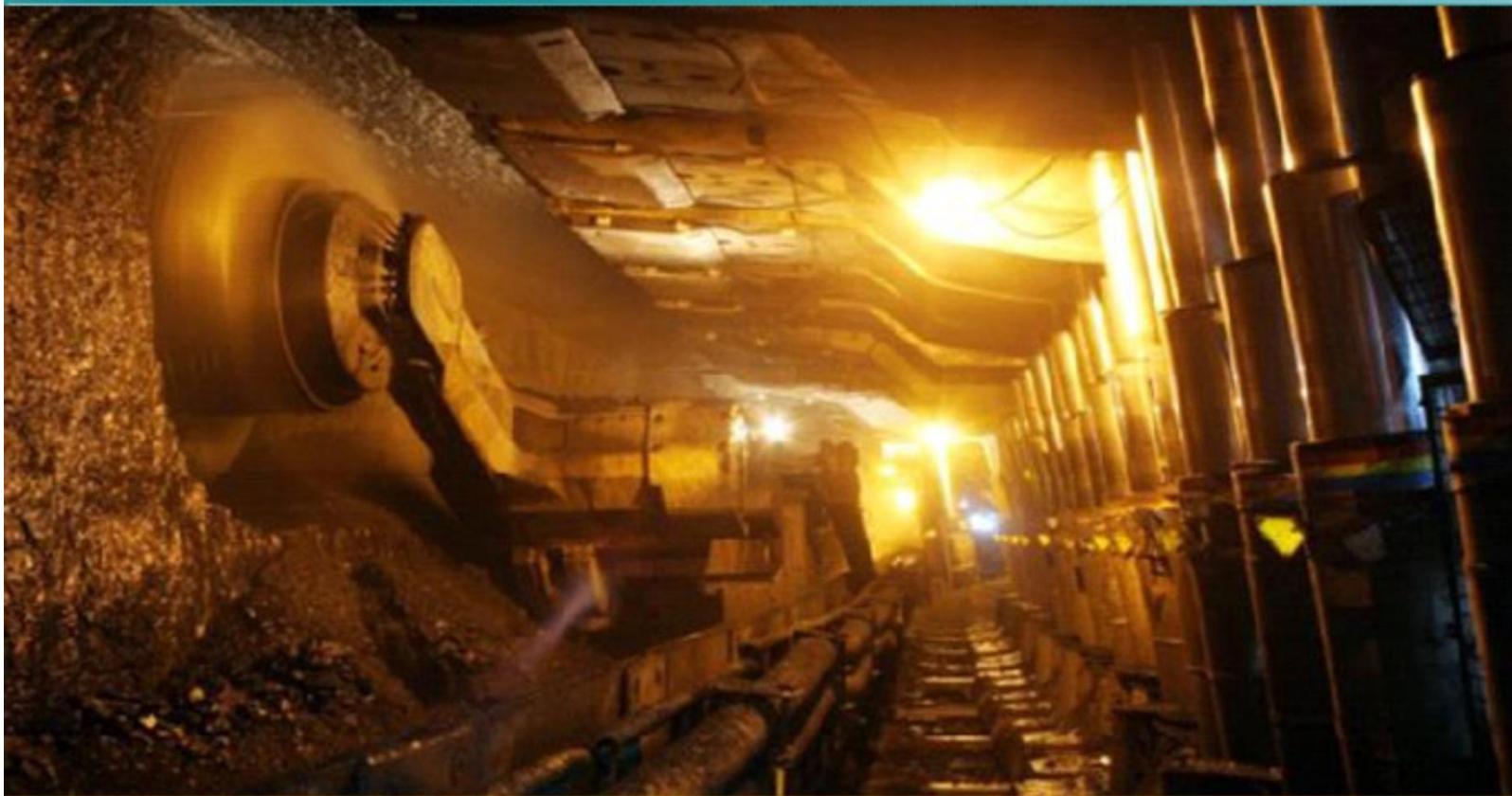


煤炭市场周报 (11.02~11.08)

Coal market weekly report



本期综述：

本期国际动力煤市场走势分化，价格涨跌互现；国际冶金煤价格以下跌为主。中国太原煤炭交易综合价格指数环比下跌 1.21 点，环渤海动力煤价格指数环比下跌 1 元/吨。北方主要港口煤炭库存总量及南方广州港库存均有所回升。沿海六大电厂日耗煤量总体在 45.8-53.8 万吨区间低位震荡，期末出现反弹，库存量及可用天数均呈下降趋势。国内动力煤、炼焦煤市场延续下跌行情，化工煤市场走势平稳，其中动力煤价格环渤海港口及山西、陕西、内蒙古、江苏、湖南等地均有下跌，炼焦煤价格山西、河北、安徽、黑龙江、宁夏、山东等地有所下跌。

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市场行情走势分化，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数环比微幅上涨，南非理查德港指数涨幅明显，欧洲 ARA 港指数略有下跌。

☞截至 11 月 6 日，环球煤炭价格指数(6000 大卡动力煤离岸价)为：纽卡斯尔港 52.2 美元/吨，环比上涨 0.3 美元/吨；南非理查德港 52.88 美元/吨，环比上涨 1.4 美元/吨；欧洲 ARA 港 54.69 美元/吨，环比下跌 0.3 美元/吨。

☞亚太地区动力煤市场成交平淡，价格以震荡下跌为主。截至 11 月 6 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 51.2 美元/吨，与上期基本持平；纽卡斯尔港 5500 大卡(NAR)动力煤输往中国地区的现货平仓价报收于 40.3 美元/吨，环比下降 0.4 美元/吨；印尼加里曼丹地区 5600 大卡(NAR)动力煤现货平仓价为 47.6 美元/吨，环比下降 0.65 美元/吨。

☞大西洋地区动力煤市场表现不一，价格涨跌互现。截止 11 月 6 日，欧洲三港 6000 大卡(NAR)大卡动力煤现货到岸价报收于 53.85 美元/吨，环比下跌 0.2 美元/吨；南非理查兹港 6000 大卡(NAR)动力煤现货平仓价报收于 53.1 美元/吨，环比上涨 1.75 美元/吨。

☞受国际原油库存再次走高影响，本期国际原油价格环比有所回落。截至 11 月 6 日，纽交所交割 12 月份轻质原油期货结算价格报收于 44.29 美元/桶，环比下跌 2.3 美元/桶，跌幅为 4.93%。

2. 本期广州港动力煤市场低迷依旧，内贸煤及进口煤价格均以稳为主。现广州港 5500 大卡进口煤较内贸煤价格低 5 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	480	0	库提价
5500	山西	415	0	库提价
	澳洲	410	0	库提价
	印尼	410	0	库提价
	山西	380	0	库提价
5000	澳洲	380	0	库提价
	淮煤	335	0	库提价
4500	蒙煤	330	0	库提价
	4200	印尼	315	0

二、冶金煤

1. 本期全球终端市场需求疲软，国际冶金煤市场成交情况一般，

澳洲主焦煤价格承压继续下跌。

截至11月6日，澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价收于76.65美元/吨，环比下跌1.1美元/吨；美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价收于78.5美元/吨，与上期基本持平；澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价收于63.4美元/吨，环比下跌0.1美元/吨。

2. 受钢材需求偏弱及钢厂亏损严重制约，钢厂对炼焦煤采购热情偏低，并继续打压焦煤价格。本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤价格承压下跌，幅度10-25元/吨不等。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	720	-20	库提价
	焦煤	A9V26S0.4G87	澳洲	670	-25	库提价
	焦煤	A8V26S1G90	美国	680	0	库提价
日照港	肥煤	A10.5V34S2G>85	临汾	570	0	到港价
	焦煤	A9.5V<20S0.3G80	澳洲	680	0	库提价
	气煤	A<8V<38S1.9G95	美国	570	-10	车板价
	喷吹煤	A<12V<10S0.6Q6800	晋城	630	0	平仓价
	喷吹煤	A12V19S0.6Q7500	澳洲	540	0	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62.83点，环比下跌1.21点，较年初下降19.31点。（见图1）

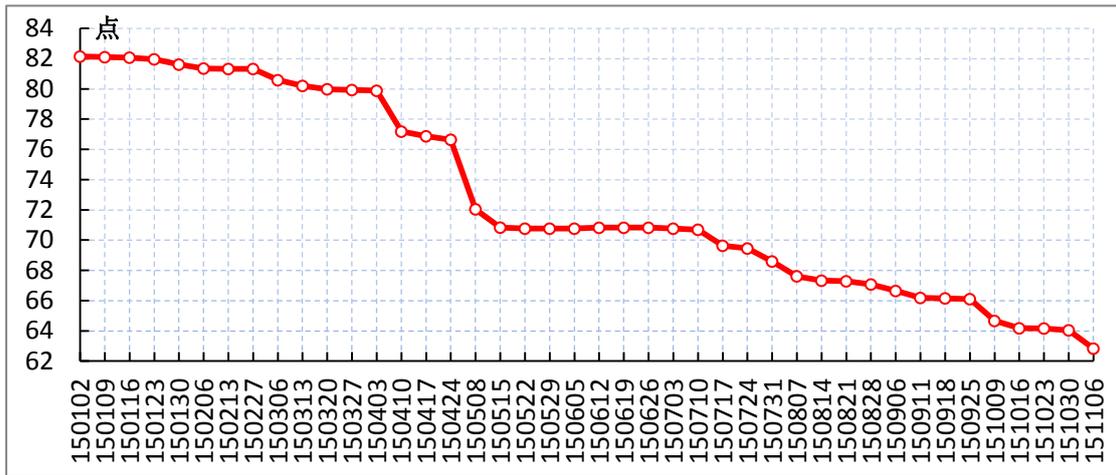


图1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

2. 动力煤：本期山西北部及阳泉地区动力煤车板价格有所下跌，幅度10-15元/吨不等，其余地区价格稳定。

主要影响因素分析：

近期国内宏观经济增势放缓，工业企业用电需求整体偏弱，尽管北方地区进入供暖季，民用取暖用煤需求有所增加，部分地区下游电厂开机率小幅震荡回升，但沿海六大电厂日耗煤量增幅不明显，库存、可用天数仍居于高位，燃料采购积极性不强，国内动力煤市场运行仍不景气，但大型煤企稳价心态较浓，神华集团发布11月份下水煤挂牌价和销售政策，整体与10月份保持一致。

☞大同地区主要煤企11月部分动力煤车板价格下调15元/吨，地方煤企下调10元/吨左右，降价后企业即产即销，库存较少；朔州、忻州、阳泉地区地方企业销售情况欠佳，直接或变相降价10元/吨左右；因价格倒挂，五寨集运站发往港口方向的动力煤数量较少；晋中地区下游需求尚可，企业基本无库存。

☞中国太原动力煤交易价格指数为55.43点，环比下跌2.12点。

部分品种每吨车板含税均价为：长治地区 5800 大卡动力煤 340 元，晋中地区 5800 大卡动力煤 290 元，均环比持平。大同地区 6000 大卡动力煤 280 元，环比下跌 15 元；朔州地区 4800 大卡动力煤 205 元，环比下跌 5 元；忻州地区 5800 大卡动力煤 200 元，环比下跌 10 元；阳泉地区 5500 大卡动力煤 260 元，环比下跌 10 元。

3. 冶金煤：本期山西冶金煤市场表现不一，吕梁、晋中、长治部分地方煤企炼焦煤价格有所下调，喷吹煤价格整体平稳。

主要影响因素分析：

近期国内钢价各区域市场走势分化，华南、西南地区在钢材现货资源偏紧、到货普遍缓慢等因素支撑下，钢材价格上涨较为明显，而北方地区气温持续下降，建筑工地用钢需求有所走弱，钢材价格以稳中有跌为主，受钢厂盈利空间收窄、后期天气转冷终端市场需求持续减弱等因素制约，钢企对原料市场打压力度依旧较强；近期下游钢厂原料补库需求依旧偏低，国内焦炭市场成交情况一般，整体延续弱稳行情，目前焦化厂开工率暂无明显变化，但焦企对后市观望心态较浓，炼焦煤采购需求偏弱。

☞省内炼焦煤市场销售承压，吕梁地区部分煤企下调低硫煤价格 15 元/吨左右，高硫煤 20 元/吨左右，当地部分民营企业经营困难，已停止生产；晋中地区部分煤企下调肥煤价格 20 元/吨左右；太原、临汾地区价格保持稳定；省内喷吹煤市场运行稳定，价格暂无调整。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 58.16 点，环比下降 0.90 点；中国太原喷吹煤交易价格指数为 68.49 点，环比持平。部分品种

每吨车板含税均价为:太原古交 $A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75$ 主焦煤 750 元,太原 $A10V13-16S1.1$ 喷吹煤 550 元;临汾霍州 $A \leq 10V30-32S \leq 1G \geq 85$ 肥煤 690 元;阳泉 $A10-11V8S1$ 喷吹煤 445 元;晋中 $A11V12S0.8$ 喷吹煤 575 元;晋城 $A11V8-10S0.5$ 无烟喷吹煤 530 元;长治屯留 $A9-10V14-17S < 0.4$ 喷吹煤 460 元,均环比持平。晋中灵石 $A10V30-36S0.6G85$ 肥煤 585 元,环比下跌 25 元;吕梁 $A9V21S2G80$ 焦煤 545 元,环比下跌 20 元;长治 $A < 10V10-15S0.5G5-15$ 瘦煤 470 元,环比下跌 10 元。

4. 化工煤:本期山西无烟块煤市场延续平稳运行,晋城等地低硫块煤市场总体供应偏紧,价格无变化。

主要影响因素分析:

近期出口行情略有好转,工业用肥需求有所增加,下游用户和经销商冬储备肥逐步启动,国内尿素市场稳中向好运行,个别地区价格持续小幅反弹,受部分厂家短期停车检修影响,国内尿素行业开工率回落至 77.78%;近期华东、华南港口甲醇市场供应偏紧,贸易商挺价意愿较强,但甲醇市场需求未见实质性改善,下游用户多以按需采购为主,国内甲醇市场行情缺乏明显利好因素支撑,价格涨跌互现。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 105.46 点,环比持平。部分品种每吨车板含税均价为:晋城城区 $A \leq 14V7-9S0.5$ 无烟中块 750 元,高平 $A < 16V7-9S < 0.5$ 无烟中块 780 元,泽州 $A \leq 16V7-9S0.5$ 无烟中块 770 元,沁水 $A \leq 14V7-9S0.5$ 无烟中块 790 元;阳泉城区 $V9-11S1-2Q5500$ 无烟中块 730 元,均环比持平。

二、其他省区情况

1. 中转港：本期环渤海地区动力煤价格跌幅收窄，环指环比下跌1元/吨，煤炭海运费持续小幅反弹。本周电煤日耗水平依旧偏低、电煤需求释放仍不明显，北方港预到船期数量偏少，部分港口受封航影响煤炭库存有所增加，动力煤价格继续承压下行。在经历上月大幅调价后，大型煤企相继宣布11月动力煤售价维持上月水平不变，加之煤炭海运市场连续向好，对环渤海港口动力煤市场起到一定维稳作用，动力煤价格跌势有所减缓。

☞本期北方港口库存总量环比继续下降，其中秦皇岛港、京唐港、国投京唐港、天津港、黄骅港库存量均有增加，曹妃甸港库存环比有所下降。（见表3）

表3 本期末主要港口煤炭库存情况（单位：万吨）

港口		期末	环比增减	幅度(%)
北方港	秦皇岛港	716	86.07	13.66
	黄骅港	202.1	11.6	6.09
	京唐港	541	69	14.62
	国投京唐港	226	48	26.97
	曹妃甸港	338	-43	-11.29
	天津港	250.62	8.07	3.33
	合计	2273.72	179.74	8.58
南方港	广州港	174.1	2.26	1.32

☞截止11月6日，环渤海5500大卡动力煤综合平均价格报收于379元/吨，环比下跌1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370-390元/吨；5000大卡动力煤主流成交价为325-355元/吨。（见图2）

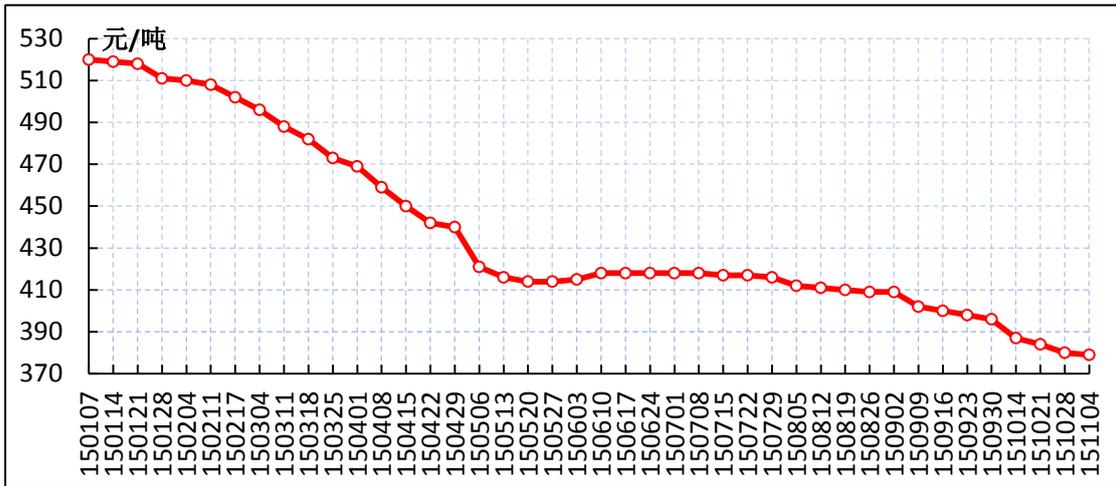


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

截至11月6日，海运煤炭运价指数收于498.17点，环比上涨13.66点，涨幅2.82%。其中秦皇岛-广州5-6万吨船舶的煤炭平均运价上涨0.4元至21元/吨；秦皇岛-上海4-5万吨船舶的煤炭平均运价上涨0.2元至15.8元/吨。

2. 沿海六大电厂：本期合计日耗煤量在45.8-53.8万吨区间低位震荡，期末出现反弹，本期均值49.54万吨，环比下降1.74万吨；库存量及可用天数均呈下降趋势，期末库存1306.3万吨，环比下降34万吨，降幅明显，期末可用天数24.42天，环比减少1.61天。

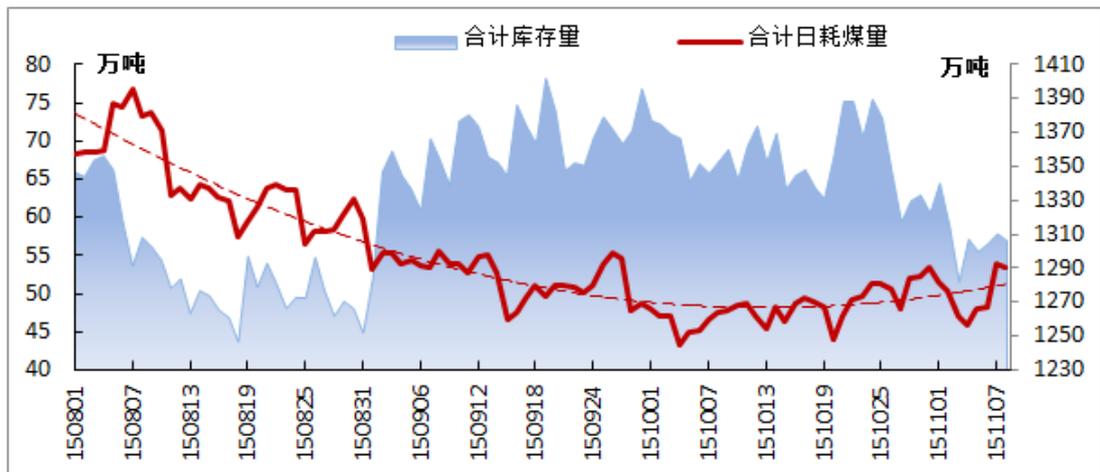


图3 沿海六大电厂合计日耗煤量及库存量走势图

3. 动力煤：进入冬季煤电消费高峰期，在存煤高位的情况下，电

厂冬储需求释放迟缓，本期动力煤市场延续弱势运行，环渤海港口及山西、陕西、内蒙古、江苏、湖南等地煤价有所下跌。（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	57.55	55.43	-2.12
陕西动力煤价格指数	85.7	84.4	-1.3
鄂尔多斯动力煤价格指数	152	150	-2

☞本期陕西动力煤市场区域性走势分化，榆林地区煤炭成交量略有下降，价格继续下跌；咸阳、延安、关中地区动力煤价格延续平稳运行。本期陕西动力煤价格指数84.4点，环比下降1.3点。各地区动力煤每吨坑口均价情况为：榆林地区5500大卡下跌2.6元至193.8元/吨，6000大卡下跌4.3元至221.2元/吨；延安地区5500大卡维持285.1元/吨；咸阳地区5500大卡维持282.1元/吨；关中地区5000大卡维持245.4元/吨。

☞本期内蒙古煤炭产地动力煤供给仍显宽松，动力煤坑口价格、车板价格及到港指导价继续承压下跌。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为150点，环比下降2点。其中，动力煤坑口均价4200至5200大卡普跌1-3元/吨，5500大卡维持138-144元/吨；动力煤车板均价4800大卡维持124-130元/吨，其余各卡数下跌1-2元/吨，5500大卡跌至170-176元/吨。

4. 冶金煤：本期钢材及焦炭价格继续下行，北方钢厂高炉开工率下降明显，为减少资金占用，钢厂对原料基本按需采购。炼焦煤市场需求不振，山西、河北、安徽、黑龙江、宁夏、山东等地炼焦煤价格均有下跌。

本期钢材市场延续跌势行情，6日 MySpic 钢材价格指数 75.04 点，环比下降 0.75 点，降幅 0.99%。10 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.8%，持平上月并连续三月低于荣枯线，显示国内制造业景气度依然在底部徘徊，钢材终端需求回暖不足。本周钢坯、铁矿石、煤焦等原料价格不同程度下跌，钢材成本支撑下移加之北方地区季节性需求萎缩使得钢价下行压力继续加大。具体来看，建筑钢材价格涨跌互现，中南、华南、西南地区价格整体稳中趋强，华北、东北、西北地区需求有限，价格偏弱运行；热轧板卷价格震荡下行，北方地区下跌 30-100 元/吨，跌幅较大，华东、华南地区跌幅 10-40 元/吨；冷轧板卷价格继续下调，均价跌幅 35 元/吨左右。（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	20
	高线8mm	1920	10
	热轧板卷2.75mm	1860	-40
	冷轧板卷1.0mm	2620	-50
	普中板20mm	1930	0
上海地区	螺纹钢25mm	1960	0
	高线8mm	1970	-20
	热轧板卷2.75mm	1950	-80
	冷轧板卷1.0mm	2300	-80
	普中板20mm	1980	0

山西吕梁主焦煤 A9V21S<0.5G85 车板价下跌 20 元至 545 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 590 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤 A<12V<12S<0.5Q>7000 出厂价下跌 36 元至 385 元/吨。（见表 6）

☞陕西省冶金煤市场延续上期稳定局面，下游需求无明显回升，配焦精煤及喷吹煤价格均无变化。本期陕西配焦精煤价格指数 97.2 点，喷吹煤价格指数 74.5 点，均环比持平。其中，延安配焦精煤坑口均价维持 403.4 元/吨；榆林喷吹煤坑口均价维持 178.7 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	A9V21S2G80	545	-20	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<10V30-32S<1G>85	690	0	车板价
	内蒙古乌海	A10V29.4S2G96	380	0	出厂价
喷吹煤	山西潞城	A12-13V14-17S<0.5	490	0	车板价
	山西阳泉	A10-11V8S1	445	0	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	590	0	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	385	-36	出厂价

5. 化工煤：本期国内无烟煤市场整体运行平稳，化工用煤需求无实质好转，受民用需求支撑，部分地区低硫块煤市场供应偏紧，主流产区价格继续以稳为主。

化肥市场，本期尿素市场冬储缓慢启动，对尿素市场略有支撑，局部地区价格小幅上调。山东、河南地区以发前期订单为主，主流出厂报价上调 10-20 元；山西、河北地区新单成交理想，主流出厂报价上调 10 元左右；苏皖地区销售良好，主流出厂报价上调 10-20 元；重庆地区逐渐开始备肥，主流出厂报价上调 30 元；西北地区走货尚可，陕西地区主流出厂报价上调 20 元。

☞截至 11 月 6 日，山东、河南地区主流出厂报价 1450-1480 元/吨；河北地区主流出厂报价 1420-1450 元/吨；江苏地区主流出厂报价 1520-1560 元/吨；安徽地区主流出厂报价 1440-1500 元/吨；浙江地区主流出厂报价 1560-1590 元/吨；山西地区主流出厂报价

1350-1370 元/吨；陕西地区主流出厂报价 1465-1480 元/吨；内蒙古地区主流出厂报价 1380-1450 元/吨；重庆地区主流出厂报价 1500-1530 元/吨。

甲醇市场，本期甲醇价格涨跌互现，波动幅度不大。其中西北、西南市场行情以稳为主；山东、山西等局部地区价格小幅下滑；因下游甲醛和二甲醚企业生产利润好转备货积极性增加，华东及部分港口市场行情小幅探涨。

截至 11 月 6 日，山东地区主流企业甲醇出厂价 1730-1760 元/吨；河南地区主流出货价 1700-1750 元/吨；西南地区主流出货价 1800-1900 元/吨；安徽地区主要企业对外承兑 1850-1870 元/吨；山西地区南部及东南部主流企业出厂价 1530-1570 元/吨；陕西、内蒙古地区主要企业现汇出厂价 1430-1500 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	780	0	车板价
山西高平	A≤16V7-9S≤0.5	小块	750	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 \leq 1Q \geq 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）