

2023年08月25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，主产地的绝对产量受安检影响有限，环渤海煤炭库存加速去库，库存向下游转移。全国煤炭产量稳步增长，供应扰动开始转向供应宽松格局，迎峰度夏高峰已过，煤矿保供强度将逐步下降。

需求端来看，电厂日耗逐步拐头乡下，工业用电和居民用电依然保持一定需求。下游库存依然偏高，随着长江流域降水偏多，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，伴随着库存的转移，港口价格不断走弱，未来可能逐步转入供强需弱的格局，未来可能维持偏弱震荡的格局，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808-818元/吨，5000大卡报价集中在699-711元/吨，与上周相比基本持平；
- 本周广州港进口澳洲动力煤5500大卡库提价集中在912-920元/吨，与上周基本持平；进口印尼动力煤5500大卡库提价集中在935-938元/吨，与上周相比上略有上涨；

疏港：

- 本周五环渤海港调入173.13万吨，调出182.79万吨，库存合计2,306.60万吨，较上周去库72.20万吨；
- 本周五中国沿海煤炭运价综合指数为504.18点，相比上周上涨19.50点；

需求：

- 本周五，六大发电集团煤炭库存量1,375.70万吨，相比上周累库9.90万吨；日均耗煤85.20万吨，相比上周下降3.25万吨；库存可用天数16.20天，相比上周上升0.80天。

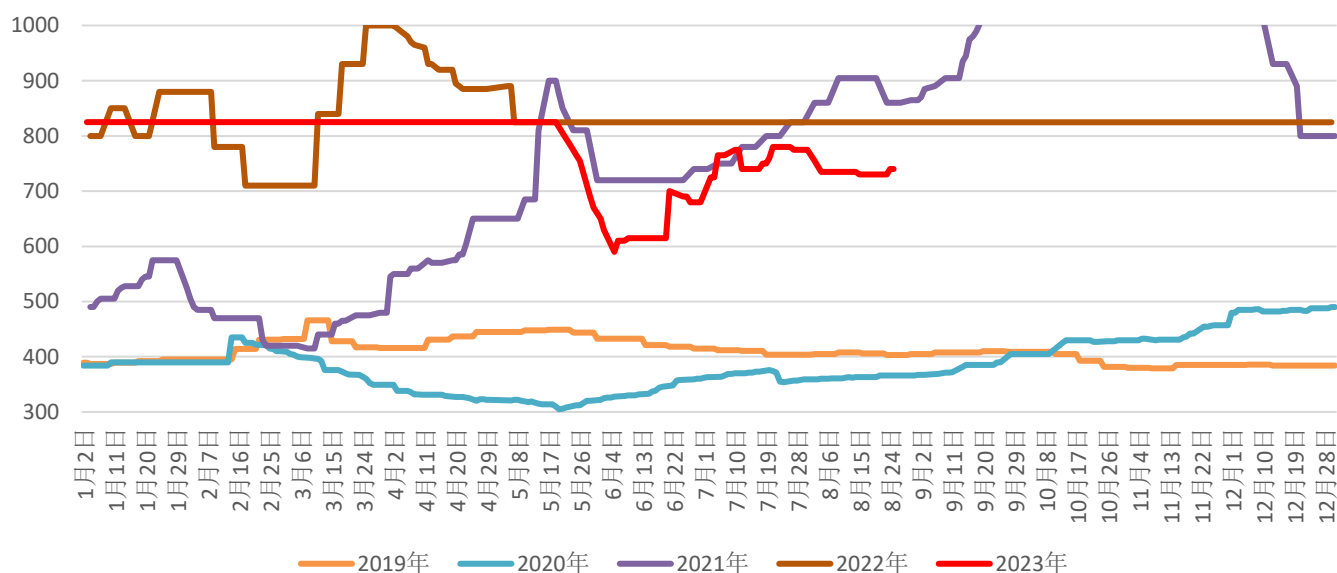
目录

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

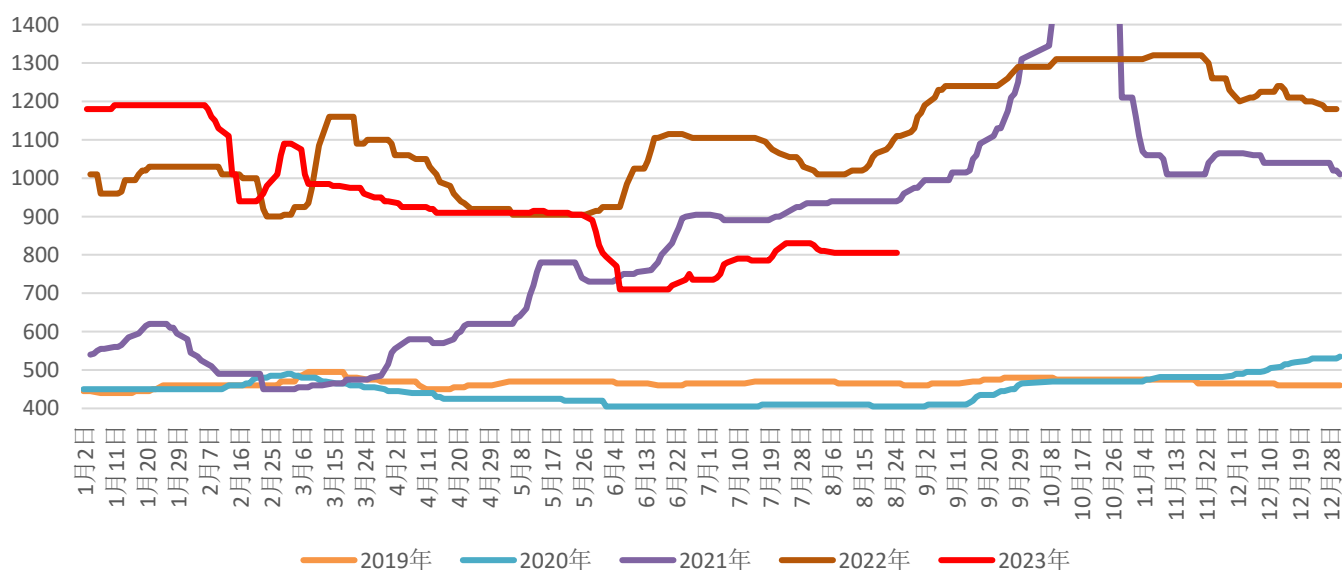
1， 坑口价格

陕西神木县动力煤坑口价：Q5800 元/吨



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

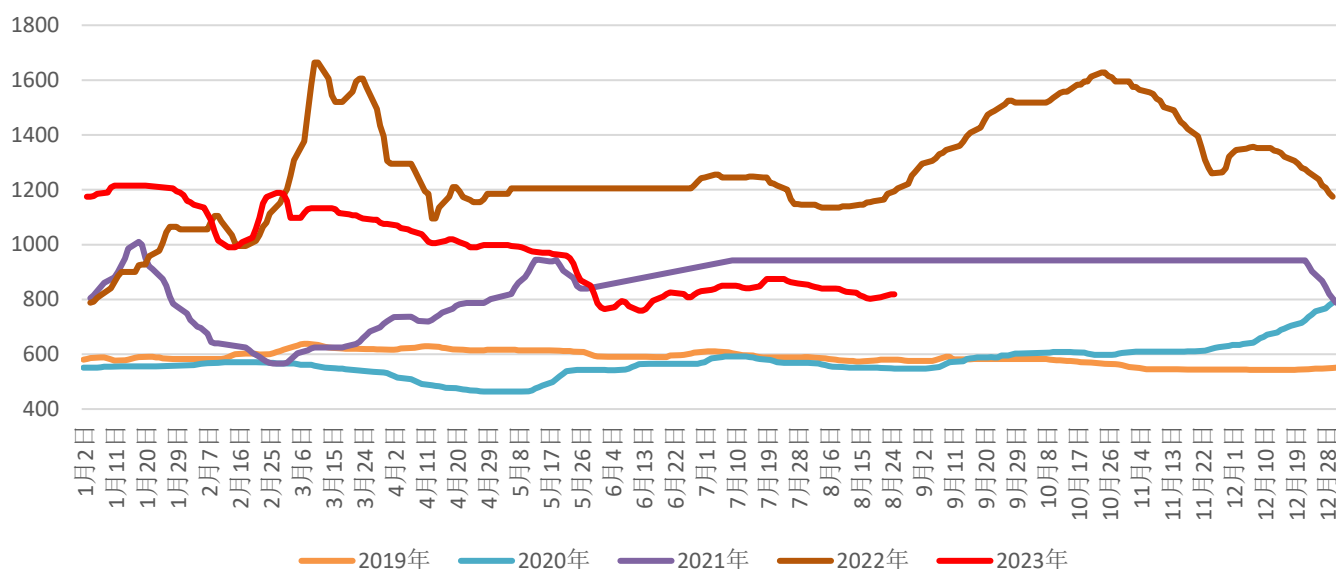
鄂尔多斯市动力块煤坑口价：Q6000 元/吨



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

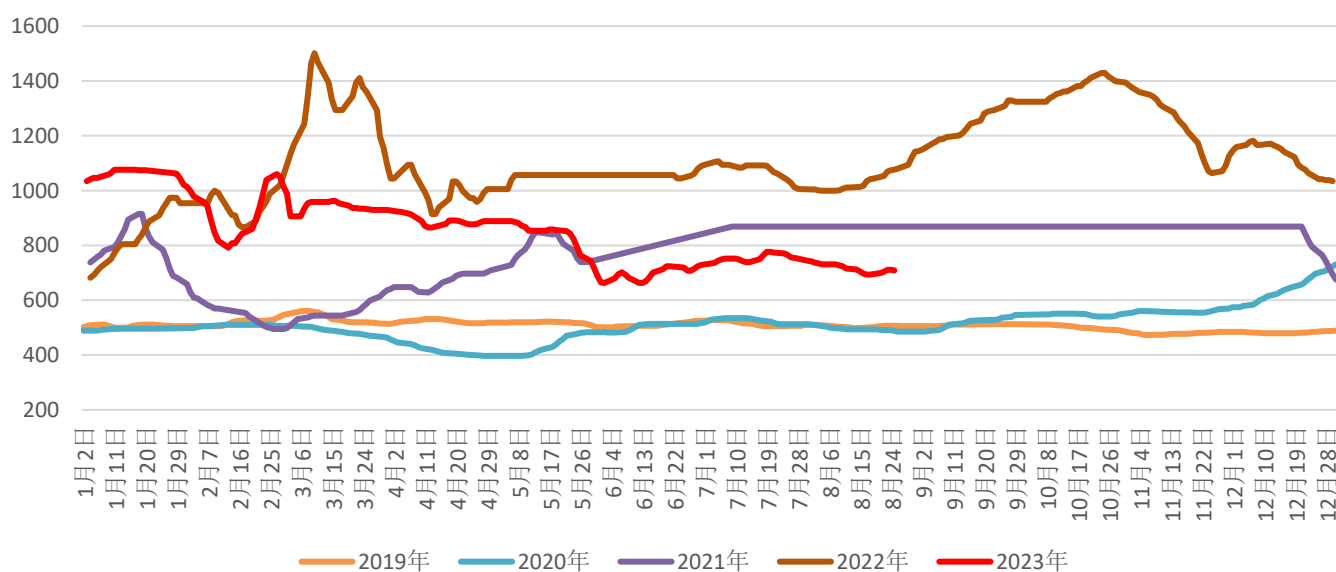
2, 北方港口价格

秦皇岛港动力煤平仓价：山西优混（Q5500）元/吨



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

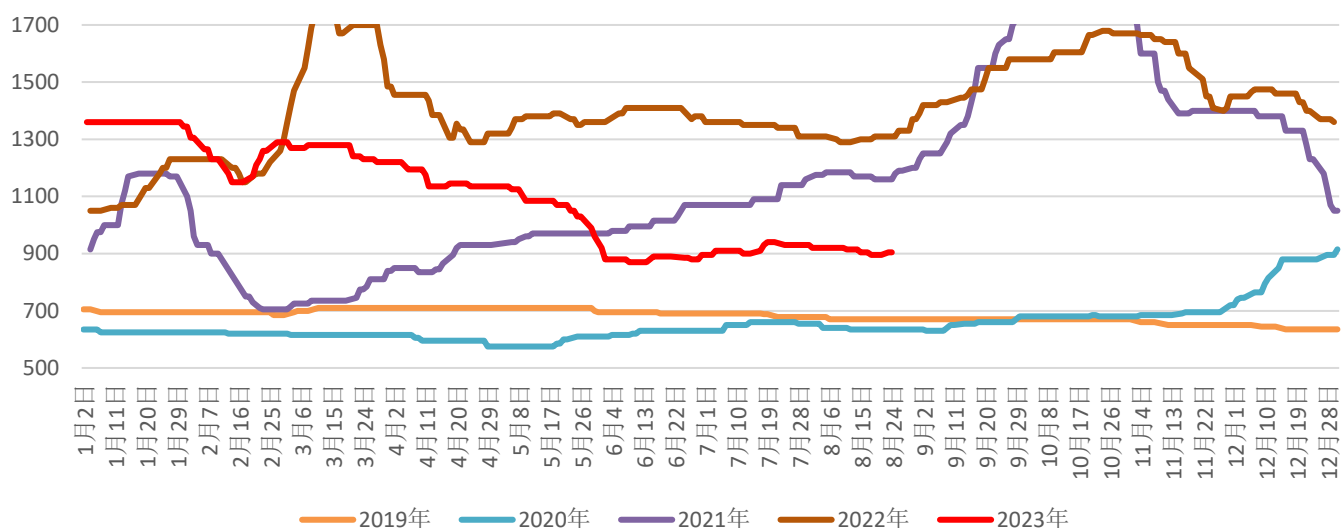
秦皇岛港动力煤平仓价：山西大混（Q5000）元/吨



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

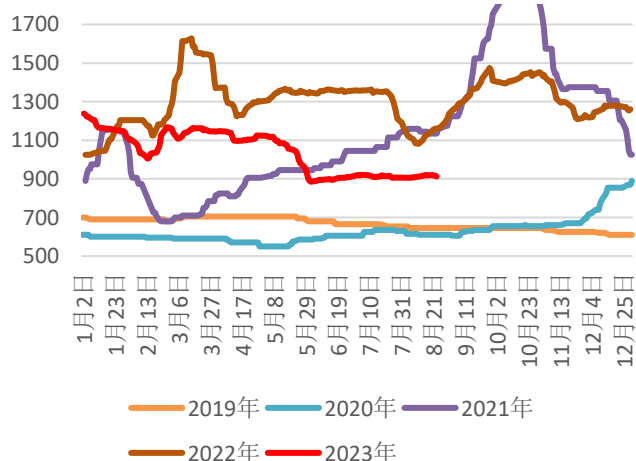
3, 下游港口价格

广州港动力煤库提价（含税）：
山西优混Q5500 元/吨

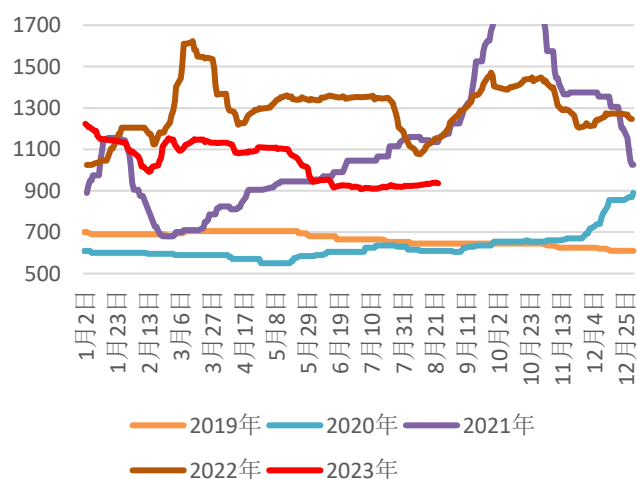


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

广州港动力煤库提价（含
税）：
澳洲Q5500 元/吨



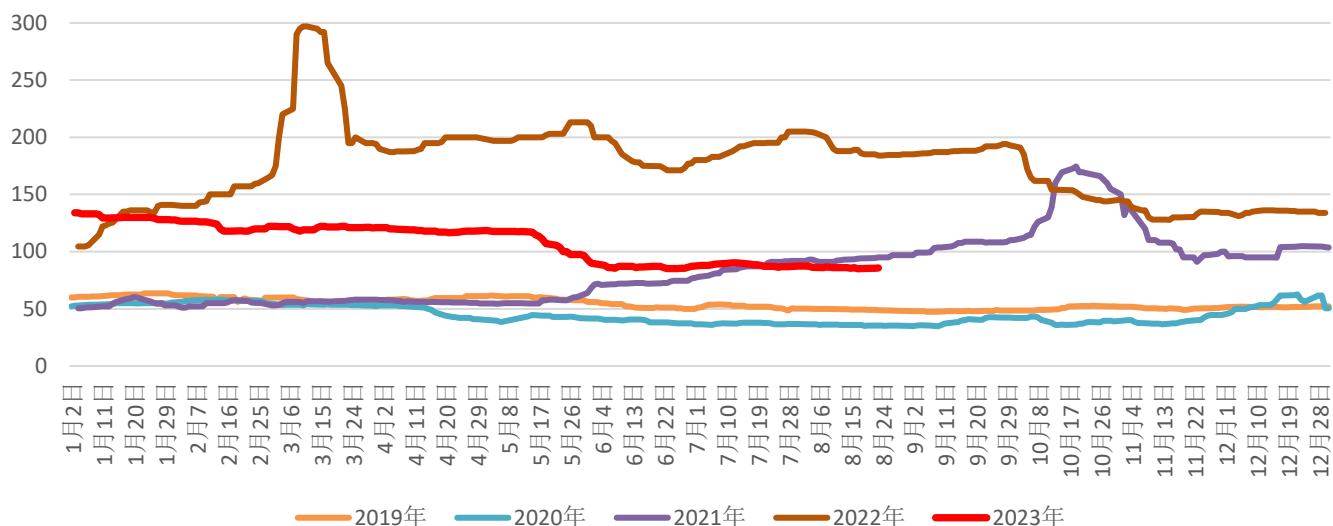
广州港动力煤库提价（含
税）：
印尼Q5500 元/吨



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

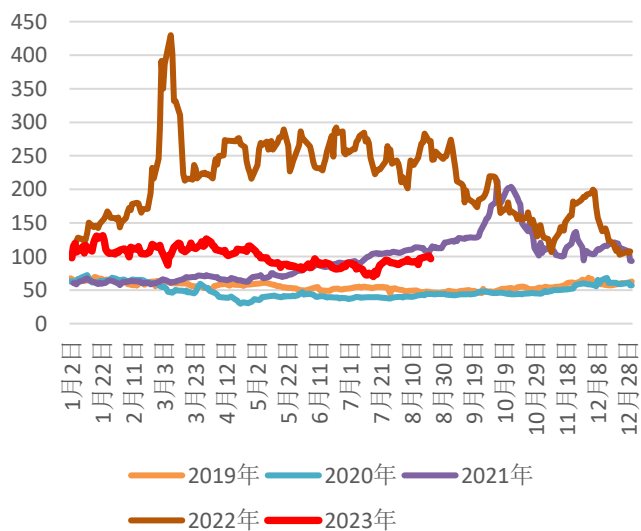
4, 海外主要出口港口价格

离岸价(FOB):动力煤2#:5500:
纽卡斯尔港 美元/吨

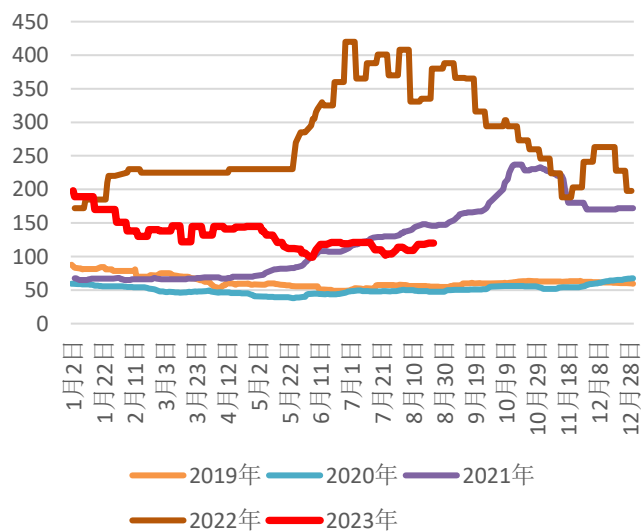


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

离岸价(FOB):动力煤:5500:
理查兹港 美元/吨



离岸价(FOB):动力煤:
欧洲三港DES ARA 美元/吨

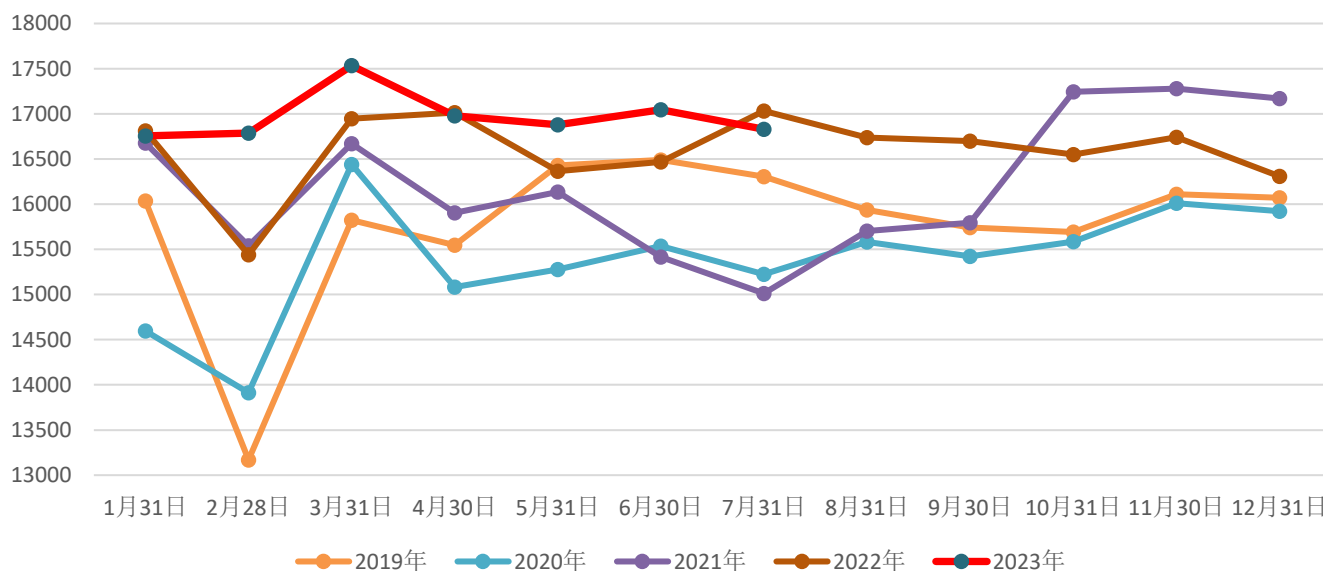


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

二，供给

1， 国有重点煤矿产量

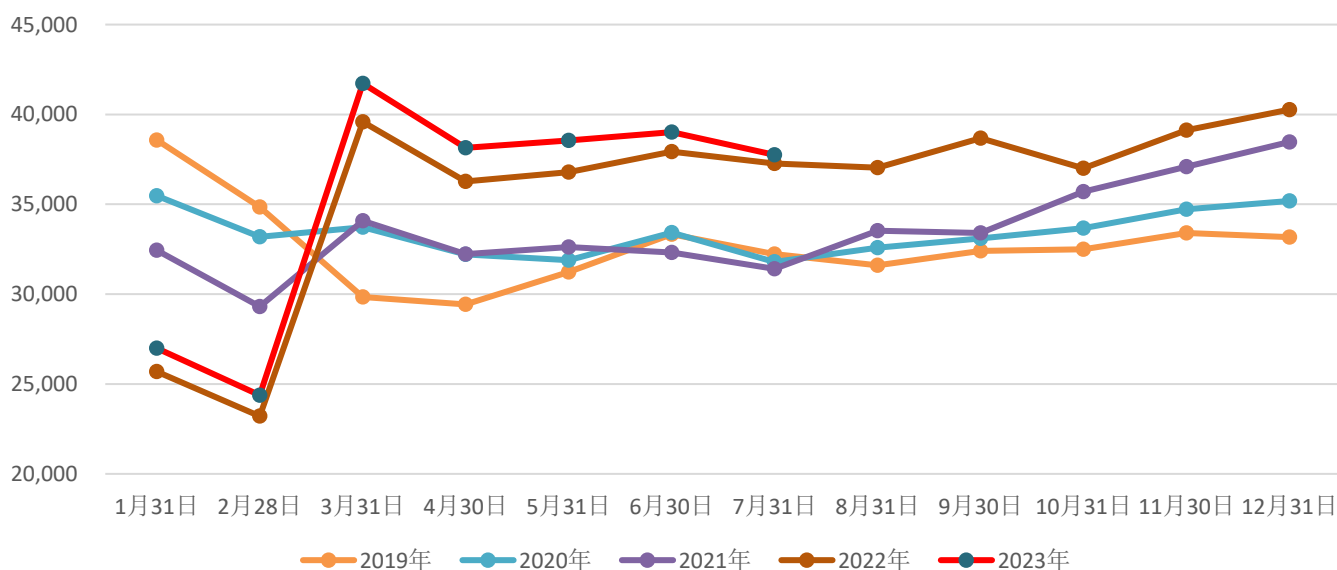
国有重点煤矿月度产量（万吨）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

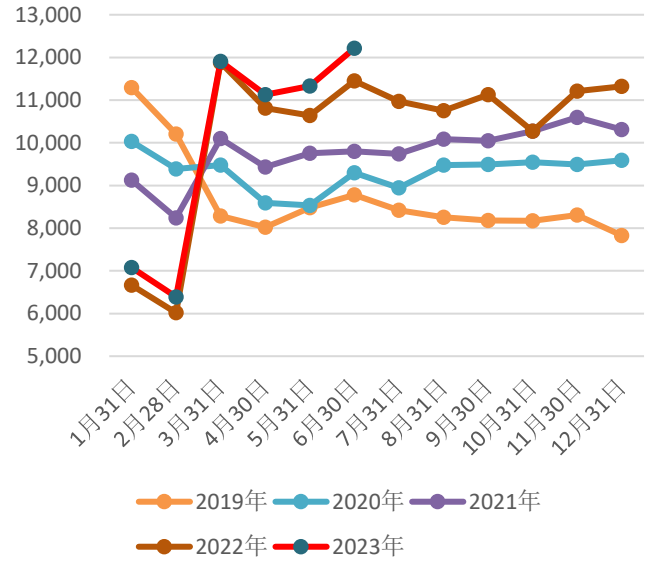
2， 全国及主要产煤省份原煤产量

全国原煤产量（万吨）

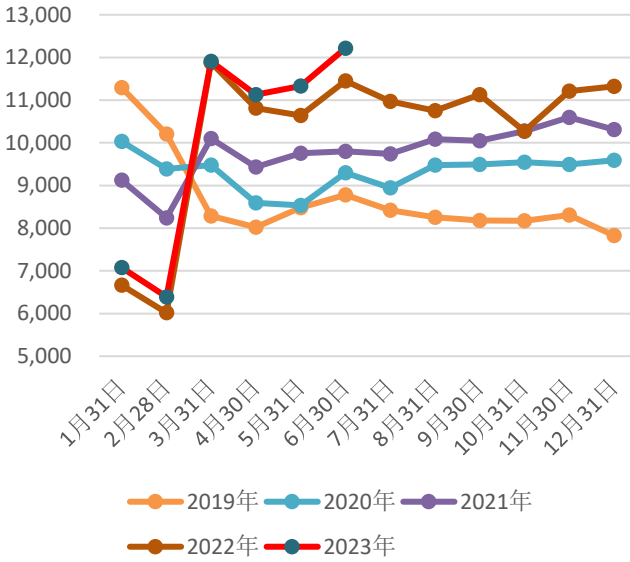


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

山西原煤产量（万吨）

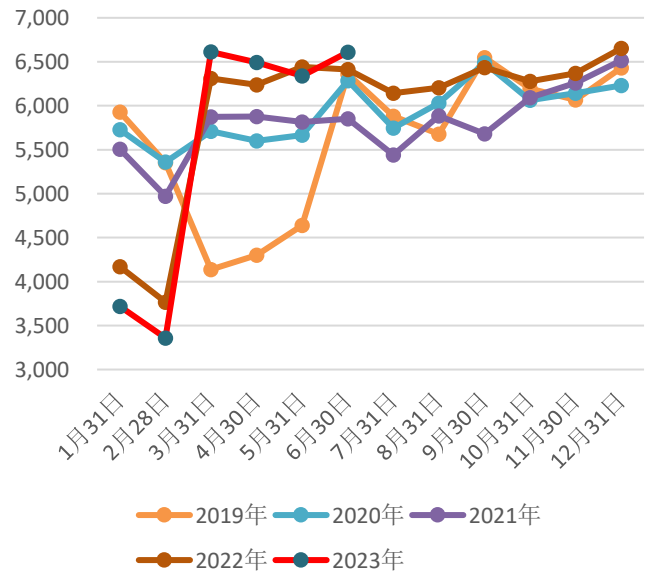


山西原煤产量（万吨）

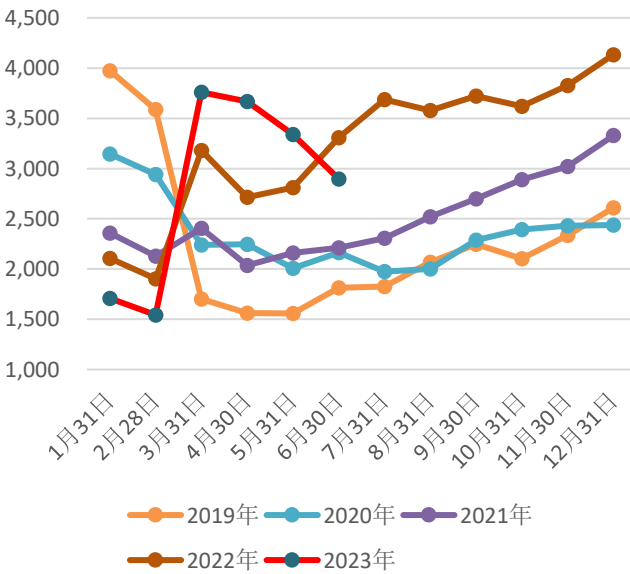


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

陕西原煤产量（万吨）



新疆原煤产量（万吨）

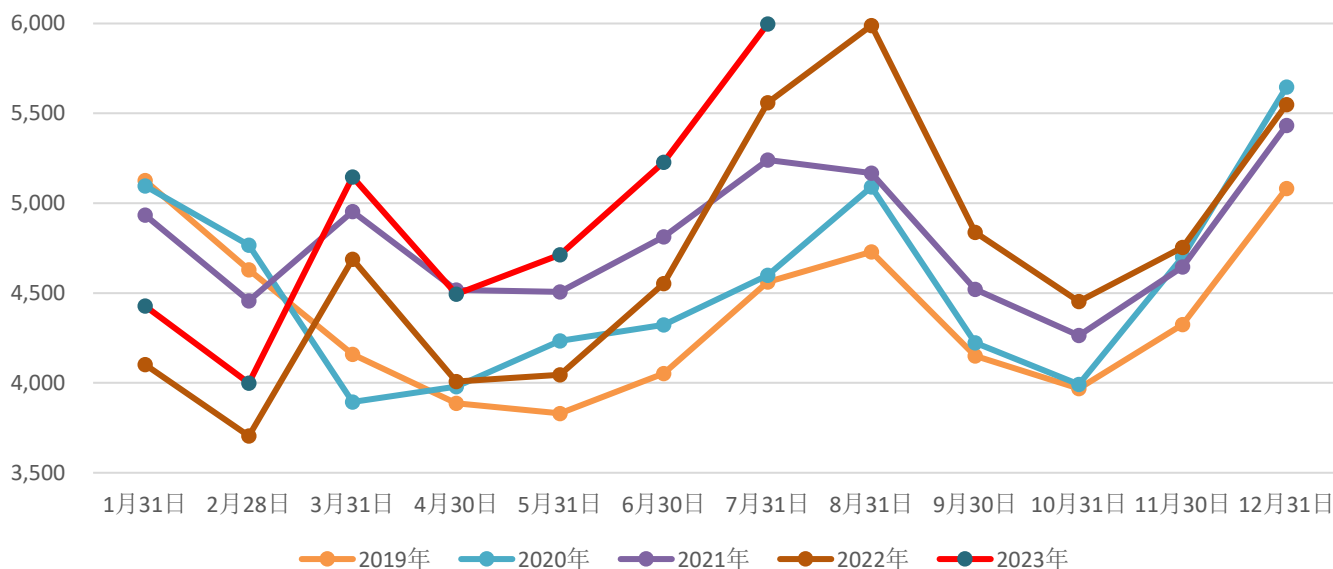


资料来源：iFinD，东亚期货研究院

三、需求

1、主要需求

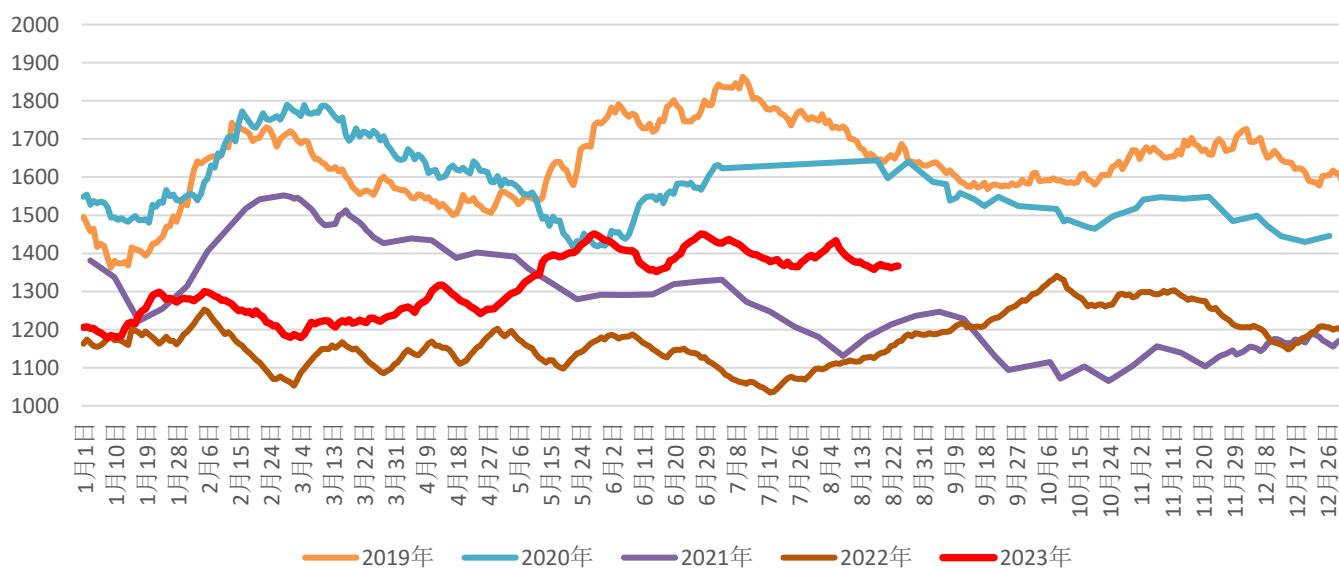
全国火电发电量（亿千瓦时）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

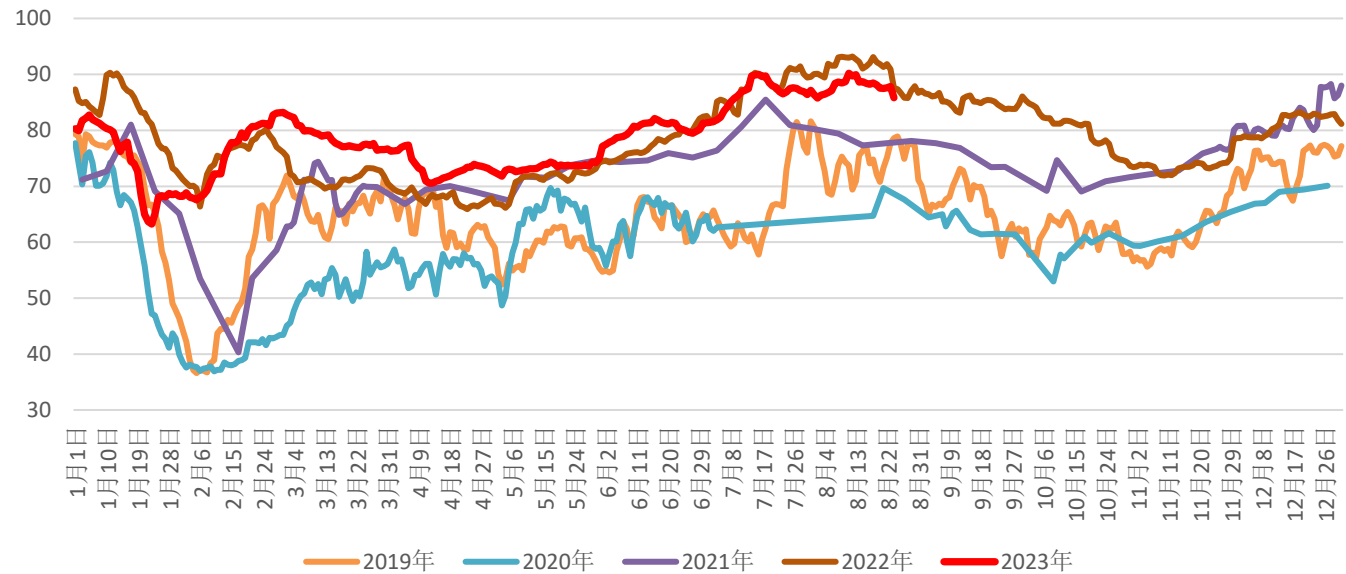
2、六大发电集团

六大发电集团煤炭库存量（万吨）



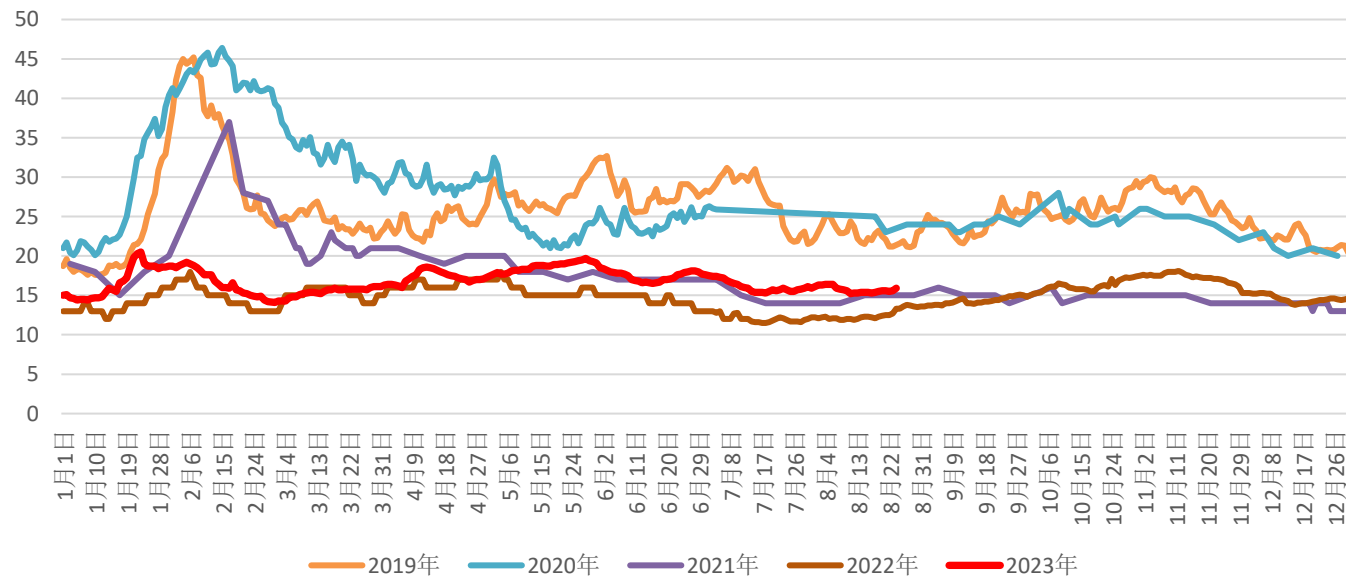
资料来源：iFinD，东亚期货研究院

六大发电集团煤炭日均耗煤量（万吨）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

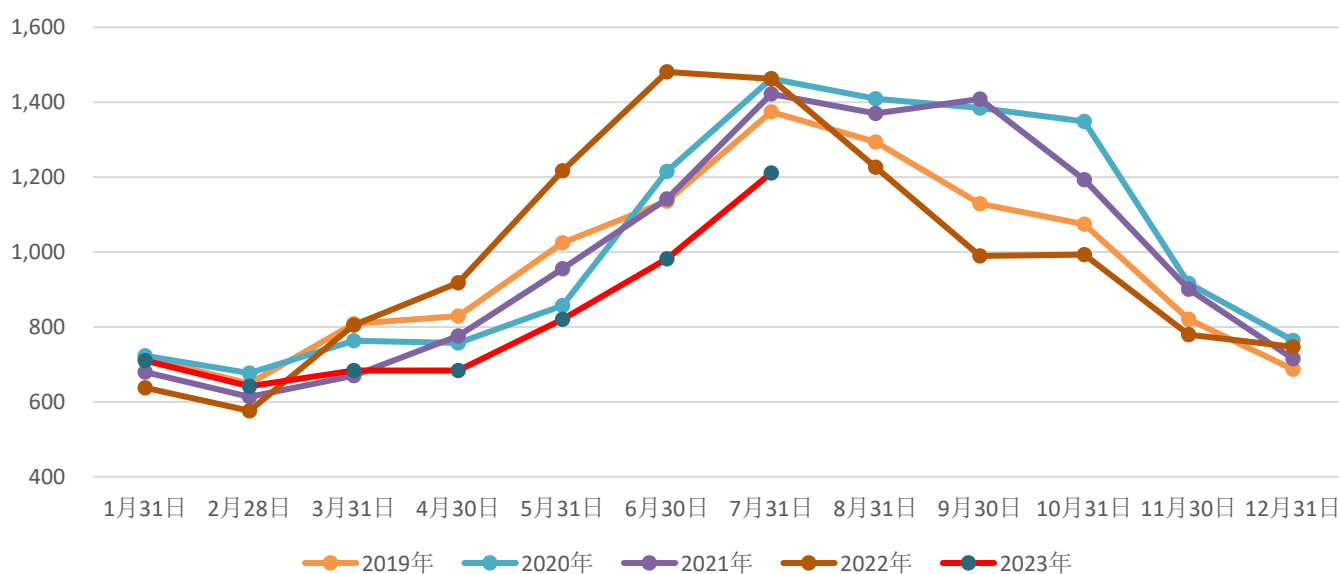
六大发电集团煤炭可用天数（天）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

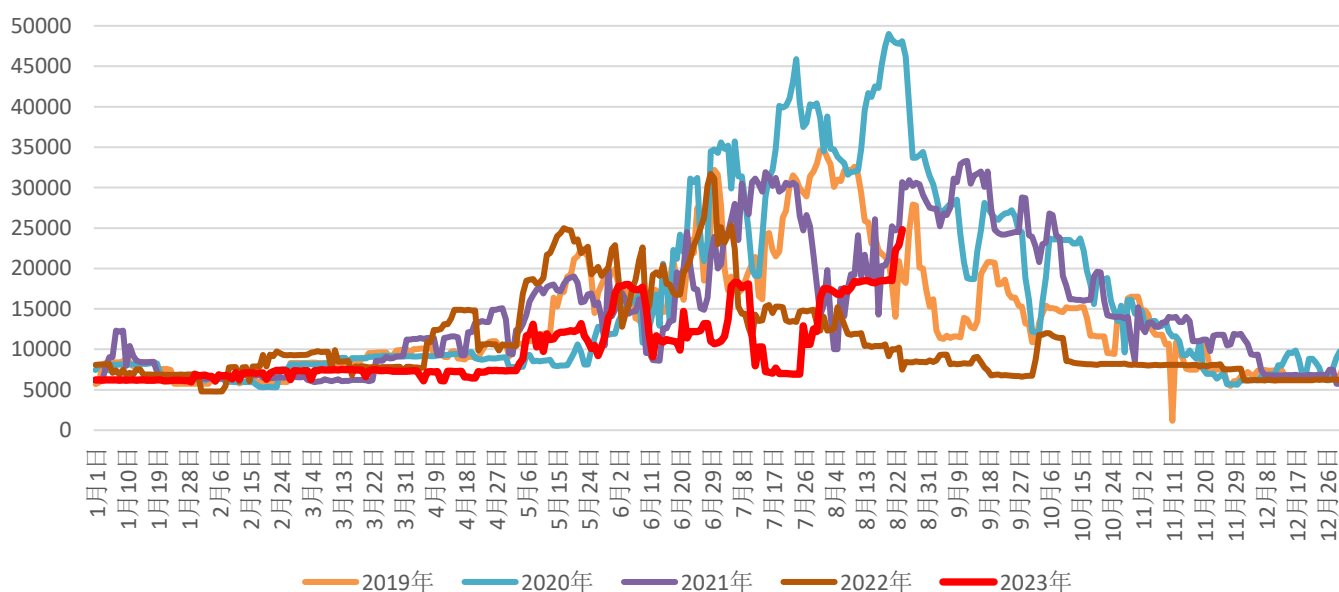
3, 替代需求

全国水电发电量（亿千瓦时）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

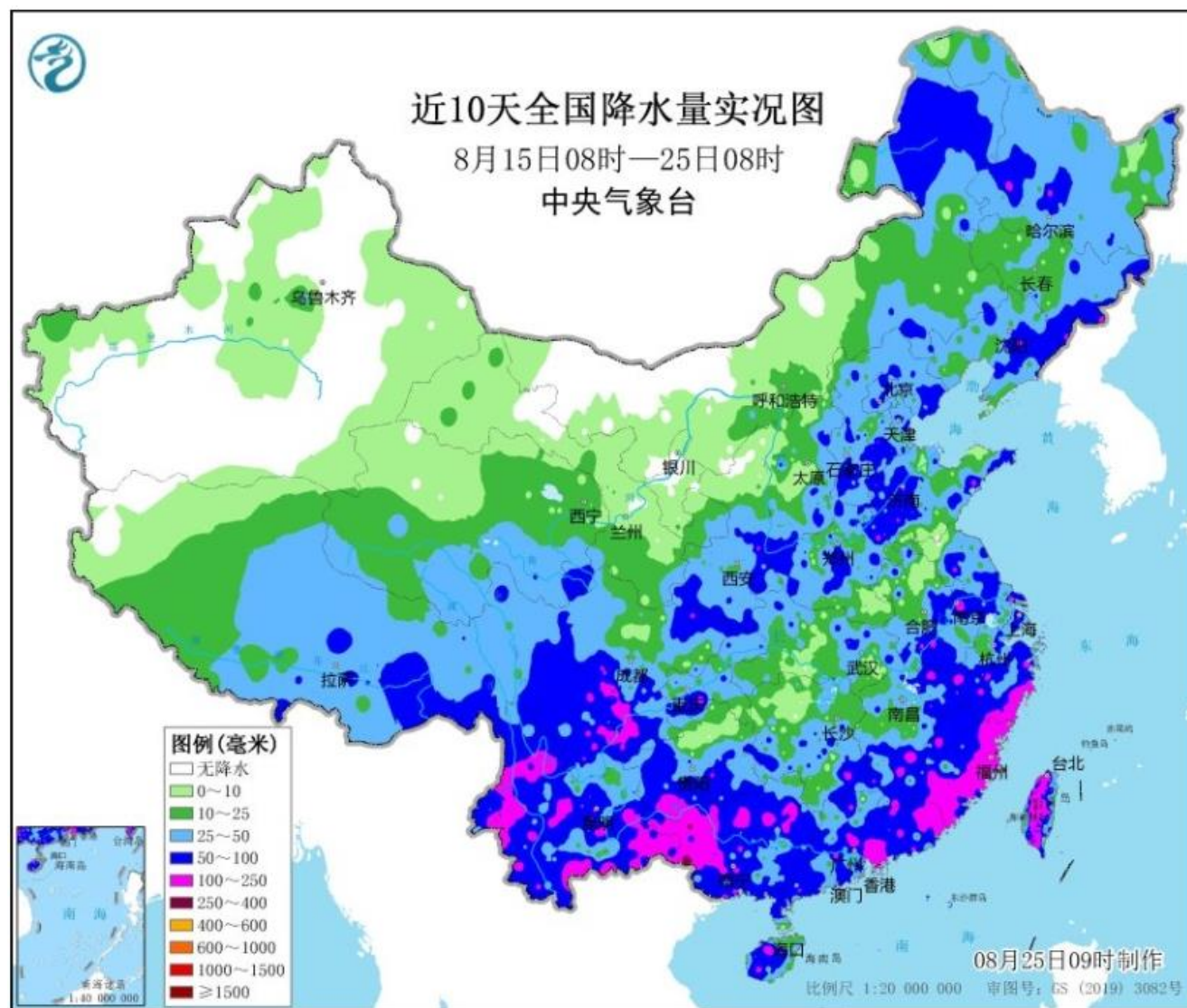
三峡出库流量（立方米/秒）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

4, 天气情况

未来10天（8月25-9月3日），西南地区大部、西北地区东部、华北西部、东北地区东部、黄淮中南部、江汉大部、江淮南部、江南、华南大部等地累计降水量有60~80毫米，部分地区有90~160毫米，其中西藏东南部、苏皖北部、江南东部、台湾等地局地超过200毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多4~6成，局地偏多1~2倍；我国其余大部地区降水较常年偏少或接近常年。

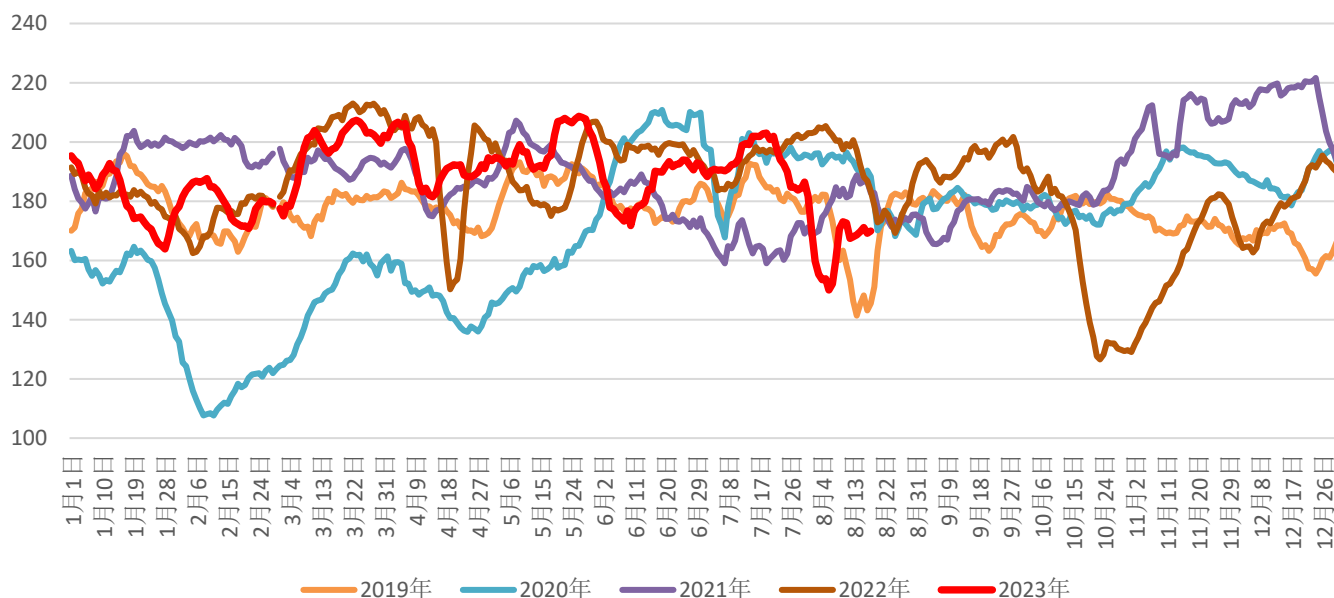


资料来源: iFinD, 东亚期货研究院

四，库存

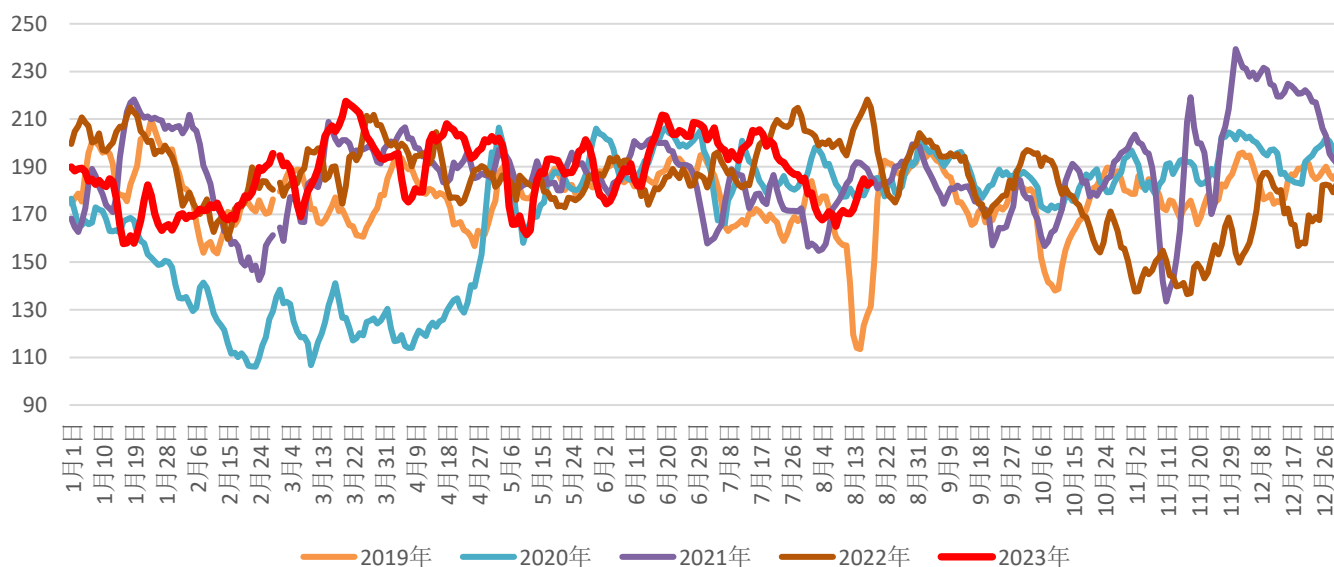
1， 环渤海港库存

环渤海港煤炭调入量MA7（万吨）



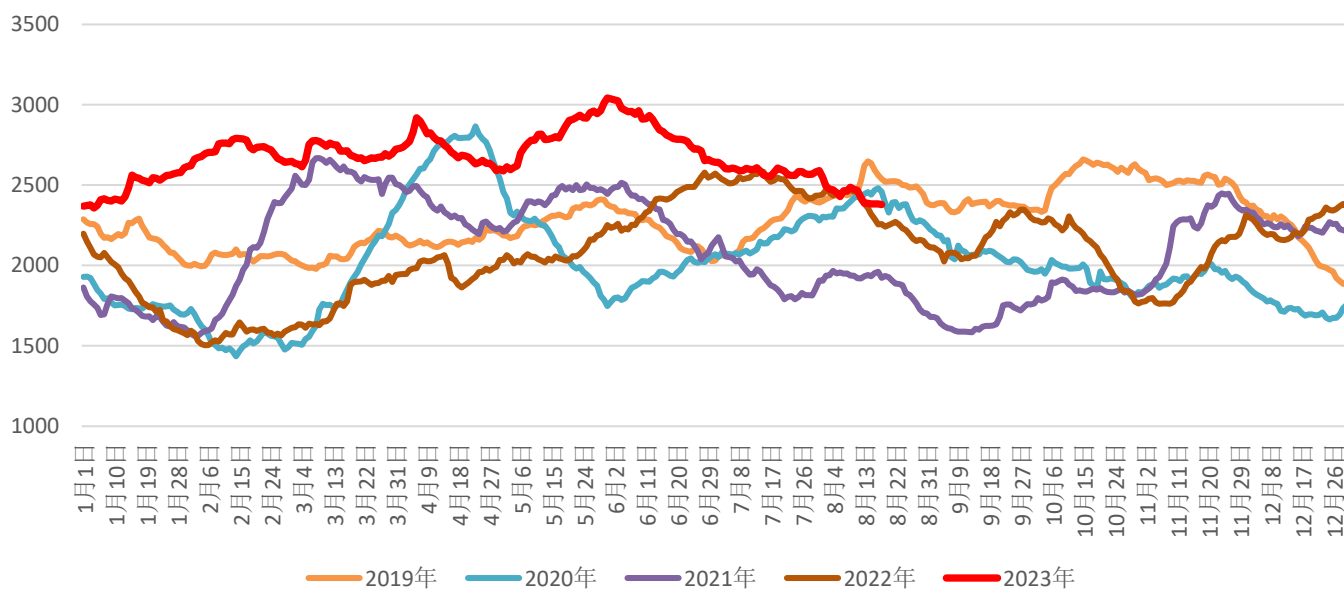
资料来源：iFinD，东亚期货研究院

环渤海港煤炭调出量MA7（万吨）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

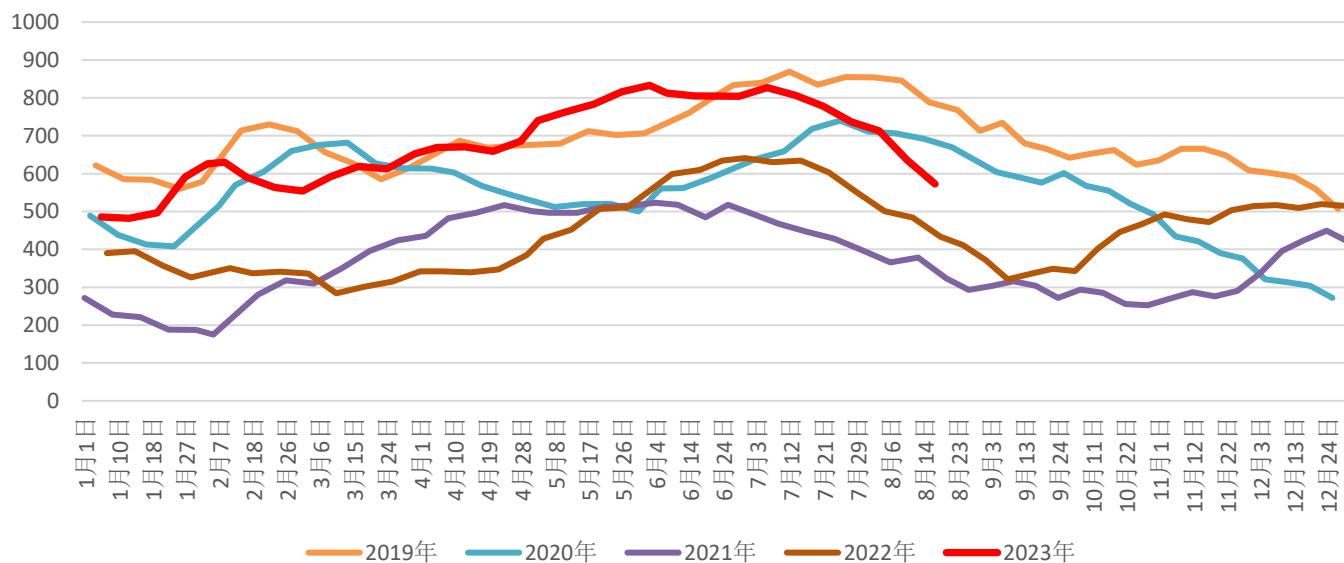
环渤海港煤炭库存（万吨）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

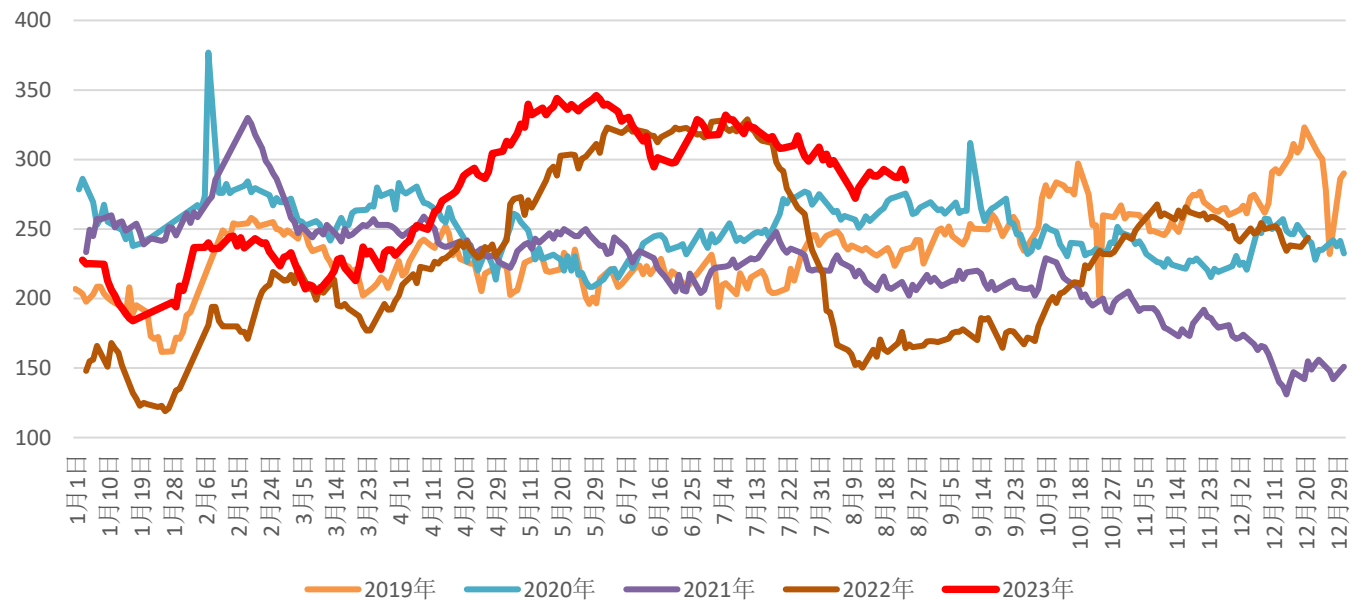
2, 下游港口库存

长江口煤炭周度库存（万吨）



资料来源：iFinD，东亚期货研究院

广州港集团煤炭库存（万吨）



资料来源：iFind，东亚期货研究院