

煤炭市场周报

Coal market weekly report



动力煤：本期环渤海动力煤价格指数环比下跌**0.17%**；CCTD秦皇岛(5500)动力煤现货价格环比下跌**0.33%**；中国太原动力煤指数环比下跌**0.2%**；陕西动力煤指数环比下跌**1.1%**；鄂尔多斯动力煤指数环比下跌**1.83%**；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下跌**3.5**美元/吨，理查德港环比下跌**3.13**美元/吨，欧洲ARA港环比下跌**0.6**美元/吨。沿海电厂日均耗煤量61.4万吨，环比上升**3.2**万吨，日均库存1293.7万吨，环比上升**7.8**万吨，北方五港库存1569万吨，环比增加**10.3**万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数下降**0.43%**、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数环比下降**1.61%**、陕西配焦精煤指数环比持平、CCTD唐山主焦煤价格环比下降**5.71%**。下游情况：MySpic 钢材指数环比上涨**0.54%**；山西铁路一级冶金焦规格品均价 1803.52 元/吨，环比下降**1.20%**；澳大利亚峰景优质主焦煤平仓价报收 190.75 美元/吨，环比上涨**7.5** 美元；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低**170** 元/吨。

经济数据：1-10月，全国固定资产投资(不含农户)517818亿元，同比增长**7.3%**，增速比1-9月回落**0.2**个百分点，其中，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资2219亿元，同比下降**8.5%**；全国房地产开发投资90544亿元，同比名义增长**7.8%**，增速比1-9月回落**0.3**个百分点。

行业数据：10月，全国原煤产量2.8亿吨，同比增长**1.5%**，增速比9月份回落**6.1**个百分点；日均生产914.7万吨，比9月份减少**79.1**万吨；1-10月累计28.5亿吨，同比增长**4.8%**。全国绝对发电量5038亿千瓦时，同比增长**2.5%**；1-10月累计51944亿千瓦时，同比增长**6.0%**，其中，火电占全国发电量的比重为73.14%，水电占全国发电量的比重为17.78%。全社会用电量5130亿千瓦时，同比增长**5.0%**，环比下降**3.5%**；1-10月累计52018亿千瓦时，同比增长**6.7%**。全国生铁产量6002万吨，同比增长**2.3%**；粗钢产量7236万吨，同比增长**6.1%**；钢材产量9179万吨，同比下降**1.6%**。1-10月累计生铁产量60297万吨，同比增长**2.7%**；累计粗钢产量70950万吨，同比增长**6.1%**；累计钢材产量90273万吨，同比增长**1.1%**。

第一部分 宏观政策

一、行业要闻

行业要闻	
1.	<p>为指导煤炭产运需三方做好2018年中长期合同签订履行工作，促进煤炭稳定供应和上下游行业健康发展，近日，国家发改委印发了《关于推进2018年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》，明确了三类电煤中长期合同定价机制。</p> <p>一是下水煤合同定价机制。供需双方应继续参照上年度“基准价+浮动价”的办法协商确定定价机制。基准价由双方根据市场供需情况协商确定，对协商不能达成一致意见的，仍按不高于2017年度水平执行。</p> <p>二是铁路直达合同定价机制。铁路直达煤供需双方也应参照“基准价+浮动价”机制协商确定合同价格，对双方协商能够达成一致意见的，按双方商定的意见</p>

执行,对双方不能达成一致意见的,按以下意见执行:基准价由下水煤基准价格扣除运杂费后的坑口平均价格和供需双方 2017 年月度平均成交价格结合确定,两类价格权重各占 50%。浮动价可结合环渤海煤炭价格指数、CCTD 秦皇岛港煤炭价格指数、中国沿海电煤采购价格指数综合确定。

三是区域内合同定价机制。可由各地根据本地区煤矿生产经营实际、下游用户承受能力等综合协商确定,保持煤价基本稳定,对供需双方因意见不统一影响合同签订或影响合同签订质量的,各地经济运行部门要求本着市场化、法治化原则积极帮助协调。

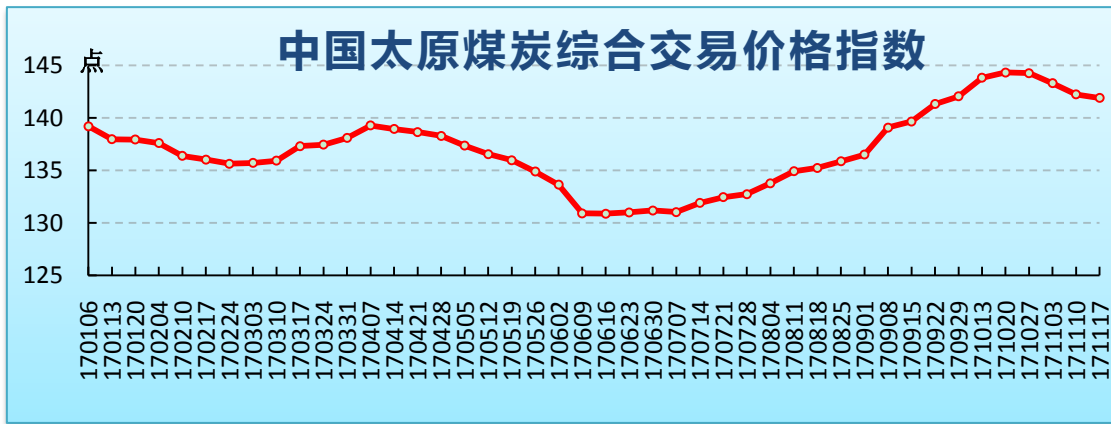
第二部分 山西频道

一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>近日从山西省煤炭工业厅获悉,山西煤矿生产将深入推进“机械化换人、自动化减人”政策,对不减人的矿井,严格实行“不减人就减产”机制。</p> <p>山西省煤炭工业厅厅长向二牛表示,煤矿单班入井千人矿井在今年年底必须控制在 900 人以下;单班入井 900 人以下、700 人以上的矿井,在 2016 年末单班入井人数基础上,今年年底要减少 7%,对不减人的矿井,通过核减生产能力减头、减面、减人。</p> <p>与此同时,山西将加快推进煤矿安全生产标准化建设,今年年底前,所有生产煤矿必须完成标准化申报工作,到期不申报的一律停产;经考核达不到二级以上标准的一律停产。</p>

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017 年 第 44 期 总 225 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	141.90	-0.34	-0.24%
2.动力煤指数	127.32	-0.26	-0.20%
下水煤指数	112.14	-0.03	-0.03%
直达煤指数	144.80	-0.69	-0.47%
3.炼焦用精煤指数	165.55	-0.71	-0.43%
焦煤指数	162.90	-1.33	-0.81%
肥煤指数	163.01	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	168.64	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	163.98	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	121.78	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)	10153	-97	-0.95%	432	4.44%
发运量 (万吨)	71.6	-0.8	-1.1%	2.3	3.32%

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	8.99	-0.44	-4.67%	9.31	8.61
潞安环能	9.07	-0.54	-5.62%	9.64	8.78
阳泉煤业	6.82	-0.40	-5.54%	7.16	6.61
大同煤业	5.99	-0.25	-4.01%	6.18	5.59
兰花科创	8.39	-0.51	-5.73%	8.84	8.08
山西焦化	8.35	-0.80	-8.74%	9.00	7.62
美锦能源	7.87	-0.36	-4.37%	8.27	7.28
山煤国际	4.24	-0.88	-17.19%	5.05	4.09
安泰集团	3.34	-0.31	-8.49%	3.61	3.21

本期（11月15日-21日）山西省煤炭类股票再次转跌，整体走势弱于大盘，大部分股票跌幅介于4%-9%之间，山煤国际跌幅达17.19%。

2、黑色系及动力煤期货

黑色系及动力煤期货主力品种(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌	最高	最低
郑煤1801	638.0	-11.2	-1.73%	650.2	627.0
焦煤1801	1227.5	14.5	1.20%	1235.0	1155.0
焦炭	1917.5	75.0	4.07%	1931.5	1750.0

1801					
铁矿石 1801	470.0	5.5	1.18%	475.0	443.0
螺纹钢 1805	3763.0	-41.0	-1.08%	3828.0	3621.0

本期 (11 月 15 日-21 日) 黑色系期货涨跌互现, 其中焦炭期货涨幅居前, 动力煤、螺纹钢小幅下跌。

第三部分 煤市动态

一、动力煤

1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	<p>为加快推进分布式能源发展, 国家发展改革委、国家能源局近日联合发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》, 明确 2018 年 1 月 31 日前, 试点地区完成分布式发电市场化交易平台建设、制订交易规则等相关工作, 自 2018 年 2 月 1 日起启动交易。</p> <p>为了进一步提升市场化程度, 《通知》明确了分布式发电市场化交易的几种机制: (1) 分布式发电项目与电力用户进行电力直接交易, 向电网企业支付“过网费”。交易范围首先就近实现, 原则上应限制在接入点上一级变压器供电范围内。(2) 分布式发电项目单位委托电网企业代售电, 电网企业对代售电量按综合售电价格, 扣除“过网费”(含网损电)后将其余售电收入转付给分布式发电项目单位。(3) 电网企业按国家核定的各类发电的标杆上网电价收购电量, 但国家对电网企业的度电补贴要扣减配电网区域最高电压等级用户对应的输配电价。</p> <p>国家能源局有关负责人表示: “考虑各地区推进电力市场化交易的阶段性差别, 可采取以上其中之一或多种模式。”</p> <p>注释: 分布式发电是指接入配电网运行、发电量就近消纳的中小型发电设施。分布式发电就近利用清洁能源资源, 能源生产和消费就近完成, 具有能源利用率高, 污染排放低等优点, 代表了能源发展的新方向和新形态。目前, 分布式发电已取得较大进展, 但仍受到市场化程度低、公共服务滞后、管理体系不健全等因素的制约。</p>
2.	<p>11 月 17 日, 中国电煤采购价格系列指数(CECI, China Electricity Coal Index)首批指数-CECI 沿海指数发布。首期发布的 CECI5500 大卡综合价格为 599 元/吨, 成交价为 669 元/吨, 离岸价为 608 元/吨。该指数聚焦北方港平仓的成交价、离岸价和综合价“三个价格维度”, 为电力和煤炭企业确定煤炭长协合同价格提供了重要参考依据。</p> <p>根据中电联副秘书长安洪光的介绍, 该指数体系在价格类型方面, 选取北方港平仓成交价、离岸价两个价格维度进行样本采集; 代表规格品选择 4500、5000、5500Kcal/kg 三个主力热值规格品, 且根据成交量情况, 以 5000、5500Kcal/kg 为主; 采购类型方面, 选取年度长协、批量采购和现货采购等三类。目前, 每期样</p>

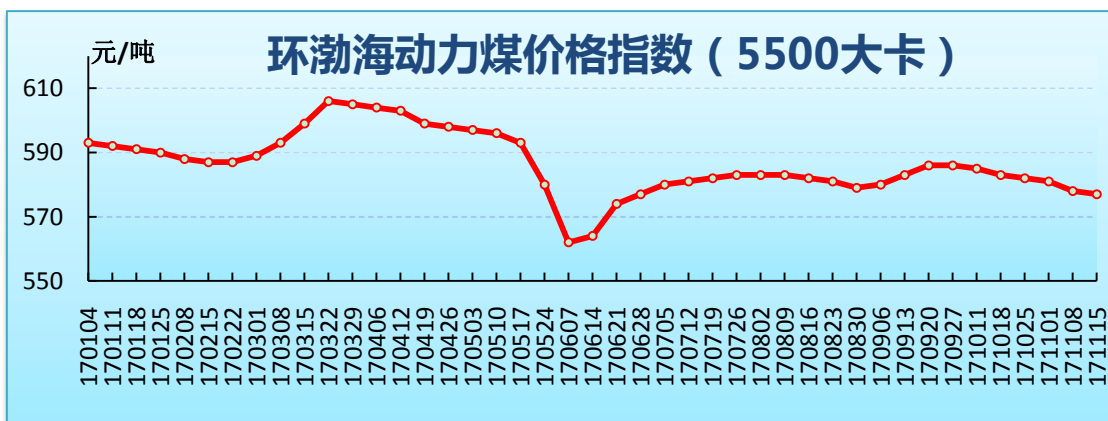
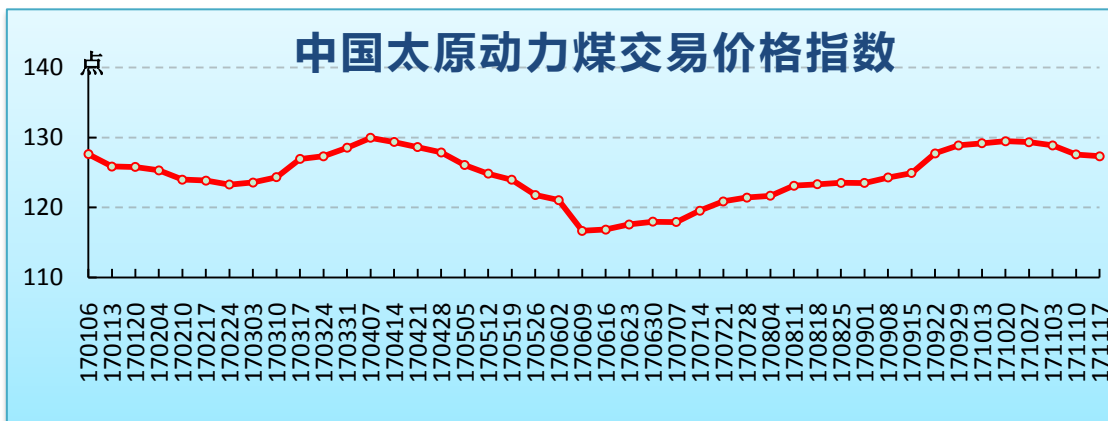
本数量超过 400 万吨，而且指数已纳入国内长协定价。

按照一次规划、分步实施的原则，CECI 系列指数后续还将陆续推出“中国陆运电煤采购价格指数”、“中国分区域电煤采购价格指数”和“中国综合电煤采购价格指数”。

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/吨)	577	-0.17%	-4%
CCTD 秦皇岛 5500 动力煤现货价（元/吨）	610	-0.33%	-10%
中国太原动力煤指数(点)	127.32	-0.2%	-2.4%
陕西动力煤指数(点)	155.8	-1.1%	9.4%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	376	-1.83%	5.01%

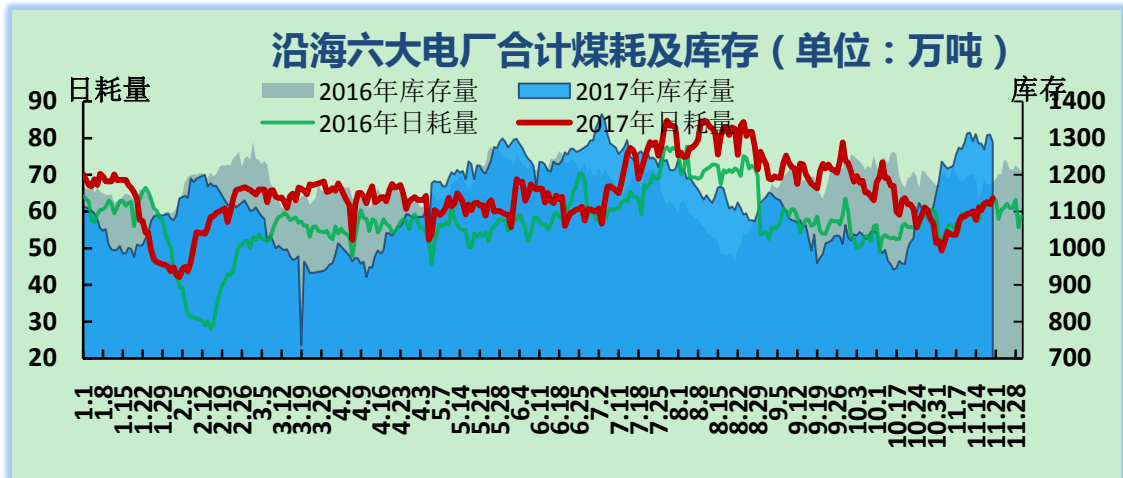
本期环渤海、CCTD 秦皇岛（5500）及太原、陕西、鄂尔多斯动力煤价格指数均继续下跌，其中环渤海、CCTD 秦皇岛（5500）及太原动力煤价格指数跌幅有所收窄，陕西、鄂尔多斯动力煤价格指数跌幅进一步加大。近期下游电厂日耗煤量有所增加，带动电厂增补库存需求增强，但由于港口煤价处于相对较高的水平，高性价比的长协煤对市场煤仍存在一定挤压。



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)	61.4	3.2	-0.3
日均库存量(万吨)	1293.7	7.8	124

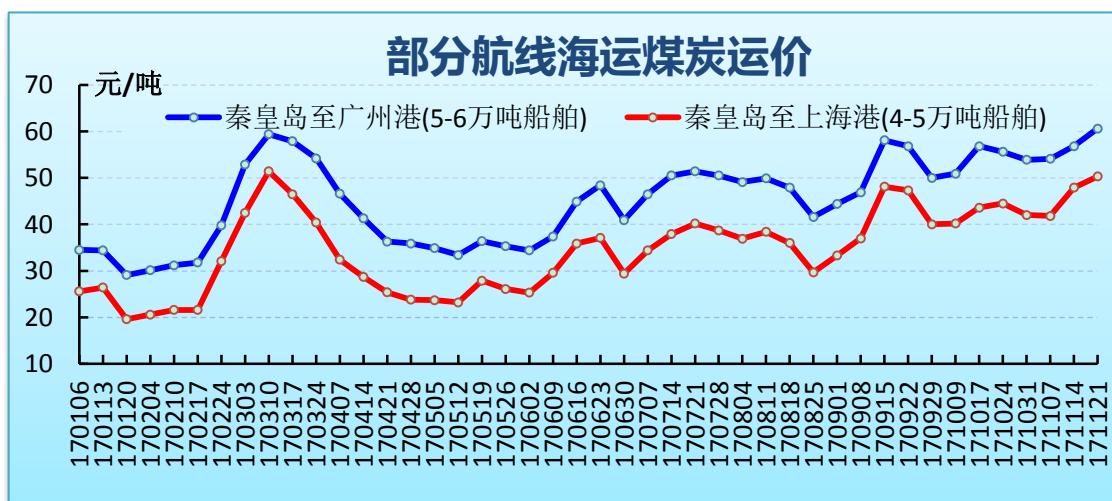
平均可用天数(天)	21.1	-1.0	2.1
近期多地气温下降，居民取暖用电需求持续增长，电企日均耗煤量增加，燃料煤采购需求增强，沿海六大电厂库存总量环比上期有所回升。			



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)	1364.54	65.78
秦皇岛-广州港 (5-6万吨船舶, 元/吨)	60.6	3.8
秦皇岛-上海港 (4-5万吨船舶, 元/吨)	50.3	2.4

本期海运煤炭运价指数继续上涨，涨幅明显。原因如下：1、近期气温下降，居民用电增多，南方电厂开始冬季补库，派船积极性大增，市场货多船少，即期船需求强劲；2、北方港口封航频繁，船舶压港严重，积压部分运力，运力释放缓慢。

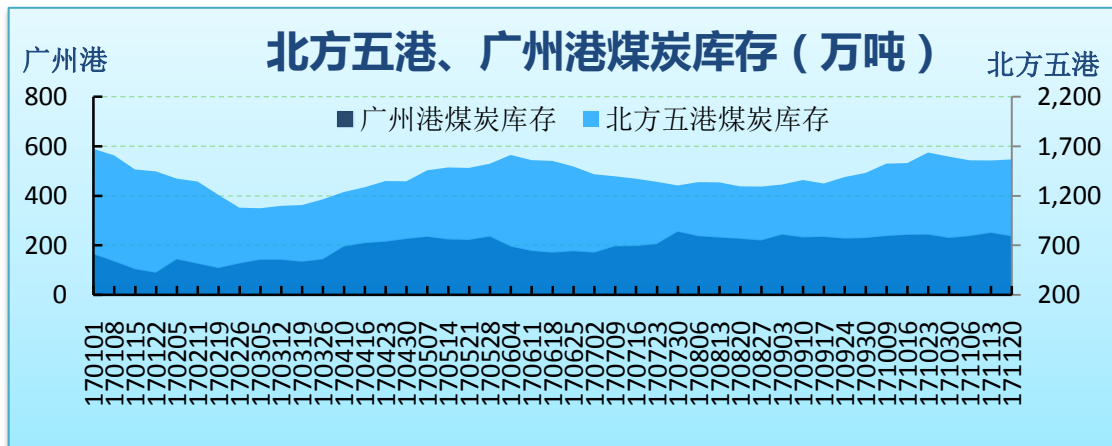


5、港口库存

港口煤炭库存(万吨)		
港口	期末	环比

北方五港	秦皇岛港	701.0	6.0
	黄骅港	220.8	17.1
	京唐港	233.5	-9.9
	国投京唐港	112	16.4
	曹妃甸港	301.7	-19.3
	合计	1569.0	10.3
广州港		237.0	-13.8

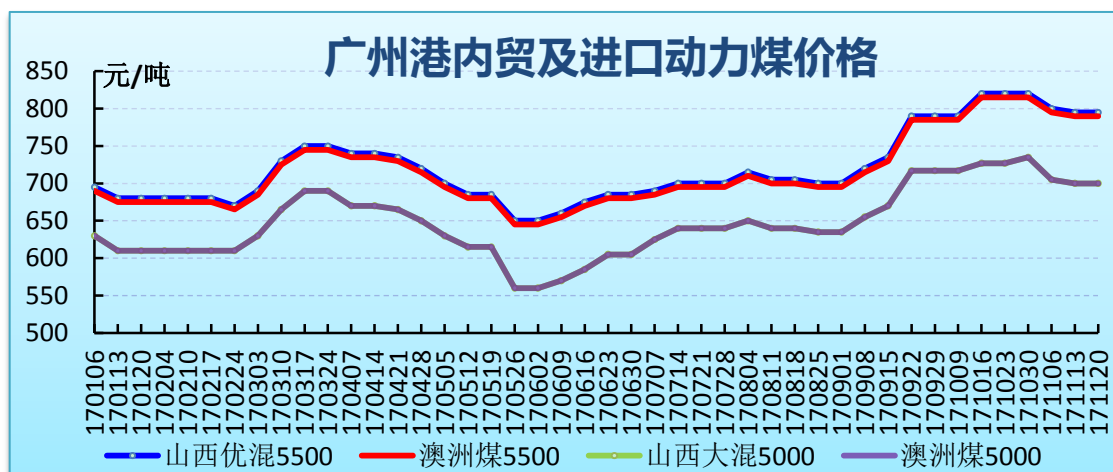
本期环渤海个别港口受大风天气影响，有短暂封航，单日调出调入量小幅下降，但随着天气转好，装船效率恢复正常，进出作业量均小幅回升，总场存有所增加。



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	451	-13	0.08	坑口价
5700	长治	568	0	0.10	车板价
5500	阳泉	488	0	0.09	车板价
	晋城	588	0	0.11	车板价
	鄂尔多斯	397	-6	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	860	0	0.14
5500	山西	795	0	0.14
	澳洲	790	0	0.14
	印尼	790	0	0.14
5000	山西	700	0	0.14
	澳洲	700	0	0.14
4500	内蒙古	650	0	0.14
4200	印尼	457	-5	0.11



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	<p>黑龙江省公告完成了 2017 年钢铁行业化解过剩任务目标，退出西林钢铁集团阿城钢铁有限公司 65 吨 DC 炉一座、70 吨 LF 精炼炉 2 座，合计粗钢产能 65 万吨，全部验收合格。</p> <p>江苏全省完成 2017 年 634 万吨钢铁去产能任务，累计压减粗钢产能 1214 万吨，占全国钢铁去产能总量近 10%；完成 2017 年 18 万吨煤炭去产能任务，累计压减煤炭产能 836 万吨，提前 3 年完成煤炭去产能总目标。</p>
2.	<p>11 月 17 日，山西焦炭益通铁路专用线正式开通试运营，这标志着山西焦炭介休焦化园区“三厂一线”建设全面完工，山西焦炭全面进入产、供、运、销一体化的市场化阶段。</p> <p>益通铁路专用线项目是山西焦炭在介休市循环经济工业园区建设的配套重点工程，也是联系园区各厂的运输主动脉。专用线设计正线长 4.053 公里，装车站平面布置为三线两台，吞吐能力 270 万吨/年，全线信号通信采用高标准信息化设计，与张兰站连接，工程总投资 2.53 亿元。</p>

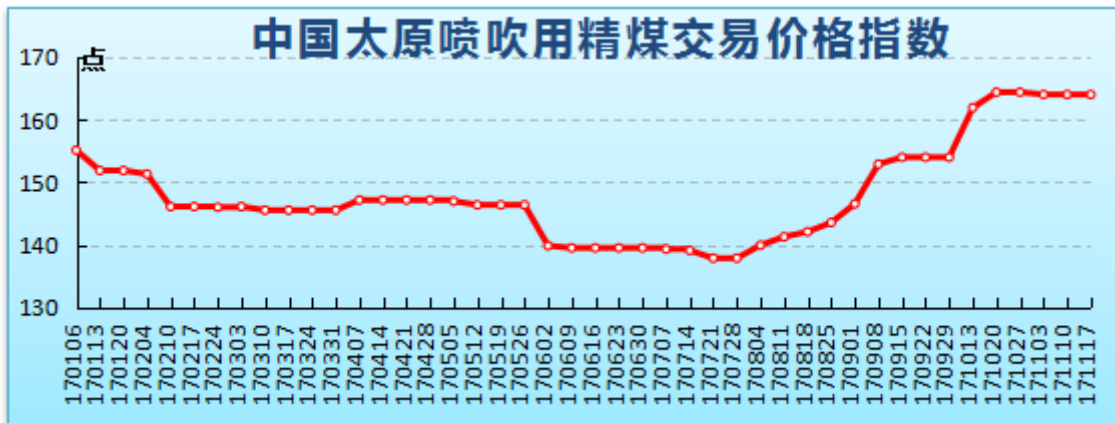
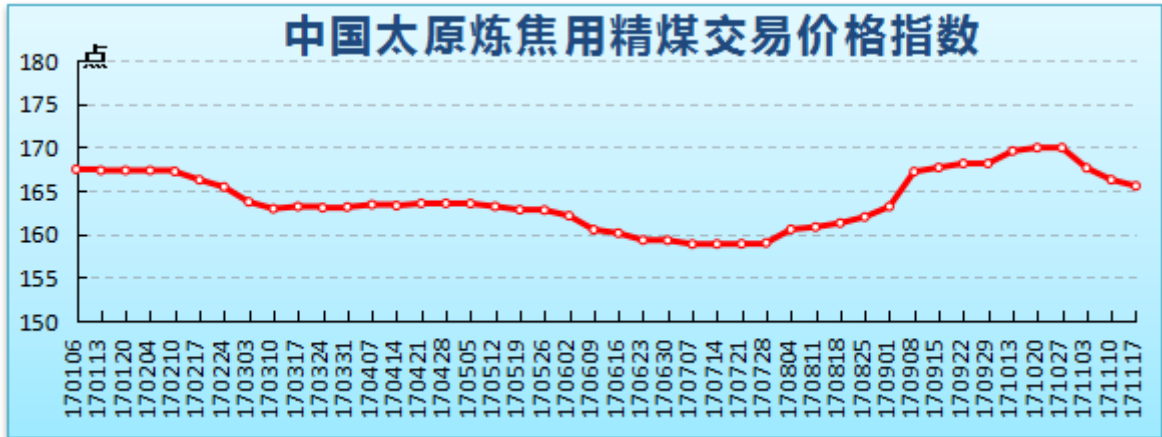
2、价格指数

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	165.55	-0.43%	2.08%
太原喷吹用精煤指数	163.98	0.00%	3.39%
内蒙古西部焦煤指数	917	-1.61%	11.14%
陕西配焦精煤指数	151.2	0.00%	29.2%
CCTD 唐山主焦煤价格	1320	-5.71%	-13.7%

山西地区炼焦用精煤价格局部下跌，省内环保督察和公路治超管理力度持续增强，对选煤厂和焦化厂日常储运活动造成一定影响，本期省内主要煤企炼焦精煤价格维持稳定，吕梁、临汾地区部分地方煤企下调焦煤及 1/3 焦煤价格 40-95 元/吨不等。

内蒙古西部焦煤市场延续弱势，企业销售承压，价格下滑；下游焦企利润压缩，乌海大型焦化企业焦炭价格下调 100 元/吨。

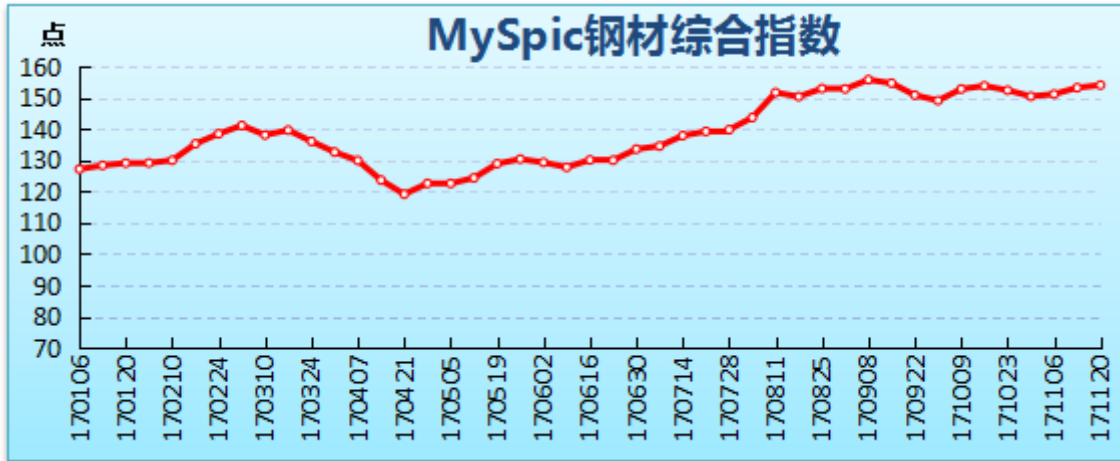
陕西配焦精煤市场平稳运行，价格维稳。延安配焦精煤均价 627 元/吨，环比持平。



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	4020	20
	高线8mm	4750	0
	热轧板卷2.75mm	4170	-30
	冷轧板卷1.0mm	5040	-20
	普中板20mm	4090	-10
上海	螺纹钢25mm	4100	30
	高线8mm	4360	-20
	热轧板卷2.75mm	4190	-40
	冷轧板卷1.0mm	4830	50
	普中板20mm	4110	0

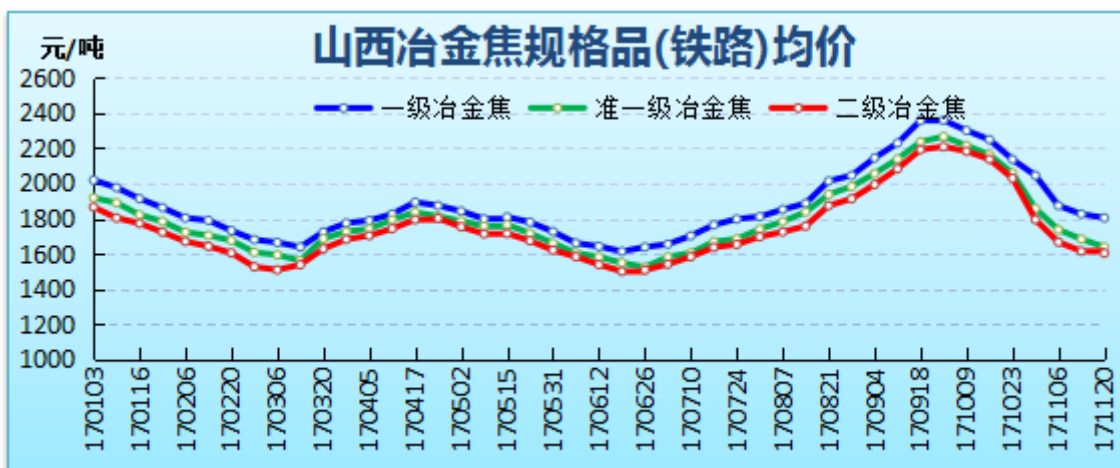
本期钢坯、期货市场先扬后抑，现货价格震荡调整，钢材终端需求较低迷，市场偏弱运行。11月20日 MySpic 钢材价格指数 153.99 点，环比上涨 0.83 点，涨幅 0.54%。



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	1752.37	-0.69%
	准一级	1598.65	-0.30%
	二级	1561.37	1.22%
铁路	一级	1803.52	-1.20%
	准一级	1637.25	-2.69%
	二级	1602.45	-0.69%

本期山西地区焦炭价格弱势维稳，上周“2+26”采暖错峰限产正式启动，部分地区焦企受环保及成本压力欲提涨焦炭价格，但钢厂未接受，双方延续博弈局面。



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	979	-12	出厂价

邯郸	V25A10S0.7G85	1390	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	1298	0	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1228	0	车板价
唐山	V28.2A10S0.9G85	1450	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	1020	-20	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1065	-20	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	1250	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	1175	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	1270	-70	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	0	车板价

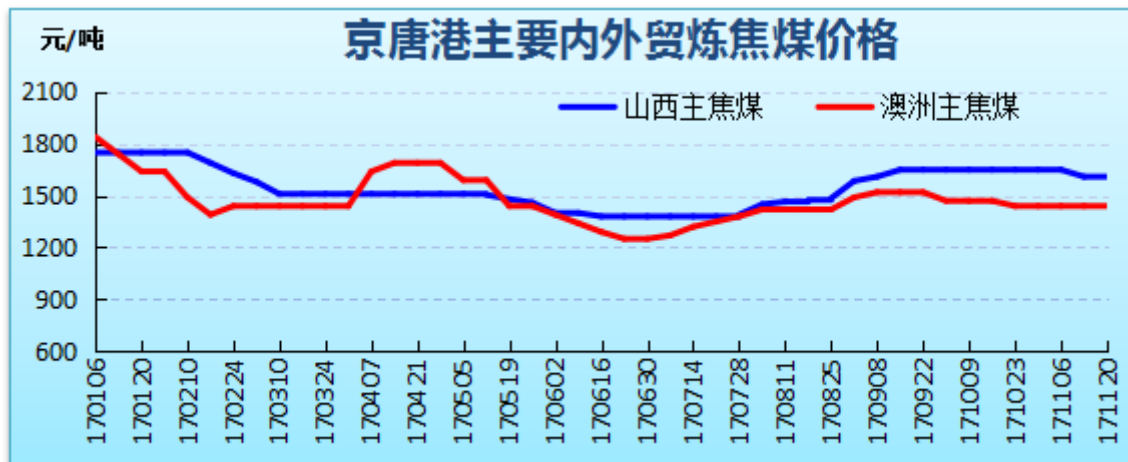
喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	1080	0	车板价
邯郸贫瘦	V12.5A20S0.3	1070	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	700	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	935	0	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1180	0	车板价

(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	山西	A8V25S0.9G85	1610	0

焦煤	澳洲	A9V26S0.4G87	1440	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1260	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1340	0
1/3 焦煤	山西	A11V35S<1G75	1190	-70

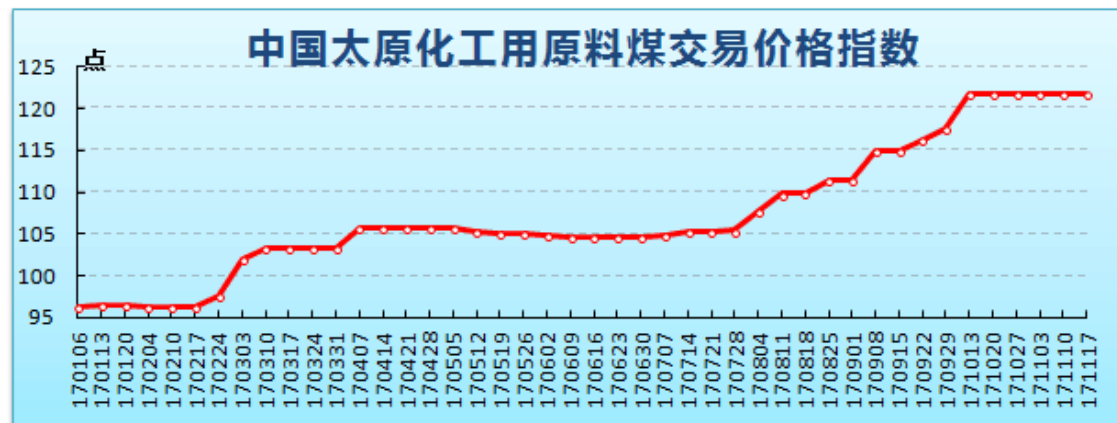
本期京唐港内贸主焦煤及进口焦煤价格维稳，配焦用煤价格延续跌势，澳洲比山西同品质主焦煤价格低 170 元/吨。



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
121.78	0.0%	28.08%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1740-1760	-10
山西	1640-1750	-40
河南	1720-1725	持平
河北	1710	-30

本期下游工业生产受限，农业用肥需求一般，出口压力进一步加大，尿素市场延续

疲软行情，多地企业报价继续回落。

3、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	0	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	1220	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	1090	0	车板
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1100	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1290	0	坑口
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	1210	0	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	1105	0	平仓

近期尿素、甲醇等企业开工率偏低，对原料煤采购增幅有限，受取暖季民用需求增强支撑，国内无烟块煤市场销售顺畅，价格平稳。

四、国际市场

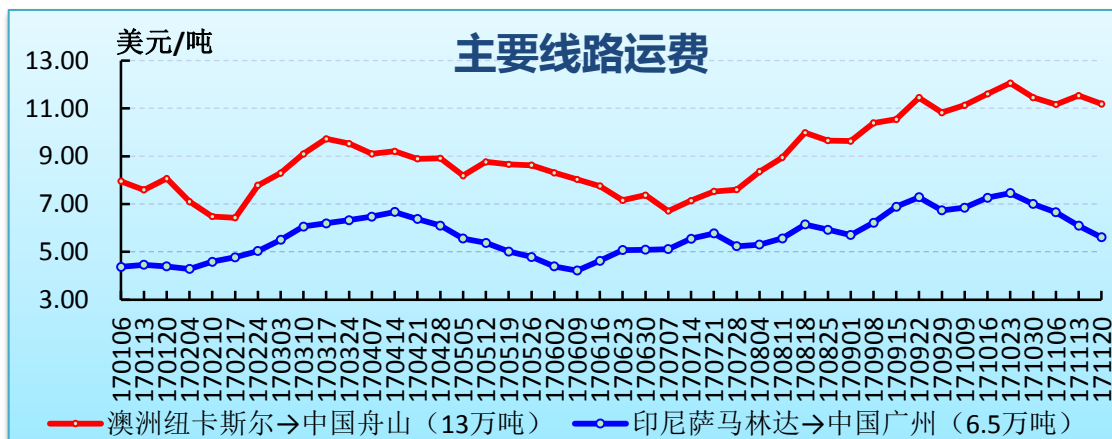
1、国际海运

(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)	1371	-84	-5.8%
海岬型指数(BCI)	3153	-198	-5.9%
巴拿马型指数(BPI)	1285	-102	-7.4%
灵便型指数(BSI)	845	-43	-4.8%

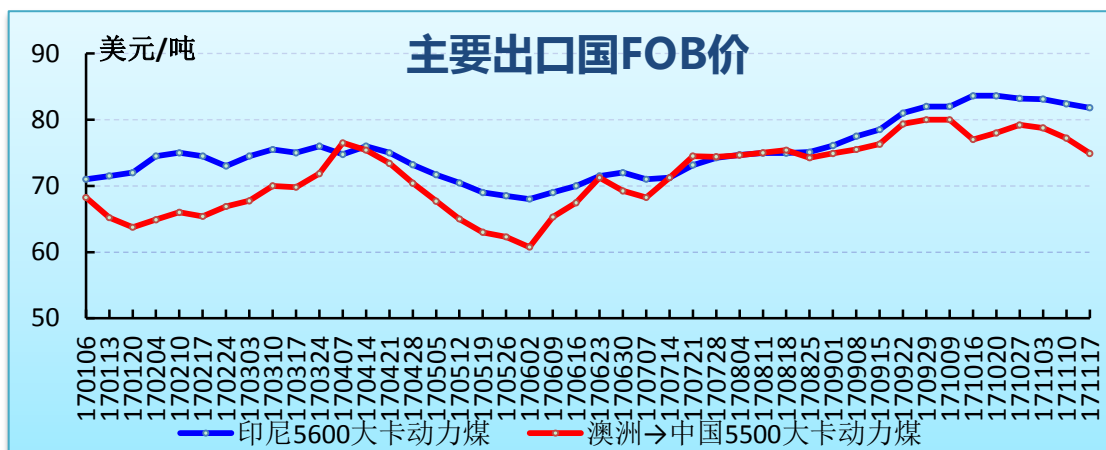
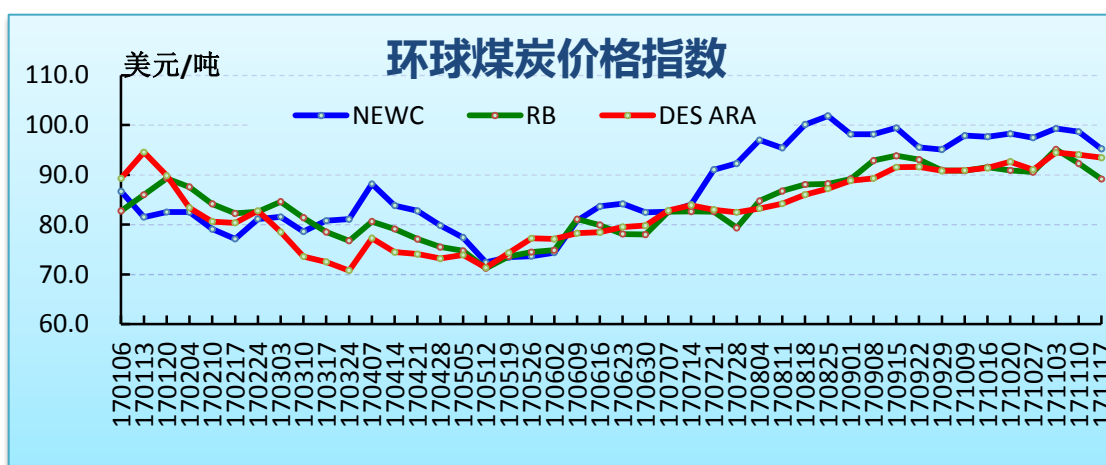
(2)主要线路运费

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)	11.19	-0.35
印尼萨马林达→中国广州 (6.5 万吨)	5.61	-0.48



2、国际动力煤

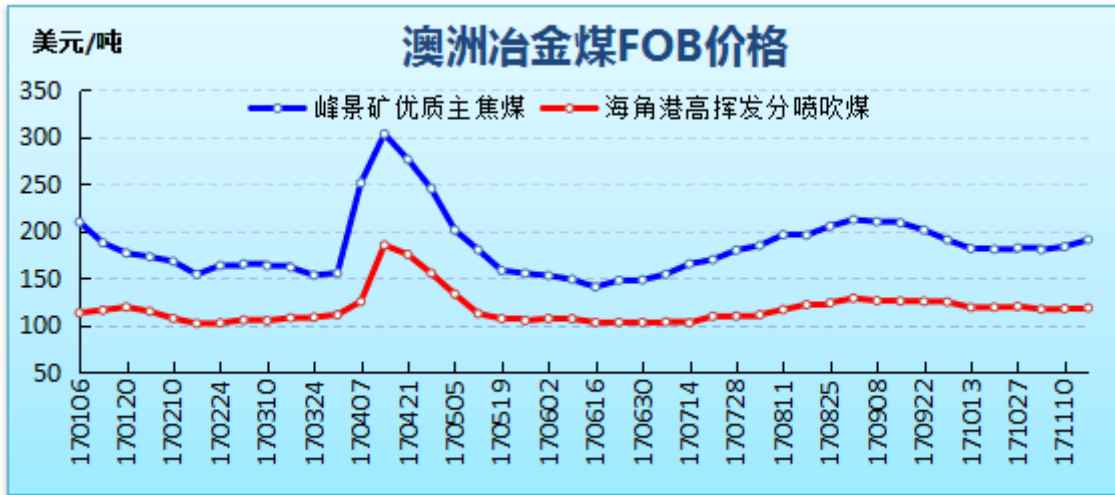
国际动力煤离岸平仓价(美元/吨)				
	港口	热值 (大卡)	本期	环比
环球煤炭 价格指数	纽卡斯尔港	6000	95.21	-3.5
	理查德港	6000	89.16	-3.13
	欧洲ARA港	6000	93.43	-0.6
澳→日韩	纽卡斯尔港	6000	93.3	-4.8
澳→中		5500	74.9	-2.3
印尼	加里曼丹	5600	81.8	-0.6



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	190.75	7.50
美国东海岸低挥发焦煤	172.00	5.00
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	118.30	0.75

澳大利亚达尔林普尔湾港船只拥堵造成到货延迟，优质硬焦煤现货依旧短缺，国际澳大利亚优质主焦煤价格继续上涨。



(交易中心研究室)