



煤炭行业周报：煤炭供需紧平衡 有望重现淡季不淡



动力煤：坑口价上涨，日耗回升，下游持续补库煤炭指数：8月25日，环渤海动力煤综合平均价为683元/吨，周上涨1元/吨；2021年8月，动力煤长协价（Q5500）为663元/吨，月上涨15元/吨。

产地：8月27日，山西大同Q5500坑口含税价908元/吨，周上涨18元/吨；鄂尔多斯Q5500坑口含税价868元/吨，周上涨42元/吨；陕西榆林Q5800动力煤价格943元/吨，周上涨28元/吨。

进口：国际动力煤方面，8月26日，欧洲ARA港价格为155美元/吨，周持平；南非RB港价格为149.3美元/吨，周上涨8.8美元/吨；澳洲NEWC港价格为175.8美元/吨，周下跌0.2美元/吨。

库存：港口库存：8月27日，北方港口煤炭库存1683万吨，周减少141万吨，同比减少19.2%。终端库存：8月26日，沿海八省终端用户库存2236.9万吨，周减少26.1万吨，同比减少15.9%；可用天数10.3天，周减少0.6天；供煤量218.8万吨，周增加25万吨，同比增加22.2%。

需求：本周，沿海八省终端用户日耗217.4万吨，周增加9.9万吨，同比增加5.7%。

焦煤焦炭：双焦价格涨幅明显，焦炭利润空间扩大。焦煤均价：8月23日，主焦煤综合均价为2600.5元/吨，周上涨240.2元/吨。其中，生产地均价为2295.8元/吨，周上涨145.6元/吨；中转地均价为2880元/吨，周上涨450元/吨；消费地均价为2922元/吨，周上涨257.9元/吨。

进口焦煤：中国进口焦煤方面，8月27日，峰景矿硬焦煤收报271.5美元/吨，周上涨20美元/吨。焦炭：8月26日，焦炭价格指数3178元/吨，周上涨214元/吨；焦炭成本指数3109元/吨，周上涨135元/吨；焦炭价格和成本指数价差69元/吨，周利润空间扩大79元/吨。

下游变化：炼焦煤库存下跌至两年最低位，螺纹钢价格上涨。炼焦煤：8月27日，国内样本钢厂炼焦煤库存680万吨，周减少16.9万吨；国内独立焦化厂炼焦煤库存679万吨，周减少7万吨。下游钢厂：8月27日，全国主要城市螺纹钢库存789万吨，周减少4.9万吨；上海20mm螺纹钢含税价5200元/吨，本周价格上涨70元/吨。

期货：黑色系期货大幅上涨，双焦期货价差扩大。动力煤期货：8月27日，动力煤期货（活跃合约）收盘价855.6元/吨，周上涨62.6元/吨；秦皇岛动力煤现货市场价(Q5500)为1097.5元/吨；动力煤期货贴水241.9元/吨。焦煤焦炭期货：8月27日，焦炭期货（活跃合约）收盘价3164.5元/吨，周上涨334元/吨；焦煤期货（活跃合约）收盘价2523元/吨，周上涨285元/吨。焦炭与焦煤期货价差为641.5元/吨，周上涨49元/吨。

运输情况：运价指数持续上涨。沿海煤炭运价：8月27日，中国沿海煤炭运价综合指数1132点，周上涨41.16点，同比上涨54.7%；8月27日，海运煤炭价格指数1198点，周上涨91.9点，同比上涨57.1%。大秦线运量：2021年7月，大秦线煤炭运量3093万吨，同比减少20.75%

本周观点：本周，煤炭价格维持强势。供给方面，内蒙地区新批复产

能，静待产量释放。安检压力持续，煤炭整体供应维持紧张。需求方面，本周终端日耗有所回升，下游库存尚未见到得到有效补充，刚性补库对煤炭价格将有较强支撑。预计短期煤价维持高位震荡。

推荐组合：陕西煤业、兖州煤业、淮北矿业、潞安环能、中国神华

风险提示：经济增长失速、在建项目不及预期、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_34626

