

## 8 月的动力煤就像秋后的蚂蚱

煤价上上周煤价降了 20 元以后，上周又降了 30 元，半个月的时间内跌没了近 50 元，目前 5500 大卡 625-630 元/吨。时间马上就要进入 8 月，如果说 7 月的动力煤价格还有电厂高日耗做为支撑，那么 8 月份的动力煤就像秋后的蚂蚱，随着天气转凉，将一天不如一天。

近期，蒙煤自燃导致其成为了“烫手的山芋”，港口许多贸易商不仅放缓对蒙煤的采购节奏甚至开始着急出货。

目前虽然鄂尔多斯地区部分煤矿产量有所减少，但下游贸易商对其采购节奏有所放缓，煤矿门口已好久未出现拉煤车排队现象。准格尔旗的部分煤矿的煤价在短期内已经累计下跌超 30 元/吨。

上周环渤海港口受台风附带影响，作业条件不佳，另高温降水助涨区域内煤炭发热、自燃现象，严重影响各港口作业效率，合计调进、调出量均低位运行，存煤总量再次推涨。各港疏港压力继续加大。

以秦港为例，受周内台风、暴雨及铁路天窗影响，港口卸车作业效率走低，加之煤价下行导致贸易商发运积极性下降，日均调进量继续低位震荡在 57 万吨附近；因较长时间大雾大风封航制约及下游拉运持续低迷，日均调出量环比下行 5.4 万吨；由于作业不畅，秦港合计存煤出现累积。截至 7 月 30 日，秦港锚地船 38 艘，库存 693 万吨。随着后续铁路调运量的恢复，秦港作

业压力可能继续增强，疏港压力进一步凸显。

截止 2018 年 7 月 27 日，六大电厂库存 1495.53 万吨，周环比下降 23.39 万吨，同比增加 258.43 万吨，库存可用天数为 17.95 天，周环比下降 1.22 天。从绝对量看，电厂库存与往年同期相比依旧处于高位；从相对量看，库存可用天数相较去年高 2.9 天。

从上述情况可以看出，煤价短期或将继续以跌为主。有机构分析，8 月份月度长协价在 610 元/吨左右，较 7 月份下跌 38 元/吨。我们觉得市场煤价格下跌幅度可能会更多一些，跌到 600 以下完全可能，盘面将跟随市场煤继续下跌。