

煤炭市场周报 (01.09~01.15)

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

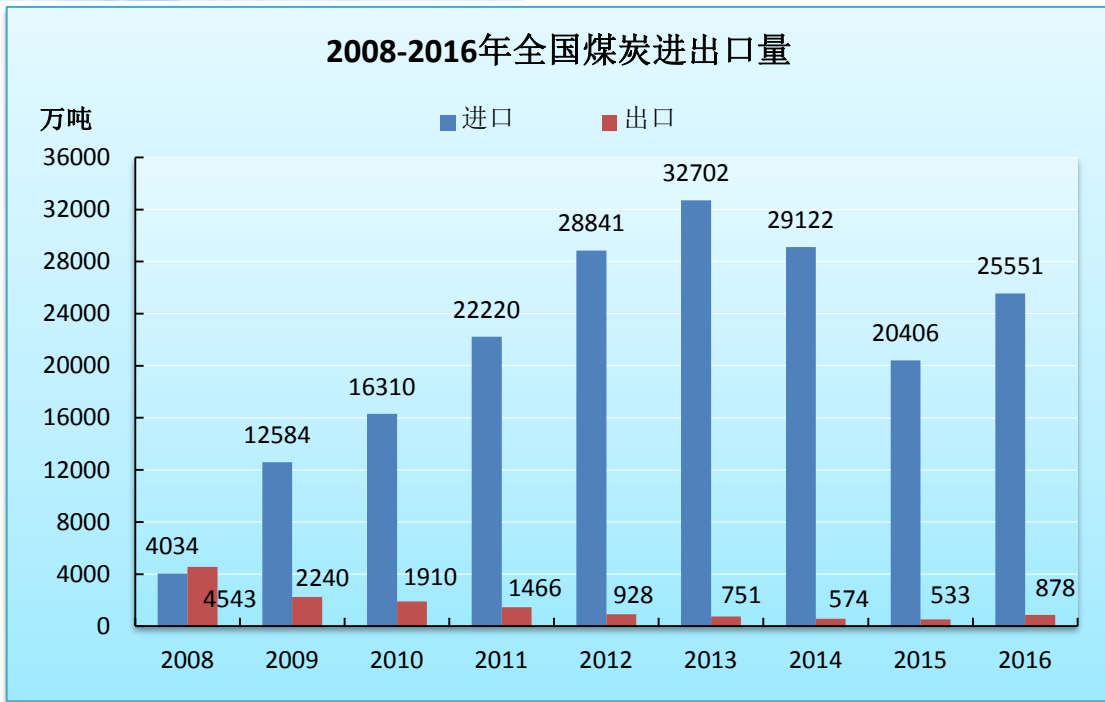
行业要闻	
1.	<p>中国社科院财经战略研究院日前对外发布报告称，2016年前三季度中国经济增长呈现“L”型走势的弱平衡格局，但供给侧的结构性问题并没有完全解决，预计2017年经济增速略有回落，经济增长6.5%左右。报告指出，2017年中国经济总体上继续企稳，物价涨幅略微回升，消费品零售增速基本平稳、固定资产投资、货币供应的增幅也基本平稳，但经济增长将面临风险点。</p> <p>一是外部冲击风险。二是国际经济环境决定中国出口难有大改观。三是实体经济虽从底部回暖，但仍有一些指标不容乐观，尚未出现固定资产投资周期性回升的苗头，民间固定资产投资增速回落。四是房地产市场超预期发展产生的潜在风险。</p>
2.	<p>国家发展和改革委员会、中国煤炭工业协会、中国电力企业联合会和中国钢铁工业协会近日联合下发了《关于印发平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录的通知》。《备忘录》明确，2016年到2020年期内，在煤炭综合成本的基础上，充分考虑煤炭市场发展情况等因素，按照兼顾煤电钢双方健康稳定发展的原则，原则上以年度为周期，建立电煤钢煤中长期合作基准价格确定机制，以重点煤电钢企业中长期基准合同价为基础，建立价格异常波</p>

	<p>动预警机制，将动力煤具体划分为三种情况。（一）绿色区域（价格正常）：价格上下波动幅度在6%以内（以2017年为例，重点煤电企业动力煤中长期基准合同价为535元/吨，绿色区域为500-570元/吨）；（二）蓝色区域（价格轻度上涨或下跌）：价格上下波动幅度在6%-12%之间（以2017年为例，黄色区域为570-600元/吨，或470-500元/吨）；（三）红色区域（价格异常上涨或下跌）：价格上下波动幅度在12%以上（以2017年为例，红色区域为600元/吨以上，或470元/吨以下）在绿色区域，冲锋发挥市场调节作用，不采取调控措施；蓝色区域重点加强市场监测，密切关注生产和价格变化情况，适时采取必要的引导措施；红色区域启动平抑煤炭价格异常波动的响应机制。</p>
3.	<p>在12日召开的中央企业、地方国资委负责人会议上，国资委主任肖亚庆表示，2017年国企将加快深度调整重组步伐，一方面推动企业集团层面兼并重组，加快推进钢铁、煤炭、电力业务整合，探索海外资产整合；另一方面，将进一步推动实施专业化重组，支持中央企业以优势龙头企业和上市公司为平台，通过股权合作、资产置换等方式整合同质化业务。肖亚庆提出，2017年将进一步加大供给侧结构性改革力度，围绕瘦身健体，一系列量化指标已经明确：央企要化解的钢铁和煤炭过剩产能分别为595万吨和2473万吨；完成300户“僵尸企业”处置和500户特困企业专项治理；力争央企法人单位减少8%。</p>

二、行业数据

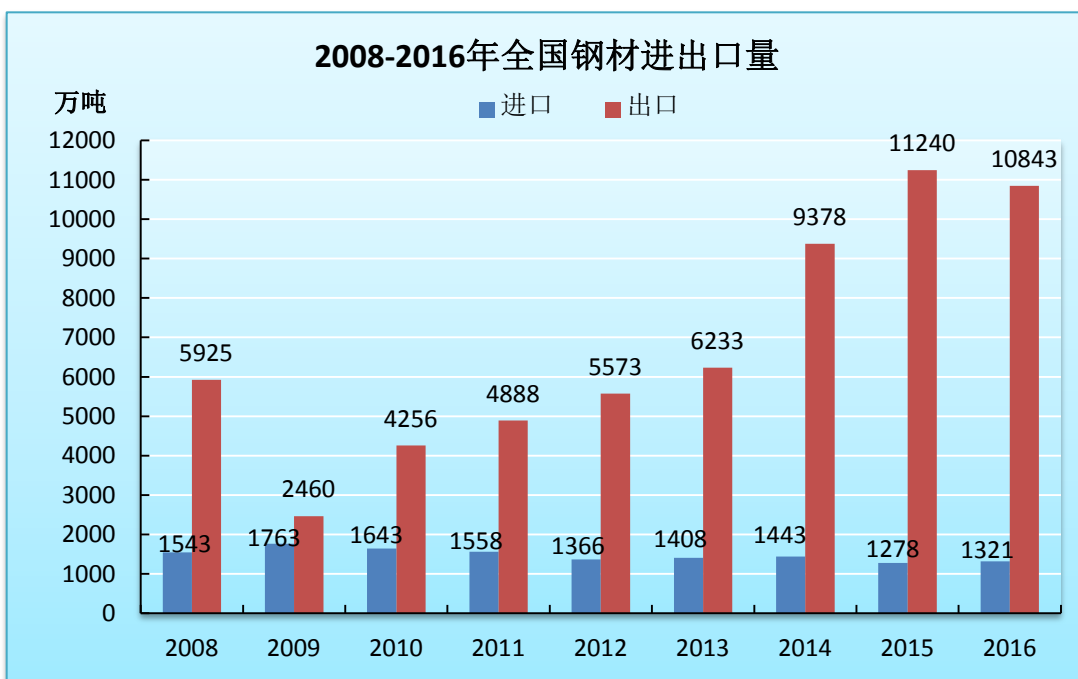
2016年12月全国煤炭进出口量（万吨）					
项目	12月	同比	环比	累计	累计同比
进口量	2684	52.2%	-0.5%	25551	25.2%
出口量	76	72.7%	-7.3%	878	64.4%

统计数据显示，2013年全国煤炭进口量创历史新高，达3.27亿吨，占全国煤炭消费总量的9.1%；2014年，煤炭进口量2.91亿吨，同比下降11%，占全国煤炭消费量的8.3%；2015年进口量降至2.04亿吨，降幅近30%，占全国煤炭消费量为5.1%，占比达到近几年低点。2014年年底，在煤炭行业脱困联席会议上，国家发改委曾建议主要发电企业减少进口动力煤，财政部甚至调整了动力煤进口关税。随后，进口煤在我国煤炭总供给中的占比不断下滑。然而2016年以来，随着去产能的开展，产地煤炭供应量随之收缩，同时国内煤价大幅上涨，下游贸易商对进口煤的采购量有所增加，使得进口量在近几个月出现持续递增的情况。12月，全国进口煤炭2684万吨，同比增加920万吨，增长52.2%，同比仍维持较高增幅；环比减少12.6万吨，下降0.5%；1-12月全国累计进口煤炭25551万吨，同比增长25.2%。



2016年12月全国钢材进出口量 (万吨)					
项目	12月	同比	环比	累计	累计同比
进口量	119	0.8%	7.2%	1321	3.4%
出口量	780	-26.8%	-3.9%	10843	-3.5%

自2009年以来,中国钢材出口量从0.25亿吨快速增加至2015年的1.12亿吨,在连续六年增长后,2016年我国钢材出口量首次出现下滑。统计数据显示,2016年全国累计出口钢材10843万吨,同比下降3.5%。相比之下,2016年钢材进口量有所增加,全年钢材进口量同比增长3.4%。



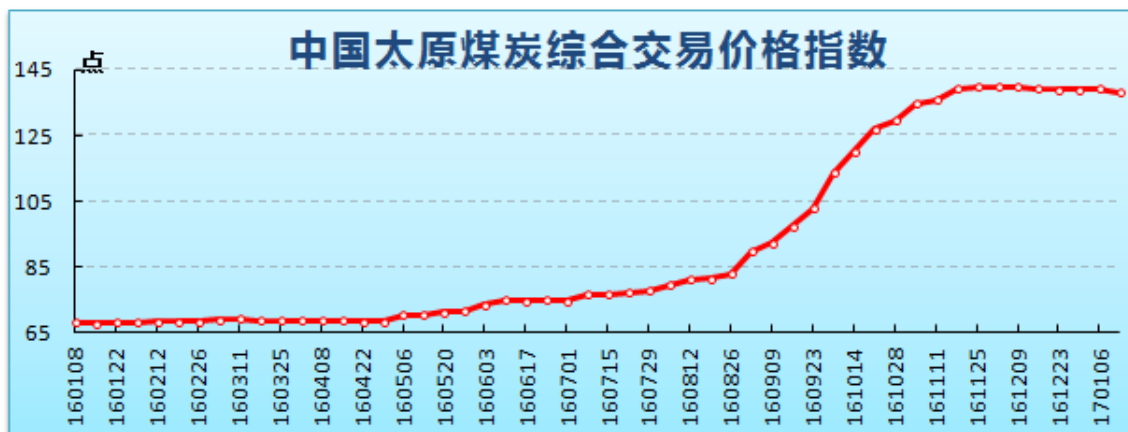
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>山西省第十二届人民代表大会第七次会议 14 日在太原举行,省长楼阳生在作政府工作报告时指出,“三去一降一补”是全省 2017 年的首要工作重点,这一年仍将实施减量置换、减量重组、提高单产、减人增效,全年计划关闭退出煤炭产能 2000 万吨左右,退出钢铁产能 170 万吨。</p> <p>资料显示,2016 年,山西省退出煤炭产能 2325 万吨,居全国第一位。淘汰钢铁产能 82 万吨,全年压减煤炭产量 1.43 亿吨,占中国煤炭减量的 40% 左右。</p>
2.	<p>12 日上午,山西供给侧改革发展基金首批战略合作协议和投资项目在山西省财政厅正式签约。签约内容包括:清洁投资与晋煤集团联合设立 30 亿元的煤炭清洁利用投资基金和 80-100 亿元的供给侧改革发展子基金,合计投资规模不低于 100 亿元;清洁投资与潞安集团设立 30 亿元的煤基科技振兴基金和 80-100 亿元的供给侧改革发展子基金,合计投资规模不低于 100 亿元,其中 6000 万元用于投资太行润滑油项目,清洁投资与孝义市政府设立山西孝义现代煤化工转型升级基金,总规模为 20 亿元,用于支持孝义市“以焦为辅,以化为主”的现代煤化工产业。</p>

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017 年 第 2 期 总 183 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	137.96	-1.24	-0.89%
2.动力煤指数	125.85	-1.78	-1.39%
下水煤指数	109.57	-1.72	-1.55%
直达煤指数	147.73	-0.39	-0.26%
3.炼焦用精煤指数	167.33	-0.13	-0.08%
焦煤指数	168.46	0.00	0.00%
肥煤指数	161.06	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	167.99	-0.68	-0.40%
4.喷吹用精煤指数	151.88	-3.22	-2.08%
5.化工用原料煤指数	96.52	0.18	0.19%



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)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌(%)	一周最高	一周最低
西山煤电	8.30	-0.64	-7.2%	9.13	7.92
潞安环能	8.63	0.03	0.3%	9.04	8.34
阳泉煤业	6.6	-0.42	-6.0%	7.10	6.37
大同煤业	5.91	-0.45	-7.1%	6.52	5.51
兰花科创	7.64	-0.50	-6.1%	8.24	7.41
山西焦化	7.79	-0.65	-7.7%	8.54	7.43
美锦能源	14.30	0.00	0.0%	15.58	13.30
煤气化	10.08	-0.84	-7.7%	10.97	9.95

本期(1月11日-1月17日) 山西省煤炭类股票受大盘弱势调整以及周二黑色期货暴跌影响, 价格普遍大幅下调, 跌幅均在7%左右, 只有潞安环能小幅上涨。

2、煤炭类期货

一周期货主力品种(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌(%)	一周最高	一周最低
郑煤 1705	509.8	-17.60	-3.3%	545.0	508.8
焦煤 1705	1221.5	-46.50	-3.7%	1338.5	1203.5
焦炭 1705	1662.0	-25.00	-1.5%	1855.0	1630.0

本期(1月11日-1月17日) 煤炭类期货价格前半期保持涨跌互现、小幅波动走势, 后半期(16、17日) 出现大涨暴跌、大幅波动走势, 反映出各方投资者对2017年黑色市场走势分歧较为严重。现货市场中, 虽然发改委出台了《关于平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录》, 但是价格高限与低限之间仍存在一定价差由市场来决定, 未来仍有一些不确定因素会对价格形成较大影响。

<煤市动态>

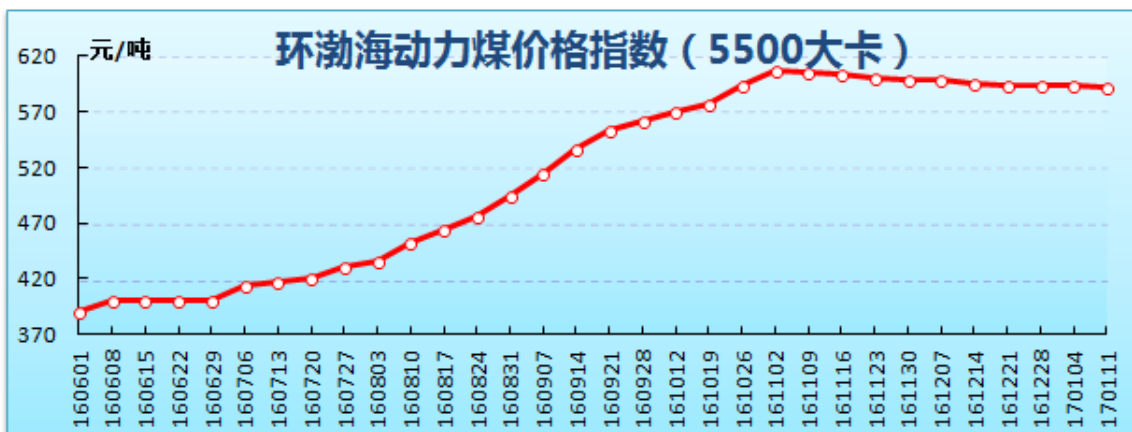
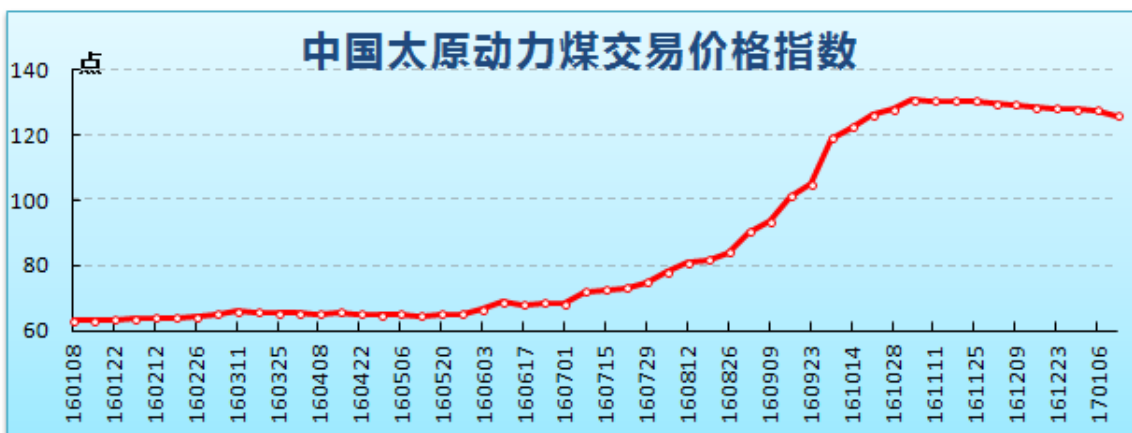
一、动力煤

1、价格指数

动力煤价格指数

指数名称	本期	环比	同比
环渤海动力煤指数(元)	592	-0.17%	60%
中国太原动力煤指数(点)	125.85	-1.39%	100%
陕西动力煤指数(点)	147.6	0.20%	79%
鄂尔多斯动力煤指数(元)	351	0%	144%

近期寒潮天气带动沿海电厂煤耗增加，但随着春节将近，工业用电量将大幅萎缩，民用电难以拉动电煤需求回暖，电厂采购积极性不强、且以低价长协煤为主，使得电煤市场面临下行压力；但同时，由于产地煤企陆续停产放假，煤炭供给给紧又对价格形成一定支撑。本期国内动力煤价格涨跌平互现，其中太原、环渤海动力煤指数环比下跌，鄂尔多斯指数环比持平，陕西指数延续涨势。

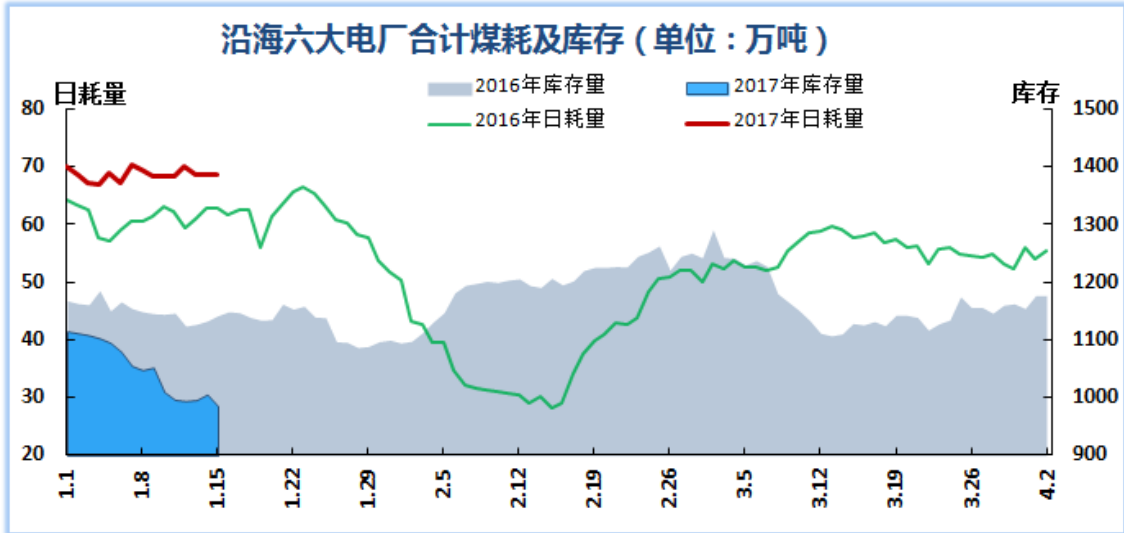


2、沿海六大电厂

沿海六大电厂

项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	68.6	0.3	6.8
日均库存量(万吨)	1005.7	-75.3	-131.7
平均可用天数(天)	14.7	-1.2	-3.7

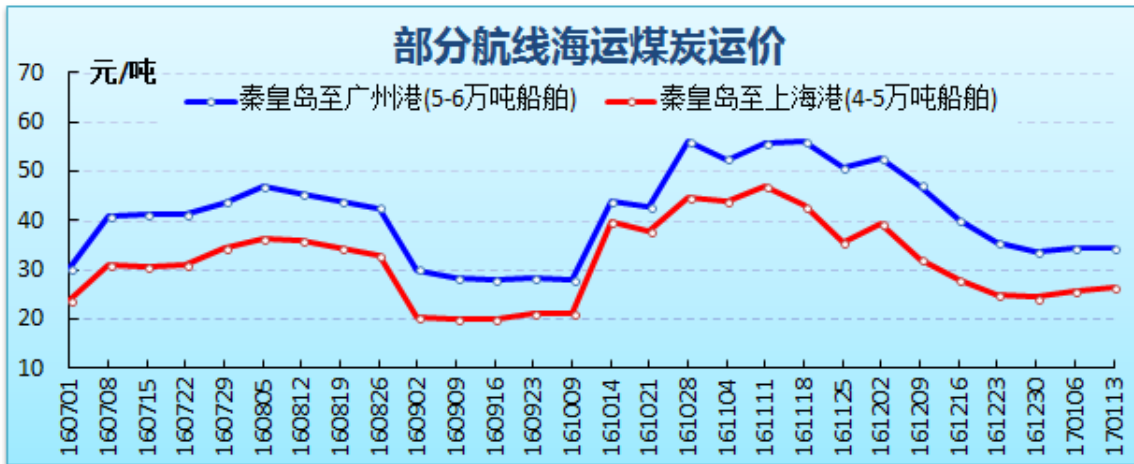
近日受寒潮天气影响，沿海主要电企日耗煤运行在 70 万吨左右高位，但电厂补库进程缓慢，库存量在 1000 万吨上下徘徊，同比降幅 11.6%，可用天数不足 15 天。



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)	815.85	-10.64
秦皇岛-广州港(5-6万吨船舶,元/吨)	34.4	-0.1
秦皇岛-上海港(4-5万吨船舶,元/吨)	26.4	0.8

本周煤炭海运费先扬后抑。前半周,在节前备货需求支撑下,下游电厂抢订中旬前的适期大船,带动大船价格小幅上涨;随着利好因素逐步释放及春节淡季临近,后半周运价开始掉头回落。

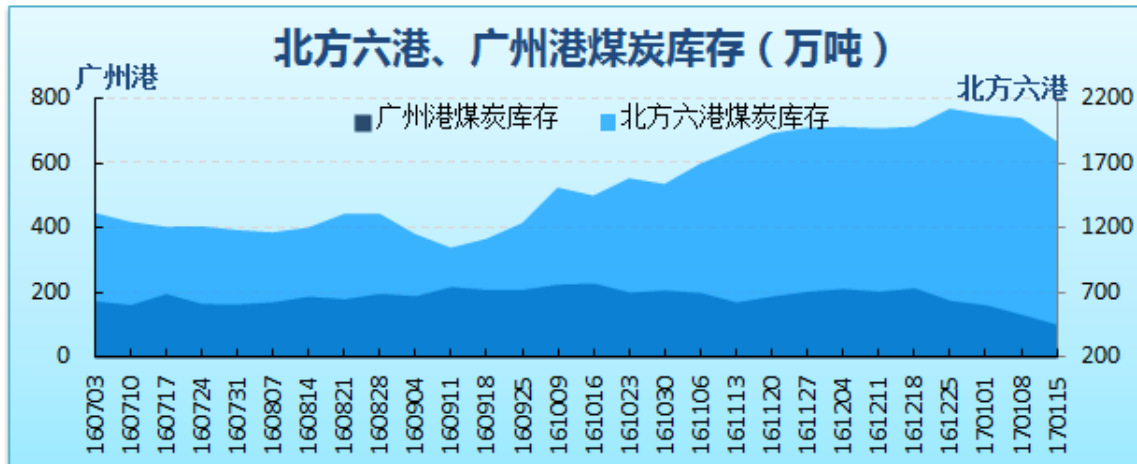


4、港口库存

港口煤炭库存(万吨)			
港口		期末	环比
北方六港	秦皇岛港	638.0	-39.5
	黄骅港	209.5	-38.4
	京唐港	481.9	-30.1
	国投京唐港	147	-23
	曹妃甸港	252.7	-42.3

	天津港	150.4	-6.0
	合计	1879.5	-179.3
广州港		103.8	-31.5

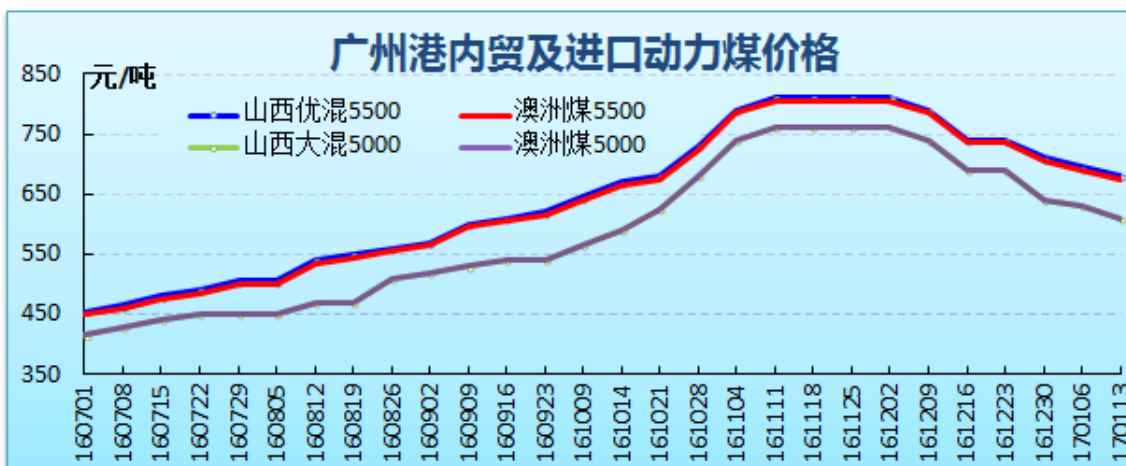
本周环渤海各港气象条件较好，均无封航情况，装船作业高效进行，各港总体调出量高于调入量，港口库存不同程度均有下降。



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	-10	0.10	车板价
5500	阳泉	525	0	0.10	车板价
	晋城	590	0	0.11	车板价
	鄂尔多斯	380	0	0.07	车板价
4500	太原	340	0	0.08	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	745	-15	0.12
5500	山西	680	-15	0.12
	澳洲	675	-15	0.12
	印尼	675	-15	0.12
5000	山西	610	-20	0.12
	澳洲	610	-20	0.12
4500	内蒙古	560	-20	0.12
4200	印尼	417	11	0.10



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1	12月中国出口钢材780万吨,较上月减少32万吨,同比下降26.8%;全年累计出口钢材10843万吨,同比下降3.5%。
2	2016年中央企业化解钢铁过剩产能1019万吨,化解煤炭过剩产能3497万吨;2017年中央企业将化解钢铁过剩产能595万吨、化解煤炭过剩产能2473万吨。

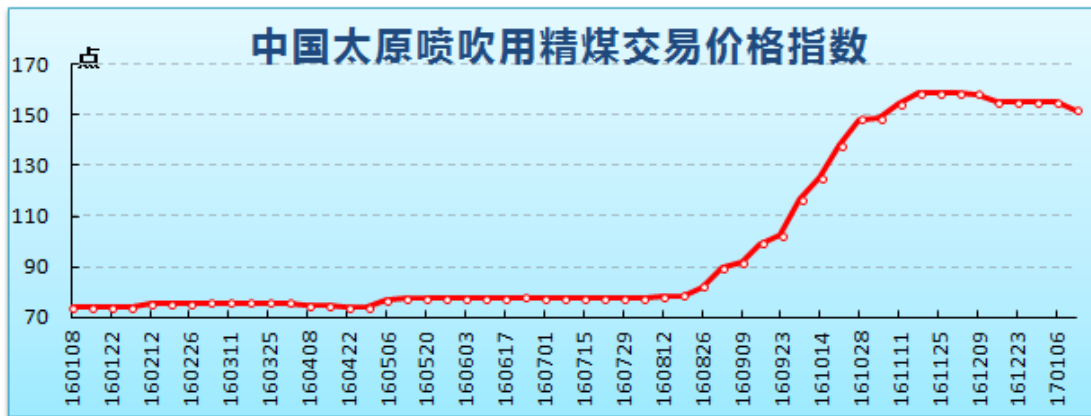
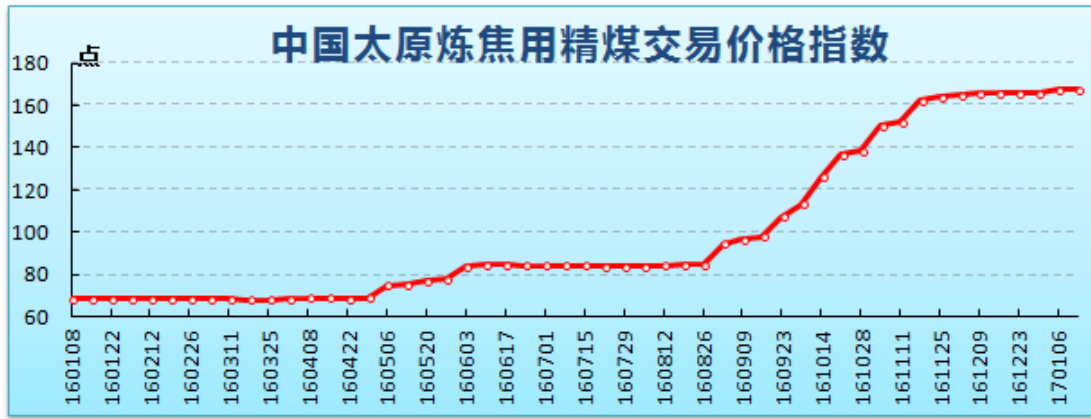
2、价格指数

冶金煤价格指数			
指数名称	本期	环比%	同比%
太原炼焦用精煤指数(点)	167.33	-0.08%	144.9%
太原喷吹用精煤指数(点)	151.88	-2.08%	104.8%
内蒙古西部焦煤指数(元)	1021	-0.39%	176.69%
陕西配焦精煤指数(点)	118.6	0	23.5%

本期国内炼焦煤市场行情稳中有降,新一轮焦炭价格的普降,使煤企承压较大,但节前煤矿减产放假逐渐增多,市场供应有所收紧,对炼焦煤价格有一定支撑。

山西炼焦用精煤主流价格总体维稳,晋中个别地方煤企价格下跌。受铁路运输制约,部分用户节前储煤需求得不到满足,采购积极性仍存。喷吹煤市场供需两弱,企业存煤不多,阳泉、长治地区个别地方煤企价格下调50-60元/吨。

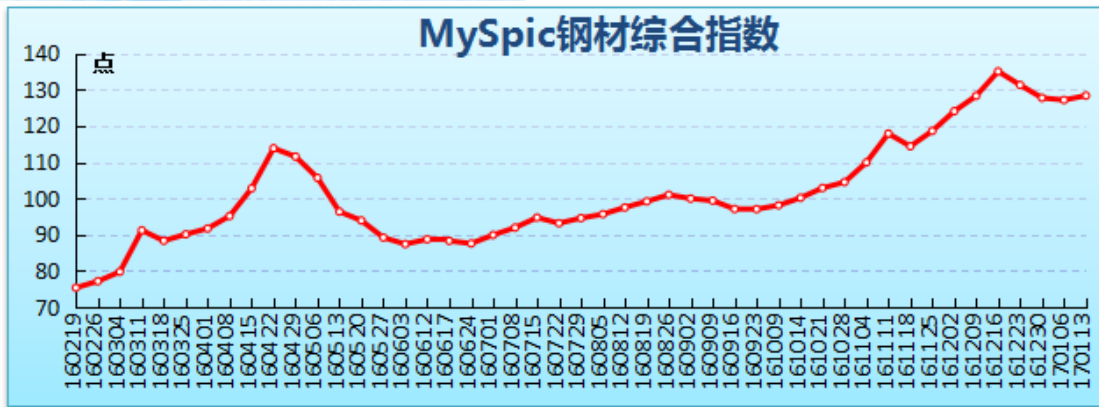
本期内蒙古西部焦煤主产地焦煤销量走低,个别主流洗煤企业出厂价承压下调。



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	3020	120
	高线8mm	3340	0
	热轧板卷2.75mm	3860	40
	冷轧板卷1.0mm	5040	0
	普中板20mm	3400	-50
上海	螺纹钢25mm	3130	10
	高线8mm	3510	-10
	热轧板卷2.75mm	3880	-10
	冷轧板卷1.0mm	4880	20
	普中板20mm	3450	20

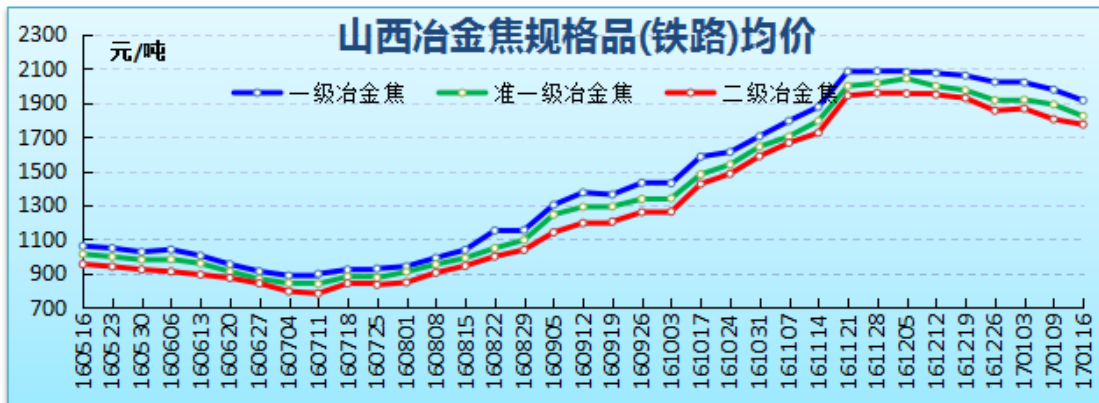
受产能关停政策刺激，本期钢材现货价格在期货走强带动下小幅上涨，市场氛围虽有好转，但节前需求趋淡，钢厂以清货为主，挺价意愿不强。2017年1月13日MySpic钢材价格指数128.32点，环比上涨1.19点，涨幅0.94%。



4、焦炭

山西冶金焦规格品均价(元/吨)			
类型	品种	本期	环比
公路	一级	1864.12	-3.55%
	准一级	1793.27	-2.61%
	二级	1716.83	-2.91%
铁路	一级	1913.25	-3.19%
	准一级	1821.39	-3.59%
	二级	1772.31	-1.71%

本期山西地区焦炭价格普遍下跌30-50元/吨不等，除临汾地区个别企业仍限产外，其他地区开工情况有所恢复，焦炭库存处于中高位水平，但市场需求偏弱,供大于求，焦化厂承压销售。



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	1305	0	车板价
柳林	V20-24A9.5S0.7G80	1680	0	车板价
内蒙古	S1	1083	-7	出厂价
邯郸	V25A10S0.7G85	1440	0	出厂价
七台河	V23A10S0.3G70	1330	130	车板价

肥煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V24-28A11S1.3G85	1285	0	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1215	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	720	0	车板价
济宁	V38A8S0.5G65	1020	0	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1065	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	890	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	1095	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1065	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1480	0	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	160	车板价

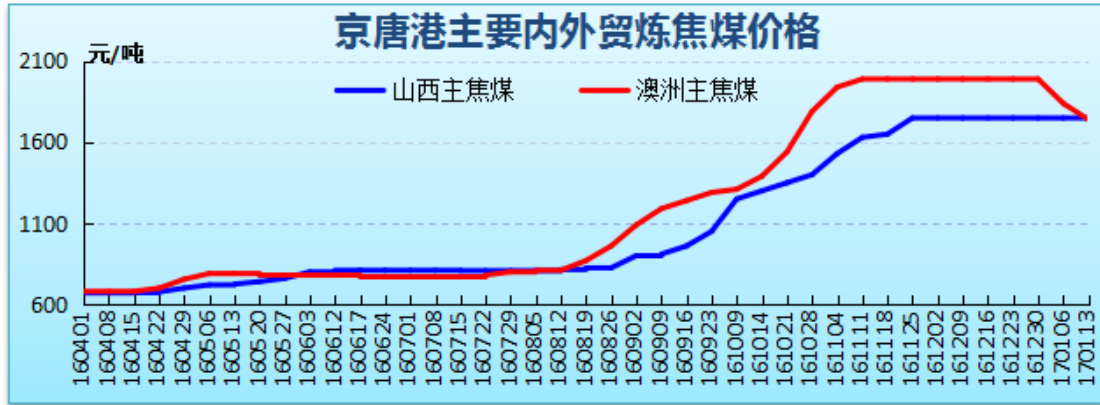
喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	960	0	车板价
邯郸贫瘦	V12.5A20S0.3	1020	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	835	-50	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1110	0	车板价

(2) 中转港

京唐港内外贸炼焦煤库提价(元/吨)				
品种	产地	质量指标	价格	环比
主焦煤	山西	A8V25S0.9G85	1750	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1740	-100
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1660	-100

	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1640	-100
1/3 焦煤	山西	A11V35S<1G75	1400	0

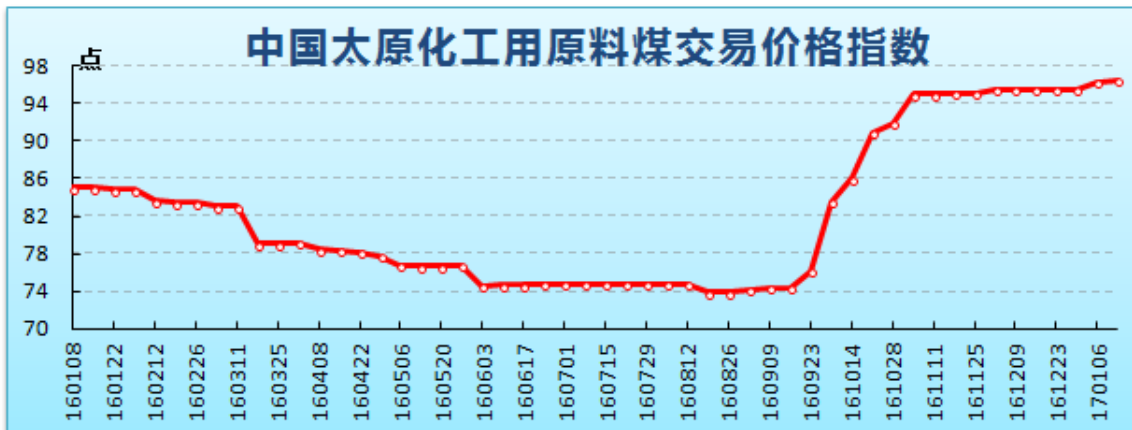
本期京唐港进口主焦煤价格继续大幅回落，内外贸煤价差进一步收窄，山西主焦煤价格较同品质进口主焦煤高 10-110 元/吨左右。



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
96.52	0.19%	13%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1660-1700	30
山西	1550-1620	小幅波动
河南	1680	10-20
湖北	1700	变化不大
内蒙古	1450	变化不大

本周尿素市场工业需求回落、农业需求增长不明显，价格继续高位盘整、局部小幅上涨，随着雾霾缓解，企业开工率略有回升。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2550-2570	-200 左右
山西南部	2260-2350	-200 左右
石家庄	2470-2520	-200 左右
广东港口	2950-3000	窄幅波动

临近春节, 甲醇下游传统需求持续萎缩, 厂家出货承压、价格进一步走低。

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	873	0	车板
阳城	A12V6-8S0.5	中块	855	40	车板
平定	A16V10S1.5	中块	710	0	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	960	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	870	0	车板
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1030	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	950	0	坑口
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	950	0	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	885	0	平仓
丹东港	A15V6S0.3	朝鲜末	680	0	车板

近期受春节减产及尿素市场回暖影响, 无烟块煤市场整体运行稳定, 主流大矿及港口价格均无调整, 山西局部供应紧张、价格有所上涨。

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)	910	-53	-5.5%
海岬型指数(BCI)	1383	-275	-16.6%
巴拿马型指数(BPI)	1042	150	16.8%
灵便型指数(BSI)	739	-44	-5.6%

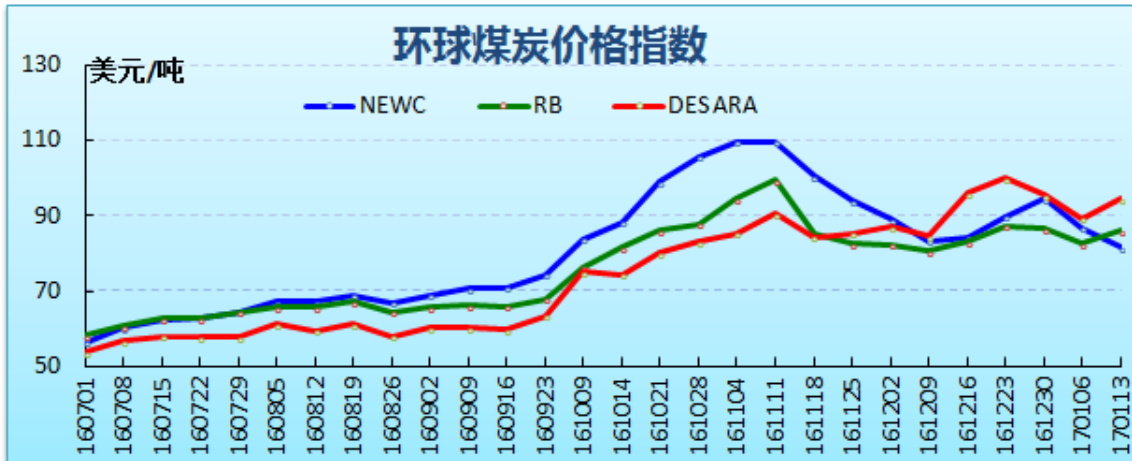
本期国际航运市场总体进入淡季, 除巴拿马型指数受美湾粮食货盘大增影响而大幅上涨外, 其余指数均止涨下跌。

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	81.5	-5.2
	理查德港	6000	86	3.26

	欧洲ARA港	6000	94.6	5.3
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	83	-4.5
澳洲→中国		5500	65.2	-3.05
印尼	加里曼丹	5600	71.5	0.5

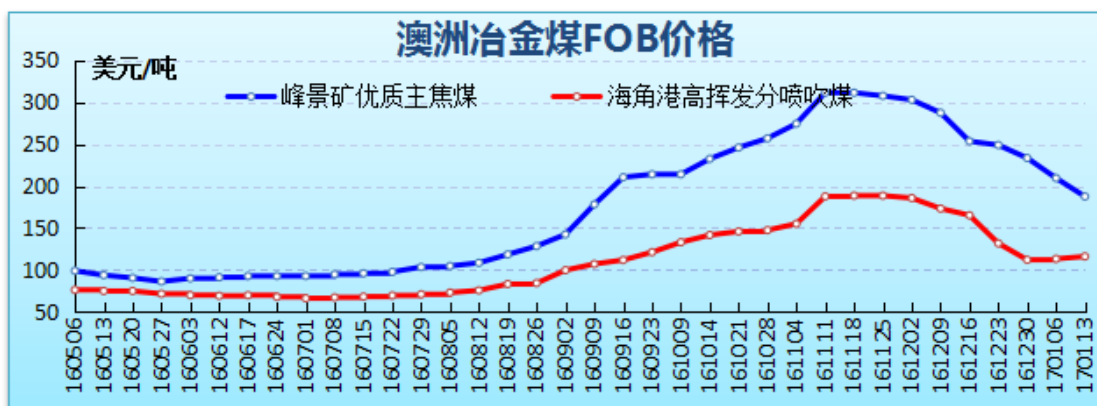
本周国际动力煤市场走势分化，亚太地区需求减少，价格以下跌为主；大西洋地区动力煤供应收紧，价格小幅上涨。



3、国际冶金煤

国际冶金煤离岸平仓价(美元/吨)		
地区品种	本期	环比
澳大利亚峰景优质主焦煤	187.5	-22
美国东海岸低挥发焦煤	185	-18
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	115.85	2.8

中国及蒙古国炼焦煤货源充足，对进口煤需求较弱，澳洲贸易商降价销售，峰景优质主焦煤价格继续承压下行。资源稀缺性较差的喷吹煤市场供应相对收紧，价格小幅上涨。



<市场解析>

一周脉搏

冶金煤市场把脉：

- 1、产地指数：产地指数三跌一平，其中喷吹煤指数下跌幅度超过 2%，其他指

数跌幅均不超 0.5%；

2、进口煤：澳大利亚峰景矿主焦煤 FOB 价和京唐港区进口煤库提价均继续大幅下跌，港区进口焦煤价格已经接近内贸煤价格；

3、下游产品价格：钢材价格涨跌互现，以上涨为主；焦炭价格继续下调，焦炭市场弱市特征明显；

4、冶金煤价格：山西、内蒙古地区价格均有下跌，黑龙江地区价格涨幅较大，但只反映了东北地区市场特征；

5、市场特征：下游库存虽有回升，但尚未达到绝对安全量，随着地方煤矿春节陆续放假，下游补库积极性仍存，对价格打压力度稍显不足，市场处于一种弱平衡状态。

动力煤市场把脉：

1、价格指数：主产地及环渤海指数两跌一涨一平，波动幅度均不大；国际指数涨跌互现，纽卡斯尔港指数继续下跌；

2、电厂情况：沿海电企日均耗煤量环比变化不大，但是煤炭库存量创出近年来新低（去年 8 月份特殊情况除外）；

3、港口库存：北方六港和广州港煤炭库存量大幅下降，北方六港库存降幅接近 9%，广州港库存降幅在 20%以上；

4、动力煤价格：山西省产地、北方港下水煤及终端消费港广州港价格均有下跌；

5、市场特征：当前沿海电厂煤炭库存量创出近年新低，因春节临近发电量将快速下降是一个因素，但主要因素是电厂对当前价格不认可，采购不积极，观望氛围浓厚，节后动力煤市场不容乐观。

(交易中心研究室)