

煤炭市场周报 (12.12~12.18)

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

行业要问	
1.	中央经济工作会议指出，2017 年要继续深化供给侧结构性改革；并提出“根据新情况新问题完善政策措施，推动去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务有实质性进展”。
2.	根据《中澳自由贸易协定》，从 2017 年 1 月 1 日起，中国将免除澳大利亚动力煤 2%的进口关税，按当前价格折算相当于约 1.5 美元/吨（10.4 元/吨）。

二、经济数据

11 月中国货币供应量(亿元)			
	数量	同比	环比
流通中货币 (M0)	64900	7.6%	1.1%
狭义货币 (M1)	475400	22.7%	2.2%
广义货币 (M2)	1530400	11.4%	0.7%
11 月末， M2 同比增长 11.4%，增速分别比上月末和去年同期低 0.2 个和 2.3 个百分点； M1 同比增长 22.7%，增速比上月末低 1.2 个百分点，比去年同期高 7 个百分点； M0 同比增长 7.6%。			

三、行业数据

1、煤炭产量

11月份煤炭产量(万吨)					
地区	11月	环比	同比	1-11月	累计同比
全国	30800.7	9.3%	-5.1%	305253.4	-10.0%
山西	7485.3	3.0%	-9.4%	73822	-15.2%
内蒙古	7750.9	19.3%	3.6%	75678.2	-9.5%
陕西	5005.8	12.7%	3.0%	46044.8	-3.5%
新疆	1518.5	6.1%	-9.8%	14421.1	2.1%
贵州	1606.2	12.8%	-1.7%	15226	-3.4%
山东	1100.4	4.4%	-3.8%	11756.5	-9.9%
河南	1083.7	6.1%	-6.5%	10802.2	-12.9%
安徽	1003.5	3.5%	-6.4%	11230.6	-8.7%
黑龙江	501.2	-1.8%	-19.6%	5116.9	-11.5%
中国神华	2580	1.6%	17.8%	26450	3.4%
中煤能源	684	-8.2%	-10.7%	7436	-15.1%

11月份,全国原煤产量同比降幅明显收窄,日均产量创年内新高,煤炭市场供应紧张的局面有所缓解。

2、全社会用电量

11月份全社会用电情况(亿千瓦时)							
项目	11月	环比	同比	1-11月	累计同比		
全社会总用电量	5072	3.7%	7.0%	53847	5.0%		
第一产业	76	-6.2%	3.8%	1002	5.2%		
第二产业	总量	3769	6.3%	6.0%	38119	2.6%	
	工业	总量	3705	6.2%	5.9%	37462	2.6%
		轻工业	621	6.3%	7.2%	6390	4.4%
		重工业	3084	6.1%	5.7%	31072	2.2%
第三产业	633	0.6%	11.8%	7286	11.7%		
城乡居民生活	594	-6.2%	9.0%	7441	11.4%		

11月,全社会用电量同比增长7.0%,增速与上月持平。1-11月,全社会用电量同比增长5.0%,比上年同期加快4.3个百分点。11月,工业用电量同比增长5.9%,增速比上月加快1.0个百分点;第三产业用电量同比增长11.8%,增速比上月回落1.7个百分点;城乡居民生活用电量增长9.0%,回落3.2个百分点。第三产业和居民生活用电合计对全社会用电增长的贡献率为35.1%。

3、铁路发运量

11月份全国铁路煤炭发运量(万吨)

	11月	环比	同比	1-11月	累计同比
总量	17500	2.9%	12.2%	171500	-9.1%
电煤	12900	7.5%	18.4%	121500	-2.6%

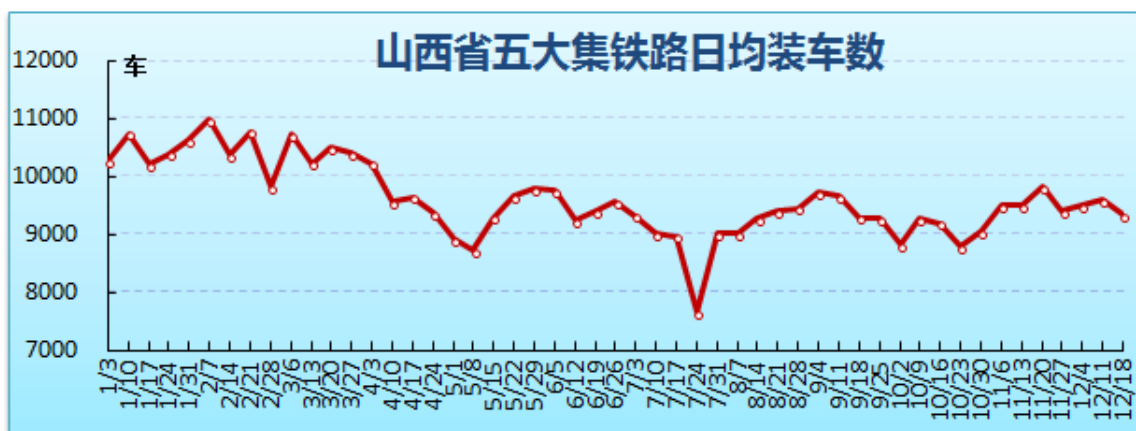
受北方供暖期煤炭需求释放影响,11月全国铁路煤炭发运总量及电煤运输量同环比均呈现增长态势。

<山西频道>
一、本地资讯

本地资讯	
1.	山西省煤炭去产能提前收官,退出煤矿25座,产能2325万吨。山西省国资委之前表示,未来5年,山西煤炭行业在扣除国家认定的先进产能后,产能退出率不低于12%,化解过剩产能1.1亿吨,安置职工近11万人。主要涉及焦煤、同煤、潞安、晋煤、阳煤、晋能六大省属煤企和太原市政府。
2.	在全国发展和改革工作会分组讨论会上,山西省发改委主任王赋建议,部分大型煤矿可“关而不拆”,作为国家的政策储备矿保留下来,既减少了因煤矿关闭而带来的失业员工安置等一系列问题,减少中央和地方投入,同时又达到了去产能的目的。

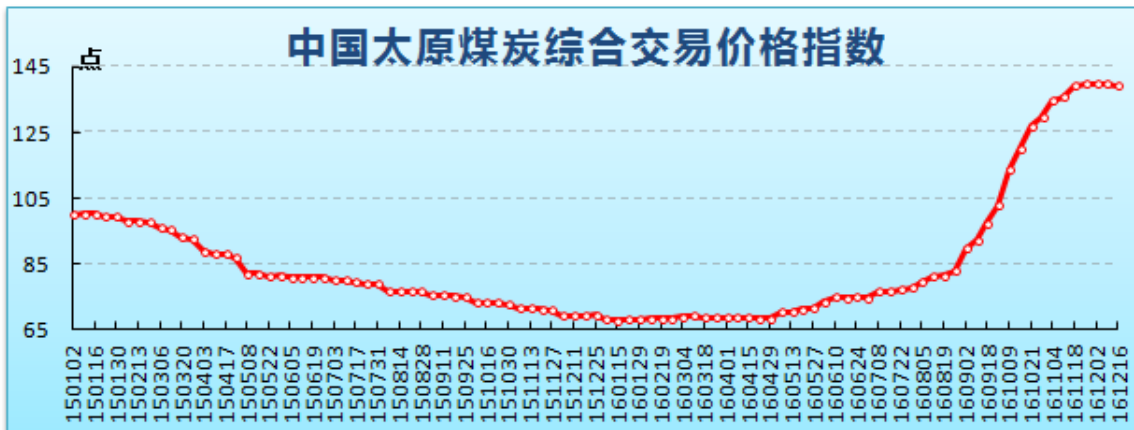
二、区域数据
1、主要煤企铁路发运

省五大集团铁路发运					
项目	日均	环比		同比	
		增减	幅度	增减	幅度
装车数(车)	9333	-270	-2.81%	-731	-7.26%
发运量(万吨)	66.6	-2.31	-3.36%	-4.35	-6.13%


三、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2016年第48期 总179期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.煤炭综合交易价格指数	139.21	-0.69	-0.49%

2.动力煤交易价格指数	128.61	-0.84	-0.65%
下水动力煤交易价格指数	112.10	-0.76	-0.67%
直达动力煤交易价格指数	148.71	-0.31	-0.21%
3.炼焦用精煤交易价格指数	166.14	0.20	0.12%
焦煤交易价格指数	166.87	0.42	0.25%
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	168.67	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤交易价格指数	155.10	-3.31	-2.09%
5.化工用原料煤交易价格指数	95.52	0.00	0.00%



四、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20日 收盘价	涨跌额	涨跌幅	最高价	最低价
西山煤电	9.05	-0.24	-2.58%	9.56	8.98
潞安环能	8.56	-0.12	-1.38%	9.05	8.40
阳泉煤业	7.02	0.00	0.00%	7.17	6.92
大同煤业	6.32	-0.03	-0.47%	6.39	6.21
兰花科创	7.92	0.24	3.13%	7.98	7.64
山西焦化	8.54	0.27	3.26%	8.73	7.97
美锦能源	15.80	-0.65	-3.95%	16.59	15.58
煤气化	9.99	0.29	2.99%	10.17	9.66

本期(12月14日-12月20日) 大盘整体弱市回调,山西煤炭类股票涨跌互现,冶金煤股票跌幅居前,部分焦炭股止跌反弹。

2、煤炭类期货

一周期货主力品种(元)					
期货名称	12月20日 收盘价	涨跌额	涨跌幅	最高价	最低价
动力煤 1705	531.6	-13.40	-2.46%	548.8	527.0
焦煤 1705	1328.5	70.50	5.60%	1348.0	1205.0
焦炭 1705	1779.5	18.00	1.02%	1819.0	1692.0

本期(12月14日-12月20日)煤炭类期货走势分化,动力煤走跌,焦煤、焦炭出现反弹,现货市场中,动力煤下水价格继续走低,焦炭价格出现松动、局部下跌,优质焦煤价格仍坚挺。

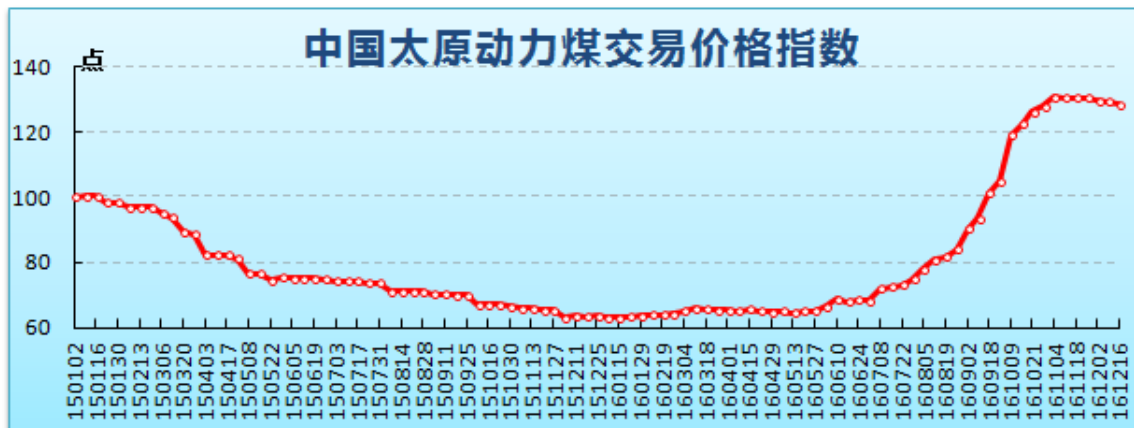
<煤市动态>

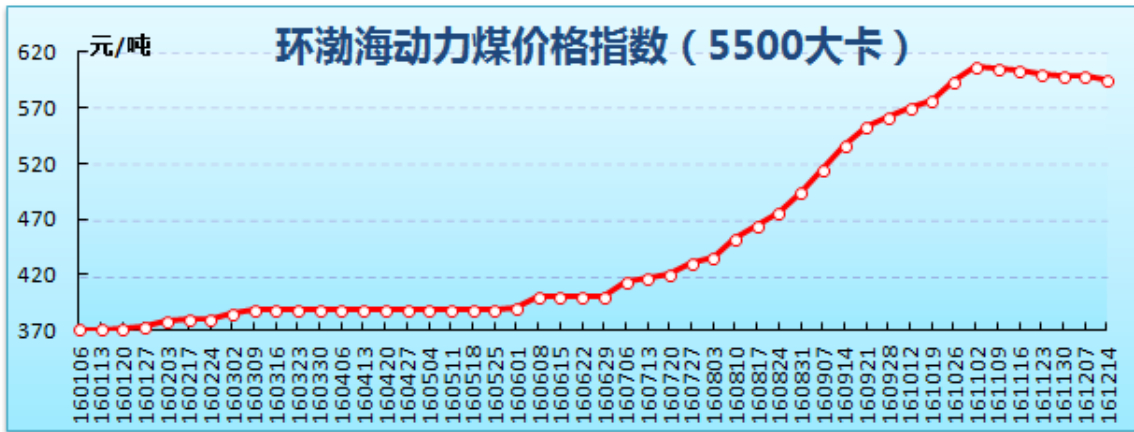
一、动力煤

1、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)	595	-0.50%	60%
中国太原动力煤交易价格指数(点)	128.61	-0.65%	65%
陕西动力煤价格指数(点)	146.2	-0.14%	74%
鄂尔多斯动力煤价格指数(元/吨)	355	0.00%	145%

尽管当前大范围安全生产检查对煤炭产量释放造成一定影响,但随着产地、中转港、电厂电煤库存水平不断改善,加之中长期电煤购销合同稳步执行,下游采购积极性出现了明显回落。本期环渤海及主产地动力煤价格指数总体延续高位小幅回落走势,其中环指和中国太原动力煤指数已连续六期下行,鄂尔多斯指数连续三期下行后持平,陕西指数连跌两期。

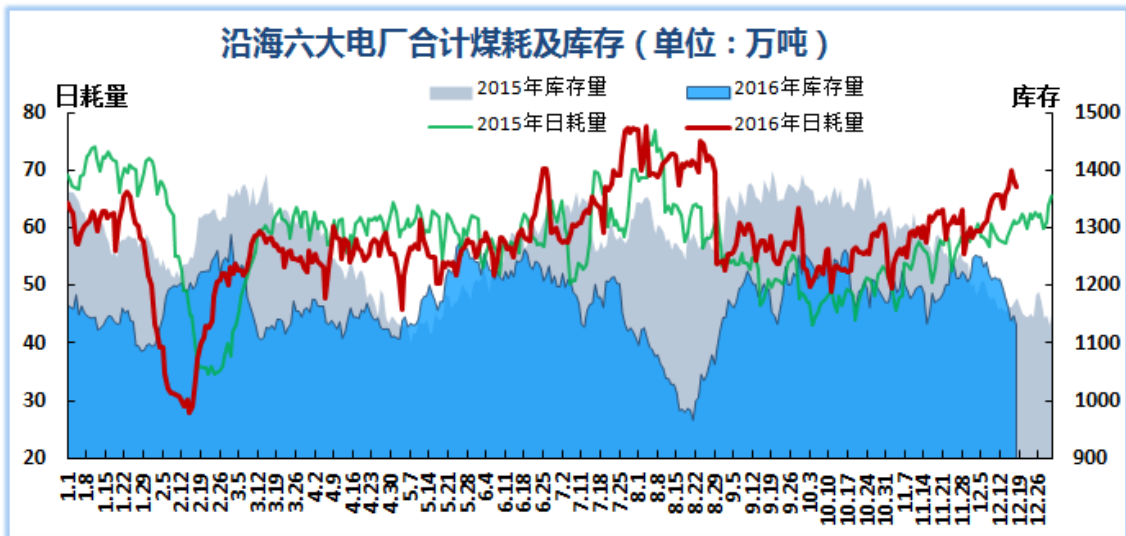




2、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	66.74	3.77	7.74
日均库存量(万吨)	1167.334	-59.25	1.74
平均可用天数(天)	17.47	-2.06	-2.29

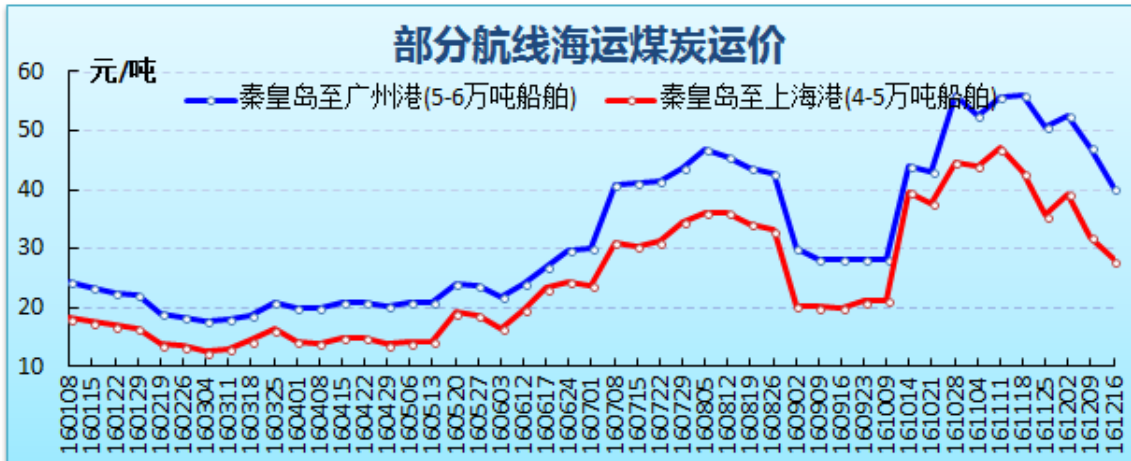
随着天气转冷，沿海主要电企合计日均耗煤量升至 66 万吨以上水平，日耗量比去年高出 7.74 万吨，但电厂补库积极性并不高，库存持续回落，可用天数降至 18 天以下。



3、海运煤炭运价

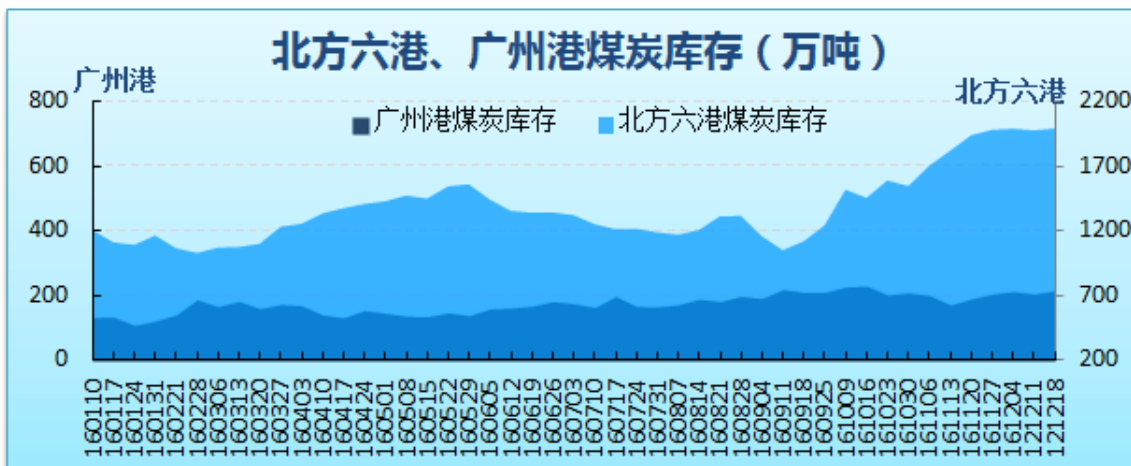
海运煤炭运价		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	897.13	-137.91
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶, 元/吨)	40.2	-6.9
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶, 元/吨)	28.1	-4

本周下游采购需求减弱，订船需求明显减少，船舶运力供应略显过剩，船东挺价意愿松动，各航线报价均出现大幅补跌情况，导致煤炭海运价格加速回落。



4、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	660.0	-21.5
	黄骅港	194.93	-12.78
	京唐港	498	12
	国投京唐港	156	41
	曹妃甸港	326.8	-8.6
	天津港	155.7	3.27
	合计	1991.4	13.39
广州港	217.0	10.1	

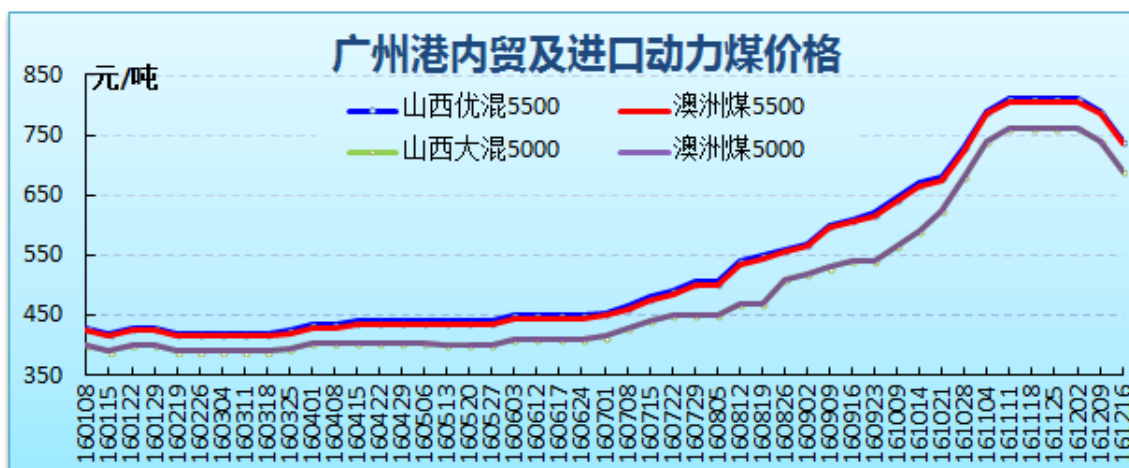


5、国内动力煤

产地动力煤价格(元/吨)					
品种	产地	价格	环比	单卡	类型
6000	榆林	440	10	0.073	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

4500	太原	330	0	0.073	车板价
	鄂尔多斯	215	0	0.048	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	805	-50	0.134	库提价
5500	山西	740	-50	0.135	库提价
	澳洲	735	-50	0.134	库提价
	印尼	735	-50	0.134	库提价
5000	山西	690	-50	0.138	库提价
	澳洲	690	-50	0.138	库提价
4500	内蒙古	640	-50	0.142	库提价
4200	印尼	420	-7	0.100	库提价



二、冶金煤

1、行业资讯

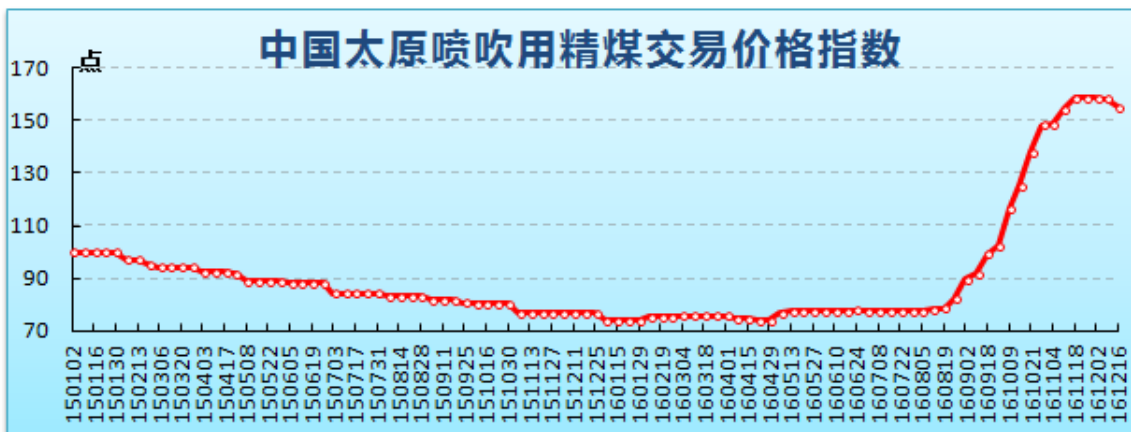
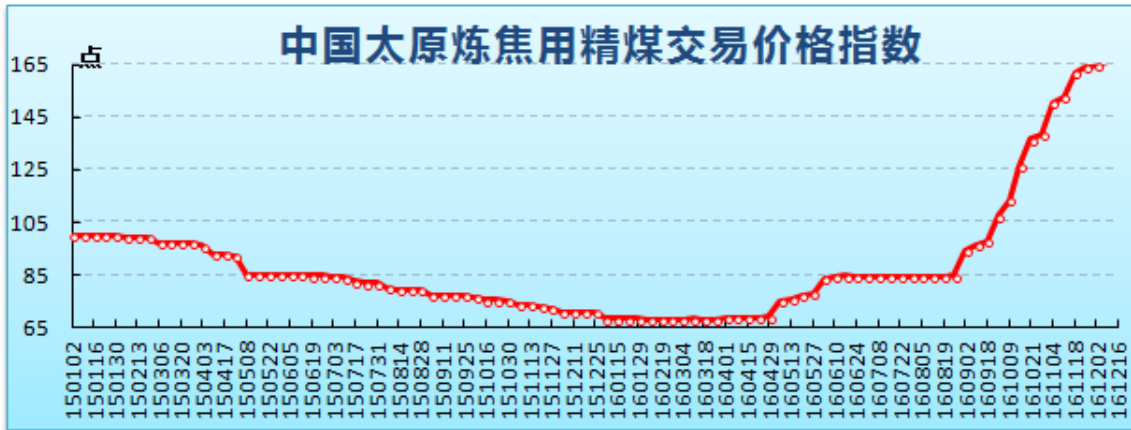
冶金煤行业资讯	
1	澳大利亚矿商嘉能可集团与日本新日铁住金株式会社敲定 2017 年第一季度半软焦煤合同价 171 美元/吨,较 2016 年第四季度价格 130 美元/吨大涨 32%。
2	前 11 个月,中国钢铁出口产品遭受来自 16 个国家及地区发起的 41 起贸易救济调查,案件数量同比上升 24%,涉案金额高达 68 亿美元。
3	方大九钢与平煤集团达成战略协议,平煤集团下辖的四大焦企 2017 年将向方大九钢供应优质焦炭 48-72 万吨,基本锁定了方大九钢焦炭年用量的 20%-30%。

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)	166.14	0.1%	135%
中国太原喷吹用精煤交易价格指数(点)	155.1	-2.1%	102%

内蒙古西部焦煤价格指数(元/吨)	1052	0	184%
陕西配焦精煤价格指数(点)	118.6	0	220%

产地优质焦煤市场货源持续偏紧，价格相对坚挺；配焦精煤承压销售，价格出现松动。山西炼焦煤主流价格稳定，局部涨跌；钢厂对喷吹煤需求有所减少，山西个别地方煤企喷吹煤价格回落。内蒙古西部焦煤整体出货量缩减，市场成交活跃度趋弱，下游钢铁企业库存回升，补库需求稳定；陕西配焦精煤交易热度有所降温，价格保持稳定。

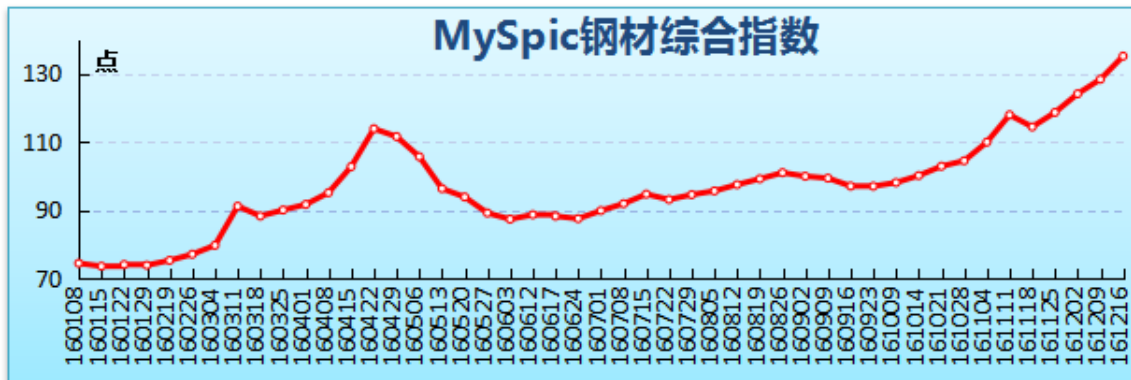


3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	3280	250
	高线8mm	3470	350
	热轧板卷2.75mm	4060	160
	冷轧板卷1.0mm	4900	250
	普中板20mm	3650	250
上海	螺纹钢25mm	3420	140
	高线8mm	3690	190
	热轧板卷2.75mm	4080	160
	冷轧板卷1.0mm	4900	170
	普中板20mm	3680	250

唐山地区中频炉关停政策放出，周末钢坯价格大涨，钢材货源持续偏紧，行情波动

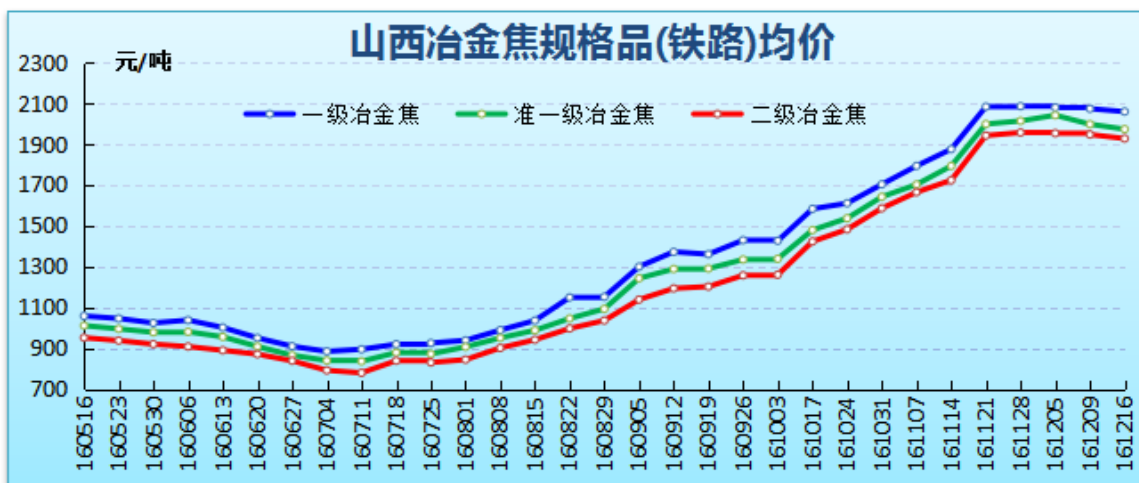
走高，但高价使下游观望情绪浓厚，市场成交较为清淡。12月16日 MySpic 钢材价格指数 135.01 点，环比上涨 6.75 点，涨幅 5.26%。



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	2029.69	-7.80	-0.4%
	准一级冶金焦	1938.27	-3.56	-0.2%
	二级冶金焦	1883.94	-16.31	-0.9%
铁路	一级冶金焦	2059.14	-14.07	-0.7%
	准一级冶金焦	1973.24	-24.14	-1.2%
	二级冶金焦	1927.51	-19.31	-1.0%

焦炭市场弱稳运行，市场成交一般。近期物流运输成本有所下降，钢厂焦炭库存相对平稳，补库需求不高，对焦炭压价态度坚定，焦炭行情有所回落。



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	1680	50	车板价
内蒙古	S1	1120	0	出厂价
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	1112	-3	车板价

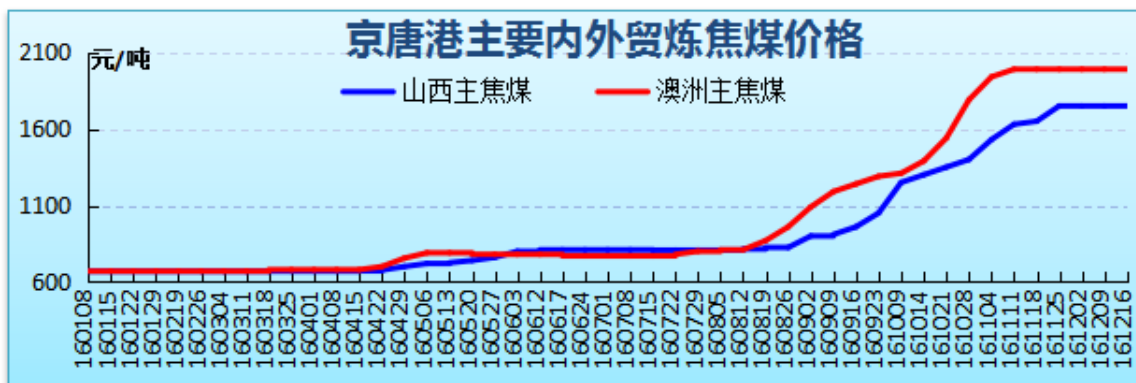
1/3焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1080	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1050	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1485	-5	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1140	0	

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	1040	-10	车板价
石嘴山	贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价
阳泉	无烟	V9-11A12-13S1	885	-80	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	1405	-5	库提价
日照港	肥煤	临汾	A10.5V34S2G>85	1350	-20	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

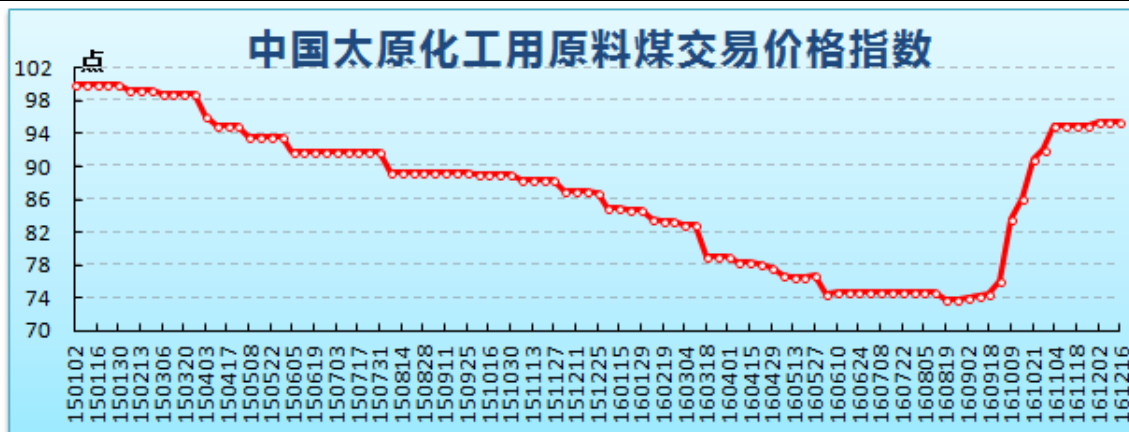
本期京唐港、日照港等主要中转港部分产地配合煤种行情有所回落，京唐港同品质山西主焦煤比进口煤价格低140-240元左右。



三、化工煤

1、价格指数

化工用原料煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
中国太原化工用原料煤指数(点)	95.52	0%	0%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1480-1490	10
山西	1320-1400	-30
河北	1450-1480	10
安徽	1580-1590	20至30

本周尿素市场下游工需较好，但经销商备份意愿不高，受环保检查影响，个别地区企业开工率有所下降，市场行情整体维稳，局部地区价格小幅盘整。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2840-2850	-50
山西南部	2580-2700	-50
河南	2750-2800	小幅整理
石家庄	2680-2750	30至50
广东港口	3070-3080	220

本周港口及河北、东北等地价格继续大幅上涨，其余地区小幅整理为主，个别地区理性回调。

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	0	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	1000	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	680	0	车板价

本周无烟块煤工需仍维持前期水平、民用需求有所减弱，主产地库存偏紧，市场整体维稳，价格相对坚挺。

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)	946	-144	-13.2%
海岬型指数(BCI)	1048	-527	-33.5%
巴拿马型指数(BPI)	1126	-382	-25.3%
灵便型指数(BSI)	960	-6	-0.6%

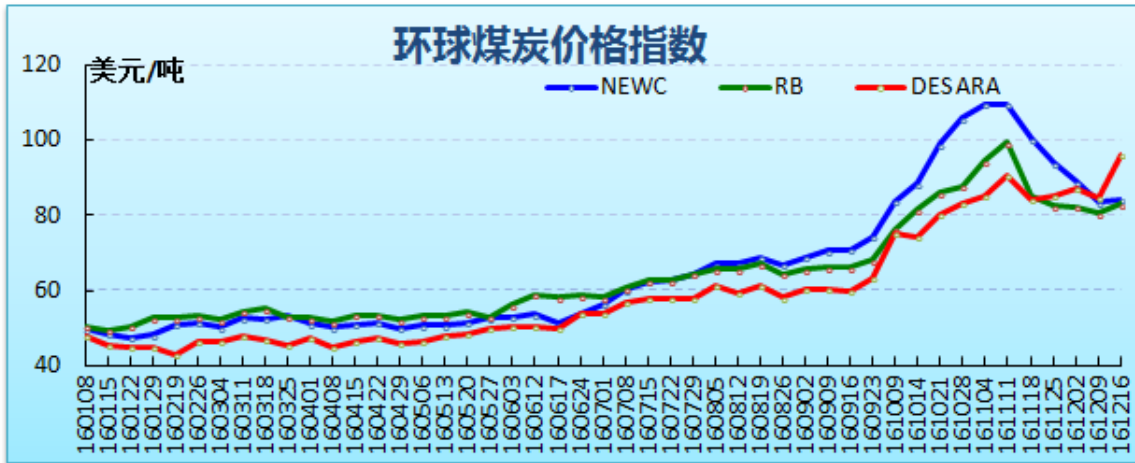
(2)主要线路运费

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)	6.92	-0.94
印尼萨马林达→中国广州(6.5万吨)	4.94	-0.24

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	84.1	0.7	离岸价
	理查德港	6000	83	2.3	
	欧洲ARA港	6000	96.1	11.4	
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	81.4	-2	平仓价
澳洲→中国		5500	68	-1.25	
印尼	加里曼丹	5600	73.5	-7.5	

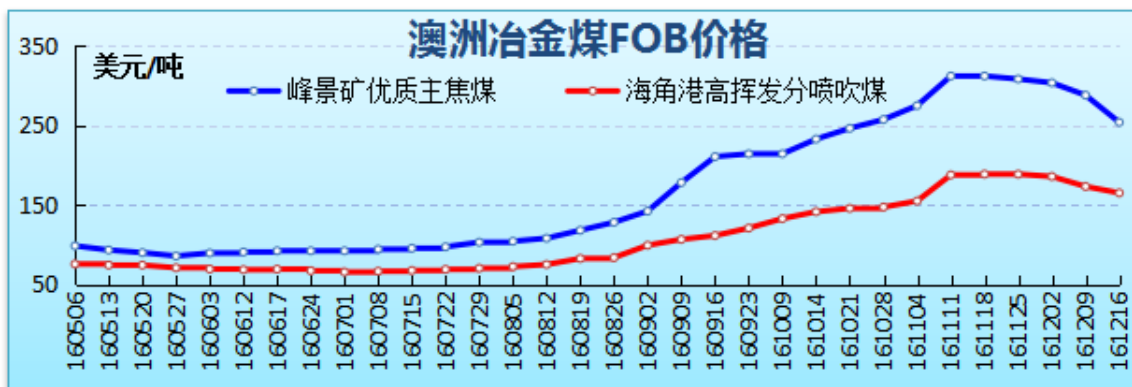
国际动力煤市场行情走势分化。亚太地区市场采购需求不高，受市场看跌情绪影响，价格小幅下行；大西洋地区动力煤需求增加，价格止跌回升。



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	253.5	-34	平仓价
美国东海岸	低挥发焦煤	220	-2	平仓价
澳大利亚海角港	高挥发喷吹煤	165.05	-8.05	平仓价

澳洲炼焦煤市场持续低迷，价格继续下行。澳洲进口焦煤价格倒挂现象依然严重，港口几乎没有现货，价格太高是主要因素，国际、国内贸易商多持观望态度，市场成交清淡。



<市场解析>

一周脉搏

从国家统计局本周公布的数据看，11月份全国原煤产量虽然同比仍然下降5.1%，但是环比10月份却增长了9.23%，而且日均产量创出了年内新高，显示出随着更过合规煤矿释放产能，全国煤炭生产已经逐步恢复到正常水平；11月份全社会用电量同比增长了7%，增速与10月份持平，而且工业用电量增长达到5.9%，增速比10月份加快1个百分点，显示出国民经济继续有企稳回升迹象，支撑了对煤炭的消费。

本周港口煤炭库存小幅回升，北方六港煤炭库存量处于今年以来高位，随着天气转冷，电厂耗煤量环比显著增加，煤炭库存量及可用天数环比下降。尽管当前大范围安全生产检查对煤炭产量释放造成一定影响，部分地区坑口价格出现回升，但是在当前动力煤市场疲弱下行背景下，以及中长期电煤购销合同稳步执行，下游观望情绪增加，采

购积极性有所回落，受此影响下水动力煤价格继续回落，广州港价格回落幅度较大。

本周钢坯价格大涨，钢材货源持续偏紧，价格大幅走高；随着库存紧张状况缓解，钢厂加大了对焦炭价格的打压力度，局部地区焦炭价格承压下跌；冶金煤市场整体稳定，优质主焦煤价格仍较为坚挺，局部地区有所上涨，随着下游库存的增加，在港口及一些主产地的配焦煤、喷吹煤价格出现松动迹象，部分煤种价格出现小幅下跌。

(交易中心研究室)