

煤炭市场周报 (12.26~01.01)

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

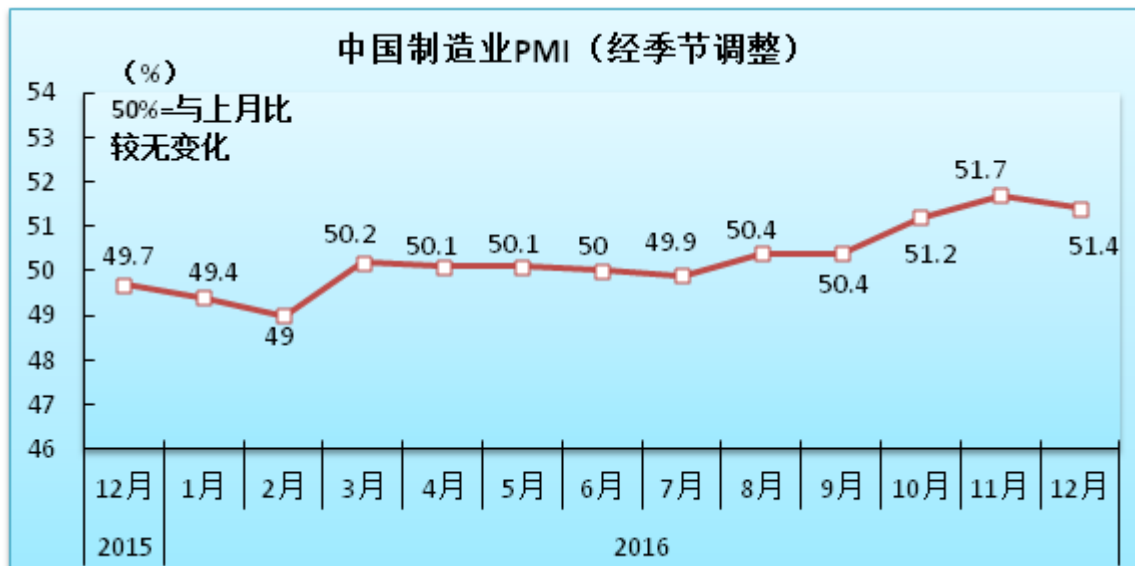
行业要闻	
1	<p>12 月 29 日,全国财政工作会议指出,2017 年继续实施积极的财政政策,继续实施减税降费政策,适度扩大支出规模,促进经济运行保持在合理区间;支持落实“三去一降一补”重点任务,支持中央企业处置“僵尸企业”;深入推进财税体制改革,加快修订预算法实施条例;调整优化支出结构,合理安排扶贫、农业、教育、社保和医保等支出,大力压缩一般性支出。</p>
2	<p>国家发改委、能源局 30 日对外发布《煤炭工业发展“十三五”规划》称,十三五期间将化解淘汰过剩落后产能 8 亿吨/年左右,通过减量置换和优化布局增加先进产能 5 亿吨/年左右,到 2020 年,煤炭产量 39 亿吨。煤矿数量控制在 6000 处左右,120 万吨/年及以上大型煤矿产量占 80%以上,30 万吨及以下小型煤矿产量占 10%一下,煤炭生产开发进一步向大型煤炭基地集中,大型煤炭基地产量占 95%以上。产业集中度进一步提高,煤炭企业数量 3000 家以内,5000 万吨级以上大型企业产量占 60%以上。同时煤矿采煤机械化程度达到 85%,掘进机械化程度达到 65%。科技创新对行业发展贡献率进一步提高,煤矿信息化、智能化建设取得新进展,建成一批先进高效的智慧煤矿。煤炭企业生产效率大幅提升,全员劳动工效达到 1300 吨/人·年以上。</p>

3	12月26日国家发改委发布《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》，正式明确分资源区降低光伏电站、陆上风电标杆上网电价。2017年1月1日之后，一类至三类资源区新建光伏电站的标杆上网电价分别调整为每千瓦时0.65元、0.75元、0.85元，比2016年电价每千瓦时下调0.15元、0.13元、0.13元。同时明确，今后光伏标杆电价根据成本变化情况每年调整一次。2018年1月1日之后，一类至四类资源区新核准建设陆上风电标杆上网电价分别调整为每千瓦时0.40元、0.45元、0.49元、0.57元，比2016-2017年电价每千瓦时降低7分、5分、5分、3分。
---	--

二、经济数据

11月中国制造业 PMI (%)			
项目	当月	环比	同比
PMI	51.4	-0.3	1.7
生产指数	53.3	-0.6	1.1
新订单指数	53.2	0.0	3.0
原材料库存指数	48.0	-0.4	0.4

12月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.4%，环比回落0.3个百分点，仍保持在扩张区间，为年内次高点。生产指数环比回落0.6个百分点，仍高于临界点，表明制造业生产延续扩张态势，增速有所放缓；新订单指数与上月持平，连续高于临界点，表明制造业市场需求继续保持较快增长；原材料库存指数环比下降0.4个百分点，继续处于收缩区间，表明制造业主要原材料库存量持续减少。



<山西频道>

一、本地资讯

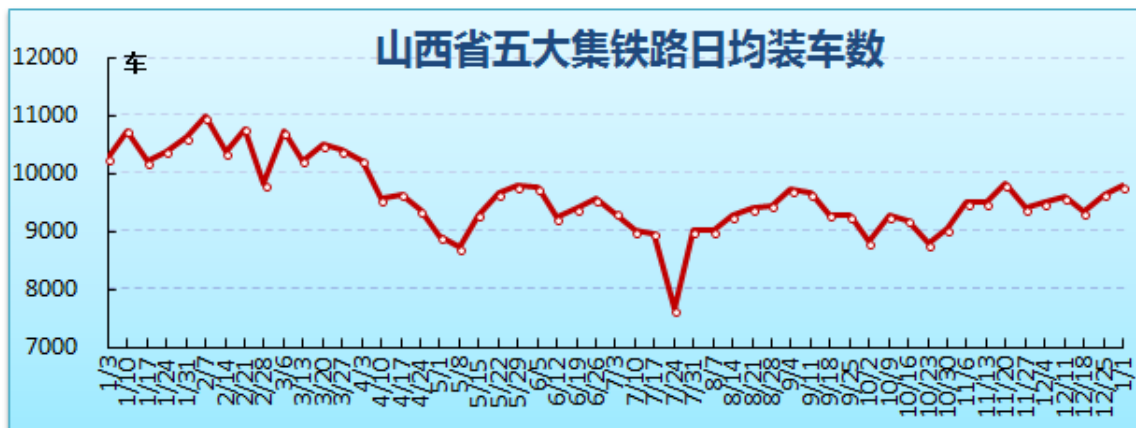
本地资讯	
1	《山西省“十三五”综合能源发展规划》提出，“十三五”期间，山西省将根据国家规划的晋北、晋中、晋东三大煤炭基地和14个矿区总体规划，按

	照区域煤质和煤层赋存特点，进一步推进三大煤炭基地提质，大力发展大型、特大型煤矿，加快建设现代化矿井，严格控制新增产能，通过不断提升煤炭产业集约高效化水平，推进传统煤炭产业向高端、高质、高效迈进，保障国家清洁煤和综合能源基地生产原料的供给。到2020年，全省煤矿数量控制在900座以内，平均单井规模力争达到180万吨/年。
2	12月26日，工商银行与太钢集团、同煤集团、阳煤集团三家山西省重点企业分别签署《债转股合作框架协议》。根据协议，此次太钢集团、同煤集团、阳煤集团与工商银行的“债转股”合作资金规模达300亿元，包括：工商银行与太钢集团合作设立规模60亿元的“债转股”产业基金，同时采取资管计划以增资扩股方式投入40亿元；与同煤集团和阳煤集团分别合作设立100亿元规模的“债转股”产业基金，用于下属企业股权投资。此次合作预计使三家企业杠杆率降幅最高可达10%。

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)	9791	143	1.48%	-486	-4.73%
发运量(万吨)	70.3	1.13	1.63%	-2.13	-2.94%



三、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点)			
(2016年 第50期 总181期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	138.95	-0.04	-0.03%
2.动力煤指数	128.13	-0.07	-0.05%
下水煤指数	111.66	-0.07	-0.06%
直达煤指数	148.54	-0.02	-0.01%
3.炼焦用精煤指数	166.07	-0.01	-0.01%
焦煤指数	166.85	-0.02	-0.01%

肥煤指数	159.06	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	168.67	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	155.10	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	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)					
名称	今日收盘价	涨跌额	涨跌幅	最高	最低
西山煤电	8.57	0.11	1.3%	8.62	8.31
潞安环能	8.12	0.21	2.7%	8.23	7.80
阳泉煤业	6.85	0.11	1.6%	6.86	6.68
大同煤业	6.21	0.13	2.1%	6.24	6.02
兰花科创	8.18	0.07	0.9%	8.24	7.94
山西焦化	8.01	-0.05	-0.6%	8.17	7.86
美锦能源	15.1	-0.06	-0.4%	15.30	14.64
煤气化	10.79	0.66	6.5%	10.90	10.06

本期(2016年12月28日-2017年1月3日)山西省煤炭股跟随大盘走势止跌反弹,焦炭股出现下跌,煤气化受股权转让消息刺激股价继续大涨。2017年在供给侧改革背景下,国家仍将会对煤炭市场进行调控,煤炭股业绩将会有明显改善,但是受当前现货市场煤价下跌或预期将下跌的影响,投资比较谨慎。

2、煤炭类期货

一周期货主力品种(元)					
名称	今日收盘价	涨跌额	涨跌幅	最高	最低
郑煤 1705	493	-21.60	-4.2%	519.4	490
焦煤 1705	1125.5	-51.50	-4.4%	1212.5	1120.5
焦炭 1705	1480.5	-66.50	-4.3%	1638.5	1476

本期(2016年12月28日-2017年1月3日)黑色系期货全线大幅下跌,煤炭类期货跌幅均超4%,其中动力煤1705合约跌破500元,较当前下水煤市场价贴水120元左右,焦煤1705合约较当前现货市场价贴水500元左右。

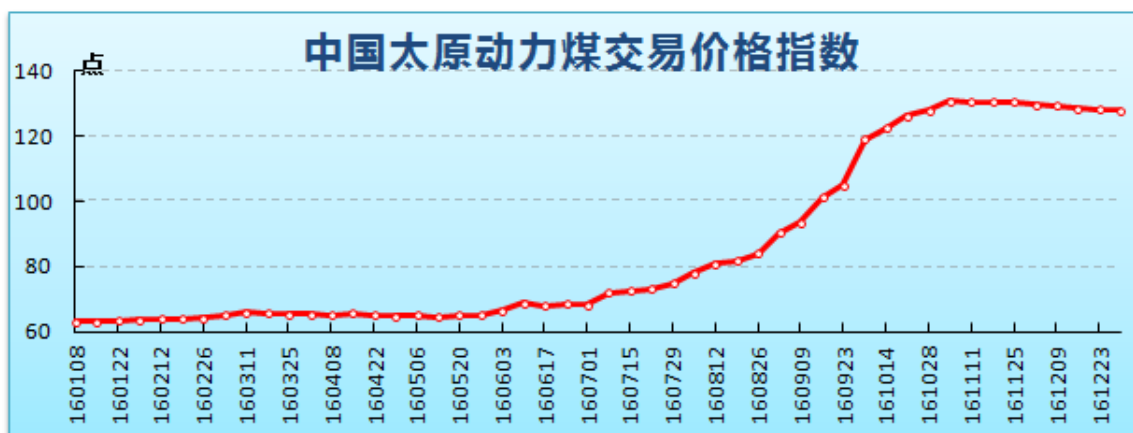
<煤市动态>

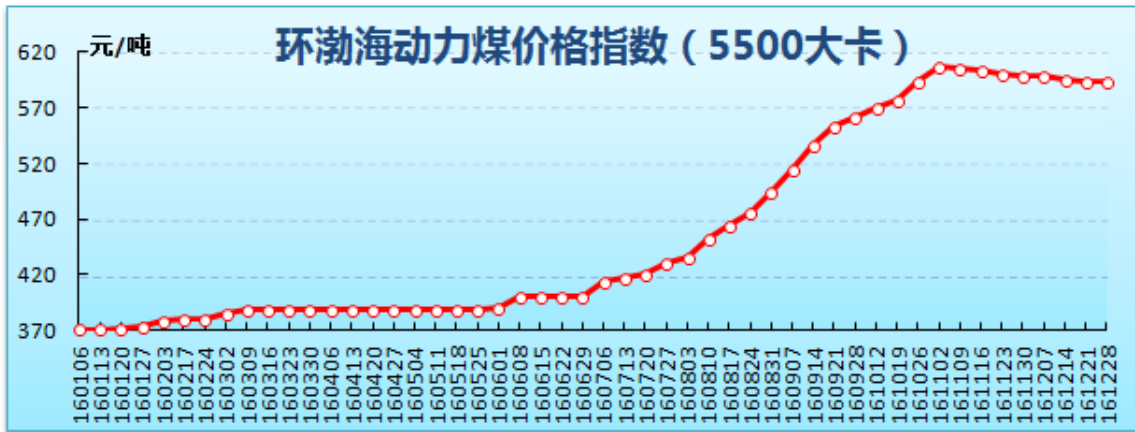
一、动力煤

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)	593	-0.17%	59%
中国太原动力煤交易价格指数(点)	128.13	-0.05%	64%
陕西动力煤价格指数(点)	146.6	0.27%	75%
鄂尔多斯动力煤价格指数(元/吨)	355	-0.56%	143%

本周环渤海及太原、鄂尔多斯动力煤指数延续下跌走势,陕西指数略有回升。近期电厂耗煤虽有缓慢上行,但由于春节临近,电厂采购需求预见性下降,加之港口库存充裕及市场看空情绪增加,进一步抑制了煤炭市场的贸易积极性。不过年底产地煤矿停产、限产不断增多,煤炭供给收紧将对煤价形成一定支撑。

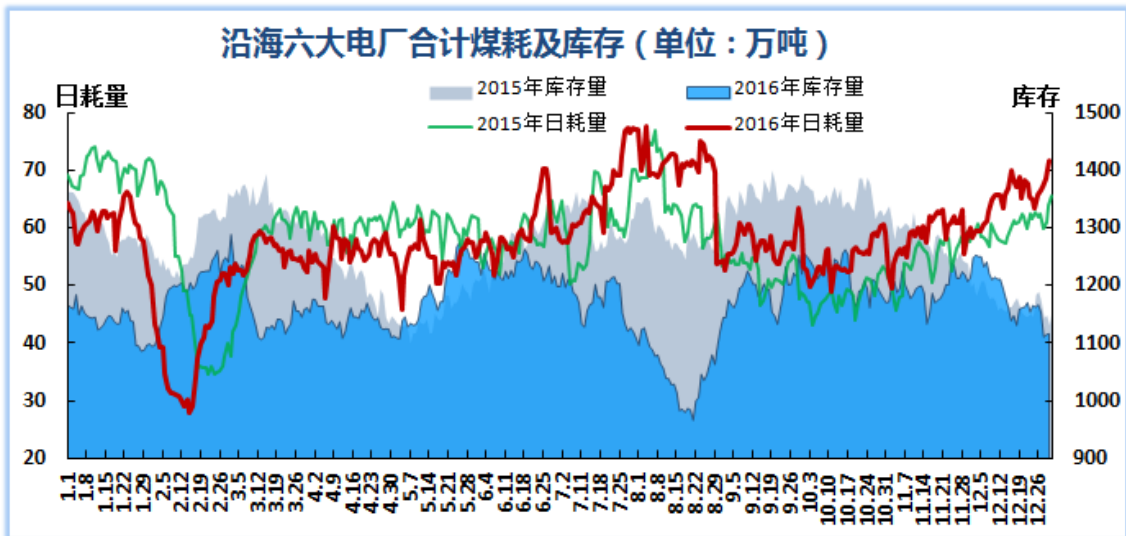




2、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	67.9	1.7	5.4
日均库存量(万吨)	1133.5	-29.7	-25
平均可用天数(天)	16.7	-0.8	-1.8

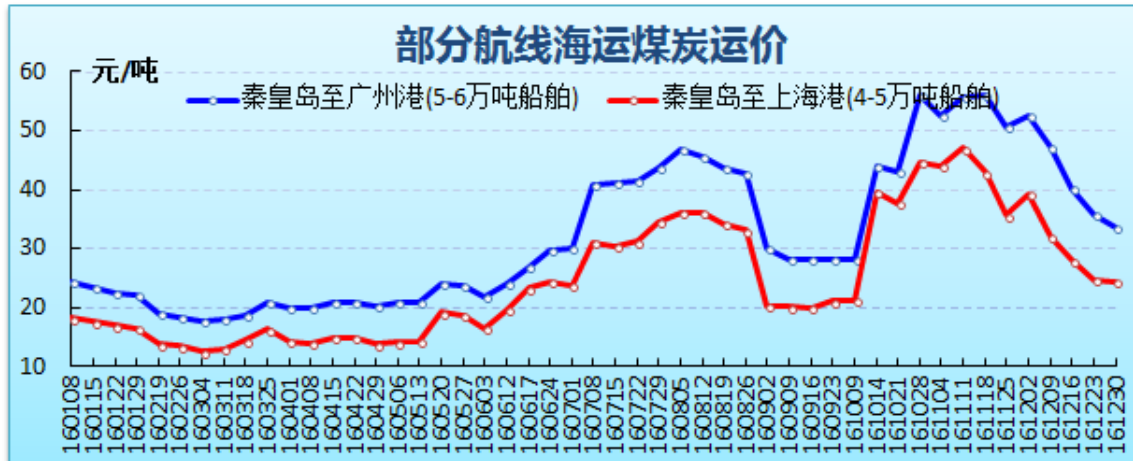
本周沿海主要电企合计日均耗煤量升至 68 万吨左右，库存继续保持下降态势，可用天数降至 16 天。



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)	818.3	-5.33
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶, 元/吨)	33.6	-2
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶, 元/吨)	24.4	-0.4

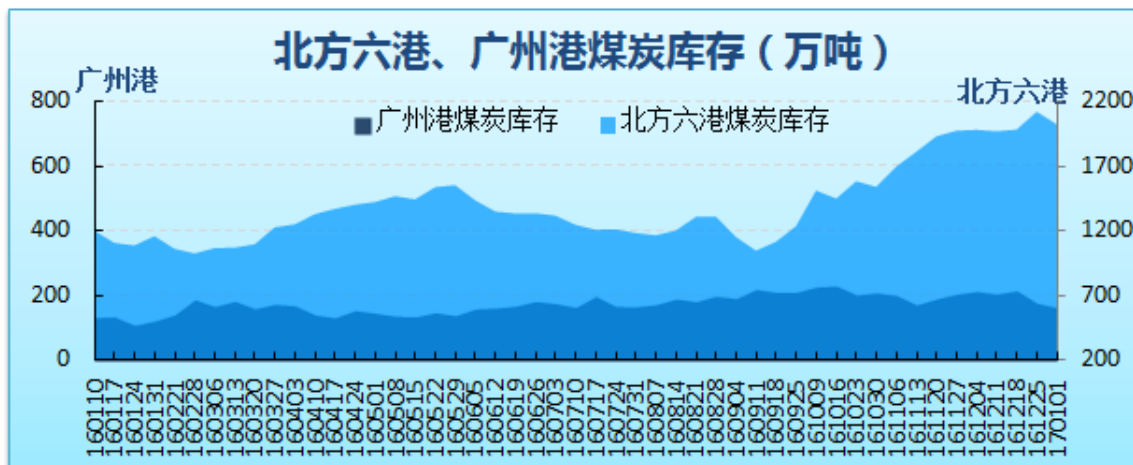
本周港口天气状况良好、装船作业顺畅，受煤炭市场观望行情影响，煤炭海运价格延续弱势盘整态势。不过，电厂春节前抢订部分长协货源将带动海运市场询盘增多，加之燃料油价格升高，运价后期走势或将趋稳。



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	728.0	1.5
	黄骅港	239.3	42.3
	京唐港	478.4	-51.6
	国投京唐港	166	-28
	曹妃甸港	321.1	-6.0
	天津港	151.9	-3.6
	合计	2084.7	-45.4
广州港		164.6	-13.5

本周秦皇岛港煤炭库存略有下降，但整体仍处高位；广州港煤炭库存下降7.6%。

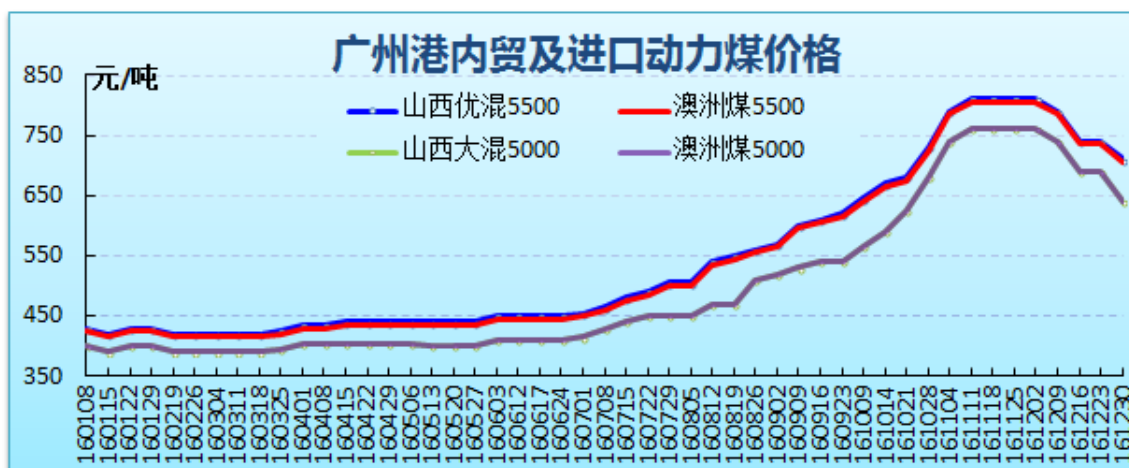


5、国内动力煤

产地动力煤价格(元/吨)					
品种	产地	价格	环比	单卡	类型
6000	榆林	450	0	0.08	坑口价
5700	长治	580	0	0.10	车板价
5500	阳泉	525	0	0.10	车板价
	晋城	580	0	0.11	车板价

	鄂尔多斯	380	0	0.07	车板价
4500	太原	330	0	0.07	车板价
	鄂尔多斯	215	0	0.05	车板价

广州港内外贸动力煤价格(库提价, 元/吨)				
品种	产地	价格	环比	单卡
6000	神木	775	-30	0.13
5500	山西	710	-30	0.13
	澳洲	705	-30	0.13
	印尼	705	-30	0.13
5000	山西	640	-50	0.13
	澳洲	640	-50	0.13
4500	内蒙古	590	-50	0.13
4200	印尼	415	-6	0.10



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1	2016年12月国内钢铁行业PMI指数为47.6%，较上月回落3.4个百分点，在连续两个月回升之后再度跌至50%荣枯线以下，行业景气度趋于低迷。

2、价格指数

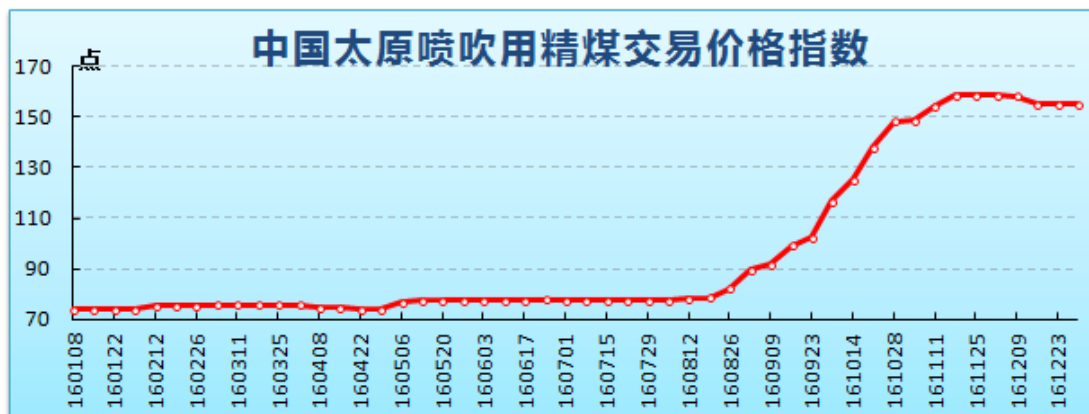
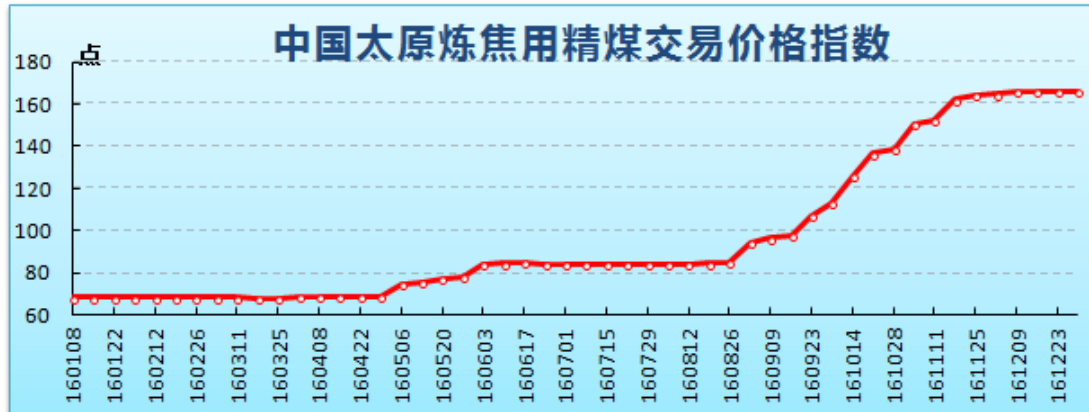
冶金煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤交易价格指数(点)	166.07	-0.01	142.9%
太原喷吹用精煤交易价格指数(点)	155.1	0	109.2%
内蒙古西部焦煤价格指数(元/吨)	1025	-18	177.0%
陕西配焦精煤价格指数(点)	118.6	0	23.5%

临近年底，煤矿以保安全生产为主，产地优质焦煤产量增加有限，市场供应仍显紧

张，冬储对焦煤价格也有一定支撑，产地焦煤行情局部虽有松动，但整体运行稳定。

山西炼焦煤市场局部地区限产，下游需求基本稳定，由于铁路计划紧张外运受阻，部分煤企库存有所增加；全省炼焦煤价格总体稳定，个别煤企报价略有回调。

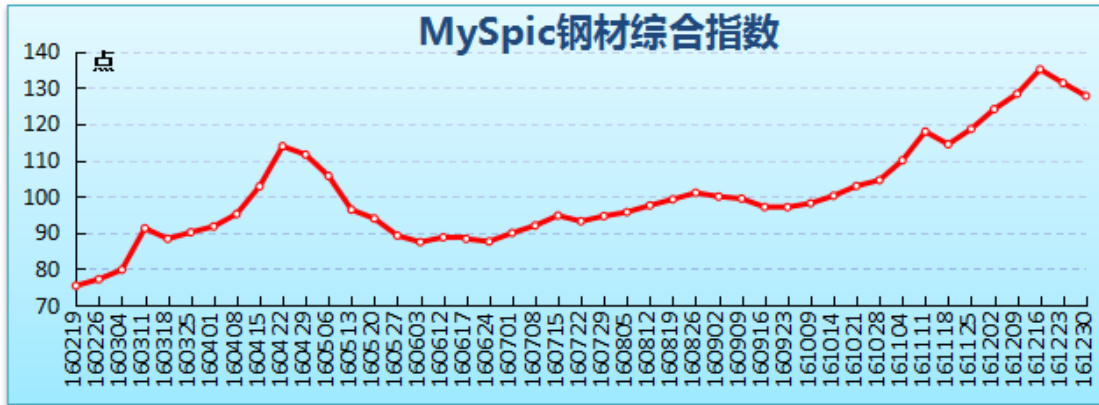
内蒙古西部焦煤企业价格下调范围扩大，洗煤厂销售收缩，贸易商观望情绪浓厚，使本期西部焦煤价格指数明显下滑。



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	2920	-130
	高线8mm	3340	-90
	热轧板卷2.75mm	3860	-20
	冷轧板卷1.0mm	5040	20
	普中板20mm	3500	-50
上海	螺纹钢25mm	3120	-110
	高线8mm	3520	-50
	热轧板卷2.75mm	3910	-110
	冷轧板卷1.0mm	4880	0
	普中板20mm	3480	-70

临近年底钢材市场终端需求萎缩，厂家库存相对高位，部分商家为清库存和回笼资金降价销售，本期全国钢材市场运行偏弱，价格继续回落。12月30日 MySpic 钢材价格指数 127.7 点，环比下跌 3.56 点，跌幅 2.71%。



4、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	0	车板价
内蒙古	S1	1090	-19	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	1020	-10	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1065	-10	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	1110	0	车板价

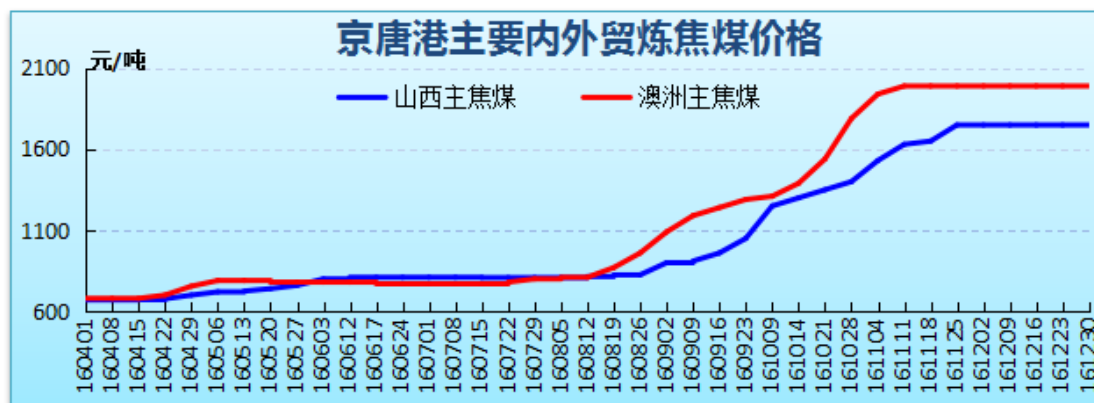
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1080	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1050	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1470	-10	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1140	0	车板价

喷吹煤(元/吨)				
产地	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	1020	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	885	0	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1110	0	车板价

(2) 中转港

京唐港内外贸炼焦煤价格（元/吨）					
品种	产地	质量指标	价格	环比	类型
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	1390	-10	库提价

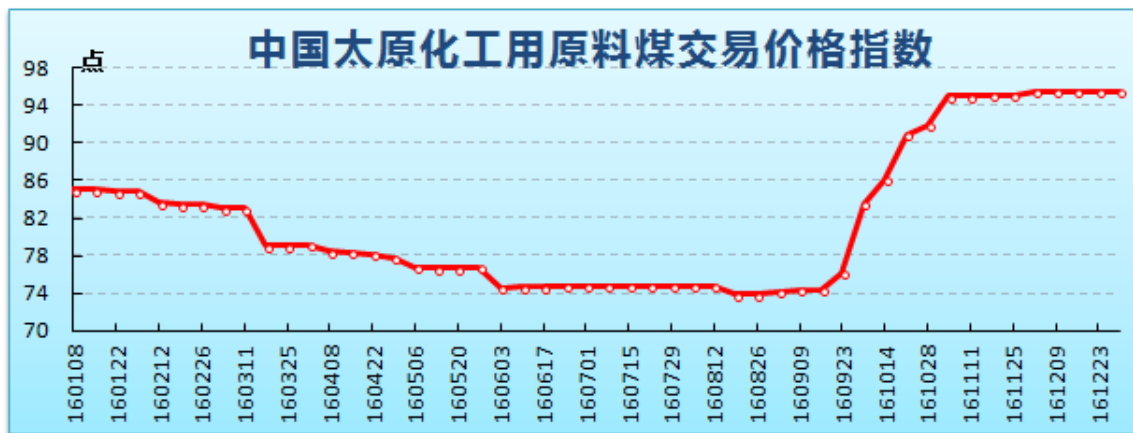
本期京唐港内外主焦煤行情总体持稳，个别配合煤种报价继续小幅回落，同品质山西主焦煤比进口煤价格低 140-240 元。



三、化工煤

1、价格指数

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



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1660-1670	100
山西	1500-1600	110至150
河南	1650-1660	100

本周下游复合肥企业对尿素采购稳定，尿素市场供应紧张，价格延续上涨态势。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2800-2830	-70至-80
山西南部	2500-2600	-70至-100
石家庄	2660-2770	变化不大
广东港口	2980-2990	窄幅调整

本周甲醇市场整体需求疲弱，行情局部回调。

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	950	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
本周国内无烟块煤市场行情继续维稳，近期尿素企业盈利状况改善，加之临近春节，块煤市场供给预期趋紧，下游厂家加大了对块煤的采购力度，主产地及港口块煤价格暂无调整。					

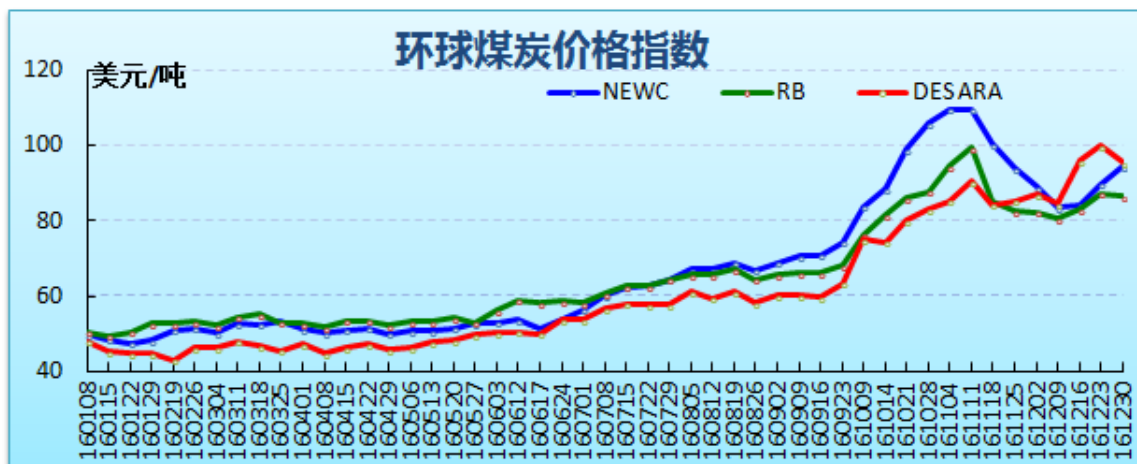
四、国际市场

1、国际海运

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)	7.34	0.10
印尼萨马林达→中国广州(6.5万吨)	4.49	-0.16

2、国际动力煤

国际动力煤离岸平仓价(美元/吨)				
	港口	热值(大卡)	本期	环比
环球煤炭价格指数	纽卡斯尔港	6000	94.4	4.6
	理查德港	6000	86.5	-0.8
	欧洲ARA港	6000	95.7	-4.3



<市场解析>

一周脉搏

从公布的12月份数据看，虽然PMI仍处于扩张区间，但环比出现回调，预示着未来经济仍将出现反复。回顾2016年，在基建和房地产投资拉动下，经济出现企稳走势，带动了电力、钢材需求增长，2017年能否延续这种增长走势值得认真思考。

从本周数据看，沿海电厂日耗煤量继续小幅攀升到67.9万吨，较去年同期高出5.4万吨，但是煤炭库存却继续快速下降，并低于去年同期水平。在当前港口库存充足情况下，电厂观望氛围浓厚、补库积极性不高；又临近春节，工厂开工率将下降，电力消耗也将直线下降，电厂保持低库存也是策略所在，由此看来动力煤价格下行压力仍然较大。

炼焦煤市场下游库存有所回升，部分配焦煤如气煤、1/3焦煤价格出现松动，局部地区小幅下跌，但整体仍保持稳定。因为资源稀缺、产量增加有限，炼焦煤库存累

积相对较慢，又临近春节煤企可能放假，下游补库积极性仍高，在这背景下炼焦煤暂时不会出现大面积多煤种下跌。

(交易中心研究室)