



# 煤炭行业周报：下游存煤不足 10 天 秦港现货突破 1500 元



## 投资要点

动力煤：坑口价全线上涨，终端库存持续减少，补库需求仍在。

煤炭指数：9月23日，环渤海动力煤综合平均价格指数为752元/吨，周上涨19元/吨；2021年9月，动力煤长协价（Q5500）为677元/吨，月上涨14元/吨。

产地：9月24日，山西大同Q5500坑口含税价1230元/吨，周上涨115元/吨；鄂尔多斯Q5500坑口含税价1088元/吨，周上涨76元/吨；陕西榆林Q5800动力煤价格1258元/吨，周上涨167元/吨。

进口：国际动力煤方面，9月23日，欧洲ARA港价格为176.8美元/吨，周上涨6.5美元/吨；南非RB港价格为160.3美元/吨，周上涨1.1美元/吨；澳洲NEWC港价格为187.6美元/吨，周上涨4.7美元/吨。

库存：港口库存：9月17日，北方港口煤炭库存1546万吨，周增加43万吨，同比减少17.9%。终端库存：9月23日，沿海八省终端用户库存1774.2万吨，周减少168.6万吨，同比减少30.4%；可用天数9.3天，周减少0.9天；供煤量198.4万吨，周增加46万吨，同比增加24.9%。

需求：本周，沿海八省终端用户日耗190.2万吨，周减少1.2万吨，同比增加22.2%。

焦煤焦炭：焦煤价格持续上涨，焦炭价格与成本倒挂。焦煤均价：9月20日，主焦煤综合均价为3463.5元/吨，周上涨114.6元/吨。其中，

生产地均价为 2977.1 元/吨,周上涨 91.8 元/吨;中转地均价 3980 元/吨,周上涨 125 元/吨;消费地均价为 3929.8 元/吨,周上涨 145.7 元/吨。进口焦煤:中国进口焦煤方面,9月24日,峰景矿硬焦煤收报 436 美元/吨,周上涨 49.5 美元/吨。焦炭:9月23日,焦炭价格指数 4001 元/吨,周上涨 32 元/吨;焦炭成本指数 4025 元/吨,周上涨 118 元/吨;焦炭价格和成本指数倒挂 24 元/吨,价差周缩小 86 元/吨。

下游变化:炼焦煤库存仍处于低位,螺纹钢价格周环比上涨。炼焦煤:9月24日,国内样本钢厂炼焦煤库存 691 万吨,周增加 6.2 万吨;国内独立焦化厂炼焦煤库存 713 万吨,周减少 4.3 万吨。下游钢厂:9月24日,全国主要城市螺纹钢库存 703 万吨,周减少 26.9 万吨;上海 20mm 螺纹钢含税价 5890 元/吨,本周价格上涨 220 元/吨。

期货:动力煤期货价上涨,焦炭期货下跌。动力煤期货:9月24日,动力煤期货(活跃合约)收盘价 1188 元/吨,周上涨 130.2 元/吨;秦皇岛动力煤现货市场价(Q5500)为 1502.5 元/吨,周上涨 145 元/吨;动力煤期货贴水 314.5 元/吨。焦煤焦炭期货:9月24日,焦炭期货(活跃合约)收盘价 3197.5 元/吨,周下跌 21 元/吨;焦煤期货(活跃合约)收盘价 2800 元/吨,周上涨 107 元/吨。焦炭焦煤期货价差为 397.5 元/吨,周缩小 128 元/吨。

运输情况:运价指数环比下跌,大秦线 8 月运量同比增加。沿海煤炭运价:9月24日,中国沿海煤炭运价综合指数 1142 点,周下跌 158.7 点,



同比上涨 56.7%；9 月 24 日，海运煤炭价格指数 1127 点，周下跌 214.9 点，同比上涨 51.4%。大秦线运量：2021 年 8 月，大秦线煤炭运量 3572 万吨，同比增加 3.09%。

本周观点：本周，煤炭价格延续涨势。需求方面，冬储行情临近，终端低库存带来的补库行情将持续支撑煤价。供给方面，内蒙古地区新批煤矿产量逐渐释放，但煤矿安全监察持续高压，产量增长仍有限。预计，煤炭价格将维持高位震荡，重点关注能耗双控力度和落地情况。推荐组合：陕西煤业、淮北矿业、中国神华、兖州煤业、潞安环能。

风险提示：经济增长失速、在建煤矿投产超预期、政策调控风险、安全监察力度升级等。

关键词: AR 期货

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\\_26935](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26935)

