

煤炭市场周报 (02.23~03.01)

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涨跌互现，其中纽卡斯尔港价格略有上涨，南非理查德港及欧洲 ARA 三港价格小幅下跌。

☞本期国际原油价格再次震荡下跌，当前原油市场供需失衡格局仍未改变，全球日均原油供应过剩维持在 140 万桶左右的水平，美国原油库存也在不断创下历史高位，最新一周美国原油库存增加了 890 万桶至 4.37 亿桶左右，增幅超预期。同时，美元指数自 1 月末盘整运行以来，26 日重归强势，拖累原油价格处于下行通道。截至 2 月 27 日，纽交所交割 4 月份轻质原油期货价格报收于 49.52 美元/桶，周环比下跌 0.82 美元/桶，跌幅 1.63%。

☞从亚太地区看，春节长假过后中国大部分工厂仍未开工，下游需求较弱；因澳大利亚纽卡斯尔港遭遇暴风袭击，港口煤炭外运受阻，加之受日澳长协谈判影响，澳洲煤的离岸价格略有上涨；印尼动力煤受印度需求好转等利好因素支撑，价格稳中有升。从大西洋沿岸地区看，近期国际油市低迷依旧，加之欧元兑美元比率显著下降，带动欧洲三港动力煤价格有所回落。

☞截至 2 月 27 日，环球煤炭价格指数（6000 大卡动力煤离岸价）为：纽卡斯尔港 73.7 美元/吨，较上期上涨 1.5 美元/吨；南非理查德港 62.76 美元/吨，较上期下跌 2.18 美元/吨；欧洲 ARA 三港 62.37 美元/吨，较上期下跌 1.69 美元/吨。

2. 受春节因素影响, 全国用电量下滑明显, 国内电煤消耗水平整体处于低位, 电厂存煤可用天数上涨, 动力煤市场成交低迷。其中广州港一改节前低库存的态势, 存煤总量快速回升, 国内贸易商对进口煤采购积极性不佳, 进口煤价格暂稳, 受国内大型煤企下调煤价影响, 部分内贸煤价格走低, 跌幅在10元/吨左右。广州港5500大卡进口动力煤同相同规格内贸煤价格低5元/吨左右, 6000大卡进口动力煤较相同规格内贸煤价格高5元/吨。

☞截至2月27日, 广州港神木优混Q6000库提价较上期下跌10元至625元/吨, 南非煤Q6000库提价维持630元/吨; 山西优混Q5500库提价下跌10元至555元/吨, 澳洲煤Q5500库提价维持555元/吨, 印尼煤Q5500库提价维持550元/吨。

二、国际炼焦煤一周情况

1. 本期国际炼焦煤市场交投活动较少, 价格表现不一, 整体低位。其中澳洲焦煤到岸价格出现小幅上涨, 但鉴于当前中国及日本需求疲弱, 澳洲焦煤市场仍将维持弱势运行; 美国炼焦煤价格略有下跌, 近期土耳其的高炉扩能计划或将刺激本国对美国焦煤的需求。

☞截至2月27日, 澳洲优质低挥发硬质焦煤A10V21S0.6G85澳洲离岸价为102.75美元/吨, 环比持平, 至中国北方港的到岸价为111美元/吨, 环比上涨0.25美元/吨; 美国优质主焦煤A8V19S0.8G90Y60东海离岸价为109.75美元/吨, 环比下跌0.75美元/吨, 至中国北方港的到岸价为129美元/吨, 环比下跌0.5美元/吨。

2. 节后国内钢材市场成交清淡,钢厂和焦化厂对焦煤需求未有明显恢复,港口焦煤市场成交不旺,由于近期外贸焦煤到港数量偏少,港口库存维持下行趋势。受国内部分煤企降价预期影响,部分内贸及进口焦煤品种价格小幅下跌,幅度在10元/吨上下。目前京唐港澳洲主焦煤较同规格内贸煤价格低40元/吨左右,美国主焦煤较相同规格内贸煤价格低50元/吨。

☞截至2月27日,京唐港山西主焦煤A8V25S0.9G85库提价下跌10元至900元/吨,澳洲主焦煤A9V26S0.4G87库提价下跌10元至860元/吨,美国主焦煤A8V26S1G90库提价维持850元/吨;日照港临汾肥煤A10.5V34S2G>85到港价维持745元/吨,澳洲主焦煤A9.5V<20S0.3G80库提价维持810元/吨,美国气煤A<8V<38S1.9G95车板价维持670元/吨;晋城喷吹煤A<12V<10S0.6Q6800平仓价维持720元/吨,澳洲喷吹煤A12V19S0.6Q7500库提价维持730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. 本期全省煤炭产销量均环比增加,其中产量增幅较为明显。

☞本期全省煤炭产量 1024.46 万吨,环比增加 222.77 万吨,增长 27.79%。其中国有重点企业产量 932.58 万吨,环比增加 223.90 万吨,增长 31.59%;地方煤矿产量 91.88 万吨,环比减少 1.12 万吨,下降 1.21%。

☞全省铁路销售运量 749.65 万吨,环比增加 39.23 万吨,增长

5.52%。其中国有重点企业铁路运量 586.51 万吨，环比增加 17.80 万吨，增长 3.13%；地方煤矿铁路运量 48.39 万吨，环比增加 13.21 万吨，增长 37.54%。

本期同煤集团煤炭产量 325.79 万吨，环比增加 58.03 万吨，增长 21.67%，铁路销售量 185.11 万吨，环比增加 166.6 万吨，增长 11.11%；阳煤集团煤炭产量 100.16 万吨，环比增加 3.95 万吨，增长 4.11%，铁路销售量 75.47 万吨，环比增加 3.32 万吨，增长 4.61%；焦煤集团煤炭产量 177.19 万吨，环比增加 28.39 万吨，增长 19.08%，铁路销售量 89.60 万吨，环比减少 11.83 万吨，下降 11.66%；潞安集团煤炭产量 95.9 万吨，环比增加 16.5 万吨，增长 20.78%，铁路销售量 34.58 万吨，环比减少 9.94 万吨，下降 22.33%；晋城煤业煤炭产量 86.06 万吨，环比增加 20.94 万吨，增长 32.16%，铁路销售量 66.94 万吨，环比减少 1.61 万吨，下降 2.34%。（见图 1）

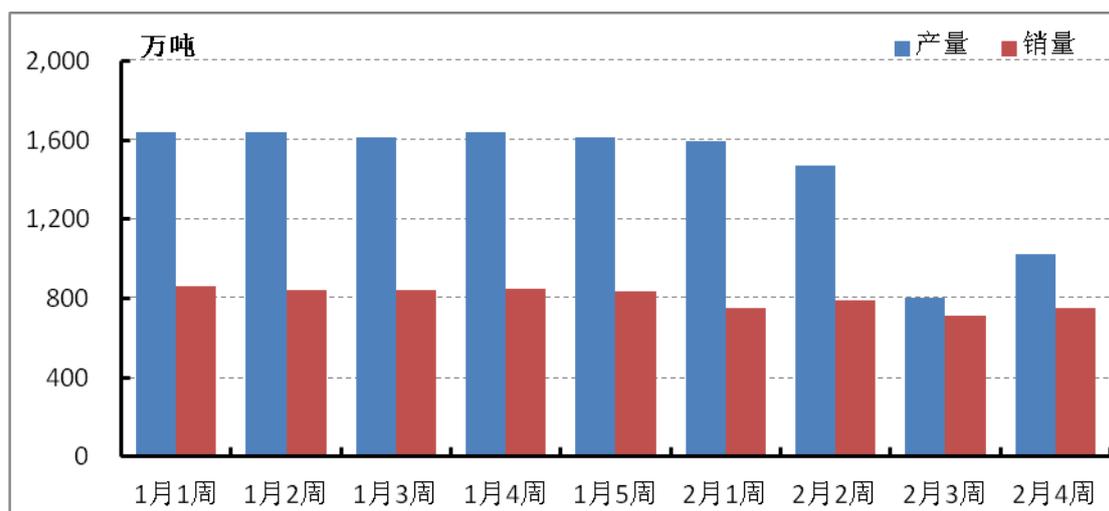


图 1 山西省煤炭产销量对比图

2. 全省煤炭库存环比略有回升。

截止 3 月 1 日，全省煤炭企业库存 4009.62 万吨，环比增加

18.32万吨,增长0.46%。其中国有重点煤矿库存1482.55万吨,环比增加2.3万吨,增长0.84%;地方煤矿库存1495.23万吨,环比减少5.08万吨,下降0.34%。

☞截止3月1日,同煤集团库存674.56万吨,较上期末(2月22日)减少16.74万吨,下降2.42%;阳煤集团库存161.83万吨,较上期末减少6.19万吨,下降3.68%;焦煤集团库存273.44万吨,较上期末增加6.92万吨,增长2.6%;潞安集团库存218.71万吨,较上期末增加36.41万吨,增长19.97%;晋城煤业库存67.79万吨,较上期末减少5.11万吨,下降7.01%;国新能源库存198.2万吨,环比增加14.2万吨,增长7.72%。

3. 省内煤炭铁路装车数环比小幅增加。

☞本期全省累计装车106516车,环比增加5527车,增长5.47%。其中国有重点企业装车83424车,环比增加2488车,增长3.07%;地方煤矿装车7184车,环比增加1922车,增长36.53%。

4. 动力煤方面,春节期间由于下游企业停工率较高、工业用电耗煤快速下滑,再加上气温高于往年,采暖负荷也处在低位,用户需求不足,沿海电厂以消耗自身库存为主,存煤下降,节后南方工业企业陆续复工、复产,电厂负荷提高较快,助推沿海火电厂日耗增加,再次迎来补库阶段,省内动力煤市场相对低迷,由于电力刚性需求不足,省内电力开机率不足1/3,部分煤矿停产放假,煤炭销售和发运量有所减少;冶金煤方面,春节期间钢材现货市场交投清淡,钢厂为减轻市场压力,再度加大检修减产力度,粗钢产量继续回落,焦炭市场成

交也较低迷，价格继续承压，目前各大钢厂和焦化厂库存不算太高，省内冶炼精煤市场相对稳定，尽管部分煤企实行停产放假，但由于用户采购积极性不足，焦煤和喷吹煤价格仍有下调可能；化工煤方面，下游尿素市场随着国内春耕逐渐启动，呈回暖态势，目前厂家港口订单较多、库存低位，价格有小幅提升，节后甲醇市场下游商户多开始集中备货，供应偏紧局面开始显现，主销地区库存下降支撑价格稳中上涨，省内无烟块煤市场变化不大，目前重点生产企业虽已恢复正常生产和销售，但无烟煤市场成交有限，用户多以继续观望为主。

截止 2015 年 2 月 27 日，我省煤炭企业铁路站点可装车库存 1715.85 万吨，较月初减少 81.95 万吨，同比减少 356.16 万吨；中国太原煤炭交易综合价格指数为 81.32 点，环比持平，较年初下降 0.82 点。（见图 2）

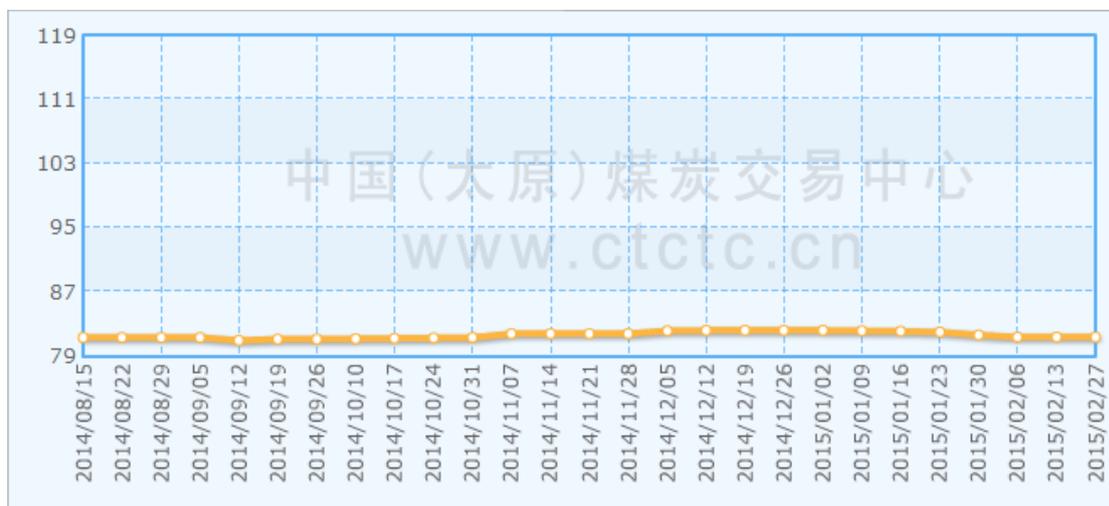


图 2 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

二、国内动力煤市场行情下滑，销售清淡。下游电厂煤耗水平偏低，用户及港口存煤依然偏高，因而电企燃料采购积极性一般，环渤海港口及江苏、广东等地煤价有所下跌。

1. 主产地方面，本期“三西”主产地煤炭生产企业均有不同程度的停产或限产，产地交易活动减弱，市场成交量整体较少，价格以稳为主，但仍然面临下行压力。具体来看，山西大同、朔州、阳泉、长治等地多数煤企仍未恢复正常生产，产量下降明显，价格弱势维稳；陕西延安、咸阳、关中等地大部分矿井停产放假，动力煤市场价格变化不大，仅榆林地区部分高热值动力煤价格略有上涨；内蒙古地区煤企因春节前后产量缩减，挺价意愿强烈，坑口价格维持稳定，受下游“低消耗、高库存”状态持续、铁路运价上涨及环渤海地区动力煤价格下跌等因素影响，车板价格承压下行，跌幅明显。

☞中国太原动力煤交易价格指数为79.04点，与上期持平。其中大同地区6000大卡动力煤420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280元/吨，长治地区5800大卡动力煤475元/吨，阳泉地区5300大卡动力煤450元/吨，以上均与上期持平。（以上均为车板含税价）

☞陕西动力煤价格指数108.8点，较上期上涨0.1点。其中榆林地区6000大卡动力煤均价280.8元/吨，与上期持平；榆林5500大卡动力煤均价253.4元/吨，较上期上涨1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	420	420	车板价
内蒙古鄂尔多斯	Q5500	257	↓ 253	坑口价
陕西榆林	Q6000	252.4	↑ 253.4	坑口价
山东济宁	Q5800	500	500	车板价

☞本期鄂尔多斯动力煤车板价格指数为230点，环比下降2点。其中鄂尔多斯4500大卡动力煤价格区间178-184元/吨，环比持平；

5000大卡动力煤价格区间210-216元/吨，环比下跌3元/吨；5500大卡动力煤价格区间253-259元/吨，环比下跌3元/吨。

2. 中转地方面，春节期间沿海煤炭运输市场需求回落、运价继续维持偏弱走势，节后煤炭需求略有恢复，但港口拉运氛围仍旧不佳，北方港口煤炭调入量总体较前期有所减少，库存环比小幅下降，但在持续高库存压力下，市场出现低价甩货情况，部分煤企加大了优惠力度，环渤海地区动力煤价格有所下跌。南方港口卸煤船只数量则较前期有所增加，其中进口煤船只数量增幅较为明显，库存快速回升。（见图3）

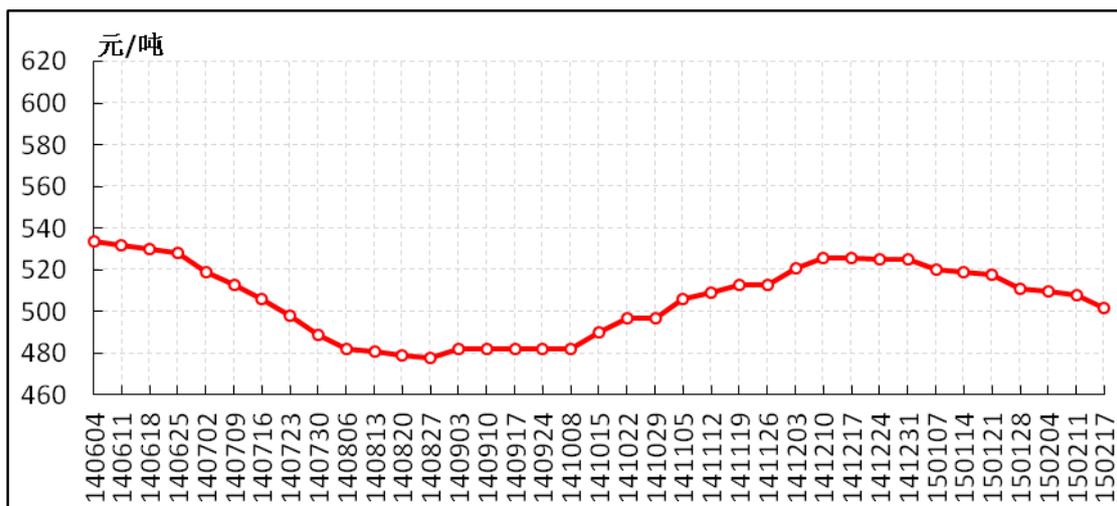


图3 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势

截止2月28日，沿海六大电库存量1321.4万吨，较2月23日减少11.7万吨，下降0.88%，日耗合计为36.1万吨，较2月23日增加0.1万吨，可用天数为36.6天。

本期秦皇岛港铁路调入量351.2万吨，环比减少6.1万吨，下降1.71%，港口吞吐量441万吨，环比增加120.7吨，增长37.68%；国投京唐港铁路卸车量80.7万吨，环比增加5.4万吨，增长7.17%，煤炭吞

吐量81.4万吨，环比增加11.5万吨，增长16.45%；曹妃甸铁路港卸车量109.8万吨，环比减少17万吨，下降13.41%，港口装船量89.5万吨，环比减少20.5万吨，下降18.64%。

☞本期环渤海四港煤炭库存总量环比有所下降。截止3月1日，环渤海四港库存量2068.8万吨，较上期末（2月22日）减少30.57万吨，下降1.46%。其中，秦皇岛港煤炭库存量773.08万吨，较上期末减少89.95万吨，下降10.42%；曹妃甸港829万吨，较上期末减少3万吨，下降0.36%；国投京唐港252万吨，较上期末减少1万吨，下降0.4%；天津港214.72万吨，较上期末增加63.38万吨，增长41.88%。

☞本期末广州港煤炭库存 214.74 万吨，较上期末（2月22日）增加 34.44 万吨，增长 19.1%。

☞截止 2 月 17 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 502 元/吨，环比下跌 6 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 470-515 元/吨，秦皇岛港和曹妃甸港下跌 10 元/吨，国投京唐港和天津港下跌 5 元/吨；5000 大卡动力煤主流成交价为 425-445 元/吨，秦皇岛港、天津港和黄骅港下跌 5 元/吨。

☞截至 2 月 27 日，海运煤炭运价指数收于 533.95 点，环比下降 7.33 点，降幅 1.36%。其中秦皇岛-广州 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下降 0.5 元至 25.4 元/吨；秦皇岛-上海 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下降 0.1 元至 16.8 元/吨。

三、2 月汇丰银行公布中国制造业采购经理人指数（PMI）初值为 50.1，创近 4 个月新高，其中钢铁行业新订单和新出口订单增长

较快,显示内需回暖拉动制造业活动升温,但由于本期为春节假期过后的第一周,炼焦煤市场延续弱势,成交情况一般,焦煤价格稳中有跌,个别小型煤企销售压力较大,率先下调部分品种价格 5-30 元/吨不等。

1. 本期国内钢材市场运行平稳,价格小幅震荡整理。春节前钢材市场供需基本停滞,现货价格趋稳,节后多数钢厂仍处于检修期,下游终端市场还未启动,全国大范围的雨雪天气也进一步限制了需求释放,各地市场库存压力加大,成交相对冷清。从当前形势来看,钢市平稳发展的有利因素逐渐增多,货币政策加速宽松,稳增长政策加力增效,经济政策面利好将推动钢市需求增强,后期随着天气转暖,钢铁需求或呈现回升趋势,元宵节后钢市有望盘整回升。

☞2月中旬,中钢协统计重点钢企粗钢旬日产量163.76万吨,环比增加0.96万吨,增长0.6%;生铁日均产量161.82万吨,环比增长0.33%。中旬末,中钢协统计重点钢企钢材库存量1646.67万吨,环比上一旬末增加154.95万吨,增长10.4%。

☞预估2月下旬全国粗钢产量1705.53万吨,日均产量213.19万吨,环比中旬下降0.57%。2月全国粗钢产量6073.69万吨,日均产量216.92万吨,环比减少7.62万吨,下降3.4%,较去年同期下降5.85%。

☞截止2月27日,MySpic钢材价格指数94.62点,环比下降0.02点,降幅0.02%。北京地区,螺纹钢25mm和高线8mm报价分别为2220元/吨和2330元/吨,环比持平,热轧板卷5.5mm、冷轧板卷1.0mm和普中板20mm报价分别为2550元/吨,环比持平;上海地区,螺纹钢25mm

和高线8mm报价均为2350元/吨和，环比持平，热轧板卷5.5mm和普中板20mm报价分别为2640元/吨和2470元/吨，环比持平，冷轧板卷1.0mm报价为3580元/吨，较上期下跌20元/吨。

2. 本期国内焦炭市场维持弱势格局，价格有所下跌。虽然近期炼焦煤资源供应偏紧，对焦炭价格形成一定支撑，但受钢厂减产影响，下游多以观望为主，焦炭市场整体成交清淡，主要港口及焦化厂库存增幅明显，部分品种价格小幅下跌。

☞截至2月27日，山西地区二级冶金焦出厂价780-830元/吨，河北邯郸二级冶金焦到厂价下跌10元至920-940元/吨，华东地区二级冶金焦出厂价950-1000元/吨，东北地区二级冶金焦出厂价1080元/吨；长治、邯郸二级冶金焦吨价跌10元。

3. 主产地方面，本期下游钢厂和焦化厂对冶金煤采购需求不强，随着华北地区大型焦煤企业开工生产，该地区焦煤产量开始逐步恢复，山西、山东地区焦煤销售欠佳，部分煤企受高库存影响，已经计划下调3月份焦煤价格；山西省内喷吹煤企业多于元宵节后开工，喷吹煤供应量维持低位，价格总体持稳。

☞本期中国太原炼焦煤及喷吹煤交易价格指数分别为73.27点和86.76点，均较上期持平。其中，太原古交主焦煤A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75为950元/吨，晋中灵石肥煤A10V30-36S0.6G85为780元，临汾霍州肥煤A \leq 10V35-37S \leq 2.5G \geq 85为730元/吨，太原喷吹煤A10V13-16S1.1为660元/吨，阳泉喷吹煤A10-11V8S0.8为685元/吨，长治屯留喷吹煤A9-10V14-17S $<$ 0.4为660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 530 元/吨，贵州六盘水焦精煤 A<10V26.6S0.6G86 出厂价下跌 5 元至 945 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤 A<12V<12S<0.5Q>7000 出厂价下跌 5 元至 535 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	790	790	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	950	↓945	出厂价
肥精煤	山西临汾	A<8V32-36S1.3G>85	675	675	车板价
	内蒙古乌海	A10V29.4S2G96	530	530	出厂价
喷吹煤	山西潞城	A10-11V12-14S<0.4Q6700-7000	625	625	车板价
	山西阳泉	A10-11V8S0.8Q7000-7200	680	680	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	760	760	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	540	↓535	出厂价

四、本期国内无烟煤下游用户尚未恢复采购，各地煤企不同程度停产，市场略显冷清，假期过后无烟煤企业陆续恢复生产，下游化工、化肥企业需求波动不大，无烟煤供应整体呈宽松局面，煤企暂无调价意愿。

1. 从化肥市场看，近期冬小麦用肥利好尿素市场，尿素市场总体出货良好，价格稳中走高。其中山东及两河地区农业需求较好，部分厂家待发港口订单较多，价格上涨 10-70 元/吨；安徽、江苏受周边地区尿素价格上涨影响，部分厂家报价跟涨 20 元/吨左右；陕西地区尿素主流出厂均价基本稳定在 1560 元/吨，产品部分地销，部分外发两广及港口；川渝贵地区少数厂家小幅上调出厂报价，但成交暂无起色。

☞黑龙江地区尿素出厂均价维持 1640 元/吨，山东地区尿素出厂

均价 1650 元/吨较 25 日上涨 60 元/吨，河南地区尿素出厂均价 1640 元/吨，较 25 日上涨 70 元/吨，湖北地区尿素出厂均价 1650 元/吨，较 25 日上涨 50 元/吨。

2. 从甲醇市场看，近期供给量释放有限，成交较前期有所好转，带动局部地区价格继续上涨。其中山西、河南、黑龙江等地甲醇企业出货较为理想，企业库存不高，价格表现坚挺；华东港口库存有所下降，成交转好；华南地区企业返市不多，市场报盘偏少。

☞截止本期末，山西临汾现汇出厂价 1630-1640 元/吨；山东主流出厂价 1950-1990 元/吨；黑龙江主流出厂价 1550-1600 元/吨；河南主流出厂价 1700-1780 元/吨。

3. 主产地方面，本期山西无烟块煤市场延续平稳运行态势，价格无变化。目前下游尿素市场在春耕旺季因素支撑下，行情向好，对无烟煤需求形成一定支撑，省内重点煤企基本恢复了正常生产，但市场成交有限；地方煤企预计正月十五以后复产，产销仍处于停顿状态。中转地方面，目前下游刚性需求不足，无烟煤市场供过于求局面几无改善，其中块煤市场运行暂稳，价格波动不大，而未煤受下游库存持续高位影响及大型煤企降价冲击，个别品种价格略有下调。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 117.14 点，与上期持平。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 \leq 14V8-12S0.5 为 890 元/吨，沁水无烟中块 A \leq 14V \leq 6S \leq 0.5 为 830 元，泽州无烟中块 A \leq 16V7-9S0.5 为 840 元/吨；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、贵州无烟块煤价格均维持稳定，现永城无烟中块 A11V8-10S<0.4Q7000 车板价维持 985 元/吨，贵州六盘水无烟小块 A10-12V<8S0.9 坑口价维持 835 元/吨。

☞ 万寨港无烟洗中块 A13V5-9S≤1Q≥6700 平仓价维持 880 元/吨；日照港朝鲜无烟煤 A18V6S0.3Q5600 平仓价下跌 10 元至 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	860	860	车板价
	A11V7-8S0.3	小块	800	800	车板价
山西阳泉	A9-10V6-7S<1	洗中块	830	830	车板价
		洗小块	760	760	车板价
河南焦作	A11V6-8S0.3	中块	935	935	车板价
	A10-12V6-8S0.3	小块	890	890	车板价
河南永城	A11V8-10S<0.4	中块	970	970	车板价
	A20V6-10S<1	末煤	640	640	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	835	835	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	880	880	平仓价
	A13V5-9S≤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	450	↓ 440	平仓价

(内部资料 注意保密)