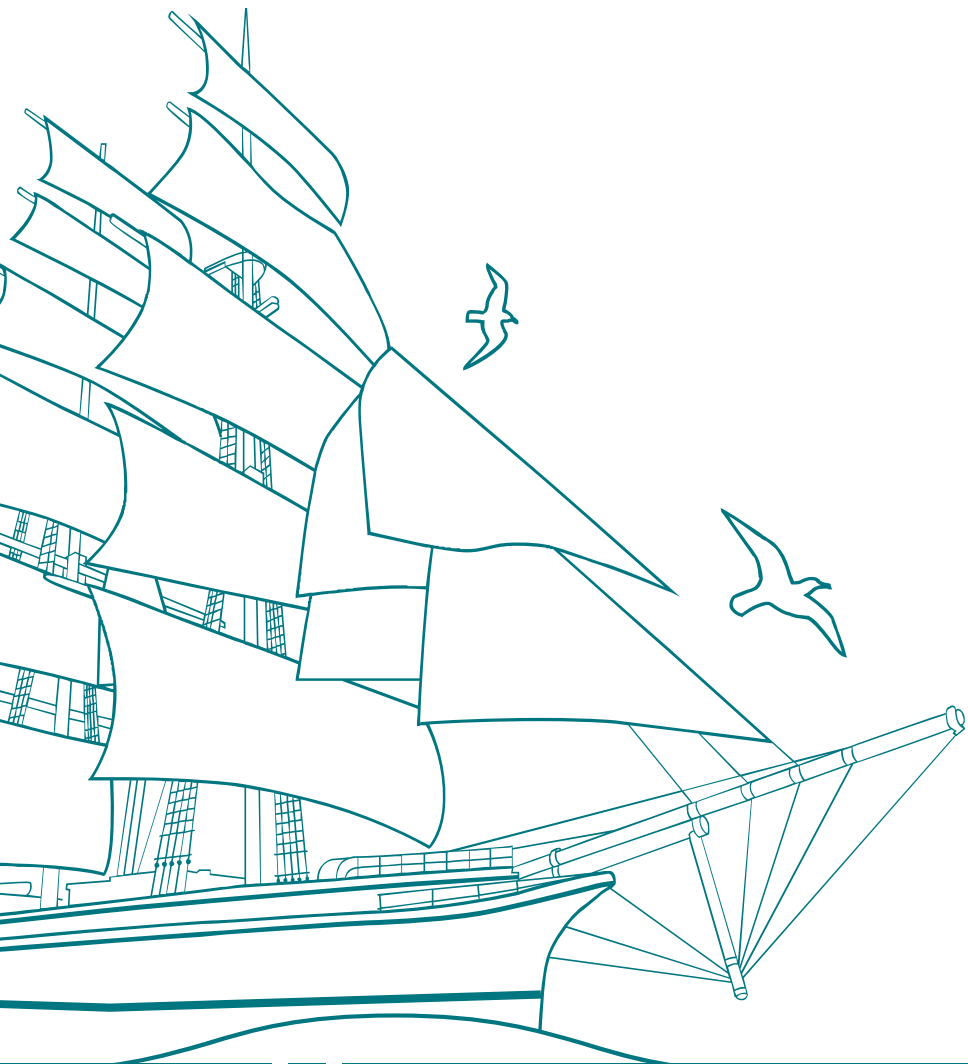




动力煤周报

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 08.05

- 印尼统计局最新数据显示，2024年6月份，印尼煤炭出口总量为4538.51万吨，同比增长16.31%，环比下降3.29%。
- Kpler船舶追踪数据显示，2024年7月份，澳大利亚煤炭出口量2786.81万吨，环比降12.82%，在连续两个月增长后回落，同比降9.26%。

- Kpler：2024年7月份，俄罗斯海运煤出口量1401.35万吨，环比降2.28%，同比降14.08%。
- 中国煤炭运销协会：预计煤炭供应将维持高位，市场供给将比较充足；下半年煤炭需求可能好于上半年，全年煤炭需求同比有望保持增长，煤炭供需形势或将总体平衡。

周二 08.06

- 受副热带高压控制，浙江近期迎来持续高温天气，省内多地打破或追平当地历史最高气温纪录。8月以来，浙江日均用电量超24亿千瓦时，全社会用电量同比增长25.6%。

周三 08.07

- 国家矿山安全监察局云南局发布《关于责令师宗星林矿业有限公司长青煤矿停产整顿的公告》《关于责令富源县大坪煤业有限公司大坪煤矿二号井停产整顿的公告》。
- 国家发改委、市场监管总局、生态环境部发布关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案(2024—2025年)的通知。

周四 08.08

- 国家统计局：2024年7月份，煤炭开采和洗选业出厂价格环比持平，同比增0.3%；1-7月同比降10.5%。黑色金属冶炼和压延加工业价格环比降1.7%，同比降3.7%；1-7月同比降4.8%。

周五 08.09

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

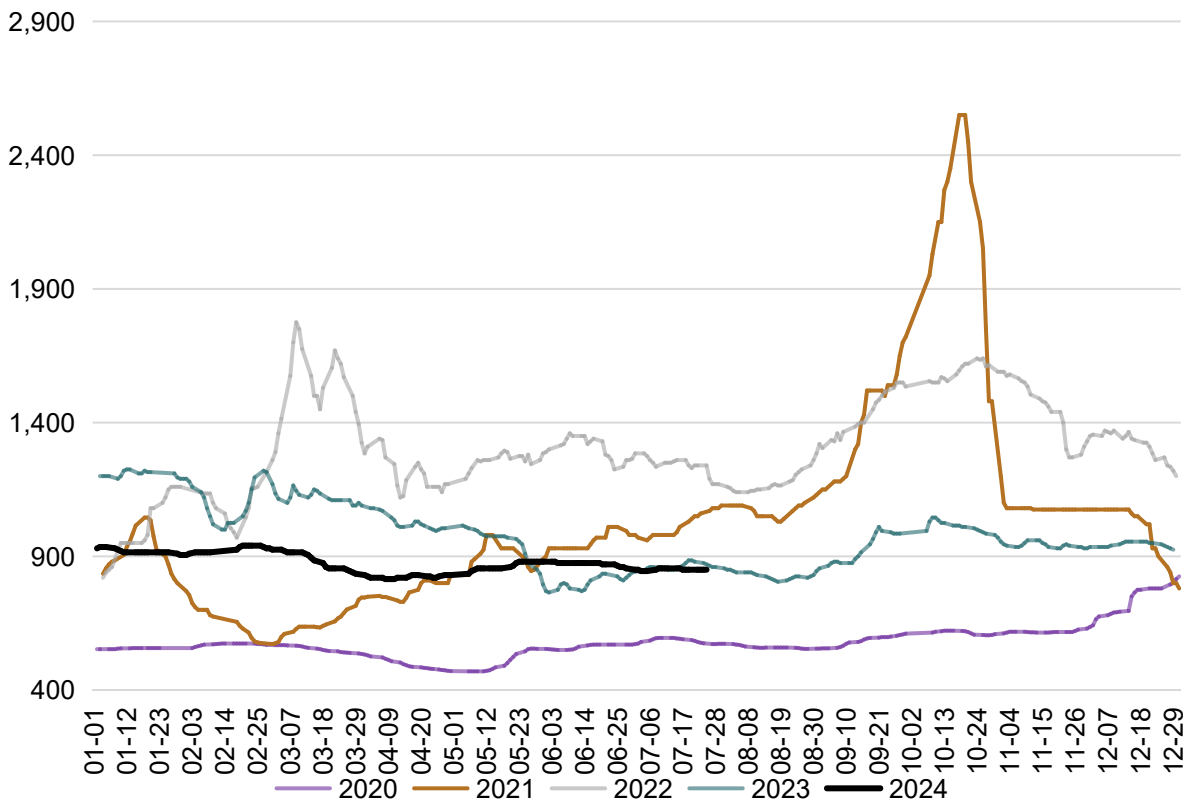
结论

本周回顾：产地价格弱势调整，港口价格依然僵持，三伏天过大半，旺季预期恐难以兑现

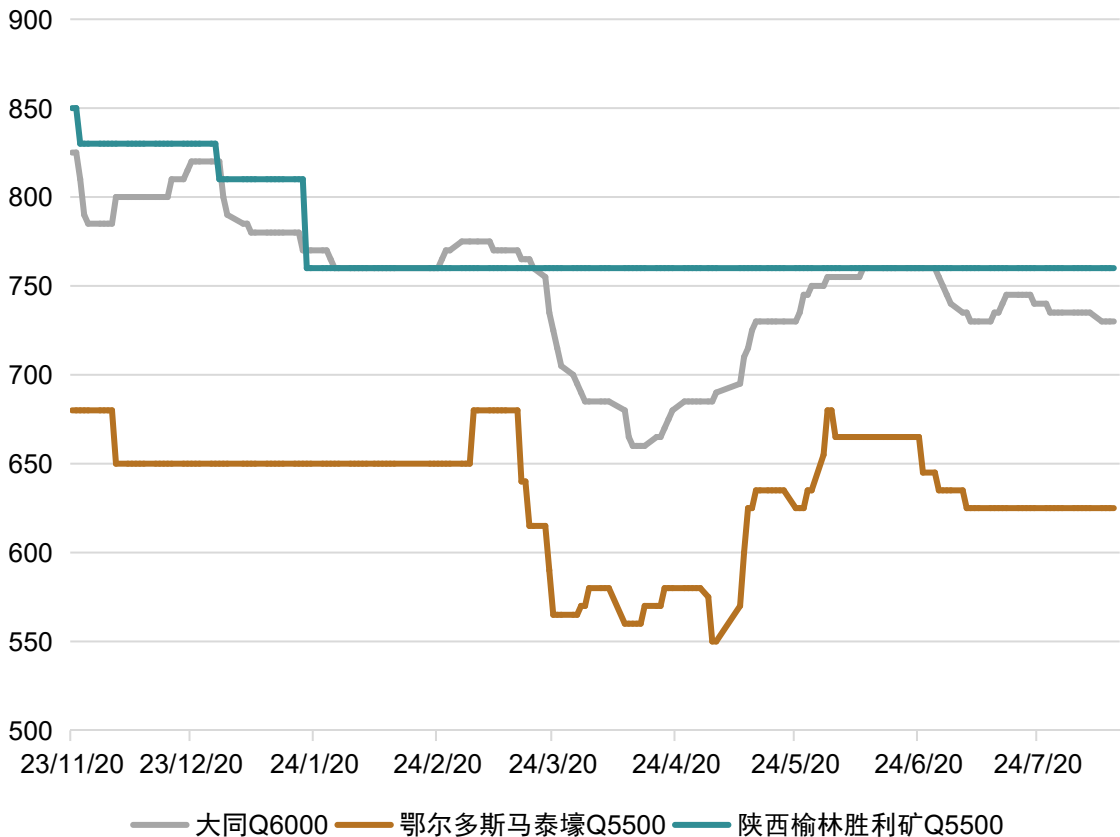


- 坑口价格弱势调整，主打非电刚需和中长协，贸易户观望居多，整体需求表现偏弱。
- 港口价格依然僵持，发运利润倒挂，以及前期成本支持下，上下游的价格分歧近期依然是难解之题。

单位：元/吨

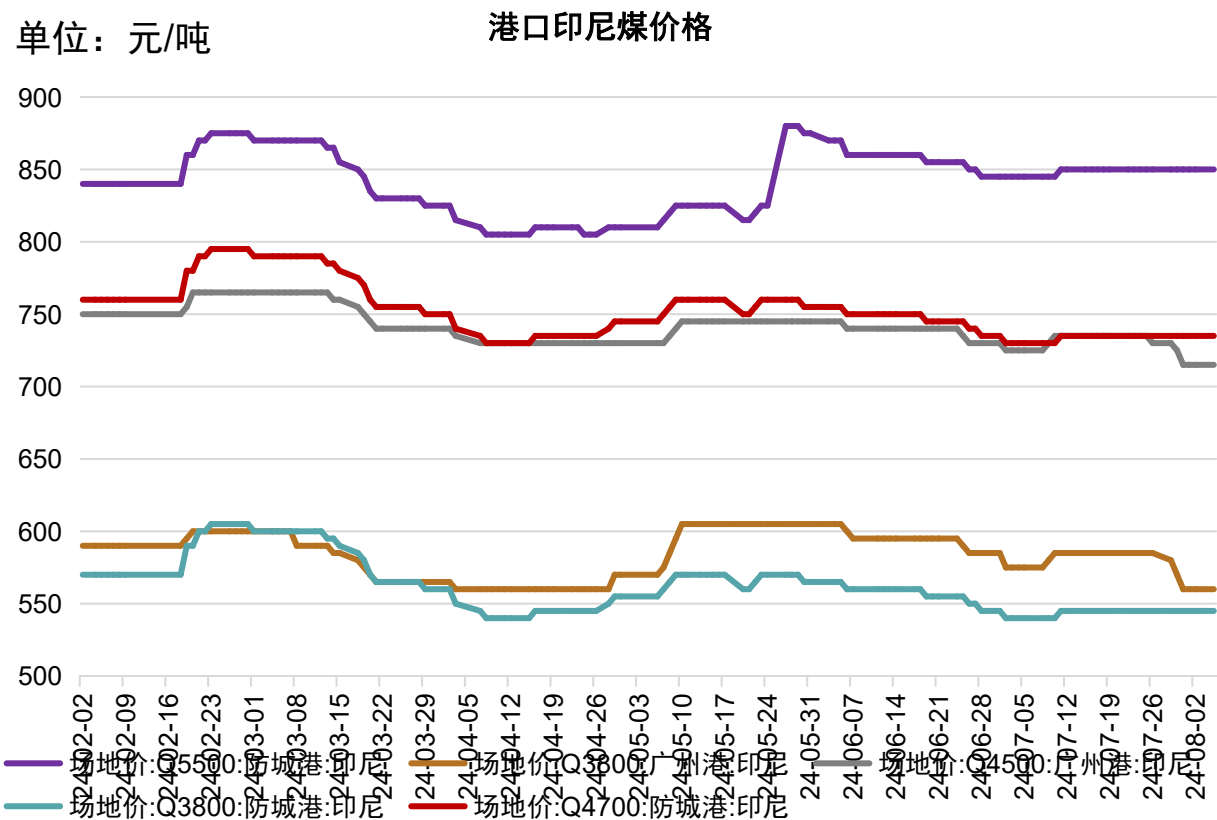
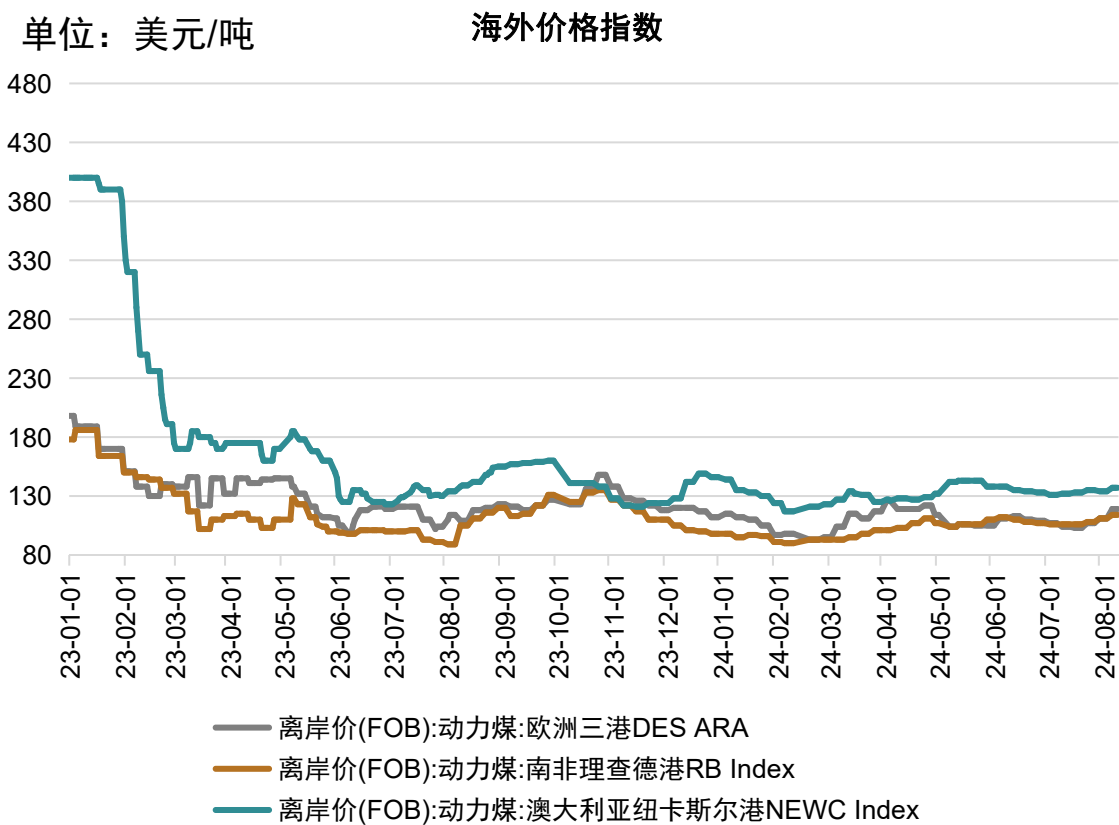


单位：元/吨 主产地坑口价



进口价格略有松动，国际煤炭价格保持上涨

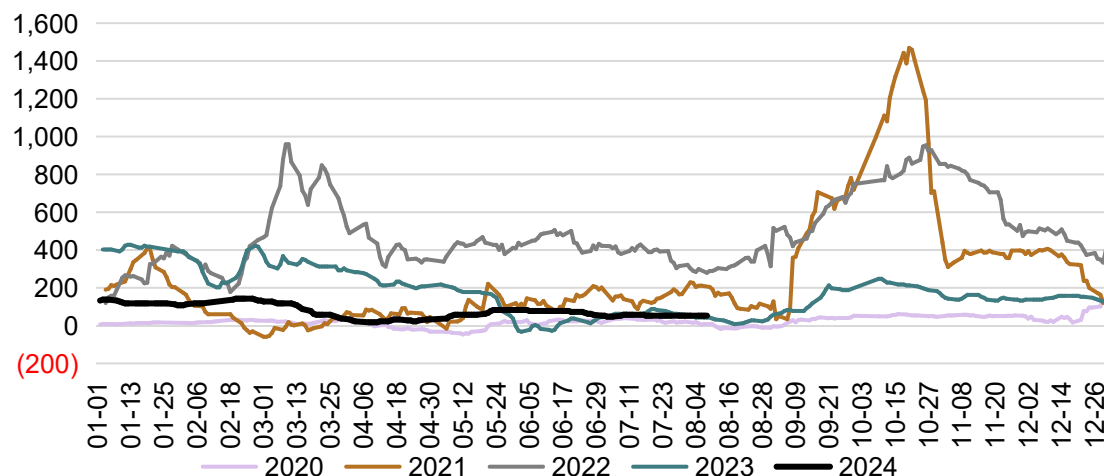
- 高温刺激需求，目前海外主要指数均季节性上涨。
- 目前进口市场价格持续松动，一方面前期汇率变化降低了成本，价格优势增加，另一方面，近月终端库存充裕，远月淡季，需求不足。



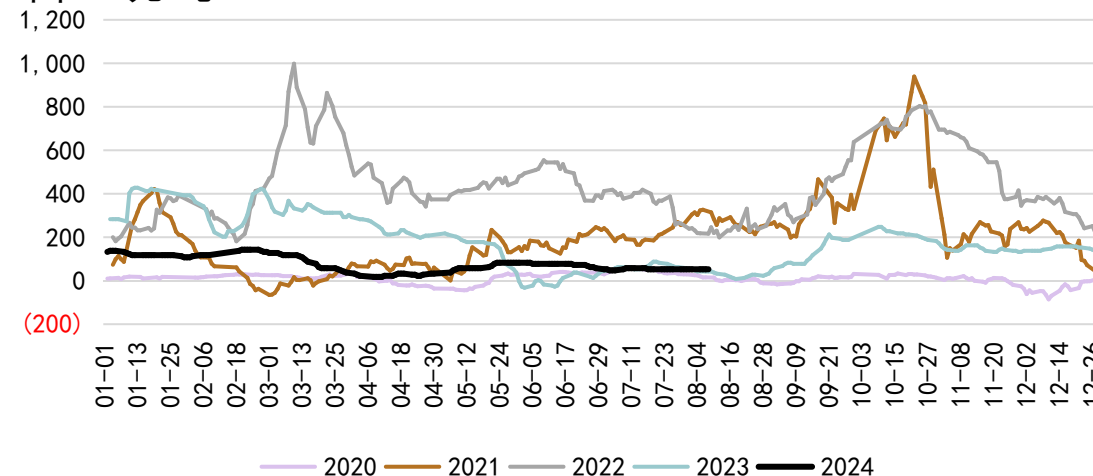
本周动力煤主力合约收敛

- 本周市场煤价小幅下降
- 盘面价格平稳
- 主力合约基差扩大

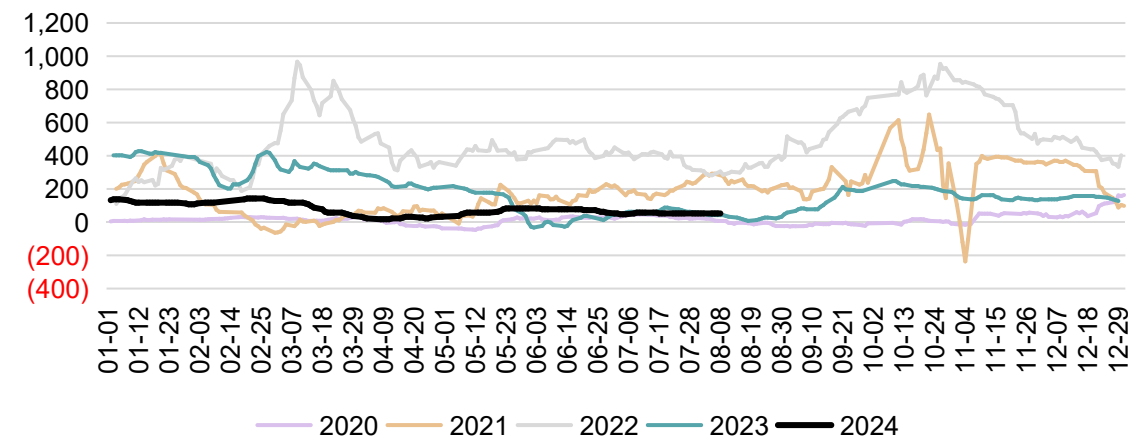
单位：元/吨



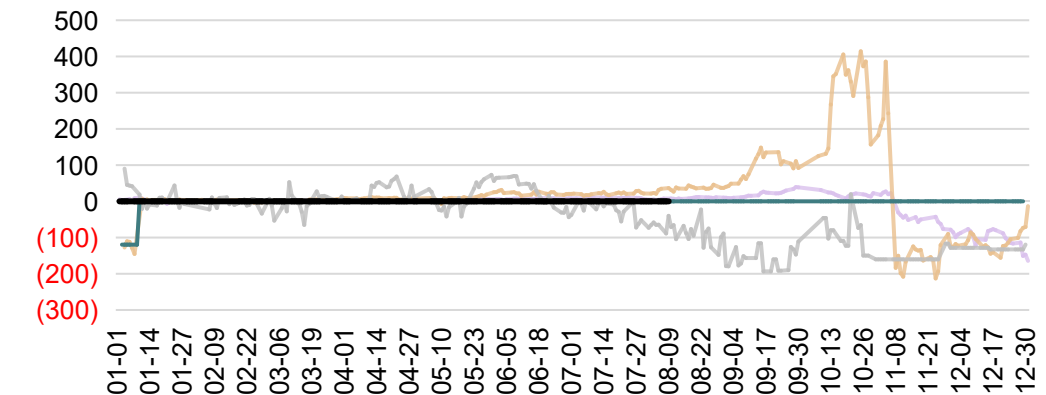
单位：元/吨



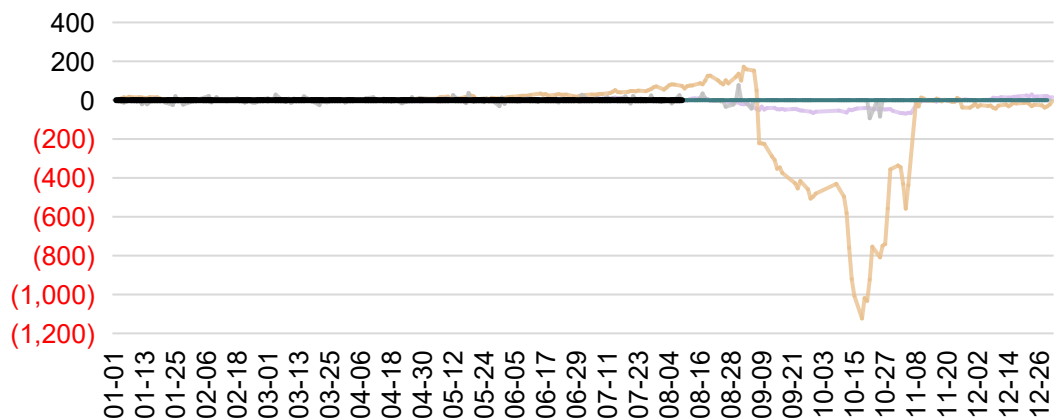
单位：元/吨



本周主力合约价差变化平稳



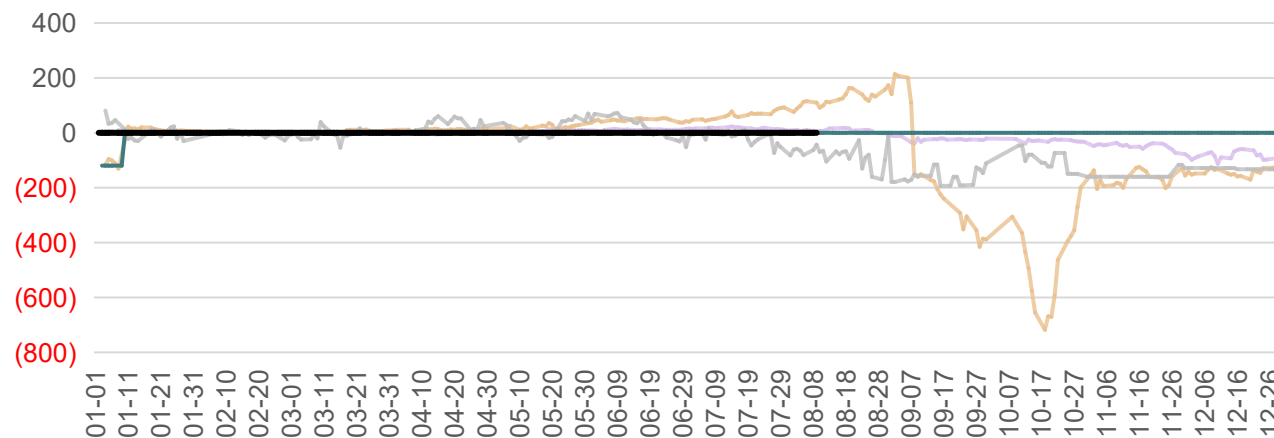
— 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024



— 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024

- 11-1价差平稳
- 9-11价差平稳
- 9-1价差平稳

9-1价差



— 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024

目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

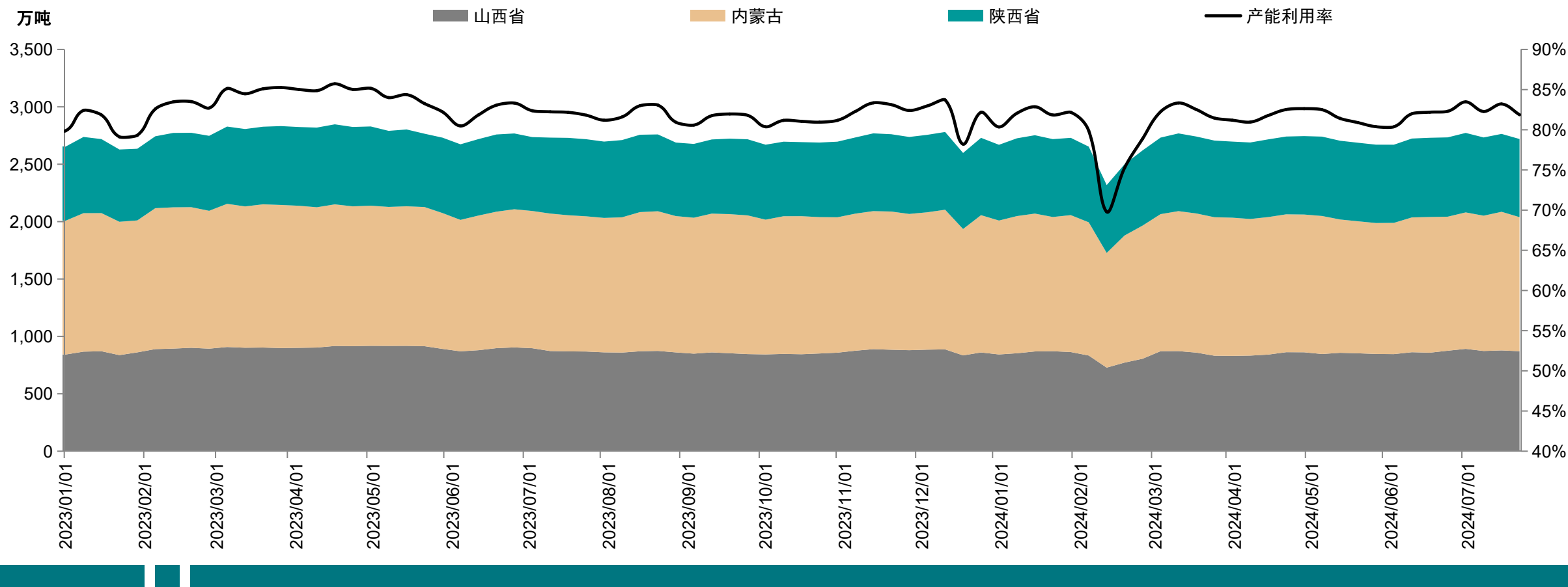
需求情况

库存情况

结论

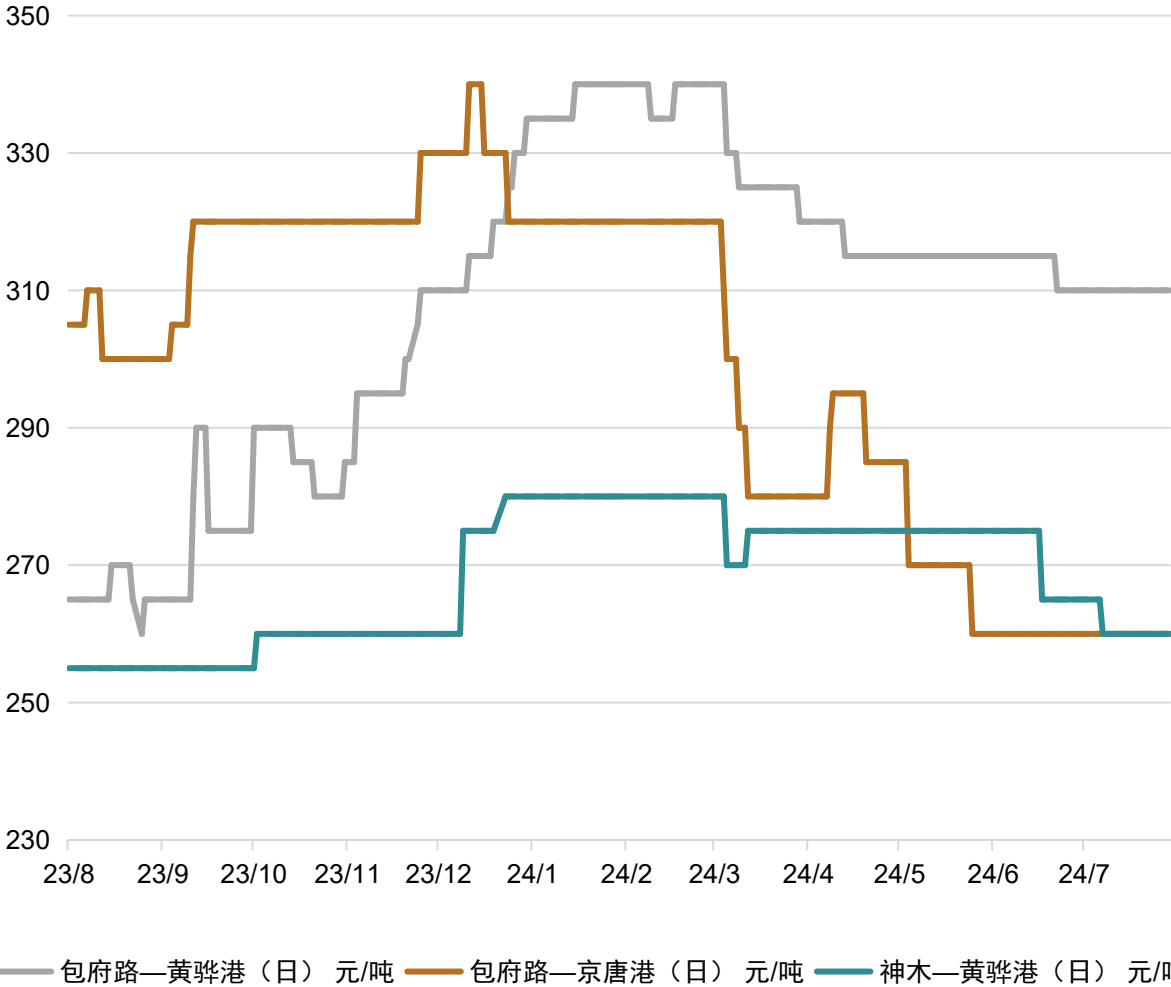
本周产地供给稳中微降

- 上旬产地事故相对频繁，安监趋严。
- 防汛及环保督查，少量煤矿生产受限，但整体供给环比月初有所恢复。



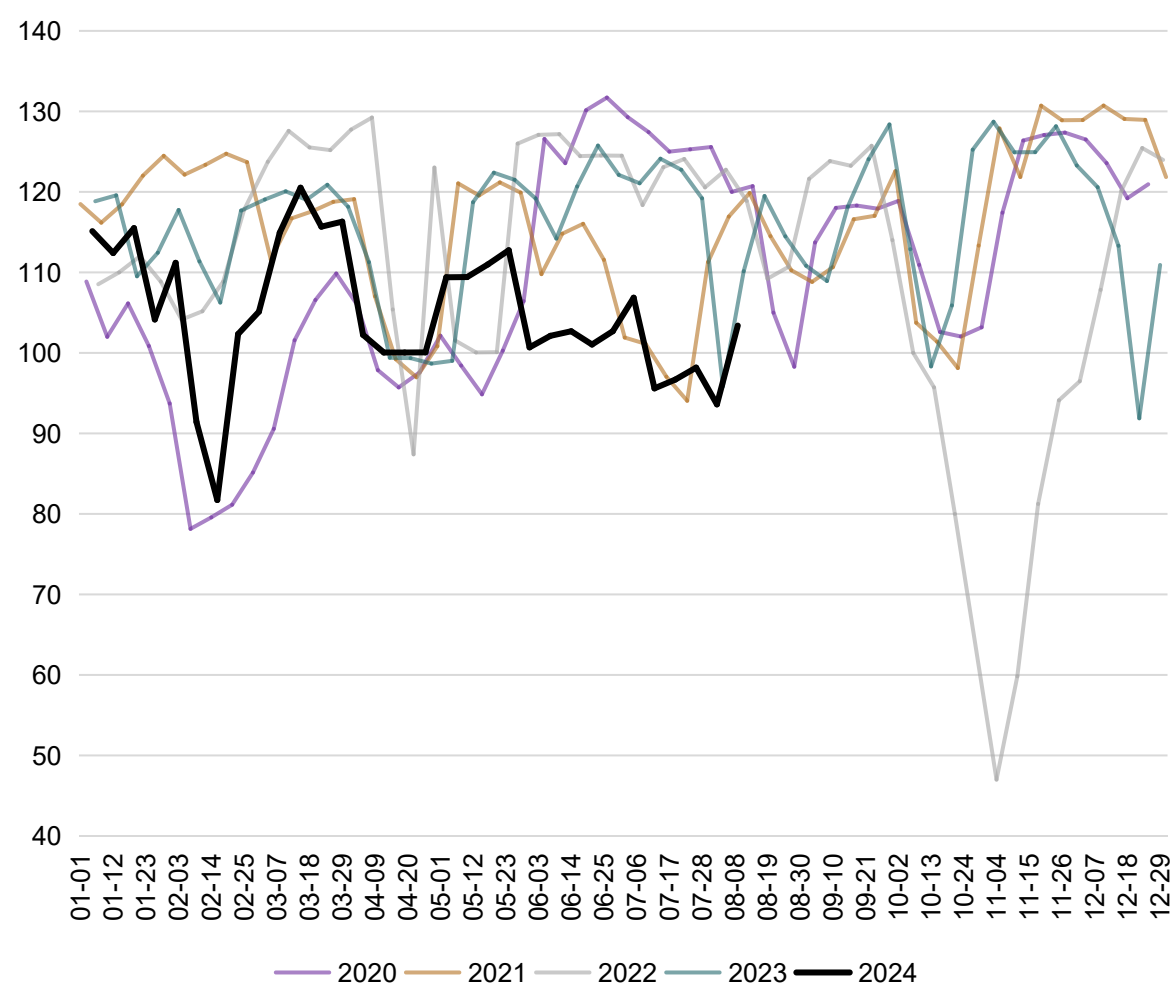
产地发运维持低位，汽运运价底部暂稳；发运需求弱，大秦线运量低位运行，环比小幅回升

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

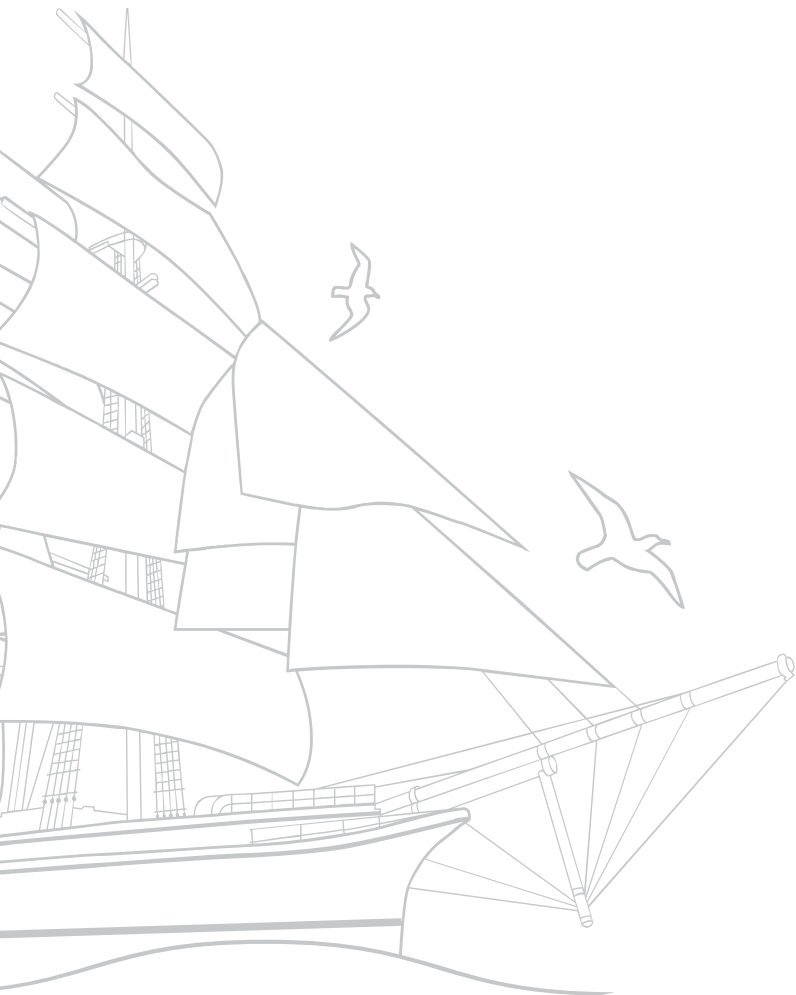
现货与期货价格

供应情况

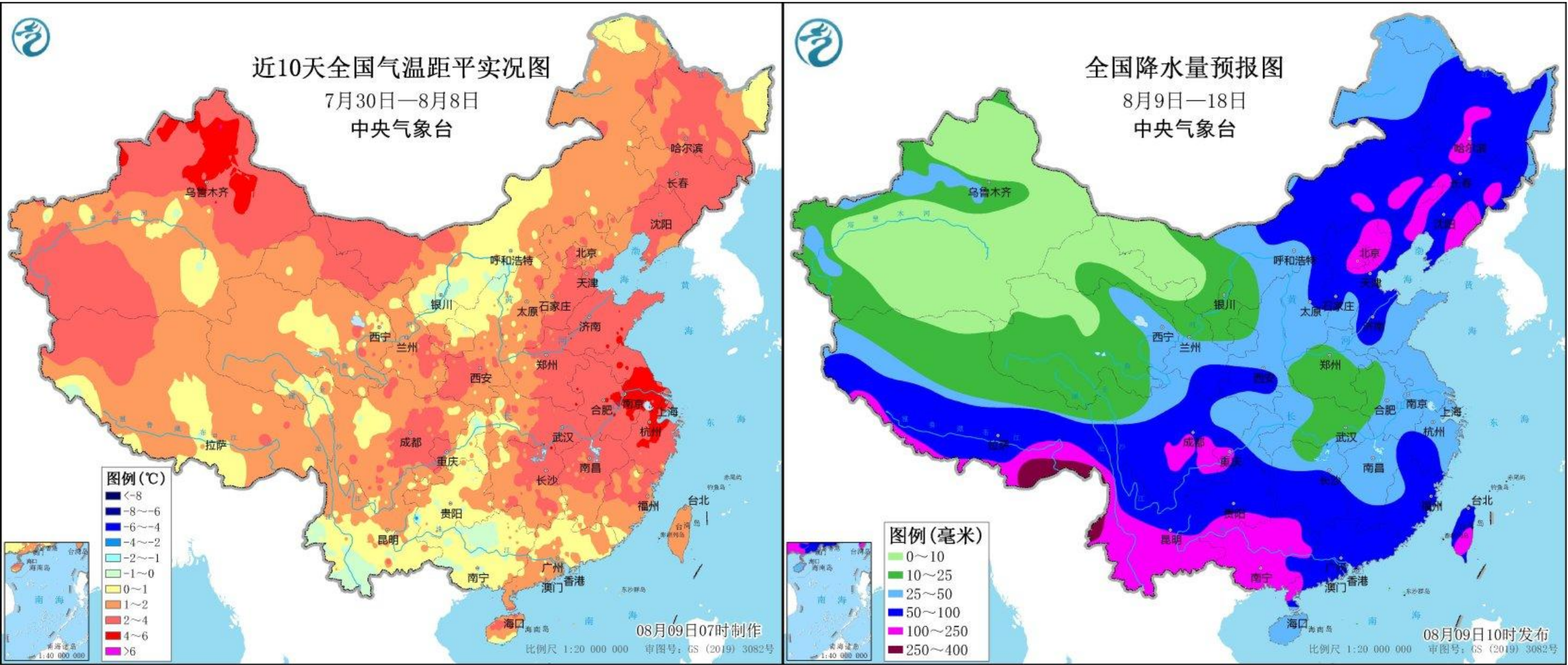
需求情况

库存情况

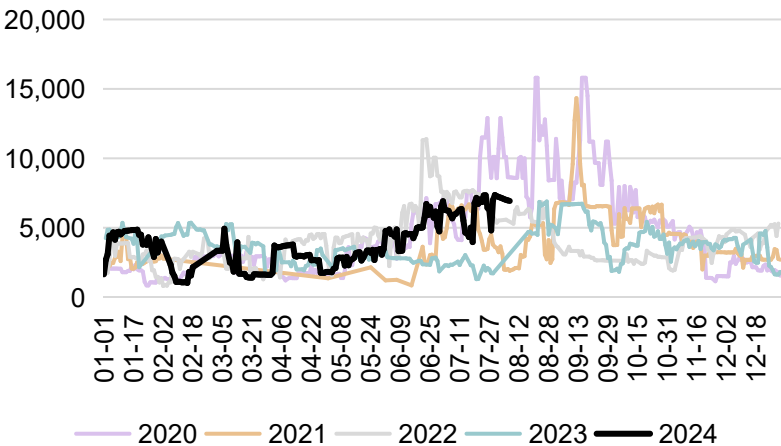
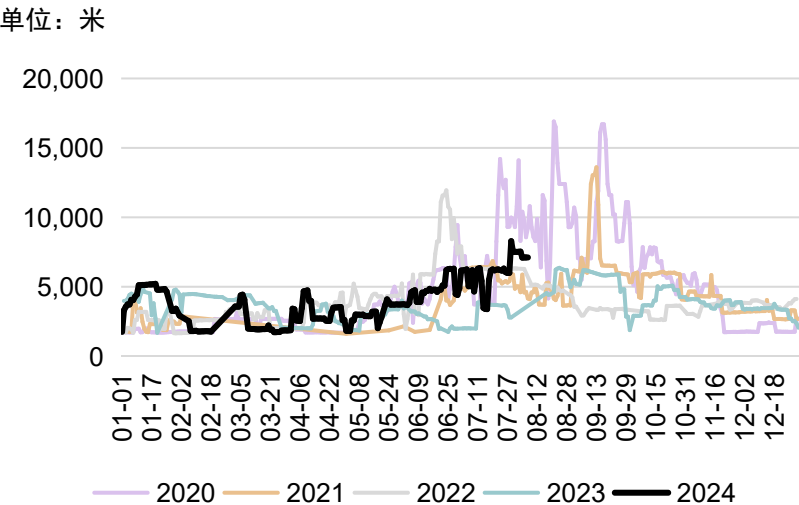
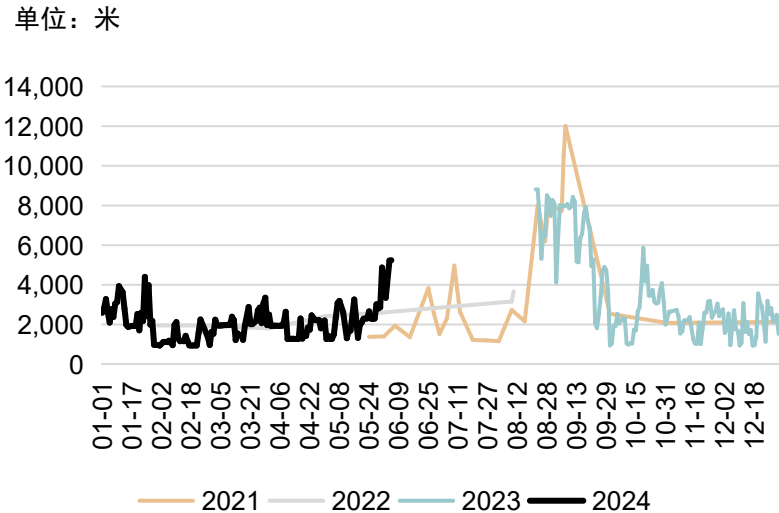
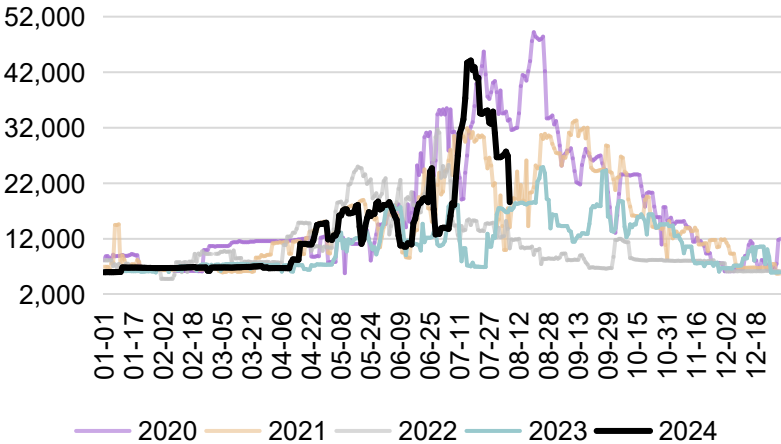
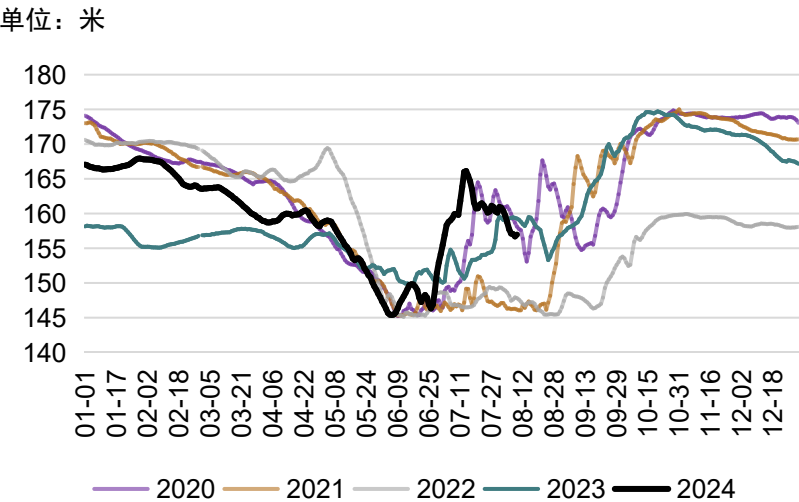
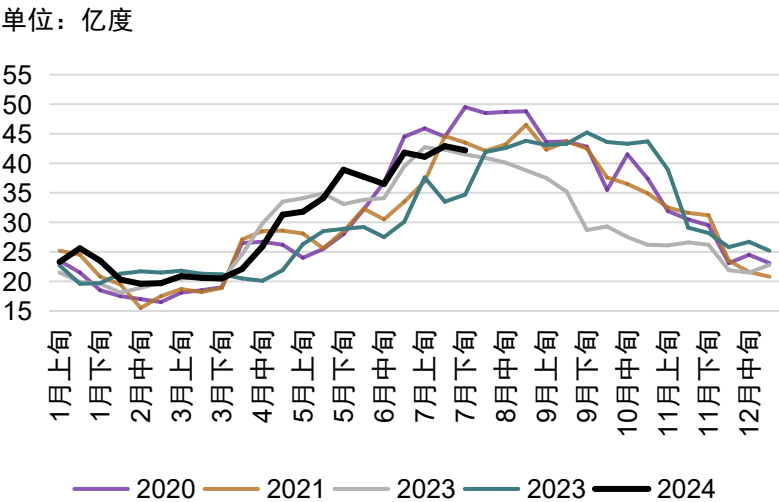
结论



全国大部偏热，黄淮以南高温，但下周高温天或有所收敛；西南、华北至东北将迎来强降水



水电输出维持高位；主要水利枢纽出库有所回落，水平保持偏高水平

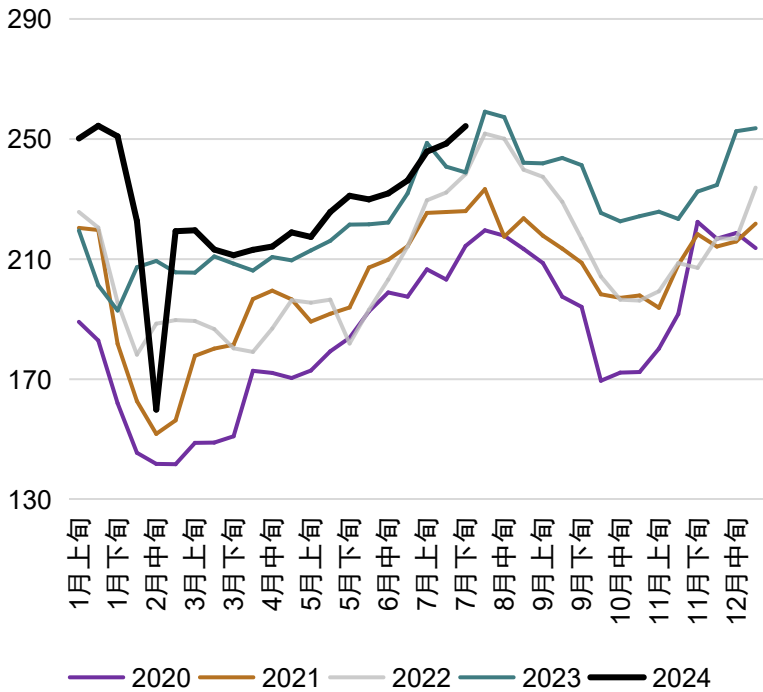


7月下旬，总发电量持续攀升；清洁能源输出保持高位，火电表现接近同期水平

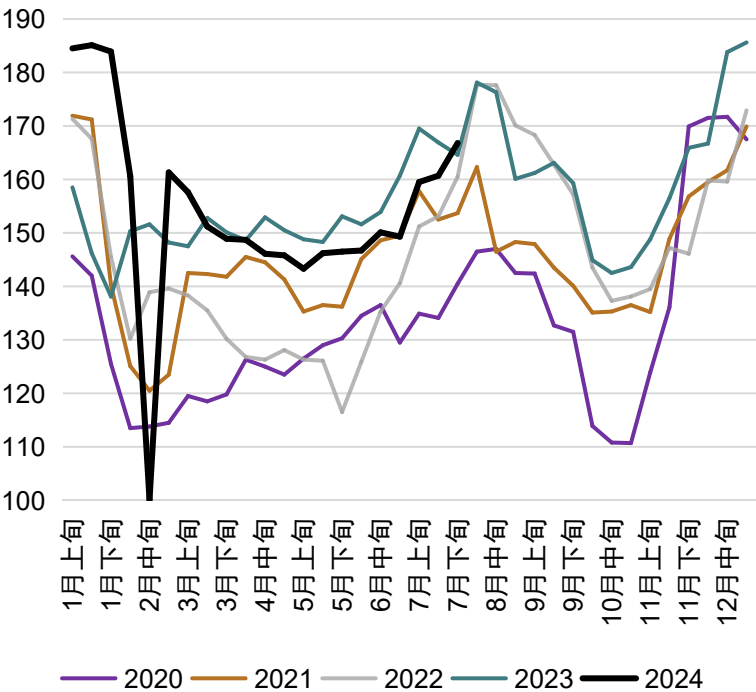


- 总日均发电量季节性增长，已创同期新高。
- 火电输出维持上行，已接近去年同期水平。
- 新能源输出维持高位。

单位：亿度

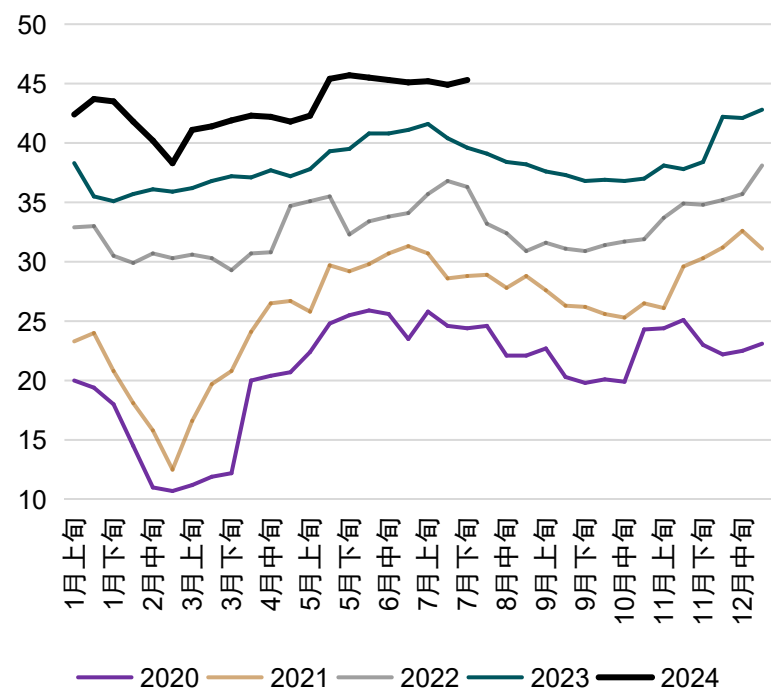


单位：亿度



单位：亿度

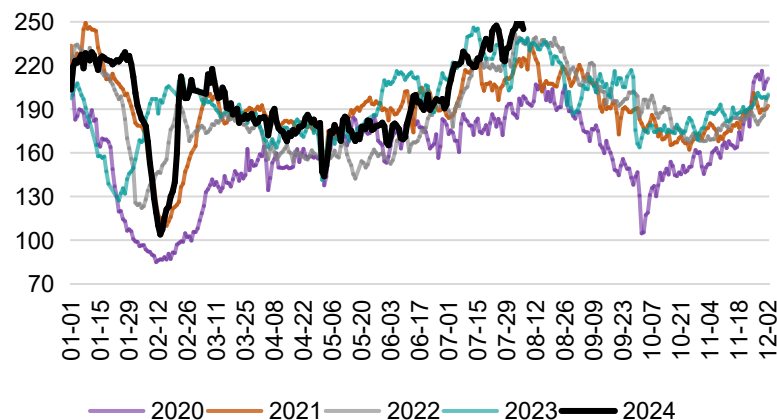
新能源旬度日均发电量



三伏天，高温驱动下，主要省市电厂日耗保持高位，沿海地区日耗创新高

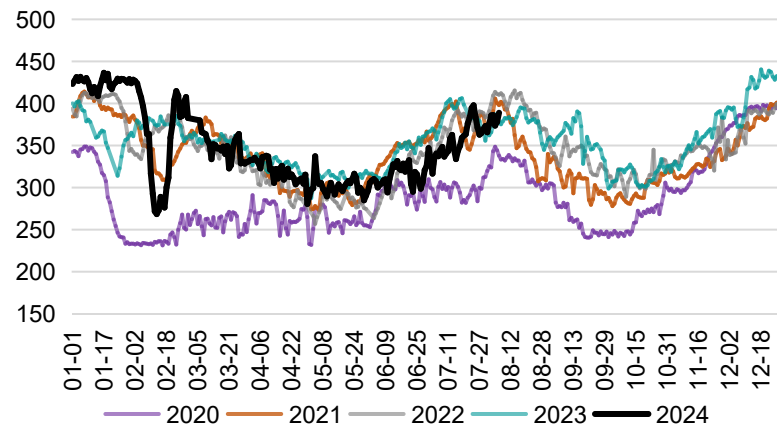
单位：万吨

沿海8省电厂日耗



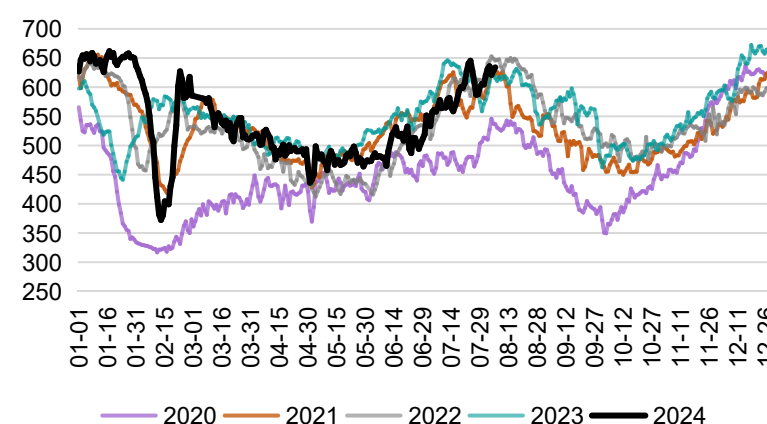
单位：万吨

内陆17省电厂日耗



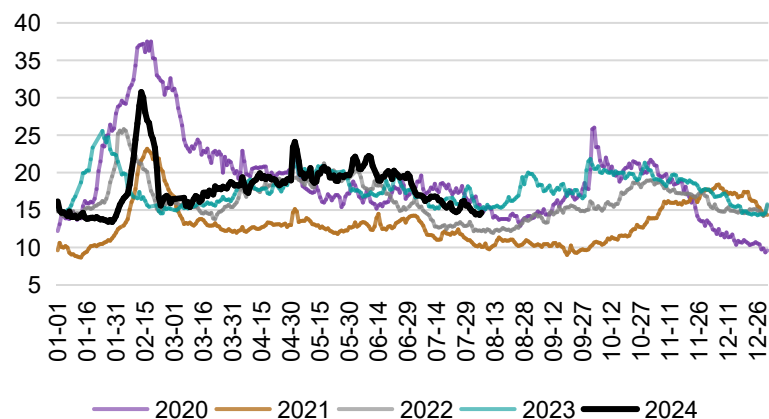
单位：万吨

25省日耗



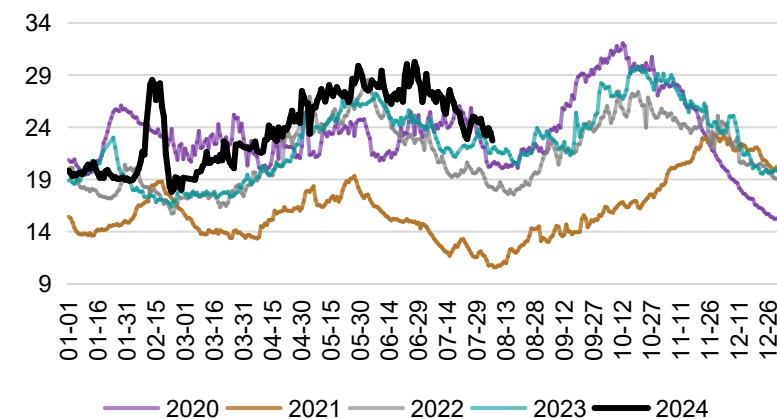
单位：天

沿海8省电厂存煤可用天数



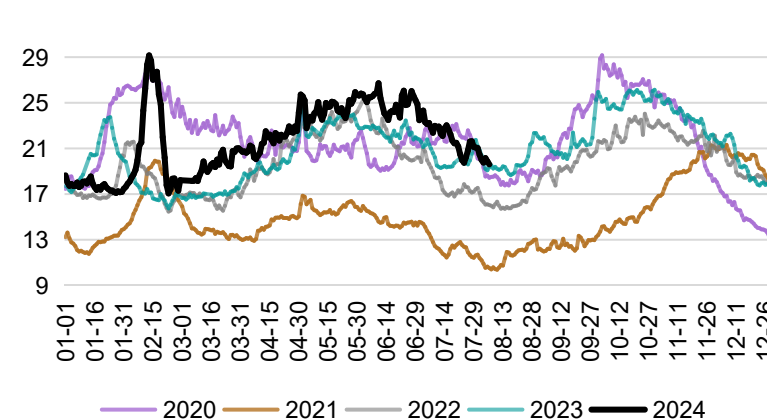
单位：天

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

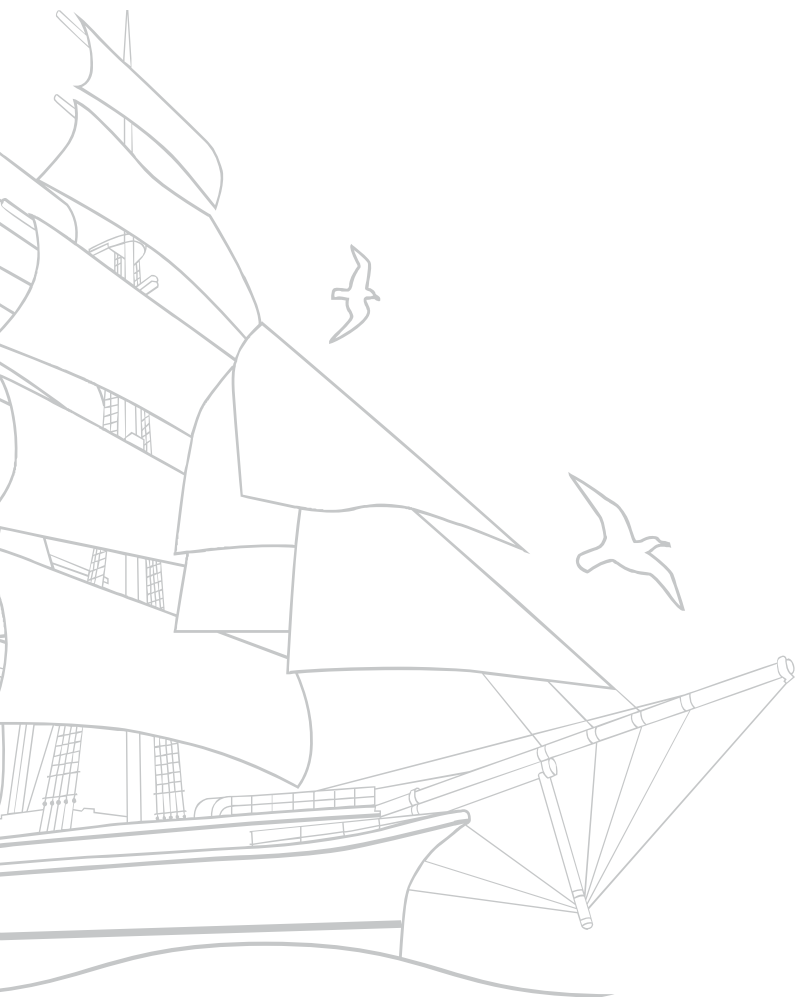
现货与期货价格

供应情况

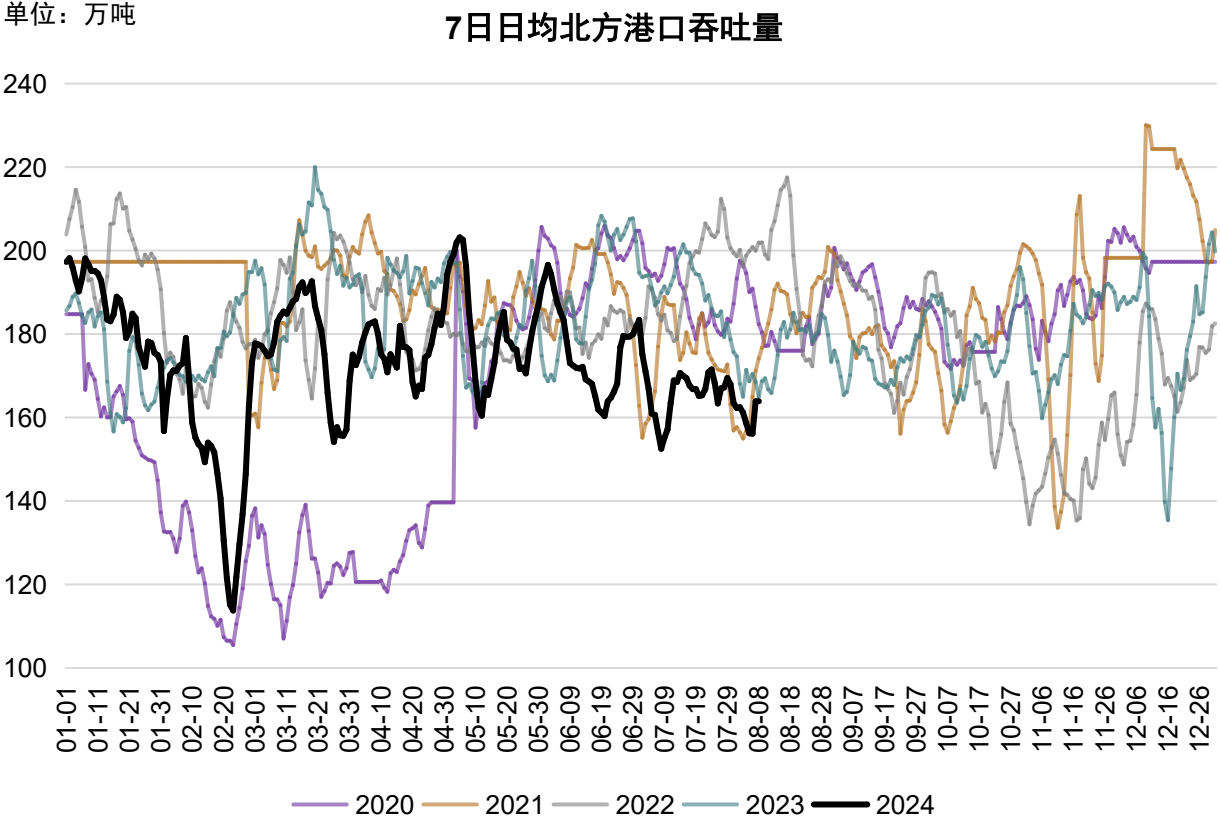
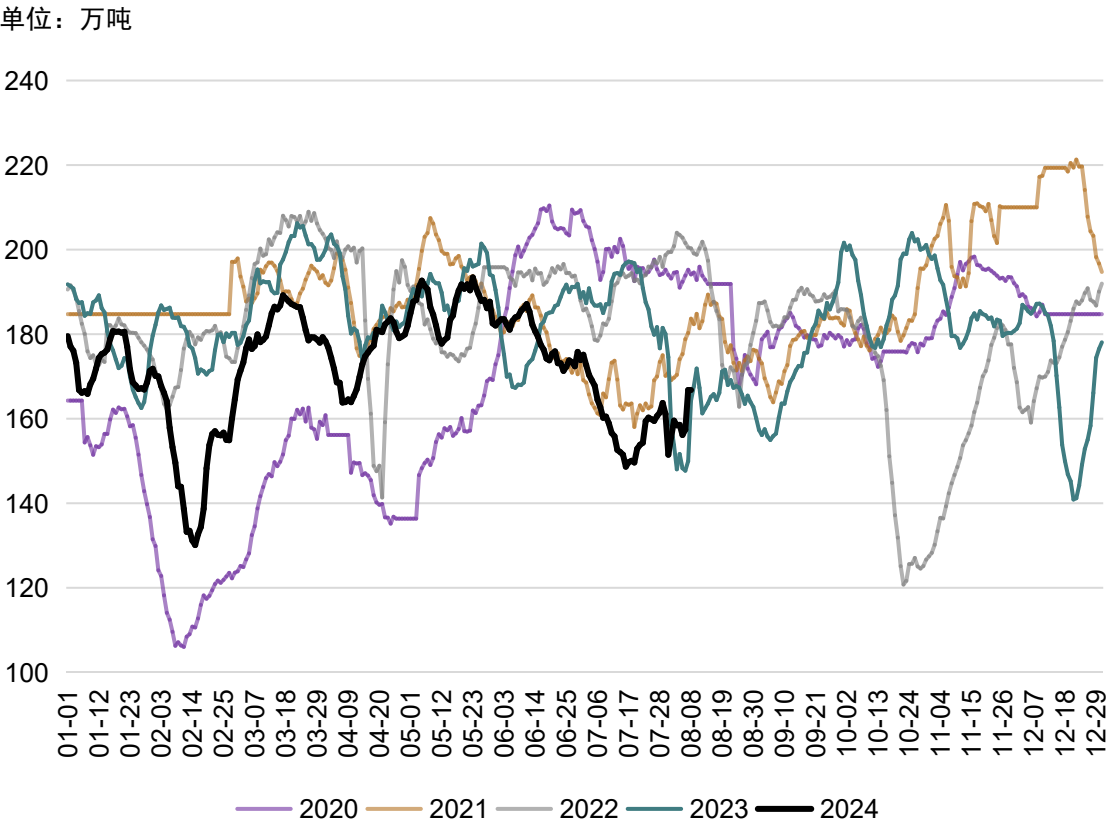
需求情况

库存情况

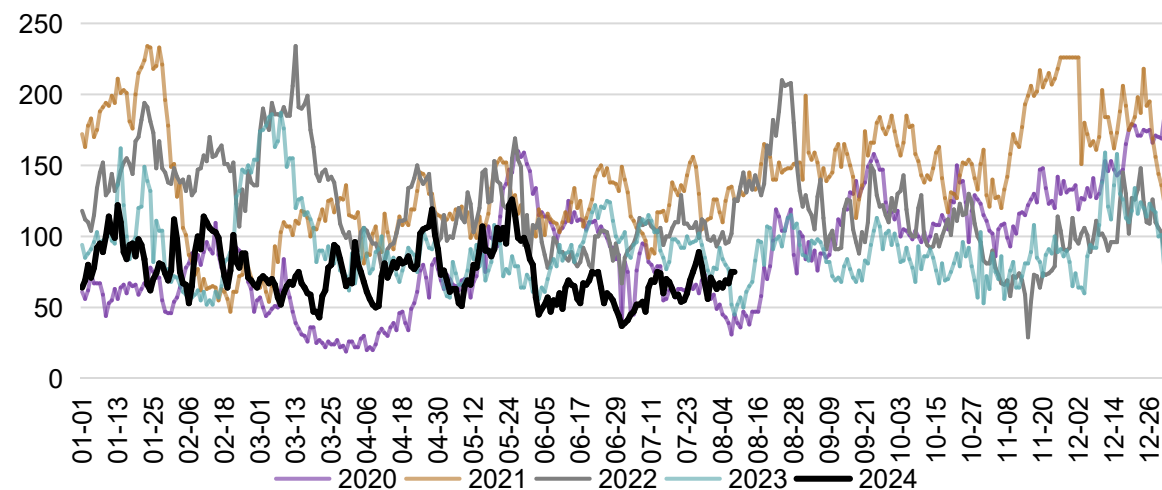
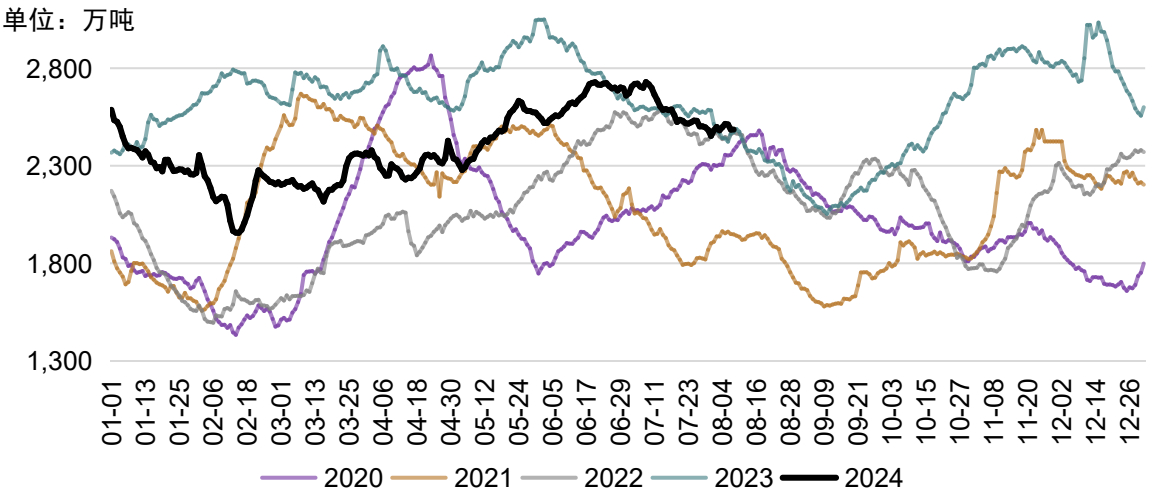
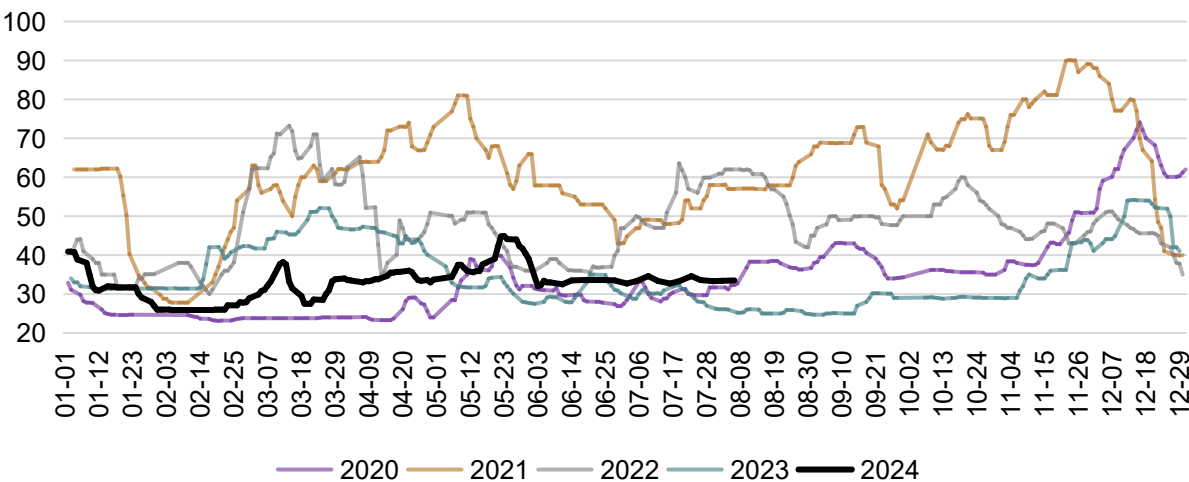
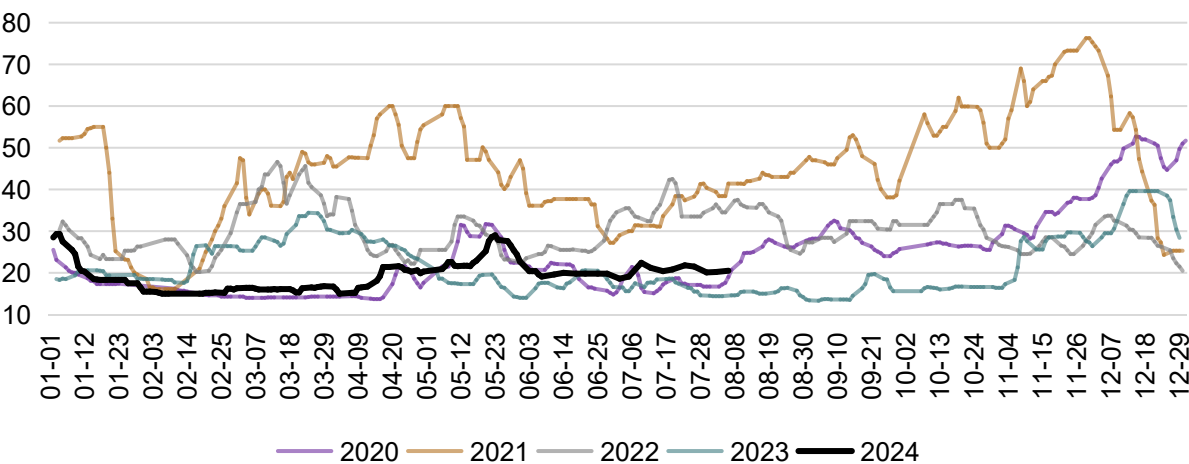
结论



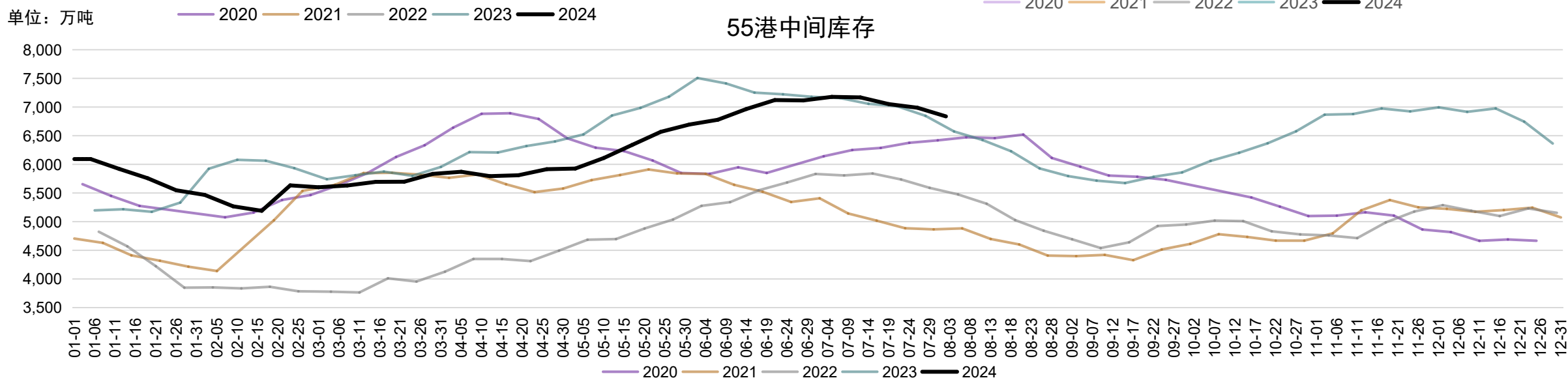
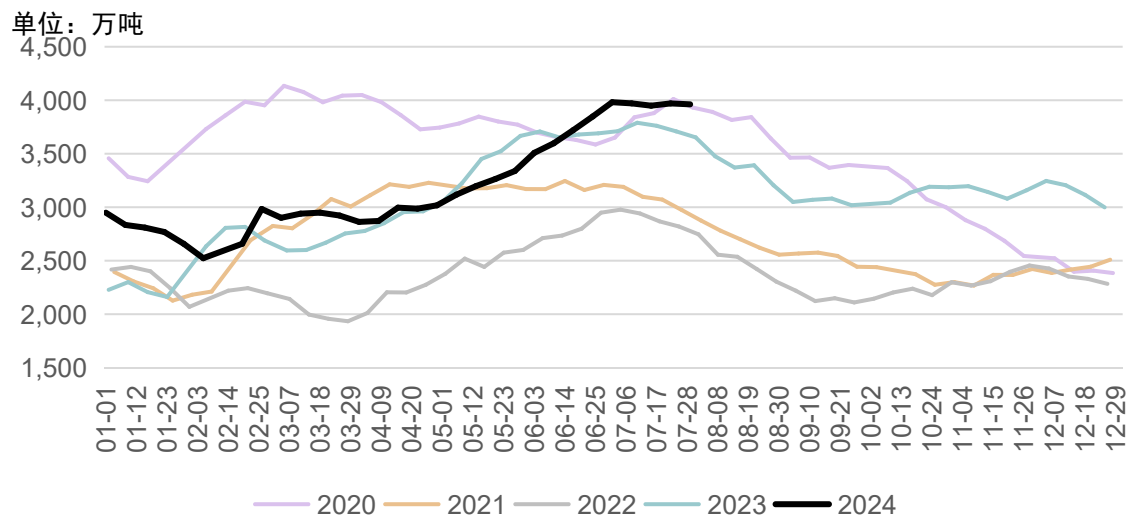
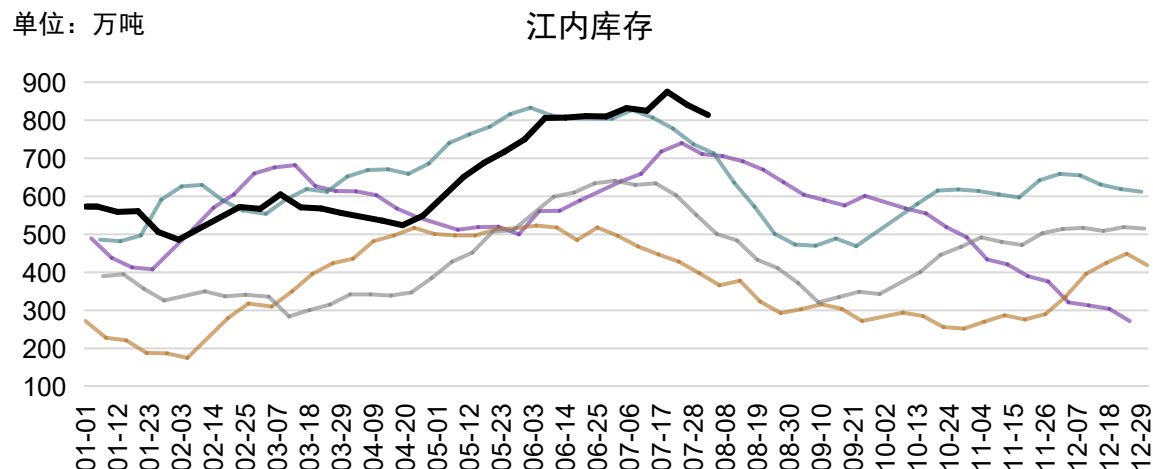
- 前期产地供给受限，市场走向不明朗，贸易商发运意愿弱，北方港口来煤继续下降
- 下游库存充裕，北上拉运以刚需为主



货盘增量有限，运价中低位运行；北港库存小幅去化，接近去年同比



中间环节库存均有所去化，但整体水平仍然偏高



目录

政策与要闻

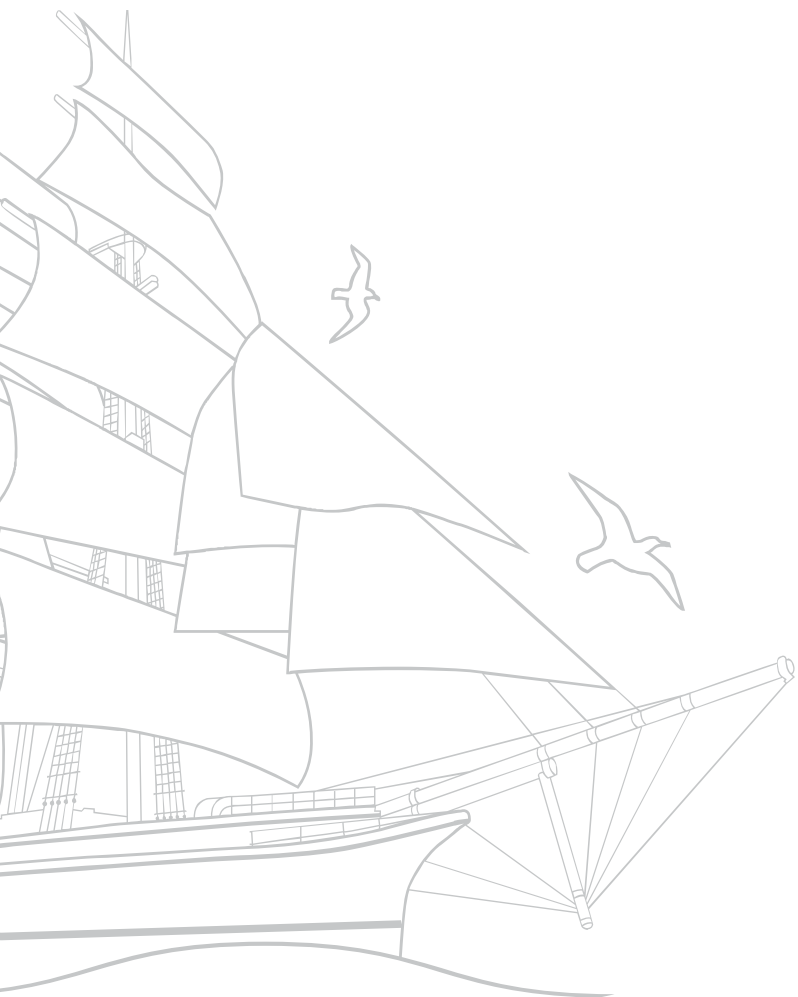
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

上旬产地事故相对频繁，叠加防汛及环保督查，少量煤矿生产受限，但整体供给环比月初有所恢复。7月进口数据依然保持增长，但从船期来看，后续进口量将有所下降。

需求

近期副高控制下，黄淮以南大部高温发展明显，火电发电量及电厂日耗数据均达到去年同期高位水平。进入中旬开始，副高将逐步减弱，下周除华南外，各地高温将受到压制。副高的东退也将给北方带来大范围降水，而西南地区来水同样丰沛，因此水电目前看，难有大幅转弱迹象。非电端，化工甲醇装置将陆续复产，尿素将开始检修，但用煤体量与甲醇有一定差距，预计非电需求将有改善。

库存

主要省市电厂库存加速去化，但仍处于同期历史高位。前期产地供给受限，市场走向不明朗，贸易商发运意愿弱，北方港口来煤继续下降；下游库存充裕，北上拉运以刚需为主，小幅高于调入，北港库存窄幅去化。

策略

上旬高拉动日耗，但高库存的压制以及进口煤的补充下，市场价格未有得到提振，而旺季已到后半段，价格支撑开始走弱。从天气方面看，最大日耗驱动高温已开始转弱，而其影响结束后，已是出伏入秋，因此，后续煤价或进入下行通道，偏弱震荡为主。

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

