

煤炭市场周报 (04.20~04.26)

Coal market weekly report



第一部分 国际煤炭市场

一、国际动力煤一周情况

1. 本期国际动力煤市场区域分化明显，纽卡斯尔港动力煤价格涨幅较大，欧洲ARA三港承压下行，理查德港窄幅波动。

☞在美国石油产出放缓及中东地缘政治紧张局势的影响下，本期国际原油市场供需关系有所改善，价格震荡走高。截至4月24日，纽交所交割6月份轻质原油期货价格报收于49.14美元/桶，周环比上涨0.71美元/桶，涨幅1.47%。

☞从亚太地区看，受飓风天气影响，纽卡斯尔港连续停运四天，导致动力煤市场资源供给紧张，价格大幅上涨，其中输往日韩地区的6000大卡动力煤现货平仓价收于60.00美元/吨，环比上涨2.85美元/吨。从大西洋沿岸地区看，欧洲贸易商为评估哥伦比亚及俄罗斯动力煤对欧洲市场的影响，有意识地减少了对上述两国的煤炭采购量，导致欧洲三港动力煤销售承压。

☞截至4月24日，环球煤炭价格指数（6000大卡动力煤离岸价）为：纽卡斯尔港63.83美元/吨，环比上涨5.7美元/吨；南非理查德港60.31美元/吨，环比上涨1.66美元/吨；欧洲ARA三港60.1美元/吨，环比下跌0.95美元/吨。

2. 本期沿海主要电企日耗煤量略有增加，但火电机组开机率总体仍然偏低，电煤需求改善不明显，广州港动力煤市场整体成交一般，港口库存持续回落，内贸及进口动力煤价格相对平稳。广州港5500

大卡进口动力煤较同规格内贸煤价格低5元/吨左右,6000大卡进口动力煤较同规格内贸煤价格低15元/吨。

☞截至4月24日,广州港神木优混Q6000库提价维持575元/吨,南非煤Q6000库提价维持560元/吨;山西优混Q5500库提价维持510元/吨,澳洲煤Q5500库提价维持510元/吨,印尼煤Q5500库提价维持500元/吨。

二、国际炼焦煤一周情况

1. 本期国际炼焦煤市场需求不足,澳洲煤价格跌势难止。今年以来,全球钢材大幅减产,原材料需求持续低迷,国际炼焦煤价格加速下行,虽然日前澳大利亚飓风导致纽卡斯尔港闭港停运,但对炼焦煤市场影响有限,澳洲炼焦煤出口价格继续下调。

☞一季度亚洲粗钢产量为2.72亿吨,同比下降1.1%;欧盟粗钢产量为0.44亿吨,同比下降0.6%;北美粗钢产量为0.28亿吨,同比下降6.4%;独联体粗钢产量为0.25亿吨,同比下降5.9%。

☞截至4月24日,澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价87.95美元/吨,环比下跌2.85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95.25美元/吨,环比下跌2.75美元/吨。

2. 本期国内钢材市场未出现实质性回暖,焦炭市场再现下行走势,下游焦钢企业原材料采购较为谨慎,京唐港内贸及进口炼焦煤市场运行疲弱,价格延续下行态势,日照港炼焦煤价格以稳为主。目前京唐港澳洲主焦煤较同规格内贸煤价格低75元/吨,美国主焦煤较同规格内贸煤价格低75元/吨。

☞截至4月24日，京唐港山西主焦煤A8V25S0.9G85库提价下跌15元至855元/吨，澳洲主焦煤A9V26S0.4G87库提价维持780元/吨，美国主焦煤A8V26S1G90库提价下跌50元至780元/吨；日照港临汾肥煤A10.5V34S2G>85到港价维持735元/吨，澳洲主焦煤A9.5V<20S0.3G80库提价维持790元/吨，美国气煤A<8V<38S1.9G95车板价维持660元/吨；晋城喷吹煤A<12V<10S0.6Q6800平仓价维持700元/吨，澳洲喷吹煤A12V19S0.6Q7500库提价维持720元/吨。

第二部分 国内煤炭市场

一、山西省煤炭市场一周运行情况

1. 本期全省煤炭产量环比小幅增加，铁路销量略有下降。

☞本期全省煤炭产量 1759.63 万吨，环比增加 29.92 万吨，增长 1.73%。其中国有重点企业产量 1298.51 万吨，环比减少 5.77 万吨，下降 0.44%；地方煤矿产量 461.11 万吨，环比增加 10.2 万吨，增长 8.39%。

☞全省铁路销售运量 741.6 万吨，环比减少 3.13 万吨，下降 0.42%。其中国有重点企业铁路运量 622.68 万吨，环比增加 23.8 万吨，增长 3.97%；地方煤矿铁路运量 51.62 万吨，环比减少 25.53 万吨，下降 33.09%。

☞本期同煤集团煤炭产量 574.27 万吨，环比减少 35.9 万吨，下降 5.88%，铁路销售量 187.14 万吨，环比减少 11.16 万吨，下降 5.63%；阳煤集团煤炭产量 111.33 万吨，环比增加 3.57 万吨，增长 3.31%，

铁路销售量 71.66 万吨, 环比增加 0.46 万吨, 增长 0.65%; 焦煤集团煤炭产量 199.83 万吨, 环比增加 16.83 万吨, 增长 9.2%, 铁路销售量 105.34 万吨, 环比增加 3.45 万吨, 增长 3.39%; 潞安集团煤炭产量 138.31 万吨, 环比减少 3.39 万吨, 下降 2.39%, 铁路销售量 29.54 万吨, 环比减少 4.87 万吨, 下降 14.14%; 晋城煤业煤炭产量 122.64 万吨, 环比增加 0.6 万吨, 增长 0.5%, 铁路销售量 69.78 万吨, 环比增加 4.79 万吨, 增长 7.37%。(见图 1)

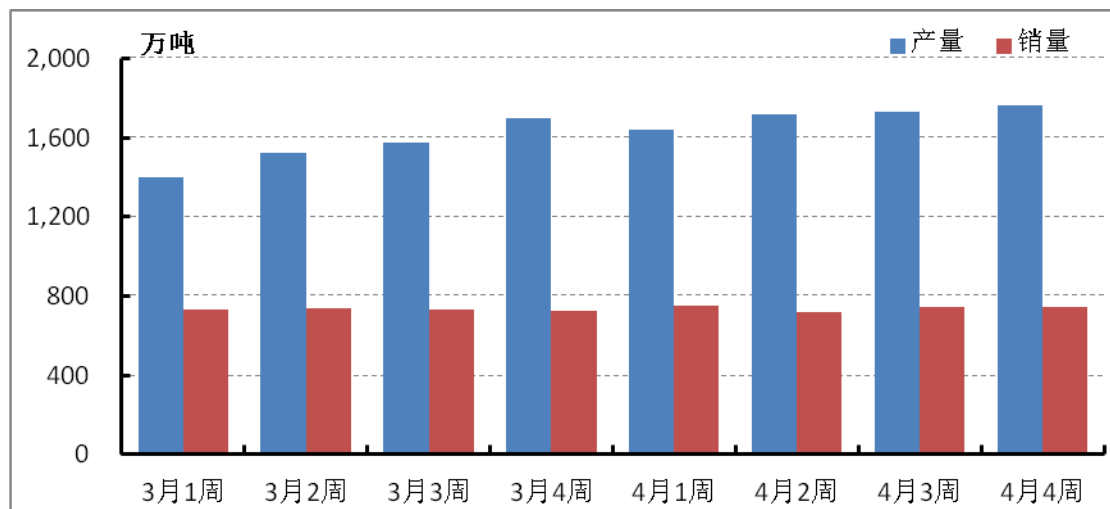


图 1 山西省煤炭产销量对比图

2. 全省煤炭库存环比持续小幅下降。

☞截止 4 月 26 日, 全省煤炭企业库存 3962.99 万吨, 环比减少 88.09 万吨, 下降 2.17%。其中国有重点煤矿库存 1785.45 万吨, 环比减少 87.91 万吨, 下降 4.69%; 地方煤矿库存 1390.08 万吨, 环比增加 15.8 万吨, 增长 1.15%。

☞截止 4 月 26 日, 同煤集团库存 651.81 万吨, 较上期末(4 月 19 日)减少 134.38 万吨, 下降 17.09%; 阳煤集团库存 147.34 万吨, 较上期末减少 3.64 万吨, 下降 2.41%; 焦煤集团库存 306.68 万吨,

较上期末增加 22.28 万吨，增长 7.83%；潞安集团库存 264.2 万吨，较上期末增加 11.7 万吨，增长 4.63%；晋城煤业库存 299.62 万吨，较上期末增加 6.06 万吨，增长 2.06%；国新能源库存 188.9 万吨，环比增加 1.9 万吨，增长 1.02%。

3. 省内煤炭铁路装车数环比略有减少。

☞本期全省累计装车105035车，环比减少810车，下降0.77%。其中国有重点企业装车87968车，环比增加2875车，增长3.38%；地方煤矿装车7710车，环比减少3474车，下降31.06%。

4. 动力煤方面，4月中旬以来，北方港口锚地船舶数量出现增长趋势，煤炭运价也随之走高，显示下游采购热情有所提高，但由于终端电煤需求处于淡季，沿海主要电力集团日均耗煤量仍低于同期水平，补库需求难以持续释放，加之4月20日起，全国燃煤发电上网电价有所下调，在当前买方市场条件下，电价下调后电企的部分压力会转嫁给上游煤炭企业承担，间接打压煤炭价格，本期省内动力煤销售情况一般，市场弱势持稳。

省内冶金煤方面，目前国内焦炭现货市场跌势趋缓，市场成交情况较前期略有好转，但焦企观望心态较浓，继续执行限产策略，山东、河北等地除个别规模较大的焦化厂满负荷开工外，多数焦化厂限产幅度仍在30%-40%左右，炼焦煤采购需求增幅有限；钢材市场继续小幅下行，原料采购价格打压力度依然明显，受此影响，本期省内冶金煤市场销售受阻，吕梁地方煤矿炼焦煤、长治地方煤矿喷吹煤价格有所下跌。

省内化工煤方面，甲醛装置开机率虽延续回升态势，但醋酸开工率降幅增大，下游甲醇传统需求短期内仍难有明显支撑；尿素市场受农需采购增加及电价上涨等利好因素支撑，部分地区报价持续上调，但多地尿素市场在提价后走货一般。综合分析，本期下游化肥、煤化工市场对原料刚性需求量增幅有限，省内无烟煤市场销售一般，晋城、阳泉等地无烟块价格暂稳。

截止 2015 年 4 月 24 日，中国太原煤炭交易综合价格指数为 76.64 点，环比下降 0.23 点，较年初下降 5.50 点。（见图 2）

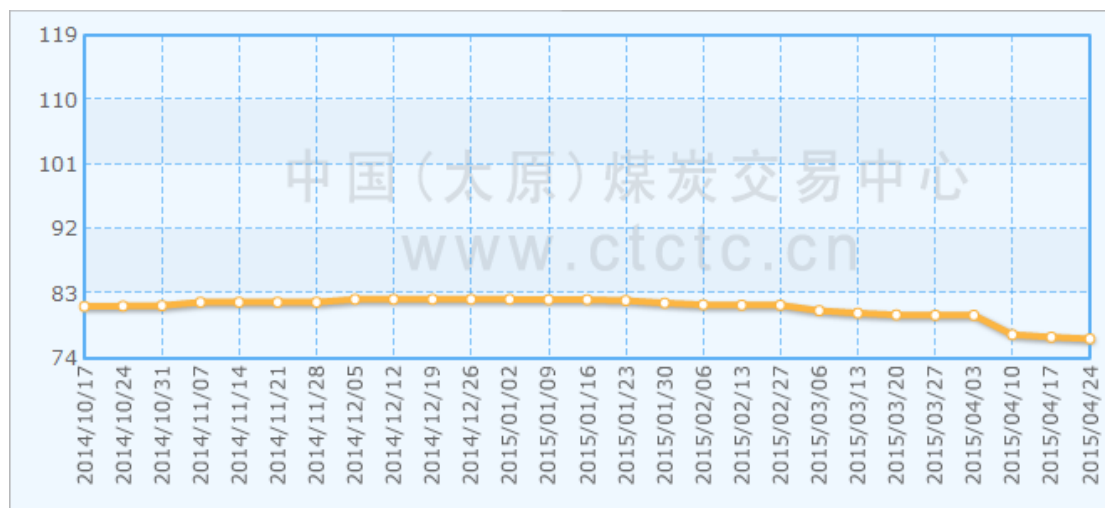


图 2 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

二、本期国内动力煤市场需求总体依然不振，成交情况一般，局部地区矿井停产、减产增多，环渤海港口及陕西、内蒙古、华东、河南等地价格均有下跌。

1. 主产地方面，“三西”地区动力煤市场延续弱势行情，成交略显低迷，价格稳中有跌。具体来看，山西大同、朔州、忻州、阳泉等地价格变化不大；陕西榆林、延安、咸阳地区部分品种价格有所下跌，关中地区价格相对稳定；内蒙古鄂尔多斯地区各品种动力煤坑口价、

车板价及到港指导价继续承压下行。

☞中国太原动力煤交易价格指数为 72.4 点，环比持平。其中大同地区 6000 大卡动力煤 370 元/吨，朔州地区 4800 大卡动力煤 275 元/吨，忻州地区 5500 大卡动力煤 260 元/吨，阳泉地区 5500 大卡动力煤 455 元/吨，长治地区 5800 大卡动力煤 410 元/吨，均与上期持平。（以上均为车板含税价）

☞陕西动力煤价格指数 100.8 点，环比下降 0.4 点。其中榆林地区 6000 大卡动力煤均价 260.5 元/吨，环比下跌 1.1 元/吨；榆林 5500 大卡动力煤均价 241.4 元/吨，环比持平。

☞本期鄂尔多斯动力煤车板价格指数为 176 点，环比下降 7 点。其中鄂尔多斯 4500 大卡动力煤价格区间 152-158 元/吨，环比下跌 5 元/吨；5000 大卡动力煤价格区间 164-170 元/吨，环比下跌 5 元/吨；5500 大卡动力煤价格区间 193-199 元/吨，环比下跌 6 元/吨。（见表 1）

表 1 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	370	车板价
内蒙古鄂尔多斯	Q5500	199	↓ 193	坑口价
陕西榆林	Q6000	241.4	241.4	坑口价

2. 中转地方面，近期下游电厂补库需求略有增加，到港拉煤积极性较高，沿海煤炭运输市场逐步活跃、海运价格出现反弹，加之受大秦线检修影响，北方港口煤炭调入量保持在相对低位水平，港口去库存幅度明显，但动力煤市场供需矛盾依然较大，本期环渤海地区动力煤市场弱势局面依旧，价格继续大幅下跌。（见图3）

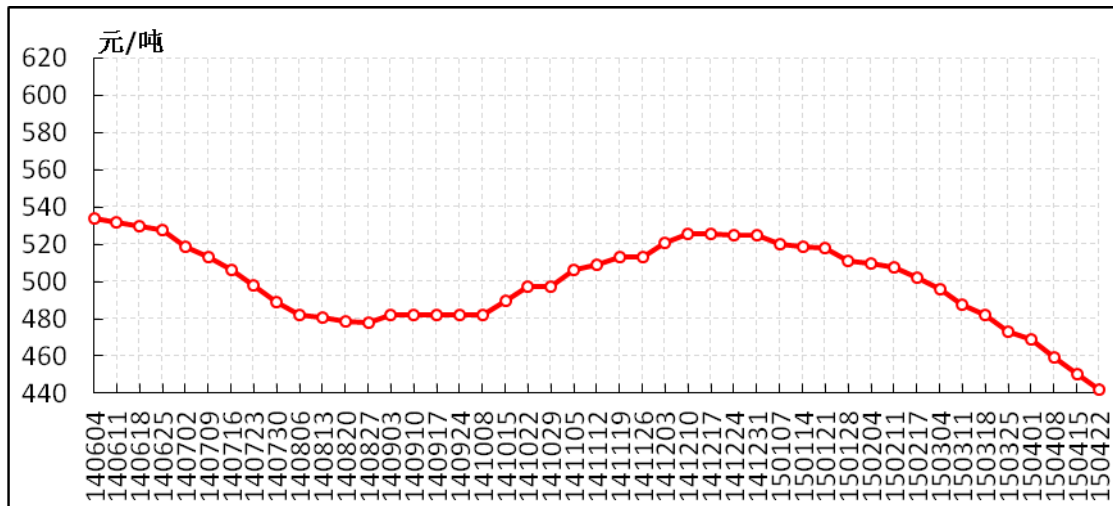


图3 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

☞4月16日-4月22日，沿海六大电厂日均耗煤60.6万吨，比上周增加1万吨；日均库存1210.6万吨，比上周减少23.2万吨；平均可用天数20天，比上周减少1天。

☞本期秦皇岛港铁路调入量394.1万吨，环比增加29万吨，增长7.94%，港口吞吐量447.1万吨，环比减少2万吨，下降0.45%；国投京唐港铁路卸车量70.4万吨，环比减少3.4万吨，下降4.61%，煤炭吞吐量102.4万吨，环比增加5.8万吨，增长6%；曹妃甸铁路港卸车量107.2万吨，环比减少1.8万吨，下降1.65%，港口装船量204万吨，环比增加60.1万吨，增长41.77%。

☞本期环渤海四港煤炭库存总量环比下降幅度较大。截止4月26日，环渤海四港库存量1780.02万吨，较上期末(4月19日)减少170.22万吨，下降8.73%。其中，秦皇岛港煤炭库存量609万吨，较上期末减少53万吨，下降8.01%；曹妃甸港644万吨，较上期末减少102万吨，下降13.67%；国投京唐港200万吨，较上期末减少35万吨，下降14.89%；天津港327.02万吨，较上期末增加19.78万吨，增长6.44%。

☞本期末广州港煤炭库存 201.14 万吨，较上期末减少 21.04 万吨，下降 9.47%。

☞截止 4 月 22 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 442 元/吨，环比下跌 8 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 425-470 元/吨，六港价格普跌 5-10 元/吨；5000 大卡动力煤主流成交价为 365-400 元/吨，曹妃甸港价格持平，其余五港价格下跌 5-15 元/吨。

☞截至 4 月 24 日，海运煤炭运价指数收于 612.08 点，环比上涨 49.9 点，涨幅 8.88%。其中秦皇岛-广州 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价上涨 1.9 元至 27.4 元/吨；秦皇岛-上海 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价上涨 2.9 元至 21.1 元/吨。

三、本期下游钢焦市场延续弱势行情，原料补库需求释放受限，炼焦煤成交情况不佳，地方矿井普遍库存偏高，山西、山东、黑龙江、贵州等地价格有所下跌。

1. 4月汇丰制造业PMI初值下滑至49.2%，显示当前制造业规模仍在萎缩，经济结构调整使得钢材消费的季节效应逐渐淡化，房地产新开工面积同比下降幅度明显，钢材市场供需压力不减，本期国内钢材市场震荡运行，各品种价格涨跌不一。具体来看，由于市场需求偏弱，柳钢、本钢、河钢下调5月冷系钢材成交价格，幅度在70-170元/吨左右；而受铁矿石期货连续涨停支撑，华北、华东、西北、西南地区建筑钢、热轧板卷等品种钢材价格出现不同程度上涨。

☞一季度全国粗钢产量约2亿吨，同比下降1.7%，粗钢表观消费

量约1.76亿吨，同比下降6.3%。

☞一季度华北地区粗钢产量7010.3万吨，同比增长0.1%；华东地区粗钢产量6571.4万吨，同比增长2.7%；东北地区粗钢产量1956.2万吨，同比下降2.1%；华中地区粗钢产量1831.4万吨，同比下降3.4%；华南地区粗钢产量848.8万吨，同比下降3.6%；西南地区粗钢产量1119.7万吨，同比下降13.2%；西北地区粗钢产量663.1万吨，同比下降18.8%。

☞截至4月24日，中联煤炭销售有限公司重点监测钢厂炼焦煤库存260.2万吨，较4月17日减少0.4万吨，日耗与上期基本持平。

☞截止4月24日，MySpic钢材价格指数92.01点，环比下跌0.48点，跌幅0.52%。北京地区，螺纹钢25mm报价2220元/吨，环比上涨20元/吨，高线8mm报价2510元/吨，环比持平，热轧板卷5.5mm报价2560元/吨，环比上涨90元/吨，冷轧板卷1.0mm报价3420元/吨，环比持平；上海地区，螺纹钢25mm报价2300元/吨，环比持平，高线8mm报价2300元/吨，环比下跌30元/吨，热轧板卷5.5mm报价2450元/吨，环比上涨40元/吨，冷轧板卷1.0mm报价3140元/吨，环比下跌60元/吨。

2. 主产地方面，本期山西省内炼焦煤市场成交欠佳，太原、临汾等地炼焦煤价格低位持稳，吕梁地区部分地方煤企价格每吨下调20元左右；喷吹煤市场延续弱势局面，长治地区部分地方煤企价格每吨下调30元左右；晋城、阳泉地区价格低位无变化，部分煤企优惠幅度有所增大。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为69.95点，环比下跌0.46

点；中国太原喷吹煤交易价格指数为 83.42 点，环比下跌 0.45 点。其中太原古交主焦煤 $A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75$ 为 930 元/吨，临汾霍州肥煤 $A \leq 10V30-32S \leq 1G \geq 85$ 为 830 元/吨，晋中灵石肥煤 $A10V30-36S0.6G85$ 为 750 元/吨，太原喷吹煤 $A10V13-16S1.1$ 为 630 元/吨，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。吕梁焦煤 $A11V19-25S \leq 2G \geq 85$ 为 720 元/吨，环比下跌 20 元/吨。（以上均为车板含税价）

☞ 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 880 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤 $A < 12V < 12S < 0.5Q > 7000$ 出厂价维持 495 元/吨。（见表 2）

表 2 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 $A9V21S < 0.5G90$	740	↓ 720	车板价
	贵州六盘水	$A < 10V26.6S0.6G86$	900	↓ 880	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	495	出厂价

四、目前下游化肥、煤化工企业开工率低，原料采购需求低迷，无烟煤市场刚性需求量不足，供过于求的局面暂无改善，部分地区无烟煤价格承压小幅下行。

1. 从化肥市场看，受电价上涨等利好因素支撑，本期国内尿素市场价格强势上涨，部分地区报价环比上涨 40-100 元/吨。山东地区主流厂家报价环比上涨 60 元/吨，贸易商拿货积极性较强，市场行情整

体向好；江苏、湖南、湖北等地受农需备肥启动及电价上调提振，尿素价格环比上涨 80-100 元/吨，部分地区尿素市场供应偏紧；内蒙古、山西、河南、安徽等地主流出厂报价环比上调 30-60 元/吨，但市场支撑力度有限，部分厂家对后市行情较为悲观；河北地区市场需求疲软，下游用户观望心态较浓，成交清淡。

☞截至本期末，黑龙江地区尿素出厂均价 1650 元/吨，环比持平；山东地区尿素出厂均价 1600 元/吨，环比上涨 60 元/吨；河南地区尿素出厂均价 1580 元/吨，环比上涨 30 元/吨；湖北地区尿素出厂均价 1680 元/吨，环比上涨 80 元/吨。

2. 从甲醇市场看，近期原油价格上涨拉动液化气、烯烃等价格小幅走高，新兴烯烃装置运行情况良好，原料采购需求增强，周初甲醇价格大幅上涨，但由于下游传统消费领域开工低位，甲醇市场整体需求无明显改善，下游企业抵触高价心态明显，市场成交难以放量，周中部分地区价格有所回落。

☞截止本期末，山东南部甲醇企业零散出厂价在 2380-2410 元/吨，环比下跌 30 元/吨左右；河北石家庄甲醇主流出厂价在 2300-2350 元/吨，环比上涨 100 元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价在 2050-2080 元/吨，环比上涨 100 元/吨左右；山西临汾主流出厂价 2160-2210 元/吨，环比上涨 80 元/吨。

3. 主产地方面，本期山西晋城、阳泉地区无烟煤企业多以观望为主，价格暂稳；万寨港、丹东港及贵州等地价格有所下跌，幅度 5-20 元/吨不等。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 113.55 点，环比持平。
其中晋城城区无烟中块 $A \leq 14V7-9S0.5$ 为 850 元，高平无烟中块 $A < 16V7-9S < 0.5$ 为 810 元/吨，沁水无烟中块 $A \leq 14V \leq 6S \leq 0.5$ 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 $A9-10V6-7S \leq 1$ 为 860 元/吨，均环比持平。(以上均为车板含税价)

☞河南永城无烟中块 $A11V8-10S < 0.4Q7000$ 车板价维持 940 元/吨，贵州六盘水无烟小块 $A10-12V < 8S0.9$ 坑口价下跌 5 元至 815 元/吨。

☞万寨港无烟洗中块 $A13V5-9S \leq 1Q \geq 6700$ 平仓价下跌 5 元至 875 元/吨；日照港朝鲜无烟煤 $A18V6S0.3Q5600$ 平仓价下跌维持 420 元/吨；丹东港朝鲜无烟煤 $A18V6S0.3Q5600$ 平仓价下跌 20 元至 445 元/吨。(见表 3)

表 3 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	820	↓ 815	坑口价
万寨港	$A13V5-9S \leq 1$	洗中块	880	↓ 875	平仓价
	$A13V5-9S \leq 1$	洗小块	800	↓ 795	平仓价
丹东港	朝鲜煤 $A18V6S0.3$	末煤	465	↓ 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)