

# 煤炭市场周报 (03.30~04.05)

*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缺乏利好因素支撑，纽卡斯尔港和欧洲ARA三港价格承压下行，理查德港价格窄幅波动。

☞本期国际原油价格震荡盘整。随着中东动乱风险逐渐消除，伊拉克3月石油日出口近300万桶，创下历史记录；伊朗在近期的核谈判中做出让步，预示着未来伊朗原油出口将大幅提升；此外美国原油产量呈爆发式增长，目前已突破日均940万桶，美国正从全球最大原油消费国转向最大产油国，受上述综合因素影响，原油市场供给压力有所加大，价格难以持续上行。截至4月3日，纽交所交割5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，受印度需求锐减及中国国内大型煤企大幅降价影响，澳洲煤销售受阻，价格被迫下滑，其中输往中国地区的纽卡斯尔港5500大卡动力煤现货平仓价收于48.40美元/吨，环比下跌1.10美元/吨。从大西洋沿岸地区看，哥伦比亚政府取消了铁路煤炭夜间限运政策，使得大西洋地区动力煤市场供给预期增加，南非地区价格承压下滑。

☞截至4月2日，环球煤炭价格指数(6000大卡动力煤离岸价)为：纽卡斯尔港57.86美元/吨，环比下跌1.74美元/吨；南非理查德港59.37美元/吨，环比下跌0.11美元/吨；欧洲ARA三港59.78

美元/吨，环比上涨 0.55 美元/吨。

2. 近期沿海主要电企日耗煤量总体低于去年同期，下游电厂仍以去库存为主，南方港口煤炭需求整体不佳。本期广州港煤炭市场成交不活跃，港口库存基本保持平稳，受国内大型煤企下调下水煤价格影响，内贸煤普跌20元/吨，致使进口动力煤失去价格优势，国内电厂对进口动力煤采购量下滑明显，进口煤价格跟调，降幅在20-30元/吨不等。广州港5500大卡进口动力煤较相同规格内贸煤价格低5-25元/吨左右，6000大卡进口动力煤较相同规格内贸煤价格低25元/吨。

☞截至4月3日，广州港神木优混Q6000库提价下跌20元至605元/吨，南非煤Q6000库提价下跌30元至580元/吨；山西优混Q5500库提价下跌20元至525元/吨，澳洲煤Q5500库提价维持520元/吨，印尼煤Q5500库提价下跌30元至500元/吨。

## 二、国际炼焦煤一周情况

1. 本期国际炼焦煤市场承压，澳洲煤价格继续下调。受全球钢材市场不景气影响，铁矿石、冶金煤等原料价格仍然面临较大下行压力。本期日澳贸易商签订二季度半软焦煤采购合同，合同价格为 81 美元/吨，较一季度下调 5 美元/吨；此外韩国浦项制铁集团也与博地集团旗下澳洲煤矿签订 2015 年二季度喷吹煤采购合同，合同价 92.50 美元/吨，较一季度下跌 6.5 美元/吨。

☞截至 4 月 3 日，澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价 94.45 美元/吨，环比下跌 3.15 美元/吨；青岛港进口澳大利亚风景煤矿优质炼焦煤到港价格 102.00 美元/吨，环比下跌 3.50 美元/吨。



2. 由于下游焦钢企业整体开工率不高,不断压缩原料库存,使得炼焦煤需求继续受到抑制。本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤市场弱稳运行,受近期进口焦煤到港量偏少影响,京唐港炼焦煤库存持续下行,继上期大范围下调价格后,本期内贸煤及进口焦煤价格均无调整。目前京唐港澳洲主焦煤较同规格内贸煤价格低30元/吨左右,美国主焦煤较相同规格内贸煤价格低40元/吨。

☞截至4月3日,京唐港山西主焦煤A8V25S0.9G85库提价维持870元/吨,澳洲主焦煤A9V26S0.4G87库提价维持840元/吨,美国主焦煤A8V26S1G90库提价维持830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800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下降,铁路销量环比有所增加。

☞本期全省煤炭产量1642.23万吨,环比减少56.24万吨,下降3.31%。其中国有重点企业产量1255.51万吨,环比减少53.52万吨,下降4.09%;地方煤矿产量386.72万吨,环比减少2.72万吨,下降0.7%。

☞全省铁路销售运量752.19万吨,环比增加29.21万吨,增长

4.04%。其中国有重点企业铁路运量 592.32 万吨,环比增加 8.7 万吨,增长 1.49%;地方煤矿铁路运量 68.23 万吨,环比增加 4.67 万吨,增长 7.34%。

本期同煤集团煤炭产量 577.13 万吨,环比减少 11.8 万吨,下降 2%,铁路销售量 162.28 万吨,环比减少 11.33 万吨,下降 6.53%;阳煤集团煤炭产量 107.07 万吨,环比减少 0.57 万吨,下降 0.53%,铁路销售量 72.67 万吨,环比增加 3.12 万吨,增长 4.49%;焦煤集团煤炭产量 189.95 万吨,环比增加 2.74 万吨,增长 1.46%,铁路销售量 101.19 万吨,环比增加 10.36 万吨,增长 11.4%;潞安集团煤炭产量 120.59 万吨,环比减少 18.41 万吨,下降 13.24%,铁路销售量 38.14 万吨,环比增加 9.21 万吨,增长 31.85%;晋城煤业煤炭产量 112.55 万吨,环比减少 1.49 万吨,下降 1.31%,铁路销售量 63.47 万吨,环比增加 1.04 万吨,增长 1.67%。(见图 1)

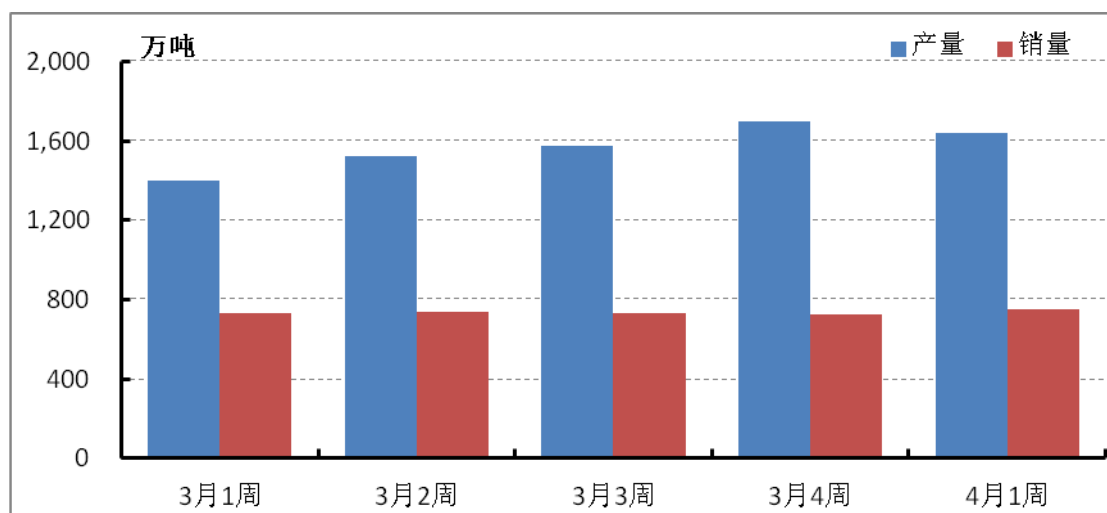


图 1 山西省煤炭产销量对比图

## 2. 全省煤炭库存环比小幅下降。

截止 4 月 5 日,全省煤炭企业库存 4047.05 万吨,环比减少

217.98万吨,下降5.11%。其中国有重点煤矿库存1827.55万吨,环比减少70.16万吨,下降3.7%;地方煤矿库存1419.96万吨,环比减少3.82万吨,下降0.27%。

☞截止4月5日,同煤集团库存654.2万吨,较上期末(3月29日)减少130.49万吨,下降16.63%;阳煤集团库存188.11万吨,较上期末增加62.82万吨,增长50.14%;焦煤集团库存302.35万吨,较上期末增加7.4万吨,增长2.51%;潞安集团库存274.86万吨,较上期末减少4.67万吨,下降1.67%;晋城煤业库存291.65万吨,较上期末减少1.41万吨,下降0.48%;国新能源库存189万吨,环比减少20.8万吨,下降9.91%。

### 3. 省内煤炭铁路装车数环比略有增加。

☞本期全省累计装车106221车,环比增加4561车,增长4.49%。其中国有重点企业装车83679车,环比增加1749车,增长2.13%;地方煤矿装车9910车,环比增加448车,增长4.73%。

4. 动力煤方面,四月随着丰水期临近,水电的提前发力对已处于“寒冬”的火电无异于雪上加霜,从经济基本面看,拉动煤炭需求的动力仍然偏弱,加之制造业生产增速依旧维持低速,非化石能源快速发展进一步限制了煤炭消费增长,动力煤市场逐渐进入传统用电淡季,主要煤炭消费企业不断压缩、降低库存成本,特别是各大电厂急于在四月份将库存降至合理区间,采取去自身库存辅助少量刚性补库的采购策略,使得进煤量大幅下滑,省内动力煤市场持续疲软,价格继续下行;省内冶金煤方面,目前国内钢铁行业景气度持续低迷,全

国高炉开工率仅为 85%，较前期下降了 7 个百分点，而钢材社会库存 1500 多万吨，钢厂钢材库存 1700 多万吨，均处于相对高位，3 月钢铁行业 PMI 指数为 43%，较上月回落 2.1 个百分点，连续 11 个月处于 50% 的荣枯线以下，由于环保及减产政策持续发酵，后期钢厂高炉开工率难以出现明显回升，钢贸商及终端资金压力加大，省内各冶金煤企业销售并无起色，特别是高硫煤销售困难，部分企业通过继续降价来争夺市场；省内化工煤方面，下游尿素市场整体维稳，产销保持平衡，整体库存水平相对较低，主要生产企业开工率保持在 80% 以上，甲醇市场需求有所恢复，甲醛、二甲醚和醋酸装置开机率缓慢回升，部分地区煤制烯烃装置投产也为甲醇价格带来一定支撑，省内无烟煤市场观望气氛浓厚，块煤现货价格表现疲软，反弹乏力，各主要煤企均未调整价格。

截止 2015 年 4 月 7 日，中国太原煤炭交易综合价格指数为 79.88 点，环比下降 0.05 点，较年初下降 2.26 点。（见图 2）

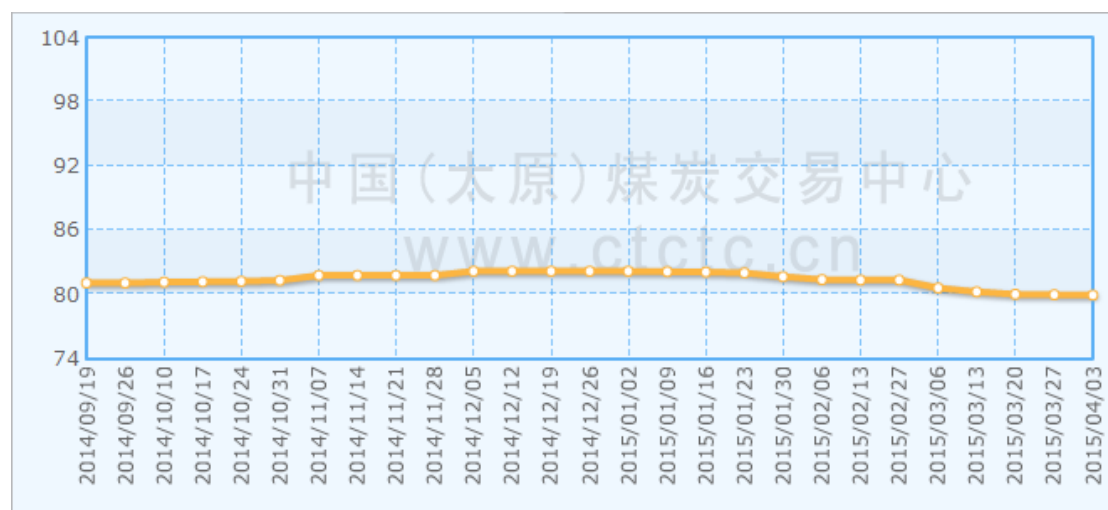


图 2 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

二、国内动力煤市场运行不佳，延续下跌行情。由于下游需求未

有明显提升，市场供求矛盾偏大，动力煤价格又有下跌，其中环渤海港口及山西、陕西、内蒙古、安徽、广东等地煤价均出现下跌。

1. 主产地方面，当前动力煤市场淡季特征明显，下游用户采购力度不强，“三西”主产地动力煤市场整体延续低迷，价格继续下跌。具体来看，山西朔州、忻州、阳泉地区价格维稳，局部地区动力煤价格有所下跌，其中北部地区各矿坑口价已处于历史低位；忻州地区煤炭发运量较少，当地煤矿开工率偏低；长治地区动力煤价格全面下调，幅度10-30元/吨不等。陕西地区动力煤市场供大于求的现状未有缓解，动力煤成交量及价格双双下滑，局部地区价格跌幅收窄，多数矿井采取减产停产措施。内蒙古地区煤炭滞销压力明显，促使生产企业执行促销政策，市场看跌情绪依然浓厚，各品种动力煤坑口价格、车板价格及到港指导价格全面下滑。

☞中国太原动力煤交易价格指数为76.42点，环比下跌0.13点。其中大同地区6000大卡动力煤395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，均与上期持平。长治地区5800大卡动力煤410元/吨，环比下跌30元/吨。（以上均为车板含税价）

☞陕西动力煤价格指数104.6点，较上期下降0.6点。其中榆林地区6000大卡动力煤均价272.1元/吨，较上期上涨1.7元/吨；榆林5500大卡动力煤均价250.6元/吨，与上期持平。

☞本期鄂尔多斯动力煤车板价格指数为205点，环比下降4点。其中鄂尔多斯4500大卡动力煤价格区间167-173元/吨，环比下跌6



元/吨; 5000 大卡动力煤价格区间 189-195 元/吨, 环比下跌 4 元/吨; 5500 大卡动力煤价格区间 220-226 元/吨, 环比下跌 8 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	395	395	车板价
内蒙古鄂尔多斯	Q5500	228	↓ 220	坑口价
陕西榆林	Q6000	250.6	250.6	坑口价
山东济宁	Q5800	500	500	车板价

2. 中转地方面, 随着大秦线春季检修临近, 未来北方港煤炭调入量减少将有助于减轻港口库存压力, 然而当前下游电厂日耗煤量环比基本持平, 普遍以压缩库存为主, 动力煤需求不佳, 北方港口煤炭调入量总体略高于调出量, 港口煤炭库存量继续小幅上升, 南方港卸煤船只数量较上周稍有减少, 但由于用户拉煤积极性不高, 广州港煤炭库存环比有所增加。沿海煤炭运价继续呈现回落态势。在市场低迷的情况下, 神华等大型煤企大幅度下调4月份下水煤价格, 进一步加剧了现货市场的悲观情绪, 环渤海地区动力煤价格呈现加速下跌状态。(见图3)

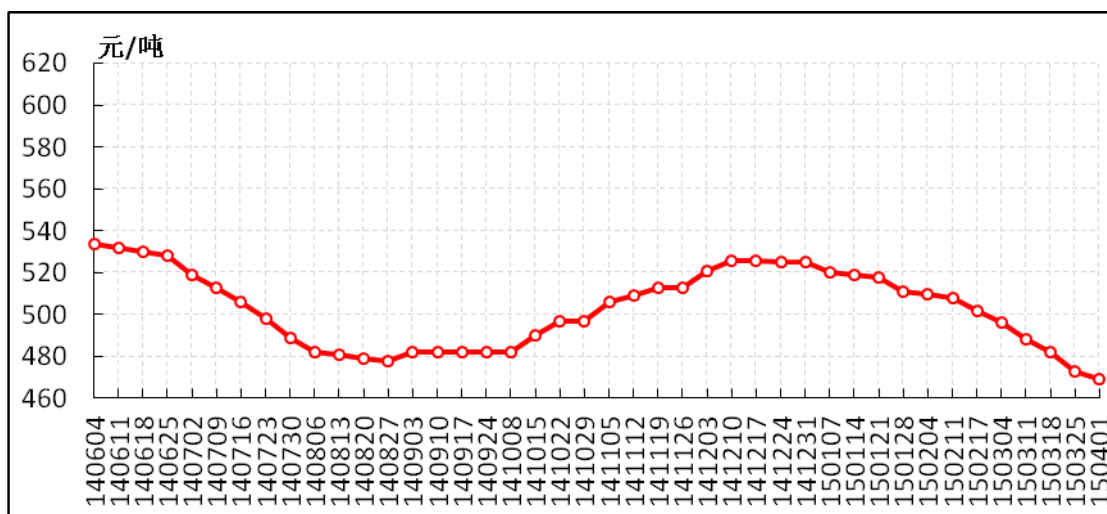


图3 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

☞3月26日-4月1日,沿海六大电厂日均耗煤61.6万吨,环比上周增加0.2万吨;日均库存1315.6万吨,环比上周减少7.5万吨;平均可用天数21天,环比上周减少1天。

☞本期秦皇岛港铁路调入量372.4万吨,环比减少29.9万吨,下降7.43%,港口吞吐量389.4万吨,环比减少5.4万吨,下降1.37%;国投京唐港铁路卸车量81.8万吨,环比减少24.8万吨,下降23.26%,煤炭吞吐量77.8万吨,环比增加6.6万吨,增长9.27%;曹妃甸铁路港卸车量142.5万吨,环比增加24.2万吨,增长20.46%,港口装船量94.4万吨,环比减少54.6万吨,下降36.64%。

☞本期环渤海四港煤炭库存总量环比小幅增加。截止4月5日,环渤海四港库存量2107.7万吨,较上期末(3月29日)增加70.37万吨,增长3.45%。其中,秦皇岛港煤炭库存量772万吨,较上期末减少12万吨,下降1.53%;曹妃甸港784万吨,较上期末增加47万吨,增长6.38%;国投京唐港254万吨,较上期末增加5万吨,增长2.01%;天津港297.7万吨,较上期末增加30.37万吨,增长11.36%。

☞本期末广州港煤炭库存281.38万吨,较上期末增加16.16万吨,增长6.09%。

☞截止4月1日,环渤海5500大卡动力煤综合平均价格报收于469元/吨,环比下跌4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445-485元/吨,京唐港和天津港价格下跌10元/吨,其余四港价格下跌5元/吨;5000大卡动力煤主流成交价为390-420元/吨,除秦皇岛港和黄骅港价格区间持平外,其余四港价

格下跌 5-10 元/吨不等。

☞截至 4 月 3 日，海运煤炭运价指数收于 519.23 点，环比下降 4.98 点，降幅 0.6%。其中秦皇岛-广州 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下降 0.6 元至 23.9 元/吨；秦皇岛-上海 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下跌 0.2 元至 16.2 元/吨。

三、近期国内经济下行压力不减，房地产仍处调整状态，各地出台的稳楼市政策主要针对于消化存量，对钢材消费的提振作用有限，国内大部分钢焦企业采取限产措施，对冶金煤库存维持较低水平，煤炭企业销售压力进一步加大，炼焦煤及喷吹煤价格稳中有降。

1. 受环保检查力度不断增大等因素影响，本期国内钢市在经历连续两周的反弹行情后重归跌势，其中华南部分地区市场建筑钢材价格表现坚挺，其余地区价格以下跌为主；板材价格整体回落，价格跌幅在 20-150 元/吨不等。随着近期原料成本不断下降，钢厂利润空间有所放大，其产能利用率出现上升势头，然而当前终端需求不及预期，部分钢材品种供应压力逐步显现。此外，受铁矿石价格大幅下跌及钢材期货市场持续走低影响，市场悲观情绪加重，部分钢贸商低价甩货以回笼资金，对现货市场价格造成较大冲击。

☞截至3月27日，全国29个重点城市钢材社会库存量为1336.04万吨，比前一周减少38.73万吨，下降2.82%，降幅扩大2.43个百分点。

☞截至4月3日，中联煤炭销售有限公司重点监测钢厂炼焦煤库存250.8万吨，较3月27日减少1.6万吨，日耗较上期基本持平。

☞截止4月3日，MySpic钢材价格指数94.95点，环比下跌1.27点，

跌幅1.32%。北京地区，螺纹钢25mm和高线8mm报价分别为2300元/吨和2530元/吨，环比分别下跌190元/吨和30元/吨，热轧板卷5.5mm、冷轧板卷1.0mm报价分别为2480元/吨和3450元/吨，环比分别下跌80元/吨和150元/吨；上海地区，螺纹钢25mm报价2430元/吨，环比持平，高线8mm报价2410元/吨，环比上涨30元/吨，热轧板卷5.5mm、冷轧板卷1.0mm报价分别为2500元/吨和3310元/吨，环比分别下跌80元/吨和70元/吨。

2. 本期国内焦炭现货市场整体成交疲弱，部分地区市场报价仍以下行为主，跌幅20-50元/吨不等。目前下游钢厂采购较为理性，对焦炭采购价格打压力度不减，而焦化企业去库存压力仍然较大，华东、东北地区焦化企业正逐渐降低产能利用率。

☞截至4月3日，山西地区二级冶金焦出厂价730-760元/吨，河北邯郸二级冶金焦到厂价830-850元/吨，东北地区二级冶金焦到厂价990元/吨；华东地区焦炭市场二级冶金焦到厂价880-910元/吨，环比下跌20元/吨。徐州二级冶金焦吨价跌40元，邯郸二级冶金焦吨价跌20元。

3. 主产地方面，本期国内焦钢企业对冶金煤的采购积极性不高，山西省内冶金煤价格低位运行，价格波动不大。其中炼焦煤市场总体处于供大于求的态势，部分煤企库存呈现上升趋势；吕梁地区有不少下游用户对优质煤持观望态度，当地煤矿复产情况不佳，多数在产矿已处于亏损状态；阳泉、晋城地区无烟喷吹煤价格无变化，当地煤价已降至成本线附近，下行空间不大。



本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 72.97 点，中国太原喷吹煤交易价格指数为 85.13 点，均与上期持平。其中，太原古交主焦煤  $A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75$  为 950 元/吨，临汾霍州肥煤  $A \leq 10V35-37S \leq 2.5G \geq 85$  为 730 元/吨，晋中灵石肥煤  $A10V30-36S0.6G85$  为 750 元/吨，太原喷吹煤  $A10V13-16S1.1$  为 660 元/吨，长治屯留喷吹煤  $A9-10V14-17S < 0.4$  为 660 元/吨，阳泉喷吹煤  $A10-11V8S0.8$  为 655 元/吨，均与上期持平。（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  $A < 10V26.6S0.6G86$  出厂价维持 900 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤  $A < 12V < 12S < 0.5Q > 7000$  出厂价维持 505 元/吨；河北邯郸地区个别品质瘦精煤价格跌 10 元/吨，黑龙江鸡西、鹤岗、双鸭山地区部分品质炼焦煤价格跌 20-30 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 $A9V21S < 0.5G90$	770	770	车板价
	贵州六盘水	$A < 10V26.6S0.6G86$	900	900	出厂价
肥精煤	山西临汾	$A < 8V32-36S1.3G > 85$	655	655	车板价
	内蒙古乌海	$A10V29.4S2G96$	490	490	出厂价
喷吹煤	山西潞城	$A10-11V12-14S < 0.4Q6700-7000$	585	585	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	$A < 12V < 12S < 0.5Q > 7000$	505	505	出厂价

四、受下游化肥、化工企业继续执行原料低库存策略影响，本期无烟煤市场再次转弱，成交稍显平淡，由于部分地区地方煤矿工作面搬迁产量偏低，无烟煤价格延续平稳，但高企的库存使价格面临下行压力。其中主流地区大矿供应稳定，库存逐步走高；部分中小煤企资金紧张采取以价换量措施，导致局部地区价格承压。

1. 从化肥市场看，近期国际价格持续走低，国内尿素市场缺乏利好因素提振，产销基本维持平衡，社会库存相对较低，大部分地区尿素价格仍然维持稳定，局部地区价格小幅波动。山东地区近期环保检查力度有所加强，工农业方面走货均不理想，价格窄幅整理；河北、河南地区工业订单走货较好，其中河北地区个别工厂设备检修完毕，前期偏紧的压力有所缓解，河南大厂出厂报价周初有所回落，之后趋于平稳；西北、西南地区尿素成交整体平淡，价格变化不大。

☞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 1630 元/吨，环比上涨 10 元/吨；河南地区尿素出厂均价 1580 元/吨，环比下跌 40 元/吨；湖北地区尿素出厂均价 1620 元/吨，环比持平。

2. 从甲醇市场看，本期国内甲醇市场弱稳为主，港口库存有回升迹象，价格小幅波动。关中、两湖、山西地区销售平缓，价格有所下滑；山东地区市场逐步好转，局部价格小幅走高；河北、河南行情暂稳，出货一般。

☞截止本期末，山东南部甲醇企业零散出厂价维持 2230-2250 元/吨；河北石家庄甲醇主流出厂价 2000-2120 元/吨；内蒙古主要企业出厂价在 1900 元/吨左右；山西临汾主流出厂价 1920-1930 元/吨。

3. 主产地方面，由于下游化肥、煤化工市场对块煤需求增加不明显，本期山西无烟块煤价格变化不大。随着省内煤企产能恢复，晋城、阳泉等地煤企销售压力逐渐加大，价格承压暂稳。中转地方面，万寨港、日照港等主要中转港口市场成交情况无明显变化，供需双方多处

于僵持观望状态，无烟煤价格整体弱势维稳。

本期中国太原化工煤交易价格指数为 116.07 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  $A9-12S1-2$  为 840 元/吨，平定无烟中块  $A9-10V6-7S \leq 1$  为 900 元/吨，以上均与上期持平。（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  $A10-12V < 8S0.9$  坑口价维持 820 元/吨。

万寨港无烟洗中块  $A13V5-9S \leq 1Q \geq 6700$  平仓价维持 880 元/吨；日照港朝鲜无烟煤  $A18V6S0.3Q5600$  平仓价维持 440 元/吨；丹东港朝鲜无烟煤  $A18V6S0.3Q5600$  平仓价维持 465 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	850	850	车板价
	$A11V7-8S0.3$	小块	790	790	车板价
山西阳泉	$A9-10V6-7S < 1$	洗中块	810	810	车板价
		洗小块	740	740	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	820	坑口价
万寨港	$A13V5-9S \leq 1$	洗中块	880	880	平仓价
	$A13V5-9S \leq 1$	洗小块	800	800	平仓价
丹东港	朝鲜煤 $A18V6S0.3$	末煤	465	465	车板价
日照港	朝鲜煤 $A18V6S0.3$	末煤	440	440	平仓价

（内部资料 注意保密）