

煤炭市场周报 (02.06~02.12)

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

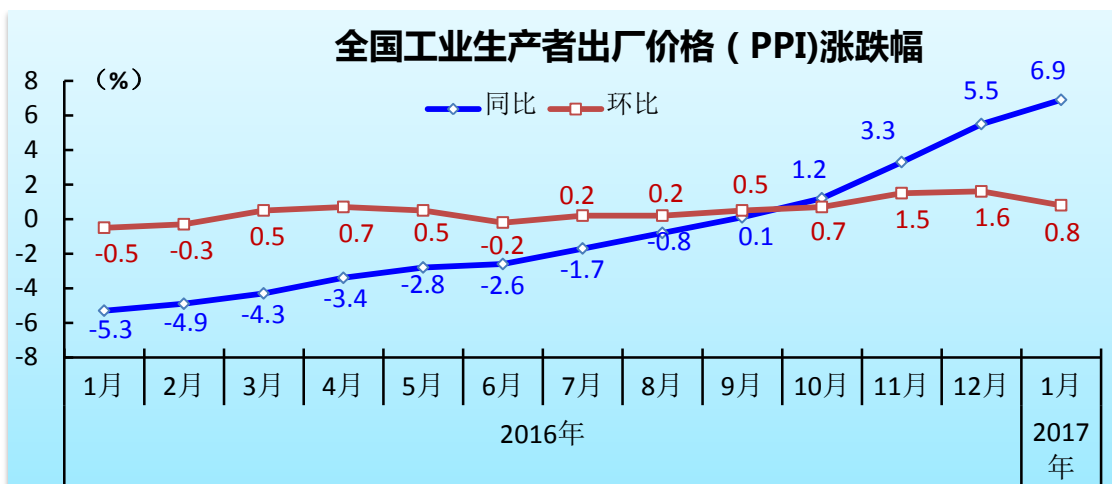
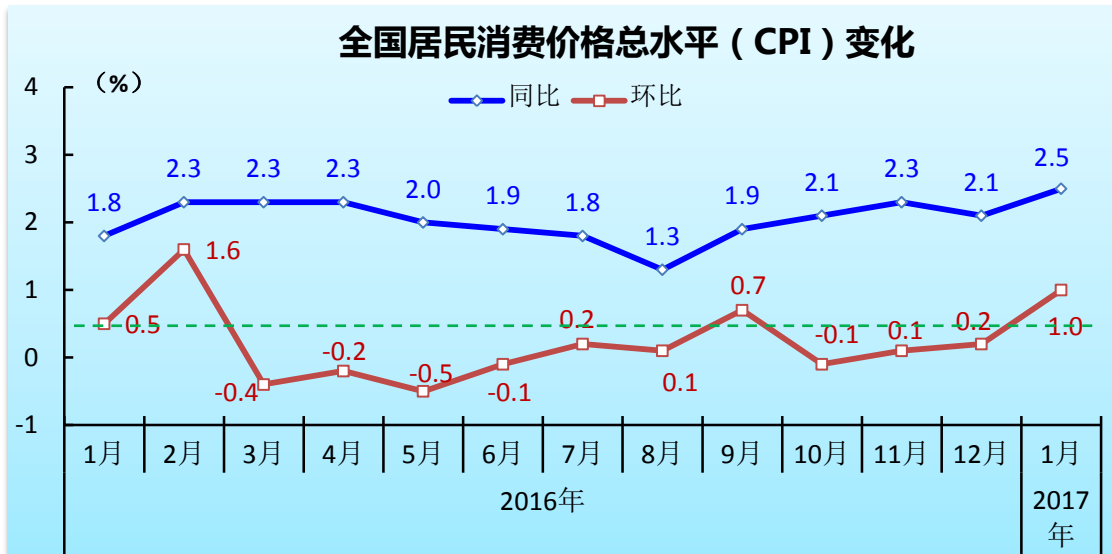
行业要闻	
1.	<p>近日，环保部部长陈吉宁主持召开专题会议，并发布了《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案(征求意见稿)》，提出天津港将严格控制公路煤炭运输。意见稿明确，2017 年天津港将大幅提升区域内铁路货运比例，加快推进港铁联运煤炭。充分利用张唐铁路运力，大幅降低煤炭运输使用柴油车辆的排气污染。7 月底之前，天津港不再转运煤炭，转由张唐铁路经唐山港转运。9 月底前，天津和河北所有集疏港煤炭一律由铁路运输，禁止柴油火车运输集疏港煤炭。</p>
2.	<p>中国煤炭经济研究院院长岳福斌指出，现在我国煤制油示范项目有 9 个，形成产能规模 740 万吨，加上之前获批待建的 220 万吨项目，到 2017 年末将达到 960 万吨。“十三五”期间，还将有伊泰伊犁 100 万吨间接液化、伊泰鄂尔多斯 200 万吨间接液化等项目陆续投产，这样将使煤制油产能在“十三五”末达到 2810 万吨。按照 70%左右制成的燃油成品核算，每年将生产 2000 万吨煤制油品。</p>

二、经济数据

2017年1月份CPI、PPI同环比涨跌情况一览表

项目	环比	1月同比
CPI	1.0%	2.5%
PPI	0.8%	6.9%

1月份CPI环比上涨1.0%，涨幅比2016年12月份扩大0.8个百分点；同比上涨2.5%，涨幅比上月扩大0.4个百分点。1月份PPI环比上涨0.8%，涨幅在连续扩大4个月后出现回落，比2016年12月份缩小0.8个百分点；同比上涨6.9%，涨幅比2016年12月份扩大1.4个百分点。



三、行业数据

2017年1月全国煤炭进出口量(万吨)

项目	1月	同期	同比	2016年12月	环比
进口量	2491	1515	64.4%	2684	-7.2%
出口量	60	61	-1.6%	76	-21.1%

1月份我国进口煤炭2491万吨，同比增长64.4%，仍维持较高增幅；出口煤及褐煤60万吨，同比下降1.6%。

2017年1月全国钢材进出口量（万吨）					
项目	1月	同期	同比	2016年12月	环比
进口量	109	93	17.2%	119	-8.4%
出口量	742	966	-23.2%	780	-4.9%

1月份中国出口钢材742万吨，较上月减少38万吨，同比下降23.2%，创近30个月来新低；1月我国钢材进口109万吨，同比增长17.2%。

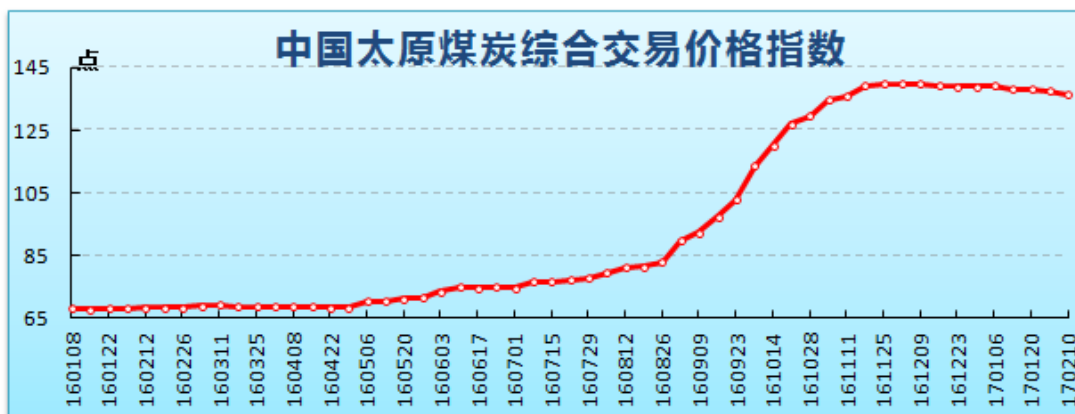
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	2月9日，山西省召开国有资产监督管理暨党风廉政建设工作会议。会上，副省长王一新作了题为《解放思想 抢抓机遇 迎难而上 不辱使命 坚决打赢国企改革攻坚战》的重要讲话，指出了山西国企改革发展的战略方向：一是要对标国际发展的大潮流，产业要从封闭走向开放。二是要从“贪大求全”向专业化发展。三是从单一独资向股份化发展。四是从闭路循环向产融结合发展。五是从重资源、重政策向更重人才、重科技、重创新发展。六是从僵而不死向有生有死的自然状态转变。
2.	从近日召开的山西省国有资产监督管理工作会议上了解到，在未来5年内，原则上山西省国有煤矿一律不新招聘普通矿工，而是从现有人员进行调剂；对普遍超员的一般性管理人员在未来5年内，采取退2进1或退3进1的政策，新进人员必须达到一定的技术和管理要求；对新企业、新项目一定要按照国际、国内同类项目的先进标准来定人定编。没有编制的人员是没有渠道支付薪酬的，从制度上掐断随意进人的渠道。积极探索使用第三方劳务的方式，减轻企业人员负担。

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017年 第5期 总186期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	136.39	-1.21	-0.88%
2.动力煤指数	123.98	-1.32	-1.05%
下水煤指数	108.19	-1.15	-1.05%
直达煤指数	146.08	-0.65	-0.44%
3.炼焦用精煤指数	167.21	-0.12	-0.07%
焦煤指数	168.32	-0.14	-0.08%
肥煤指数	161.06	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	167.99	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	146.12	-5.19	-3.43%
5.化工用原料煤指数	96.24	0.00	0.00%



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	9.51	0.86	9.9%	9.70	8.48
潞安环能	9.76	0.82	9.2%	9.99	8.84
阳泉煤业	7.22	0.41	6.0%	7.33	6.75
大同煤业	6.62	0.49	8.0%	6.74	6.06
兰花科创	7.98	0.31	4.0%	8.09	7.59
山西焦化	8.42	0.52	6.6%	8.66	7.81
美锦能源	13.72	0.42	3.2%	13.99	13.10
煤气化	10.92	0.38	3.6%	10.99	10.40

本期(2月8日-14日)山西省煤炭类股票伴随大盘上涨以及煤炭类股整体走强,股价大幅上涨,其中冶金煤类股票涨幅居前,供给侧改革对煤炭股业绩提升在股价中逐步体现。

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	531.6	-5.8	-1.1%	542.8	527.0
焦煤1705	1224.5	60.5	5.2%	1235.0	1125.0
焦炭1705	1680	115.0	7.3%	1699.5	1516.0

本期(2月8日-14日)煤炭类期货涨跌互现,焦煤、焦炭期货价格涨幅较大,动力煤期货价格小幅下跌。

<煤市动态>

一、动力煤

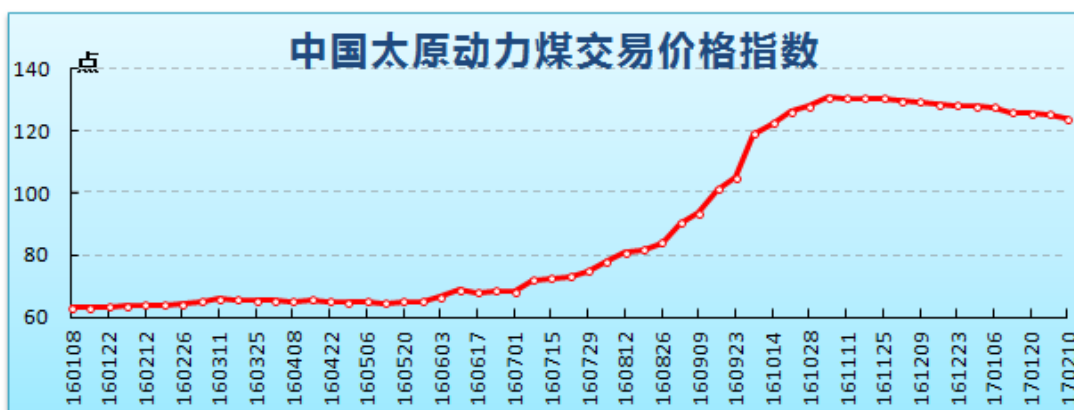
1、行业资讯

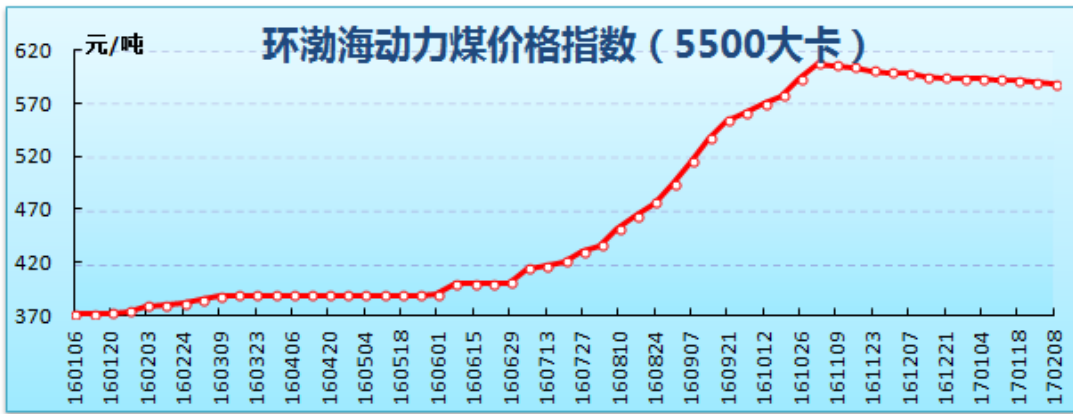
动力煤行业资讯	
1.	2016年全国新增装机容量同比降8.5%，其中火电较上年少投产1842万千瓦，同比降27.6%；水电较上年少投产201万千瓦，同比降14.6%；核电较上年多投产108万千瓦，同比增长17.7%；风电较上年少投产1267万千瓦，同比降40.3%；太阳能发电较上年同期多投产2079万千瓦，同比增长1.5倍。
2.	近日国家能源局发布关于进一步做好火电项目核准建设工作的通知，要求两大电网、五大发电等相关电力企业必须严格规范核准和开工秩序，认真落实项目停建等要求，及时做好自查整改工作，严格按程序、有序恢复建设，加大监督检查力度等。有效防范和化解煤电产能过剩风险，进一步吸取“11.24”江西丰城发电厂三期扩建工程特别重大事故教训，全面落实火电规划建设相关要求，切实维护核准建设秩序。

2、价格指数

动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
环渤海动力煤指数(元)	588	-0.34%	55%
中国太原动力煤指数(点)	123.98	-1.05%	94%
陕西动力煤指数(点)	147.6	0.14%	80%
鄂尔多斯动力煤指数(元)	348	-0.29%	138%

节后虽然电厂耗煤量开始平稳回升,但在北方主要中转港煤炭库存相对高位、用煤淡季逐步来临背景下,下游电厂仍坚持以长协煤为主的采购策略,对动力煤市场看空情绪不改,大型煤企普遍下调2月份售价。本期太原、环渤海及鄂尔多斯动力煤指数均有下跌,陕西省因供需关系偏紧,地销煤价格有所上涨。

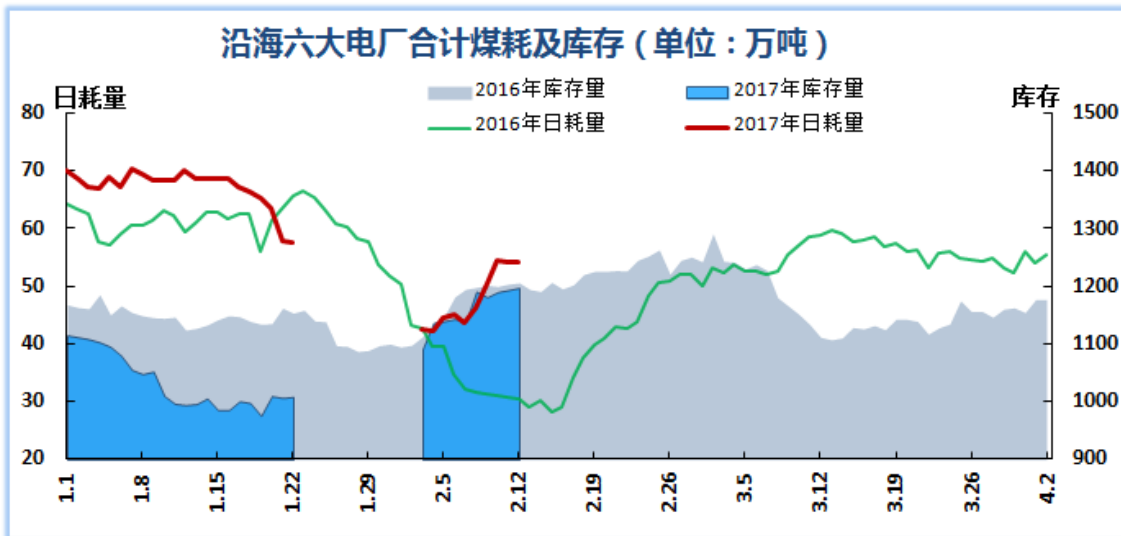




3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	期末	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	54.3	9.9	23.4
日均库存量(万吨)	1189.1	50.4	-10.2
平均可用天数(天)	21.9	-3.7	-16.91

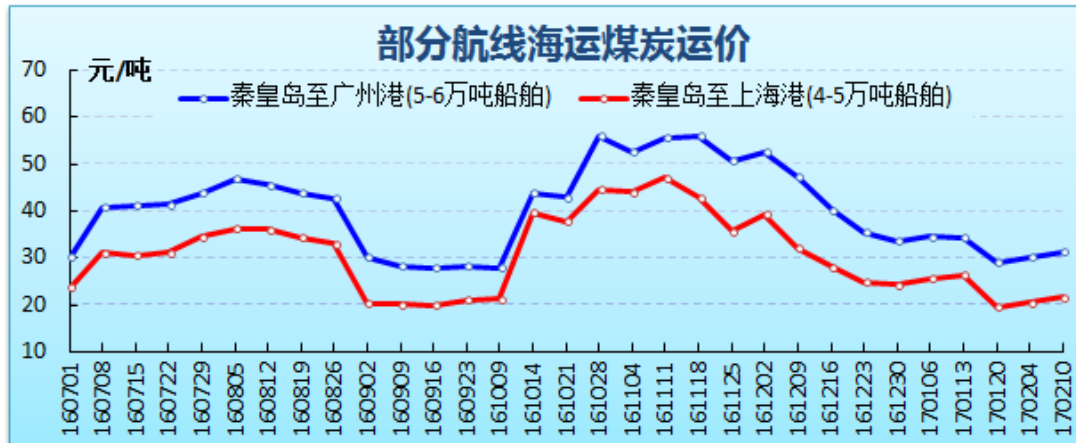
节后，随着工业企业陆续复工，沿海主要电企日耗增加，电厂存在一定补库需求，带动库存增加、可用天数减少。



4、海运煤炭运价

海运煤炭运价		
指数名称/航线船型	本期	较节前
综合指数 OCFI(点)	699.67	10.92
秦皇岛-广州港(5-6万吨船舶, 元/吨)	31.2	2.1
秦皇岛-上海港(4-5万吨船舶, 元/吨)	21.6	2

春节前后，船舶运力相对减少，下游终端用户维持刚性采购，支撑煤炭海运价格稳中有升。



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	501.0	-73.0
	黄骅港	259.4	42.0
	京唐港	443	-21.6
	国投京唐港	162	-13
	曹妃甸港	240	-3.0
	天津港	116.9	0.3
	合计	1722.3	-68.3
广州港		126.1	-17.7

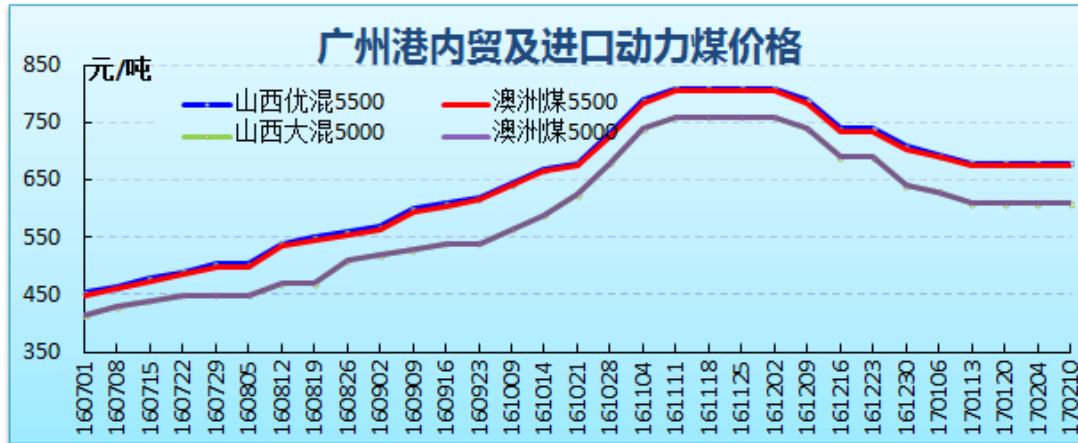
因产地煤企尚未完全恢复生产，加之春节期间下游对长协煤拉运节奏并未明显降温，国内主要港口煤炭库存继续小幅下降，秦皇岛港存降至 500 万吨水平。

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	0.08	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	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	0	0.12
5500	山西	680	0	0.12
	澳洲	675	0	0.12

	印尼	675	0	0.12
5000	山西	610	0	0.12
	澳洲	610	0	0.12
4500	内蒙古	560	0	0.12
4200	印尼	461	19	0.11



二、冶金煤

1、行业资讯

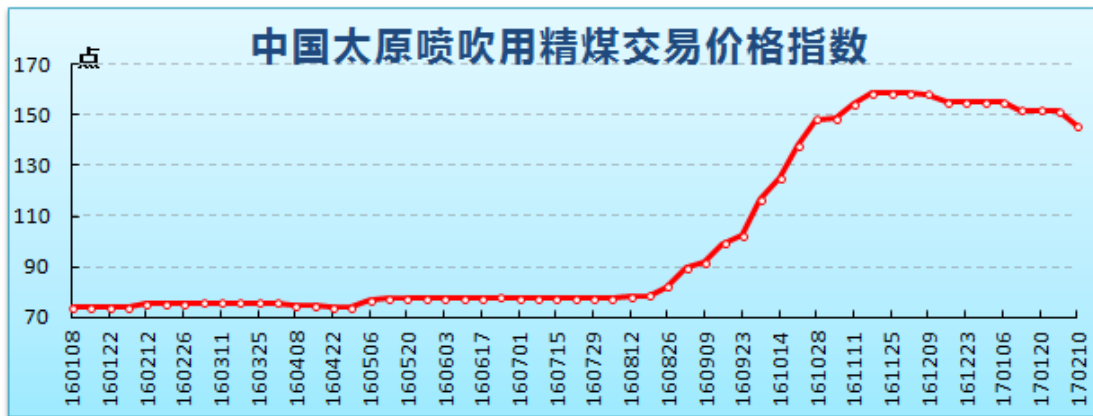
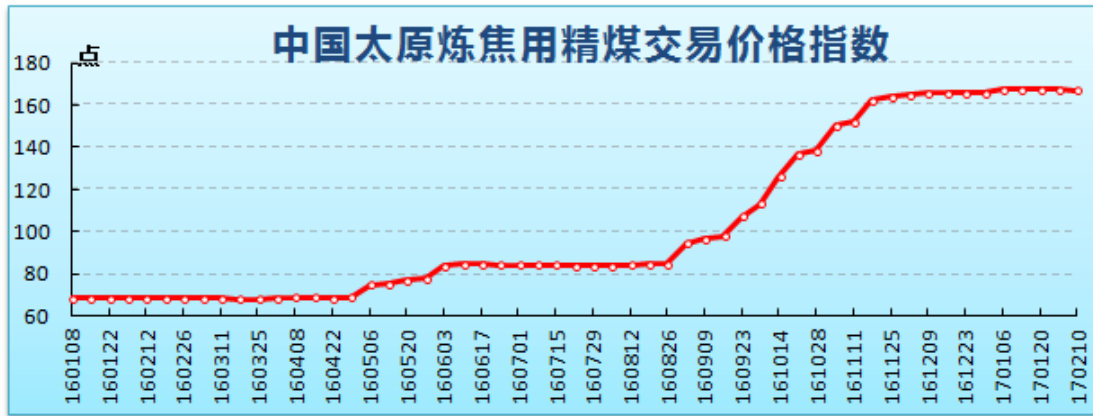
冶金煤行业资讯	
1.	1 月份中国出口钢材 742 万吨，较上月减少 38 万吨，同比下降 23.2%，创近 30 个月来新低。

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)	167.21	-0.07%	144.8%
太原喷吹用精煤指数(点)	146.12	-3.43%	93.4%
陕西配焦精煤指数(点)	118.6	0	23.5%
内蒙古西部焦煤指数(元)	997	-0.50%	171.54%

节后省内炼焦精煤供应未完全恢复，近期铁路运力相对宽松、发运量较节前有所增多，钢厂原料煤库存相对充裕，省内炼焦煤价格整体平稳，局部地区下跌30-50元/吨；长治、阳泉地区部分地方煤企喷吹煤价格下跌50-100元/吨不等。

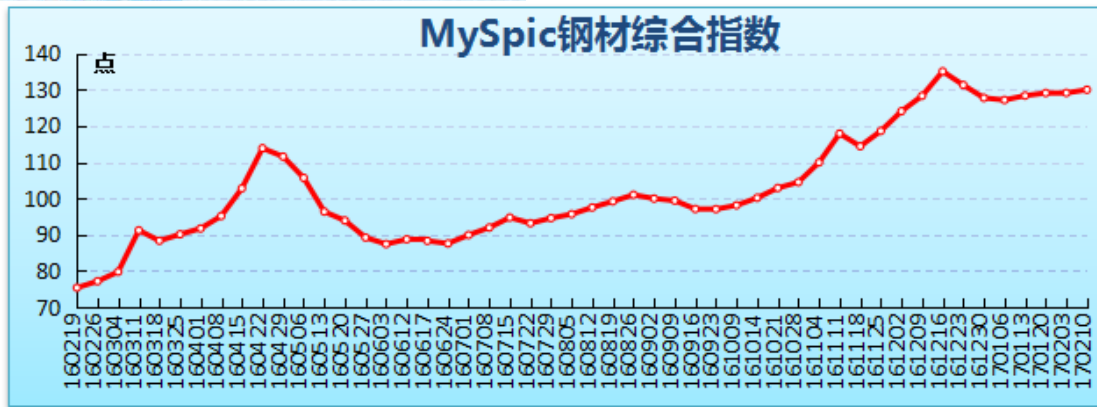
内蒙古西部焦煤价格稳中有降，多数洗煤厂未完全恢复正常生产，供应量较少，成交弱，价格大多保持节前水平，个别洗煤厂小幅下调洗精煤出厂价格。



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	3230	30
	高线8mm	3410	30
	热轧板卷2.75mm	3850	20
	冷轧板卷1.0mm	5090	0
	普中板20mm	3400	0
上海	螺纹钢25mm	3280	30
	高线8mm	3590	30
	热轧板卷2.75mm	3860	-20
	冷轧板卷1.0mm	4840	-10
	普中板20mm	3530	20

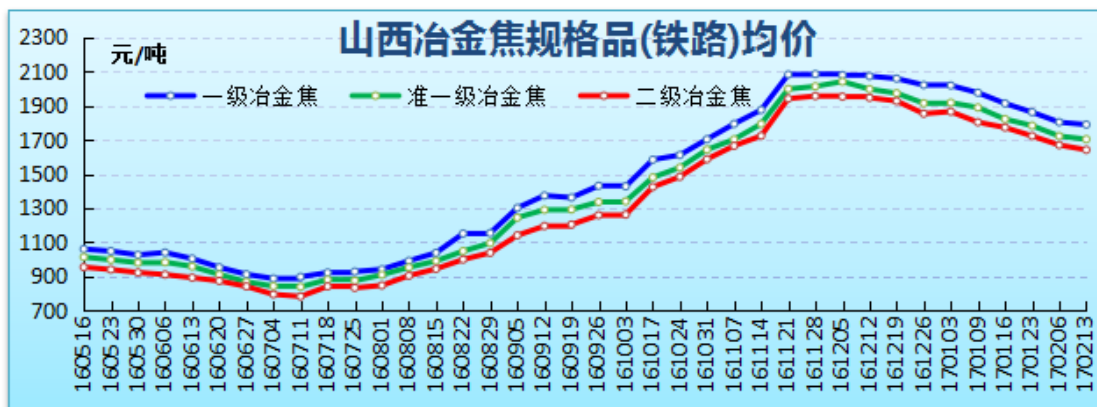
节后商家陆续返市，在期货带动下，钢材市场整体高位偏强运行，但终端需求尚未启动，涨幅有限。2017年2月10日MySpic钢材价格指数129.95点，环比上涨0.87点，涨幅0.67%。



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	1742.58	-1.06%
	准一级	1653.41	-1.79%
	二级	1612.39	-0.75%
铁路	一级	1789.39	-0.77%
	准一级	1703.64	-1.06%
	二级	1641.27	-1.68%

下游钢厂复产情况欠佳，采购积极性一般，焦企库存有所上升，走货压力增大，华北、华东地区焦炭价格普降。山西地区焦炭市场弱势运行，出厂价格小幅下降。



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	1053	-10	出厂价
邯郸	V25A10S0.7G85	1440	0	出厂价
七台河	V23A10S0.3G70	1330	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	1285	0	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1215	0	车板价
唐山	V28.2A10S0.9G85	1540	-40	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	1085	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	1470	-10	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	0	车板价

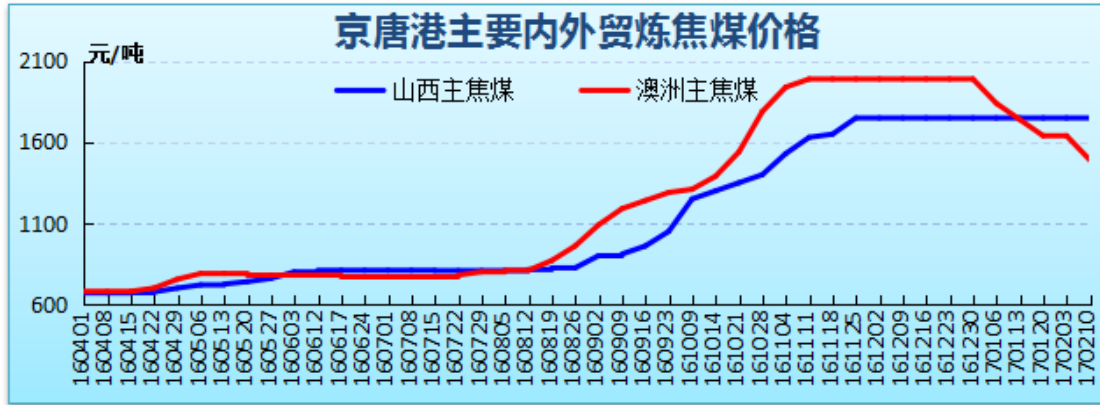
喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	960	0	车板价
邯郸贫瘦	V12.5A20S0.3	980	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	735	-100	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1110	0	车板价

(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	1490	-150
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1410	-150

	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1390	-150
1/3 焦煤	山西	A11V35S<1G75	1390	-10

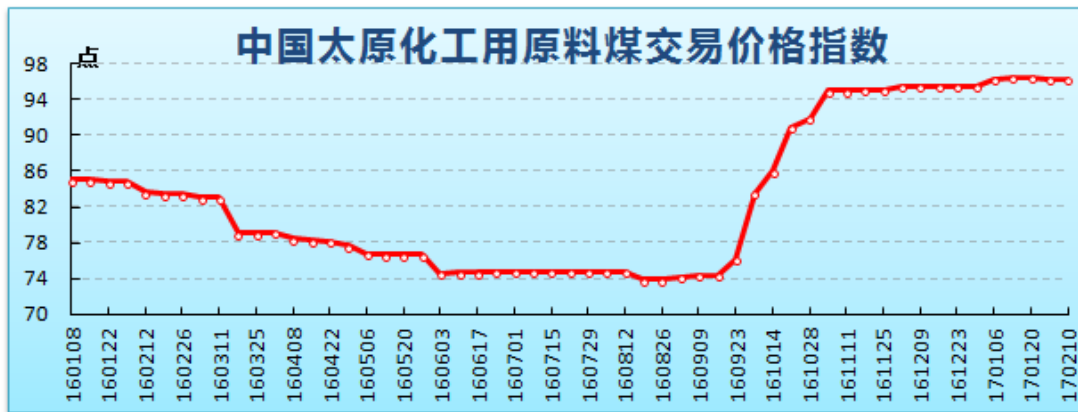
本期京唐港进口主焦煤价格跌幅较为明显，目前澳洲较山西同品质主焦煤低 260 元/吨。



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
96.24	0%	15%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1700	低端涨 10
山西	1600-1650	低端涨 50
河南	1660-1720	高端涨 20
河北	1680-1720	20-30
内蒙古	1470	20

节后多地厂家节前订单发运顺畅，尿素价格普遍上涨，尿素行业开工率持续回升。不过春节农需尚未完全启动，加之局部市场受到低价货源冲击，对市场行情有一定影响。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2610-2630	-20左右
山西南部	2380-2530	低端涨 30
石家庄	2520-2570	-10
广东港口	3020-3040	持稳

本期甲醇市场成交略显清淡，行情以窄幅震荡为主，局部互有涨跌。

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
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	650	-30	车板

本期受春节因素影响，多数地方煤企及尿素、甲醇市场传统下游尚未完全恢复生产，无烟块煤市场供需两弱，价格整体以稳为主。

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)	702	-50	-6.6%
海岬型指数(BCI)	687	-294	-30.0%
巴拿马型指数(BPI)	943	21	2.3%
灵便型指数(BSI)	672	5	0.7%

节后国际航运市场走势分化，呈“大船大跌、中小船小升”走势。其中受内贸市场行情向好、南美粮食船运预期高涨影响，巴拿马型船市场租金、运价连续上涨；太平洋市场船运成交低迷，海岬型船市场量价齐跌。

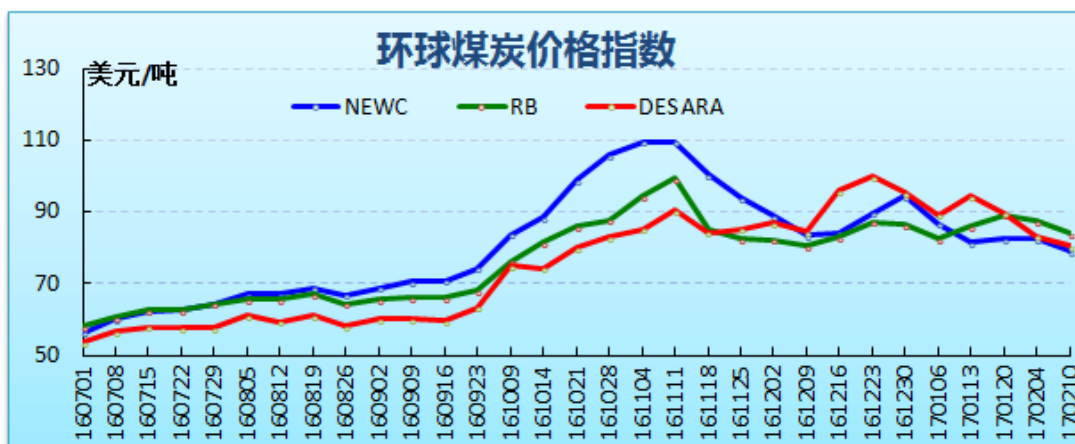
(2)主要线路运费

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)	6.48	-0.62
印尼萨马林达→中国广州(6.5万吨)	4.58	0.30

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	79.1	-3.4
	理查德港	6000	84.16	-3.4
	欧洲ARA港	6000	80.6	-2.8
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	78.4	-3.6
澳洲→中国		5500	66	1.1
印尼	加里曼丹	5600	75	0.5

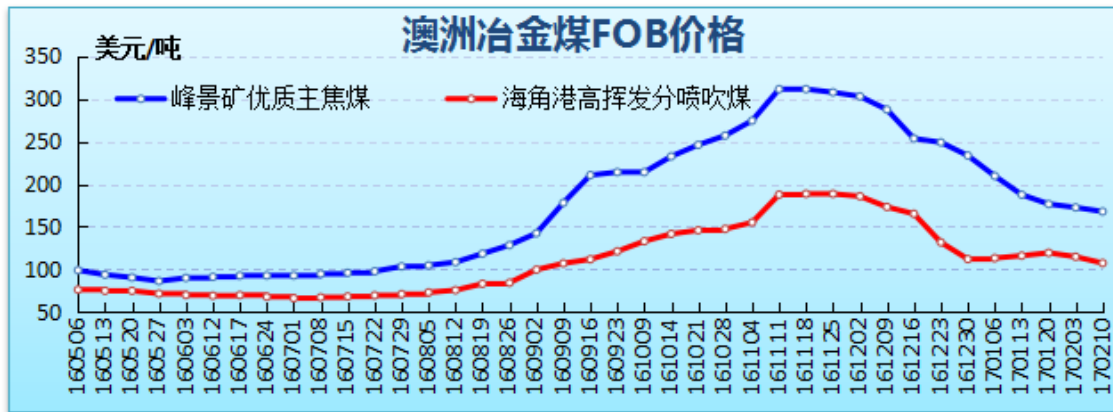
本周亚太地区中日韩及欧洲市场煤炭需求清淡、成交遇冷，价格以下跌为主；受印度澳洲煤进口需求增加影响，输往中国地区澳洲煤价格小幅上涨；受印尼雨季影响，印尼煤炭生产和运输受限，本国市场需求强劲、出口货源不足，印尼煤价格维持高位。



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	167.75	-4.75
美国东海岸低挥发焦煤	170.00	-2
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	107.15	-7.45

国际炼焦煤市场需求低位徘徊，贸易商接货较为谨慎，价格小幅下降。资源稀缺性较差的喷吹煤成交低迷，价格高位回落。



<市场解析>

一周脉搏

从公布的宏观数据看，国民经济继续保持了去年下半年以来企稳向好态势，带动了社会用电量提升，全国火力发电量同比增幅仍在 10% 以上，但从煤炭行业数据来看，市场弱势特征仍十分明显：

1、动力煤

市场延续了去年 11 月份以来的缓慢下跌格局，本期无论直达动力煤还是下水动力煤价格都有下跌，主要煤企再次下调二月份下水煤长协价格；

2、喷吹煤

部分地方煤企率先大幅下调喷吹煤车板价格达 100 元，目前地方煤企较主要煤企价格已经低出 150 元以上，估计后续大集团价格将很难维持；

3、炼焦煤

外围市场，澳大利亚优质主焦煤价格已经高位下跌一半，港口地区进口主焦煤价格优势已经达到 200 元以上；下游市场，焦炭价格跌跌不休，已经高位回落 300 元以上，全国钢材出口量持续萎缩；前期相对坚挺的主焦煤价格出现松动，一些地方矿优质主焦煤价格开始下跌；若后续基建和房地产投资没有大幅增长（从近期公布的房地产销售数据看，今年再现去年大幅回升局面难度加大），炼焦煤市场将开启缓慢下跌模式。

4、化工煤

伴随着取暖季结束，无烟块煤民用需求量逐步减少，化工煤市场也将承压。

(交易中心研究室)