

煤炭市场周报 (11.28~12.04)

Coal market weekly report



目 录

< 宏观政策 >

- ◆ 行业要闻
- ◆ 经济数据
- ◆ 行业数据

< 山西频道 >

- ◆ 本地资讯
- ◆ 区域数据
- ◆ 价格指数
- ◆ 财经专栏

< 煤市动态 >

- ◆ 动力煤
- ◆ 冶金煤
- ◆ 化工煤
- ◆ 国际市场

< 市场解析 >

- ◆ 一周脉搏
- ◆ 编者视点

<宏观政策>

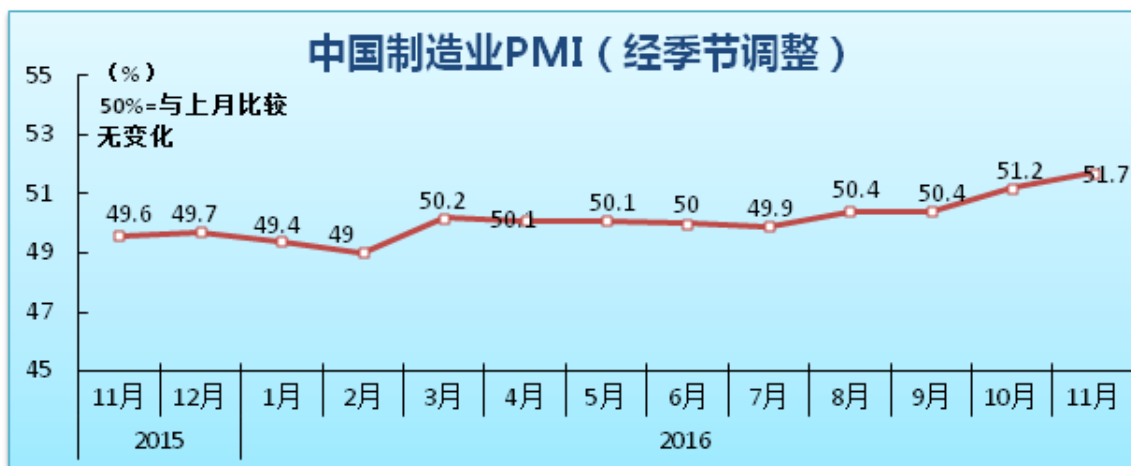
一、行业要闻

行业要闻	
1	近期,发改委为“去产能”期间煤炭市场的健康发展推出了五项制度安排,分别是:(1)276个工作日产能储备制度,(2)减量置换和指标交易制度,(3)中长期合同制度,(4)最低库存和最高库存制度,(5)平抑价格异常波动长效机制。
2	12月1日,国家发改委发布《关于加强市场监管和公共服务、保障煤炭中长期合同履行的意见》,指出:对于签订中长期合同并诚信履约的企业,给予运力优先保障、优先释放储备产能,同等条件下优先参与市场交易,下一步还将建立煤炭中长期合同履约信用记录,健全守信联合激励和失信联合惩戒机制。
3	中国铁路总公司运输局副局长郭玉华在12月1日举行的全国煤炭交易会上表示,由于连续三年没有新造敞车(铁路煤炭主力运输车),且大量货车限制、封存和报废,铁路装煤敞车缺口10万辆左右。当前除大秦线等主要运输通道有一定空闲外,其余运输通道货运能力已趋于饱和,铁路运输全面告急。预计将来一段时期铁路运力整体呈局部宽松,整体偏紧形势。

二、经济数据

11月中国制造业 PMI			
(%)			
项目	当月	环比	同比
PMI	51.7	0.5	2.1
生产指数	53.9	0.6	2
新订单指数	53.2	0.4	3.4
原材料库存指数	48.4	0.3	1.3
11月,中国制造业采购经理指数(PMI)为51.7%,比上月上升			

0.5个百分点，**升至两年来高点**。其中生产指数比上月上升0.6个百分点，**连续4个月上升**，表明制造业生产持续加快；新订单指数比上月上升0.4个百分点，**连续两个月上升**，表明制造业市场需求保持增长态势；原材料库存指数比上月回升0.3个百分点，虽仍位于临界点以下，**但制造业主要原材料库存量降幅小幅收窄**。

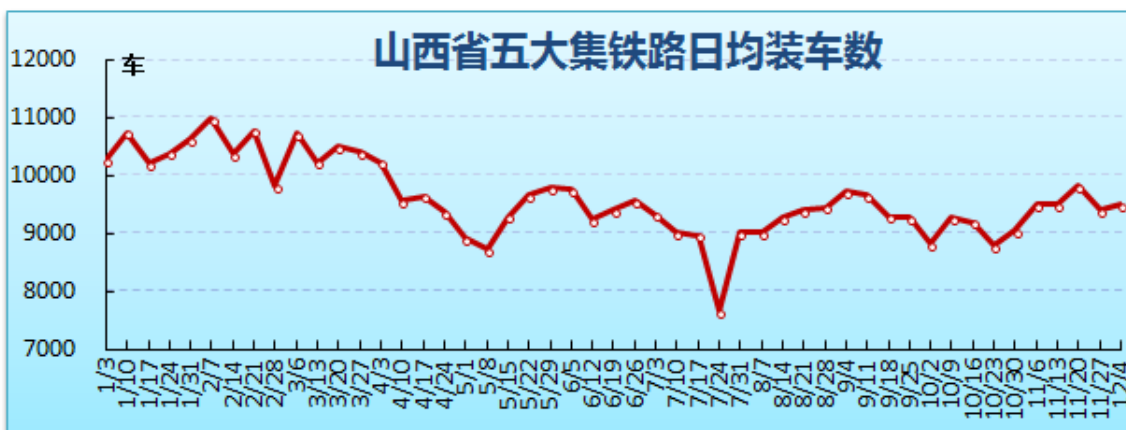


<山西频道>

一、区域数据

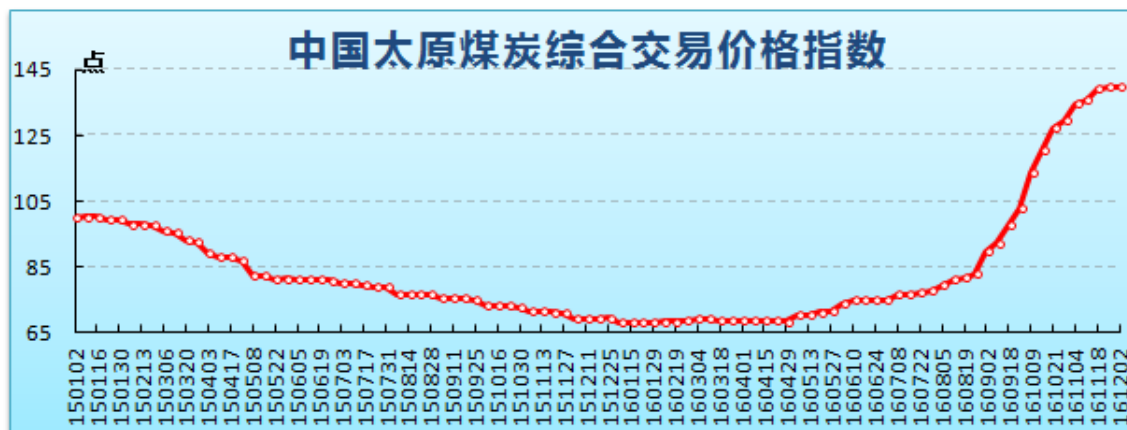
1、主要煤企铁路发运

省五大集团铁路发运 (10.31-11.6)					
项目	日均	环比		同比	
		增减	幅度	增减	幅度
装车数(车)	9496	99	1.05%	177	1.90%
发运量(万吨)	67.9	1.22	1.83%	1.85	2.81%



二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数 (点)			
(2016年 第46期 总177期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.煤炭综合交易价格指数	139.64	-0.17	-0.12%
2.动力煤交易价格指数	129.57	-0.86	-0.66%
下水动力煤交易价格指数	114.04	-1.18	-1.02%
直达动力煤交易价格指数	146.02	0.80	0.55%
3.炼焦用精煤交易价格指数	164.82	0.72	0.44%
焦煤交易价格指数	164.25	0.94	0.58%
肥煤交易价格指数	159.06	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤交易价格指数	167.99	1.22	0.73%
4.喷吹用精煤交易价格指数	158.60	0.00	0.00%
5.化工用原料煤交易价格指数	95.52	0.44	0.46%



三、财经专栏

1、山西省煤炭类股票

一周山西省煤炭类股票 (元)					
股票名称	12月6日 收盘价	涨跌额	涨跌幅	最高价	最低价
西山煤电	9.74	-1.00	-9.31%	10.59	9.55
潞安环能	9.04	-0.90	-9.05%	9.77	8.83
阳泉煤业	7.27	-0.23	-3.07%	7.46	7.15
大同煤业	6.70	-0.18	-2.62%	6.82	6.60
兰花科创	7.85	-0.20	-2.48%	8.01	7.80
山西焦化	7.93	-0.69	-8.00%	8.52	7.71
美锦能源	16.36	-0.09	-0.55%	17.00	15.77
煤气化	10.04	-0.96	-8.73%	11.00	9.93

本期(11月30日-12月6日)山西煤炭类股票全线飘绿，跌幅明显，其中冶金煤生产企业股票跌幅较大，主要受近期冶金煤市场供需矛盾有所缓解，一些用户出现了观望情绪，市场担心冶金煤会步动力煤后尘出现下跌走势，股票市场出现提前避险因素造成的。

2、煤炭类期货

一周期货主力品种 (元)					
期货名称	12月6日 收盘价	涨跌额	涨跌幅	最高价	最低价
动力煤 1705	525.4	-14.20	-2.63%	545.8	515.8
焦煤 1705	1280.0	-65.50	-4.87%	1366.0	1223.0
焦炭 1705	1747.5	-89.50	-4.87%	1867.5	1676.0

本期(11月30日-12月6日)煤炭类期货延续上期下跌走势继续下跌，其中焦煤、焦炭期货出现大幅波动，显示出期货市场对于现货市场走势不确定性的犹豫。

<煤市动态>

一、动力煤

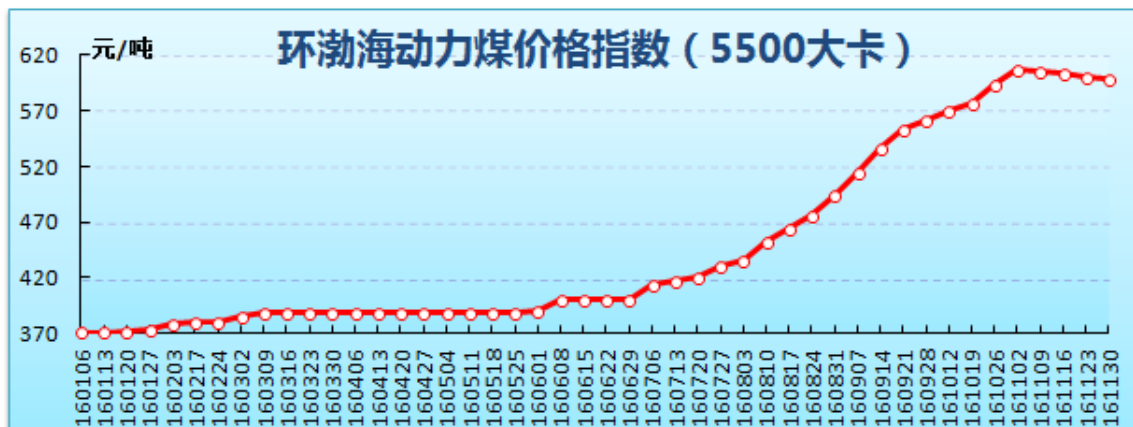
1、行业资讯

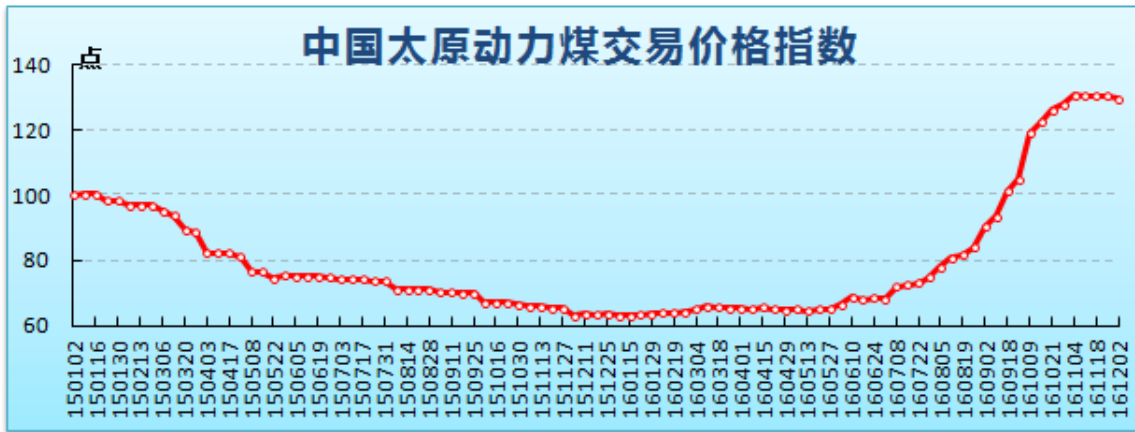
动力煤行业资讯	
1	12月1日,神华集团和电力企业签订的中长期合同开始实施,5500大卡动力煤按照580元/吨的价格执行。
2	能源局《风电发展“十三五”规划》显示:“十三五”期间风电建设总投资将达到7000亿元以上,到2020年底,风电年发电量要确保达到4200亿千瓦时,约占全国总发电量的6%。
3	能源局《水电发展“十三五”规划》显示,2020年我国水电总装机容量达到3.8亿千瓦,其中常规水电3.4亿千瓦,抽水蓄能4000万千瓦,年发电量1.25万亿千瓦时,折合标煤约3.75亿吨。

2、价格指数

动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
环渤海动力煤价格指数(元/吨)	599	0.33%	61%
中国太原动力煤交易价格指数(点)	129.57	-0.66%	106%
陕西动力煤价格指数(点)	--	--	--
鄂尔多斯动力煤价格指数(元/吨)	357	-0.28%	141%

本期环渤海及主产地动力煤价格指数均继续呈现高位小幅回调走势,其中环指和中国太原指数已连续四期下行,鄂尔多斯指数连续两期下行,环指跌破了600元/吨关口。

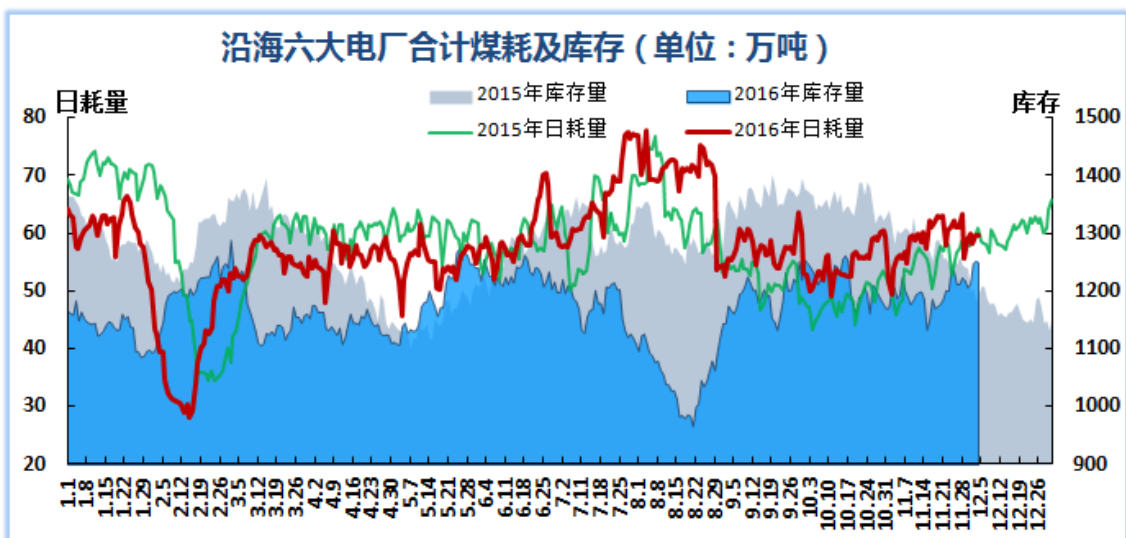




3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量 (万吨)	59.29	-1.63	0.30
日均库存量 (万吨)	1231.76	17.92	16.09
平均可用天数 (天)	20.79	0.85	0.17

本期电厂耗煤环比略有下降，同比涨幅明显回落；随着长协合同开始执行，电厂购煤积极性较前期提升，电厂库存持续增长并已高于去年同期水平。

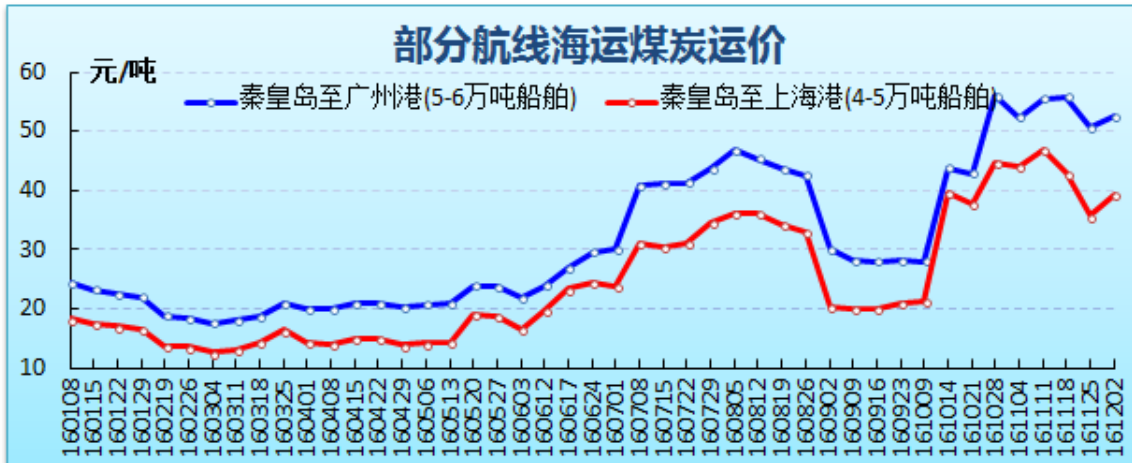


4、海运煤炭运价

海运煤炭运价		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI (点)	1161.06	68.2

秦皇岛-广州港(5-6万吨船舶, 元/吨)	52.6	1.9
秦皇岛-上海港(4-5万吨船舶, 元/吨)	39.3	3.6

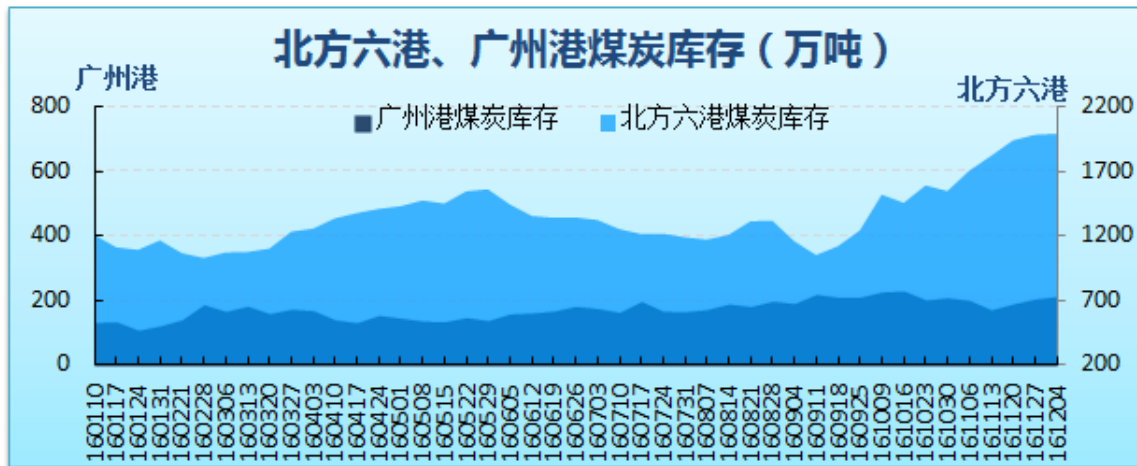
受货主方对月度节点船期需求增多与船舶可用运力偏紧双重因素影响, 本期煤炭海运费止跌反弹, 但实际成交增长不明显, 船货双方对价格分歧较大。



5、港口库存

港口煤炭库存 (万吨)			
港口		期末	环比
北方六港	秦皇岛港	701.5	75.5
	黄骅港	198.57	0.49
	京唐港	526	-20
	国投京唐港	118	-25
	曹妃甸港	303.8	3.8
	天津港	142.3	-26.9
	合计	1990.2	7.89
广州港		214.9	8.6

本期秦皇岛港煤炭库存继续大幅攀升, 年内首次突破 700 万吨水平; 随着下游采购需求集中释放, 北方六港总库存增量有限, 广州港库存小幅回升。

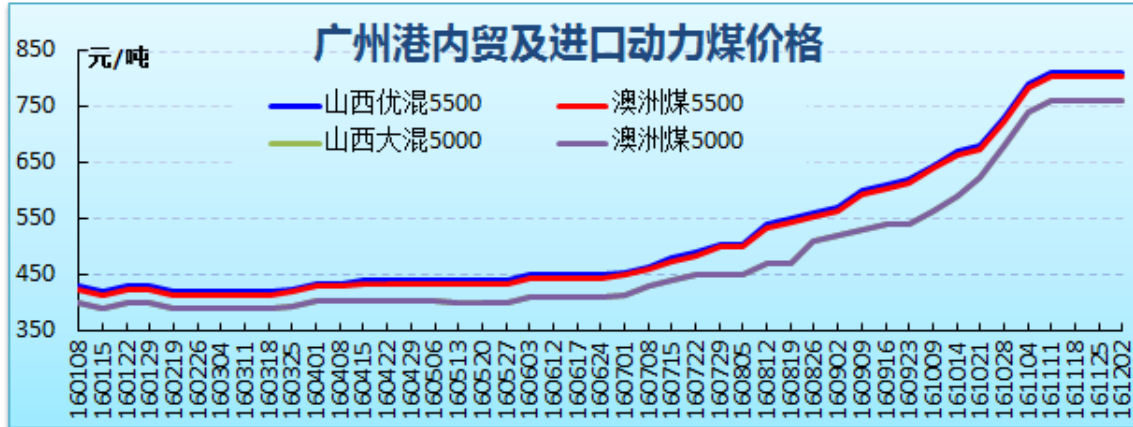


6、国内动力煤

产地动力煤价格（元/吨）					
品种	产地	价格	环比	单卡	类型
6000	榆林	450	0	0.075	坑口价
5700	长治	580	0	0.102	车板价
5500	阳泉	525	0	0.095	车板价
	晋城	580	0	0.105	车板价
	鄂尔多斯	385	0	0.070	车板价
5000	太原	505	80	0.101	车板价
4500	太原	330	0	0.073	车板价
	鄂尔多斯	225	0	0.050	车板价

广州港内外贸动力煤价格（元/吨）					
品种	产地	价格	环比	单卡	类型
6000	神木	875	0	0.146	库提价
5500	山西	810	0	0.147	库提价
	澳洲	805	0	0.146	库提价
	印尼	805	0	0.146	库提价
5000	山西	760	0	0.152	库提价
	澳洲	760	0	0.152	库提价
4500	内蒙古	710	0	0.158	库提价
4200	印尼	444	-7	0.106	库提价

广州港煤炭供需形势有所好转,内贸及进口动力煤价格以稳为主,印尼低卡煤价格略有下跌;今年以来广州港内贸及进口煤价格变动保持高度一致,价格水平基本相当。



二、冶金煤

1、行业资讯

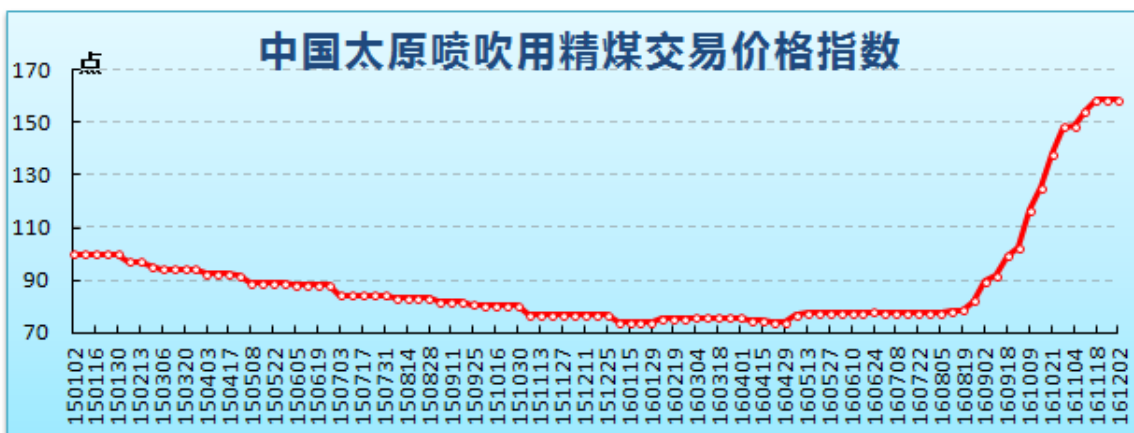
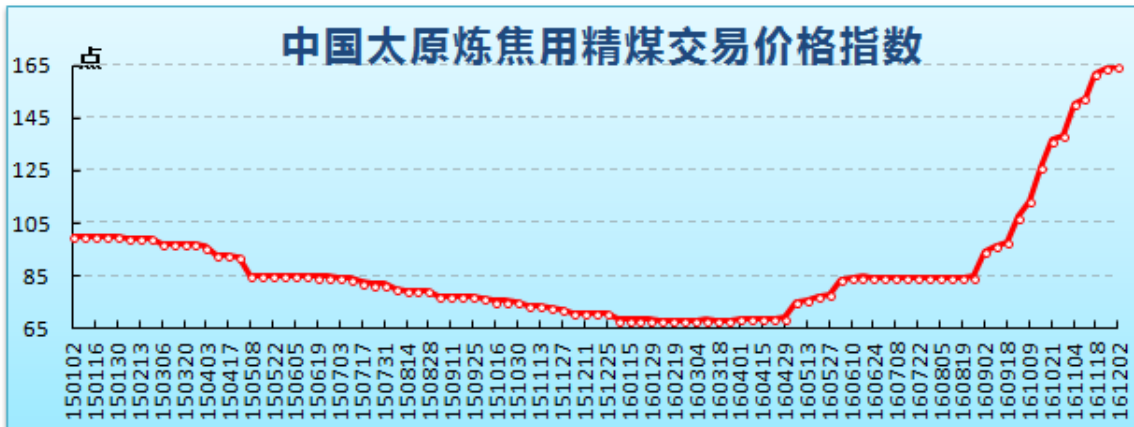
冶金煤行业资讯	
1	11月22日,泰克资源上调了第四季度炼焦煤价格预期,由185美元/吨上调至200-205美元/吨。
2	截至28日,策克口岸2016年进出口货运量达1016.86万吨,同比增长54.97%,这也是该口岸时隔5年之后货运量再破千万吨大关。
3	11月25日,印度国家财政部通知,未来5年将对中国焦炭征收25.2美元/吨、对澳大利亚征收16.29美元/吨的反倾销税。

2、价格指数

冶金煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
中国太原炼焦用精煤交易价格指数(点)	164.82	0.44%	133%
中国太原喷吹用精煤交易价格指数(点)	159.06	0.00%	106%
内蒙古西部焦煤价格指数(元/吨)	1052	-0.38%	184%

冶金煤下游库存有所回升,用户观望情绪在增加,但优质焦煤价格仍较坚挺。本期中国太原炼焦用精煤交易价格指数涨幅收窄,内蒙

古西部焦煤价格指数打破连续十三期上涨格局，出现了小幅下跌。

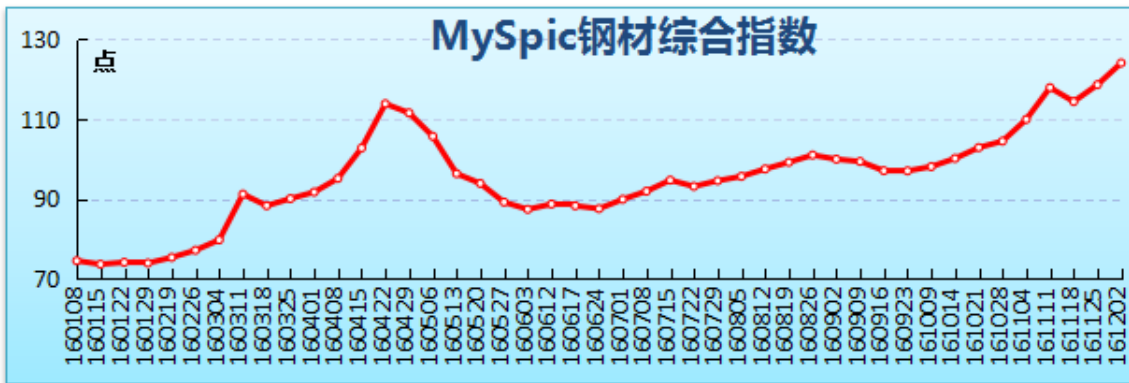


3、钢材

主要钢材品种价格（元/吨）			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	2960	60
	高线8mm	3050	20
	热轧板卷2.75mm	3680	150
	冷轧板卷1.0mm	4600	70
	普中板20mm	3350	150
上海	螺纹钢25mm	3200	120
	高线8mm	3440	200
	热轧板卷2.75mm	3770	220
	冷轧板卷1.0mm	4600	180
	普中板20mm	3430	180

受打击地条钢、去产能、成本支撑以及环保限产等因素影响，本

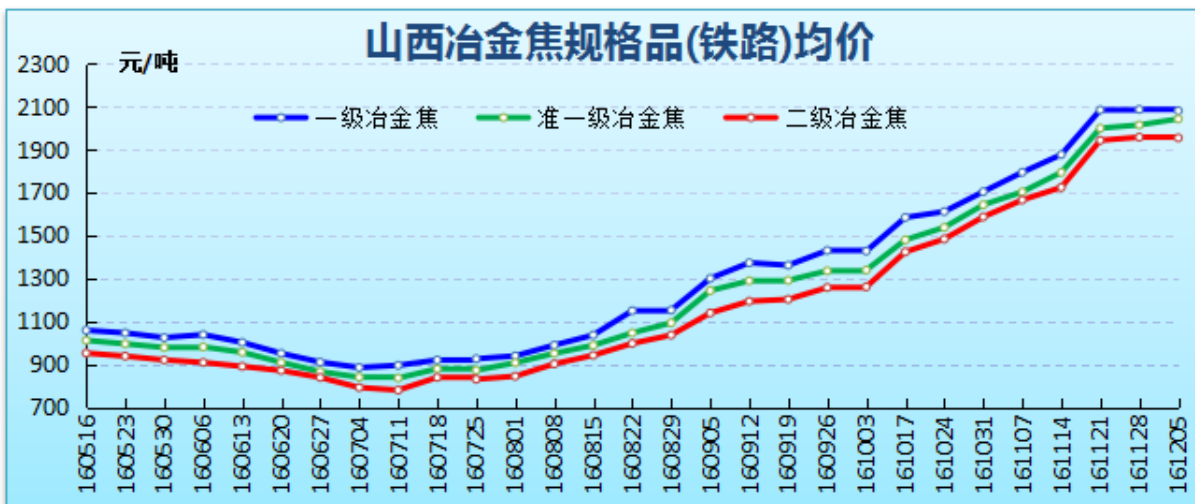
周钢材市场偏强运行，多类钢材价格均创出年内新高。12月2日 MySpic 钢材价格指数 124.03 点，环比上涨 5.44 点，涨幅达 4.59%。



4、焦炭

山西冶金焦规格品均价 (元/吨)				
类型	品种	本期	涨跌	幅度
公路	一级冶金焦	2061.75	9.38	0.46%
	准一级冶金焦	1971.02	7.73	0.39%
	二级冶金焦	1911.36	16.72	0.88%
铁路	一级冶金焦	2079.31	-6.23	-0.30%
	准一级冶金焦	2041.54	28.05	1.39%
	二级冶金焦	1953.27	-3.45	-0.18%

在焦炭价格经历爆发式上涨后，随着部分下游用户库存压力得到缓解，焦炭市场进入敏感区，目前多空博弈比较激烈。本期山西省内焦炭价格基本稳定，临汾地区部分企业焦炭价格小幅下调20元。



5、国内冶金煤价格

(1) 主产地

焦煤 (元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V20-23A10S1.3G75	1285	0	车板价
柳林	V20-24A9.5S0.7G80	1530	0	车板价
内蒙古	S1	1120	0	
邯郸	V25A10S0.7G85	1440	0	出厂价
七台河	V23A10S0.3G70	1200	0	车板价

肥煤 (元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V24-28A11S1.3G85	1265	0	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1195	0	车板价
唐山	V28.2A10S0.9G85	1580	0	出厂价

气煤、气肥煤 (元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
岢岚	V37-39A11S1G60	715	0	车板价
济宁	V38A8S0.5G65	1030	0	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1075	0	车板价

瘦煤、贫瘦煤 (元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V15-18A11S1.3G30	880	0	车板价
长治	V14-16A10S0.5	1096	0	车板价
河津	V16-18A10S0.5G60	1220	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	1115	0	车板价

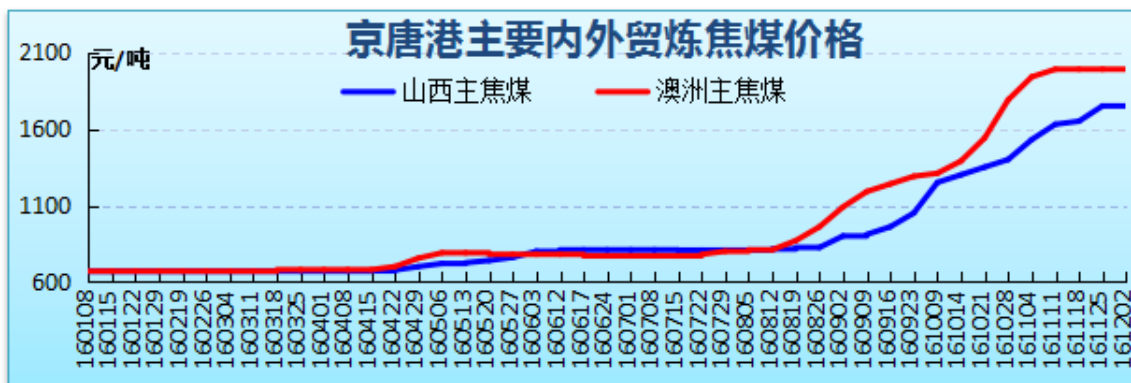
1/3 焦精煤 (元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1080	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1050	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1490	0	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1140	0	

喷吹煤 (元/吨)					
产地	煤种	质量指标	本期	环比	类型
长治	贫瘦	V11-16A11S0.5	960	0	车板价
邯郸	贫瘦	V12.5A20S0.3	1060	0	车板价
石嘴山	贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价
阳泉	无烟	V9-11A12-13S1	965	0	车板价
永城	无烟	V9A11S0.4	1110	0	车板价

(2) 中转港

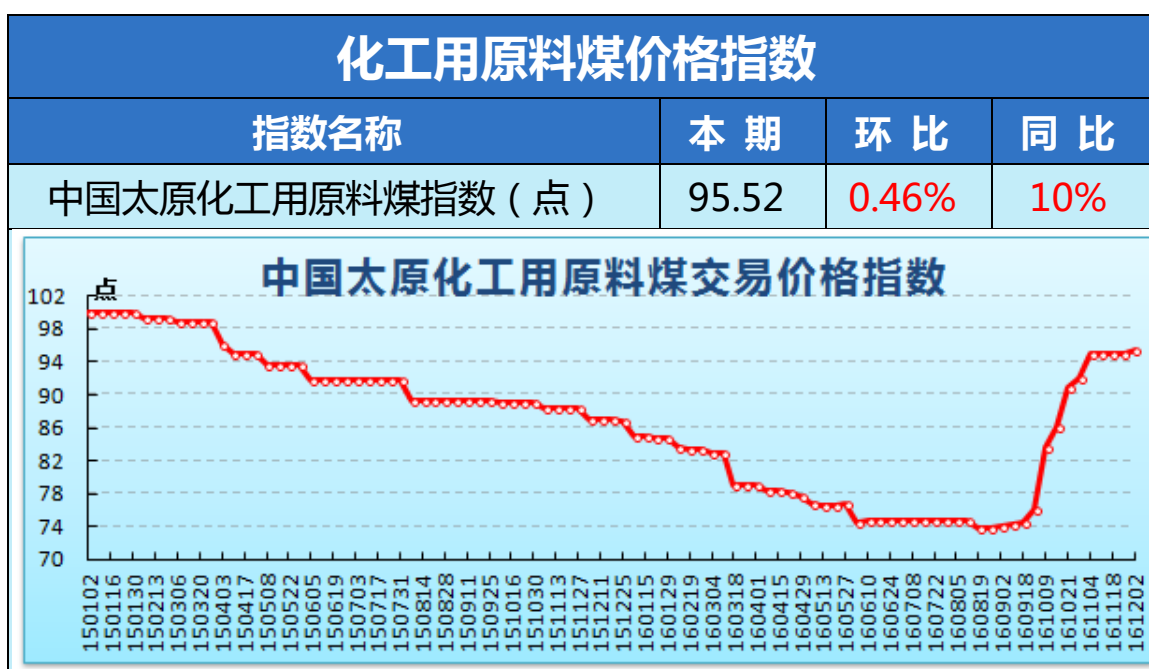
内外贸炼焦煤价格 (元/吨)						
港口	品种	产地	质量指标	价格	环比	类型
京唐港	主焦煤	山西	A8V25S0.9G85	1750	0	库提价
		澳洲	A9V26S0.4G87	1990	0	库提价
		俄罗斯	A11V20S0.3G83	1910	0	库提价
		加拿大	A9.5V25S0.45G80	1890	0	库提价
	1/3 焦煤	山西	A11V35S<1G75	1410	0	库提价
日照港	肥煤	临汾	A10.5V34S2G>85	1370	0	到港价
	焦煤	澳洲	A9.5V<20S0.3G80	1910	0	库提价
	喷吹煤	晋城	A<12V<10S0.6	1110	0	平仓价
		澳洲	A12V19S0.6	1030	0	库提价

本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤市场行情持稳，京唐港同品质山西主焦煤比进口煤价格低 140-240 元左右。



三、化工煤

1、价格指数



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1450	-50
河北	1440-1480	-30至-70
安徽	1500-1550	-10至-50

尿素行业整体开工率维持低位，部分地区价格小幅回落。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比

山东南部	2500-2520	70
山西南部	2250-2370	100
河南	2400-2450	70
唐山	2430-2450	90
广东港口	2520-2540	40

本周下游烯烃需求增加，受运输不畅及企业限产影响，甲醇市场供应趋紧，市场行情上扬。

4、国内化工用原料煤

无烟煤价格（元/吨）					
产地	质量指标	品种	本期	环比	类型
沁水	A10V5-6S0.5	中块	843	18	车板价
平定	A16V10S1.5	中块	710	0	车板价
焦作	A11V6-8S0.3	中块	960	0	车板价
	A10-12V6-8S0.3	小块	870	0	车板价
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1030	0	车板价
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1030	0	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	950	0	平仓价
	A13V5-9S≤1	洗小块	885	0	平仓价
丹东港	A15V6S0.3	朝鲜末煤	700	0	车板价

国内无烟块煤市场运行偏稳，受运力制约，部分下游化工企业原料煤库存位于警戒线左右，补库需求较强，块煤价格总体维稳，局部略涨。

四、国际市场

1、国际海运

（1）波罗的海指数

波罗的海海运指数（点）			
指数名称	本期	环比	幅度
综合运价指数（BDI）	1198	17	1.44%
海岬型指数（BCI）	2193	-70	-3.09%
巴拿马型指数（BPI）	1508	119	8.57%

灵便型指数 (BSI)	921	13	1.43%
---------------	-----	----	-------

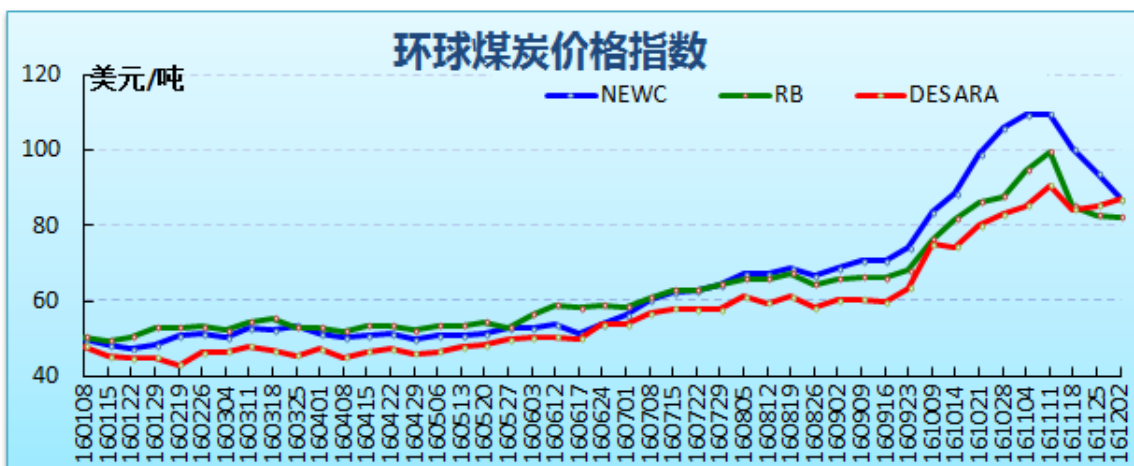
(2) 主要线路运费

主要线路运费 (美元/吨)		
航 线	本 期	环 比
澳洲纽卡斯尔→中国舟山 (13 万吨)	8.387	0.012
印尼萨马林达→中国广州 (6.5 万吨)	5.136	0.063

2、国际动力煤

国际动力煤价格 (美元/吨)					
	港 口	热值(大卡)	本 期	环 比	类 型
环球煤炭价格指数	纽卡斯尔港	6000	87.1	-6.8	离岸价
	理查德港	6000	82.3	-0.4	
	欧洲ARA港	6000	87.1	1.8	
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	88.8	-2.2	平仓价
澳洲→中国		5500	72.5	0.5	
印尼	加里曼丹	5600	83	-3.5	

国际动力煤市场走势分化，亚太地区动力煤交易量减少，煤价有所松动；欧洲地区动力煤需求依旧旺盛，价格稳步上升。

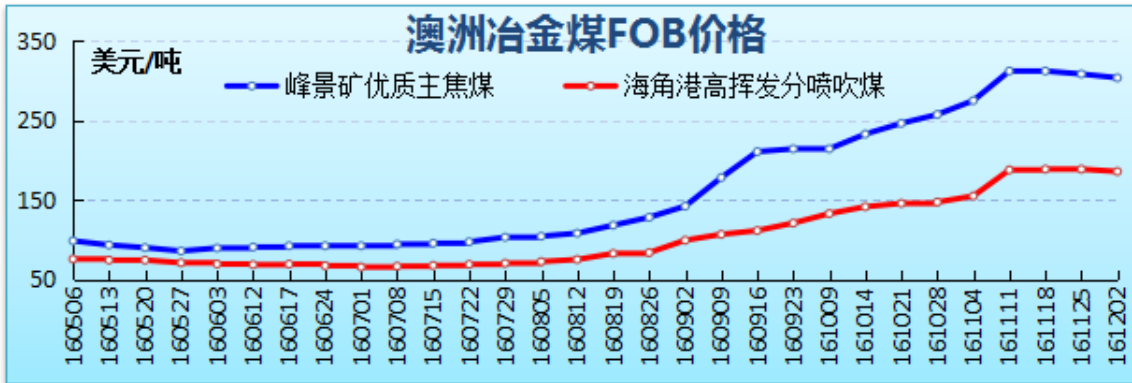


3、国际炼焦煤

国际冶金煤价格 (美元/吨)				
地 区	品 种	本 期	环 比	类 型

澳大利亚峰景	优质主焦煤	303	-4.75	平仓价
美国东海岸	低挥发焦煤	227	-3	平仓价
澳大利亚海角港	高挥发喷吹煤	185.65	-2.85	平仓价

随着供需矛盾缓和，本期国际炼焦煤价格继续高位回落，但回落态势相对缓和。



<市场解析>

一周脉搏

1、宏观经济：10月份 PMI 达到 51.7%，升至两年来高点，表明制造业市场需求保持增长态势，生产在持续加快。

2、动力煤市场：沿海六大电厂耗煤环比略有下降，同比涨幅明显回落；随着长协合同开始执行，电厂购煤积极性较前期提升；秦皇岛港煤炭库存继续大幅攀升，年内首次突破 700 万吨水平；环渤海及主产地动力煤价格指数均继续呈现高位小幅回调走势，环指和中国太原指数已连续 4 期小幅下跌，环指跌破了 600 元/吨关口。

3、冶金煤市场：受打击地条钢、去产能、成本支撑以及环保限产等因素影响，钢材市场偏强运行，多类钢材价格均创出年内新高；在焦炭价格经历爆发式上涨后，随着部分下游用户库存压力得到缓解，焦炭市场进入敏感区，目前多空博弈比较激烈，山西临汾地区部

分企业焦炭价格小幅下调 20 元；下游原料煤库存有所回升，用户观望情绪增加，优质主焦煤仍处于偏紧状态，山西省内炼焦煤价格基本维稳、局部区域小幅上涨，内蒙古西部焦煤价格指数打破连续十三期上涨格局，出现了小幅下跌，在京唐港区同品质山西主焦煤比进口煤价格低 140-240 元左右。

4、化工煤市场：下游尿素行业整体开工率维持低位，部分地区价格小幅回落，受运输不畅及企业限产影响，甲醇市场供应趋紧，市场行情上扬；国内无烟块煤市场运行偏稳，受运力制约，部分下游化工企业原料煤库存位于警戒线左右，补库需求较强，块煤价格总体维稳，局部略涨。

5、国际市场：动力煤走势分化，亚太地区动力煤交易量减少，煤价有所松动；欧洲地区动力煤需求依旧旺盛，价格稳步上升；随着供需矛盾缓和，国际炼焦煤价格继续高位回落，但回落态势相对缓和。

（交易中心研究室）