

煤炭市场周报

Coal market weekly report



经济数据: 6月制造业PMI为51.7%，环比上升0.5个百分点，为年内次高点，制造业扩张步伐有所加快，总体延续稳中向好的发展态势。2017年1-6月制造业PMI均值为51.5%，高于去年同期1.7个百分点。

动力煤: 本期环渤海动力煤价格指数环比上涨0.52%；中国太原动力煤指数环比上涨0.34%；陕西动力煤指数环比上涨0.92%；鄂尔多斯动力煤指数环比上涨2.12%；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下跌1.7美元/吨，理查德港环比下跌0.1美元/吨，欧洲ARA港环比上涨0.3美元/吨。沿海电厂日均耗煤量60.2万吨，环比上涨0.3万吨，日均库存1297.9万吨，环比上升37.4万吨，北方五港库存1605.1万吨，环比下降70.3万吨。

冶金煤: 本期中国太原炼焦煤指数环比下跌0.01%、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数环比下跌1.98%、陕西配焦精煤指数环比持平。下游情况：MySpic钢材指数环比上涨2.74%；山西铁路一级冶金焦规格品均价1653.64元/吨，环比上涨1.00%；澳大利亚峰景优质主焦煤平仓价报收148.0美元/吨，环比上涨0.5美元；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低130元/吨。

<宏观政策>

一、行业要闻

行业要闻	
1.	<p>国家发展改革委日前发布的《关于做好 2017 年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的通知》表示，随着迎峰度夏的到来，煤电油气运需求将大幅增加，局部地区高峰时段仍存在保障压力，并且运行保障还面临一些新情况和新问题。</p> <p>为确保 2017 年迎峰度夏形势平稳，各省区市和相关企业要确保迎峰度夏发电用煤基本需求。煤炭生产企业要科学组织生产，保障稳定供应，大型煤炭企业要发挥表率作用，积极挖潜增加产量；重点产煤地区要带头落实增产保供责任。煤炭调入比例较大的地区，要围绕供需走势，把握本地区去产能的节奏和力度，去产能以“僵尸企业”为主，尽量减少生产煤矿的退出，杜绝片面追求多关快关煤矿而影响供应；要积极整合资源，完善储煤设施，提高社会存煤和电厂存煤能力。</p> <p>铁路、港航企业要强化对煤炭运输的协调，加强运力安排与运输组织，根据需求变化及早增加车皮，对存煤偏低电厂等用户优先装车。发电企业认真履行保障供应主体责任，加强与煤矿、运输企业沟通，落实所需资源和运力，提前做好电煤储备工作，将电煤库存提升到合理水平。煤炭产运需三方要多签订量价齐全和有运力保障的中长期合同，各地加强对合同执行情况的监督考核，进一步提高签约履约水平。</p>
2.	<p>中国政府网消息，国务院总理李克强在全国深化简政放权放管结合优化服务改革电视电话会议上的讲话，为企业轻松上阵，加强产品竞争力指明了明确道路。中国减税降费力度空前，李克强说，2013-2016 年累计为企业减轻负担 2 万多亿元。在谈及 2017 年“放管服”改革重点时，他重申 2017 年已出台的减税降费措施可以使企业全年减负超过 1 万亿元。</p>

二、经济数据

6 月中国制造业 PMI			
项目	当月	环比	同比
PMI	51.7%	0.5%	1.7%
生产指数	54.4%	1.0%	1.9%
新订单指数	53.1%	0.8%	2.6%
原材料库存指数	48.6%	0.1%	1.6%

6 月份, 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, 制造业扩张步伐有所加快。分类指数看, 在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中, 生产指数为 54.4%, 高于上月 1.0 个百分点, 处于扩张区间, 表明制造业生产继续保持增长, 增速有所加快; 新订单指数为 53.1%, 比上月上升 0.8 个百分点, 位于临界点之上, 表明制造业市场需求稳中有升; 原材料库存指数为 48.6%, 比上月回升 0.1 个百分点, 仍位于临界点以下, 表明制造业主要原材料库存量继续减少。

<山西频道>

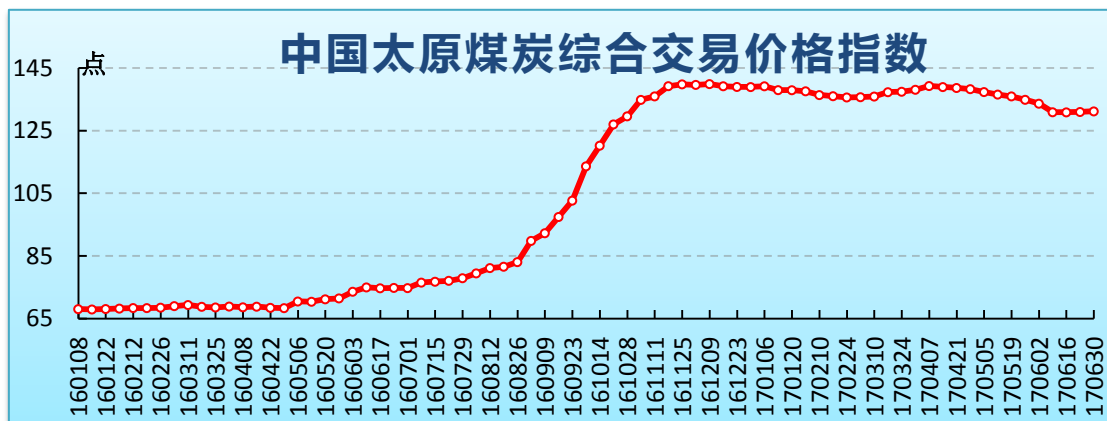
一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>山西省委政法委、省环保厅、省高级人民法院、省人民检察院、省公安厅近日联合下发《山西省打击环境污染犯罪专项行动实施方案》, 从 2017 年 6 月至 12 月, 在全省范围组织开展为期 7 个月的打击环境污染犯罪专项行动。</p> <p>《方案》明确了这次专项行动的打击重点, 主要包括非法排放、倾倒、处置危险废物三吨以上等 17 种严重污染环境的违法犯罪行为。</p> <p>《方案》要求, 各级各部门要充分认识当前全省环境保护面临的严峻形势, 明确职责任务, 精心筹划, 严密组织, 逐级抓好落实。各部门要认真履行职责, 确保查处的案件事实清楚、证据确凿、适用法律准确、程序合法, 行动中切实做到有法必依、执法必严、违法必究。要重点查处群众反映强烈的恶意偷排、非法倾倒、处置危险废物等突出环境违法行为, 对专项行动中涉嫌职务犯罪案件的线索移交各级监察委员会, 并积极做好相关配合工作。</p>

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017 年 第 25 期 总 206 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	131.18	0.19	0.15%
2.动力煤指数	117.97	0.40	0.34%
下水煤指数	106.44	0.30	0.28%
直达煤指数	133.32	0.34	0.26%
3.炼焦用精煤指数	159.30	-0.02	-0.01%

焦煤指数	159.39	0.00	0.00%
肥煤指数	159.15	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	152.15	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	139.53	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	104.56	0.00	0.00%



三、五大集团铁路发运

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)	10869	898	9%	1186	12.25%
发运量(万吨)	75.5	4	5.59%	6.1	8.79%

四、财经专栏

1、山西省煤炭类股票

山西省煤炭类股票(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌幅	最高	最低
西山煤电	9.00	0.46	5.39%	9.10	8.41
潞安环能	7.88	0.01	0.13%	8.09	7.73
阳泉煤业	6.91	0.20	2.98%	7.01	6.67
大同煤业	-	-	-	-	-
兰花科创	7.74	0.26	3.48%	7.83	7.43
山西焦化	6.95	0.60	9.45%	7.27	6.22
美锦能源	8.00	-0.12	-1.48%	8.19	7.97
蓝焰控股	14.56	0.70	5.05%	14.90	13.75

本期(6月28日-7月4日)山西省煤炭类股票整体上涨,个别下跌,走势强于大盘。受到期货市场快速拉升、现货市场止跌上涨支撑,山西焦化一周累计涨幅达到9.45%,冶金煤股西山煤电股价也有不俗表现。

2、煤炭类期货

煤炭类期货主力品种(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌幅	最高	最低

郑煤 1709	570.4	-4.6	-0.80%	582.0	565.0
焦煤 1709	1103.5	54.0	5.15%	1152.5	1036.0
焦炭 1709	1761.5	82.5	4.91%	1810.5	1667.0

本期(6月28日-7月4日)煤炭类期货涨跌互现。在国家发改委要求加快优质产能释放、保障夏季电煤供给,以及当前南方雨水增多、火电出力受限等因素影响下,各方对下水电煤市场后期走势出现分歧,受此影响,动力煤期货价格高位盘整,小幅下跌。而焦煤、焦炭现货市场经过一个多月下跌后,有止跌上涨的预期,期货价格也出现明显上涨。

<煤市动态>

一、动力煤

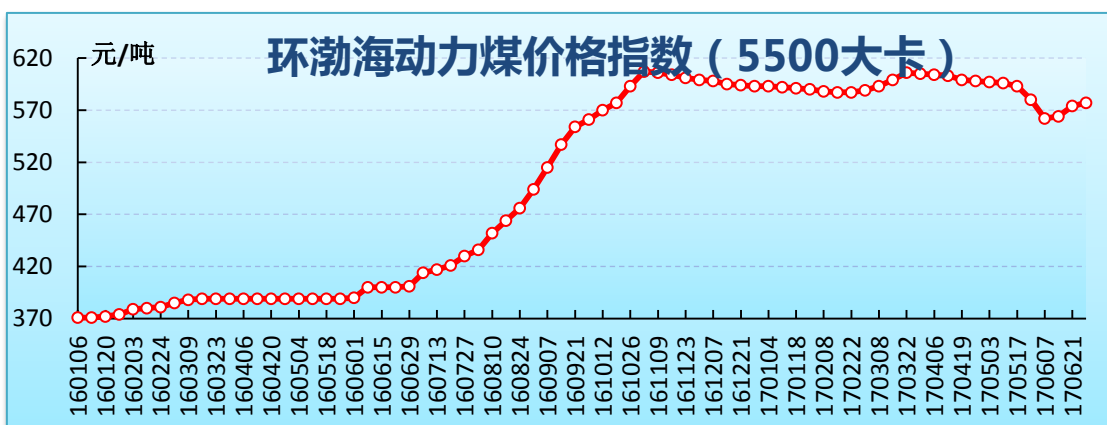
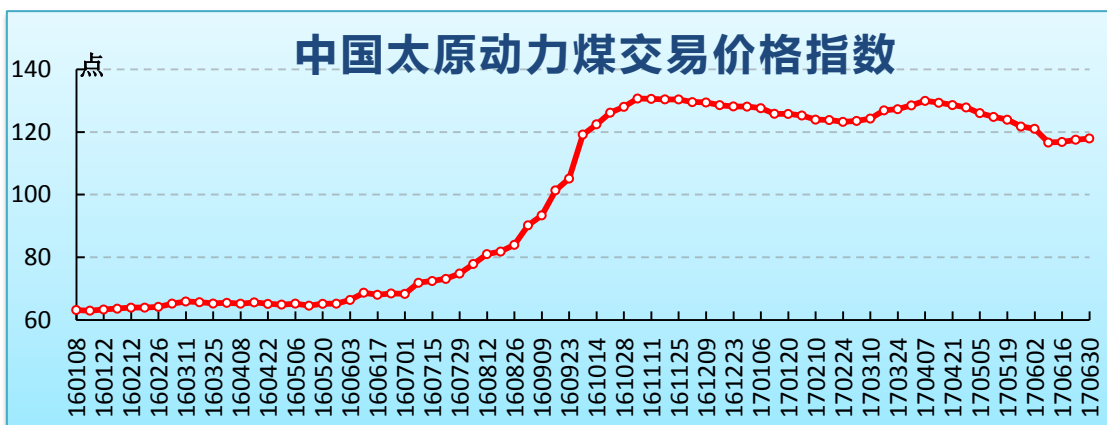
1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	7月3日,中国核协会理事长李冠兴在“第二十五届国际核工程大会”上表示,核能作为清洁、安全、高效的新能源,已成为全球携手推进低碳可持续发展的重要能源。核能在我国已进入规模化发展的新时期。目前,中国大陆在用核机组36台,在建机组20台,总装机容量约5693.5万千瓦。到2020年,中国核电运行和在建装机将达到8800万千瓦,“十三五”期间,中国核工业将实施以示范快堆为代表的先进核能代表工程、空间核动力科技示范工程等一批重要项目。
2.	美国光伏制造商 Suniva 和 SolarWorld 两家公司向美国国际贸易委员会和特朗普总统提出申请,要求所有光伏电池的进口加收 0.40 美元/瓦的关税,并且对多晶光伏组件设立 0.78 美元/瓦的最低进口价。据分析,如果二者同时实施,美国光伏价格将达到 1.18 美元/瓦,回到 2012 年的水平,此外美国 2018-2022 年之间的预期新增累计光伏装机将从 72.5 吉瓦降至 25 吉瓦,损失的光伏安装量大致相当于美国现有的光伏装机容量。

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)	577	0.52%	44%
中国太原动力煤指数(点)	117.97	0.34%	73%
陕西动力煤指数(点)	142	0.92%	62%
鄂尔多斯动力煤指数(元)	337	2.12%	94%

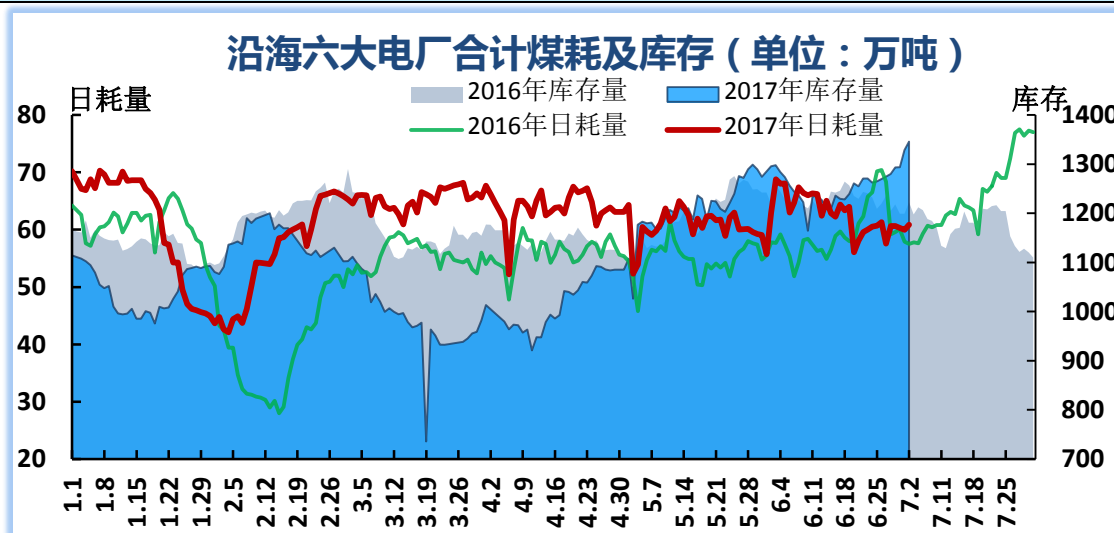
本期环渤海及太原、陕西、鄂尔多斯动力煤指数继续上扬。虽然在山西环保检查及内蒙古“煤管票”等因素影响下,产地煤炭供应收紧继续刺激煤价上扬,但当前各环节供需缺口并不明显,随着国家对迎峰度夏期间电煤供应保障力度加大,供求局部偏紧局面将得到缓解,市场预期趋稳、涨幅有所收窄。



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)	60.2	0.3	-1.7
日均库存量(万吨)	1297.9	37.4	83.8
平均可用天数(天)	21.5	0.4	1.8

受南方梅雨季节需求减少及水电发力影响,本周沿海主要电企合计日均耗煤量保持在 60 万吨左右,略低于去年同期水平;但库存却处于相对高位,同比增长 7%,达到年内最高水平,电厂拉运需求有所降温。

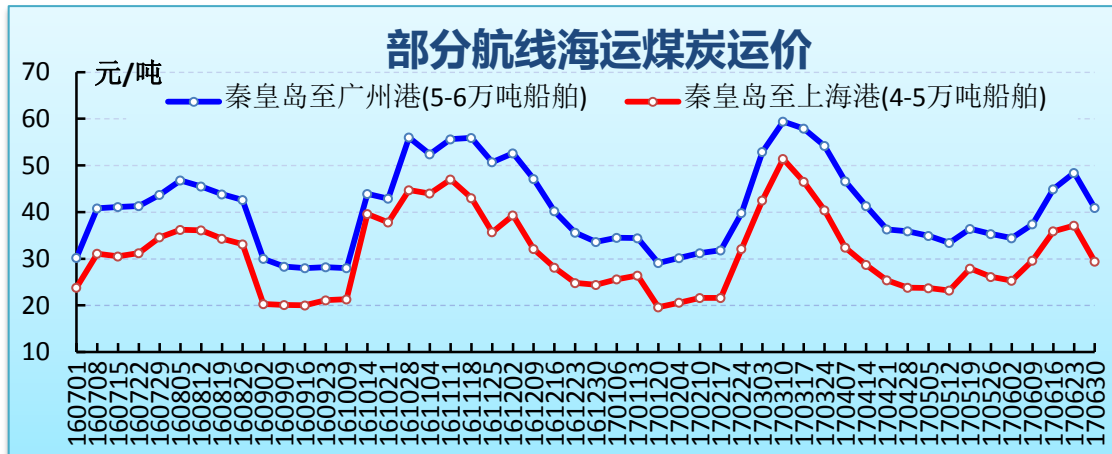


4、海运煤炭运价

海运煤炭运价

指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	864.74	-155
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶, 元/吨)	40.9	-7.5
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶, 元/吨)	29.4	-7.7

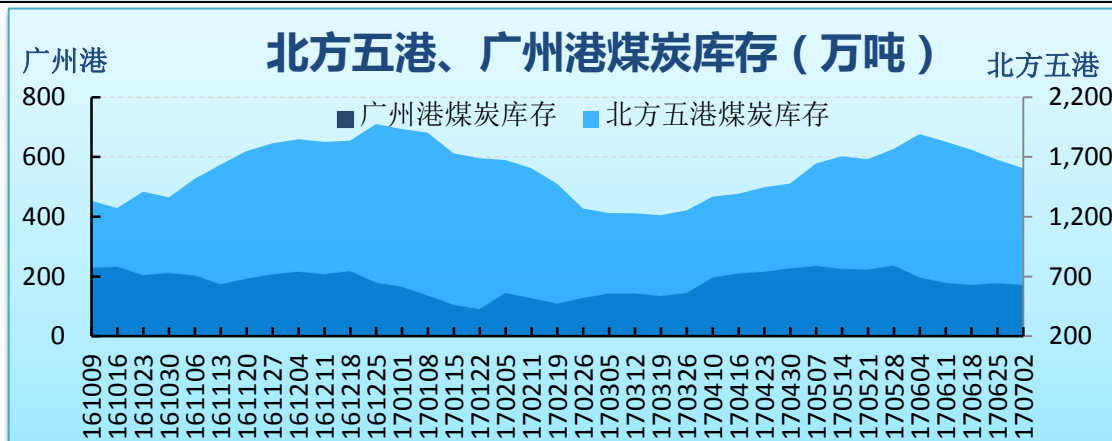
本期沿海煤炭运输市场成交氛围低迷, 运价急速下滑。受煤耗需求减少影响, 电厂对煤市观望情绪增加, 致使贸易商获利出货倾向增强, 部分贸易商开始抛售长江口岸的囤积货盘, 导致北上船只需求急速减少、运价大幅下跌。



5、港口库存

港口煤炭库存(万吨)			
港口		期末	环比
北方五港	秦皇岛港	550.0	19.0
	黄骅港	157.7	-31.0
	京唐港	469.5	-4.6
	国投京唐港	130	-19
	曹妃甸港	297.9	-34.7
	合计	1605.1	-70.3
广州港		170.9	-5.6

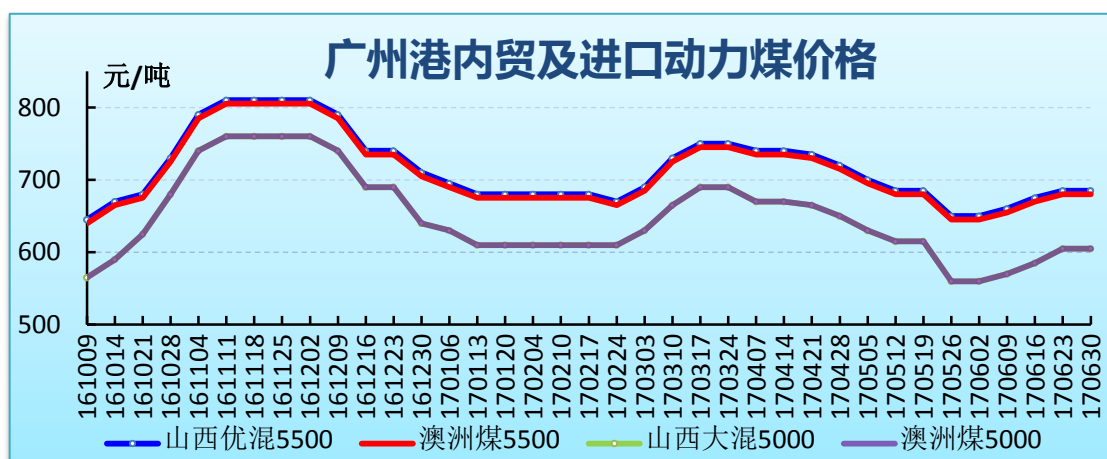
本周环渤海主要港口煤炭库存继续窄幅震荡下行, 目前港口煤电博弈仍存, 下游电厂压价采购, 长协煤占采购主流, 畅销煤种仍存在船等货现象。



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	405	20	0.07	坑口价
5700	长治	550	0	0.10	车板价
5500	阳泉	475	0	0.09	车板价
	晋城	560	0	0.10	车板价
	鄂尔多斯	350	5	0.06	坑口价
5000	朔州	367	0	0.07	车板价
	太原	344	0	0.07	车板价
4500	鄂尔多斯	205	5	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	750	0	0.13
5500	山西	685	0	0.12
	澳洲	680	0	0.12
	印尼	680	0	0.12
5000	山西	605	0	0.12
	澳洲	605	0	0.12
4500	内蒙古	555	0	0.12
4200	印尼	446	-8	0.11



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	2017 年上半年我国共取缔、关停“地条钢”生产企业 600 多家，涉及产能约 1.2 亿吨。目前相关企业已全部停产、断水断电。
2.	印度最大的钢铁公司印度钢铁管理公司 (SAIL) 表示，将减少从澳大利亚煤企必和必拓 (BHP) 进口炼焦煤，并计划从南非和加拿大等国进口炼焦煤。

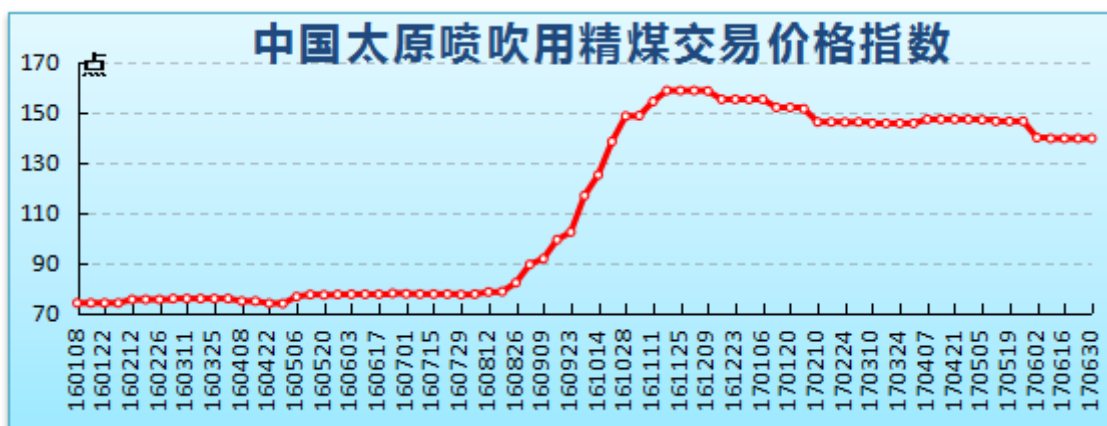
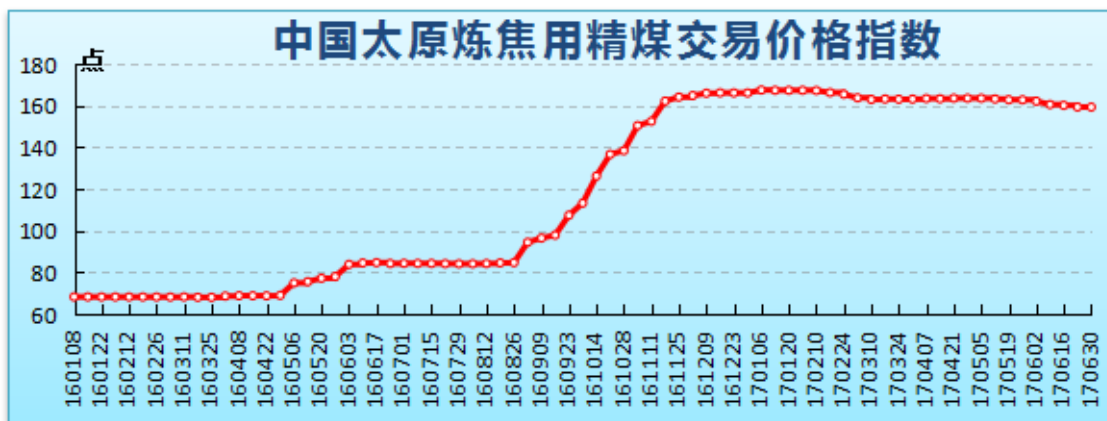
2、价格指数

冶金煤价格指数			
指数名称 (点)	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤指数	159.30	-0.01%	88.7%
太原喷吹用精煤指数	139.53	0	79.4%
内蒙古西部焦煤指数	939	-1.98%	131.85%
陕西配焦精煤指数	132.8	0	35.4%

山西地区炼焦煤市场弱稳运行，近期煤矿安检导致原煤产量减少，对市场行情有一定支撑，不过目前多数焦化企业盈利水平依然偏低，对炼焦煤补库需求不高，炼焦煤局部市场仍面临压力，主要煤企及地方煤企价格均以稳为主，仅临汾地区个别地方煤企价格补降 20 元/吨。

内蒙古西部焦煤市场偏弱运行，部分洗煤企业下调精煤出厂价格 30-50 元/吨。

陕西地区配焦精煤市场运行平稳，延安配焦精煤均价 551 元/吨，较上期持平。

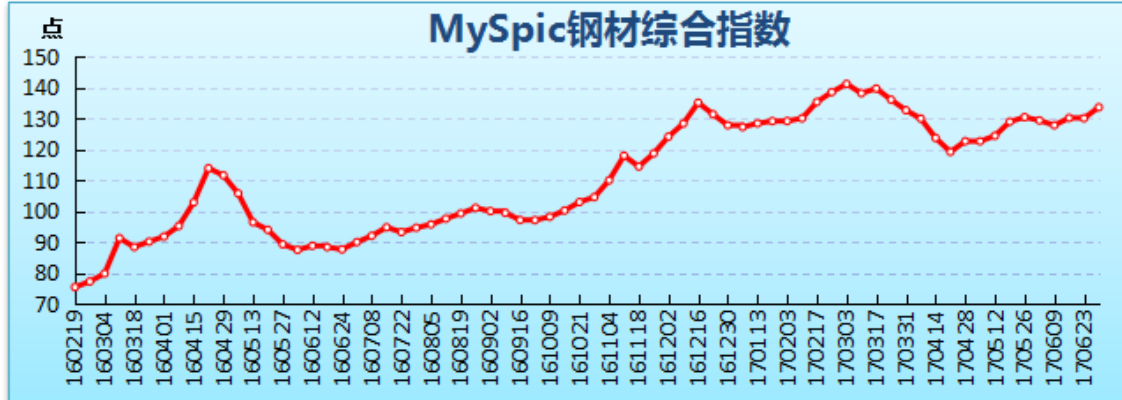


3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	3620	90
	高线8mm	3950	0
	热轧板卷2.75mm	3630	190
	冷轧板卷1.0mm	4250	120
	普中板20mm	3430	60

上海	螺纹钢25mm	3560	40
	高线8mm	3570	10
	热轧板卷2.75mm	3630	160
	冷轧板卷1.0mm	4010	150
	普中板20mm	3440	140

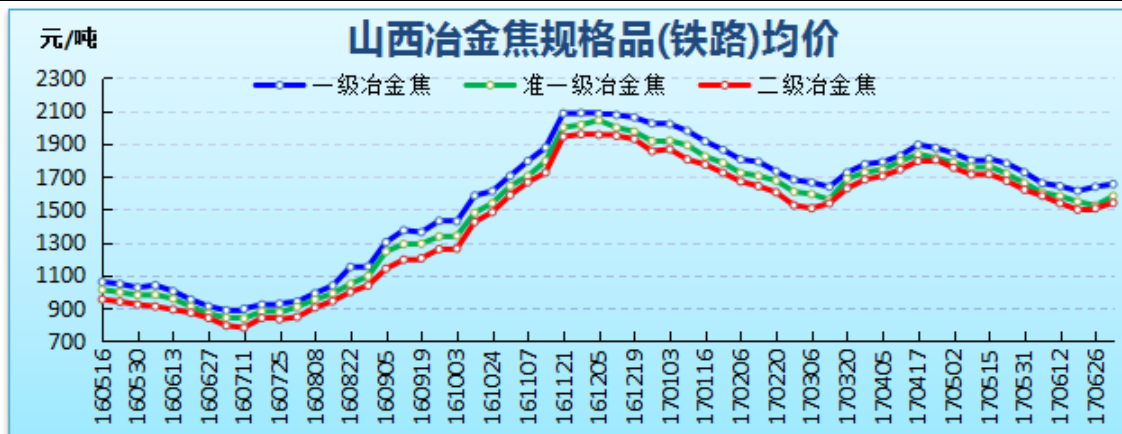
本周黑色系期货行情强势走高，**钢坯价格创年内新高**，带动钢材现货市场跟涨，周后期下游观望情绪渐浓，市场成交转淡。6月30日 MySpic 钢材价格指数 133.52 点，环比上涨 3.56 点，涨幅 2.74%。



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	1627.53	2.78%
	准一级	1539.38	4.49%
	二级	1499.64	2.05%
铁路	一级	1653.64	1.00%
	准一级	1581.27	3.82%
	二级	1539.38	2.19%

本期山西焦炭市场普涨20-50元不等，下游钢厂对焦炭的采购较为积极，焦企开工率稳定，销售情况渐好，**库存相对偏低**。



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	1310	0	车板价
内蒙古	S1	991	-10	出厂价
邯郸	V25A10S0.7G85	1300	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	1400	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	700	0	车板价
济宁	V38A8S0.5G65	835	5	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	880	5	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	1041	0	车板价
河津	V16-18A10S0.5G60	1060	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	955	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	1230	0	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	0	车板价

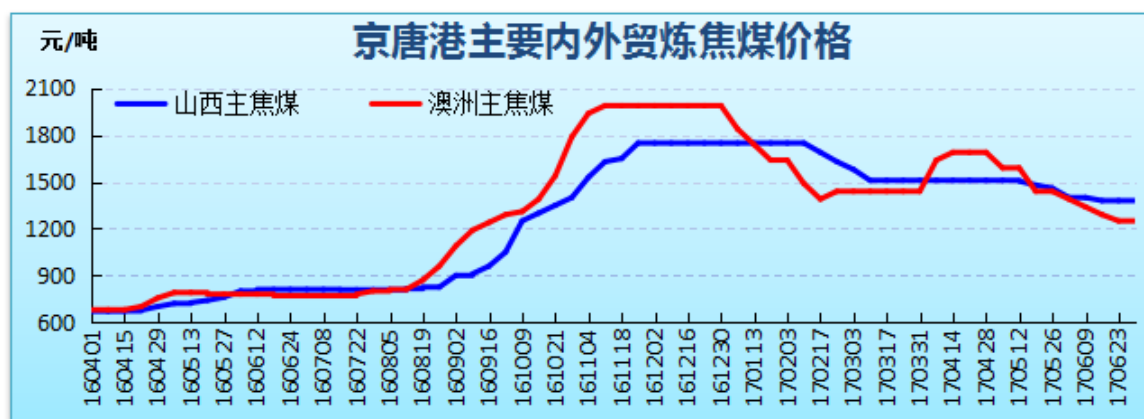
喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	910	0	车板价
邯郸贫瘦	V12.5A20S0.3	880	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价

阳泉无烟	V9-11A12-13S1	735	0	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1030	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	1380	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1250	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1070	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1150	0
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1150	0

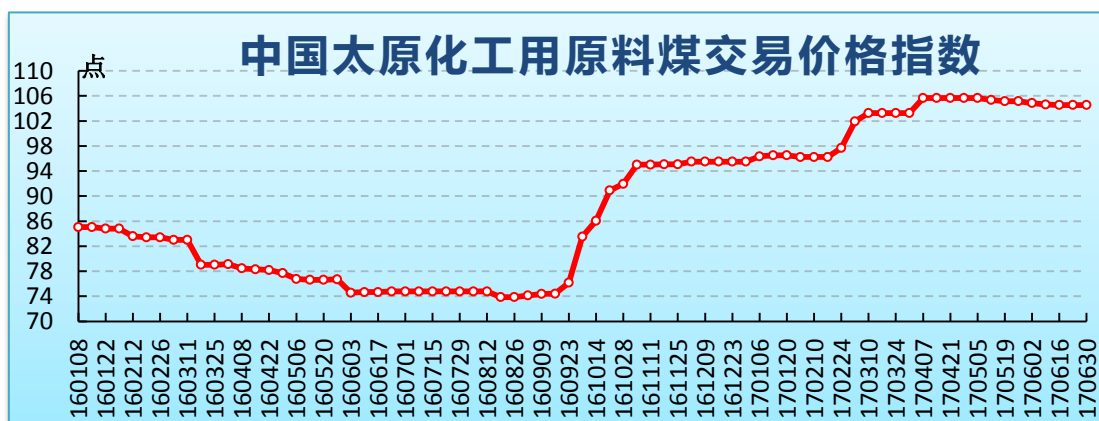
本期京唐港进口、内贸主焦煤价格均维持稳定，澳洲比山西同品质主焦煤价格低 130 元/吨。



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
104.56	0%	40%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比

山东	1580-1630	10 至 30
山西	1510-1520	-10
河南	1610	10
河北	1570-1580	20 至 30

本周尿素市场工业需求仍较低迷,局部地区受农需带动价格略有上涨,但总体来看,农需已进入尾声,尿素企业销售放缓、库存压力渐显。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2110-2120	-30 至-40
山西南部	1870-1950	-50 至-60
石家庄	2070-2100	-60 至-80
广东港口	2380-2390	10

本周甲醇传统下游行业开工率恢复不大、采购以刚需为主,主产区库存回升、出货受阻,市场偏弱运行。

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	963	0	车板
平定	A16V10S1.5	中块	760	0	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	1030	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	940	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	1020	0	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	955	0	平仓

本周国内无烟块煤市场供应及需求面无明显变化,主流煤企销售平稳,价格维持不变。

四、国际市场

1、国际海运

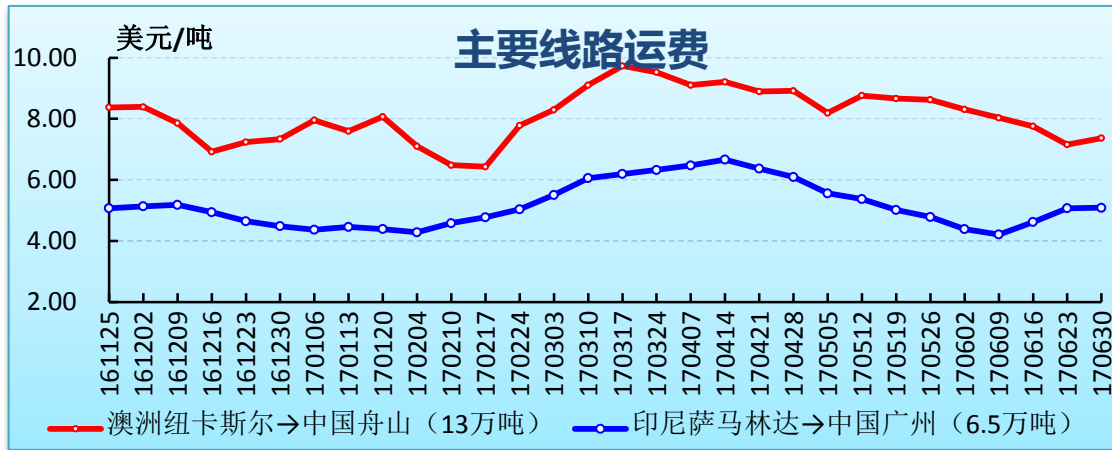
(1)波罗的海指数

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)	901	31	3.6%
海岬型指数(BCI)	1086	99	10.0%
巴拿马型指数(BPI)	1091	-47	-4.1%
灵便型指数(BSI)	754	10	1.3%

本周国际航运市场巴拿马型船小幅下调,但海岬型船止跌回涨、幅度明显,带动综合指数小幅上扬。

(2)主要线路运费

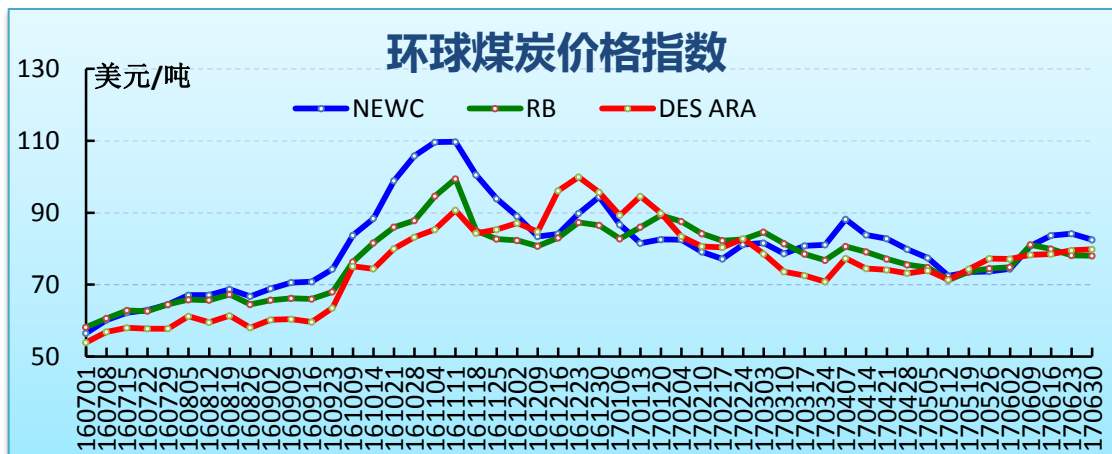
主要线路运费(美元/吨)		
航线	本期	环比
澳洲纽卡斯尔→中国舟山(13万吨)	7.37	0.21
印尼萨马林达→中国广州(6.5万吨)	5.09	0.01

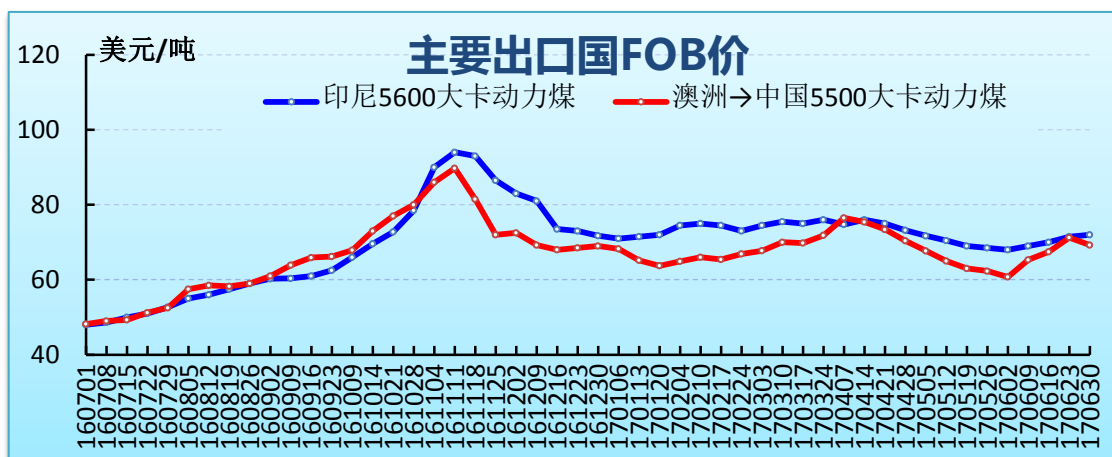


2、国际动力煤

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	82.5	-1.7
	理查德港	6000	78.01	-0.1
	欧洲ARA港	6000	79.8	0.3
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	80.05	-2.15
澳洲→中国		5500	69.25	-2
印尼	加里曼丹	5600	72	0.5

受中国限制进口煤卸港政策影响,动力煤市场参与者观望情绪增加,部分贸易商开始降价出货,亚太地区动力煤价格整体以降为主;欧洲地区电厂常规补库,欧洲 ARA 三港价格略有上升。

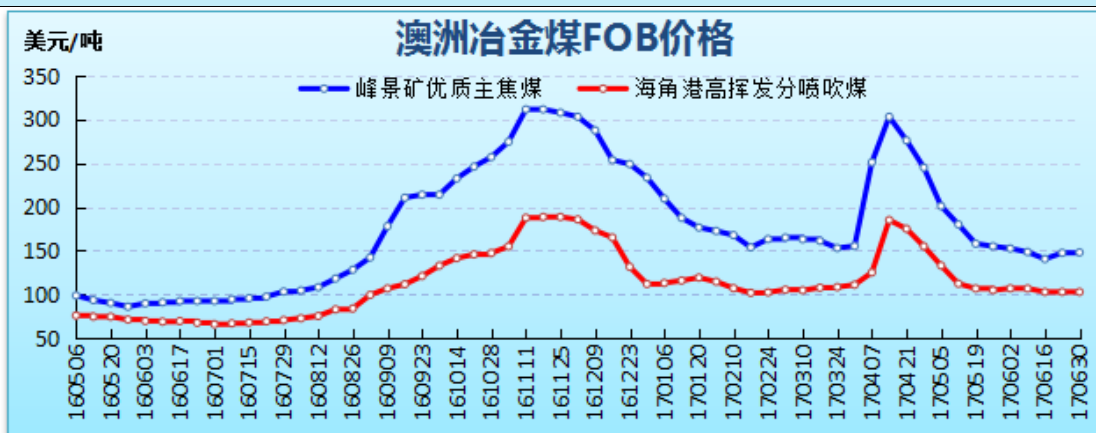




3、国际冶金煤

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	148.0	0.5
美国东海岸低挥发焦煤	144.5	3.5
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	102.8	-0.05

国际炼焦煤市场氛围向好，下游钢厂及贸易商采购需求虽然转旺，但接货态度仍偏谨慎，澳洲主焦煤价格基本稳定。



(交易中心研究室)