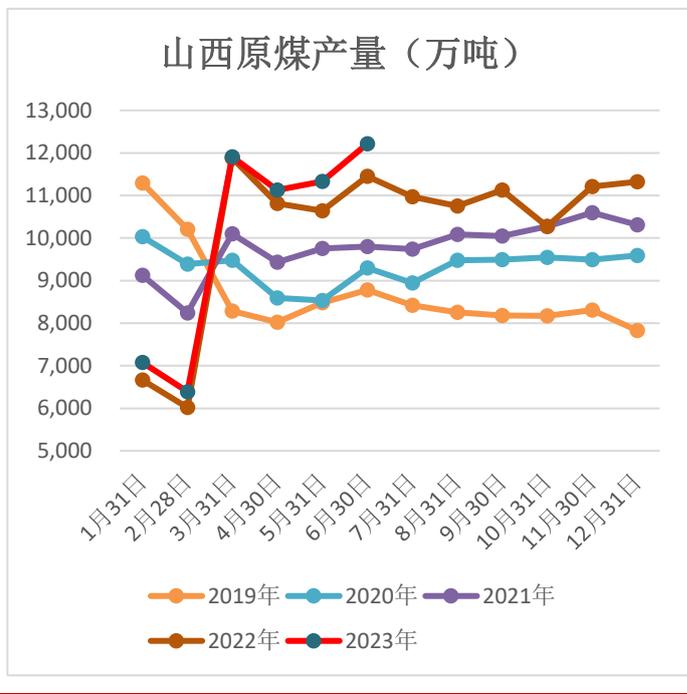
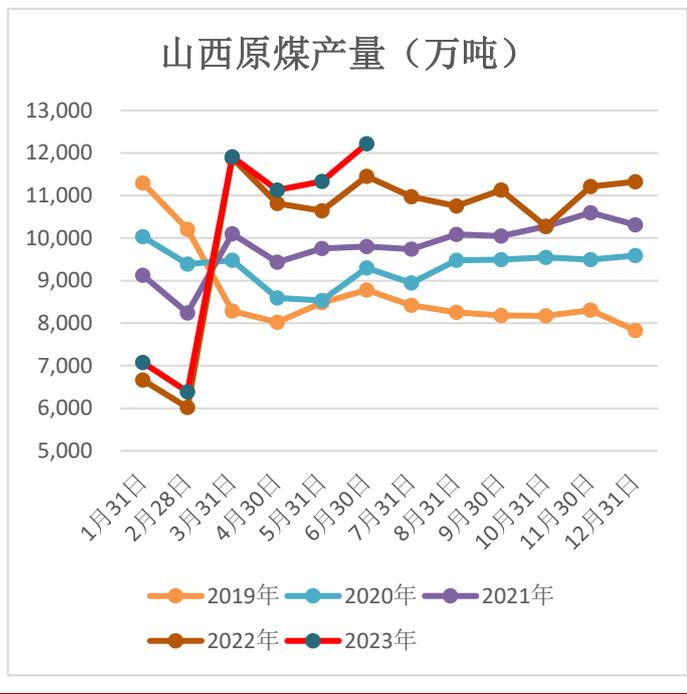


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

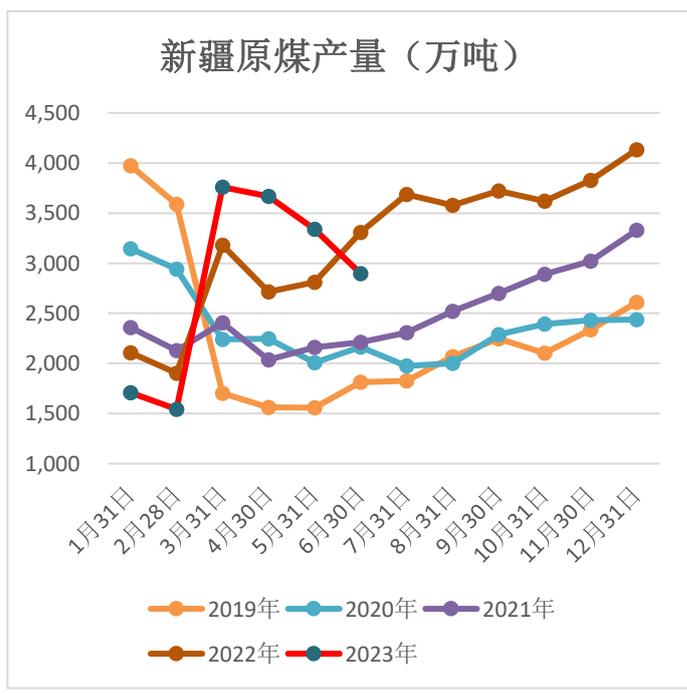
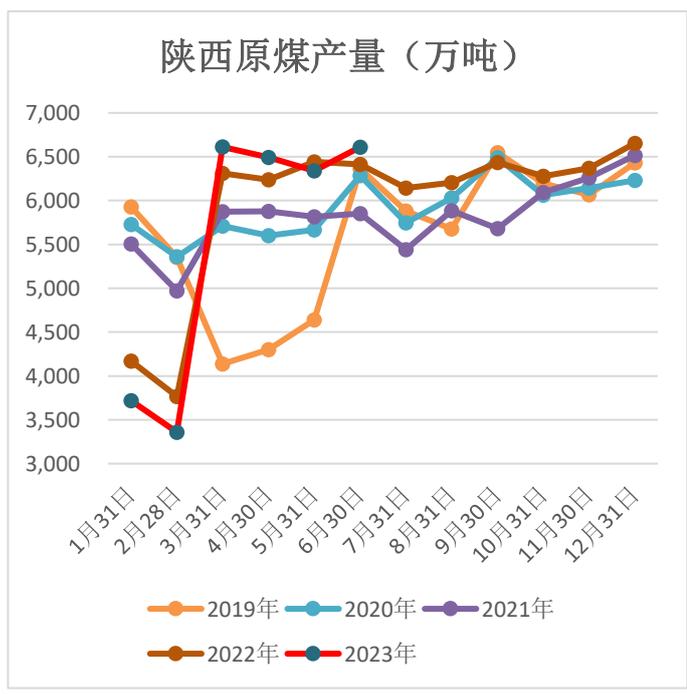
2， 全国及主要产煤省份原煤产量



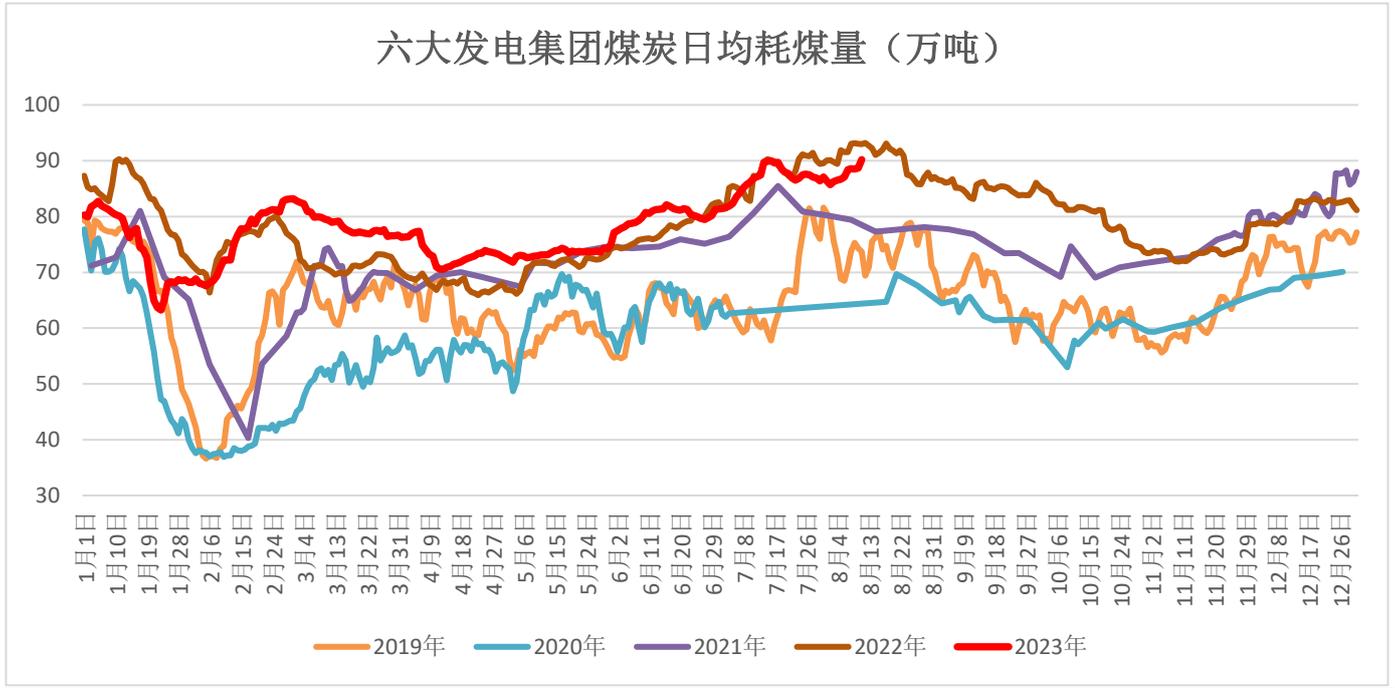
资料来源：iFinD，东亚期货研究院



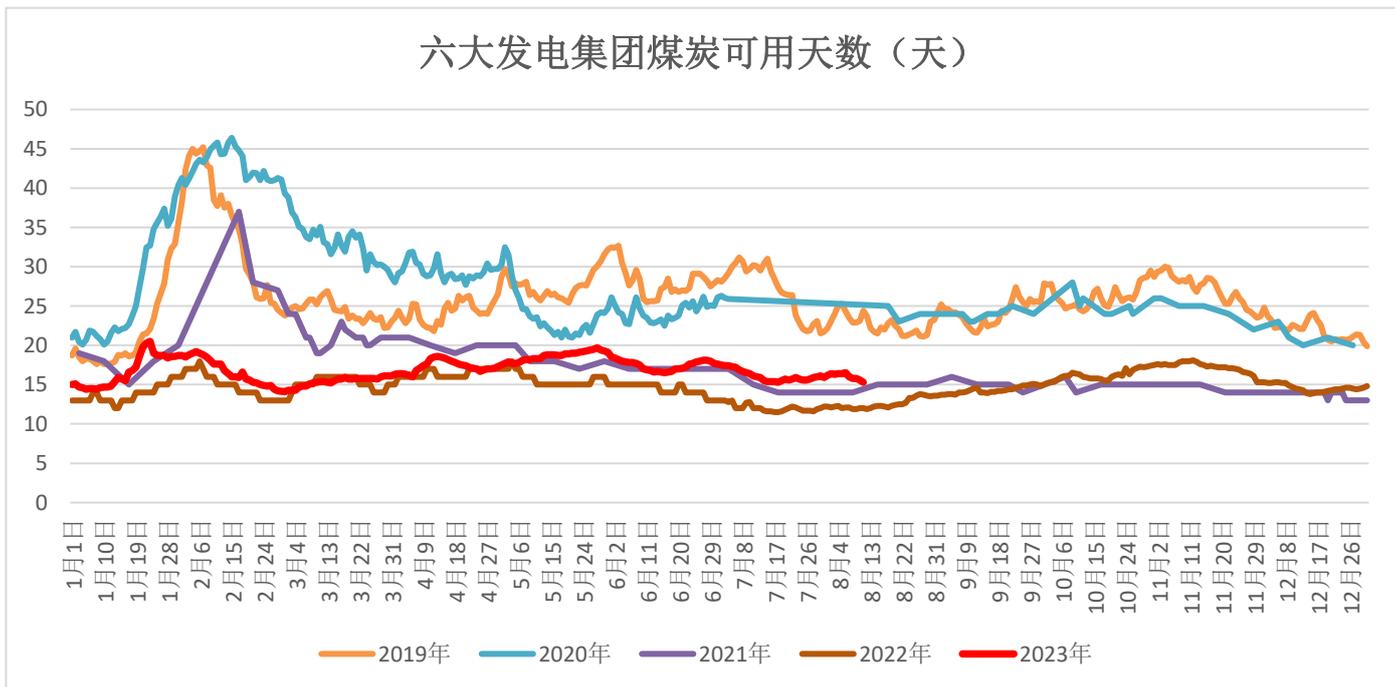
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

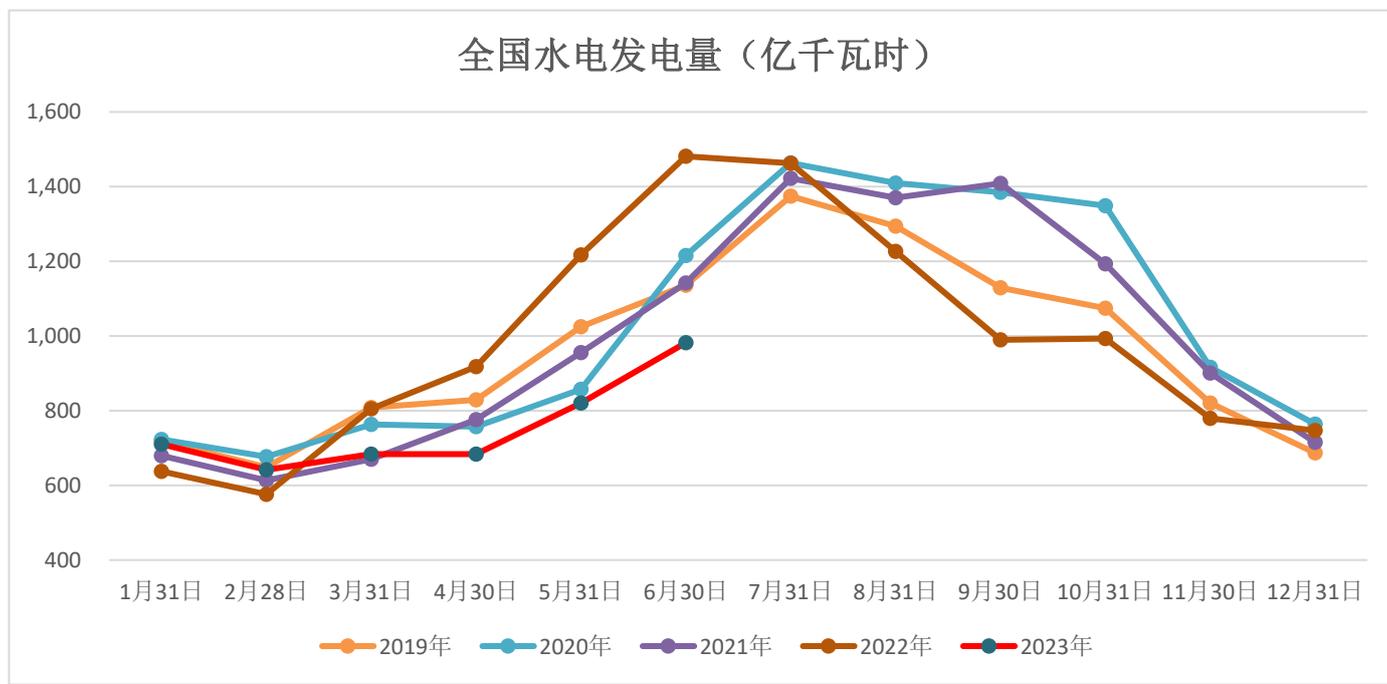


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

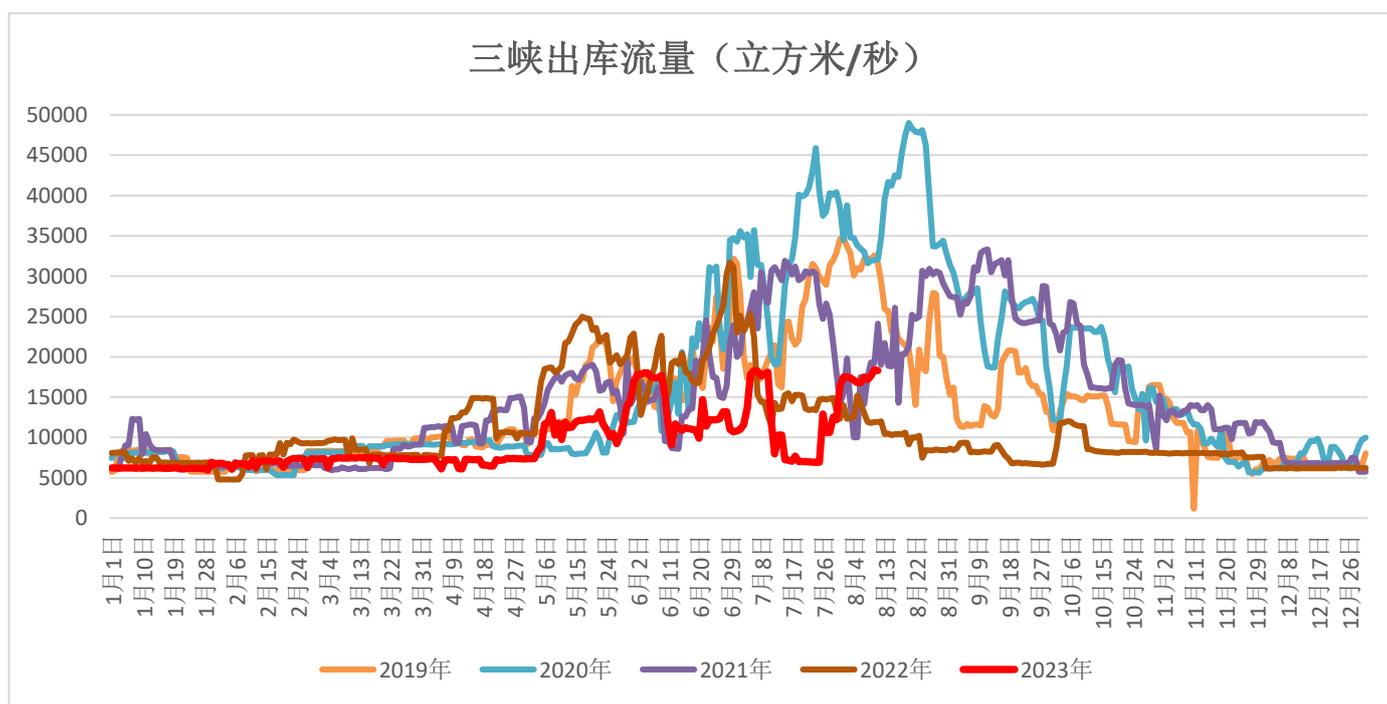


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

3, 替代需求



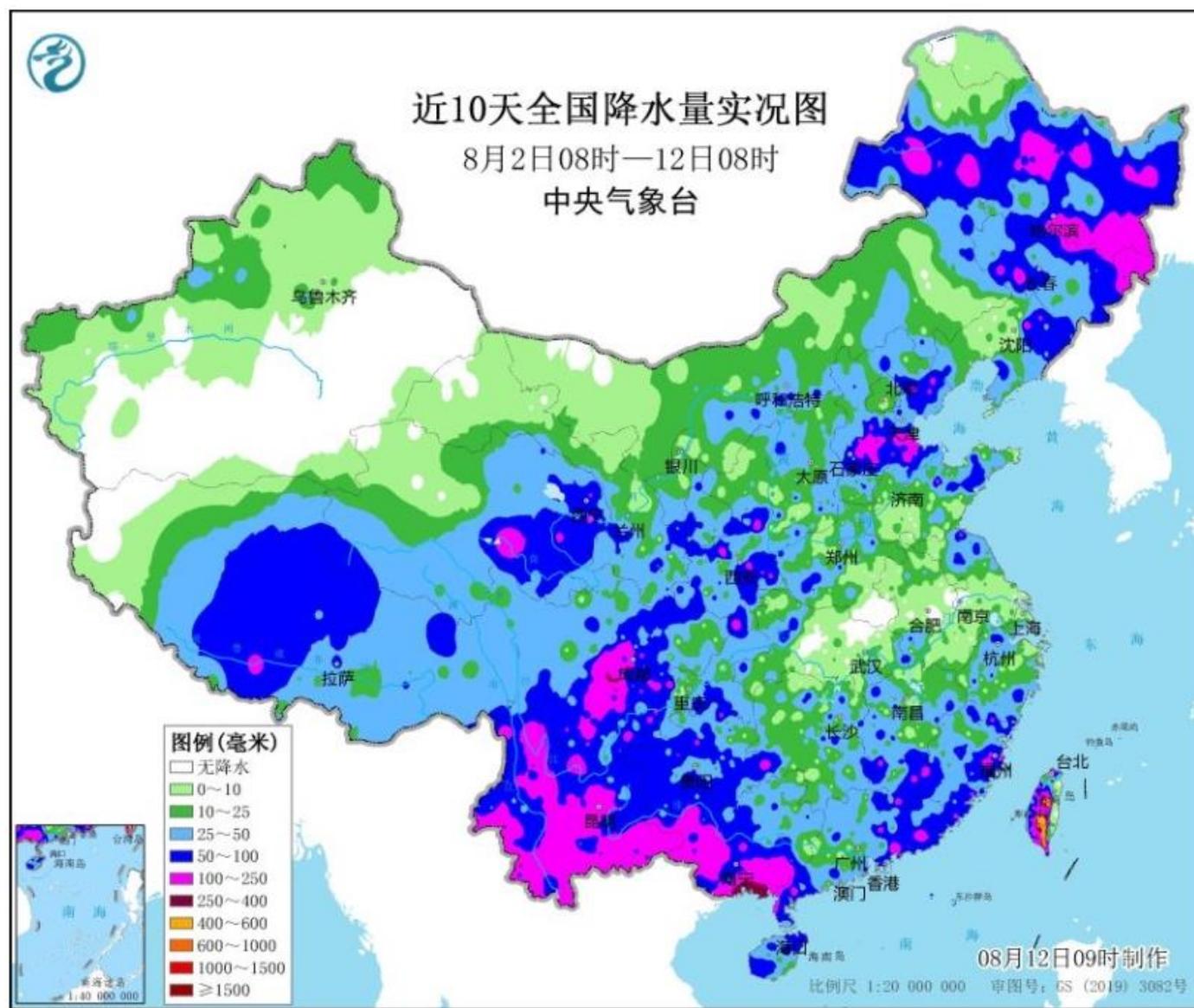
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院



资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

4, 天气情况

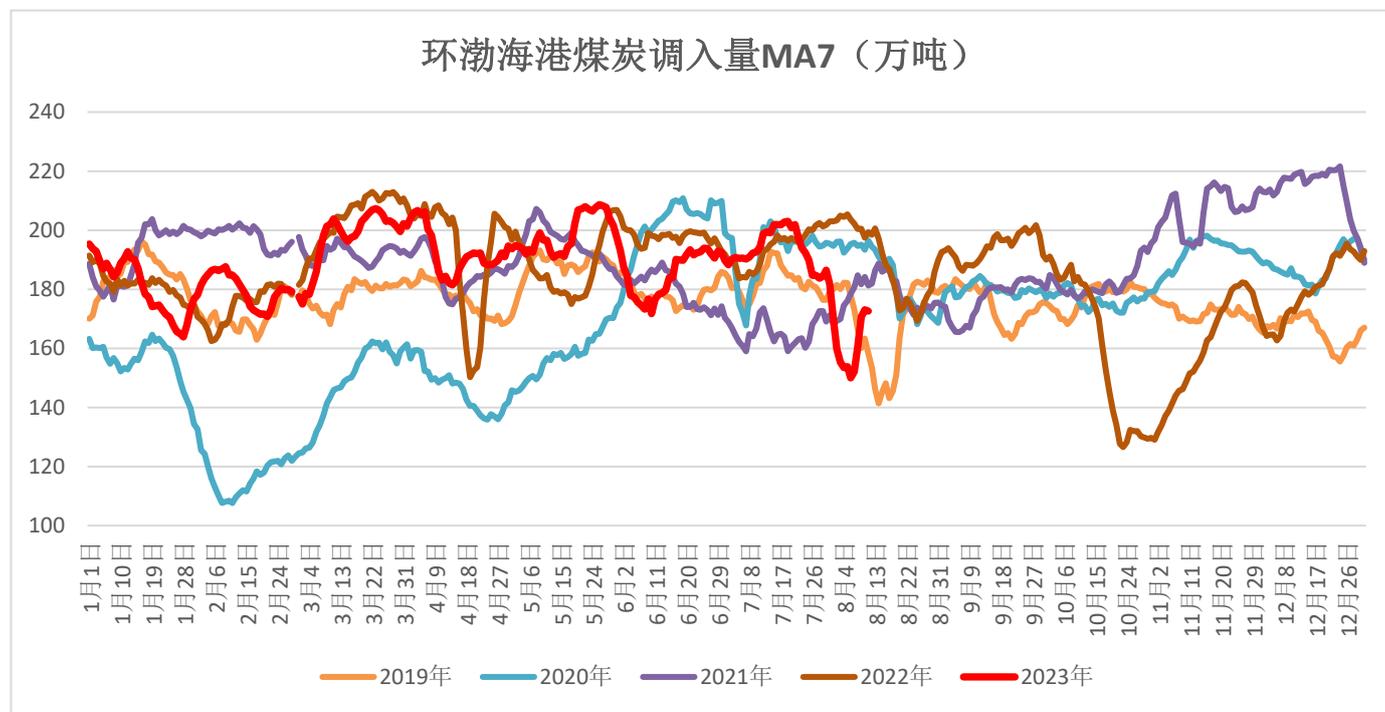
未来10天（8月12-21日），主要降雨位于东北地区东部和北部、华南、青藏高原和四川西南部、甘肃南部、云南西部和南部等地，累计降水量有40~70毫米，部分地区有80~150毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多2~5成，局地偏多6成至1倍；我国其余大部降水偏少。



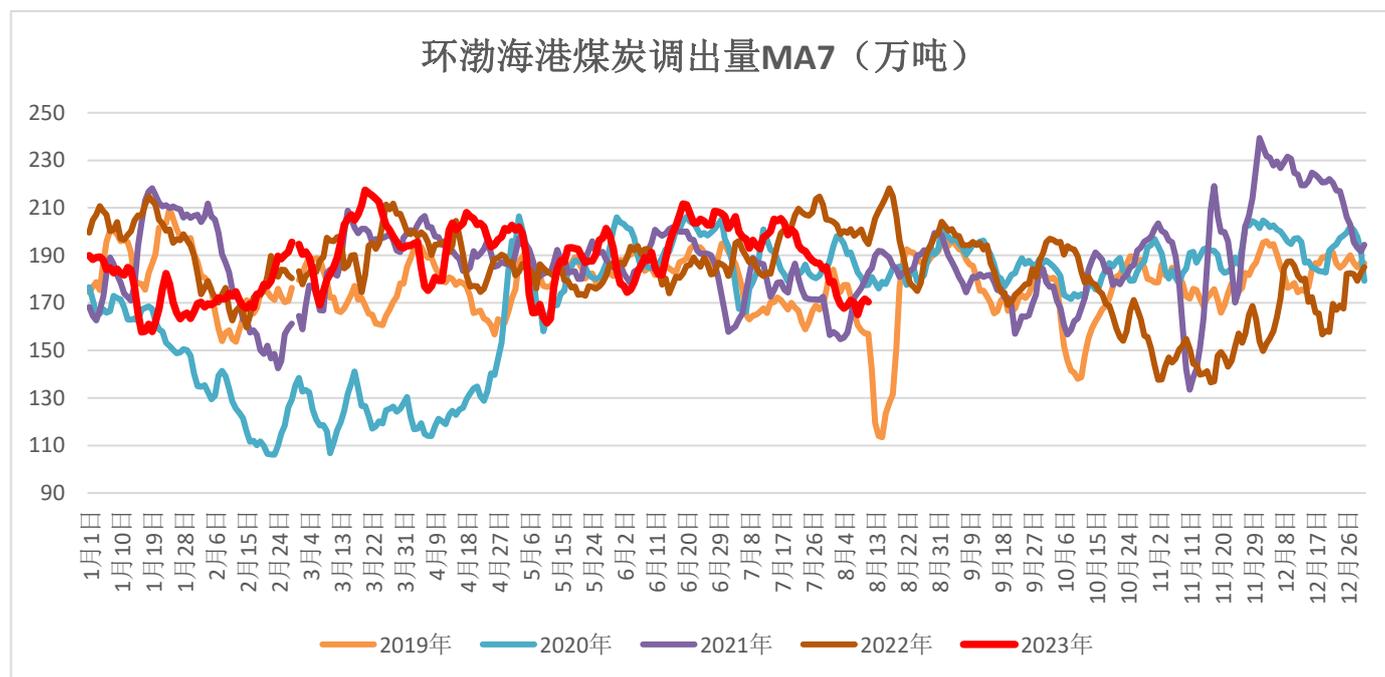
资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

四，库存

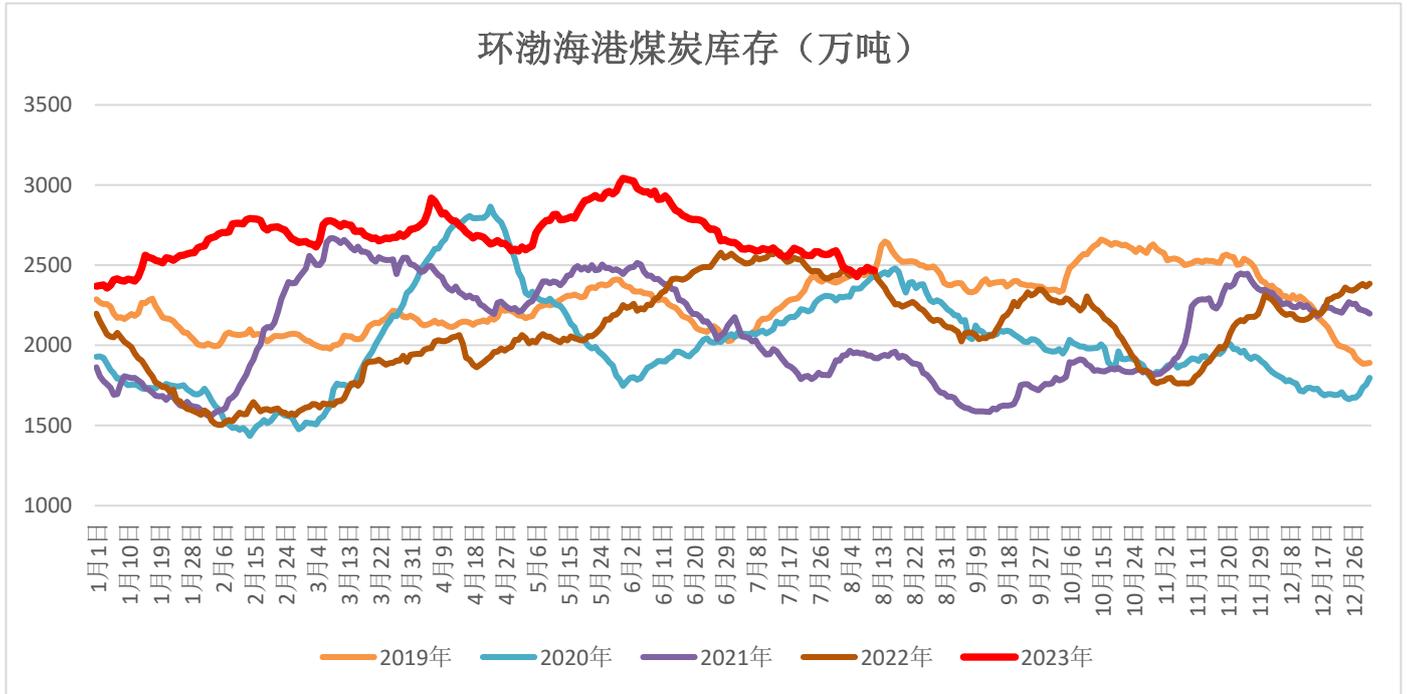
1， 环渤海港库存



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

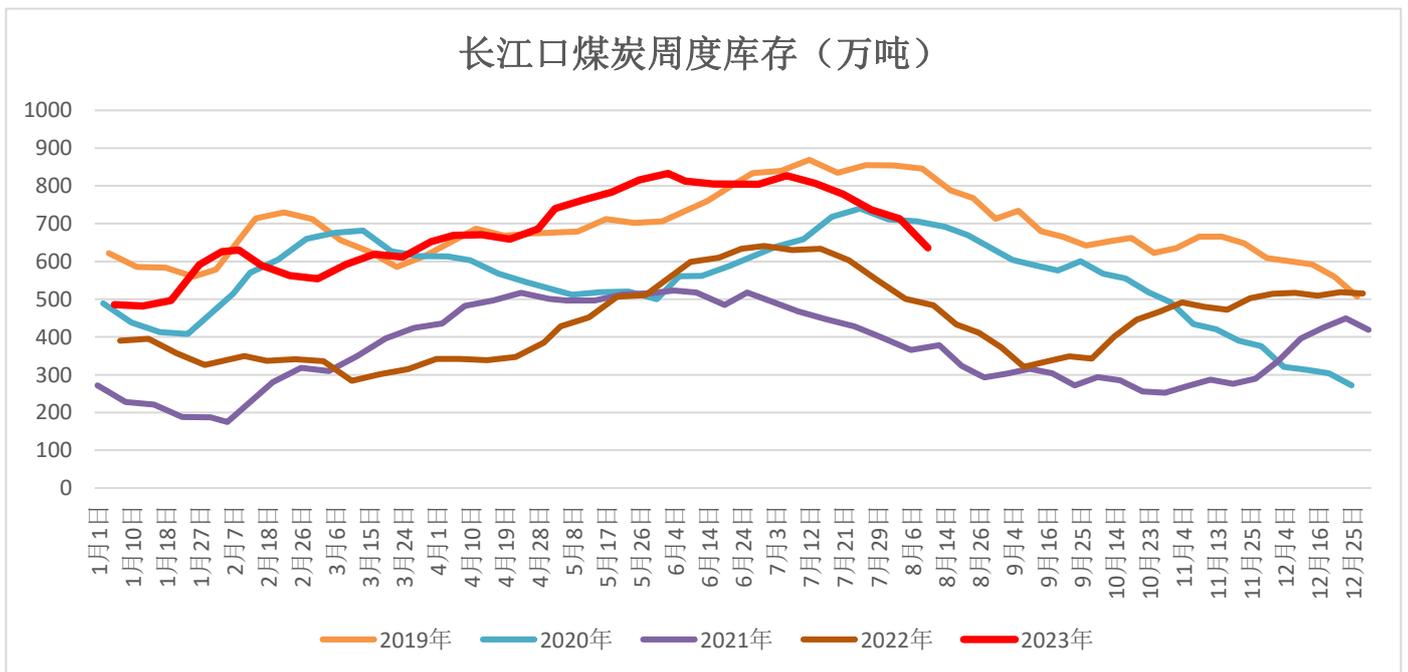


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

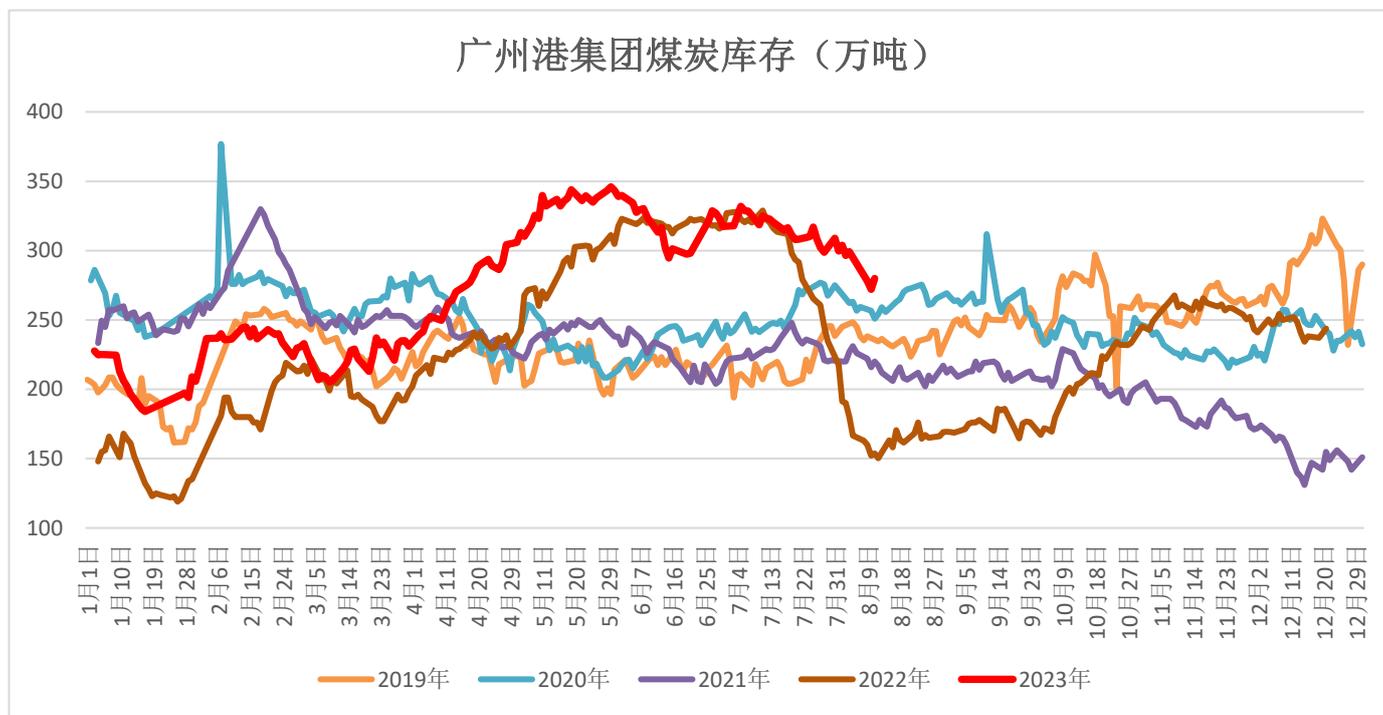


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

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