



煤炭开采行业周报：放开澳 煤影响有限 国内港口煤价 有企稳迹象



投资要点：临近春节，部分煤矿陆续安排提产放假，供应继续收紧。动力煤方面，本周（截至1月6日）港口动力煤报价在1190-1220元/吨，环比下降约10元/吨，考虑到港口煤价跌到限价区间、部分产地煤价回升等因素，后市动力煤价格有望企稳。炼焦煤方面，本周（截止1月6日）CCI柳林低硫主焦为2580元/吨，环比持平，考虑到当前焦煤整体库存低位，我们认为炼焦煤价格调整幅度或将有限。近期，市场有信息提到（煤炭资源网等）国内或将重新放开澳煤进口，根据最新澳洲5500大卡动力煤FOB价格为133美元/吨和主焦煤FOB316美元/吨测算（汇率为7，运费约15美金，增值税13%），澳洲动力煤到中国基本与国内动力煤价格打平，焦煤价格便宜约100-200元/吨，因此即使放开澳煤进口，主要影响焦煤且影响可控。展望2023年，国内经济有望小幅复苏，而煤炭新增产能的释放预计依然有限，我们对2023年煤价持乐观态度，对煤炭股的盈利持乐观态度，当前很多个股2022年PE估值降到4-5倍，再加上高比例分红回报，建议逢低位积极布局煤炭板块，维持行业“推荐”评级。

本周动力煤市场小结及展望：产地方面，临近春节，部分煤矿陆续安排提产放假，供应继续收紧，随着部分终端年前备货拉动需求，榆林等产地价格出现反弹，动力煤市场有企稳迹象。需求方面，元旦后冶金企业燃料用煤年前补库开启，需求有一定好转，但部分工业企业放假导致用电一般，电厂补库积极性偏弱，本周沿海八省/内地17省电厂日耗分别环比下降6.4、6.4万吨，存煤可用天数分别为14.7/18.8天。本周（截至1月6日）港口动力煤报价在1190-1220元/吨，环比下降约10元/吨，考虑到

港口煤价跌到限价区间、部分产地煤价回升等因素，后市动力煤价格有望企稳。

本周炼焦煤市场小结及展望：产地方面，临近年关煤矿陆续停产放假，供给端仍受制约。进口方面，因运输许可证到期影响，本周（截止 1 月 5 日）甘其毛都蒙煤日均通关量约 724 车，较上周环比减少 150 车。需求方面，焦炭落实第一轮降价，焦炭利润有所回调，原料煤采购态度偏谨慎，部分焦煤价格高位调整。本周（截止 1 月 6 日）CCI 柳林低硫主焦为 2580 元/吨，环比持平，考虑到当前焦煤整体库存低位，受矿井停产放假制约供给端偏紧，我们认为炼焦煤价格调整幅度有限。

本周焦炭市场小结及展望：生产方面，焦炭行业实现首轮降价，焦企利润被挤压出现微亏，但开工率维持前期状态。需求方面，在季节性淡季下，本周钢材价格仍保持上涨，并随着焦炭首轮降价后，钢厂利润得到修复。本周（截止 1 月 6 日）天津港准一级冶金焦价格为 2810 元/吨（环比下降 100 元/吨），目前下游钢厂原料库存仍处低位，我们预计焦炭价格回调空间有限。

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_50982

