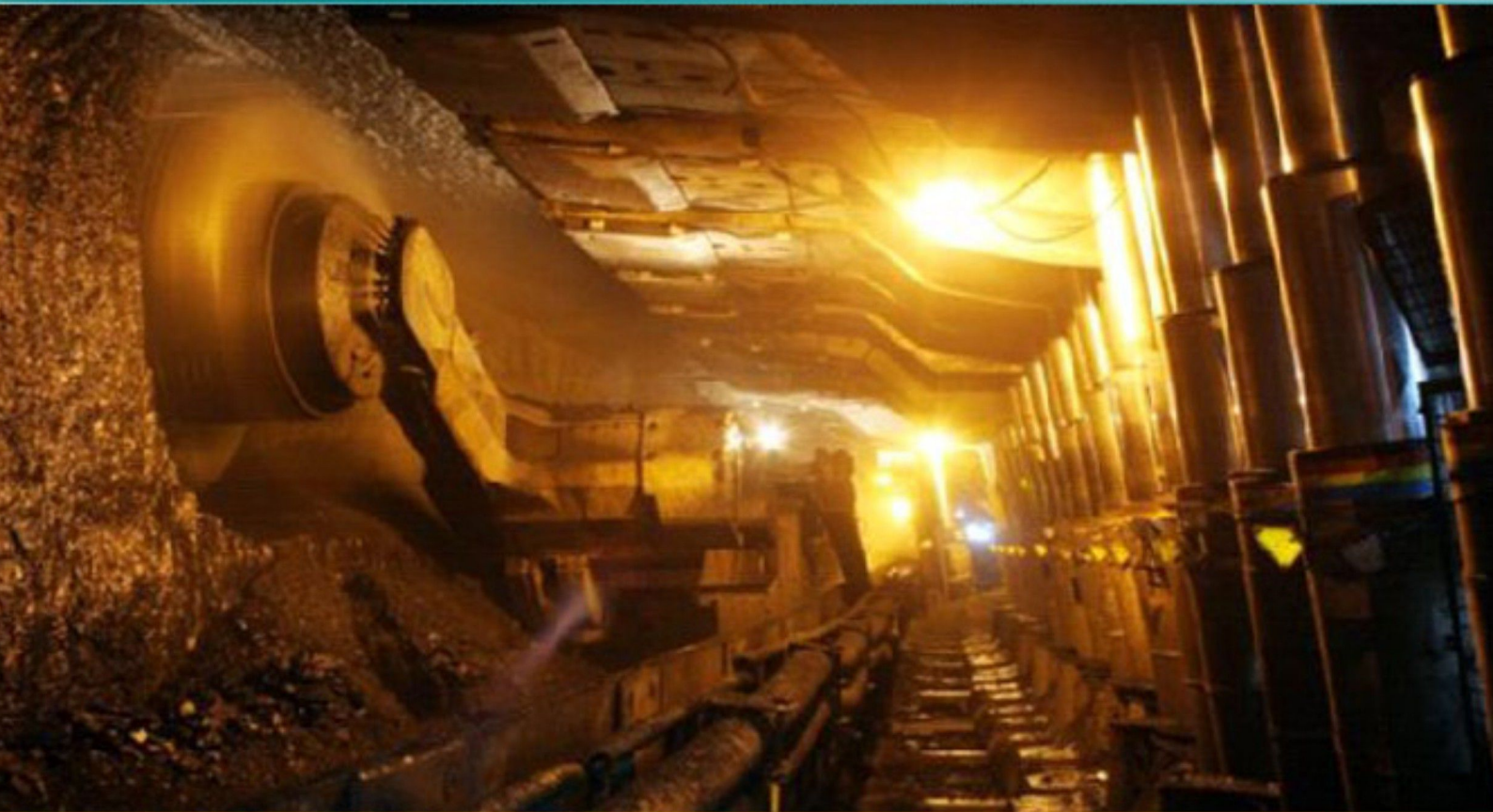


# 煤炭市场周报 (05.04~05.10)

*Coal market weekly report*



## 本期综述:

本期国际动力煤价格小幅下跌,炼焦煤价格低位震荡调整;山西省装车数、销售量小幅增加,有效装车库存降幅明显,产地动力煤、炼焦煤价格跌幅较大;中转港口库存环比减少,沿海六大电厂库存、可用天数环比小幅降低,国内煤炭市场供需矛盾仍然突出,各煤炭品种价格继续探底。

## 第一部分 国际煤炭市场情况

### 一、动力煤

1. 由于下游需求疲软,同时缺乏利好因素支撑,本期国际动力煤价格均小幅下跌。

☞本期国际原油市场结束持续上涨的态势,价格有所回调。受美元小幅反弹及中东地区原油供给预期紧张形势暂缓等因素支撑,国际原油价格结束四期连涨的局面,截至5月8日,纽交所交割6月份轻质原油期货价格报收于58.94美元/桶,周环比下跌0.69美元/桶,跌幅1.16%。

☞亚太地区,下游市场动力煤需求减弱,澳洲煤销售受阻,价格略有下滑,其中输往日韩地区的纽卡斯尔港6000大卡(NAR)动力煤现货平仓价报收60.70美元/吨,较上周同期下降1.10美元/吨,输往中国地区的纽卡斯尔港5500大卡(NAR)动力煤现货平仓价报收于47.20美元/吨,较上周同期下降0.20美元/吨。

☞大西洋沿岸地区,欧元兑美元汇率下调,进一步拖累以美元计算的动力煤价格下行。

☞截至5月8日,环球煤炭价格指数(6000大卡动力煤离岸价)为:纽卡斯尔港61.14美元/吨,环比下跌3.96美元/吨;南非理查德港63美元/吨,环比下跌1.05美元/吨;欧洲ARA三港62.03美元/吨,环比上涨0.35美元/吨。

2. 进口动力煤受内贸煤降价和国内海运费下跌影响,本期广州港部分品种价格承压下跌,跌幅在10-15元/吨。(见表1)

表1 广州港内外贸动力煤价格情况(单位:元/吨)

热值(千卡/千克)	产地	库提价	涨跌额
6000	神木	575	0
	南非	560	0
5500	山西	495	-15
	澳洲	510	0
	印尼	485	-15

## 二、炼焦煤

1. 本期国际炼焦煤价格止跌迹象明显,价格低位震荡调整。

☞截至5月8日,澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价收于82.5美元/吨,环比下跌0.4美元/吨;青岛港进口澳大利亚峰景煤矿优质炼焦煤到港价格90.25美元/吨,环比增加0.25美元/吨。

2. 日照港进口炼焦煤个别品种价格下跌20-30元/吨不等,京唐港价格无变化。(见表2)

表2 主要港口内外贸炼焦煤价格情况(单位:元/吨)

港口	品种	质量指标	产地	价格	涨跌额
京唐港	焦煤	A8V25S0.9G85	山西	855	0
	焦煤	A9V26S0.4G87	澳洲	780	0
	焦煤	A8V26S1G90	美国	780	0
日照港	肥煤	A10.5V34S2G>85	临汾	715	-20
	焦煤	A9.5V<20S0.3G80	澳洲	760	-30
	气煤	A<8V<38S1.9G95	美国	660	0
	喷吹煤	A<12V<10S0.6Q6800	晋城	700	0
	喷吹煤	A12V19S0.6Q7500	澳洲	720	0

☞下游焦钢企业开工率维持低位,对原材料需求持续低迷,煤焦



产业链供需矛盾依旧明显，港口贸易商多持谨慎观望态度，进口炼焦煤市场延续小幅下跌态势。

## 第二部分 国内煤炭市场情况

### 一、山西省情况

1. 本期全省煤炭铁路装车数、销量均环比小幅增加，期末有效装车库存环比降幅明显。

☞本期（5月4日-10日）全省煤炭铁路装车数116291车，环比增加564车，增长0.49%，铁路销售量842.67万吨，环比增加21.83万吨，增长2.66%，期末有效装车库存1609.98万吨，环比下降26.95%。

表3 本期五大集团铁路调度数据（单位：车，万吨）

五大集团		数量	环比增加	增幅(%)
同煤	装车数	32211	6687	26.2
	铁路销售量	258.03	61.77	31.47
	有效库存	405.65	28.68	7.61
阳煤	装车数	11119	483	4.54
	铁路销售量	75.8	3.68	5.1
	有效库存	137	-4	-2.84
焦煤	装车数	17698	-423	-2.33
	铁路销售量	91.42	-18.43	-16.78
	有效库存	70.99	-0.3	-0.42
潞安	装车数	3729	-944	-20.20
	铁路销售量	34.9	3.1	9.77
	有效库存	195	-1	-0.51
晋煤	装车数	9920	-879	-8.14
	铁路销售量	65.27	-5.8	-8.19
	有效库存	268.91	1.65	0.62

2. 本期中国太原煤炭交易综合价格指数大幅下跌。

☞截止2015年5月8日，中国太原煤炭交易综合价格指数为72.04点，环比下降4.60点，较年初下降10.1点。（见图1）



图1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

3. 动力煤：本期大同、忻州、长治等地动力煤车板价大幅下跌，阳泉地区下跌幅度明显，朔州地区暂时维稳。

#### 主要影响因素分析：

目前国内宏观经济仍面临较大的下行压力，工业用电需求疲弱，加之今年南方来水丰富，大型水电站相继投入运行，水电发力大增，对火电挤出效应继续加大，火电日耗煤量进一步降低。

大秦线检修结束后，北方港口库存量逐步恢复，下游企业拉煤积极性有所下滑，部分终端用户再度进入观望状态，4月底神华集团率先对5月份港口下水煤价格进行了调整，主要煤种每吨降价幅度在10-15元左右，中煤、伊泰随后也对煤炭价格作出相应调整。

受港口价格持续大幅下调影响，本期同煤集团下调了直达煤车板价格，幅度为每吨50元左右；忻州地区动力煤市场持续低迷，部分含硫量较高的煤种价格每吨下调40元；晋中地区价格基本维稳，部分煤企销售情况相对较好；长治地区部分煤企动力煤价格每吨下调20-30元左右，但销售情况未见明显好转。

☞中国太原动力煤交易价格指数为66.88点，环比下跌5.52点。其中朔州地区4800大卡动力煤275元/吨，长治地区5800大卡动力煤410元/吨，均与上期持平。大同地区6000大卡动力煤315元/吨，环比下跌55元/吨；阳泉地区5300大卡动力煤385元/吨，环比下跌15元/吨；忻州地区5500大卡动力煤220元/吨，环比下跌40元/吨。（以上均为车板含税价）

**4. 冶金煤：**本期太原、长治、吕梁、临汾等地区冶金煤价格下调幅度较大。

**主要影响因素分析：**

目前国内焦炭现货市场止跌企稳，成交情况有所好转，但焦化企业观望心态较浓，整体维持减产态势，多数地区焦企开工率偏低，限产幅度仍保持在40-50%左右，且在产焦企大多执行原料低库存策略，炼焦煤采购需求一般。

虽然近期部分钢厂陆续结束检修恢复正常生产，高炉开工率有所提升，但由于下游终端需求增长乏力，钢企补库采购积极性不高，省内冶金煤销售受阻，主要煤企炼焦煤、喷吹煤价格承压大幅下跌。

☞本期省内主要煤企5月份仍主要执行“一户一策”的营销策略，优惠幅度进一步扩大，4-5月份部分优质煤种累计降幅已达100-120元；吕梁地区部分煤企炼焦煤价格每吨下调20元左右；临汾地区部分民营煤矿、洗煤厂已经关停，霍州部分肥煤价格每吨下跌110元；长治潞安集团5月份喷吹煤车板含税价每吨下调40元，太原地区喷吹煤车板含税价每吨下跌60元。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 64.87 点,环比下跌 5.08 点;中国太原喷吹煤交易价格指数为 80.05 点,环比下跌 3.37 点。其中阳泉喷吹煤 A10-11V8S0.8 为 655 元/吨,晋城高平无烟喷吹煤 A11V8-10S0.3 为 610 元/吨,均与上期持平。太原古交主焦煤 A $\leq$ 10V20-23S $\leq$ 1.3G $\geq$ 75 为 810 元/吨,环比下跌 120 元/吨;吕梁焦煤 A11V19-25S $\leq$ 2G $\geq$ 85 为 700 元/吨,环比下跌 20 元/吨;晋中灵石肥煤 A10V30-36S0.6G85 为 700 元/吨,环比下跌 50 元/吨;临汾霍州肥煤 A $\leq$ 10V30-32S $\leq$ 1G $\geq$ 85 为 720 元/吨,环比下跌 110 元/吨;太原喷吹煤 A10V13-16S1.1 为 570 元/吨,环比下跌 60 元/吨。(以上均为车板含税价)

5. 化工煤:本期晋城城区个别煤企无烟中块车板价格下跌幅度明显,其他地区无烟块煤价格暂无变化。

#### 主要影响因素分析:

目前国内尿素市场需求逐渐转好,多数厂家出货顺畅,企业整体库存水平较低,个别地区尿素出厂报价小幅上涨,西北地区甲醇检修装置陆续重启,甲醇现货市场供应量已基本恢复正常,贸易商和下游工厂采购意向一般,企业出货压力显现。

总体情况,下游化肥、煤化工行业整体开工水平仍处低位,对原材料需求支撑不足,加之在较大的环保压力下,各地政府纷纷出台政策限制煤炭使用,无烟煤刚性需求增量不明显,省内无烟煤市场成交清淡。

☞本期晋煤集团挂牌价基本无变化,但块煤成交价每吨优惠 50

元，晋城城区无烟中块每吨下调 50 元，地方煤企停产限产普遍，价格暂稳；阳泉地区无烟煤市场弱势维稳，部分企业块煤库存压力偏大。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 113.30 点，环比下跌 0.25 点。其中晋城高平无烟中块 A<16V7-9S<0.5 为 810 元/吨，沁水无烟中块 A≤14V≤6S≤0.5 为 830 元；阳泉城区无烟中块 V9-11S1-2Q>5500 为 780 元/吨，平定无烟中块 A9-10V6-7S≤1 为 860 元/吨，均环比持平。晋城城区无烟中块 A≤14V7-9S0.5 为 800 元，环比下跌 50 元/吨。（以上均为车板含税价）

## 二、国内情况

1. 中转港：环渤海动力煤价格指数大幅下跌，港口库存环比减少，海运费明显下跌。

### 主要影响因素分析：

四月底神华、中煤等大型煤企先后对5月份港口下水煤价格进行了调整，促使环渤海地区动力煤价格出现大幅下跌，环指再次刷新该指数发布以来的最低值。此次价格下调后，多数煤企陷入亏损，发煤积极性下降。

☞本期除秦皇岛港煤炭调入量有所增加外，其余港口调入量降幅较大，北方港口调入量总体低于调出量，港口煤炭去库存效果明显。

（见表4）

☞截止 5 月 6 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 421 元/吨，周环比下跌 19 元/吨。其中环渤海六港中，5500 大卡动力煤主流交易价格区间为 410-435 元/吨；5000 大卡动力煤主流成交



价为 350-370 元/吨。(见图 2)

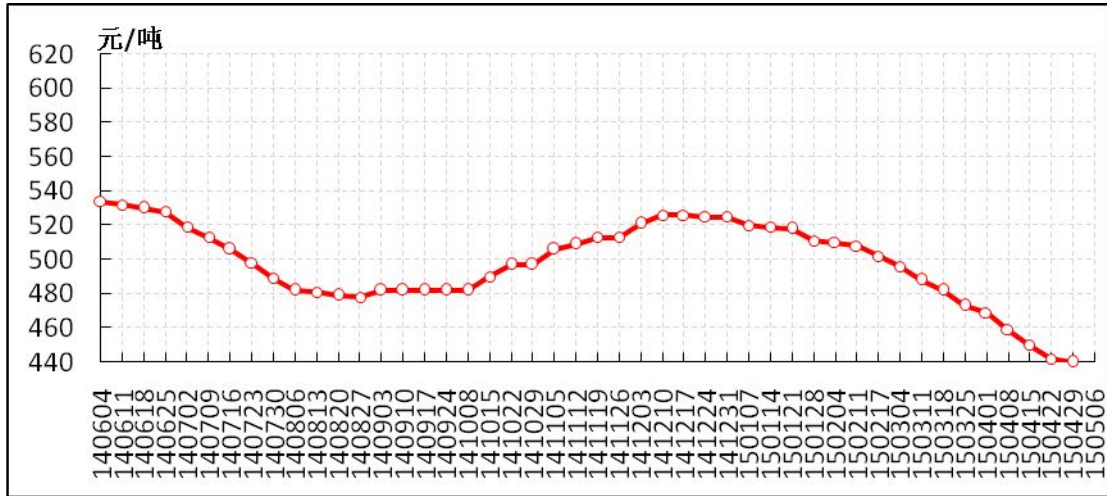


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

截至 5 月 8 日，海运煤炭运价指数收于 589.48 点，环比下跌 22.6 点，跌幅 3.69%。其中秦皇岛-广州 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下跌 0.8 元至 26.6 元/吨；秦皇岛-上海 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下跌 1.3 元至 19.8 元/吨。

表 4 本期主要港口煤炭调度情况 (单位: 万吨)

港口		本期	环比增加	幅度 (%)	
北方 港口	秦皇岛港	卸车量	453.2	21.2	4.91
		吞吐量	410.2	-38.8	-8.64
		期末库存	635	43	7.26
	曹妃甸港	卸车量	88.6	-23.7	-21.1
		装船量	127	-65	-33.85
		期末库存	529	-39	-6.87
	国投京唐港	卸车量	79.6	4.2	5.57
		吞吐量	98.6	-8.4	-7.85
		期末库存	150	-20	-11.76
	黄骅港	卸车量	256	44	20.75
		吞吐量	303	58	23.67
		期末库存	189.4	-4.2	-2.17
天津港	期末 库存	煤炭	214.72	-149.54	-41.05
		焦煤	16.33	0.37	2.32
南方 港口	广州港	期末库存	231.66	20.23	9.57

2. 沿海六大电厂：日均耗煤维持低位，库存、可用天数均环比减

少。

☞4月30日-5月6日,沿海六大电厂日均耗煤58.6万吨,较上期减少2.4万吨;日均库存1135.6万吨,较上期减少56.5万吨;平均可用天数19天,较上期减少1天。

**3. 动力煤:**本期下游市场需求增长乏力,国内动力煤市场延续下跌行情。

下游电厂日耗煤水平偏低,动力煤市场运行较为低迷,环渤海港口、山西、陕西、内蒙古、江苏、广东、江苏、甘肃等地煤价有所下跌。

主产地方面,当前国内工业生产下行压力未减,火电开工率继续维持低位,加之主要煤企下调五月份下水煤价格,各大电厂对直达电煤的打压力度加大,陕西、内蒙等主产地动力煤市场供大于求局面持续,价格承压下跌。

☞陕西榆林地区价格下跌10-20元/吨不等,延安、咸阳、关中地区低位运行,部分品种价格略有下滑;内蒙古鄂尔多斯地区各品种动力煤坑口价格、车板价格及到港指导价格继续承压下滑。

☞本期陕西动力煤价格指数98.1点,环比下降2.7点。其中榆林地区6000大卡动力煤均价249.7元/吨,环比下跌10.8元/吨;榆林5500大卡动力煤均价231.3元/吨,环比下跌10.1元/吨。

☞本期鄂尔多斯动力煤车板价格指数为173点,环比下降3点。其中鄂尔多斯4500大卡动力煤价格区间150-156元/吨,环比下跌2元/吨;5000大卡动力煤价格区间160-166元/吨,环比下跌4元/吨;

5500大卡动力煤价格区间190-196元/吨，环比下跌3元/吨。(见表5)

表5 国内动力煤产地价格情况(元/吨)

地区	煤质	上期	本期	价格类型
山西大同左云	Q6000	370	↓ 315	车板价
内蒙古鄂尔多斯	Q5500	193	↓ 190	坑口价
陕西榆林	Q6000	241.4	↓ 231.3	坑口价

4. 炼焦煤：本期国内钢铁市场涨跌互现，炼焦煤市场承压下跌。

近期铁矿石、焦炭等商品期货价格全线走强，带动钢市信心有所好转，然而随着国内房地产开发力度渐衰，“铁公基”项目“熄火”，下游终端需求疲软拖累市场弱势难改。本期国内钢材市场延续震荡盘整走势，各品种价格涨跌互现。其中建材价格除华东地区个别城市走强外，其余地区市场均出现不同程度下行；各地热轧板卷价格总体呈上扬趋势，部分地区期末高位回落；冷轧板卷成交偏差，价格继续下行。(见表6)

☞截至5月8日，中联煤炭销售有限公司重点监测钢厂炼焦煤库存246.6万吨，较4月24日减少13.6万吨，日耗较上期下降0.04万吨。

表6 主要钢材品种价格情况(单位：元/吨)

地区	品种	价格	环比增加
北京地区	螺纹钢25mm	2240	20
	高线8mm	2500	-10
	热轧板卷5.5mm	2620	60
	冷轧板卷1.0mm	3410	-10
上海地区	螺纹钢25mm	2320	20
	高线8mm	2360	60
	热轧板卷5.5mm	2530	80
	冷轧板卷1.0mm	3080	-60

☞截止5月8日，MySpic钢材价格指数92.17点，环比上涨0.16点，

涨幅0.17%。

☞内蒙古乌海肥精煤 A10V29.4S2G96 出厂价维持 490 元/吨，贵州六盘水焦精煤 A<10V26.6S0.6G86 出厂价下跌 20 元至 860 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤 A<12V<12S<0.5Q>7000 出厂价下跌 5 元至 490 元/吨。（见表 7）

表 7 国内冶金煤价格情况（单位：元/吨）

煤种	地区	质量指标	上期	本期	价格类型
焦精煤	山西柳林	4#焦煤 A9V21S<0.5G90	720	↓700	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	880	↓860	出厂价
肥精煤	山西临汾	A<8V32-36S1.3G>85	625	625	车板价
	内蒙古乌海	A10V29.4S2G96	490	490	出厂价
喷吹煤	山西潞城	A10-11V12-14S<0.4Q6700-7000	545	545	车板价
	山西阳泉	A10-11V8S0.8Q7000-7200	655	655	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	735	735	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	495	↓490	出厂价

5. 化工煤：本期国内化肥价格小幅上涨，甲醇市场弱势走跌，无烟块煤市场维持弱市，个别地区价格小幅下跌。

化肥市场，近期国内农业需求旺季临近，下游市场采购有所增加，尿素市场呈现小幅上涨趋势，部分地区企业出厂报价每吨上涨 10-20 元。山东地区近期工农业需求均有所增加，业内对后市行情较为看好，厂家挺价信心增强，主流出厂报价有所上涨；河南地区近期农业需求逐步转好，局部地区市场供应略显偏紧，厂家挺价心态较浓；山西地区主流出厂报价暂稳，但受周边价格上涨提振，部分企业外发量略有增加，价格存上涨预期。

☞截至本期末，黑龙江地区尿素出厂均价 1700 元/吨，环比上涨 50 元/吨；山东地区尿素出厂均价 1610 元/吨，环比上涨 30 元/吨；河南地区尿素出厂均价 1610 元/吨，环比上涨 10 元/吨；湖北地区尿



素出厂均价 1700 元/吨，环比持平。

甲醇市场，近期甲醛、二甲醚和醋酸等行业装置开机率继续小幅下降，传统下游需求支撑力度进一步减弱，甲醇价格延续弱势走跌态势。西北地区市场供应量逐步恢复，企业出货压力显现，但库存量不高，甲醇价格小幅下调；河南地区供需矛盾突出，市场成交清淡；山东地区下游接货疲软，市场弱势走低，部分厂家报价每吨下跌 10-20 元；华东及华南港口地区下游接货积极性较差，商家急于出库，市场窄幅下滑。

☞截止本期末，山东南部甲醇企业零散出厂价在 2290-2310 元/吨左右，中部企业出厂报价在 2340 元/吨左右；河北地区甲醇企业出厂报价在 2300-2380 元/吨，石家庄及周边企业出货在 2280-2320 元/吨左右；陕西、内蒙古主要企业现汇出厂价格在 2020-2150 元/吨，多数执行合同为主；山西地区南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在 2080-2200 元/吨。

下游化肥和煤化工行业整体开工水平偏低，对原材料需求支撑不足，国内无烟煤市场处于弱势下行状态，部分港口及无烟块煤主产地价格下跌 10-15 元/吨不等。

☞万寨港无烟洗中块 A13V5-9S $\leq$ 1Q $\geq$ 6700 平仓价下跌 10 元至 865 元/吨；日照港朝鲜无烟煤 A18V6S0.3Q5600 平仓价维持 420 元/吨；丹东港朝鲜无烟煤 A18V6S0.3Q5600 平仓价维持 445 元/吨。（见表 8）

表8 国内无烟煤价格情况(单位:元/吨)

地区	质量指标	品种	上期	本期	价格类型
山西晋城	A14-18V7-9S0.5	中块	840	840	车板价
	A11V7-8S0.3	小块	780	780	车板价
山西阳泉	A9-10V6-7S<1	洗中块	790	790	车板价
		洗小块	720	720	车板价
河南焦作	A11V6-8S0.3	中块	910	910	车板价
	A10-12V6-8S0.3	小块	840	840	车板价
河南永城	A11V8-10S<0.4	中块	940	940	车板价
	A20V6-10S<1	末煤	610	610	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	815	↓800	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	875	↓865	平仓价
	A13V5-9S≤1	洗小块	795	↓785	平仓价
丹东港	朝鲜煤 A18V6S0.3	末煤	445	445	车板价
日照港	朝鲜煤 A18V6S0.3	末煤	420	420	平仓价

(内部资料注意保密)