

煤炭市场周报 (09.26~10.09)

Coal market weekly report



本期综述:

1. 价格指数: 本期中国太原煤炭综合交易价格指数 113.62 点, 环比上涨 10.95 点, 同比上涨 40.24 点; 环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价 561 元/吨, 环比上涨 7 元/吨, 同比上涨 165 元/吨。国际三港动力煤价格指数: NEWC 离岸价 83.7 美元/吨, 环比上涨 9.4 美元/吨, 同比上涨 30.04 美元/吨; RB 离岸价 76.3 美元/吨, 环比上涨 8.3 美元/吨, 同比上涨 25.74 美元/吨; DES 离岸价 75.1 美元/吨, 环比上涨 11.6 美元/吨, 同比上涨 22.37 美元/吨。国际炼焦煤行情趋稳, 澳大利亚峰景煤矿优质主焦煤离岸价 214 美元/吨, 环比持平, 较年初上涨 136.8 美元/吨。

2. 下游及中转港: 沿海六大电厂耗煤量先扬后抑, 库存量及可用天数均有增加, 其中日均耗煤量 54.89 万吨, 环比下降 1.13 万吨, 同比上升 6.90 万吨。MySpic 钢材价格指数 98.11 点, 环比上涨 1.09%。北方六港库存总量 1519.6 万吨, 环比上升 275.82 万吨; 广州港库存 228.4 万吨, 环比上升 16.1 万吨。

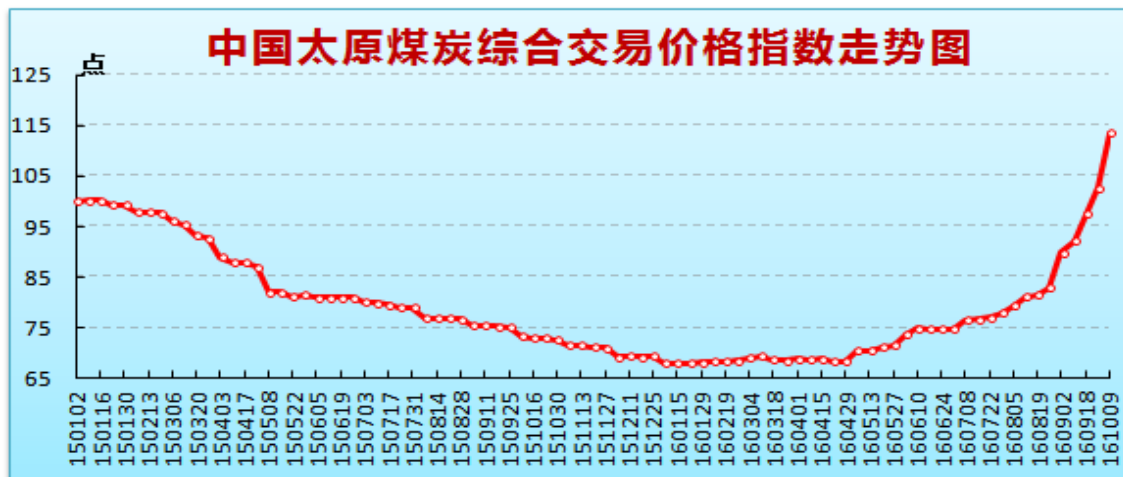
3. 区域市场: 动力煤市场价格环渤海港、广州港及“三西”主产地、山东、江苏、广东等地继续上涨。炼焦煤市场价格主要中转港及山西、两河、宁夏等地均有上涨, 因进口煤涨势趋缓, 内贸及进口炼焦煤价格差距缩小。无烟块煤市场价格主要港口及山西、河南、贵州等地煤价均有上涨。

4. 股票期货(9月28日-10月11日): 受近期国际油价、国内煤炭价格大幅上涨影响, 国内煤炭类期货呈上涨行情, 其中焦煤、焦炭

主力期货涨幅均超过 8%，动力煤主力期货涨幅为 2.81%。山西煤炭类股票延续上涨行情，整体走势强于大盘，除煤气化涨幅为 1.12%外，其余股票价格涨幅在 4.23%-7.81%之间，西山煤电一周累计涨幅达 7.81%。

第一部分 山西省煤炭市场情况

一、本期中国太原煤炭综合交易价格指数为 113.62 点，环比上涨 10.95 点，涨幅 10.67%，较年初上涨 44.12 点。



二、动力煤：本期山西下水及直达动力煤价格继续大幅上涨。中国太原动力煤交易价格指数为 119.21 点，环比上涨 14.06 点，涨幅 13.37%，较年初上涨 55.45 点。

主要影响因素分析：

本期沿海主要电企合计耗煤量先扬后抑，库存量较去年同期低 130 万吨左右。近期港口煤炭库存逐渐回升，节前港口市场动力煤价格的上涨幅度略有收窄。发改委再次出台办法，有条件有序释放部分安全高效先进产能，适当增加产能投放，将极大缓和目前煤炭供应紧

张局面。

☞省内动力煤市场供应仍十分紧张，大同地区主要煤企大幅上调下水煤价格 60 元/吨左右；多地直达动力煤价格大幅上涨，幅度 30-160 元/吨不等。

山西动力煤单点品种价格						
(元/吨)						
品名	产地	Qnet. ar (Kcal/kg)	Std (%)	本期	环比	价格类型
下水煤	朔州	5000	0.8	535	10	平仓价
	岢岚	5300	1.2	550	35	
直达煤	太原	4500	2	310	30	车板价
	阳泉	5500	1.5	525	110	
	晋城	5500	1	550	95	
	忻州	5800	0.5	385	100	
	长治	5700	0.5	560	90	
	寿阳	4800	0.8	350	45	

三、冶金煤：本期山西炼焦用精煤车板价格继续大幅上涨；喷吹用精煤车板价格普遍上涨。中国太原炼焦用精煤交易价格指数为 113.27 点，环比上涨 5.79 点，涨幅 5.39%，较年初上涨 42.47 点；中国太原喷吹用精煤交易价格指数为 116.85 点，环比上涨 14.50 点，涨幅 14.17%，较年初上涨 39.93 点。

主要影响因素分析：

节前国内钢材市场价格整体来看略有回升，其中板材价格涨幅较为明显。焦炭延续上涨态势，焦化厂生产、销售较旺，市场氛围良好。省内炼焦煤市场行情向好，主要煤企继 9 月份两次上调价格后本期价格暂稳，长治地区主要煤企上调配焦精煤价格 160 元/吨，临汾、吕

梁、晋中等地地方煤企价格涨势强劲，幅度 40-250 元/吨不等。省内喷吹煤市场销售紧俏，各主产区涨价氛围浓厚，阳泉地区主要煤企再次上调价格 80-180 元/吨不等，长治、晋城地区主要煤企上调价格 70-100 元/吨，其余地方煤企价格多上调 120 元/吨左右。

山西炼焦用精煤单点品种车板价格							
(元/吨)							
煤种	产地	Vdaf (%)	Ad (%)	Std (%)	G _{R,1}	本期	环比
焦煤	古交	20-23	10	1.3	75	890	0
	柳林	20-24	9.5	0.7	80	1170	290
	介休	20-25	10.5	1.3	75	830	0
肥煤	古交	24-28	11	1.3	85	905	0
	霍州	30-32	10	1.0	85	800	0
	孝义	28-33	11	0.8	90	855	0
瘦煤	河津	16-18	10	0.5	60	805	115
	长治	14-16	10	0.5	--	711	0
贫瘦煤	襄垣	11-16	9.5	0.5	15	860	160
	太原	14-18	10.5	1.3	15	590	0
1/3 焦	灵石	28-31	10	0.6	80	770	0

山西喷吹用精煤单点品种车板价格						
(元/吨)						
品名	产地	Vdaf (%)	Ad (%)	Std (%)	本期	环比
无烟喷吹煤	高平	8-11	11	0.8	720	70
	阳泉	7-9	12	0.9	560	0
	平定	7	12	1	780	180
贫瘦喷吹煤	长治	11-16	11	0.5	720	100
	寿阳	12	12	0.4	720	80

四、化工煤：本期山西无烟块煤车板价格稳中有涨。中国太原化工用原料煤交易价格指数为 83.52 点，环比上涨 7.34 点，涨幅 9.64%，

较年初下跌 3.36 点。

主要影响因素分析：

近期秋季复合肥生产及经销商备肥需求基本结束，对尿素市场成交拉动有限，国内尿素市场依旧弱势运行。国内甲醇主流市场整体稳定，局部地区价格走高。

省内无烟块煤市场下游化工需求仍较低迷，受电煤价格大幅上涨及民用需求启动支撑，煤矿走货顺畅，价格稳中有涨，阳泉地区块煤价格维持稳定，晋城地区价格上调 50-100 元/吨。

化工用原料煤单点品种车板价格						
(元/吨)						
品名	产地	Vdaf (%)	Ad (%)	Std (%)	本期	环比
无烟中块	沁水	5-6	10	0.5	760	50
	晋城	6-8	14	1	760	100
	平定	10	16	1.5	580	0
	阳泉	7-9	15	0.9	560	0
无烟小块	沁水	5-6	10	0.5	740	50
	晋城	6-8	14	1	720	100
	平定	9-12	17	1.7	540	0
	阳泉	7-9	15	0.9	500	0

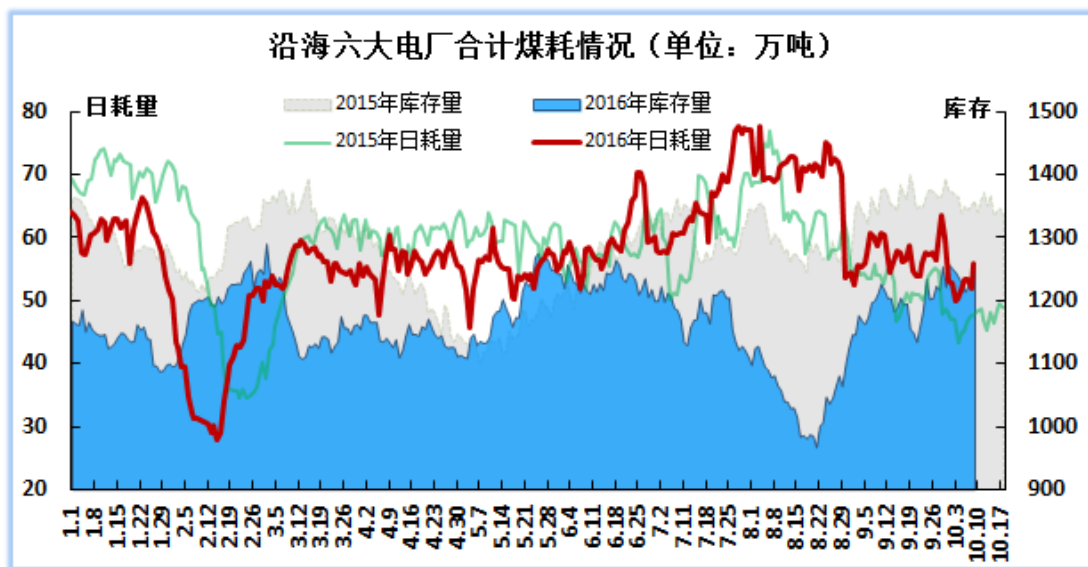
第二部分 国内煤炭市场情况

一、动力煤

本期动力煤市场运行良好，环渤海港、广州港及“三西”主产地、山东、江苏、广东等地煤价继续上涨。为缩小煤炭供需缺口，保障冬季用煤需要，发改委再次出台办法，有条件有序释放部分安全高效先进产能，适当增加产能投放，将极大缓和目前煤炭供应紧张局面。

沿海六大电厂：日均耗煤量先扬后抑，库存量及可用天数均有增加。

本期日均耗煤量 54.89 万吨，环比下降 1.13 万吨，同比上升 6.90 万吨；日均库存量 1364.80 万吨，环比上升 57.59 万吨，同比下降 133.35 万吨；平均可用天数 22.54 天，环比增加 1.58 天，同比减少 6.02 天。

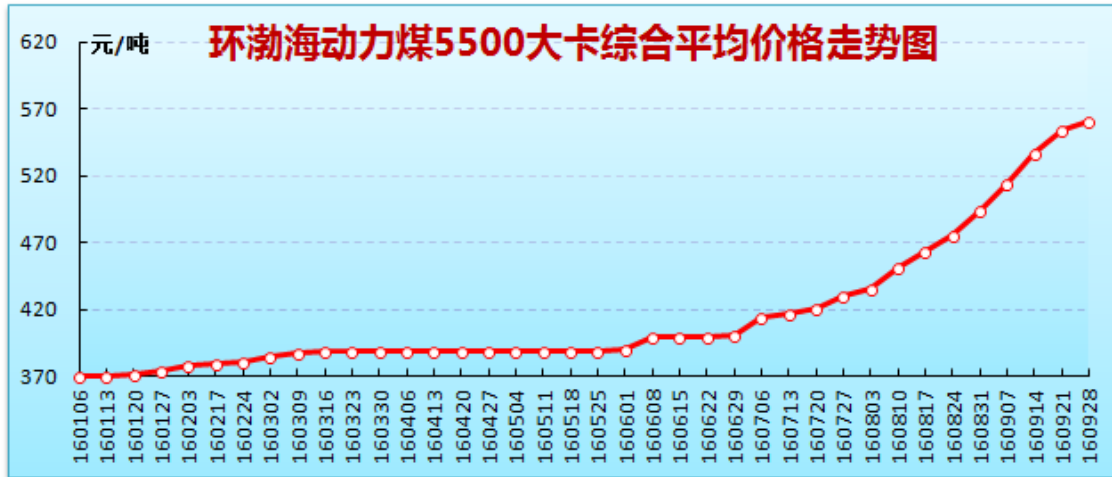


海运费：月底，煤价正处于调整期，下游消费企业观望情绪渐浓，加之假期将至，船运市场成交转淡，沿海煤炭运价窄幅震荡下行。

海运煤炭运价情况				
指数名称/航线船型	上期	本期	环比	单位
综合指数 OCFI	625.73	625.52	-0.21	点
华南线：秦皇岛-广州港(5-6万吨船舶)	28.2	28	-0.2	元/吨
华东线：秦皇岛-上海港(4-5万吨船舶)	21.1	21.3	0.2	元/吨

中转港：近期沿海主要电企购煤积极性略有下降，北方主要港口

煤炭库存逐步回升，动力煤资源紧张程度有所缓和，动力煤价格涨幅收窄；广州港动力煤库存小幅回升，内贸及进口动力煤价格普涨 25 元/吨。



截止9月28日，环指收于561元/吨，环比上涨7元/吨。环渤海六港动力煤规格品主流成交价格区间为：4500大卡为425-450元/吨；5000大卡为485-505元/吨；5500大卡545-570元/吨；5800大卡555-590元/吨。

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	
北方港	秦皇岛港	371.0	62
	黄骅港	155.03	-0.18
	京唐港	437	167
	国投京唐港	126	46
	曹妃甸港	244	36
	天津港	186.6	-35
北方六港合计		1519.6	275.82
广州港		228.4	16.1

广州港内外贸动力煤价格情况				
(单位:元/吨)				
热值(大卡)	产地	价格	环比	价格类型
6000	神木	710	25	库提价
5500	山西	645	25	库提价
	澳洲	640	25	库提价
	印尼	640	25	库提价
5000	山西	565	25	库提价
	澳洲	565	25	库提价
4500	蒙煤	515	25	库提价
4200	印尼	399	2	库提价

陕西省：受冷冬预期影响，下游储煤积极性有所增长，煤价继续上涨。

☞本期陕西动力煤价格指数127点，环比上涨5.9点。其中坑口均价：榆林5500大卡上涨13元至309元/吨，6000大卡上涨6元至343元/吨；延安5500大卡上涨33元至400元/吨，5000大卡上涨6元至350元/吨；咸阳5500大卡上涨48元至395元/吨，5000大卡上涨29元至353元/吨；关中5000大卡上涨34元至327元/吨，4500大卡上涨23元至268元/吨。

内蒙古：煤炭市场供需结构矛盾显舒缓迹象，动力煤价格继续上涨，走势出现分化，其中低热值品种价格涨势仍大，中高热值品种涨幅收窄。

☞本期鄂尔多斯动力煤价格指数为314点，环比上涨3.29%。其中，动力煤规格品坑口均价4200-5500大卡普涨1-12元/吨，5500大卡上涨1元至309-315元/吨；动力煤规格品车板均价4500-5500大卡

普涨 5-17 元/吨，5500 大卡上涨 5 元至 347-353 元/吨。

二、冶金煤

本期下游钢企对原料煤补库需求依然旺盛，焦炭、冶金煤价格延续上涨态势，主要中转港及山西、河北、河南、宁夏等地冶金煤价格均有上涨，因进口煤涨势趋缓，内贸及进口炼焦煤价格差距缩小。

国内主产地冶金煤价格情况					
(单位：元/吨)					
煤种	产地	质量指标	本期	环比	价格类型
焦精煤	山西古交	A≤10V20-23S≤1.3G≥75	890	0	车板价
	山西柳林	A≤9.5V20-24S≤1.3G80	1170	290	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	820	0	出厂价
肥精煤	山西霍州	A<10V30-32S<1G>85	800	0	车板价
贫瘦煤	内蒙古乌海	S<1	619	18	车板价
喷吹煤	山西长治	A11V11-16S<0.5	720	100	车板价
	山西阳泉	A12V7-9S<0.9	560	0	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	860	140	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	490	65	出厂价

钢材市场：本期钢材市场价格总体以盘整运行为主，节前受下游备货及期市走强带动，成交量及价格均略有回升。9日MySpic钢材价格指数98.11点，环比上涨1.06点，涨幅1.09%。

主要钢材品种价格情况			
(单位：元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	2380	-20
	高线8mm	2700	20
	热轧板卷2.75mm	2980	60
	冷轧板卷1.0mm	3790	40

	普中板20mm	2600	100
上海	螺纹钢25mm	2290	30
	高线8mm	2660	20
	热轧板卷2.75mm	2950	120
	冷轧板卷1.0mm	3560	30
	普中板20mm	2650	50

中转港：本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤市场行情继续上扬，其中内贸炼焦煤价格涨势强烈，涨幅 80-200 元/吨不等，进口主焦煤价格涨幅收敛，上涨 20 元/吨。京唐港内贸及进口煤价格差距缩小，目前俄罗斯、加拿大主焦煤比山西煤低 20-40 元，澳洲主焦煤比山西煤高 60 元左右。

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	主焦煤	A8V25S0. 9G85	山西	1250	200	库提价
		A9V26S0. 4G87	澳洲	1310	20	库提价
		A11V20S0. 3G83	俄罗斯	1230	20	库提价
		A9. 5V25S0. 45G80	加拿大	1210	20	库提价
	1/3 焦煤	A11V35S<1G75	山西	1010	80	库提价
日照港	肥煤	A10. 5V34S2G>85	临汾	940	120	到港价
	焦煤	A9. 5V<20S0. 3G80	澳洲	1230	20	库提价
	喷吹煤	A<12V<10S0. 6Q6800	晋城	860	80	平仓价
		A12V19S0. 6Q7500	澳洲	730	0	库提价

三、化工煤

本期国内无烟块煤市场下游化工需求仍较低迷，受电煤价格大幅上涨及民用需求启动支撑，煤企走货顺畅，主要港口及山西、河南、贵州等地煤价均有上涨。

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
山西沁水	A10V5-6S0.5	中块	760	50	车板价
山西平定	A16V10S1.5	中块	580	0	车板价
河南焦作	A11V6-8S0.3	中块	810	105	车板价
	A10-12V6-8S0.3	小块	760	95	车板价
河南永城	A11V8-10S<0.4	中块	880	20	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	800	10	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	800	105	平仓价
	A13V5-9S≤1	洗小块	775	95	平仓价
丹东港	朝鲜煤 A18V6S0.3	末煤	460	40	车板价

国内尿素市场弱势运行, 山东、河南等局部地区尿素价格窄幅走低。

☞截至10月8日, 山东地区尿素主流出厂价 1180-1200 元/吨; 河北地区主流出厂价 1170-1185 元/吨; 河南地区主流出厂价 1170-1190 元/吨。

国内甲醇市场整体稳定, 山东、江苏等局部地区甲醇价格走高。

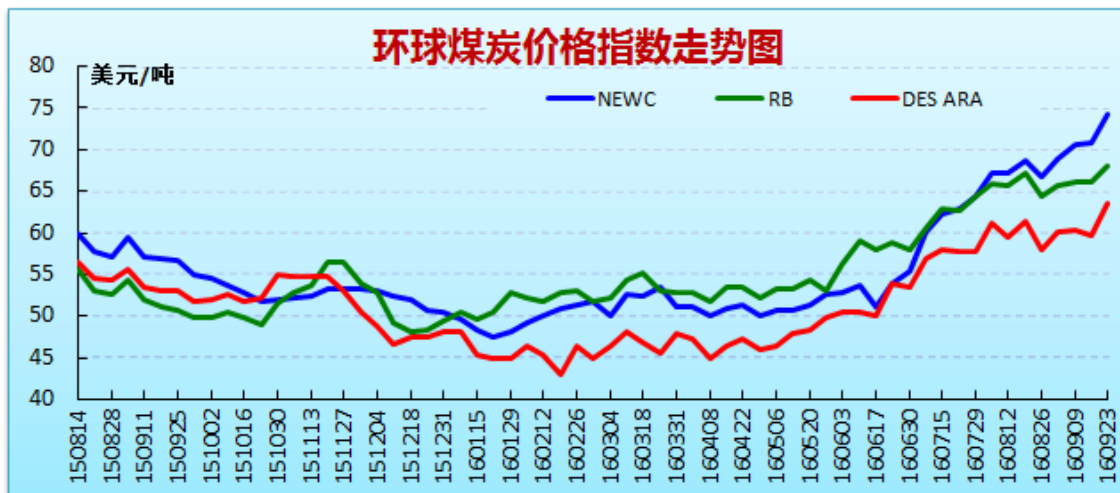
☞截至10月8日, 山东南部地区甲醇主流成交价 1930-1940 元/吨; 河南地区主流出货价 1850-1870 元/吨; 河北石家庄主流出货价 1870-1890 元/吨。

第三部分 国际煤炭市场情况

一、动力煤

本期印尼持续暴雨天气使得国际动力煤资源供给趋紧,贸易商增加对南非煤的采购,另外日澳10月动力煤长协价格谈判开始,澳洲供应方拉涨意愿强烈,以上因素促使国际煤价加速上行。

国际动力煤价格情况					
(单位:美元/吨)					
	港口	热值(大卡)	本期	环比	价格类型
环球煤炭价格指数	纽卡斯尔港	6000	83.7	9.4	离岸价
	理查德港	6000	76.3	8.3	
	欧洲ARA港	6000	75.1	11.6	
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	80.25	5.95	现货平仓价
澳洲→中国		5500	67.9	1.7	
印尼	加里曼丹	5600	66	3.5	



二、冶金煤

国际炼焦煤市场供需关系缓和,价格趋稳。

截至9月30日,澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价214美元/吨,环比持平;美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价报收于180美元/吨,环比上涨3美元/吨;澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价132.85美元/吨,环比上涨11.85美元/吨。

国际冶金煤价格情况				
(单位: 美元/吨)				
地区	品种	本期	环比	价格类型
澳大利亚峰景	优质主焦煤	214	0	平仓价
美国东海岸	低挥发分焦煤	180	3	平仓价
澳大利亚海角港	高挥发分喷吹煤	132.85	11.85	平仓价

第四部分 煤炭类股票、期货行情分析

一、山西省煤炭类股票行情

本期(9月28日-10月11日)山西煤炭类股票延续上涨行情,整体走势强于大盘。除煤气化涨幅为1.12%外,其余股票价格涨幅在4.23%-7.81%之间,西山煤电一周累计涨幅为7.81%。

受当前煤炭供应紧张,内贸煤与外贸煤、市场煤与长协煤价差扩大影响,国内主要煤企对长协煤炭价格大幅调涨,价格创一年多以来新高。本期中国太原煤炭综合交易价格指数继续大幅上涨达10.67%,已经连续13周上涨,累计涨幅达52.02%。

各方对煤炭类股票未来走势分歧不断加大,一方面国内煤炭价格进入加速上升通道,上市公司业绩得到大幅改善;另一方面,为改善目前供应紧张局面,平抑过快上涨的价格,国家进一步加大了安全高效先进产能投放力度,从10月1日-12月31日全国将有700余座矿井重新执行330天工作制度,煤炭过剩状况将可能重现,对煤炭市场走势影响不容忽视,未来价格将面临调整压力。

山西省煤炭类股票价格情况

股票名称	10月11日 收盘价 (元)	9月27日 收盘价 (元)	一周 涨跌额 (元)	一周 涨跌幅 (%)	一周 最高价 (元)	一周 最低价 (元)
西山煤电	9.94	9.22	0.72	7.81%	10.00	9.05
潞安环能	8.21	7.63	0.58	7.60%	8.32	7.51
阳泉煤业	7.01	6.60	0.41	6.21%	7.07	6.55
大同煤业	7.29	6.80	0.49	7.21%	7.50	6.72
兰花科创	7.64	7.33	0.31	4.23%	7.70	7.29
山西焦化	8.48	8.05	0.43	5.34%	8.85	7.90
美锦能源	15.09	14.00	1.09	7.79%	15.50	13.87
煤气化	9.05	8.95	0.10	1.12%	9.13	8.57

二、国内煤炭类期货行情

本期(9月28日-10月11日)受到近期国际油价、国内煤炭价格大幅上涨影响,本期国内煤炭类期货呈现上涨行情,其中焦煤、焦炭主力期货涨幅均超过8%。

目前,对煤炭市场后期走势出现明显分歧:一方观点认为,虽然从10月份开始,国家对煤炭生产开闸放水力度在加大,但7月份以来,全国煤炭消费正在好转,火力发电量连续正增长,而且随着冬季来临,煤炭消耗将再进入高峰期,需求改善将支撑煤炭市场,价格易涨难跌;另一方观点认为,过高的煤炭价格不符合国家产业政策,环渤海5500大卡下水煤价格从460元/吨开始国家已经启动三级响应机制,但当前价格已经达到561元/吨,远超国家设定的价格底线,这次加大先进产能投放力度,一方面为了保障供应,另一方面就是为了平抑煤炭价格,未来煤炭价格必将下跌。

期货主力品种价格情况

期货名称	10月11日 收盘价 (元)	9月27日 收盘价 (元)	一周 涨跌额 (元)	一周 涨跌幅 (%)	一周 最高价 (元)	一周 最低价 (元)
动力煤主力 (郑煤 1701)	542.2	527.4	14.80	2.81%	548.00	522.00
焦煤主力 (焦煤 1701)	1041	960	81.00	8.44%	1042.50	940.00
焦炭主力 (焦炭 1701)	1359.5	1252	107.50	8.59%	1361.50	1230.50

（交易中心研究室）