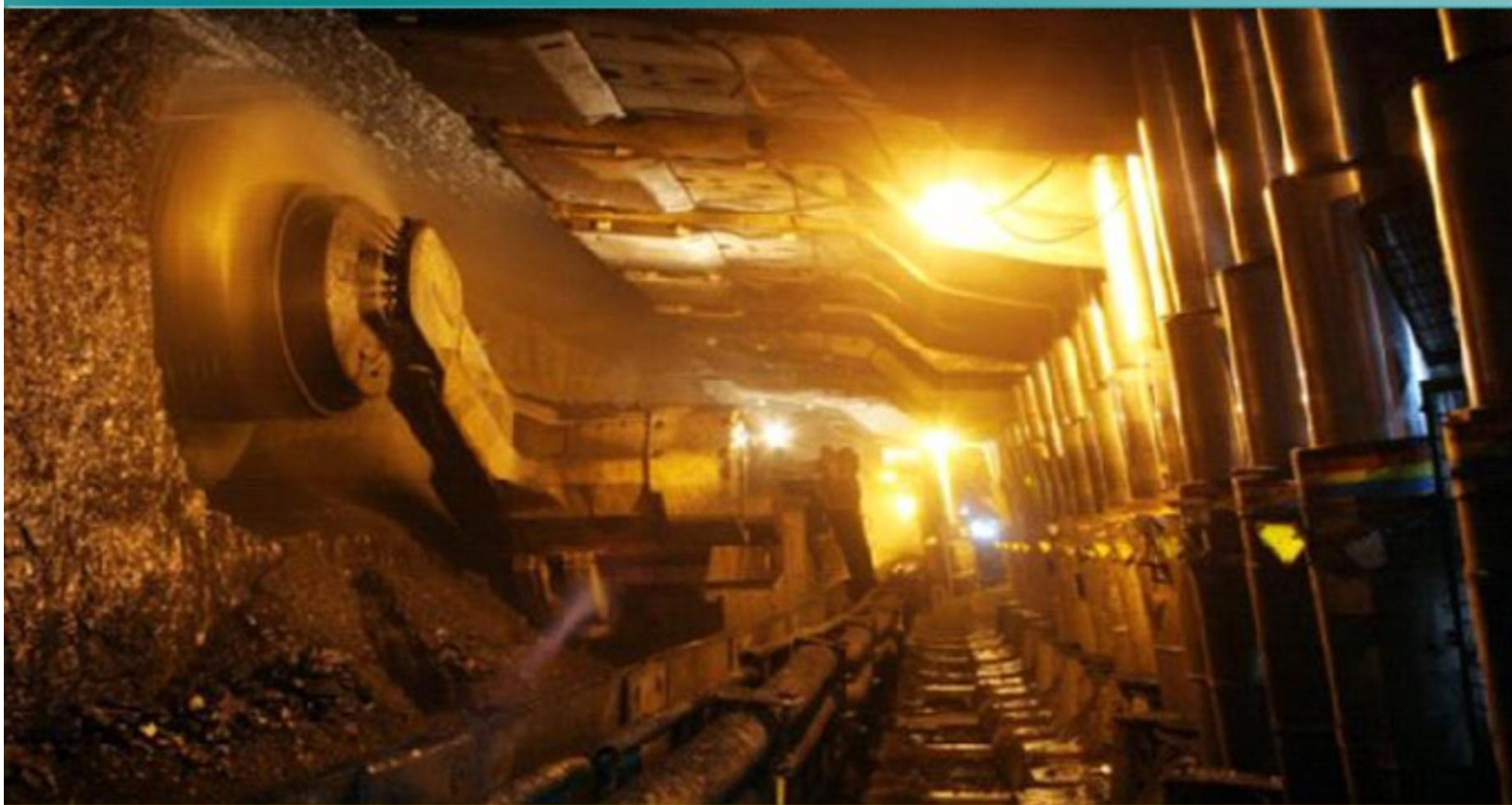


# 煤炭市场周报 (09.28~10.11)

*Coal market weekly report*



本期综述：

本期国际三港动力煤价格指数涨跌互现；国际冶金煤价格承压继续下跌。中国太原煤炭交易综合价格指数环比下跌 1.44 点，环渤海动力煤价格指数延续下跌走势，北方主要港口及南方广州港煤炭库存明显上涨，沿海六大电厂日耗煤量震荡回落至 45 万吨左右，库存量、可用天数均有所减少。全国动力煤市场需求低迷，环渤海港口、南方港及山西、陕西、内蒙古、广东等地价格均有下跌；炼焦煤市场疲弱运行，山东地区价格小幅探涨，山西等地价格仍有下跌；无烟煤市场运行稳定，块煤价格无变化。

## 第一部分 国际煤炭市场情况

### 一、动力煤

1. 本期国际三港动力煤价格表现不一，澳大利亚纽卡斯尔港继续小幅下跌，南非理查德港、欧洲 ARA 港有所上涨。

☞截至 10 月 9 日，环球煤炭价格指数(6000 大卡动力煤离岸价)为：纽卡斯尔港 53.71 美元/吨，环比下跌 0.82 美元/吨；南非理查德港 50.57 美元/吨，环比上涨 0.78 美元/吨；欧洲 ARA 港 52.71 美元/吨，环比上涨 0.84 美元/吨。

☞亚太地区动力煤市场弱势难改，价格继续小幅震荡下跌。截至 10 月 10 日，纽卡斯尔港 6000 大卡（NAR）动力煤输往日本、韩国地区的现货平仓价报收 53 美元/吨，较上周同期下跌 2.05 美元/吨；印尼加里曼丹地区 5600 大卡（NAR）动力煤现货平仓价为 49.25 美元/

吨,较上周同期下跌 1.25 美元/吨。

☞本期国际原油市场受多重利好因素支撑,价格止跌反弹。截至 10 月 9 日,纽交所交割 11 月份轻质原油期货结算价格报收于 49.63 美元/桶,周环比上涨 3.93 美元/桶,涨幅为 8.6%。

2. 本期广州港动力煤市场需求不佳,部分企业下调了动力煤销售价格,其中进口煤价格普遍下调 5-15 元/吨,内贸煤价格 4500 大卡热值下调 5 元/吨,其余品种暂稳。现广州港 6000 大卡进口煤较内贸煤价格低 35 元/吨左右,5500 大卡进口煤较内贸煤价格低 10-15 元/吨左右,5000 大卡进口煤较内贸煤价格水平相当。(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	价格	环比	价格类型
6000	神木	520	0	库提价
	南非	485	-10	库提价
5500	山西	440	0	库提价
	澳洲	430	-10	库提价
	印尼	425	-5	库提价
5000	山西	400	0	库提价
	澳洲	400	-15	库提价
4500	淮煤	385	-5	库提价
	蒙煤	380	-5	库提价

## 二、冶金煤

1. 本期下游采购需求偏弱,国际冶金煤价格承压继续下跌。

☞截至 10 月 9 日,澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价收于 80 美元/吨,环比下跌 0.4 美元/吨;美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价报收于 83.25 美元/吨,环比下跌 1.75 美元/吨;澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价报收于 63 美元/吨,环比下跌 0.65 美元/吨。

2. 本期国内钢焦市场延续弱势运行，对炼焦煤需求拉动有限，主要中转港口炼焦煤市场成交一般，价格稳中有跌。其中京唐港炼焦煤价格以稳为主，日照港部分内贸炼焦煤及进口喷吹煤价格有所下跌，幅度20-30元/吨不等，其余品种价格维稳。目前京唐港进口炼焦煤价格较山西煤低40-50元/吨左右。（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	环比	价格类型
京唐港	焦煤	A8V25S0. 9G85	山西	750	0	库提价
	焦煤	A9V26S0. 4G87	澳洲	710	0	库提价
	焦煤	A8V26S1G90	美国	700	0	库提价
日照港	肥煤	A10. 5V34S2G>85	临汾	570	-20	到港价
	焦煤	A9. 5V<20S0. 3G80	澳洲	710	0	库提价
	气煤	A<8V<38S1. 9G95	美国	610	0	车板价
	喷吹煤	A<12V<10S0. 6Q6800	晋城	630	0	平仓价
	喷吹煤	A12V19S0. 6Q7500	澳洲	570	-30	库提价

## 第二部分 国内煤炭市场情况

### 一、山西省情况

1. 本期中国太原煤炭交易综合价格指数继续下跌。

本期中国太原煤炭交易综合价格指数为 64.66 点，环比下跌 1.44 点，较年初下降 17.48 点。（见图 1）

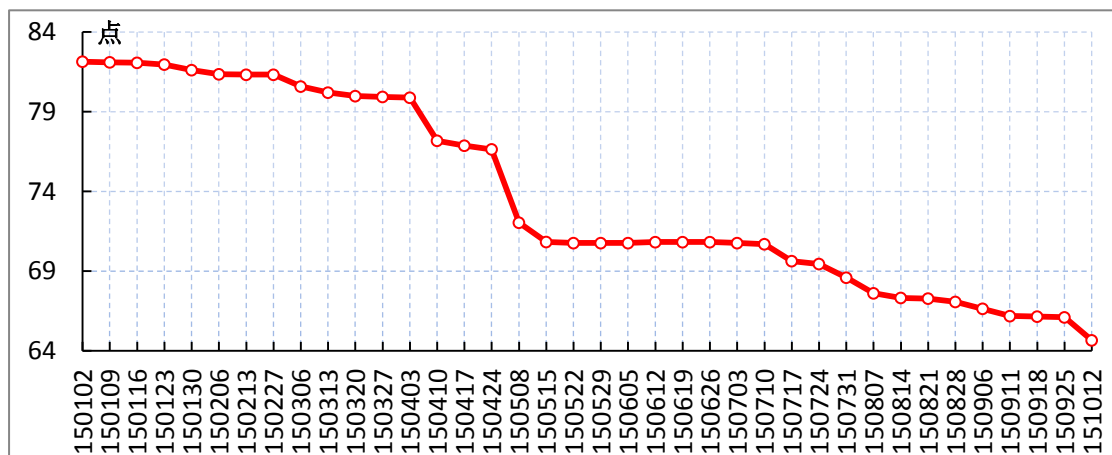


图 1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图



2. 动力煤：本期山西省内动力煤市场销售情况一般，北部地区动力煤车板价格有不同幅度下跌，南部地区价格暂稳。

#### 主要影响因素分析：

近期国内宏观经济下行压力依然较大，工业用电需求持续低迷，民用制冷需求随着秋季天气转凉而进一步减弱，加之受国庆长假及南方地区水电充足等因素影响，部分地区火电厂机组负荷率仅维持在50%左右，沿海六大电厂日耗煤量继续震荡回落，库存整体居于高位，燃料采购积极性明显受抑，国内动力煤市场成交清淡，神华、中煤等大型煤企10月份价格政策仍以下跌为主。

☞大同地区主要煤企下调部分直达煤车板价10元/吨；朔州地区重点企业下调价格6-10元/吨，部分地方洗煤厂下调价格4-7元/吨；忻州地区部分地方煤企下调价格10元/吨；受下游用户对动力煤市场看空以及部分省份“煤电互保”政策影响，晋中、长治地区动力煤销售不畅，价格暂无变化。

☞中国太原动力煤交易价格指数为57.81点，环比下跌2.43点。其中阳泉地区5500大卡动力煤270元/吨，长治地区5800大卡动力煤340元/吨，均环比持平。大同地区6000大卡动力煤295元/吨，环比下跌10元/吨；朔州地区4800大卡动力煤210元/吨，环比下跌10元/吨；忻州地区5800大卡动力煤210元/吨，环比下跌10元/吨。

（以上均为车板含税均价）

3. 冶金煤：本期山西冶金煤市场弱势下行，价格有所下跌，其中主要炼焦煤企业以及吕梁部分地方煤企炼焦煤车板价格下跌5-30元

/吨不等，长治、晋城地区喷吹煤价格下跌 30-40 元/吨不等。

### 主要影响因素分析：

近期国内钢材市场延续弱势运行态势，由于原料铁矿石和废钢价格水平偏高，钢厂生产普遍面临较大成本压力，目前高炉开工率暂无明显下降，钢企为降低亏损面，对原料市场的打压力度继续加大；终端市场需求未见改善，下游钢材市场行情持续震荡下跌，部分钢厂对焦企提出降价诉求，受焦化厂开工率持续走低、库存低位等因素支撑，除个别地区价格承压下跌外，国内焦炭市场整体以弱稳为主，焦化企业对后市心态较为悲观，原料煤采购偏于谨慎。

☞省内主要煤企在保量和保回款的基础上，下调部分站点炼焦煤车板价，幅度 20-30 元/吨；吕梁地区部分地方煤企部分低硫煤价格下调 10-20 元/吨，中高硫煤价格下调 5-10 元/吨；长治、晋城地区主要煤企以及晋城地区部分地方煤企下调喷吹煤价格 30-40 元/吨不等；阳泉地区由于前期调整幅度较大，本期喷吹煤价格保持稳定。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 60.17 点，环比下降 0.28 点；中国太原喷吹煤交易价格指数为 69.21 点，环比下降 3.62 点。其中太原古交主焦煤  $A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75$  为 770 元/吨；临汾霍州肥煤  $A \leq 10V30-32S \leq 1G \geq 85$  为 690 元/吨；晋中灵石肥煤  $A10V30-36S0.6G85$  为 650 元/吨，晋中喷吹煤  $A11V12S0.8$  为 575 元/吨；阳泉喷吹煤  $A10-11V8S1$  为 475 元/吨，均环比持平。吕梁焦煤  $A9V21S2G80$  为 560 元/吨，环比下跌 5 元/吨，吕梁肥煤  $A \leq 11V27-30S \leq 0.7G \geq 85$  为 760 元/吨，环比下跌 30 元/吨；晋城无烟喷吹煤

A11V8-10S0.5 为 530 元/吨, 环比下跌 40 元/吨; 长治喷吹煤 A12-13V14-17S<0.5 为 490 元/吨, 环比下跌 30 元/吨。(以上均为车板含税均价)

4. 化工煤: 本期下游化肥、煤化工行业对原料市场拉动作用有限, 受民用块煤需求逐渐增加支撑, 省内无烟煤市场销售情况良好, 企业普遍无库存压力, 价格维持稳定。

#### 主要影响因素分析:

近期工业用肥需求依旧不旺, 农用需求支撑一般, 港口订单增幅有限, 国内尿素市场缺乏利好提振, 部分地区价格继续回落, 尿素企业生产积极性不高, 开工率小幅下降至 76%左右; 受国庆节后下游行业原料需求有所释放及西北、华北、山东等地部分甲醇装置停车检修等因素影响, 甲醇现货市场供应压力不大、销售较为顺畅, 港口地区贸易商对后市预期向好, 挺价惜售心态较浓。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 105.46 点, 环比持平。其中晋城城区无烟中块 A≤14V7-9S0.5 为 750 元/吨, 高平无烟中块 A<16V7-9S<0.5 为 780 元/吨, 泽州无烟中块 A≤16V7-9S0.5 为 770 元/吨, 沁水无烟中块 A≤14V7-9S0.5 为 790 元/吨; 阳泉城区无烟中块 V9-11S1-2Q5500 为 730 元/吨, 均环比持平。(以上均为车板含税均价)

## 二、其他省区情况

1. 中转港: 节日期间全国社会用电量降幅明显, 电厂耗煤量大幅下滑, 存煤水平居高不下。动力煤市场成交有限、需求十分低迷, 作

为市场变化风向标之一的煤炭海运费连创新低。环渤海地区动力煤销售压力进一步增大，节后国内大型煤企相继下调十月份下水煤价格5-15元/吨不等，环指延续前期下行走势。

截至10月9日，海运煤炭运价指数收于461.14点，环比下降32.71点，降幅6.62%。其中秦皇岛-广州5-6万吨船舶的煤炭平均运价下跌1.6元至20.1元/吨；秦皇岛-上海4-5万吨船舶的煤炭平均运价下跌1.2元至14.4元/吨。

下游用户及贸易商拉运积极性不高，本期北方主要港口煤炭库存总量环比增幅明显，其中秦皇岛港、京唐港、国投京唐港、曹妃甸港库存量均有所增加，黄骅港、天津港库存环比下降。（见表3）

表3 本期主要港口煤炭调度情况（单位：万吨）

港口		本期	环比增减	幅度(%)	
北方港	秦皇岛港	卸车量	377.2	-54.1	-12.54
		吞吐量	359.7	-63.1	-14.92
		期末库存	717	96	15.46
	黄骅港	期末库存	157.5	-44	-21.84
	京唐港	期末库存	568	42	7.98
	国投京唐港	卸车量	83	-3.3	-3.82
		吞吐量	79.3	-18.2	-18.67
		期末库存	225	29	14.8
	曹妃甸港	卸车量	73.8	21	39.77
		装船量	36.2	-1.7	-4.49
		期末库存	340	59	21
	天津港	期末库存	煤炭	262.1	-12.15
焦煤			14.83	0	0
南方港	广州港	期末库存	228.99	22.54	10.92

截止9月30日，环渤海5500大卡动力煤综合平均价格报收于396元/吨，环比下跌2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390-405元/吨；5000大卡动力煤主流成交价为



340-355 元/吨。(见图 2)

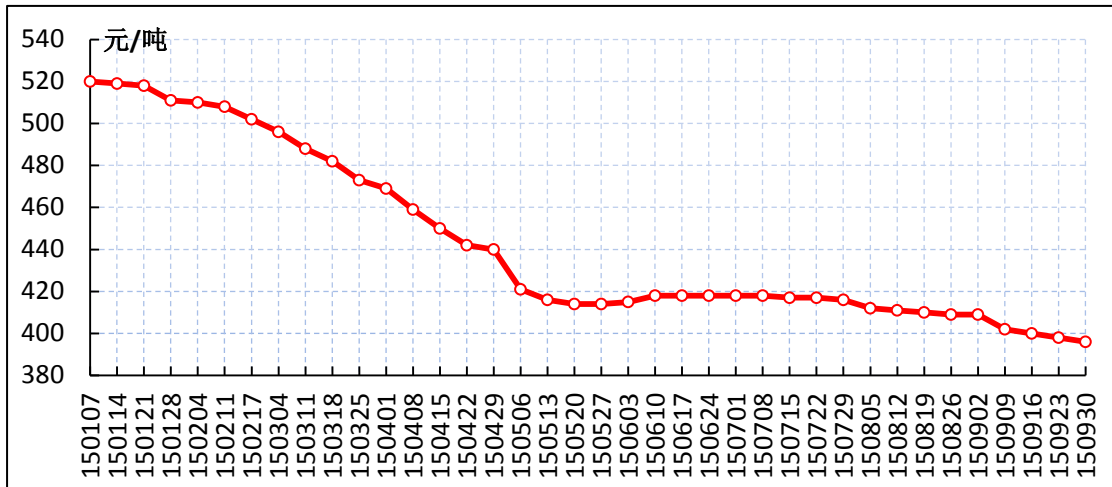


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

2. 沿海六大电厂：本期合计日耗煤量在 45 万吨左右震荡，库存量仍居于相对高位，可用天数环比有所下降。

☞截至 10 月 11 日，沿海六大电厂日耗煤量合计为 48.7 万吨，较上周同期增加 5.5 万吨；库存量合计为 1362.3 万吨，较上周同期减少 4.4 万吨；可用天数 27.97 天，较上周同期减少 3.67 天。

3. 动力煤：本期国内下游电厂耗煤水平回落，动力煤市场需求低迷，环渤海港口、南方港及山西、陕西、内蒙古、广东等地价格均出现下跌。(见表4)

表 4 国内主产地动力煤价格指数情况 (单位: 点)

指数名称	上期	本期	环比
中国太原动力煤交易价格指数	60.24	57.81	-2.43
陕西动力煤价格指数	87.7	86.5	-1.2
鄂尔多斯动力煤价格指数	161	159	-2

☞本期陕西动力煤市场下游观望情绪浓厚，交易偏冷淡，受国内主要煤企调价影响，部分煤炭企业采取以价补量政策，榆林、延安、咸阳及关中地区部分品种价格均有不同程度下调，其中延安5500大卡动力煤价格下跌幅度较大。本期陕西动力煤价格指数86.5点，环比下

降1.2点。其中，榆林地区5500、6000大卡动力煤分别为199.9元/吨、226.8元/吨，分别下跌5.3元/吨、1.6元/吨；延安地区5000大卡动力煤237.1元/吨，环比下跌10.1元/吨，5500大卡动力煤维持285.1元/吨；咸阳地区4500、5500大卡动力煤分别为157.8元/吨、284.7元/吨，分别下跌6元/吨、2.8元/吨，5000大卡动力煤维持241.6元/吨；关中地区4500大卡动力煤维持224.2元/吨，5000大卡动力煤下跌1.8元至248.4元/吨。（以上均为坑口均价）

☞本期内蒙古动力煤价格延续低位运行态势，其中坑口价格持平和下行状态并存，车板价及到港指导价全面下行。受冬储需求提振，产地部分煤种销售情况有所好转，煤企对粉煤依旧实行降价促销策略。但鄂尔多斯地区煤炭外运到港销售价格与成本“倒挂”局面依旧，蒙煤到港发运量持续受到抑制，产地外运市场压力较为明显。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为159点，环比下降2点。其中，动力煤坑口价格5200、5500大卡小幅下跌1-3元/吨，4200至5200大卡持平，5500大卡动力煤坑口价跌至143-149元/吨；动力煤车板价格4500至5500大卡普遍下跌1-4元/吨不等，5500大卡动力煤车板均价跌至179-185元/吨。

**4. 冶金煤：**本期钢材、焦炭市场持续低迷运行，钢企资金压力不断加大，对价格打压有增无减。炼焦煤市场运行略显疲弱，个别地区价格小幅涨跌。其中，山西吕梁地区价格仍有下滑，山东大矿部分品种价格小幅探涨。

本期受钢材终端需求复苏有限及假期休市影响，钢材市场价格继续小幅走低，全国主要城市钢材库存低位回升，钢企亏损加剧，去库

存压力及减产预期有所增强。其中，建筑钢材市场西北地区相对坚挺，其他地区市场均不同程度下跌；热轧板卷市场整体走弱，价格跌幅10-60元/吨不等。（见表5）

表5 主要钢材品种价格情况（单位：元/吨）

地 区	价 格	环 比	
北京地区	螺纹钢25mm	1950	-10
	高线8mm	2000	-120
	热轧板卷2.75mm	2020	-30
	冷轧板卷1.0mm	2720	-50
	普中板20mm	1930	0
上海地区	螺纹钢25mm	1970	-20
	高线8mm	2000	-40
	热轧板卷2.75mm	2100	-20
	冷轧板卷1.0mm	2520	-40
	普中板20mm	1980	0

☞截止10月9日，MySpic钢材价格指数77.06点，环比下降0.92点，降幅1.18%。

☞截至10月9日，中联煤炭销售有限责任公司重点监测钢厂炼焦煤库存229.3万吨，环比增加9.2万吨，日耗煤量与节前一周持平。

☞山西柳林主焦煤 A9V21S<0.5G85 车板价下跌 10 元至 635 元/吨，吕梁肥精煤 A<11V27-30S<0.7G>85 车板价下跌 30 元至 760 元/吨；内蒙古乌海肥精煤 A10V29.4S2G96 出厂价维持 380 元/吨；贵州六盘水焦精煤 A<10V26.6S0.6G86 出厂价维持 740 元/吨；河南永城喷吹煤 A11V8-10S<0.4Q7000 车板价维持 630 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤 A<12V<12S<0.5Q>7000 出厂价维持 421 元/吨。（见表6）

☞陕西地区冶金煤市场整体需求依旧不旺，配焦精煤及喷吹煤价格均低位持稳。本期陕西配焦精煤价格指数 97.6 点，喷吹煤价格指

数 71.3 点，均环比持平。其中，延安配焦精煤坑口均价维持 405.1 元/吨；榆林喷吹煤坑口均价维持 171.1 元/吨。

表 6 国内冶金煤价格情况(单位:元/吨)

煤种	产地	质量指标	本期	环比	价格类型
焦精煤	山西柳林	A9V21S<0.5G85	635	-10	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	740	0	出厂价
肥精煤	山西霍州	A<8V32-36S1.3G>85	515	0	车板价
	山西吕梁	A<11V27-30S<0.7G>85	760	-30	车板价
	内蒙古乌海	A10V29.4S2G96	380	0	出厂价
喷吹煤	山西长治	A12-13V14-17S<0.5	490	-30	车板价
	山西阳泉	A10-11V8S0.8Q7000-7200	570	0	车板价
	山西晋城	A11V8-10S0.5	530	-40	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	630	0	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	421	0	出厂价

5. 化工煤：近期甲醇企业生产装置开工率出现稳步回升，局部市场价格探底回升；尿素市场疲软依旧，部分地区价格有所回落；今年煤化工行业整体形势不如往年，对无烟块煤冬储需求拉动或将有限。国内无烟煤市场整体弱稳运行，煤企挺价心态较强，价格无变化。

化肥市场，本期国内尿素行情仍难好转，尿素行业开工率较节前有所下降。山东、两河地区农需处于收尾阶段，工需量少，部分厂家开始减产，同节前相比主流出厂报价仍回落 10-30 元/吨；苏皖地区走货尚可，受外来货源冲击，主流出厂报价回落 30 元/吨；两湖地区工需不多，以农需备肥为主，主流出厂报价回落 50-70 元/吨。

☞截至 10 月 9 日，山东地区主流出厂报价 1430-1440 元/吨；河北、河南地区主流出厂报价 1400-1450 元/吨；江苏地区主流出厂报价 1500-1550 元/吨，安徽地区主流出厂报价 1460-1490 元/吨；湖南、湖北地区主流出厂报价 1480-1530 元/吨。



甲醇市场，本期原油、甲醇期货市场走高，甲醇终端需求略有放量，甲醇市场出现上涨行情，个别地区价格仍有下跌。西南地区甲醇市场运行稳定，厂家多执行合同为主，川渝地区成交平淡；安徽、河南甲醇市场出货尚可，局部价格小幅下跌；东北、华南地区甲醇市场稳中有涨，成交一般。

☞截至10月9日，山东地区主流企业出厂价1950-2000元/吨；河南地区主流商谈报价1800-1850元/吨；西南地区主流出货价1800-1900元/吨；山西地区南部及东南部主流企业出厂价1660-1800元/吨；安徽地区主流承兑出厂价1950-1960元/吨。

表7 国内无烟煤价格情况(单位:元/吨)

产地	质量指标	品种	本期	环比	价格类型
山西晋城	A≤14V7-9S0.5	中块	750	0	车板价
山西高平	A≤16V7-9S≤0.5	小块	780	0	车板价
河南焦作	A11V6-8S0.3	中块	840	0	车板价
	A10-12V6-8S0.3	小块	780	0	车板价
河南永城	A11V8-10S<0.4	中块	910	0	车板价
	A20V6-10S<1	末煤	550	0	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	690	0	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	830	0	平仓价
	A13V5-9S≤1	洗小块	780	0	平仓价
丹东港	朝鲜煤 A18V6S0.3	末煤	320	0	车板价
日照港	朝鲜煤 A18V6S0.3	末煤	355	0	平仓价

☞山西晋城无烟中块 A≤14V7-9S0.5 车板价维持 750 元/吨；河南永城无烟中块 A11V8-10S<0.4 车板价维持 910 元/吨；贵州六盘水无烟小块 A10-12V<8S0.9 坑口价维持 690 元/吨；万寨港无烟洗中块 A13V5-9S≤1Q≥6700 平仓价维持 830 元/吨；日照港朝鲜无烟煤 A18V6S0.3Q5600 平仓价维持 355 元/吨。

(内部资料注意保密)