



煤炭行业周报：煤炭整体供需偏紧 终端补库仍在持续



动力煤：坑口价环比上涨，下游补库继续煤炭指数：9月1日，环渤海动力煤综合平均价为690元/吨，周上涨7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3日，山西大同Q5500坑口含税价931元/吨，周上涨23元/吨；鄂尔多斯Q5500坑口含税价888元/吨，周上涨20元/吨；陕西榆林Q5800动力煤价格992元/吨，周上涨49元/吨。

进口：国际动力煤方面，9月2日，欧洲ARA港价格为159.5美元/吨，周上涨4.5美元/吨；南非RB港价格为149.3美元/吨，周持平；澳洲NEWC港价格为174.6美元/吨，周下跌1.1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：9月2日，沿海八省终端用户库存2252.6万吨，周增加15.7万吨，同比减少14.1%；可用天数10.2天，周减少0.1天；供煤量216.8万吨，周减少2万吨，同比增加13.3%。

需求：本周，沿海八省终端用户日耗220.4万吨，周增加3万吨，同比增加17.3%。

焦煤焦炭：双焦价格持续上涨，焦炭利润空间缩小。焦煤均价：8月30日，主焦煤综合均价为2832.6元/吨，周上涨232.1元/吨。其中，生产地均价为2417.1元/吨，周上涨121.3元/吨；中转地均价为3205元/吨，周上涨325元/吨；消费地均价为3276.9元/吨，周上涨354.9元/吨。

进口焦煤：中国进口焦煤方面，9月3日，峰景矿硬焦煤收报290.5美元/吨，周上涨19美元/吨。焦炭：9月2日，焦炭价格指数3463元/吨，周上涨285元/吨；焦炭成本指数3450元/吨，周上涨341元/吨；焦炭价格和成本指数价差13元/吨，周利润空间缩小56元/吨。

下游变化：炼焦煤库存小幅增加，螺纹钢价格上涨。炼焦煤：9月3日，国内样本钢厂炼焦煤库存697万吨，周增加16.4万吨；国内独立焦化厂炼焦煤库存686万吨，周增加7.5万吨。下游钢厂：9月3日，全国主要城市螺纹钢库存776万吨，周减少12.4万吨；上海20mm螺纹钢含税价5340元/吨，本周价格上涨140元/吨。

期货：黑色系期货明显上涨，双焦期货价差扩大。动力煤期货：9月3日，动力煤期货（活跃合约）收盘价896元/吨，周上涨40.4元/吨；秦皇岛动力煤现货市场价（Q5500）为1167.5元/吨；动力煤期货贴水271.5元/吨。焦煤焦炭期货：9月3日，焦炭期货（活跃合约）收盘价3336.5元/吨，周上涨172元/吨；焦煤期货（活跃合约）收盘价2615元/吨，周上涨92元/吨。焦炭与焦煤期货价差为721.5元/吨，周扩大80元/吨。

运输情况：运价指数持续上涨。沿海煤炭运价：9月3日，中国沿海煤炭运价综合指数1190点，周上涨58.34点，同比上涨49.9%；9月3日，海运煤炭价格指数1241点，周上涨52.23点，同比上涨53.3%。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，煤炭价格维持涨势。供给方面，蒙古国受疫情影响

部分口岸闭关，国内部分煤矿受安全事故影响停产限产，煤炭供给端持续紧张。需求方面，迎峰度夏接近尾声，动力煤需求将逐步减弱，但下游库存仍处于低位，刚性补库对煤炭价格将有较强支撑。综上，预计短期煤价维持高位震荡。

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 疫情

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_34791

