



动力煤周报

新湖能源
新湖期货研究所

目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论

上周~周一 07.08

- 山西太原市矿山安全生产专业委员会下发通知，要求各级各部门和各矿山企业强化底线思维和红线意识，清醒认识当前严峻的安全生产形势和防汛工作的重要性，深刻汲取近年来多起煤矿水害事故教训，抓实抓牢防汛的各项工作，确保汛期水害防治工作有序、有力、有效开展，坚决防范水害事故发生。

- 央视：山西省清徐县李家楼煤业有限公司发生透水事故，井下有人员被困，救援正在进行中。
- 中国物流与采购联合会今7月6日公布6月份全球制造业采购经理指数。全球制造业采购经理指数连续三个月运行在50%以下，全球经济复苏动力趋弱。

周二 07.09

- 7月8日13时40分，广州电网统调负荷今年首创历史新高，突破历史负荷达到2248.9万千瓦。广州电网负荷突破2000万千瓦较去年提前45天，5月底以来最高负荷已多次接近历史峰值。

周三 07.10

- 云南省能源局：澜沧江托巴水电站2台机组近日正式投入运行，云南省水电装机累计达到8270万千瓦，全省清洁能源装机容量超过1.2亿千瓦，占比超过90%。
- 国家矿山安全监察局河南局：将在7月至9月份开展2024年度煤矿企业落实安全生产主体责任专项监察。

周四 07.11

- 据俄罗斯媒体报道，俄罗斯煤炭出口商已经开始通过朝鲜向中国供应煤炭。据悉，今年4-5月，俄罗斯通过朝鲜罗津港出口了13.2万吨煤炭。

周五 07.12

目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

需求情况

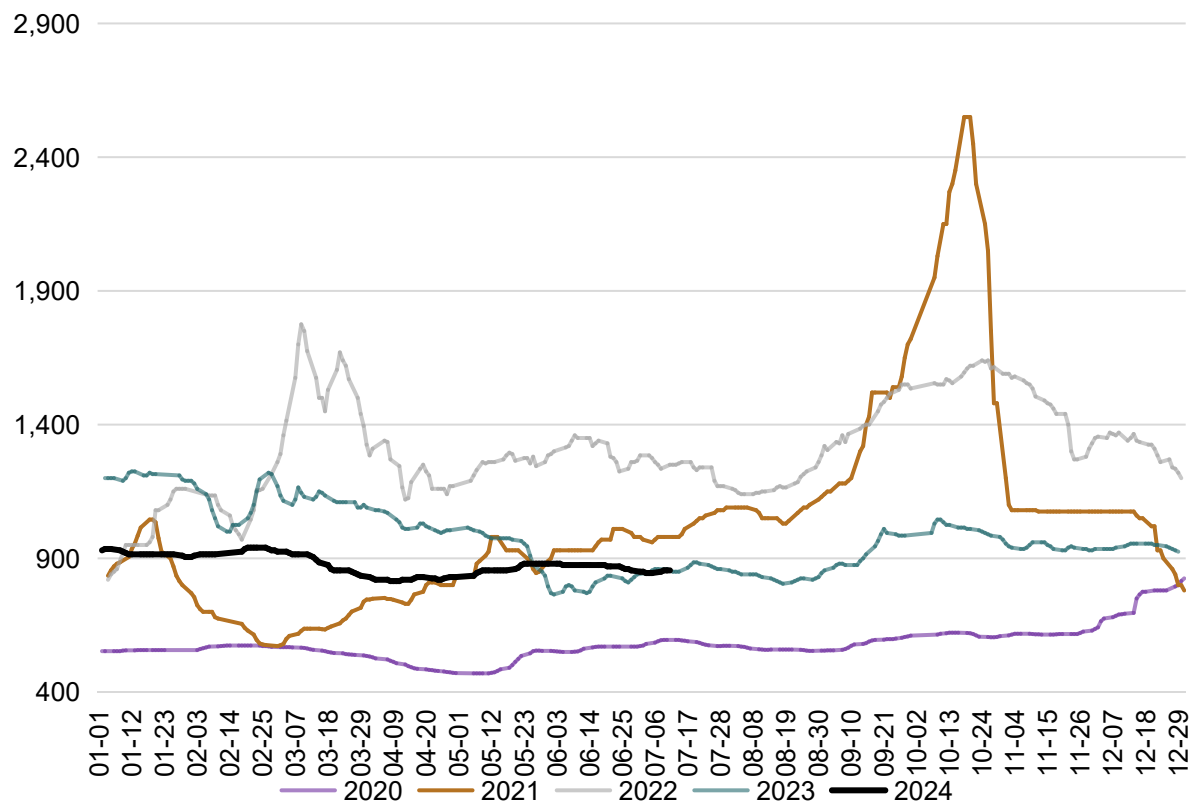
库存情况

结论

本周回顾：坑口价格反弹，港口煤价稳中偏强

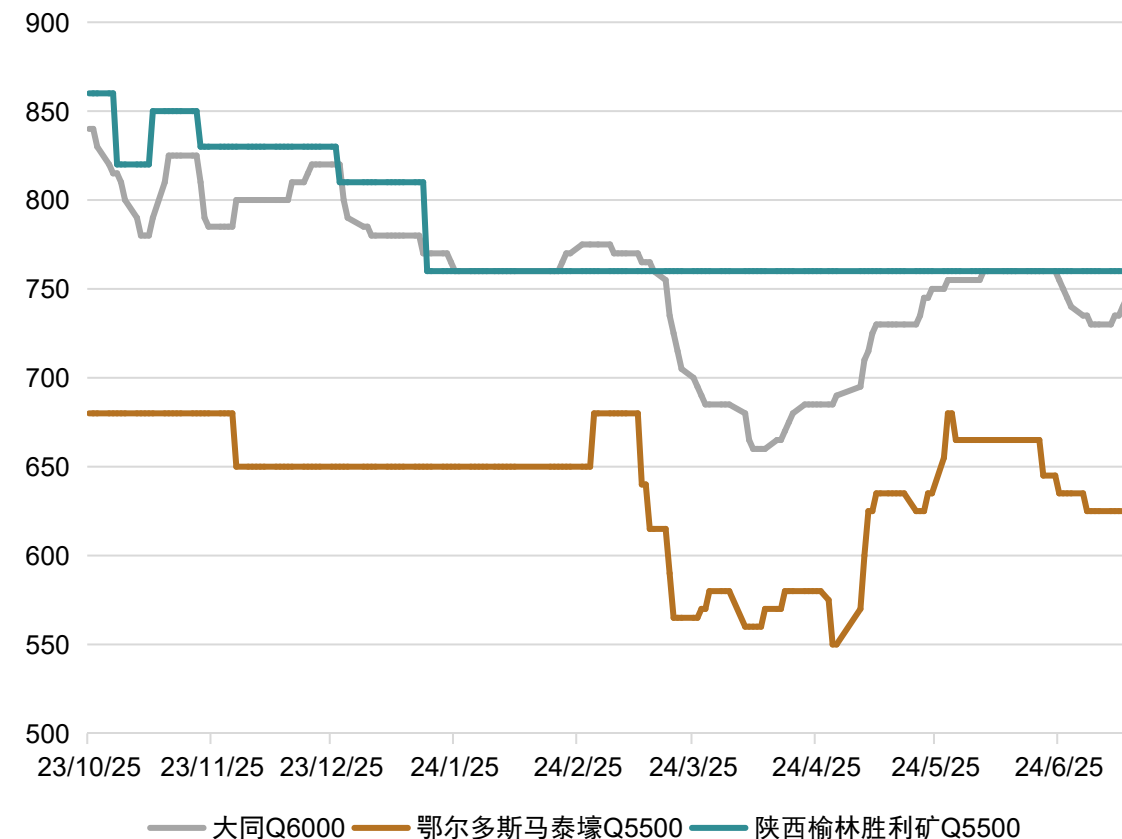
- 产地贸易户需求略有回暖，坑口煤价小幅探涨，但电厂市场煤采购需求表现弱，后半周市场情绪或有所回落。
- 港口价格窄幅上行，但买卖双方价格分歧大，贸易商挺价看涨，但下游消化库存为主，压价观望，整体交易僵持。

单位：元/吨

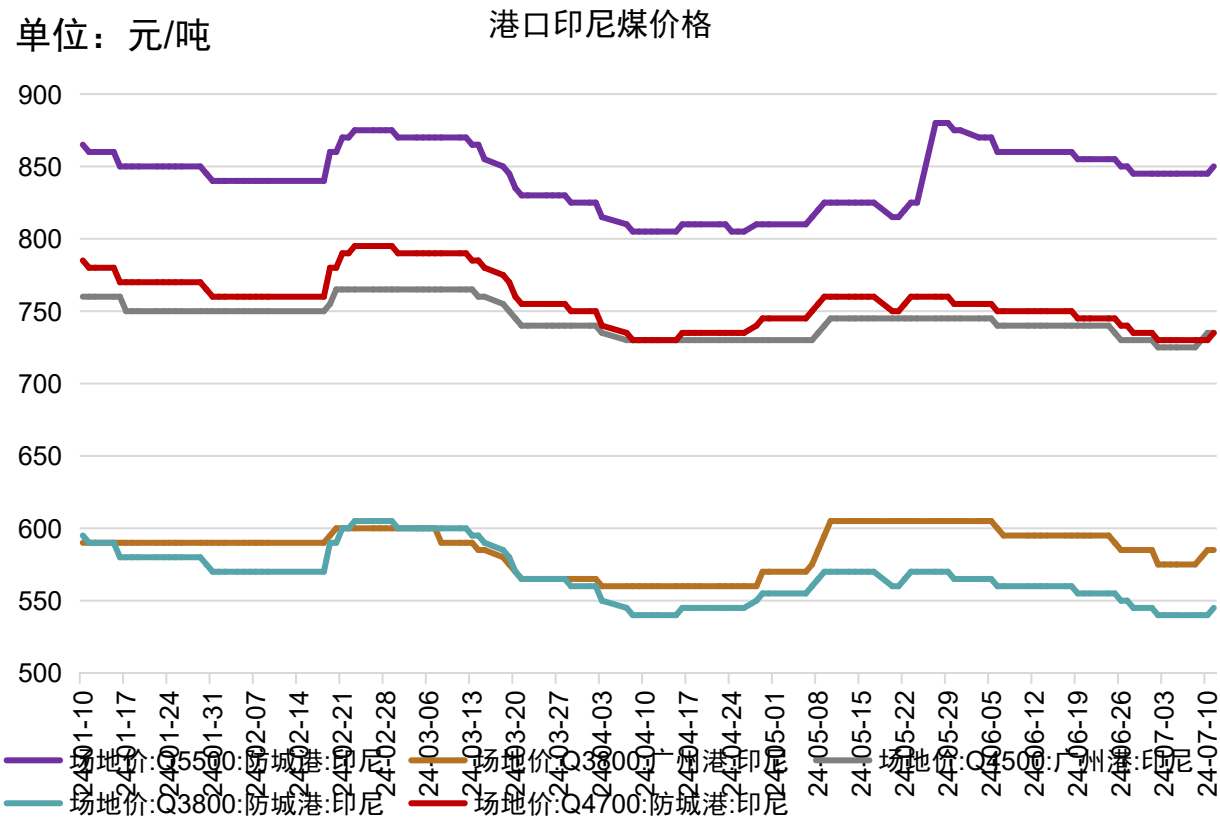
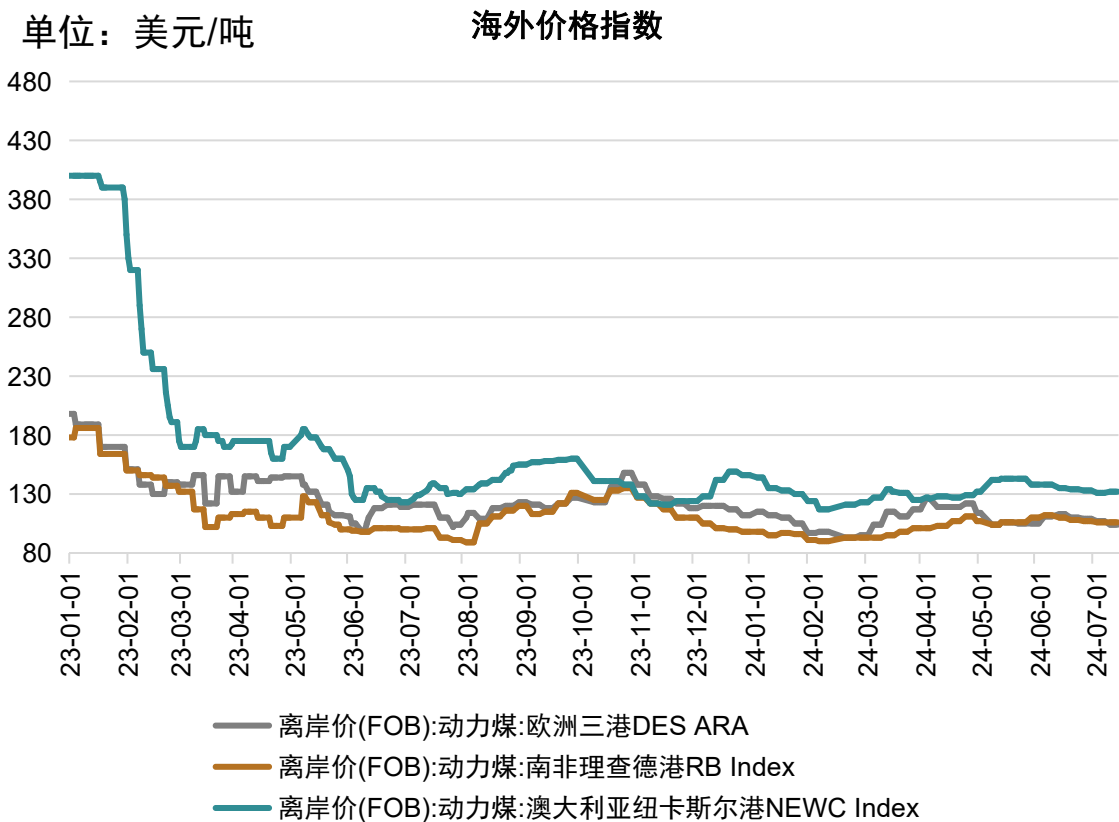


单位：元/吨

主产地坑口价



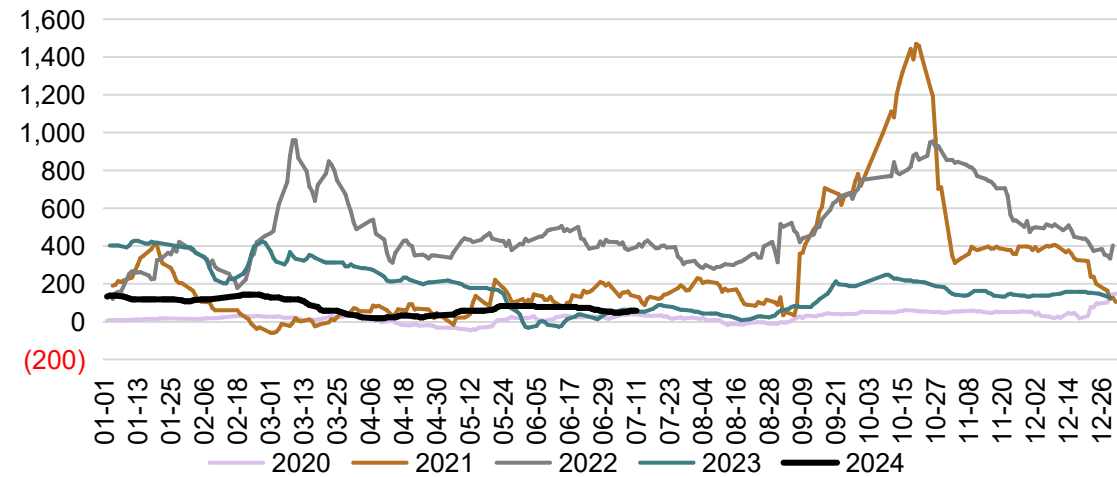
- 周内进口煤内盘价格弱稳，外盘后半周相对坚挺，下游终端需求偏弱，招标主要为远月。
- 各国际指数以跌为主，印尼煤价依然受中印需求拖累，欧洲及南非需求同样偏弱，价格承压，日韩需求回暖，澳煤价格上涨。



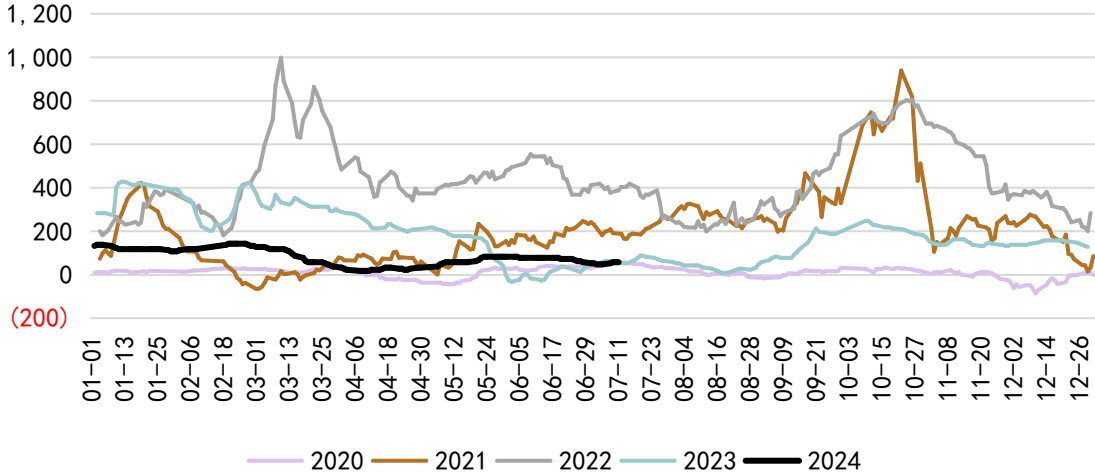
本周动力煤主力合约基差扩大

- 本周市场煤价反弹
- 盘面价格平稳
- 主力合约基差扩大

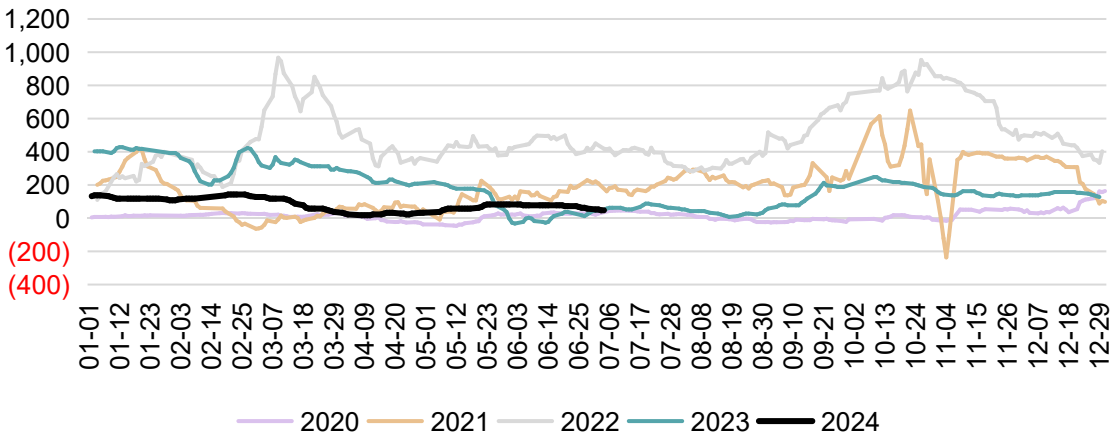
单位：元/吨



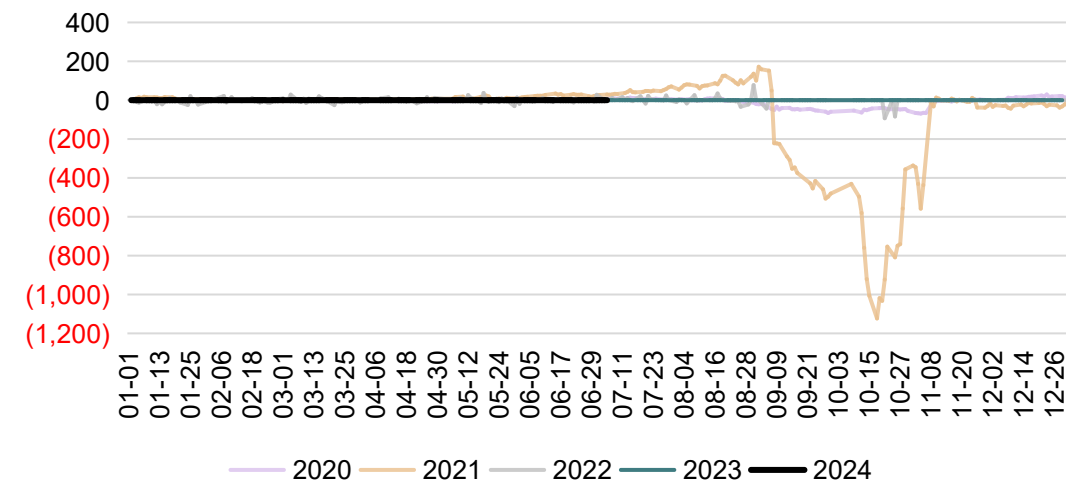
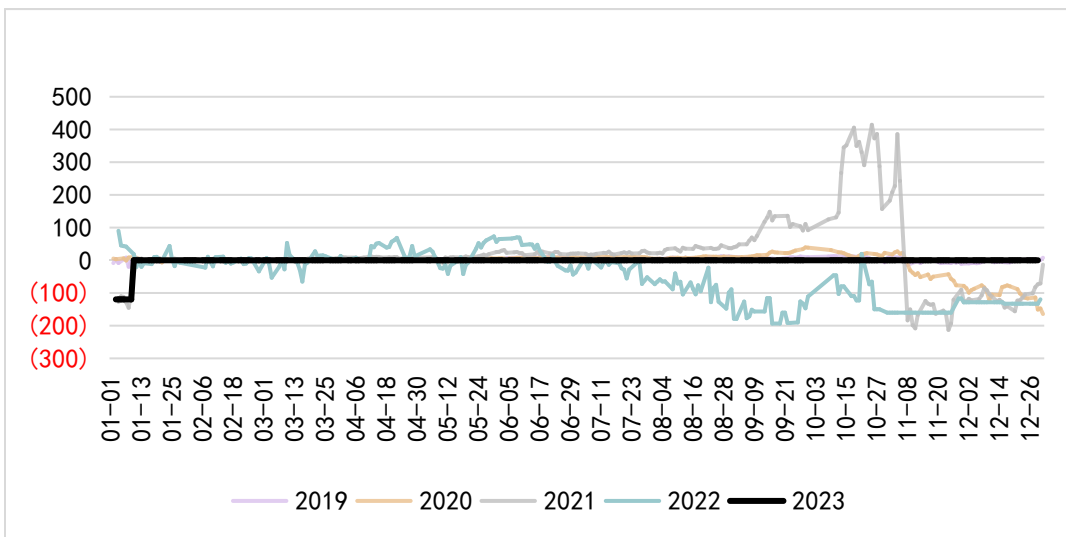
单位：元/吨



单位：元/吨

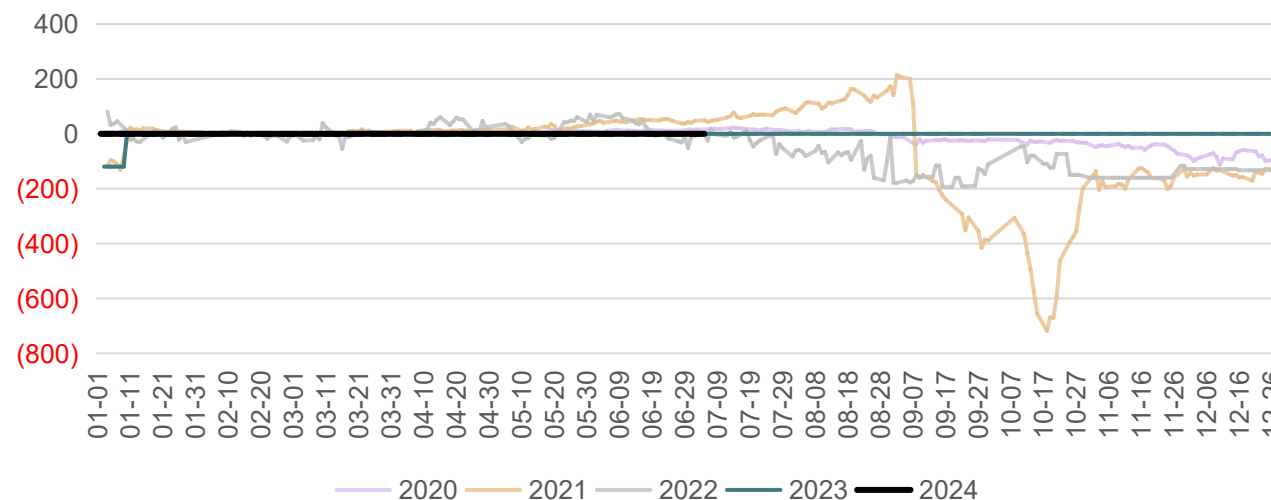


本周主力合约价差变化平稳



- 11-1价差平稳
- 9-11价差平稳
- 9-1价差平稳

9-1价差



目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

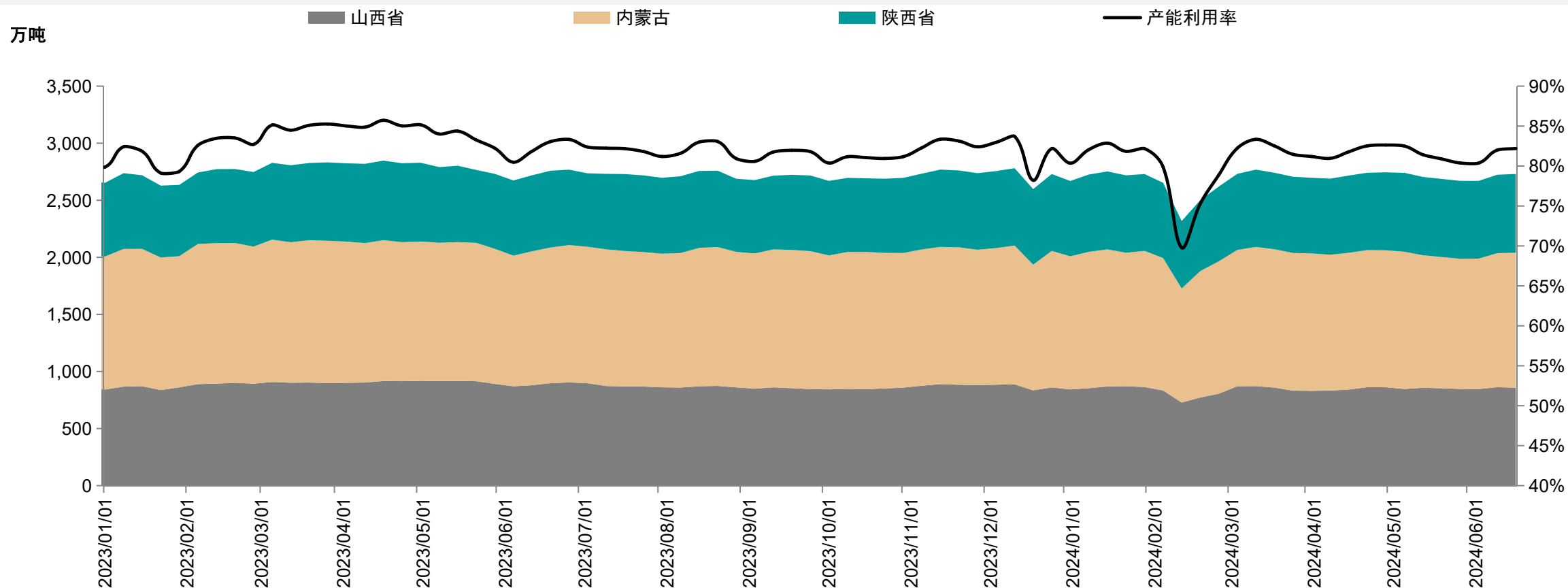
需求情况

库存情况

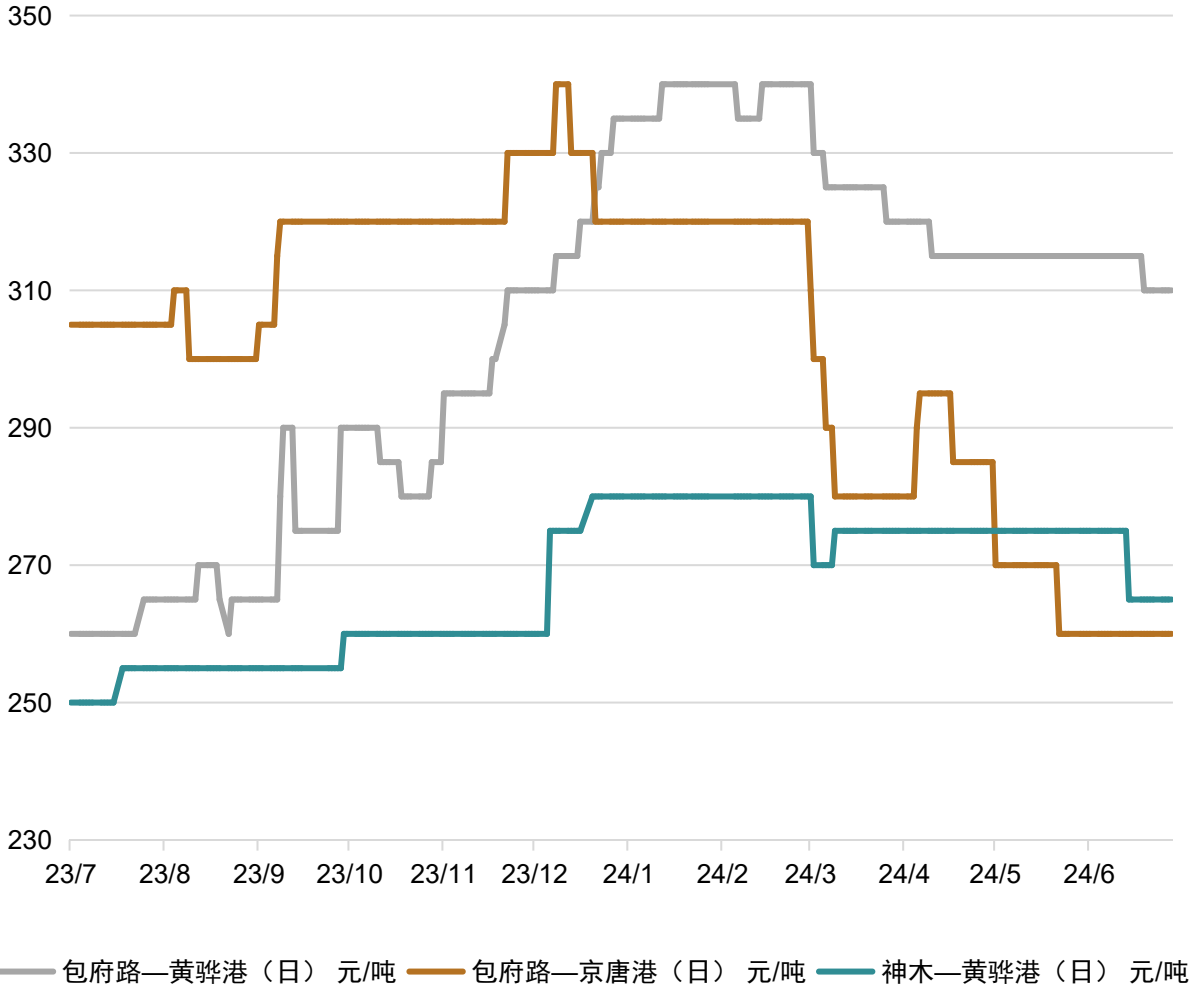
结论

本周产地供给环比小幅收缩

- 产地供给继续减少，个别煤矿换工作面等因素减产
- 月内有重要会议，叠加防汛等原因，安监督查依然偏严

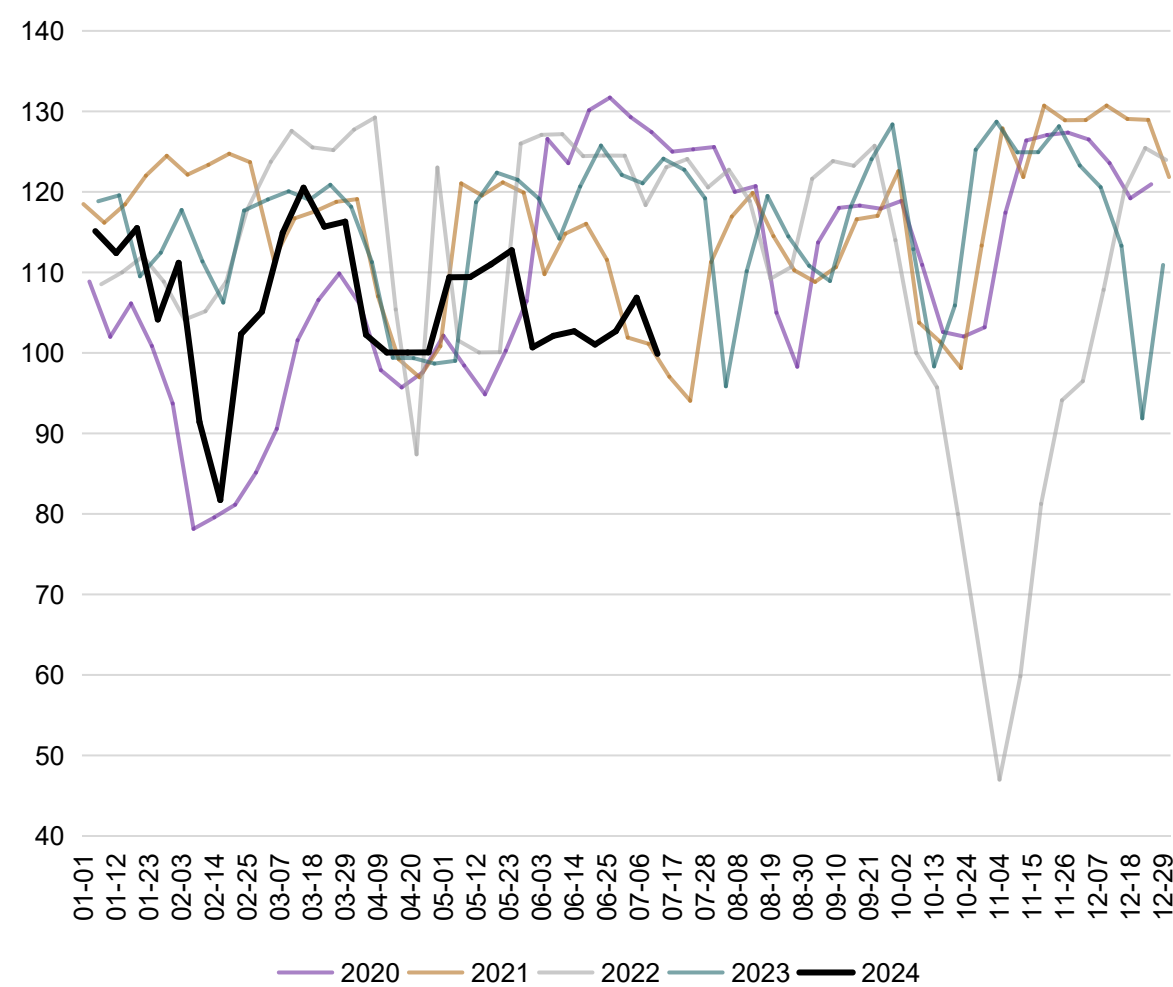


单位：元/吨



单位：万吨

大秦铁路动力煤周平均发货量



目录

政策与要闻

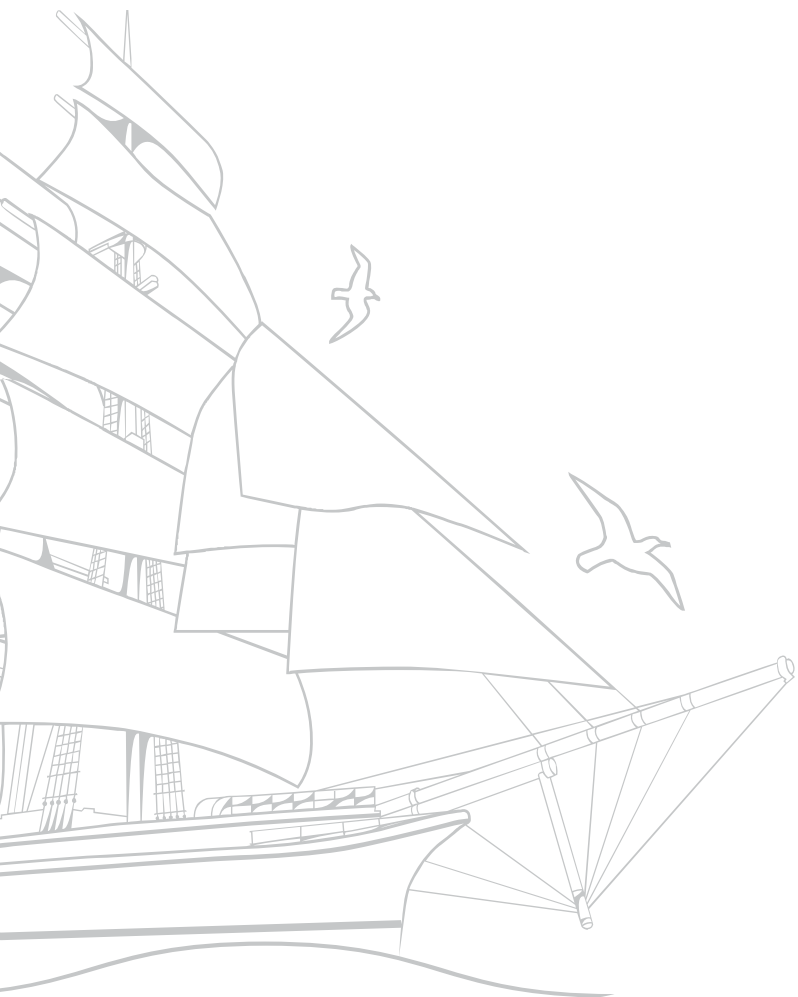
现货与期货价格

供应情况

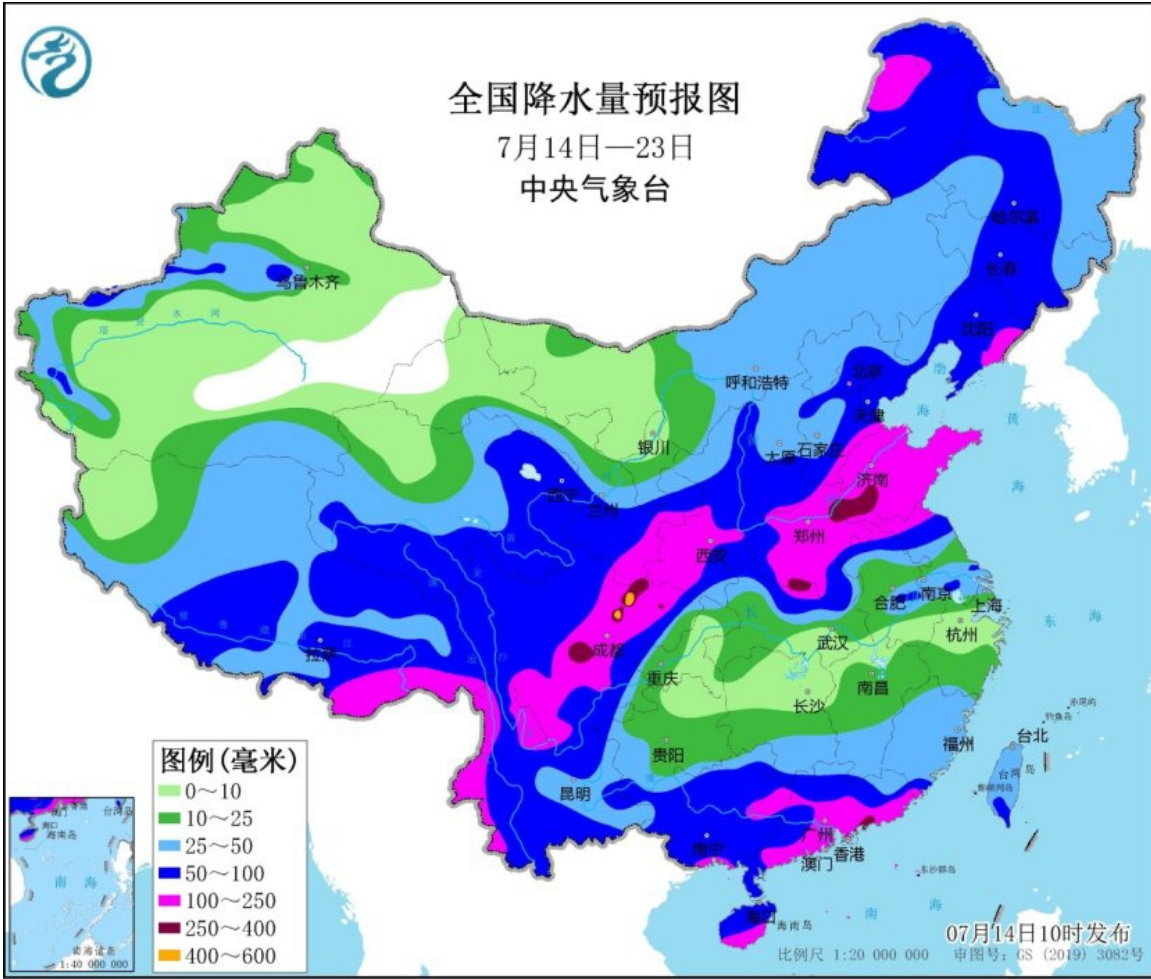
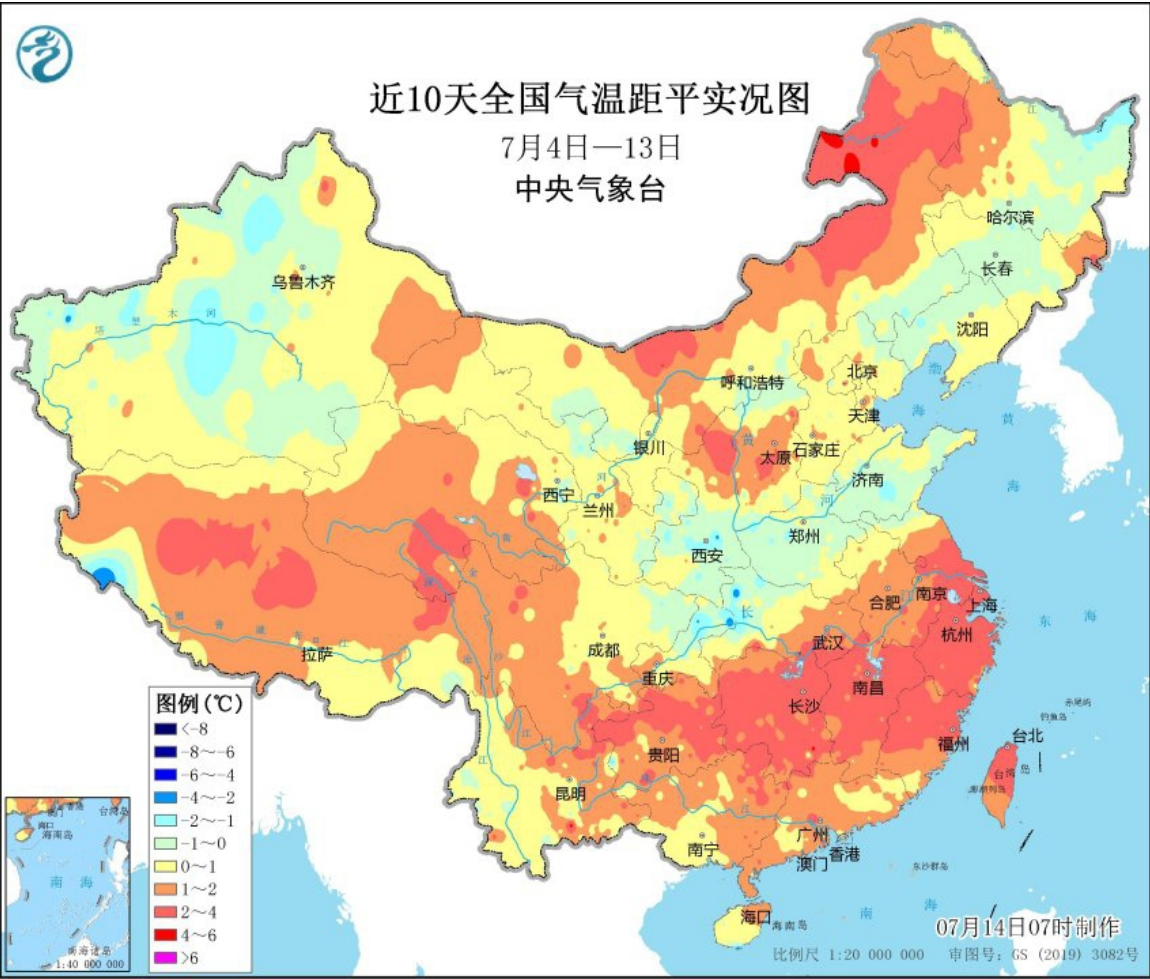
需求情况

库存情况

结论



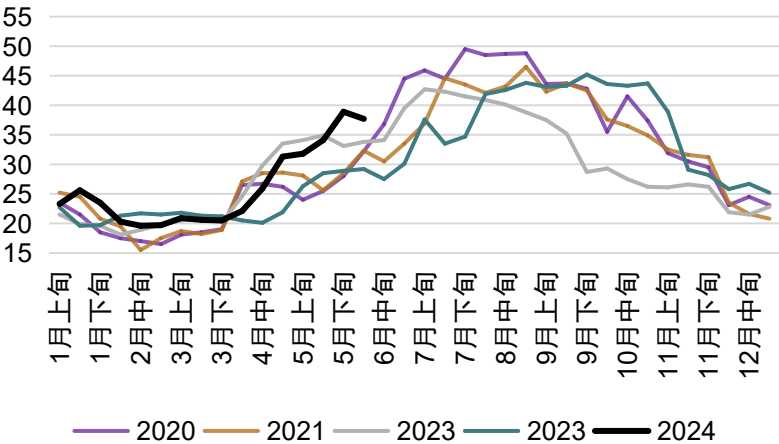
雨带南移，长江北岸倒黄梅，高温短暂消退；下周黄淮及华北降水回归，西南来水继续偏多



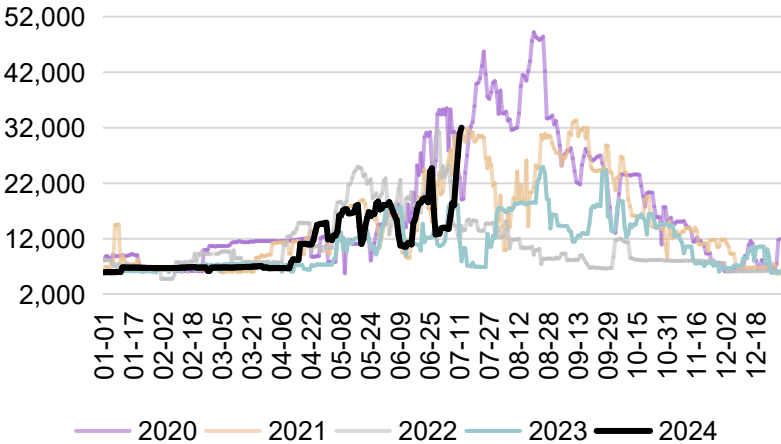
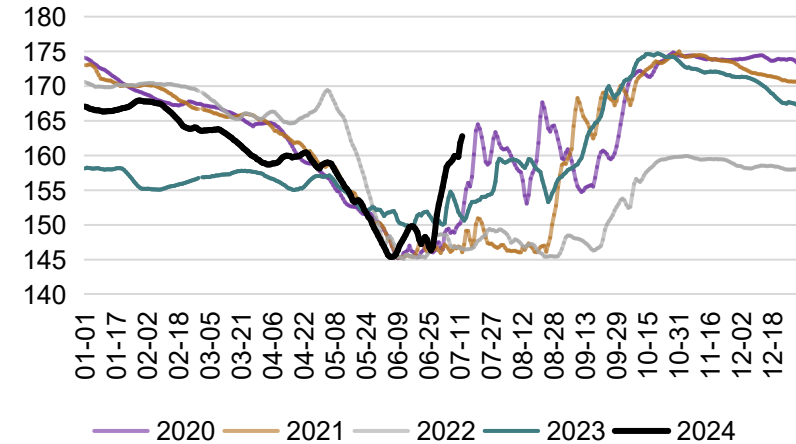
水电输出月初小幅回落，但仍高于同比；主要水利枢纽出库增加，因防洪需求，水位持续攀升



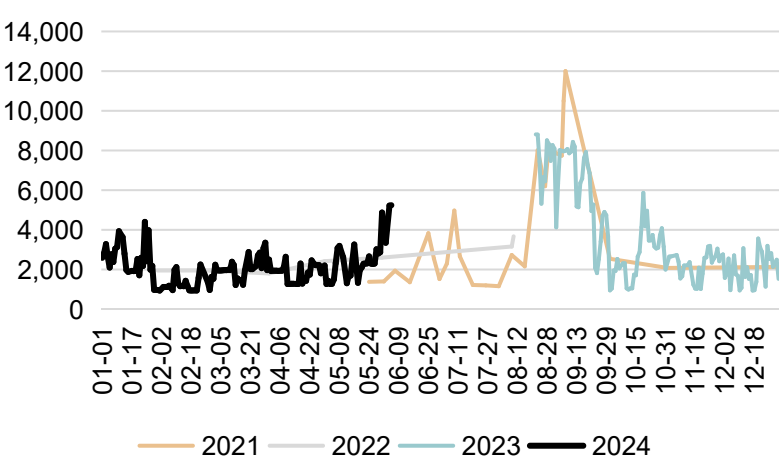
单位：亿度



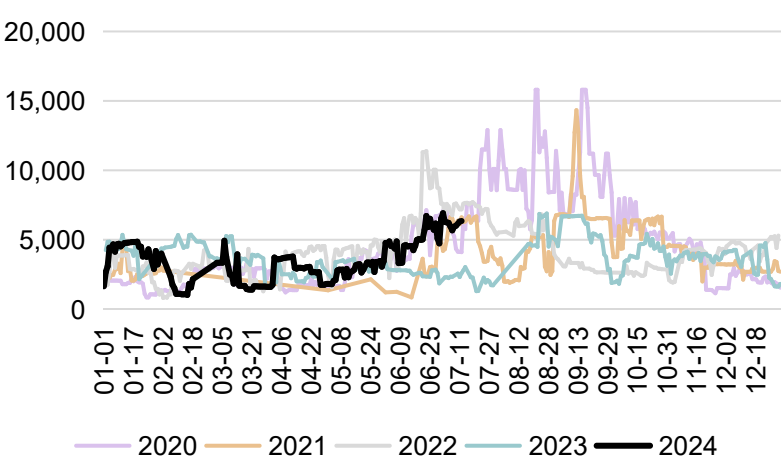
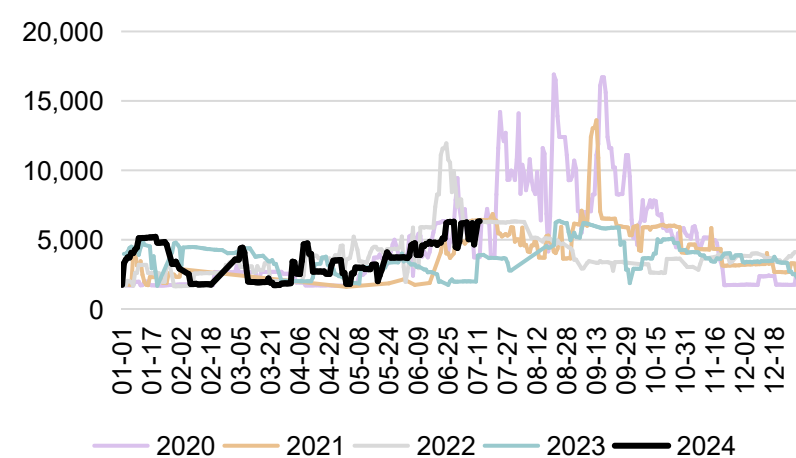
单位：米



单位：米



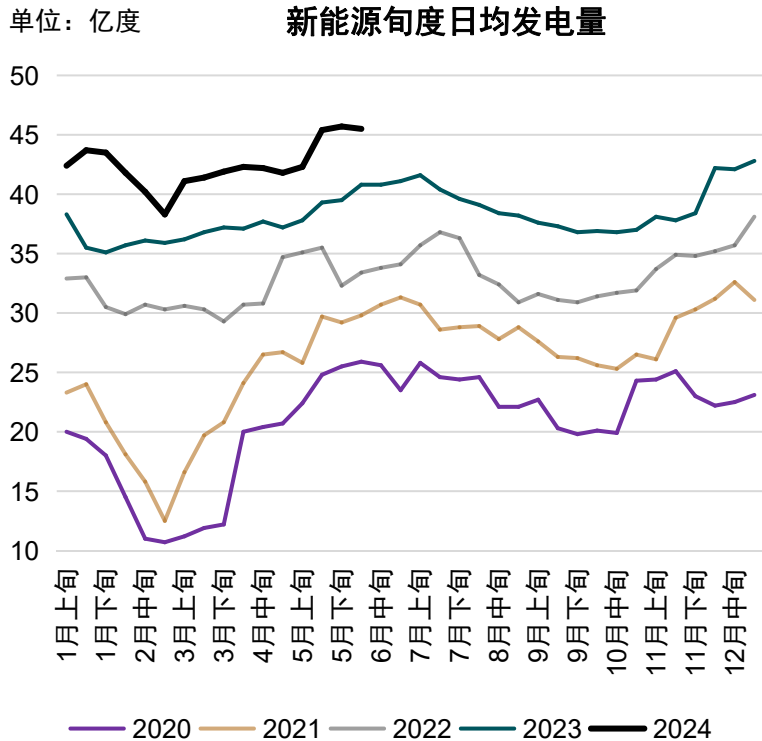
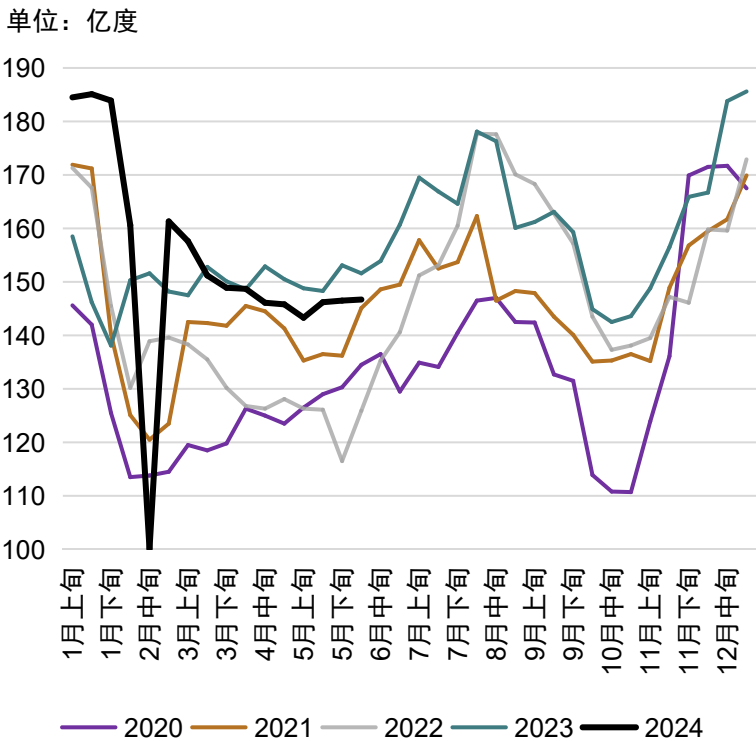
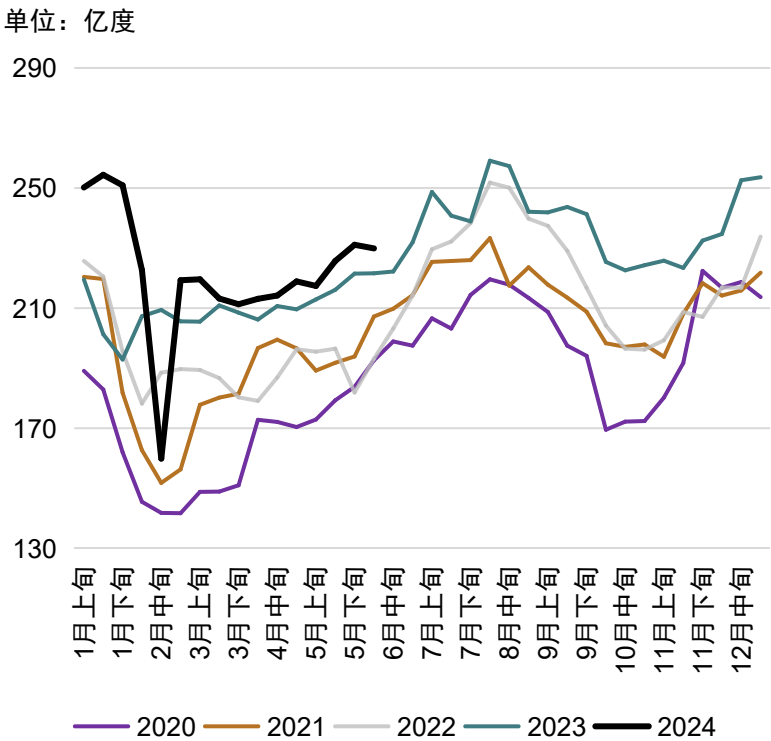
单位：米



6月初，总发电量有所回落；新能源替代效应下，火电输出平稳，继续弱于同比



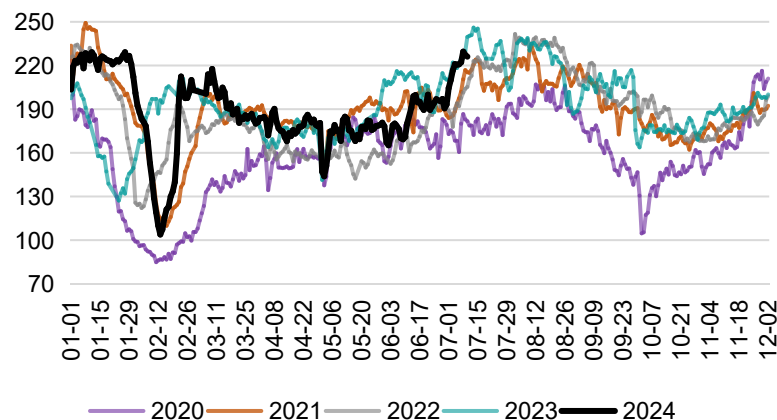
- 总日均发电量高于同比，但因气温因素，月初小幅回落。
- 火电输出小幅低于同比。
- 新能源输出大幅高于同比。



主要省市日耗周期性增长，沿海地区快速反弹，内陆地区依然偏低

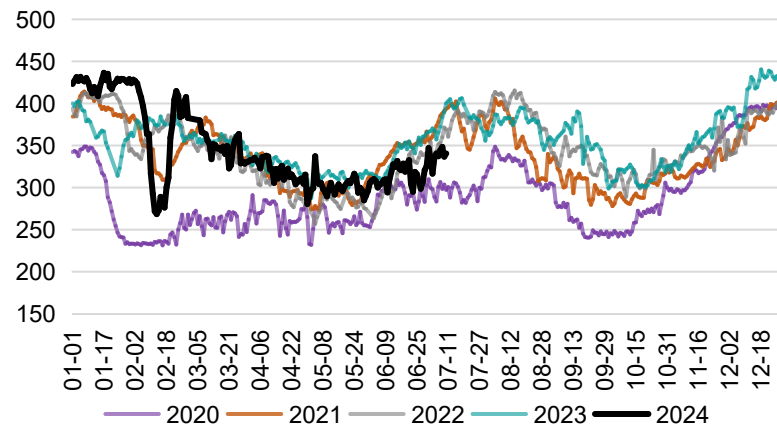
单位：万吨

沿海8省电厂日耗



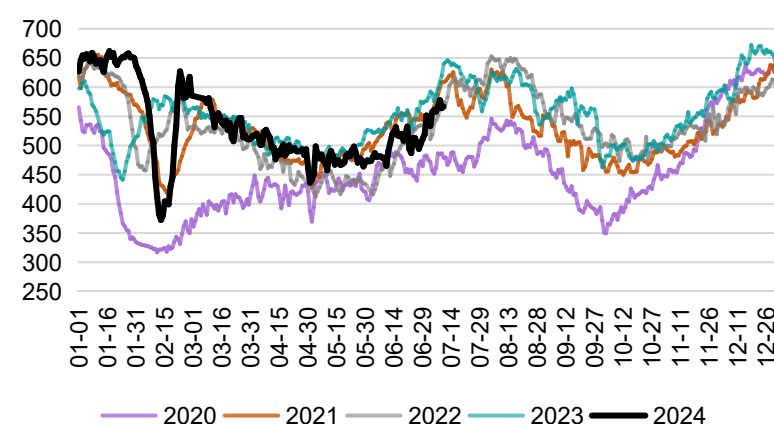
单位：万吨

内陆17省电厂日耗



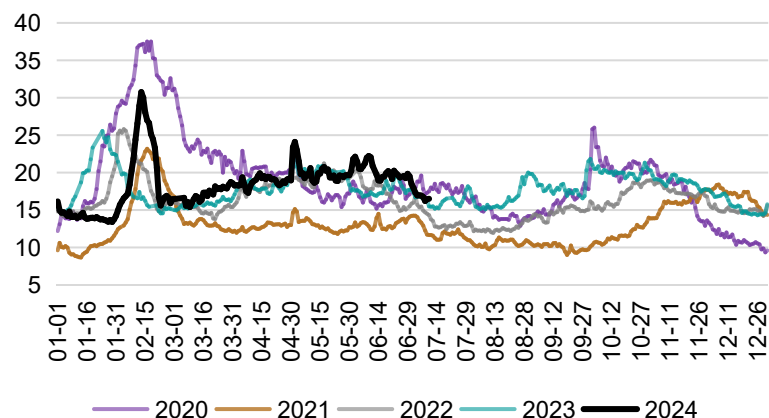
单位：万吨

25省日耗



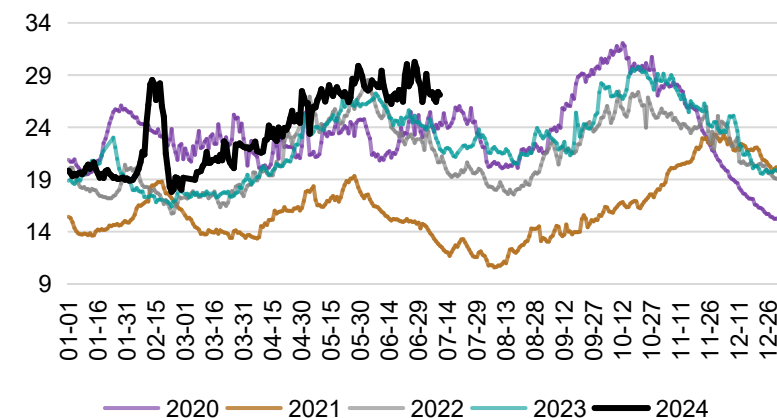
单位：天

沿海8省电厂存煤可用天数



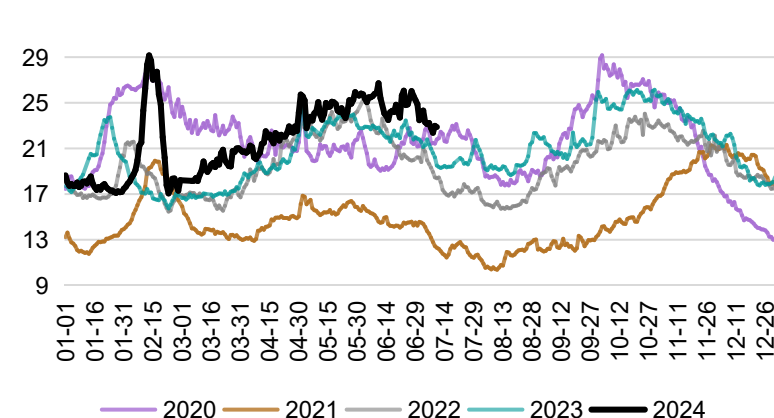
单位：天

内陆17省电厂存煤可用天数



单位：天

25省电厂存煤可用天数



目录

政策与要闻

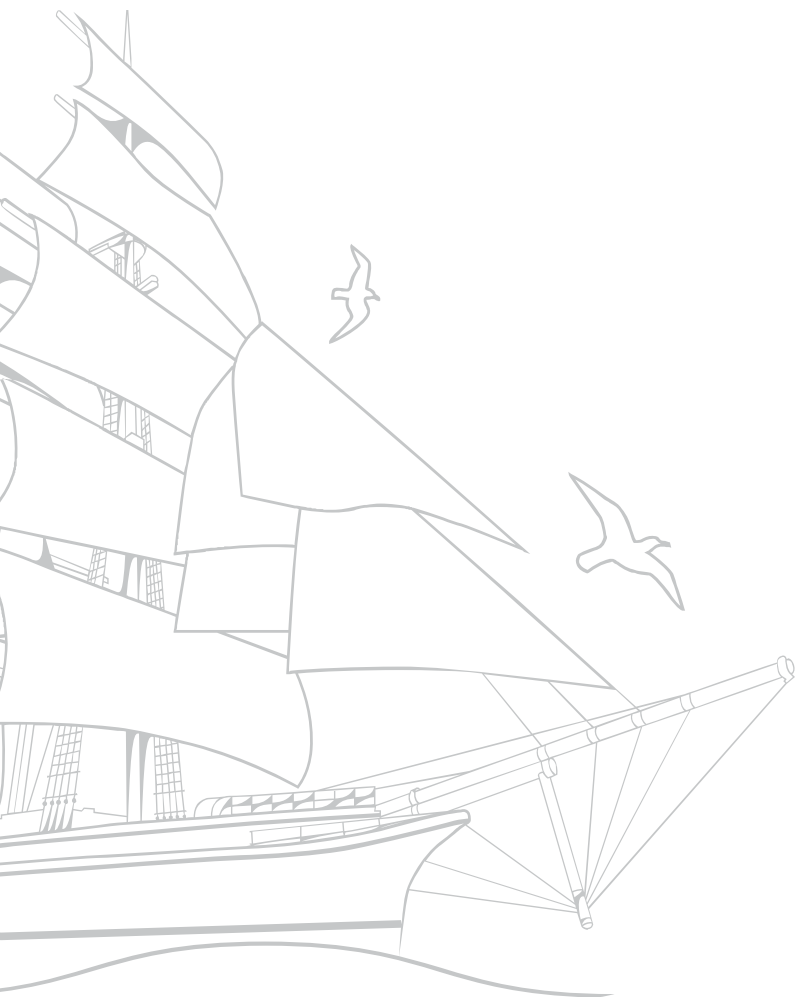
现货与期货价格

供应情况

需求情况

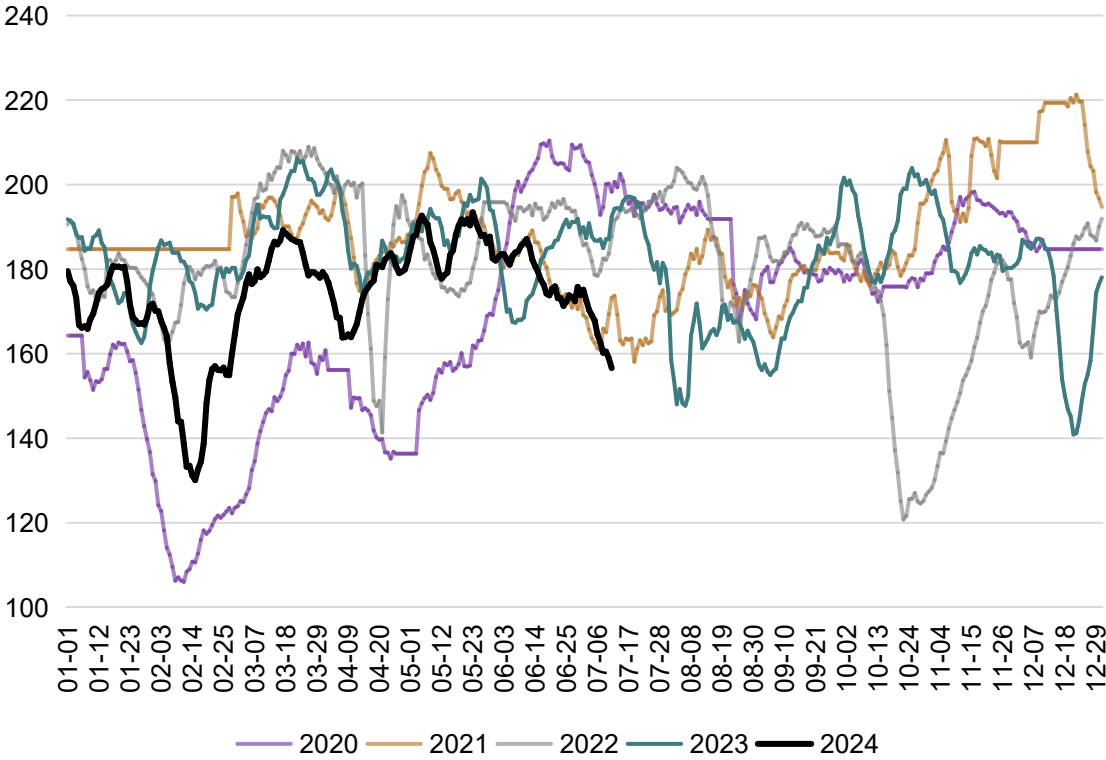
库存情况

结论



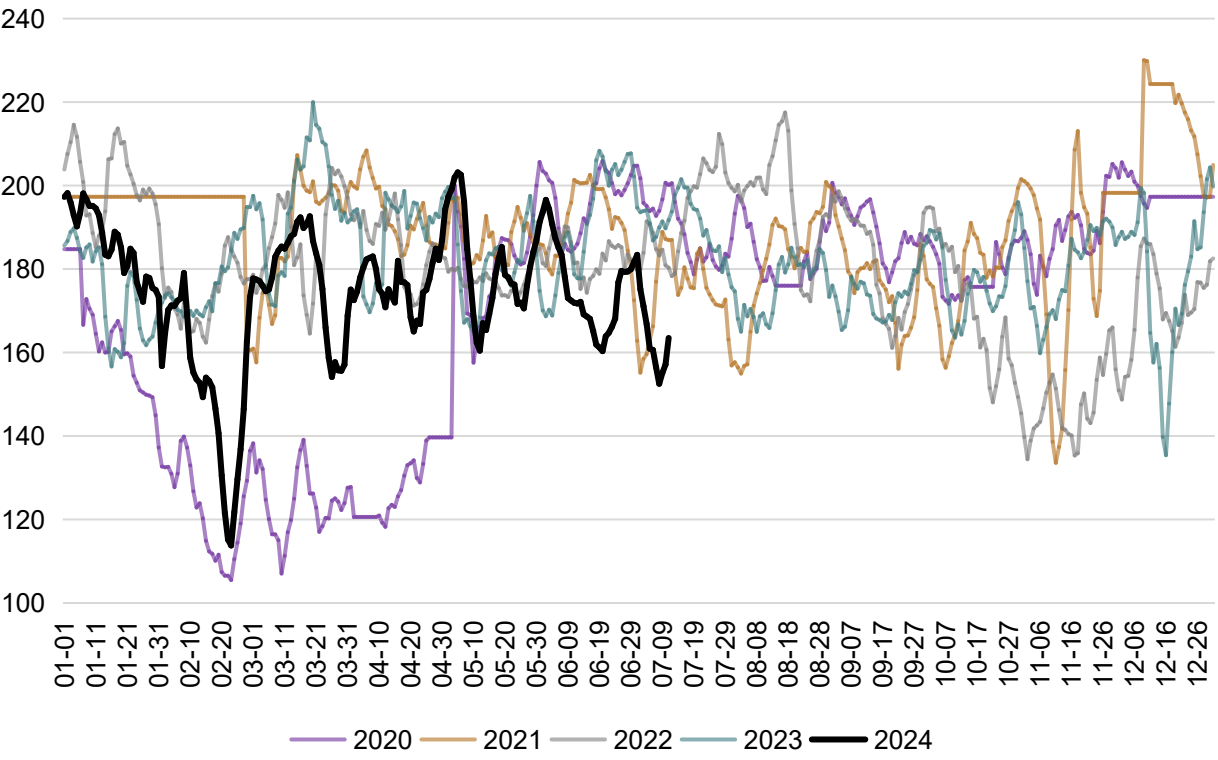
- 地发运利润维持，铁路发运量维持在偏低水平
- 下游终端去库为主，刚需拉运

单位：万吨

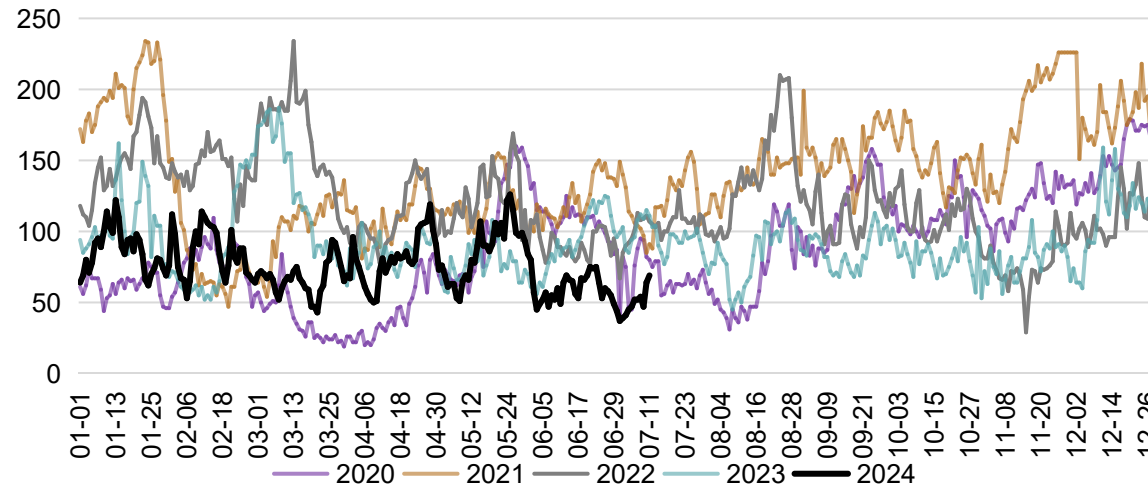
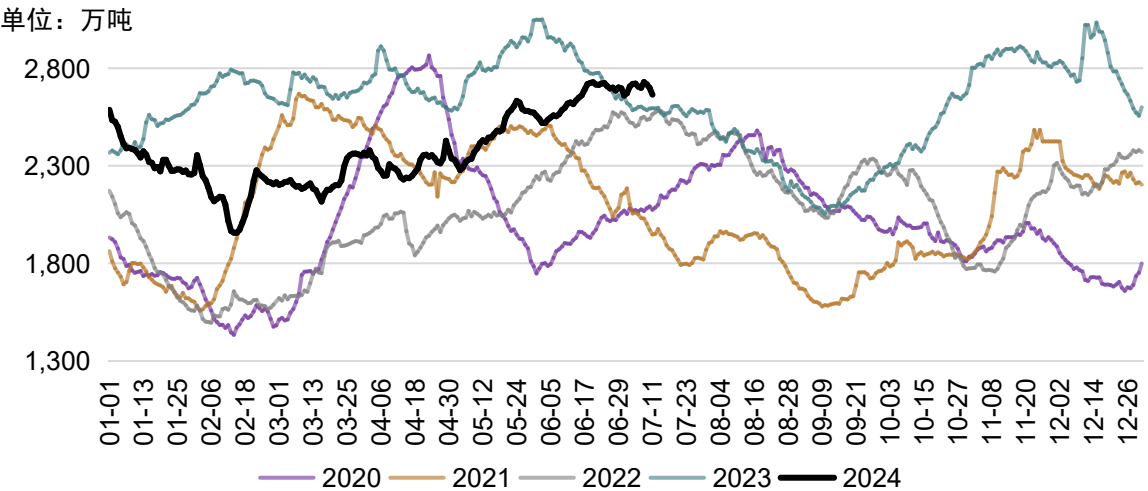
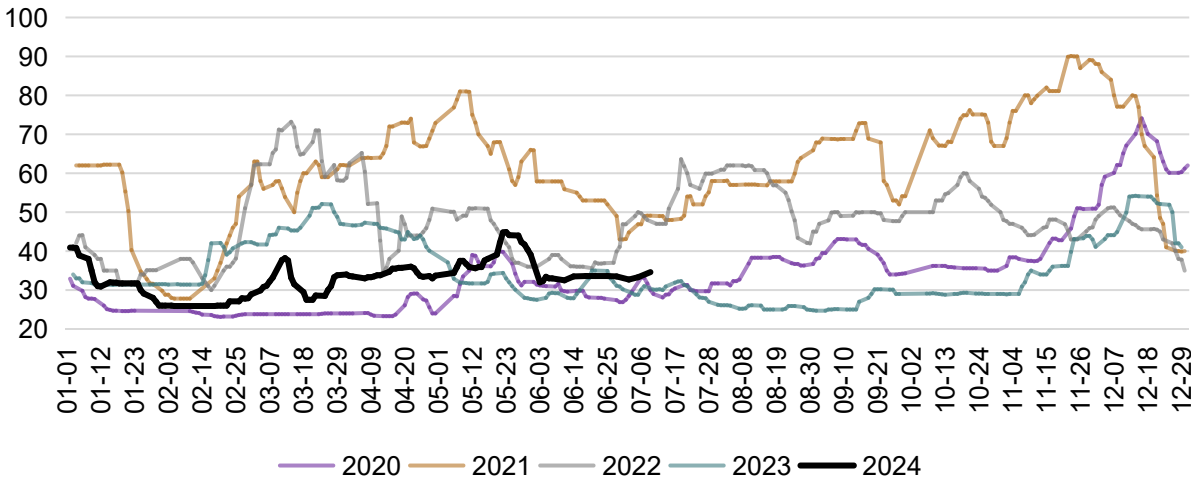
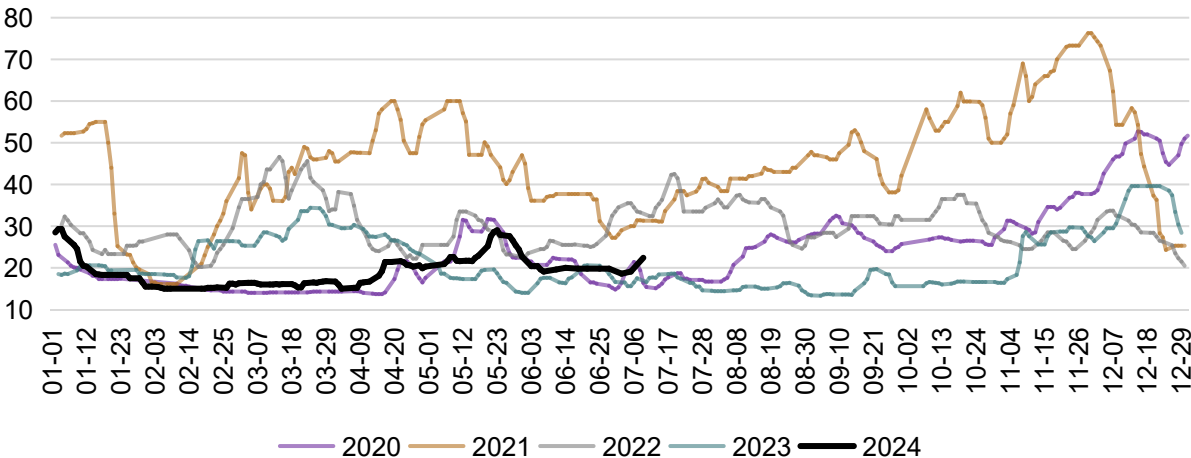


单位：万吨

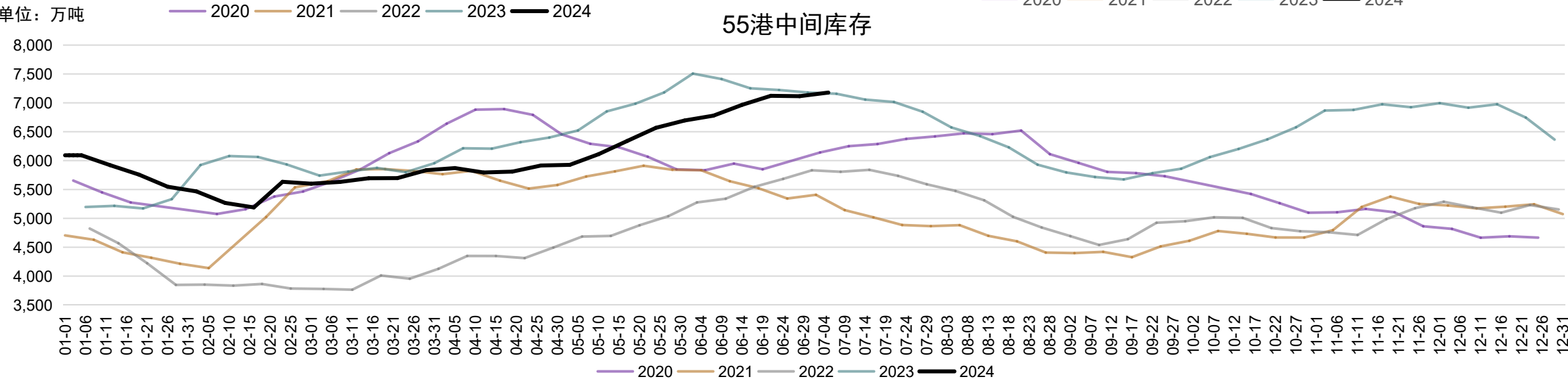
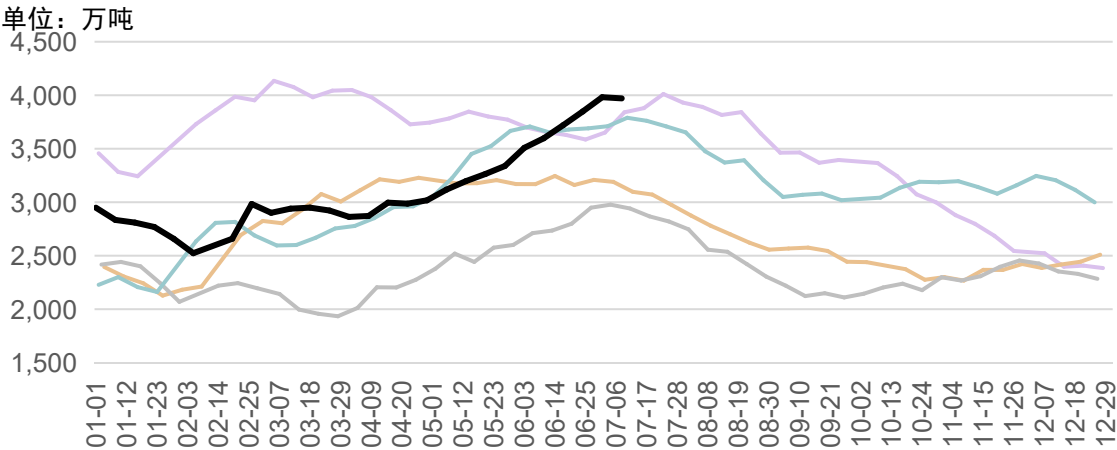
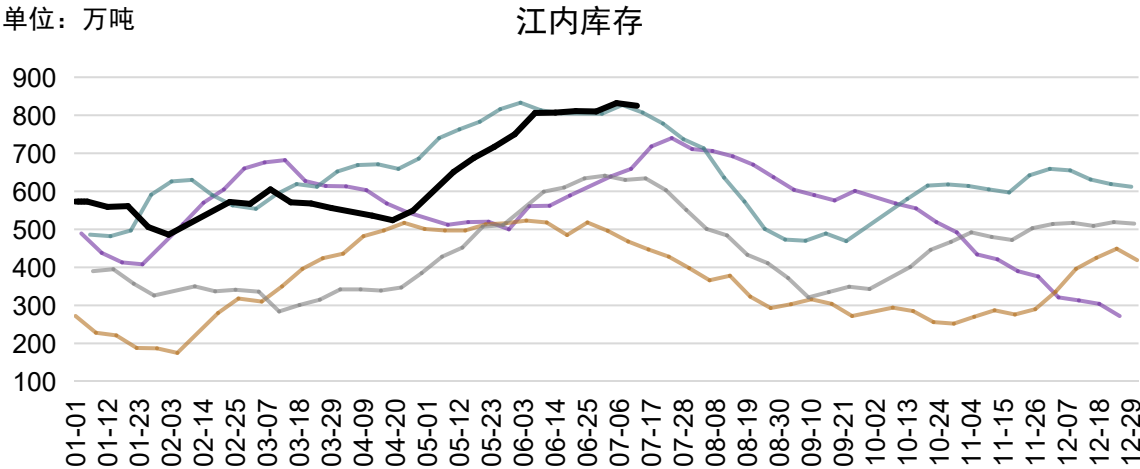
7日日均北方港口吞吐量



日耗回归，市场预期向好，运价底部反弹；港口调出接近调入，北港库存维持高位



中间环节库存高位累增，江内库存暂稳，南方港口小幅去化



目录

政策与要闻

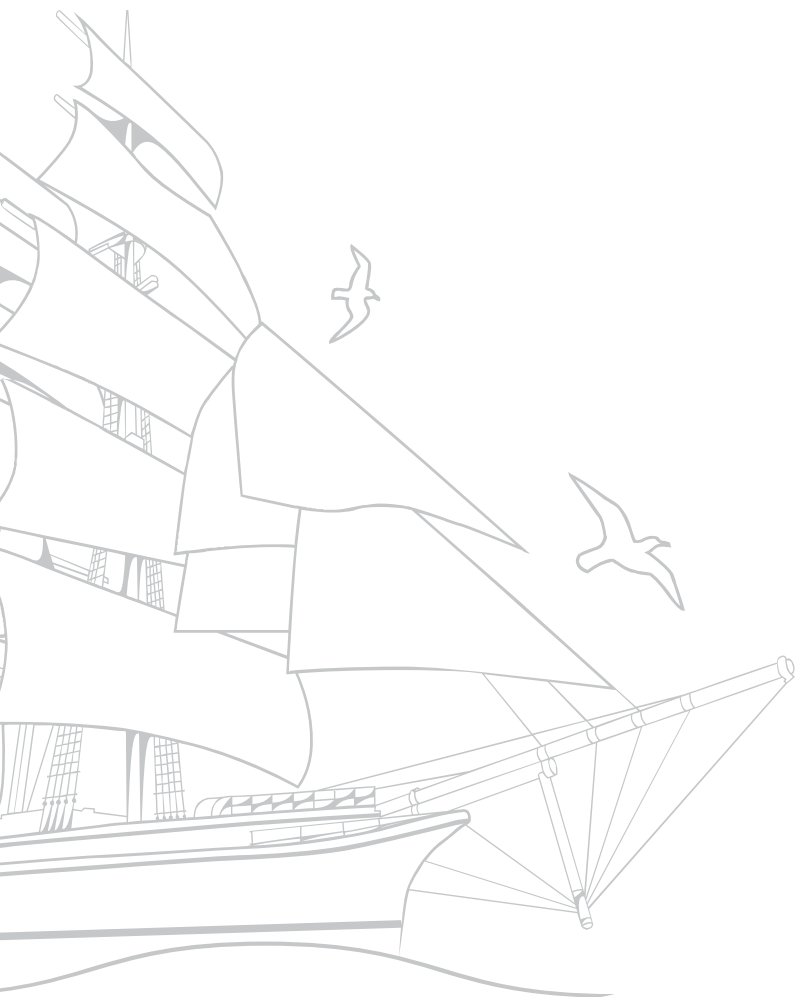
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

产地供给继续减少，个别煤矿换工作面等因素减产，月内有重要会议，叠加防汛等原因，安监督查依然偏严。周内进口煤内盘价格弱稳，外盘后半周相对坚挺，下游终端需求偏弱，招标主要为远月。

需求

气温升高，沿海地区电厂日耗快速回升，接近同比高温，但后半周雨带南压，长江北岸倒黄梅，雨水回归，华东沿海地区气温小幅回落，但依然偏热，黄淮及华北等地气温回升。雨带西端的西南地区来水丰沛，继续利好水电。非电需求继续下降，化工近期多检修。

库存

主要省市电厂库存企稳，沿海地区去库至同比水平。产地发运利润维持，铁路发运量维持在偏低水平；下游终端去库为主，刚需拉运，港口调出逐步高于调入，北港本周累库，周末有所气温，夏季疏港压力大。

策略

高温带动日耗攀升，市场情绪略有好转，但偏高的行业库存和进口煤依然压制价格，月内水电表现仍将保持强劲，导致煤价反弹力度有限。下周入伏后气温继续上升，煤价仍有季节性支撑，或保持窄幅偏强震荡趋势。

免责声明



本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容均观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。（研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。）

分析师:章颀

从业资格号:F03091821

投资咨询从业证书号:Z0020568

电话:021-22155609

E-mail:zhangjie@xhqh.net.cn

审核人:严丽丽

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

