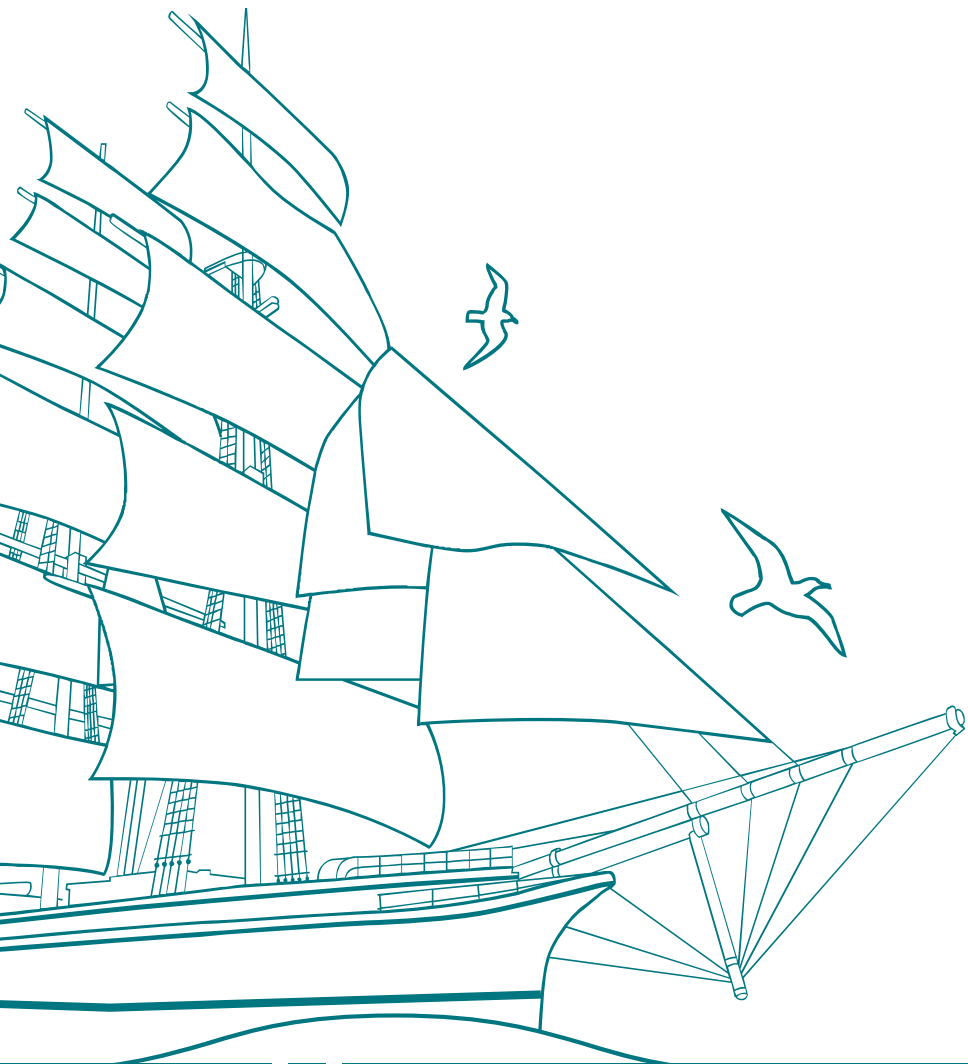




动力煤周报

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 08.19

- 国家矿山安全监察局山西局召集16家省内外煤矿安全监控系统生产厂家，针对监察执法过程中发现的煤矿安全监控系统方面突出问题进行集中约谈。
- 山西省安全生产视频调度会议：要持续推进煤矿领域专项整治，坚持井上井下一起抓，不断深化隐蔽致灾因素普查和灾害治理，严格规范操作和安全标准，确保全省煤炭生产安全稳定。

- 云南省威信县应急管理局：18日5时40分许，威信县三桃乡沟头煤矿疑似发生煤与瓦斯突出事故。经初步核实，事故已造成3人遇难、3人失联。现场救援及善后处置等工作正有序开展。
- 贵州青利集团有限公司纳雍王家营青利煤矿因瓦斯检查作假，被贵州省能源局暂扣许可证件。

周二 08.20

- 西藏自治区人民政府印发《西藏自治区空气质量持续改善行动实施方案》的通知，其中提到，在保障能源安全供应的前提下，鼓励各地（市）实施煤炭消费总量控制。

周三 08.21

- 四川气温迅速攀升，用电负荷随之快速增长。从国网四川省电力公司获悉，8月21日，四川电网用电负荷2次创下历史新高，最高达6797万千瓦，较去年最大用电负荷增长近13%。
- 国家发改委发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》。

周四 08.22

- 国家发展改革委、国家能源局发布关于印发《电力中长期交易基本规则—绿色电力交易专章》的通知：建立健全绿色电力交易机制。绿色电力交易应合理反映绿色电力的电能量价值和环境价值，不得以绿电交易名义组织开展以变相降价为目的的专场交易。

周五 08.23

目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

需求情况

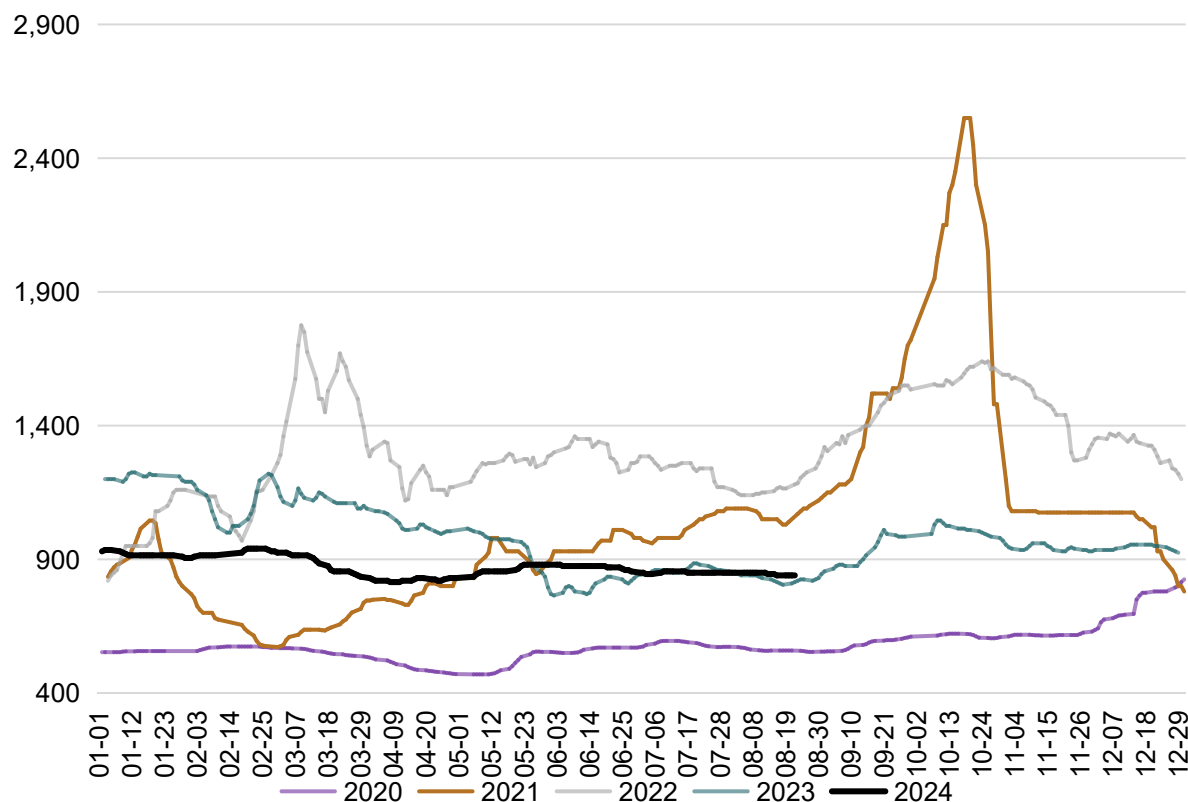
库存情况

结论

本周回顾：产地价格弱势调整，港口价格保持窄幅下行趋势

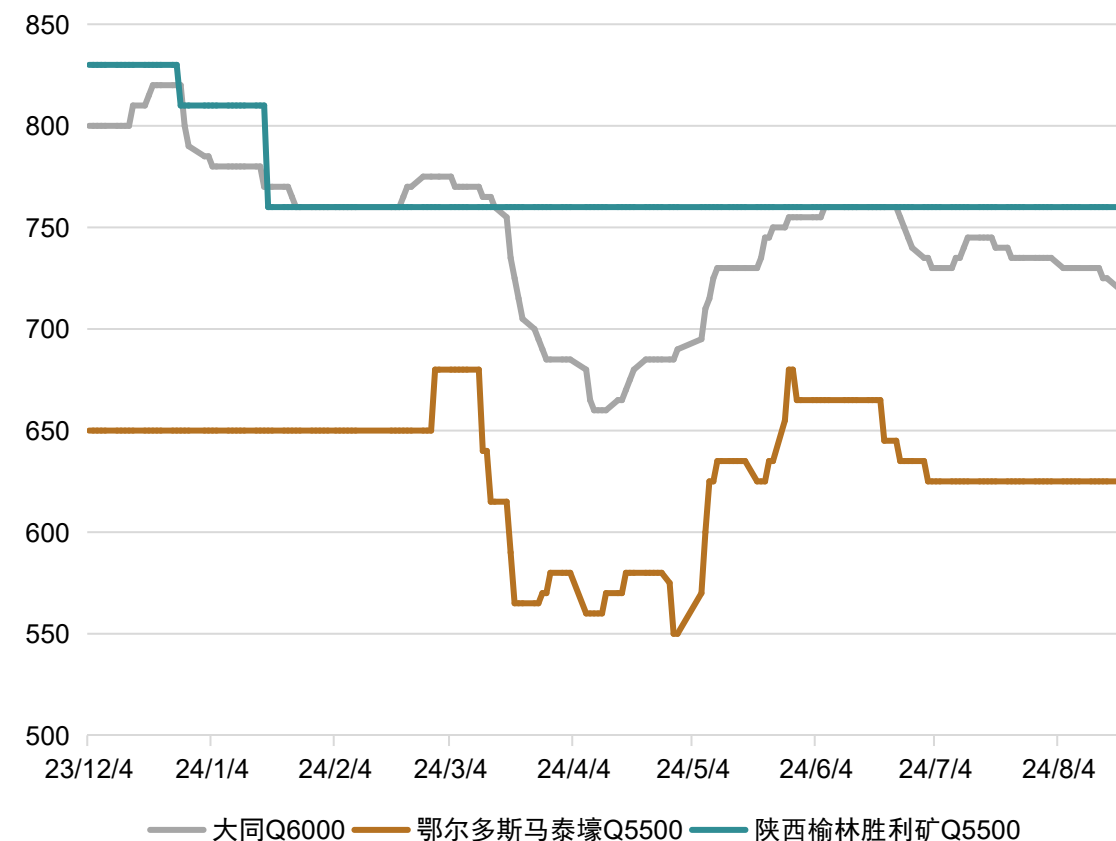
- 坑口价格弱势调整，需求依然以中长协和非电刚需为主，但由于大企业外购价下调，贸易户进一步观望，下游压价放缓采购节奏。
- 港口价格延续了窄幅下行趋势，市场交易依然僵持

单位：元/吨



单位：元/吨

主产地坑口价

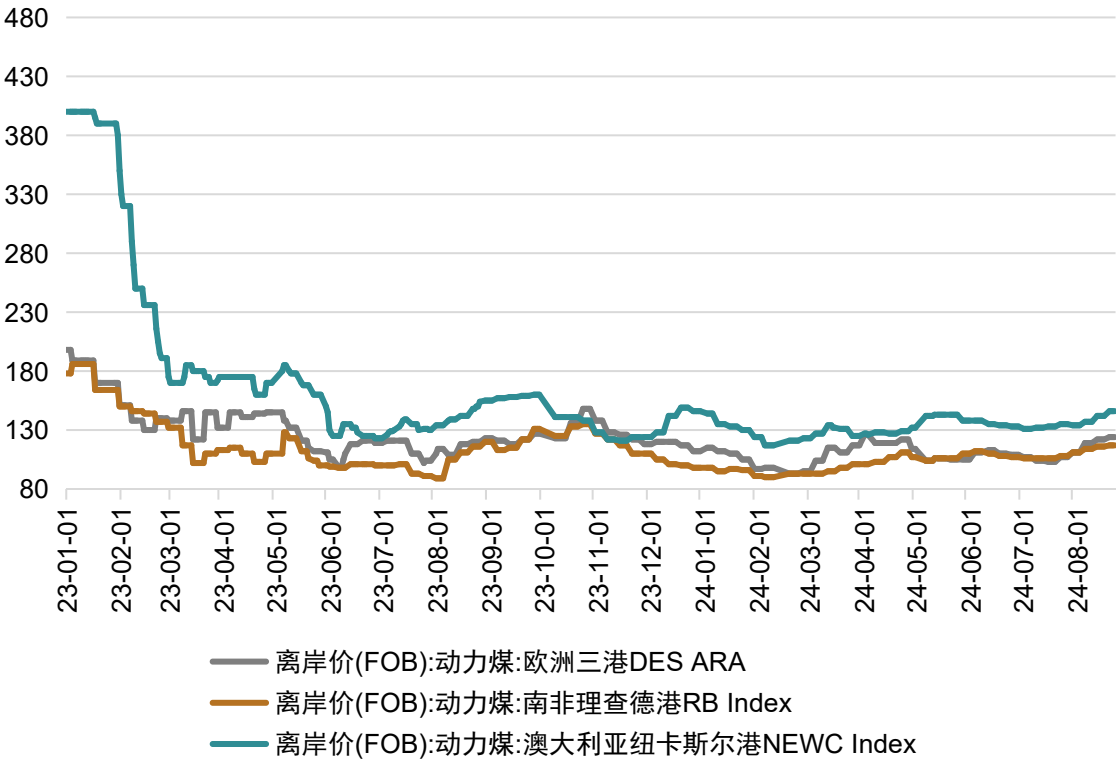


国际动力煤高低卡继续分化，主要指数上行为主

- 国际上涨为主，高卡需求相对较好。
- 低卡的主要消费国中印两国近期偏观望，使得价格持续松动。
- 迎峰度夏尾声，市场较多参与者看空后市，招投标价格持续下调。

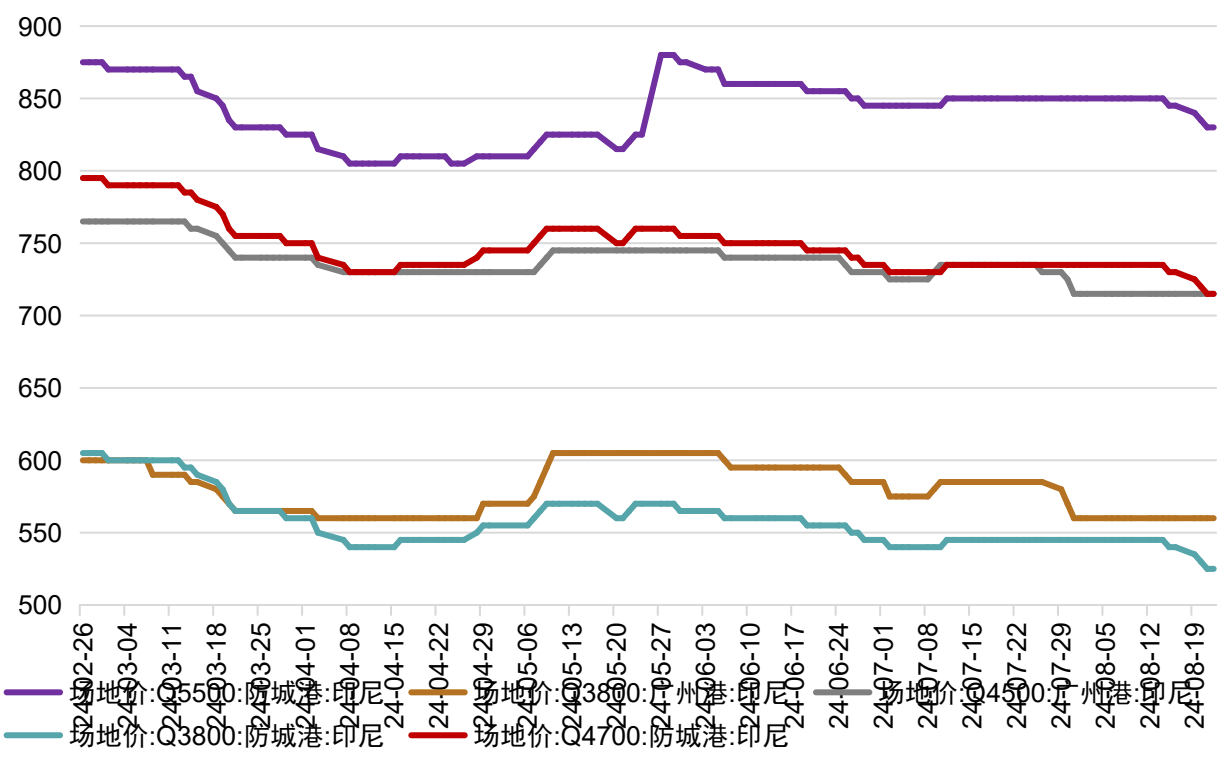
单位：美元/吨

海外价格指数



单位：元/吨

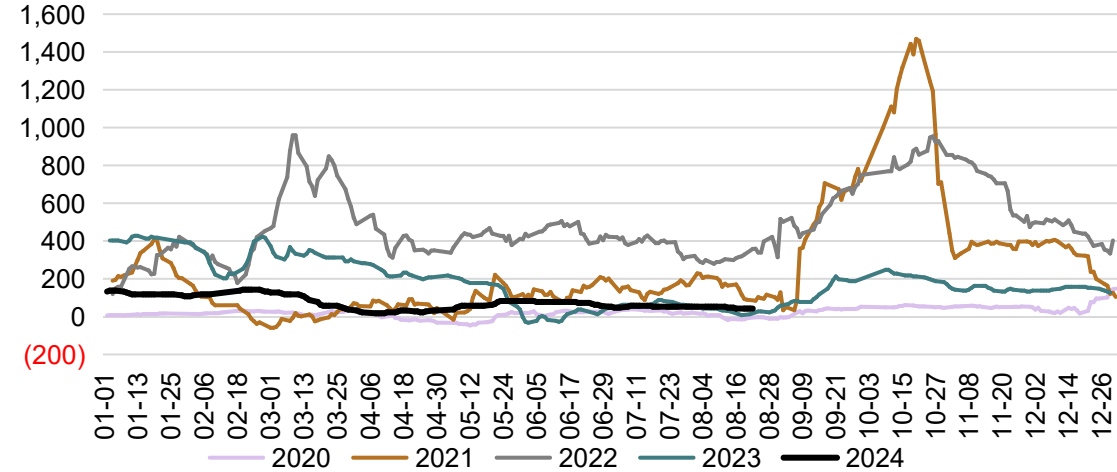
港口印尼煤价格



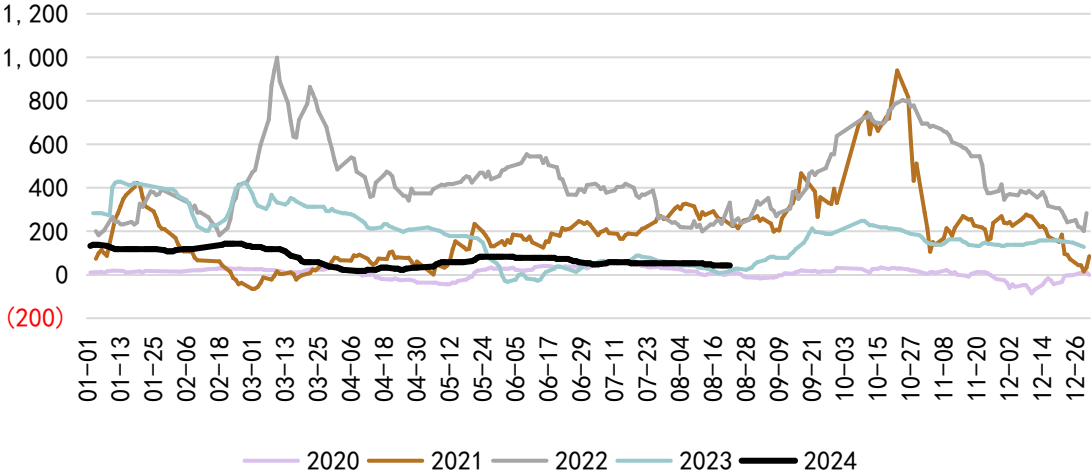
本周动力煤主力合约收敛

- 本周市场煤价小幅下降
- 盘面价格平稳
- 主力合约基差扩大

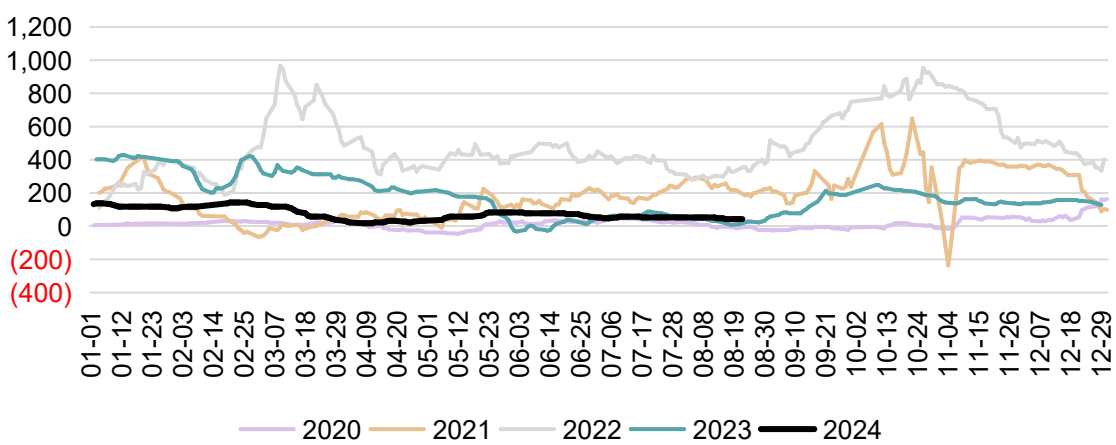
单位：元/吨



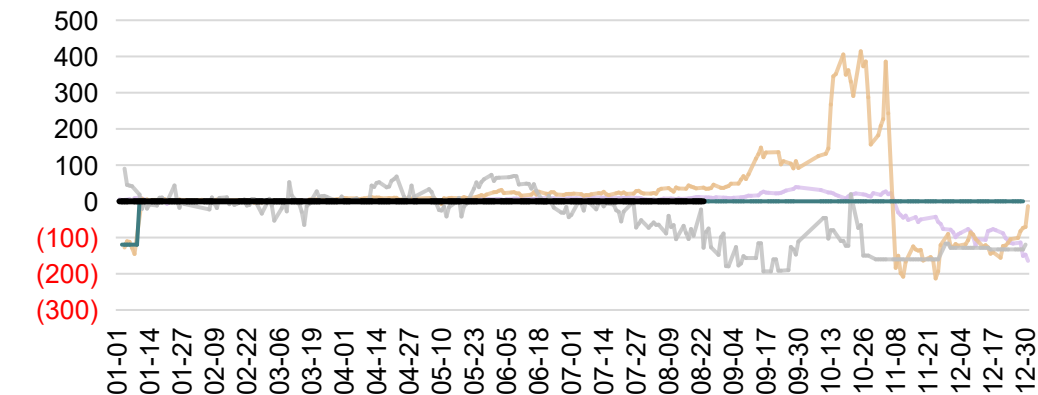
单位：元/吨



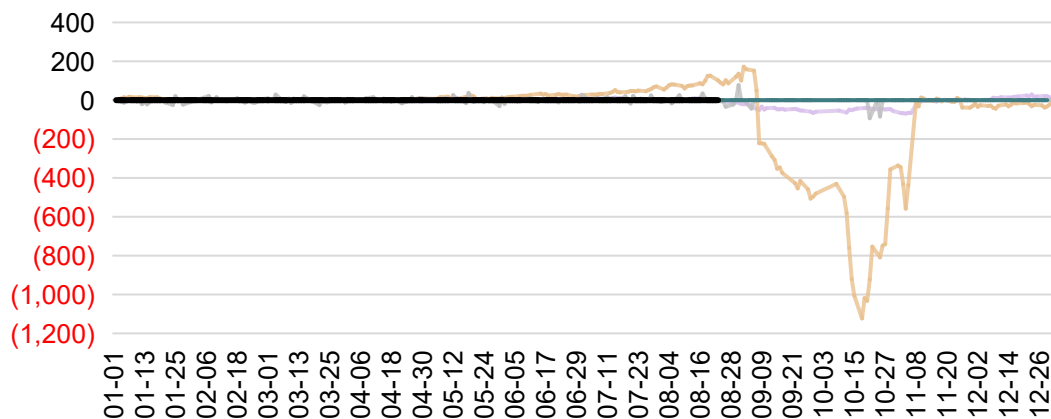
单位：元/吨



本周主力合约价差变化平稳



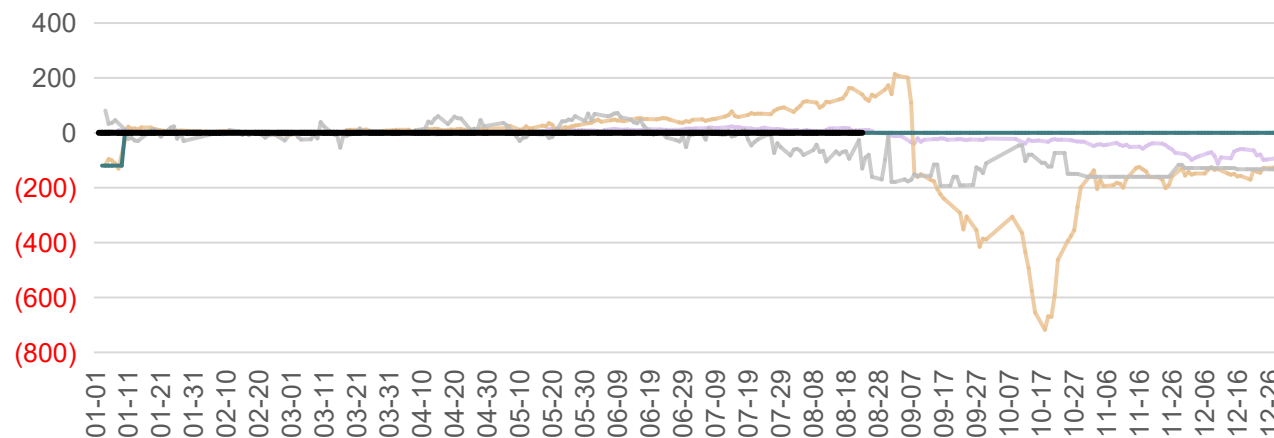
— 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024



— 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

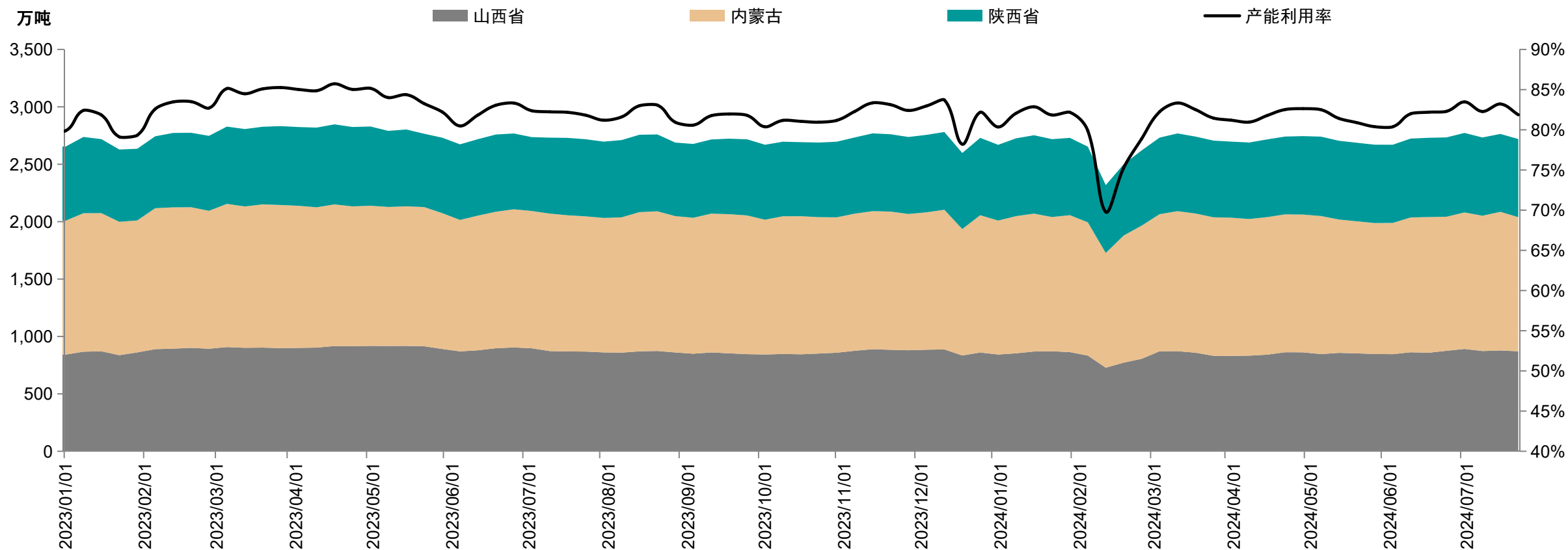
需求情况

库存情况

结论

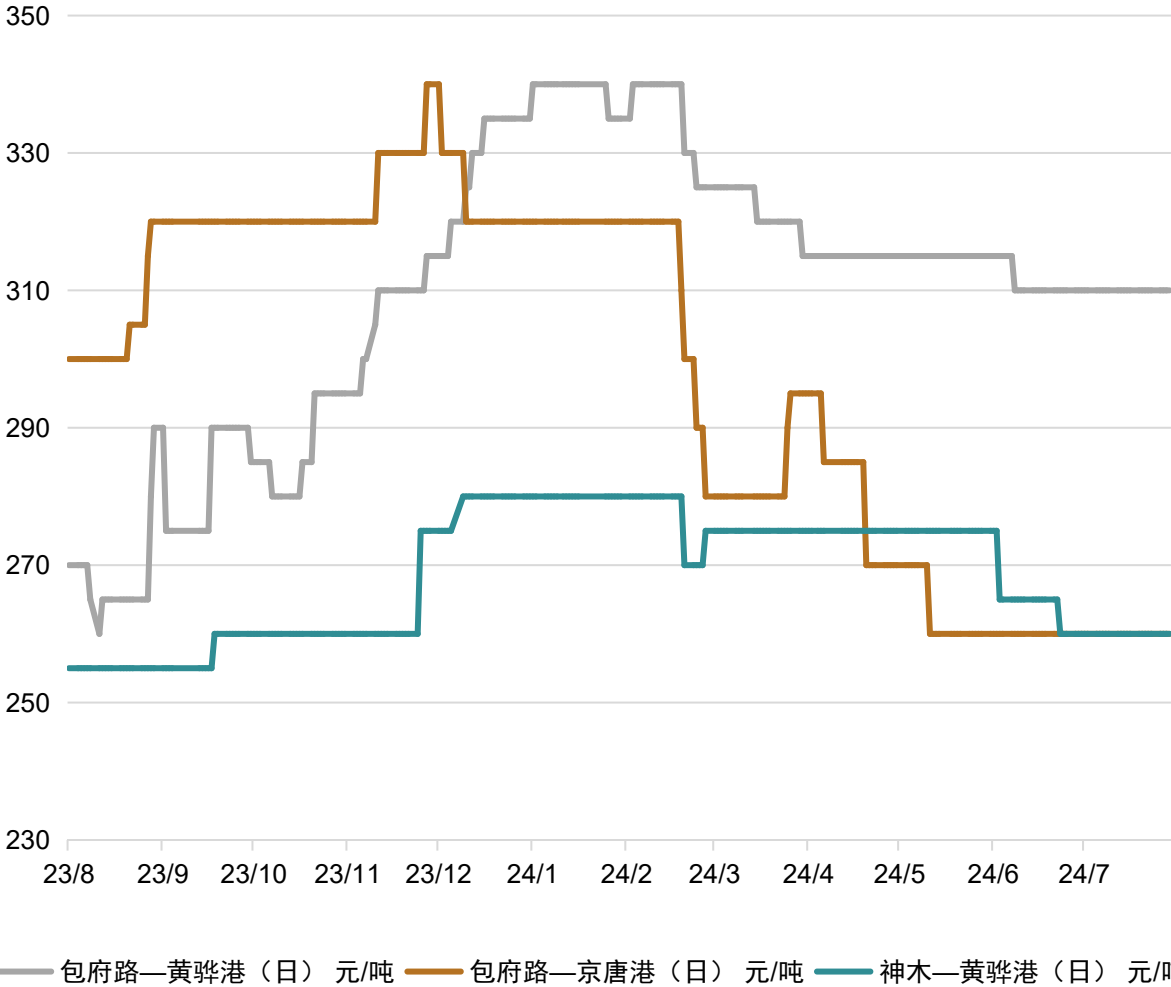
本周产地供给小幅下降

- 地供给环比略微收缩，一方面是前期环保督查，部分煤矿复产偏缓，另一方面是少数煤矿检修换工作面。
- 下周月底临近，预计开工将周期性下降。



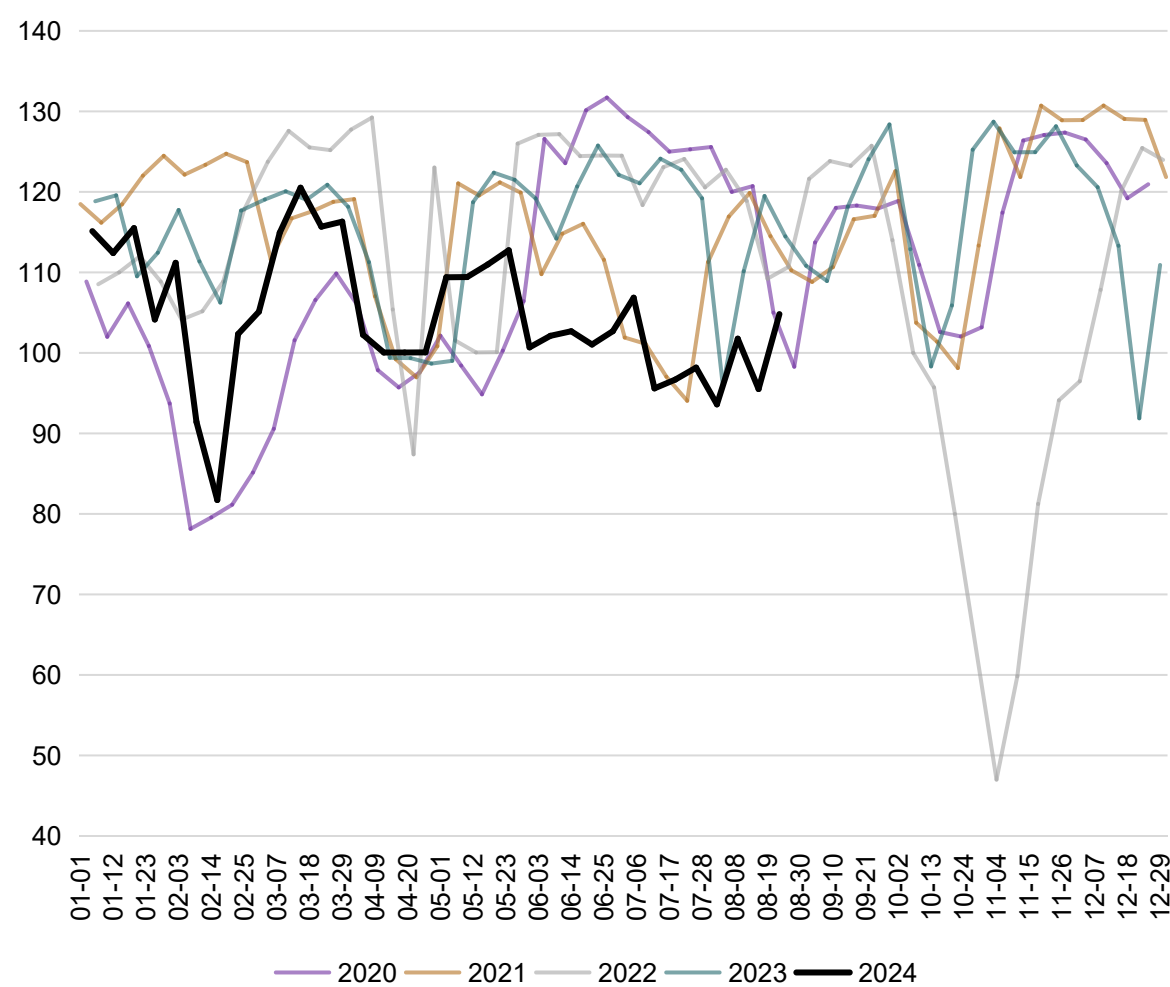
产地发运未有改善，汽运运价底部持稳；发运需求不足，大秦线运量维持偏低水平

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

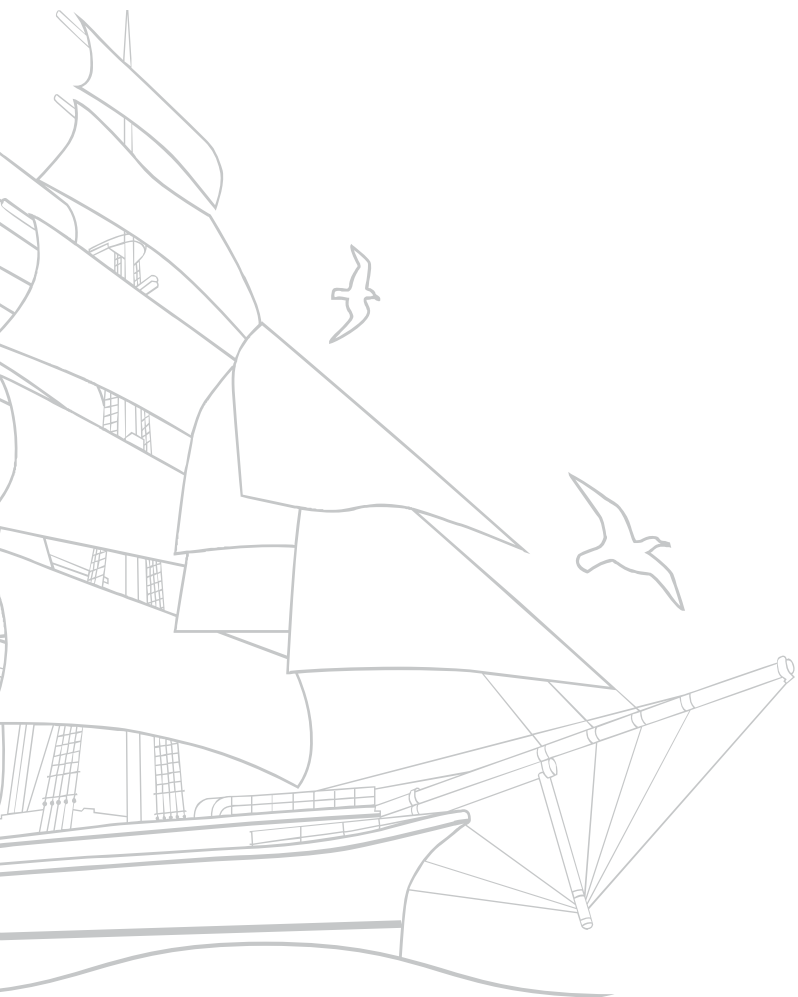
现货与期货价格

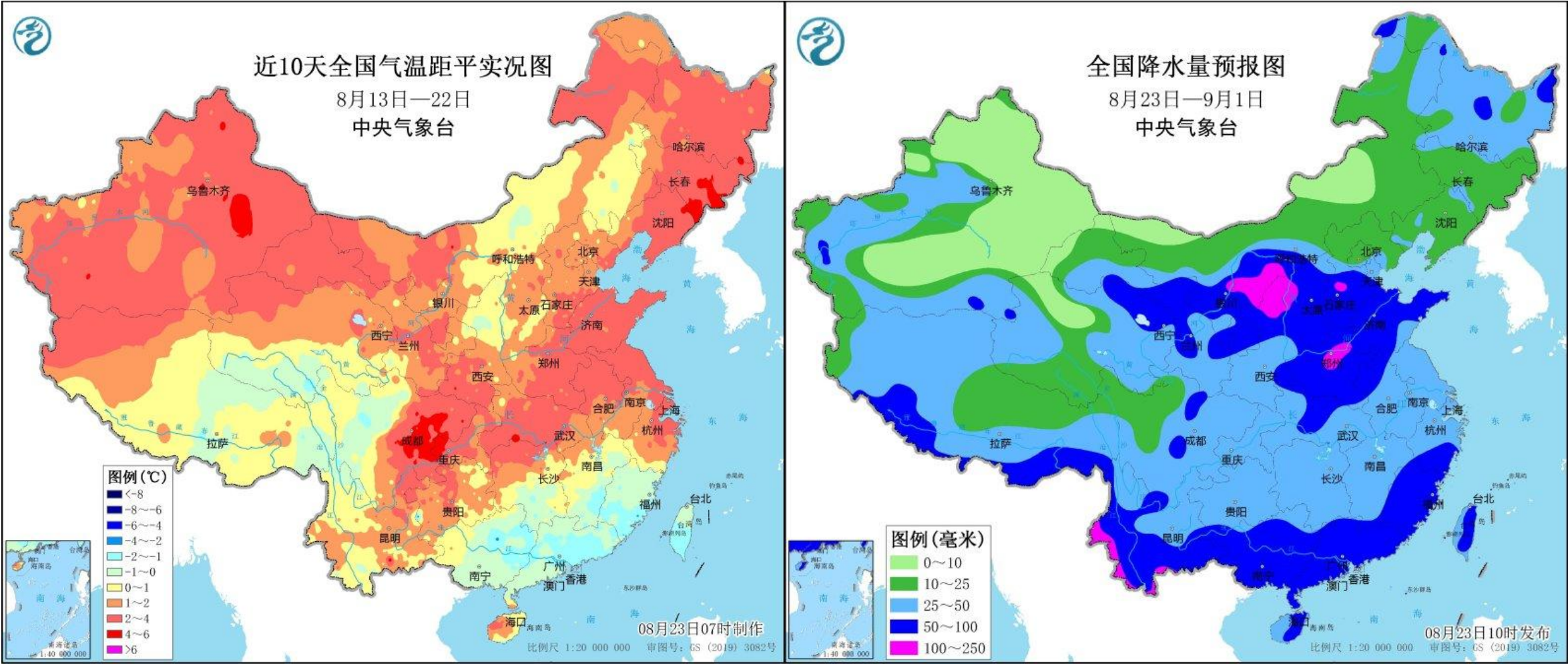
供应情况

需求情况

库存情况

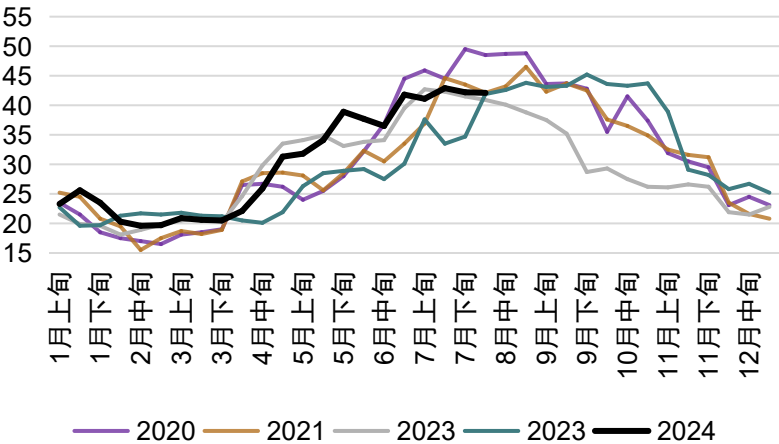
结论



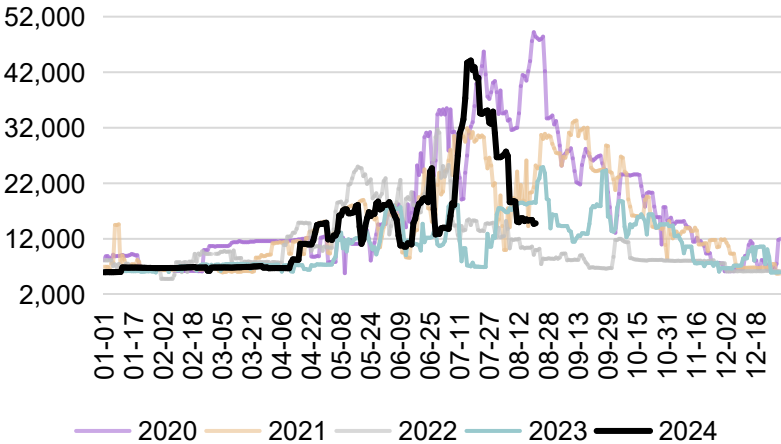
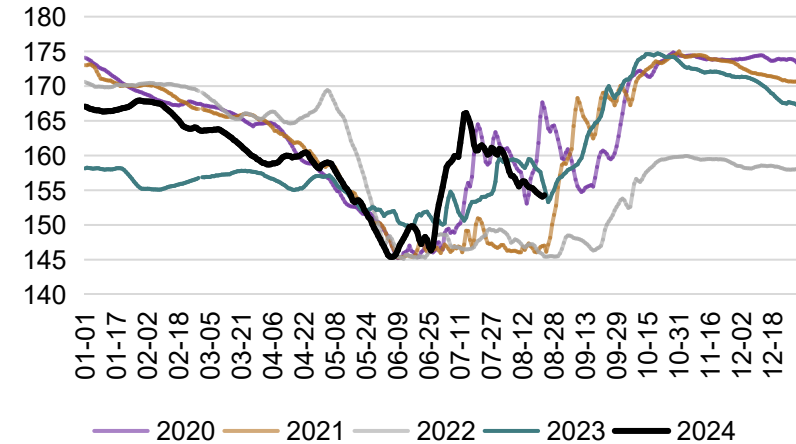


水电输出暂稳；主要水利枢纽水位下降，出库流量小幅回落

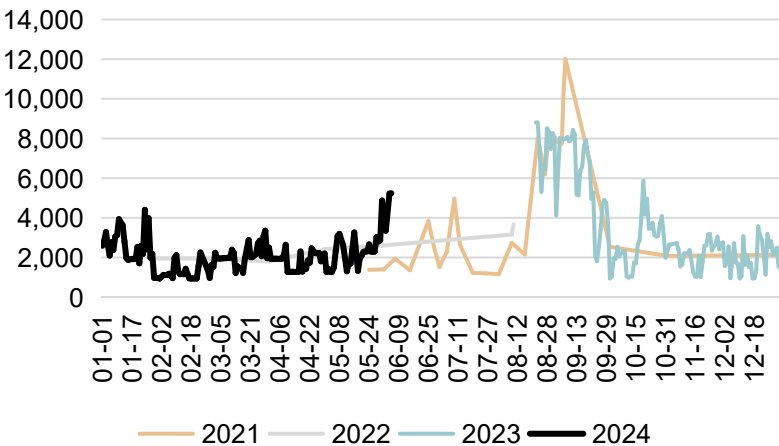
单位：亿度



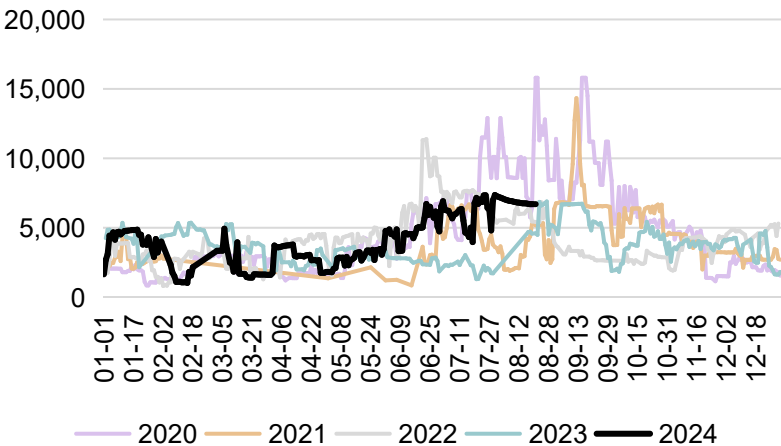
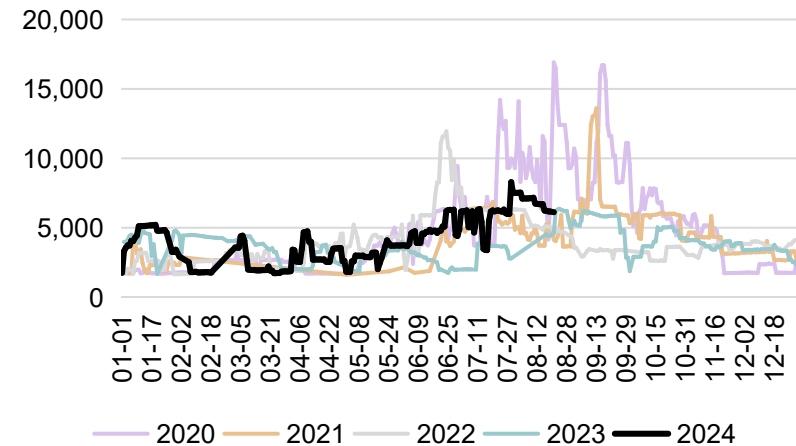
单位：米



单位：米



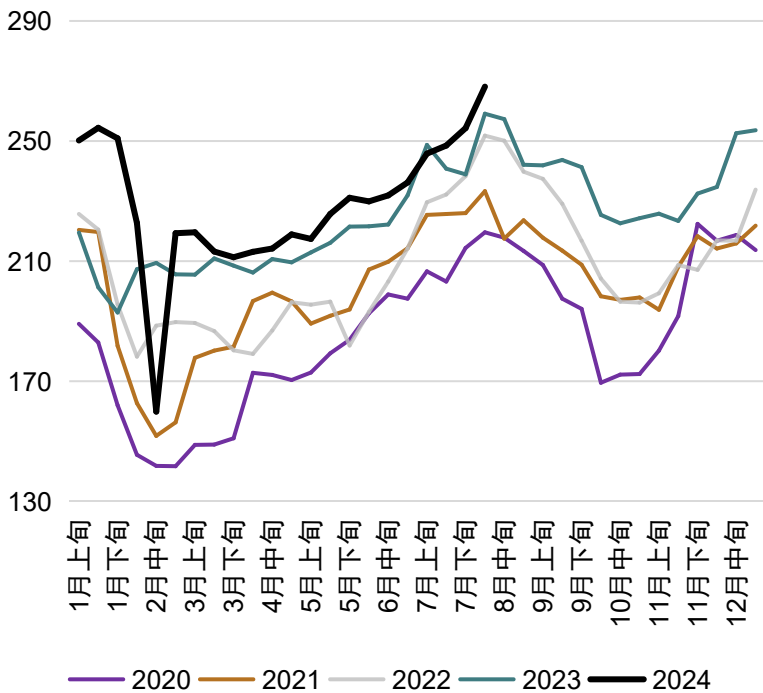
单位：米



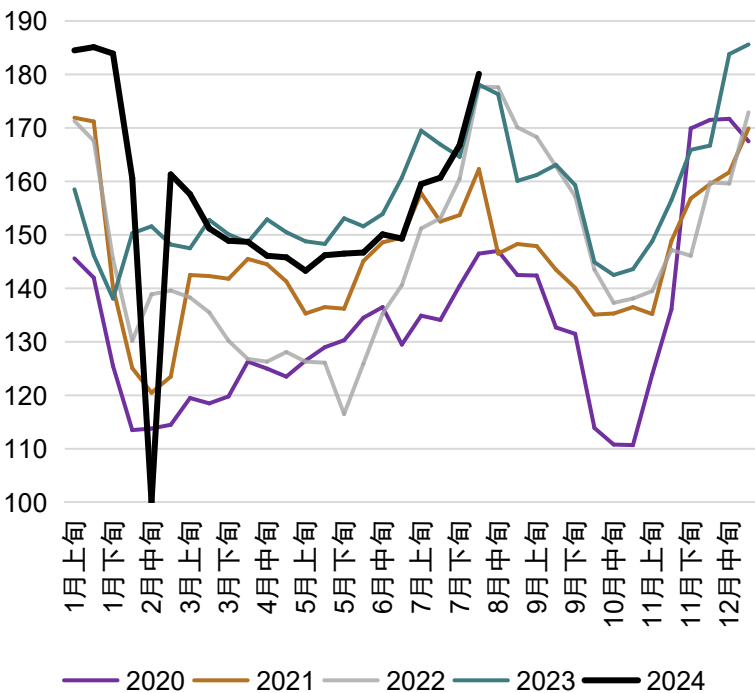
8月上旬，总发电量创新高；清洁能源输出保持增长，火电表现略微高于去年同期水平

- 三伏天，总日均发电量再创同期新高。
- 火电输出维持上行，小幅高于年同期水平。
- 新能源输出高位增长，明显高于去年同比。

单位：亿度

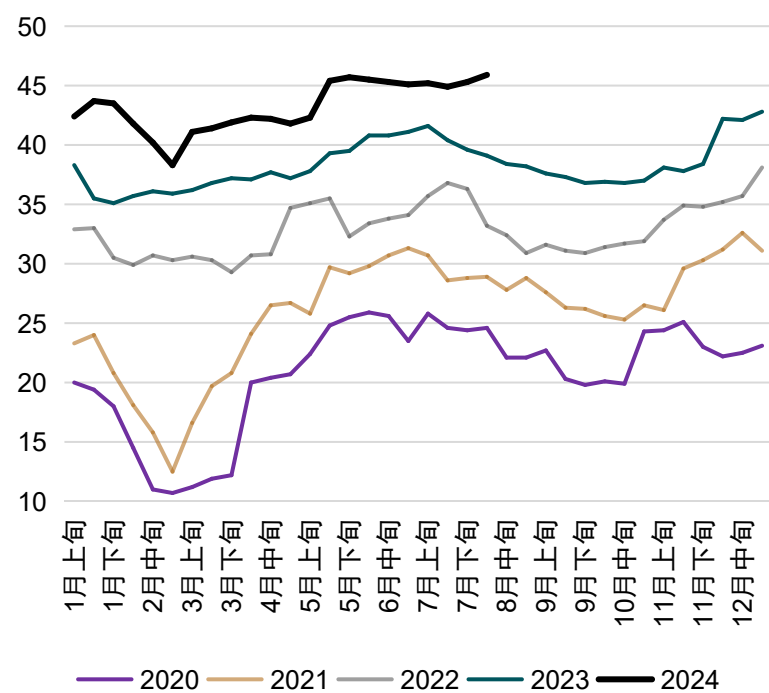


单位：亿度



单位：亿度

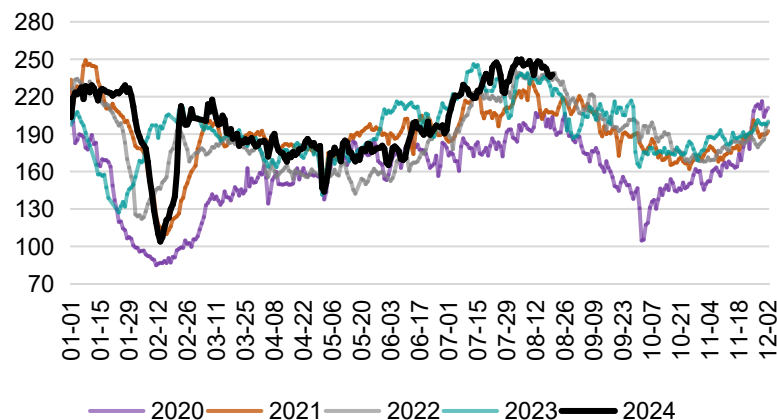
新能源旬度日均发电量



沿主要省市日高位小幅回落，整体水平接近同比

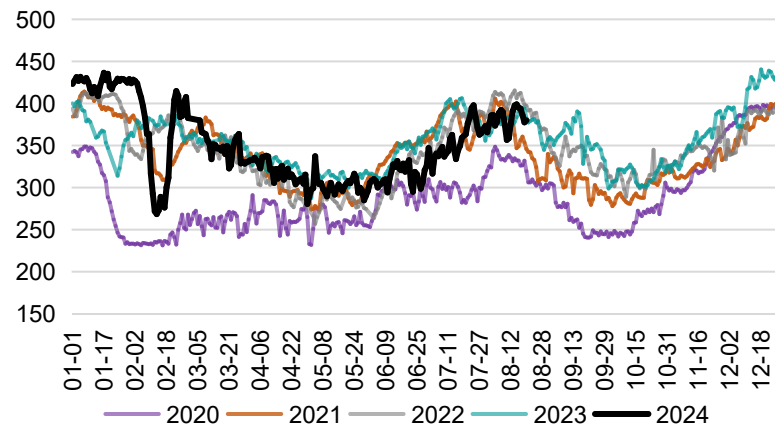
单位：万吨

沿海8省电厂日耗



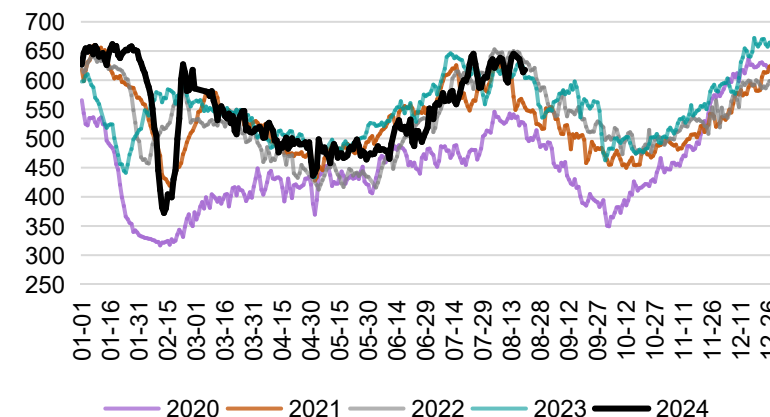
单位：万吨

内陆17省电厂日耗



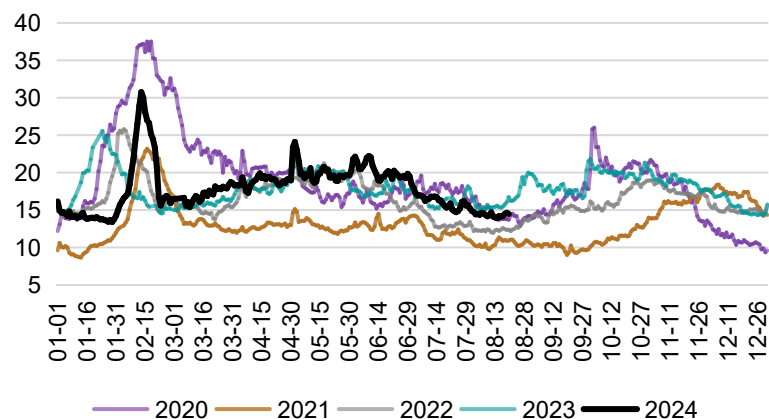
单位：万吨

25省日耗



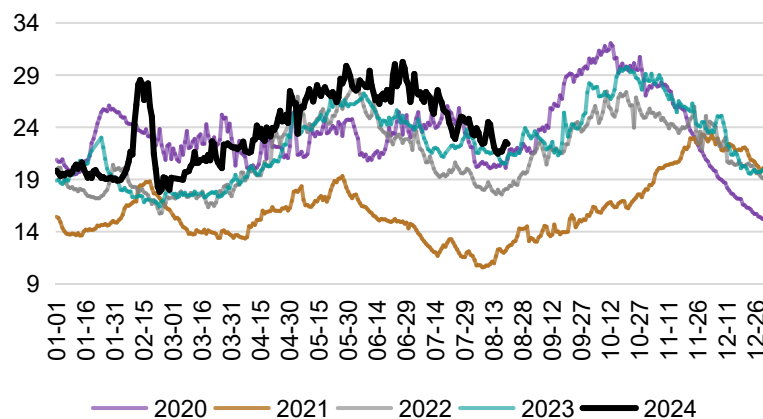
单位：天

沿海8省电厂存煤可用天数



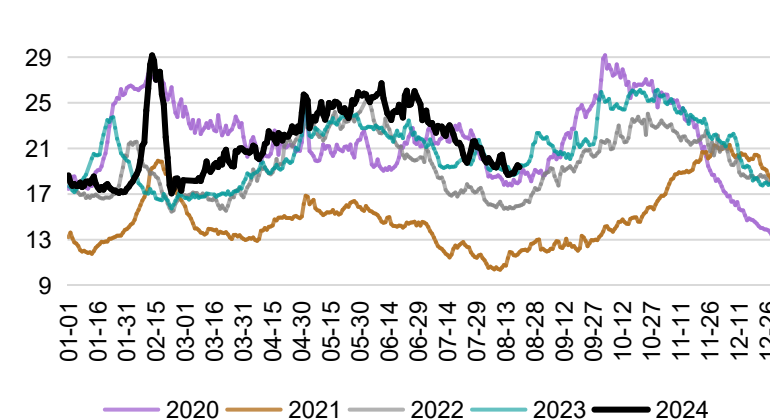
单位：天

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

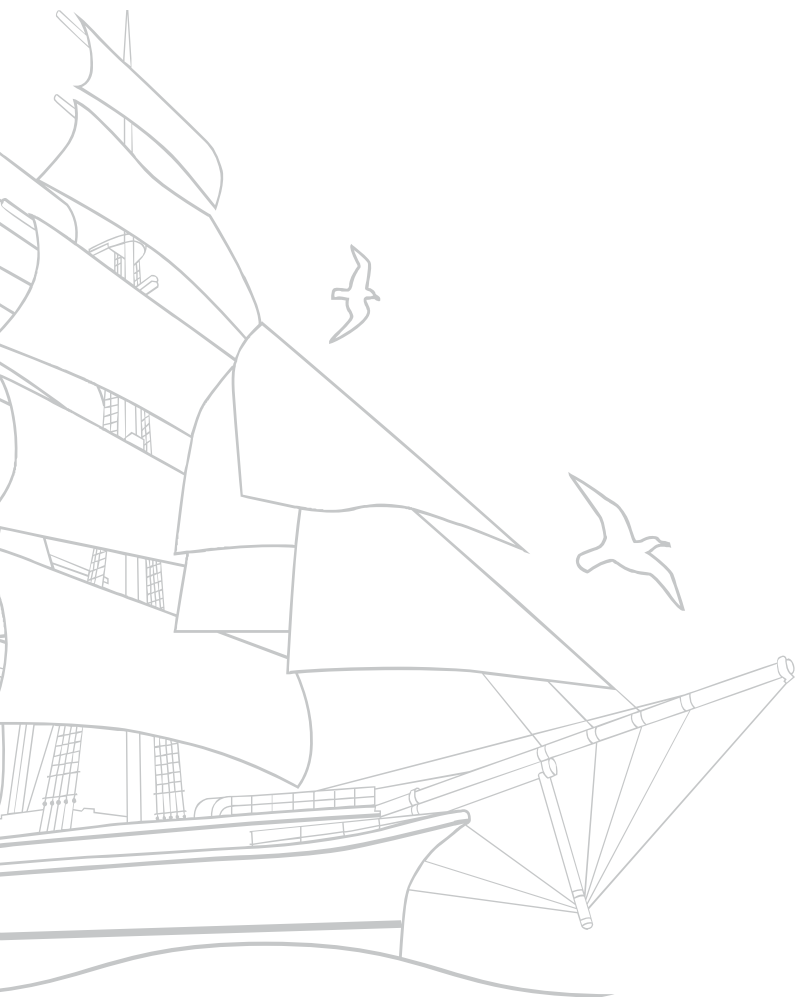
现货与期货价格

供应情况

需求情况

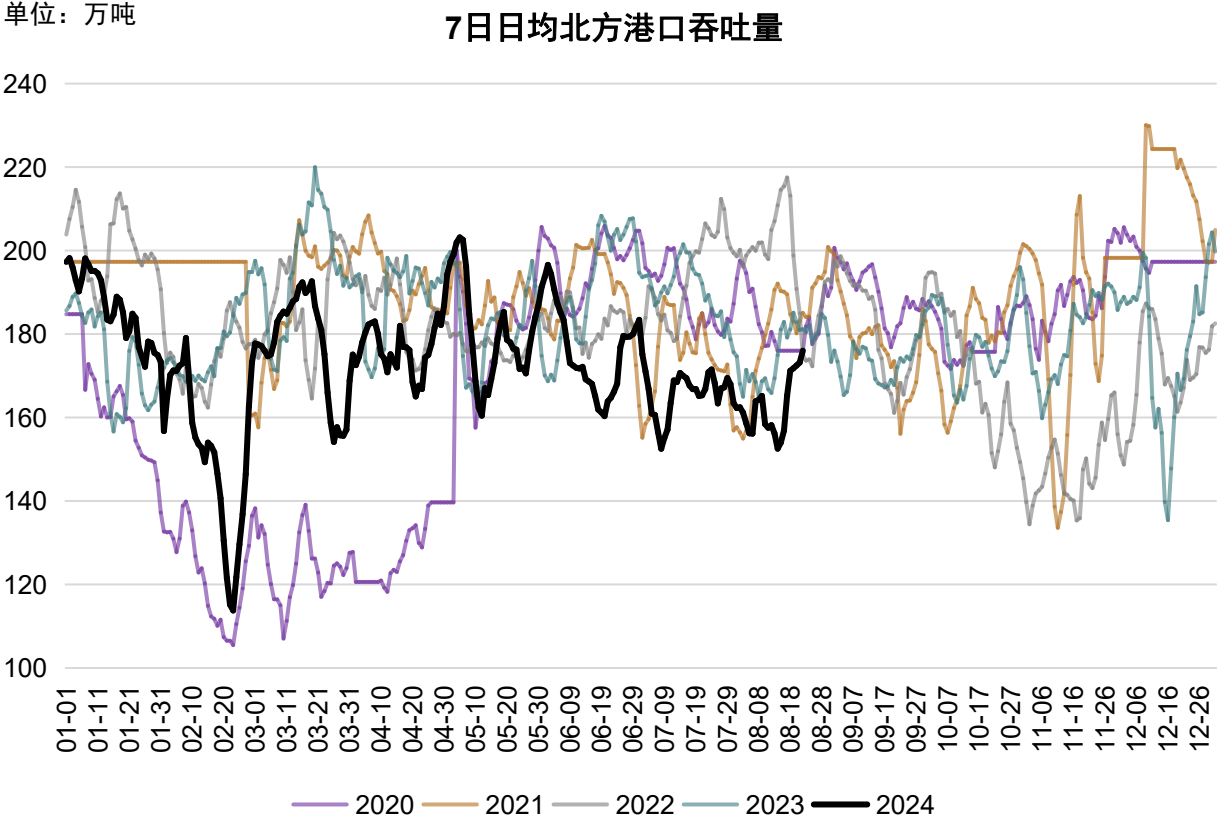
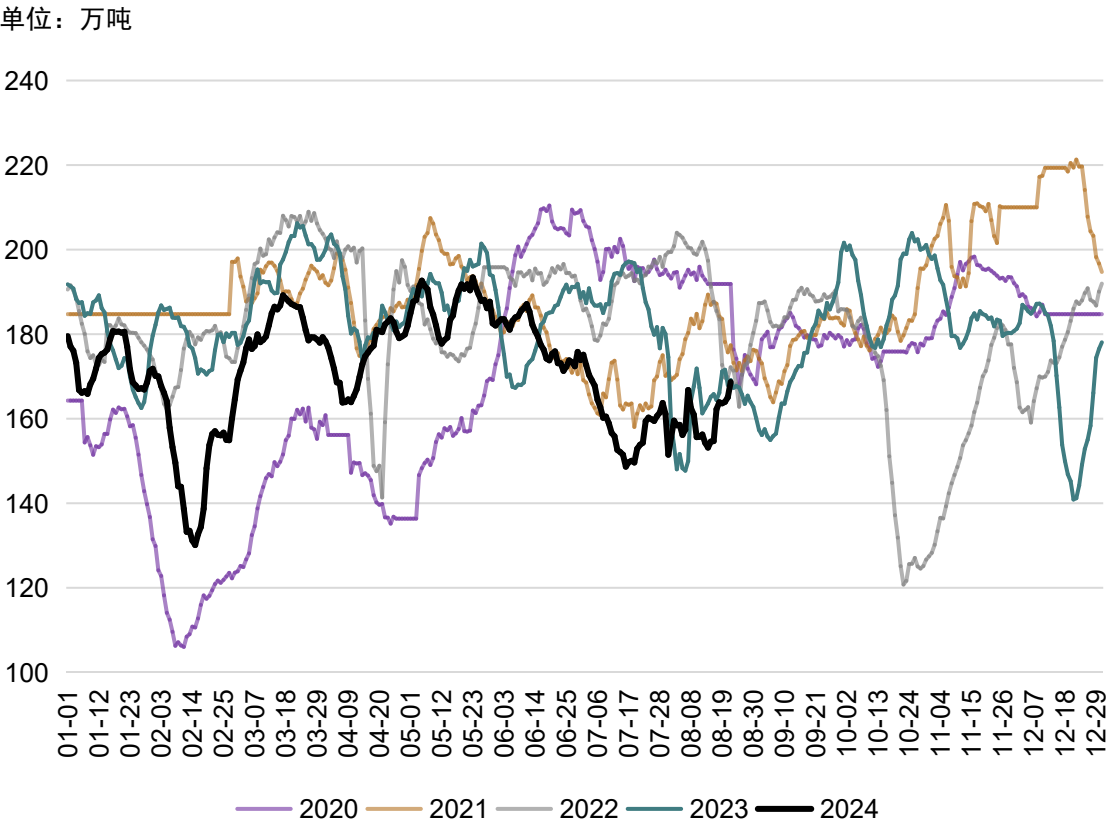
库存情况

结论

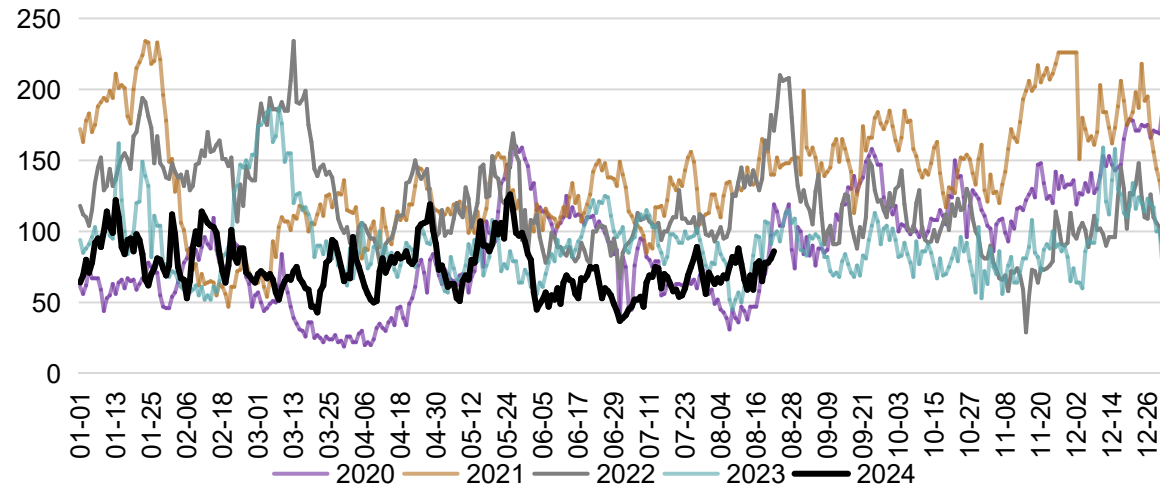
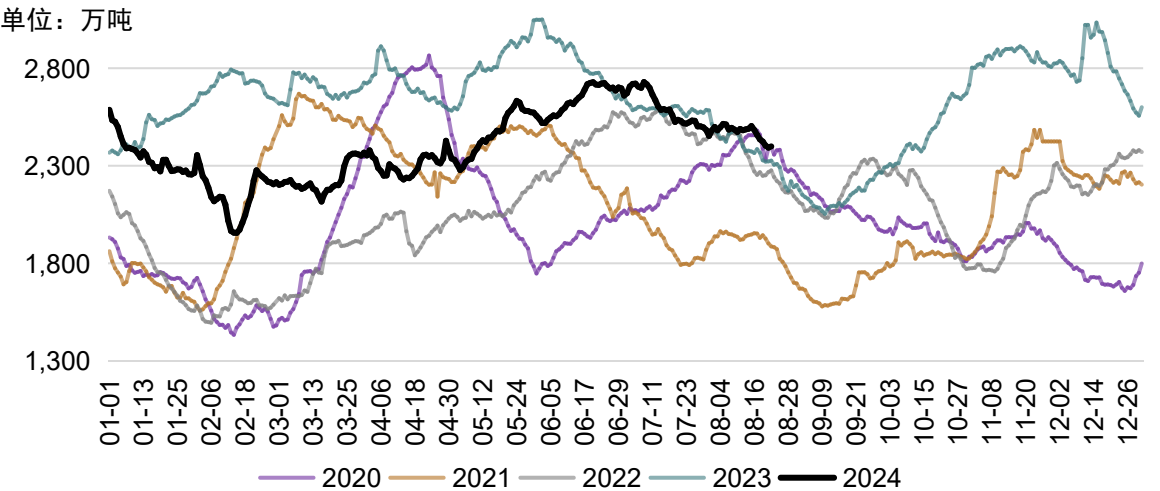
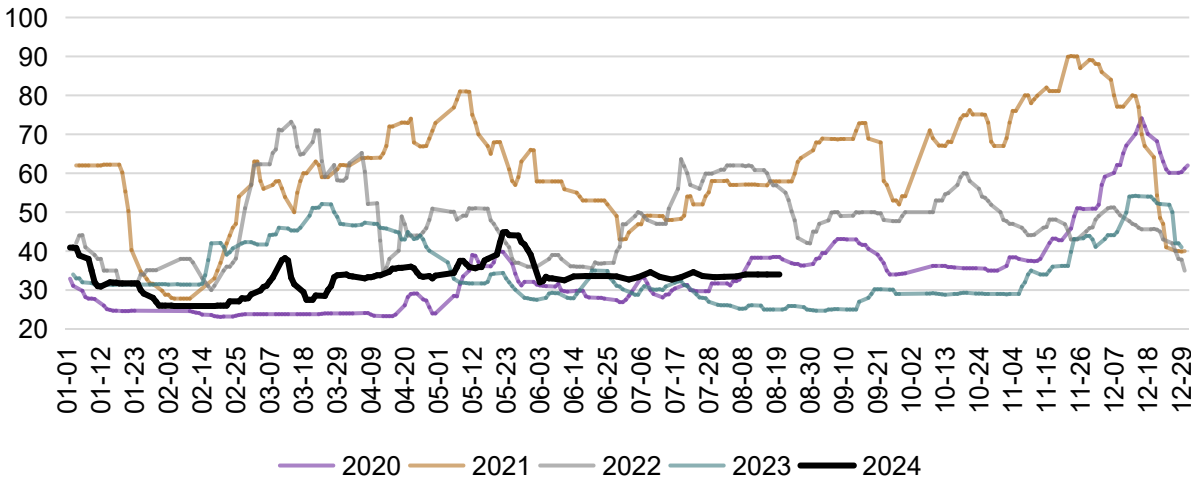
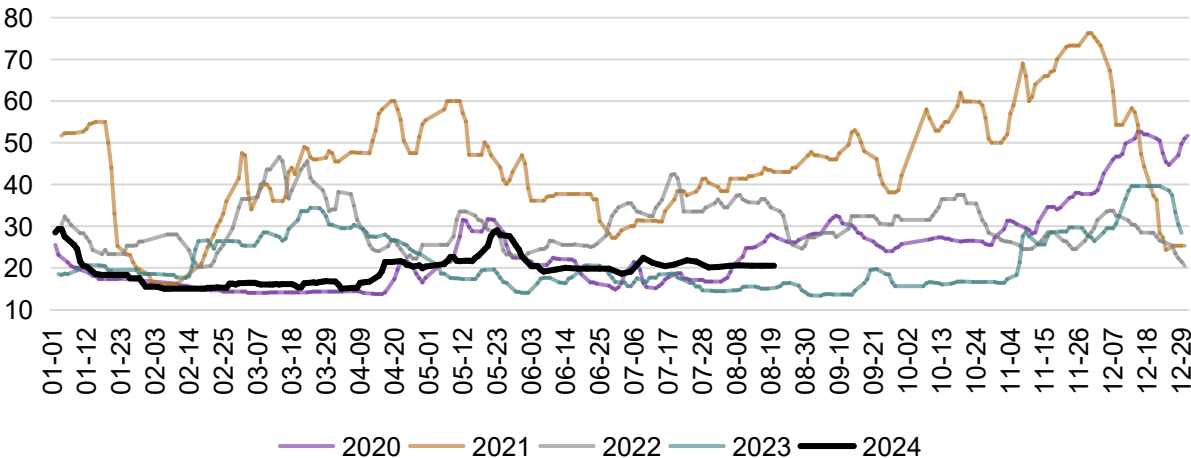


北港铁路调入调出均有小幅回升，但仍处于偏低水平

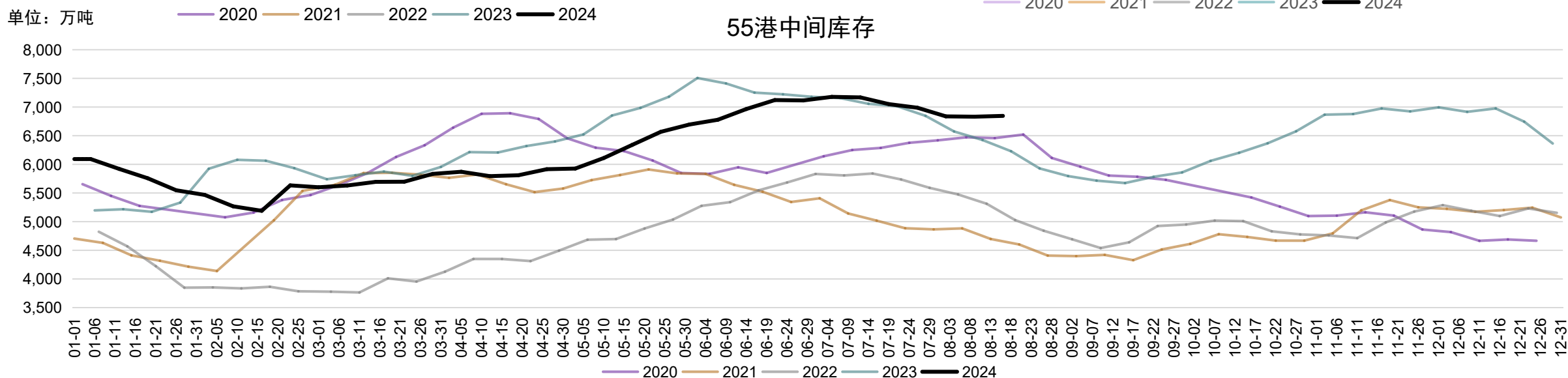
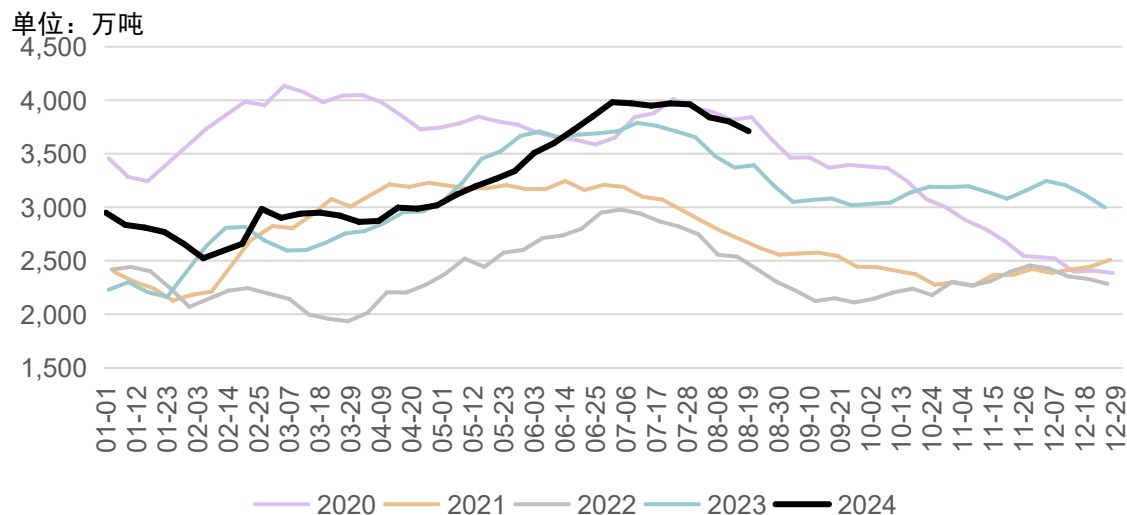
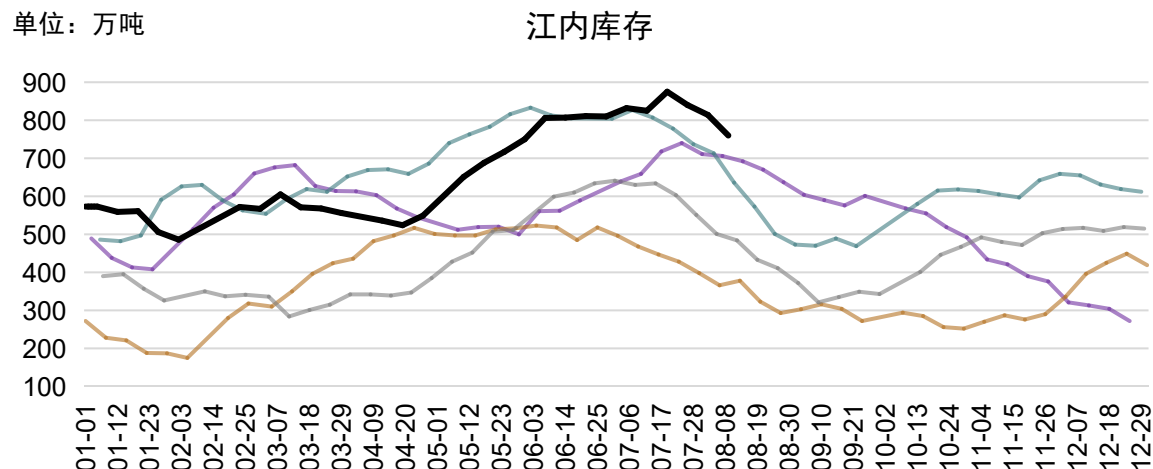
- 产地发运积极性弱，长协发运为主，北方港口来煤虽有增长，但仍处于低位。
- 海部分地区日耗偏高，江内和南港库存有所去化，终端北上拉运环比增加。



货盘较之前小幅增多，运价稳中偏强；北港保持去库，但仍然高于同比



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

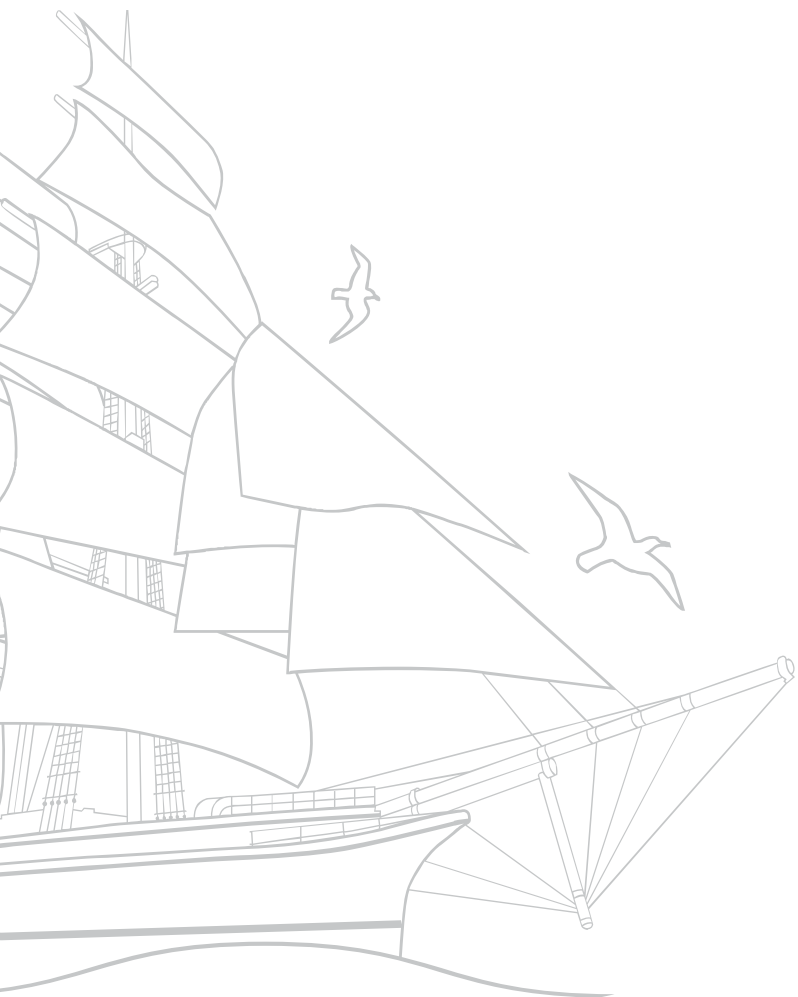
现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论



供给

产地供给环比略微收缩，一方面是前期环保督查，部分煤矿复产偏缓，另一方面是少数煤矿检修换工作面。下周月底临近，预计开工将周期性下降。虽然环比前期，进口煤到货量有所回落，但依然偏多，而迎峰度夏尾声，市场较多参与者看空后市，价格持续下调。

需求

周末出伏，日耗虽然近期有所下降，但幅度相对偏缓。月末中西部地区仍受高温影响，江南及华南多地湿热天气明显，后续副高西伸，高温将有所加强，用电需求仍有支撑。下旬北方地区及华南局地多雨水，部分地区生产活动或短暂受影响。非电需求表现环比略有下降，减产需求未有起色，化工甲醇少量计划检修及故障停产，尿素检修产能仍在增加。

库存

主要省市电厂库存逐步趋稳，沿海地区本周已企稳，整体水平仍处于同期高位。产地发运积极性弱，北方港口来煤低位运行；沿海部分地区日耗偏高，江内和南港库存有所去化，终端北上拉运环比增加，北港保持去库，但仍然高于同比。

策略

本周三伏天即将结束，迎峰度夏也逐渐迎来尾声，用电需求将周期性下降，而清洁能源表现依然强劲。目前供给端无明显利多，进口量虽然减少，但较近年同期仍偏多，而市场库存去化有限，煤价继续承压，月末煤价预计继续偏弱运行，但秋老虎及前期成本支持下，下降幅度有限。

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

