



煤炭开采行业一周煤炭动向： 供需趋紧下 煤价持续高位 煤 炭板块高景气有望持续



本周观点：动力煤：供给方面，鄂尔多斯部分矿虽有增产，但少数小矿月底缺票停产停销，陕西地区安全检查较多，晋北区域煤矿生产多维持常态，整体供应依旧紧张。需求方面，本周日耗开始季节性下滑，但华东、华南地区持续高温，居民用电复合并未完全消减。沿海八省电厂存煤可用天数仍维持在 10-15 天。此外由于内外贸倒挂，国内煤性价比相对好一点，终端或转向采购国内煤，促使国内煤市偏紧。总体来看，目前产地煤矿增产保供工作正在有序推进，但是月底小矿煤管票有所减少。加之近期煤矿事故频发，安检趋严，增量和进度不及预期。尽管夏季用煤高峰接近尾声，但环渤海港口和沿海电厂库存偏低，加之东北地区下月开始冬储，预计短期内煤炭价格仍将稳中偏强运行，后期需关注下游电厂需求及产能增长情况。焦煤：供给方面，产地煤矿供应继续小幅增加，山西长治及吕梁地区部分煤矿产量有所提升，但进口煤供应补偿有限。需求方面，本周焦化厂库存及库存可用天数都有所下降。下游焦企由于原料不足和环保检查影响，部分区域限产 3 成左右，焦企目前原料煤库存普遍低位，刚需补库持续。总体来看，整体炼焦煤供应依旧紧张，焦企刚需补库持续，炼焦煤价格普遍涨至高位。下游焦企补库依旧困难，多维持前期库存水平，看好短期内炼焦煤价格强势运行，后期需关注下游焦企补库情况。焦炭：供给方面，除山东受督导组入驻影响当地不同程度限产外，运城、邯郸以及韩城等地焦企多有 30%左右限产，整体影响焦企开工继续回落。

叠加原料煤价格屡创新高，部分焦企考虑亏损以及原料不足而被动减产的现象逐步增加。焦炭供应端下行压力加大。需求方面，北方钢厂近日

仍继续有高炉复产，高炉开工率及日耗稳步回升，焦炭刚需支撑相对较强，多积极补库为主。总体看来，在供需持续走强的背景下，焦企提涨第七轮 120 元/吨基本落地，焦炭累积涨幅 840 元/吨，预计短期内焦炭价格有望强势运行。

1.动力煤：本周国内港口动力煤价格平稳运行，8 月 27 日秦皇岛港 5500 大卡动力煤最新成交价为 942 元/吨，与上周五持平；产地价格方面，8 月 27 日山西大同南郊 5500 大卡车板价 935 元/吨，较上周五上升 15 元/吨；8 月 27 日秦皇岛港库存 435 万吨，较上周五下降 28 万吨。需求方面，本周日耗开始季节性下滑，但华东、华南地区持续高温，居民用电复合并未完全消减。沿海八省电厂日耗维持在 220 万吨左右，存煤可用天数仍维持在 10-15 天。此外由于内外贸倒挂，国内煤性价比相对好一点，终端或转向采购国内煤，促使国内煤市偏紧。库存方面，8 月 27 日秦皇岛港库存 435 万吨，较上周五下降 28 万吨，同比下降 26 万吨。供给方面，鄂尔多斯部分矿虽有增产，但少数小矿月底缺票停产停销，陕西地区安全检查较多，晋北区域煤矿生产多维持常态，整体供应依旧紧张。

进口方面，截至 8 月 27 日，广州港澳洲煤 Q5500 库提价 1165 元/吨，较上周上升 30 元/吨；广州港印尼煤 Q5500 库提价 1165 元/吨，较上周五上升 30 元/吨。综合来看，供给方面，鄂尔多斯部分矿虽有增产，但少数小矿月底缺票停产停销，陕西地区安全检查较多，晋北区域煤矿生产多维持常态，整体供应依旧紧张。需求方面，本周日耗开始季节性下滑，

但华东、华南地区持续高温，居民用电复合并未完全消减。沿海八省存煤可用天数仍维持在 10-15 天。此外由于内外贸倒挂，国内煤性价比相对好一点，终端或转向采购国内煤，促使国内煤市偏紧。总体来看，目前产地煤矿增产保供工作正在有序推进，但是月底小矿煤管票有所减少。加之近期煤矿事故频发，安检趋严，增量和进度不及预期。尽管夏季用煤高峰接近尾声，但环渤海港口和沿海电厂库存偏低，加之东北地区下月开始冬储，预计短期内煤炭价格仍将稳中偏强运行，后期需关注下游电厂需求及产能增长情况。

2.焦煤：本周京唐港主焦煤价格为 3500 元/吨，较上周五上涨 450 元/吨。本周炼焦煤市场强势运行。

需求方面，本周焦化厂综合开工率为 74.55%，较上周五下降 0.77%。库存方面，从绝对量来看，本周国内 100 家样本焦化厂炼焦煤库存合计 678.77 万吨，较上周五下降 6.96 万吨；从相对量来看，焦化厂炼焦煤库存平均可用天数 14.00 天，较上周五减少 0.34 天。供给方面，产地煤矿供应继续小幅增加，山西长治及吕梁地区部分煤矿产量有所提升。进口煤方面，甘其毛都口岸从本周开始暂停通关两周，策克口岸在 25 号也因司机核酸检测阳性短暂闭关一天，进口煤供应补偿有限。综合来看，供给方面，产地煤矿供应继续小幅增加，山西长治及吕梁地区部分煤矿产量有所提升，但进口煤供应补偿有限。需求方面，本周焦化厂库存及库存可用天数都有所下降。下游焦企由于原料不足和环保检查影响，部分区域限产 3 成左右，

焦企目前原料煤库存普遍低位，刚需补库持续。总体来看，整体炼焦煤供应依旧紧张，焦企刚需补库持续，炼焦煤价格普遍涨至高位。下游焦企补库依旧困难，多维持前期库存水平，看好短期内炼焦煤价格强势运行，后期需关注下游焦企补库情况。

3.焦炭：本周天津港一级焦平仓价为 3440 元/吨，较上周五上涨 120 元/吨；唐山二级冶金焦到厂价 3320 元/吨，较上周五上涨 240 元/吨。本周焦炭市场强势运行。需求方面，全国高炉开工率 57.60%，较上周五上升 0.14%。库存方面，本周 110 家国内样本钢厂焦炭库存合计 410.51 万吨，较上周五下降 2.12 万吨。100 家国内独立焦化厂焦炭库存合计 24.87 万吨，较上周五下降 8.26 万吨。港口库存合计 165 万吨，较上周五上升 1.4 万吨。供给方面，本周焦化厂综合开工率为 74.55%，较上周五下降 0.77%。综合来看，供给方面，除山东受督导组入驻影响当地不同程度限产外，运城、邯郸以及韩城等地焦企多有 30%左右限产，整体影响焦企开工继续回落。叠加原料煤价格屡创新高，部分焦企考虑亏损以及原料不足而被动减产的现象逐步增加。焦炭供应端下行压力加大。需求方面，北方钢厂近日仍继续有高炉复产，高炉开工率及日耗稳步回升，焦炭刚需支撑相对较强，多

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34685

