

煤炭日报
2025 年 8 月 12 日

煤炭日报

研究员：张孟超

从业资格号：F3068848

 投资咨询资格证号：
Z0017786

 联系方式：
zhangmengchao_qh@
chinastock.com.cn

【市场回顾】

现货市场：8 月 12 日，北方港口动力煤市场延续上涨，5500 大卡报价上涨至 695-715 元，5000 大卡市场报价 630 元/吨，4500 大卡市场报价 555-560 元/吨；内蒙地区非电企业用煤 5500 大卡煤种价格处于 475 - 515 元/吨之间，5000 大卡煤种价格处于 415 - 455 元/吨之间，4500 大卡煤种价格处于 350 - 390 元/吨之间；榆林地区非电企业用煤 6000 大卡煤的价格区间为 560 - 590 元/吨，5800 大卡煤的价格区间为 520 - 550 元/吨；山西非电企业用煤 5500 大卡煤种价格在 530 - 580 元/吨之间，5000 大卡煤种价格在 470 - 520 元/吨之间，4500 大卡煤种价格在 410 - 460 元/吨之间。江内港口 5500 大卡动力煤报价区间为 745 - 750 元/吨，个别报价 760 元/吨；5000 大卡动力煤报价区间为 665-670 元/吨左右；4500 大卡动力煤报价 605-610 元/吨。

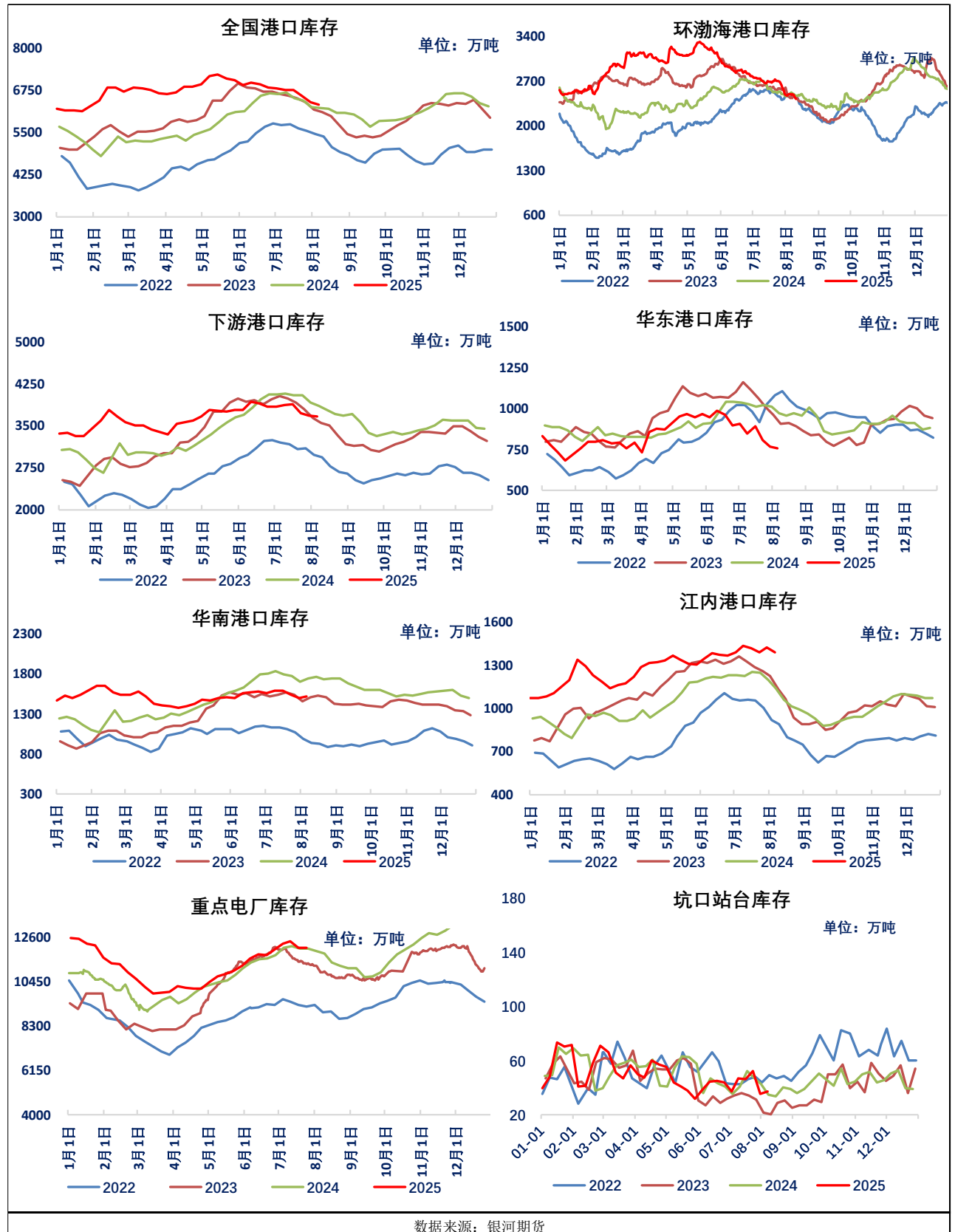
【重要资讯】

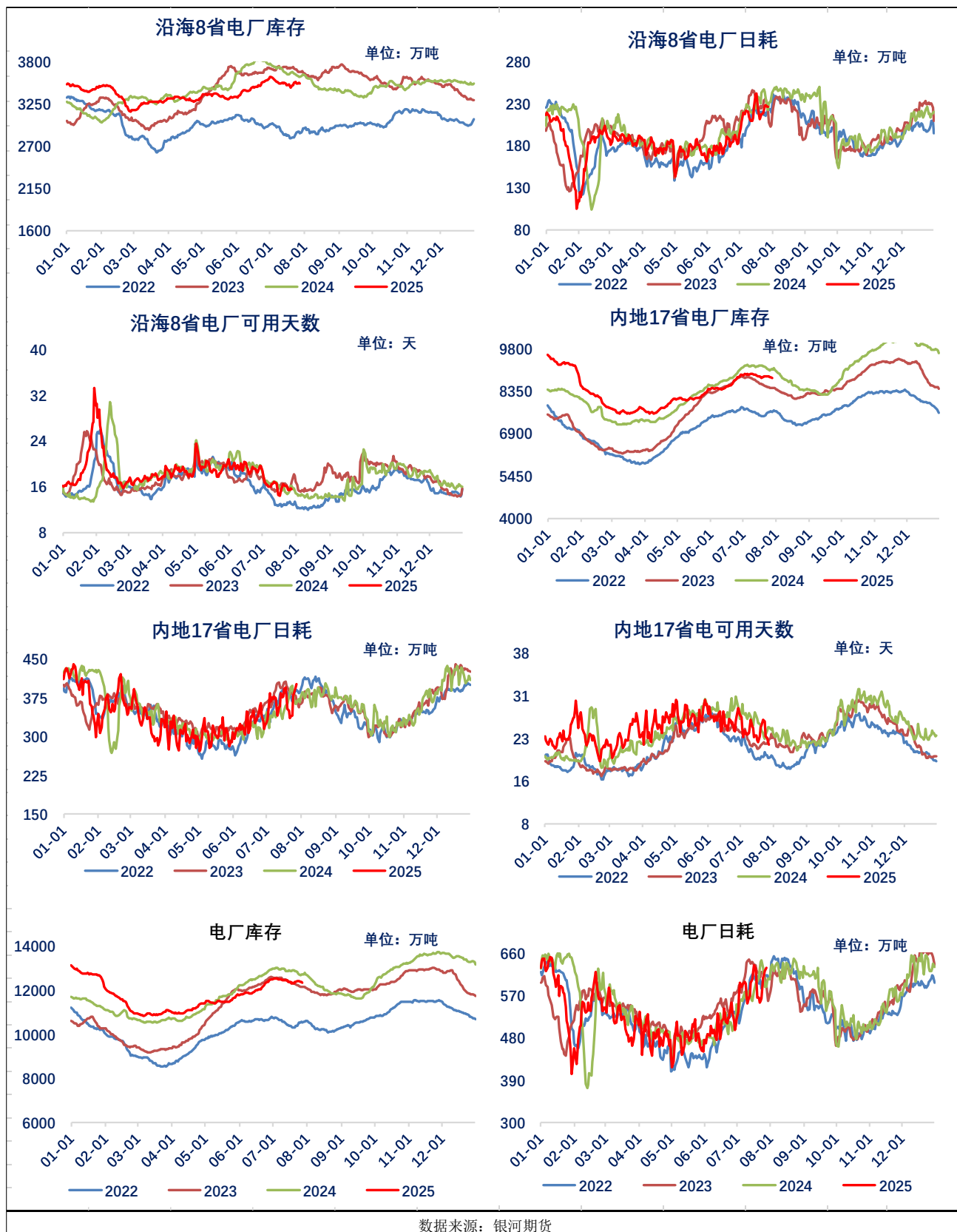
海关总署 8 月 7 日公布的数据显示，2025 年 7 月份，我国进口煤炭 3560.9 万吨，较去年同期的 4621 万吨减少 1060.1 万吨，下降 22.9%；较 6 月份的 3303.7 万吨增加 257.2 万吨，增长 7.8%。2025 年 1-7 月份，我国共进口煤炭 25730.5 万吨，同比下降 13.0%。

【逻辑分析】

供应方面，近期西北地区持续降雨，晋陕蒙煤炭主产地煤矿开工率大幅回落，截 8 月 10 日，鄂尔多斯地区煤矿开工率 71%，榆林地区煤矿开工率 45%，鄂榆两市煤炭日均产量 350 万吨以上，国内供应整体收紧。进口方面，受内贸煤价好转影响，本周进口市场情绪继续回暖，基于进口煤炭较好的价格优势，沿海电厂询货积极性明显提高，市场成交氛围明显好转。需求方面，电厂整体负荷维持在 75%左右，煤炭库存天数处于 20 天左右。在采购方面，下游电厂主要以履行中长协合同为主，对市场煤维持按需采购策略。另一方面，非电端水泥开工率低位徘徊，甲醇、尿素检修装置重启，开工率高位运行，化工煤需求整体尚可，对坑口地区煤炭价格支撑力度平稳。库存方面，西北降雨影响发运，大秦线日均运量 100 万吨以下，呼局批车数 15 列附近，调出高位，港口库存持续去库，截止 8 月 11 日，环渤海港口库存降至 2200 万吨，高位减少 900 万吨，库存水平偏低。沿海电厂日耗季节性回升，库存去库，内地电厂库存依旧偏高。综合来看，当前，进入 8 月中旬，主产地煤矿产量受限，鄂尔多斯与榆林地区煤炭开工率大幅下滑，日均产量降至 350 万吨，供应收紧；电厂库存去化，进口利润打开，电厂仅维持刚需采购，产地发运港口倒挂，贸易商暂停发运，港口调入降低低位，调出高位，港口库存持续去库，随着全国范围内持续高温，电厂日耗将继续季节性回升，耗煤量回升至同期水平，沿海电厂库存低于同期，持续刚需采购，港口平仓价连续反弹。坑口受连续降雨影响，煤矿开工率大幅下滑，产量受限，化工煤需求尚可，坑口价持续反弹，距离低点反弹 100 元/吨，预计短期内仍坚挺上涨为主。

【相关图表】





作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

邮箱：zhangmengchao_qh@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799