

煤炭市场周报

Coal market weekly report



行业数据：8 月份全国铁路煤炭发运 18100 万吨，同比增加 2401 万吨，增长 15.3%，增幅较上月回落 7.7 个百分点。电煤发运 12200 万吨，同比增加 1253 万吨，增长 11.4%，增幅较上月回落 9.2 个百分点。

动力煤：本期环渤海动力煤价格指数环比上涨 0.51%；中国太原动力煤指数环比上涨 2.24%；陕西动力煤指数环比上涨 0.98%；鄂尔多斯动力煤指数环比上涨 2.79%；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下降 3.9 美元/吨，理查德港环比下降 0.77 美元/吨，欧洲 ARA 港环比上涨 0.1 美元/吨。沿海电厂日均耗煤量 70.5 万吨，环比上升 0.2 万吨，日均库存 1000.3 万吨，环比下降 51.8 万吨，北方五港库存 1493.7 万吨，环比上升 63.7 万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数环比上涨 0.28%、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数环比上涨 1.23%、陕西配焦精煤指数环比上涨 2.04%。下游情况：MySpic 钢材指数环比下跌 2.47%；山西铁路一级冶金焦规格品均价 2360.27 元/吨，环比上涨 0.08%；澳大利亚峰景优质主焦煤平仓价报收 201 美元/吨，环比下跌 7.5 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.	住房和城乡建设部、国家发展改革委、财政部、国家能源局四部门近日发布指导意见，要求加快推进北方采暖地区城镇清洁供暖，以保障群众采暖需求并减少污染物排放。根据指导意见，京津冀及周边地区“2+26”城市重点推进“煤改气”、“煤改电”及可再生能源供暖工作，减少散煤供暖，加快推进“禁煤区”建设。其他地区要进一步发展清洁燃煤集中供暖等多种清洁供暖方式，加快替代散烧煤供暖，提高清洁供暖水平。
2.	国家发展改革委近期印发《关于北方地区清洁供暖价格政策的意见》（以下简称《意见》），制定了“煤改电”、“煤改气”的具体价格支持政策，提出具备资源条件，适宜“煤改电”的地区，要通过完善峰谷分时制度和阶梯价格政策，创新电力交易模式，健全输配电价体系等方式，降低清洁供暖用电成本。 天然气资源有保障，适宜“煤改气”的地区，要通过完善阶梯价格制度，推行季节性差价政策，运用市场化交易机制等方式，综合降低清洁供暖用气成本，重点支持农村“煤改气”。 对于具备资源条件，适宜“煤改电”的地区，采取推行上网侧峰谷电价政策、完善销售侧峰谷分时段划分、适当扩大峰谷时段价差等方式，完善峰谷电价制度。对各省确定的居民合理采暖电量，执行第一档居民电价，并鼓励在居民阶梯电价的基础上叠加实施峰谷分时电价政策，在采暖季适当延长谷段时间。

二、行业数据

全国铁路煤炭发运量 (万吨)				
	8 月	同比	1-8 月	累计同比

总量	18100	15.3%	143000	17.9%
电煤	12200	11.4%	99500	16.9%

8 月份全国铁路煤炭发运 18100 万吨，同比增加 2401 万吨，增长 15.3%，增幅较上月回落 7.7 个百分点；电煤发运 12200 万吨，同比增加 1253 万吨，增长 11.4%，增幅较上月回落 9.2 个百分点。

主要港口煤炭发运量（万吨）				
	8 月	同比	1-8 月	累计同比
全国主要港口	5966.3	7.5%	48795.7	16.0%
北方七港	5582.3	8.0%	45687.5	16.9%
秦皇岛港	1819.2	49.7%	14303.9	45.3%
黄骅港	1707.2	13.4%	12911.7	12.0%
天津港	498.8	-50.7%	5822.3	-25.3%

北方七港主要指承担“北煤南运”任务的北方七大港口，包括：秦皇岛港、黄骅港、天津港、唐山港、青岛港、日照港、连云港。

<山西频道>

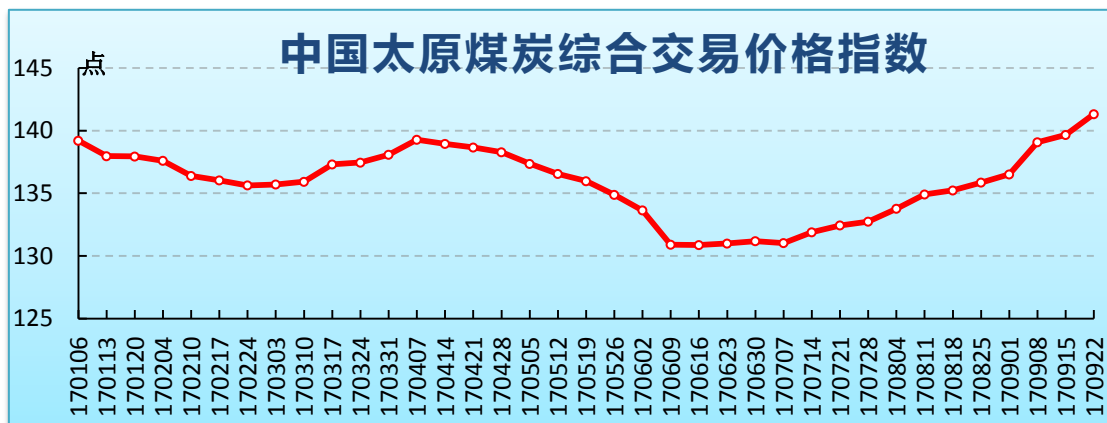
一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>山西银监局副局长王志刚在 9 月 19 日召开的银行业例行新闻发布会上称，煤炭去产能对山西辖内银行业的资产质量产生了一定影响，但风险仍在可控范围内。今年 6 月末，山西省银行业不良贷款率为 4.34%，接近 5% 的监管警戒线；但煤炭行业的不良贷款率仅为 1.9%，低于山西省平均水平；未来将“有保有压”。</p> <p>为引导银行业有序应对煤炭去产能带来的形势变化，山西银监局主要从以下三方面着手：一是利用好债权人委员会这个平台，协调债权银行，共享信息、协调行动，研究一企一策的应对方案。二是落实好差异化的信贷政策，根据银监会的要求，对存量贷款有保有压、扶优限劣。三是建立逃废债惩戒机制。</p>

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017 年 第 37 期 总 218 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	141.32	1.66	1.19%
2.动力煤指数	127.73	2.80	2.24%
下水煤指数	112.86	2.04	1.84%
直达煤指数	143.96	2.51	1.77%
3.炼焦用精煤指数	168.13	0.47	0.28%

焦煤指数	165.12	0.21	0.13%
肥煤指数	163.01	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	173.43	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	153.98	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	116.19	1.22	1.06%



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)	10129	207	2.08%	81	0.81%
发运量 (万吨)	64.5	1.3	2.8%	0.5	0.78%

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	最高	最低
西山煤电	10.42	-0.36	-3.34%	11.42	10.16
潞安环能	10.19	-0.20	-1.92%	10.68	9.95
阳泉煤业	8.21	0.02	0.24%	8.39	8.00
大同煤业	7.49	0.06	0.81%	7.70	7.07
兰花科创	9.45	-0.07	-0.74%	9.72	9.20
山西焦化	10.67	-0.10	-0.93%	11.23	10.24
美锦能源	8.43	-0.28	-3.21%	8.77	8.22

本期(9月20日-26日)山西省煤炭类股票继续受到期货市场大幅下跌的心理压制,价格弱势盘整,其中冶金煤、焦炭类股票跌幅居前,西山煤电、美锦能源跌幅均大于3%,受现货市场较强支撑,动力煤股大同煤业以红盘报收。

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	最高	最低
郑煤 1801	633.6	-27.2	-4.12%	664.8	618.2
焦煤 1801	1161.5	-113.0	-8.87%	1326.5	1137.0
焦炭 1801	1995.5	-181.5	-8.34%	2216.0	1956.0

本期（9月20日-26日）煤炭类期货中，在四季度因环保原因不少工地将停工、焦炉和高炉将区域性限产等综合因素作用下，焦煤、焦炭需求预期转差，期价继续出现大幅下跌；动力煤 1801 合约与现货价虽有较大贴水，但在国家宏观调控预期增加背景下，期价仍出现明显下跌。

<煤市动态>

一、动力煤

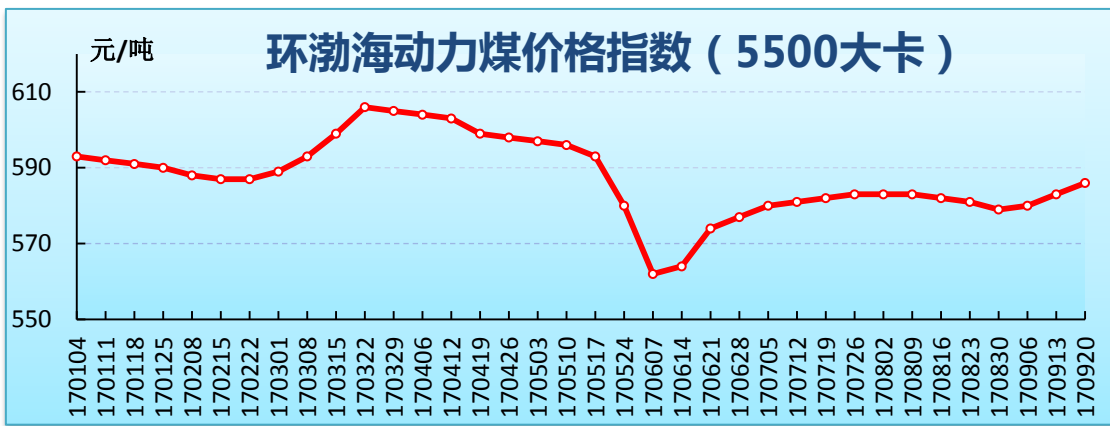
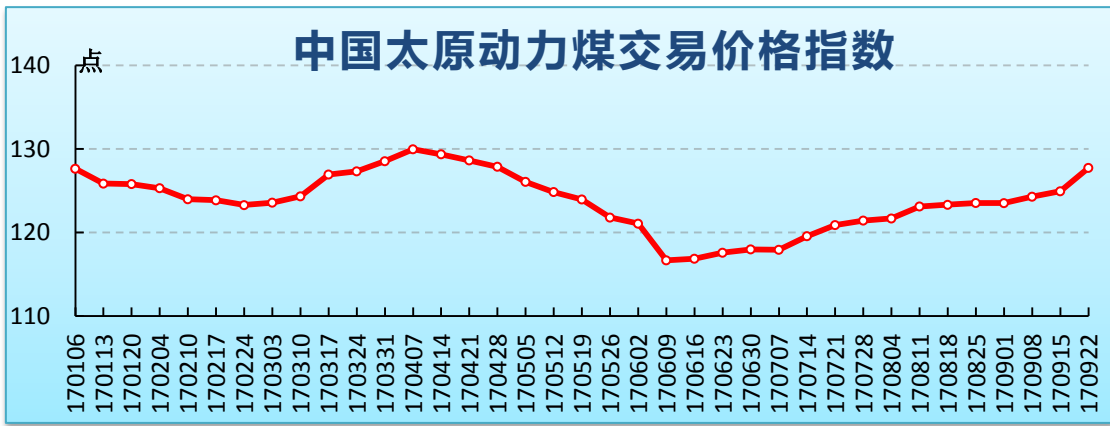
1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	<p>日前，国家发改委发布《关于做好煤电油气保障工作的通知》。通知指出，各地要认真执行优先发电计划，密切跟踪并及时公开进度，切实促进清洁能源多发满发，优先上网。电网企业要在保证安全的条件下优化火电机组运行方式，为清洁能源上网腾出空间。积极开展发电权交易，实现清洁能源机组与火电机组间利益调节，鼓励同一集团内实行跨省区发电权交易。各地要加大火电机组灵活性改造力度，积极扩大热电联产规模，增强系统消纳可再生能源能力；要建立利益调节机制，切实落实《可再生能源调峰机组优先发电试行办法》，再加快认定一批调峰机组，提高火电机组参与调峰积极性；鼓励清洁能源机组与煤电机组、自备电厂开展发电权交易，引导参与调峰。</p>

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)	586	0.51%	6%
中国太原动力煤指数(点)	127.73	2.24%	22%
陕西动力煤指数(点)	154.9	0.98%	54%
鄂尔多斯混煤指数(元)	368	2.79%	21%

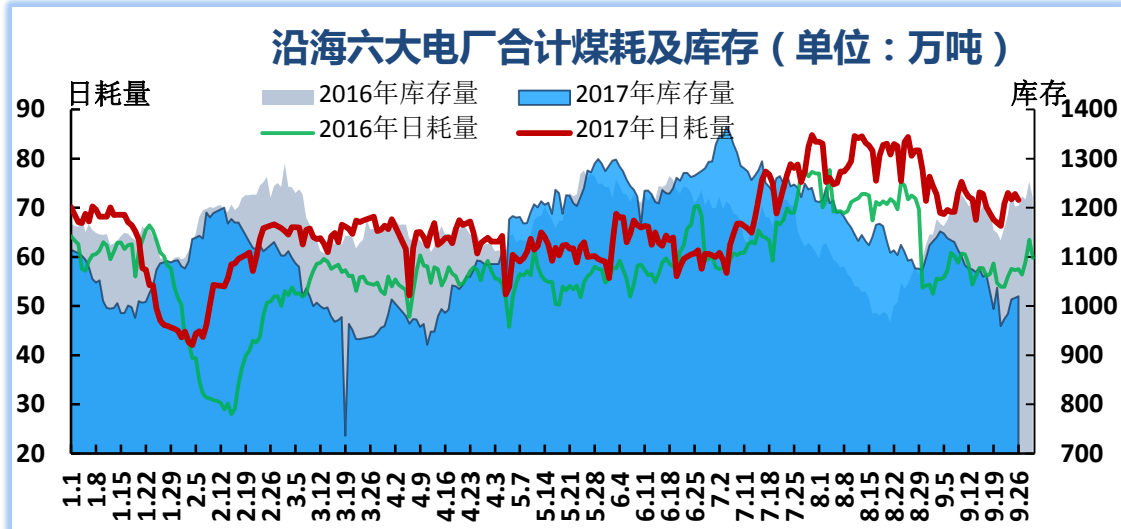
本期环渤海及太原、陕西、鄂尔多斯动力煤价格指数继续上扬。虽然传统淡季来临，但沿海电厂煤耗居高不下，对动力煤市场支撑明显，此外，在安全大检查等因素影响下，国内主要产地煤炭产能释放有限，加之进口煤数量有所下降，市场供求关系继续偏紧，支撑煤价走高。



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)	70.5	0.2	14.4
日均库存量(万吨)	1000.3	-51.8	-173.6
平均可用天数(天)	14.2	-0.8	-6.8

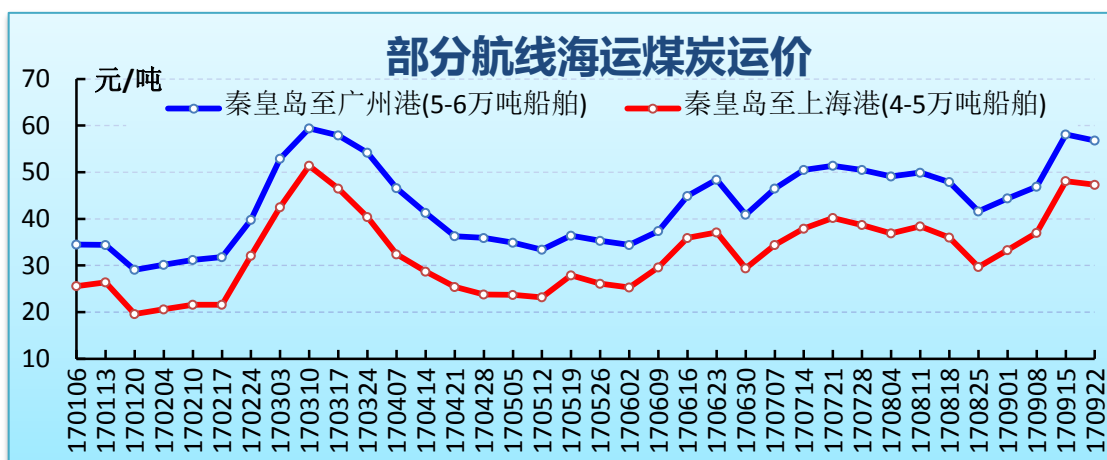
本周在南方秋老虎天气影响下,居民用电需求增加带动沿海六大电厂日均耗煤量略有升高,库存可用天数在 14 天左右。



4、海运煤炭运价

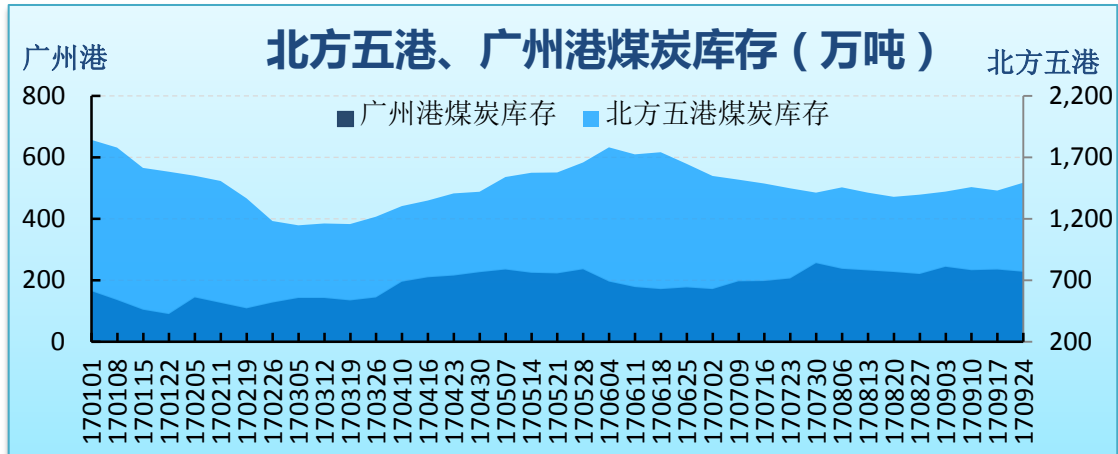
海运煤炭运价		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	1271.43	-6.02
秦皇岛-广州港 (5-6 万吨船舶, 元/吨)	56.8	-1.3
秦皇岛-上海港 (4-5 万吨船舶, 元/吨)	47.3	-0.8

近期煤价与运价齐涨, 下游电厂采购成本骤增, 加之前期采购即将陆续到岸, 电厂北上派船积极性有所下降。受此影响, 煤炭海运行情略有降温, 但仍在高位运行。



5、港口库存

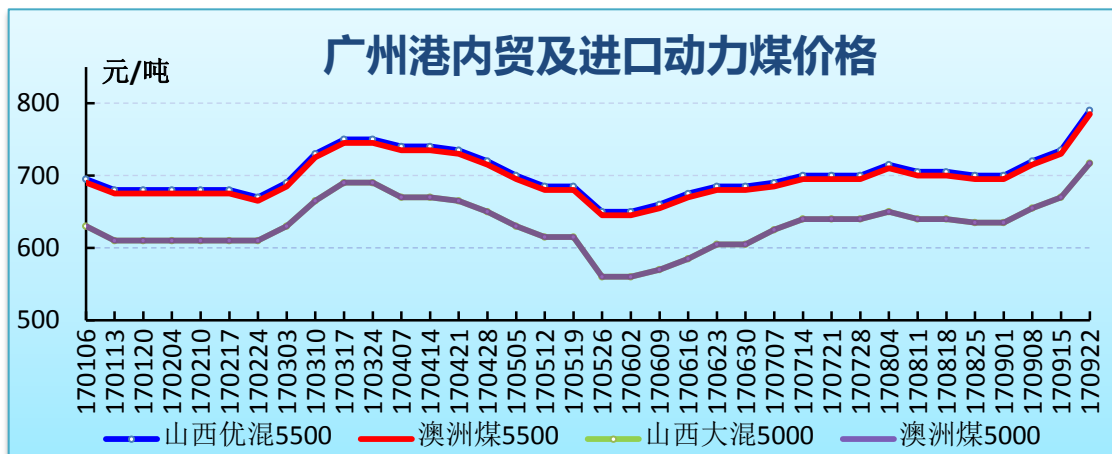
港口煤炭库存(万吨)			
港口		期末	环比
北方五港	秦皇岛港	581.0	41.0
	黄骅港	158.2	-2.1
	京唐港	327.6	8.6
	国投京唐港	103	-1
	曹妃甸港	323.9	17.2
	合计	1493.7	63.7
广州港		227.4	-7.2



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	480	28	0.08	坑口价
5700	长治	570	0	0.10	车板价
5500	阳泉	475	0	0.09	车板价
	晋城	590	0	0.11	车板价
	鄂尔多斯	391	10	0.07	坑口价

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	855	55	0.14
5500	山西	790	55	0.14
	澳洲	785	55	0.14
	印尼	785	55	0.14
5000	山西	717	47	0.14
	澳洲	717	47	0.14
4500	内蒙古	667	47	0.15
4200	印尼	498	18	0.12



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	神华集团有限责任公司名称变更为国家能源投资集团有限责任公司申请已获得通过。变更以该企业为核心企业组建的企业集团名称为：国家能源投资集团，简称为：国家能源集团。
2.	中国宝武集团总经理、党委副书记陈德荣在“互联网+钢铁”双创高峰论坛上表示，“预计未来 10 至 20 年，中国钢铁产能可能会回落到 4-5 亿吨水平，中国宝武要将市场占有率提高到 20%-25%，即四分之一到五分之一。现在中国宝武“两钢”联合后产能规模只有六千多万吨，仅占全国 7%左右，未来全国粗钢产量减少是必然趋势，但中国宝武产能会提升，我们提出的产能目标是 1 亿吨，打造中国宝武亿吨战略目标。”
3.	德国蒂森克虏伯与印度塔塔钢铁达成初步协议，合并欧洲钢铁业务，各出资 50%合并成为蒂森克虏伯塔塔钢铁公司。

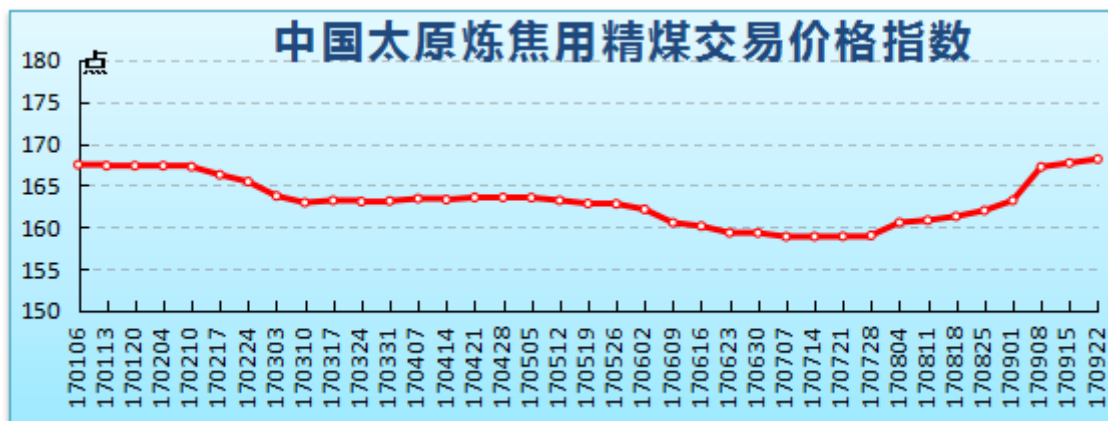
2、价格指数

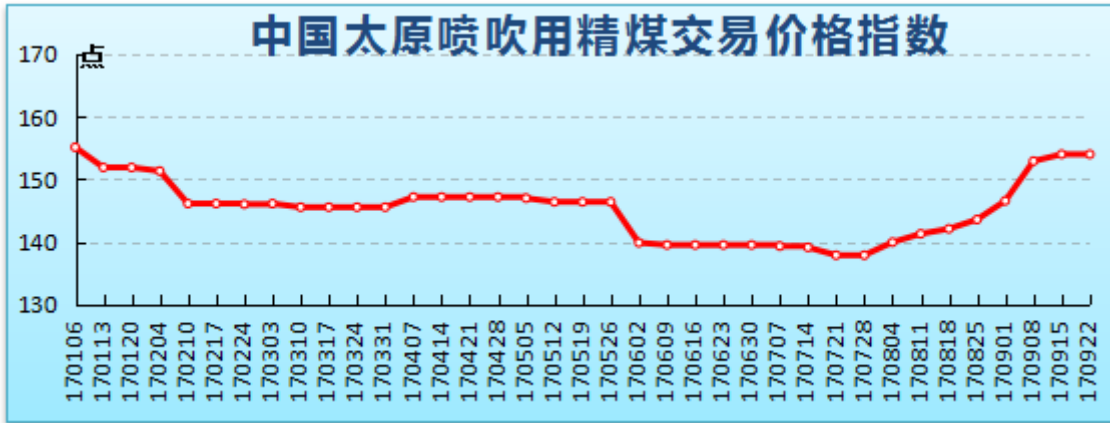
冶金煤价格指数			
指数名称 (点)	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤指数	168.13	0.28%	56.43%
太原喷吹用精煤指数	153.98	0.00%	50.44%
内蒙古西部焦煤指数	1068	1.23%	88.06%
陕西配焦精煤指数	160	2.04%	52.1%

山西地区炼焦用精煤价格稳中有升，随着十九大会议临近，煤矿生产以保安全为主，叠加国庆假期部分矿井停产，省内煤炭供应愈发紧张，对煤价支撑较强。主要煤企价格稳定，临汾地区部分地方煤企焦煤、1/3 焦煤价格上涨 50-120 元/吨。

内蒙古西部焦煤市场持续上涨，洗煤企业炼焦煤销售良好，大型焦企 1/3 炼焦煤外购价格再次提涨 40 元/吨。

陕西地区配焦精煤市场交易活跃，价格继续上涨。延安配焦精煤均价 664 元/吨，较上期上涨 13 元/吨。

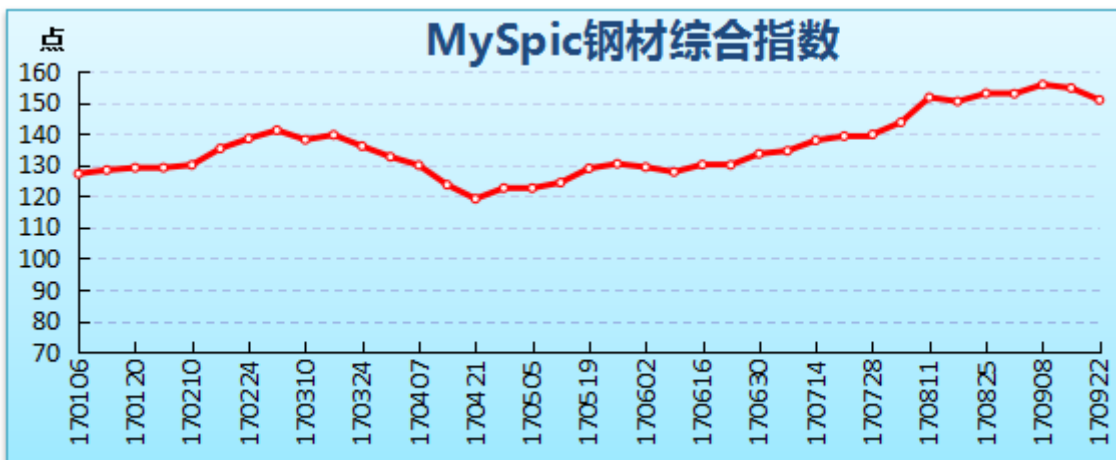




3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	3700	-320
	高线8mm	4640	-10
	热轧板卷2.75mm	4070	-190
	冷轧板卷1.0mm	4800	-110
	普中板20mm	4000	-100
上海	螺纹钢25mm	3940	-120
	高线8mm	4310	-120
	热轧板卷2.75mm	4040	-230
	冷轧板卷1.0mm	4600	-120
	普中板20mm	4060	-80

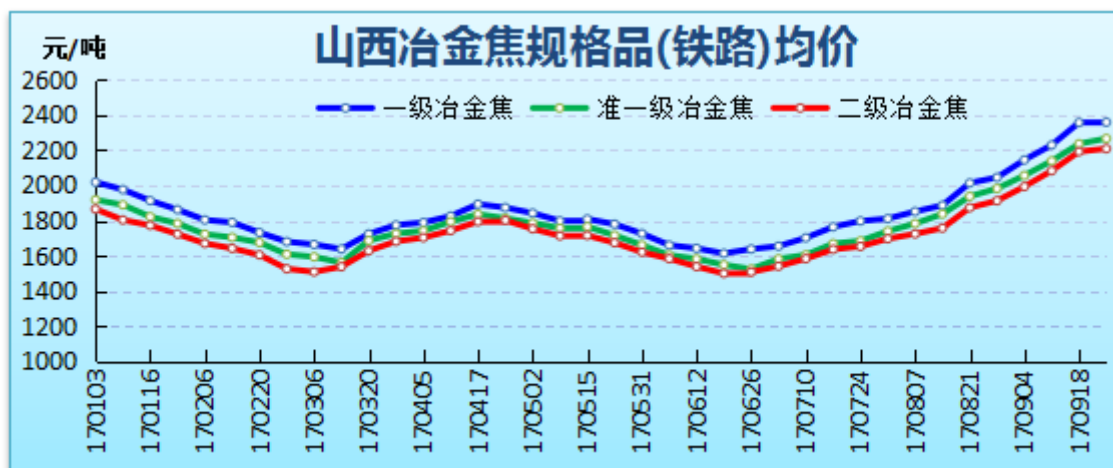
本期钢坯、期市延续弱势运行，钢材现货市场成交欠佳，钢厂下调售价。9月22日 MySpic 钢材价格指数 150.78 点，环比下跌 3.82 点，跌幅 2.47%。



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	2257.31	-0.54%
	准一级	2213.92	1.39%
	二级	2158.39	0.99%
铁路	一级	2360.27	0.08%
	准一级	2267.49	1.36%
	二级	2209.38	0.76%

本期山西焦炭市场涨势收敛，焦企库存略有回升，在环保等相关政策影响下，焦炭销售情况依然较旺。



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	1318	0	车板价
柳林	V20-24A9.5S0.7G80	1530	0	车板价
内蒙古	S1	1175	18	出厂价
邯郸	V25A10S0.7G85	1470	30	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	1298	0	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1228	0	车板价
唐山	V28.2A10S0.9G85	1500	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	705	0	车板价
济宁	V38A8S0.5G65	1130	0	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1175	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	1030	0	车板价
河津	V16-18A10S0.5G60	1380	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	1275	0	车板价

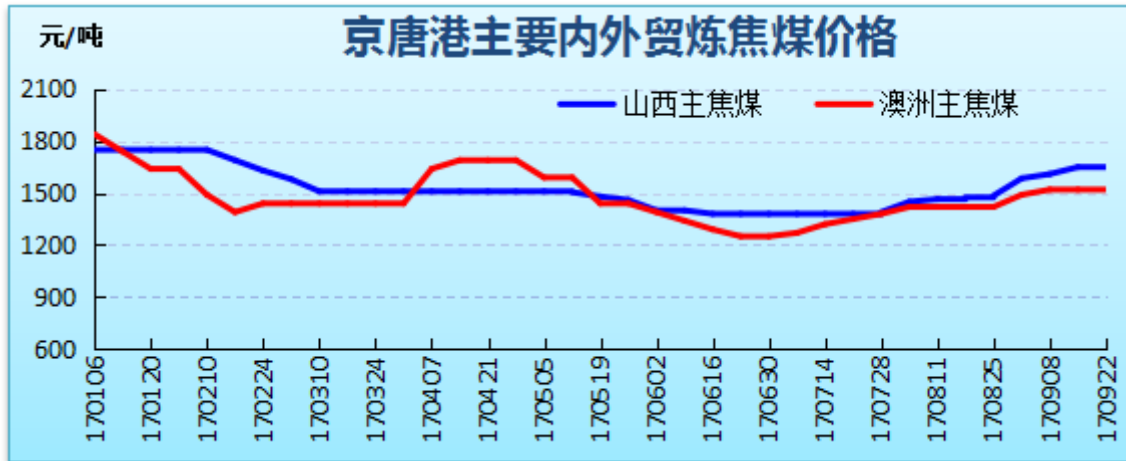
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1095	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1065	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1540	50	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	0	车板价

喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	990	0	车板价
邯郸贫瘦	V12.5A20S0.3	1170	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	700	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	835	0	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1180	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	1650	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1520	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1340	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1420	0
1/3 焦煤	山西	A11V35S<1G75	1460	50

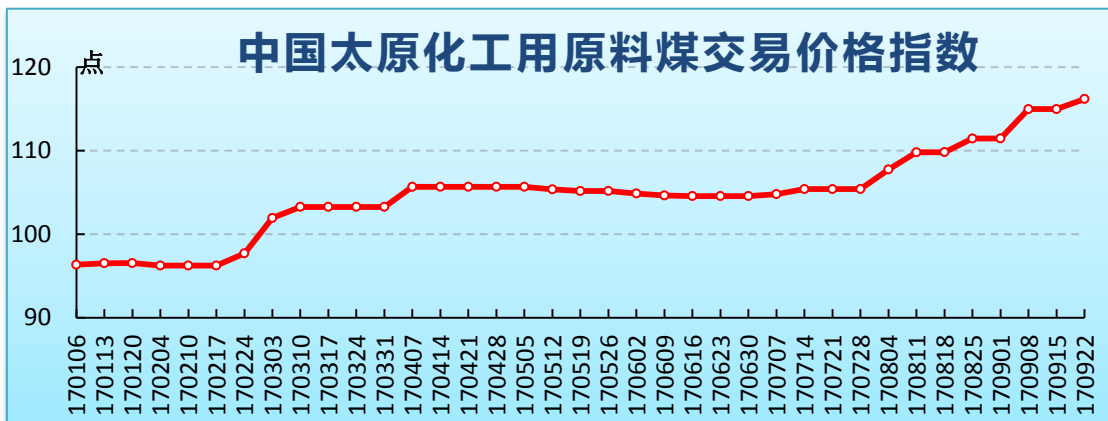
本期京唐港内贸 1/3 焦煤价格继续上涨，内贸及进口主焦煤价格持稳，澳洲比山西同品质主焦煤价格低 130 元/吨。



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
116.19	1.06%	53%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1650-1660	100-120
山西	1600-1650	120
河南	1650-1665	110
河北	1650-1660	100

本期尿素市场行情上扬，国内部分地区工业采购情况良好，多数尿素企业暂无销售压力。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2670-2700	20
山西南部	2600-2670	70-90

石家庄	2720-2780	50-80
广东港口	2830-2840	-50 至 -60
本周甲醇传统下游行业开工回升, 贸易商心态积极, 节前备货意愿增强, 价格总体表现坚挺		

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	1163	50	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	1190	90	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	1060	50	车板
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1080	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1180	30	坑口
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	1180	90	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	1075	50	平仓
本周国内无烟块煤下游用户需求旺盛、补库积极性较强, 但由于主要产地煤矿普遍减产限产, 块煤资源整体供应紧张, 多地价格出现上涨。					

四、国际市场

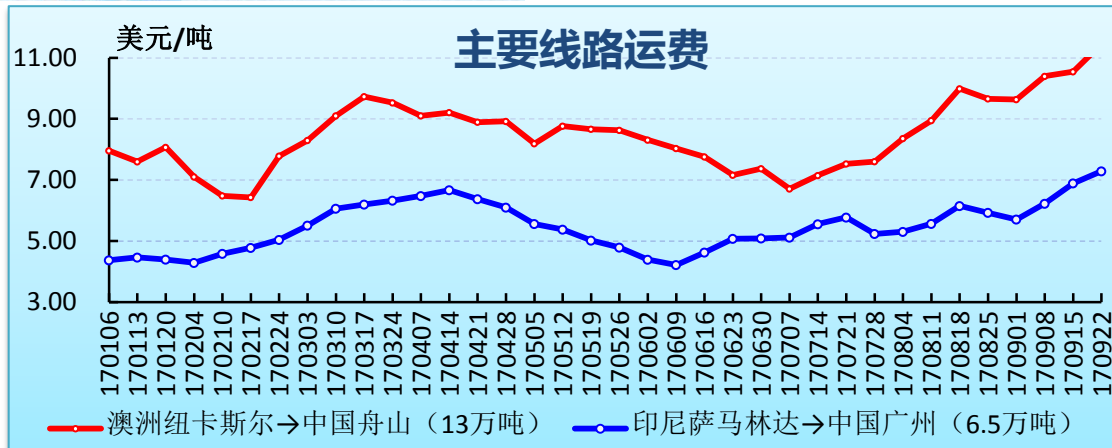
1、国际海运

(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)	1502	117	8.4%
海岬型指数(BCI)	3147	462	17.2%
巴拿马型指数(BPI)	1493	-28	-1.8%
灵便型指数(BSI)	1061	84	8.6%

(2)主要线路运费

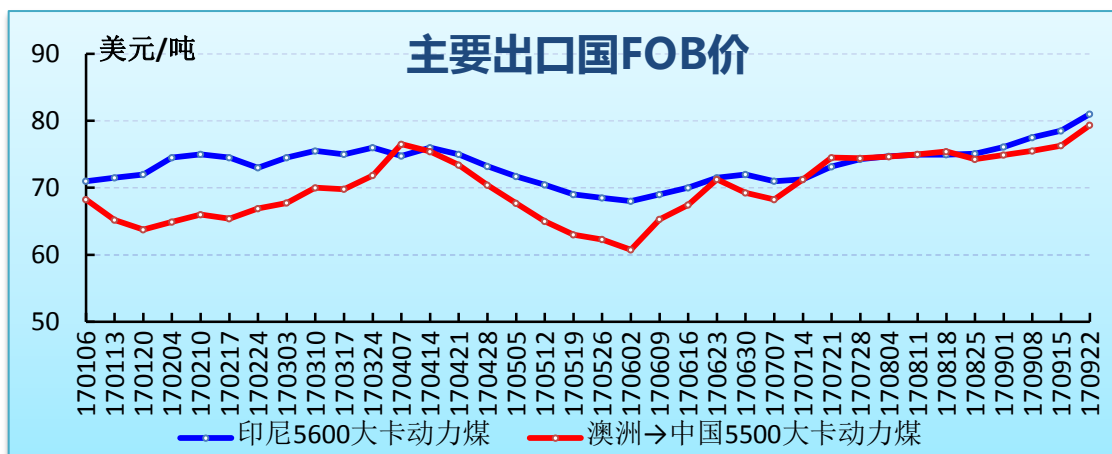
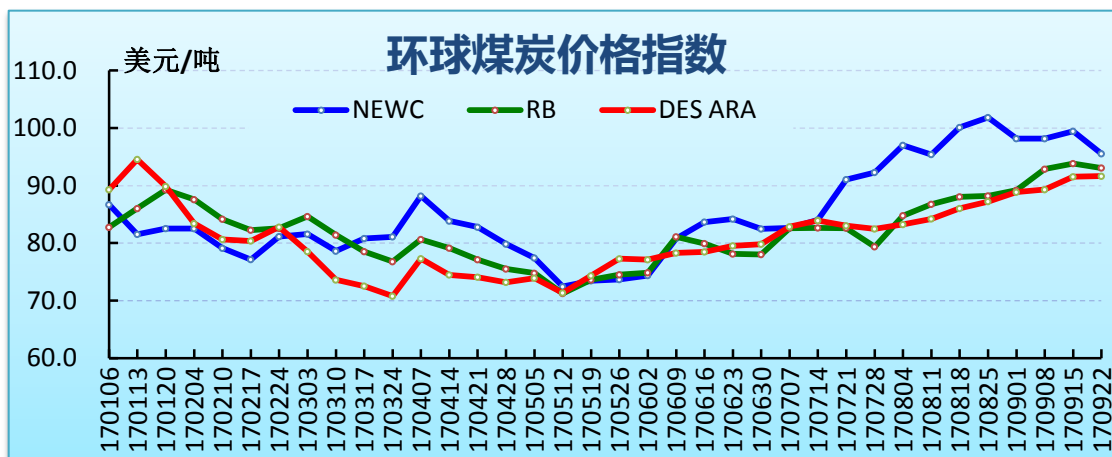
主要线路运费(美元/吨)		
航线	本期	环比
澳洲纽卡斯尔→中国舟山 (13 万吨)	11.45	0.91
印尼萨马林达→中国广州 (6.5 万吨)	7.28	0.40



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	95.53	-3.9
	理查德港	6000	93.06	-0.77
	欧洲ARA港	6000	91.62	0.1
澳→日韩	纽卡斯尔港	6000	95.5	-4.65
澳→中		5500	79.35	3.05
印尼	加里曼丹	5600	81	2.5

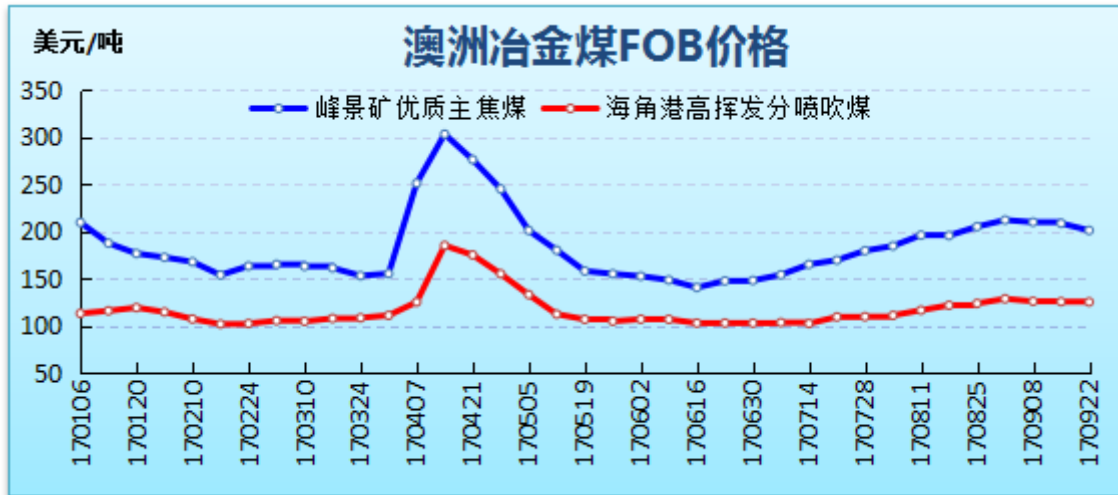
本周国际动力煤市场需求不一，价格涨跌互现。



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	201.0	-7.5
美国东海岸低挥发焦煤	178.0	-6.0
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	125.2	-0.3

本期国际炼焦煤市场成交量稀少，用户观望情绪较浓，澳大利亚优质主焦煤价格继续下降，降幅扩大。



(交易中心研究室)