

煤炭市场周报

Coal market weekly report



经济数据：10月末，广义货币(M2)余额 165.34 万亿元,同比增长 8.8%；狭义货币(M1)余额 52.6 万亿元,同比增长 **13%**；流通中货币(M0)余额 6.82 万亿元,同比增长 **6.3%**。当月净回笼现金 1518 亿元。

行业数据：10月份全国铁路煤炭发运 18500 万吨,同比增加 1385 万吨,增长 **8.1%**；电煤发运 12000 万吨,同比减少 315 万吨,下降 **2.6%**。1-10 月全国铁路累计煤炭发运 179000 万吨,同比增长 **16.6%**，累计电煤发运 124000 万吨,同比增长 **14.2%**。

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**0.16%**；中国太原动力煤指数环比下跌**0.86%**；陕西动力煤指数环比下跌**1.16%**；鄂尔多斯动力煤指数环比下跌**2.39%**；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下跌**1.8**美元/吨，理查德港环比上涨**0.37**美元/吨，欧洲ARA港环比下跌**2.5**美元/吨。沿海电厂日均耗煤量65.4万吨，环比上升**4**万吨，日均库存1242万吨，环比下降**51.7**万吨，北方五港库存1511.4万吨，环比下降**62.7**万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数下降 **0.36%**、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数环比下降 **1.42%**、陕西配焦精煤指数环比下降 **0.40%**、CCTD 唐山主焦煤价格环比持平。下游情况：MySpic 钢材指数环比上涨 **2.31%**；山西铁路一级冶金焦规格品均价 1816.27 元/吨，环比上涨 **0.71%**；澳大利亚峰景优质主焦煤平仓价报收 203 美元/吨，环比上涨 **12.25** 美元；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低 **170** 元/吨。

<宏观政策>

一、行业要闻

行业要闻	
1.	<p>国家统计局 11 月 27 日公布最新数据显示，1-10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 62450.8 亿元，同比增长 23.3%，增速比 1-9 月份加快 0.5 个百分点。在 41 个工业大类行业中，38 个行业利润总额同比增加，3 个行业减少。主要行业利润情况如下：煤炭开采和洗选业利润总额同比增长 6.3 倍，农副食品加工业增长 5.1%，纺织业增长 3.2%，石油加工、炼焦和核燃料加工业增长 41.1%，化学原料和化学制品制造业增长 37.9%，非金属矿物制品业增长 23.2%，黑色金属冶炼和压延加工业增长 1.6 倍，有色金属冶炼和压延加工业增长 44.1%，通用设备制造业增长 14.6%，专用设备制造业增长 27.1%，汽车制造业增长 8.8%，电气机械和器材制造业增长 9.1%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 19.3%，石油和天然气开采业由同期亏损转为盈利，电力、热力生产和供应业利润总额同比下降 21.7%。</p>

二、经济数据

货币供应量（万亿元）			
项目	数量	同比	环比
M0	6.82	6.3%	-2.15%
M1	52.6	13%	1.56%
M2	165.34	8.8%	-0.14%

10月末，广义货币(M2)余额 165.34 万亿元,同比增长 8.8%，增速分别比上月末和上年同期低 0.4 个和 2.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 52.6 万亿元,同比增长 13%，增速分别比上月末和上年同期低 1 个和 10.9 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.82 万亿元,同比增长 6.3%。当月净回笼现金 1518 亿元。

三、行业数据

全国铁路煤炭发运量（万吨）				
	10月	同比	1-10月	累计同比
总量	18500	8.1%	179000	16.6%
电煤	12000	-2.6%	124000	14.2%

10月份全国铁路煤炭发运 18500 万吨，同比增加 1385 万吨，增长 8.1%；电煤发运 12000 万吨，同比减少 315 万吨，下降 2.6%。1-10 月全国铁路累计发运煤炭 179000 万吨，同比增长 16.6%，累计发运电煤 124000 万吨，同比增长 14.2%。

主要港口煤炭发运量（万吨）				
	10月	同比	1-10月	累计同比
全国主要港口	5957	9.4%	60863	15.2%
北方七港	5680	11.6%	57169	16.5%
秦皇岛港	1837	33.5%	17944	45.3%
黄骅港	1585	9.4%	16111	11.3%
天津港	543	-32.2%	6893	-27.8%

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.	山西新闻网 11 月 24 日消息，从即日起至 12 月，山西省将对全省行政区域内各类煤矿，展开重大安全生产隐患挂牌督办及重大危险源辨识评估工作专项督察，进一步督促煤矿企业履行安全隐患排查、治理和报告制度，加强对重大危险源的安全管理与监控。山西省厅督察组将对挂牌重大隐患逾期未整改销号的进行重点督察。

据悉,今冬采暖期山西将对居民电采暖用户试行峰谷时段、用电量、平段电价等多种计价方式,用户可自主选择。

“煤改电”居民用户和执行居民电价的非居民用户,选择执行独立的峰谷分时电价政策,实行单表计量、单独计价。谷时段由现行10个小时延长至12个小时,峰时段由14个小时缩短为12个小时。电采暖用电与生活用电未实现分表计量的,扣除谷段实际用电量后(每月扣除上限2600千瓦时),剩余电量继续执行现行居民阶梯电价。

2. “煤改电”居民用户和执行居民电价的非居民用户,采暖期选择执行平段电价的,不再执行峰谷电价和阶梯电价,电采暖用电量不受限制,用电价格按0.477元/千瓦时执行。

电采暖用电实行单表计量,并由供电部门抄表到户的“煤改电”居民用户,可试行按用电量计价的电价政策,由用户向当地供电部门申请执行。这一计价方式不区分峰谷时段、不执行阶梯电价,月用电量在2600千瓦时以内的,用电价格0.2862元/千瓦时,超出部分按0.507元/千瓦时执行。

同时,山西将完善电采暖输配电价政策,试行电采暖用电市场化竞价采购,鼓励风电等可再生能源发电优先参与交易,适时研究出台上网侧峰谷分时电价政策。

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017年 第45期 总226期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	141.17	-0.73	-0.51%
2.动力煤指数	126.22	-1.10	-0.86%
下水煤指数	111.20	-0.94	-0.84%
直达煤指数	144.21	-0.59	-0.41%
3.炼焦用精煤指数	164.96	-0.59	-0.36%
焦煤指数	161.93	-0.97	-0.60%
肥煤指数	163.01	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	167.96	-0.68	-0.40%
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)	10206	53	0.52%	891	8.78%
发运量 (万吨)	72.8	1.2	1.68%	6.1	9.28%

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	9.73	0.74	8.23%	9.77	9.01
潞安环能	10.33	1.26	13.89%	10.37	9.23
阳泉煤业	7.23	0.41	6.01%	7.24	6.76
大同煤业	6.22	0.23	3.84%	6.25	5.81
兰花科创	8.78	0.39	4.65%	8.80	8.12
山西焦化	9.39	1.04	12.46%	9.43	8.36
美锦能源	7.58	-0.29	-3.68%	8.01	7.43
山煤国际	4.77	0.53	12.50%	4.77	4.16
安泰集团	3.38	0.04	1.20%	3.39	3.25

本期（11月22日-28日）山西省煤炭类股票强劲反弹，逆大盘走势运行。随着气温下降，全国电煤需求稳步回升；钢材、焦炭价格在限产政策影响下，价格企稳上升，现货市场体现积极信号，叠加期货价格上扬，煤炭类股出现底部企稳反弹走势。

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	659.8	21.8	3.42%	660.0	631.8
焦煤1801	1330	102.5	8.35%	1344.0	1222.0
焦炭1801	2004	86.5	4.51%	2045.5	1913.5
铁矿石1801	504.5	34.5	7.34%	516.5	485.5
螺纹钢1805	3872	109.0	2.90%	3888.0	3724.0

本期（11月22日-28日）黑色系期货受现货市场企稳回升及预期向好影响下，价格出现整体上扬走势，其中焦煤1801涨幅达8.35%。

<煤市动态>

一、动力煤

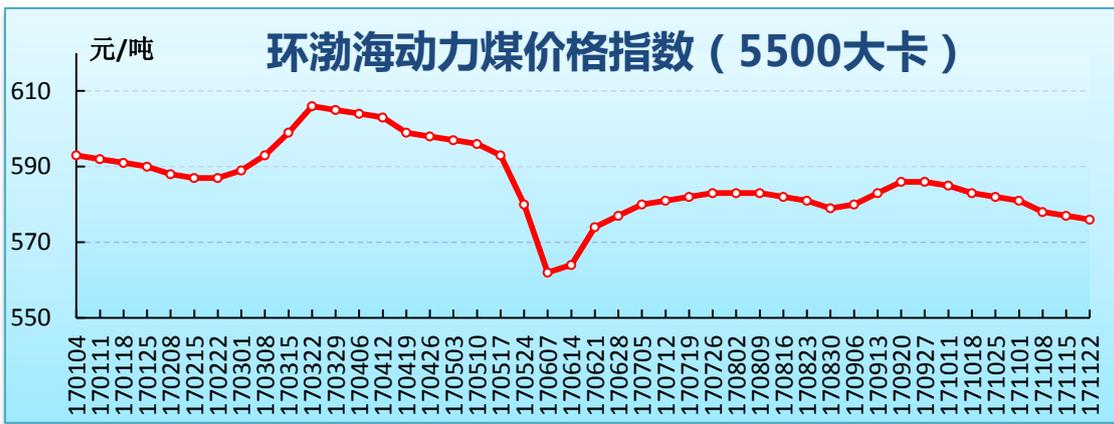
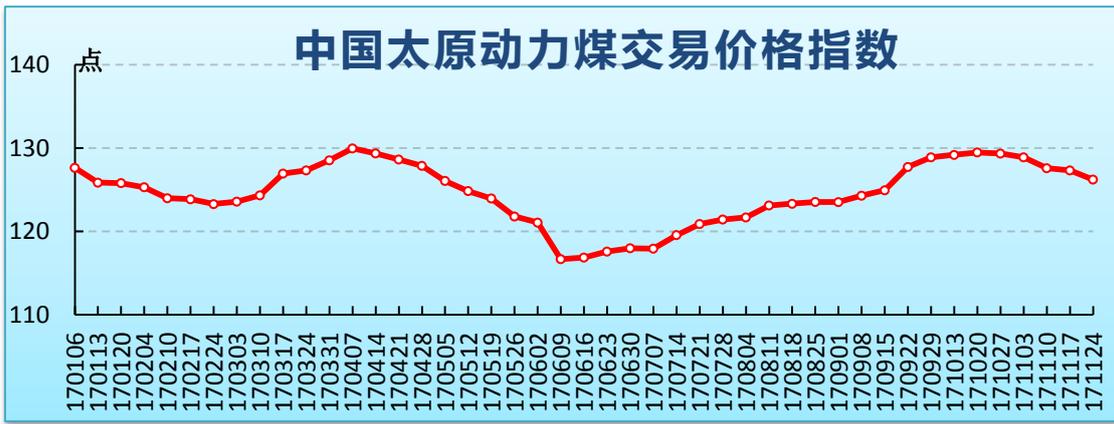
1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	<p>近日山西省经信委、山西省环保厅联合印发了《电力行业清洁高效生产工作方案》。方案指出，山西省各市经信委要对辖区内单机 10 万千瓦及以下的煤电机组展开拉网式检查，确保全覆盖不漏网。2018 年 1 月 1 日起，所有运行的煤电机组必须达到环保超低排放要求、各市必须在 2020 年底前落实供热替代方案，力争对大机组供热覆盖范围内单机 10 万千瓦及以下煤电机组全部实施淘汰。所有非“上大压小”煤电机组关停后，可享 3 年的发电权，通过发电权交易转让获得一定经济补偿。对于运行未满 15 年的非“上大压小”煤电机组关停后发电权奖励可放宽到享受 5 年。</p>
2.	<p>在近期结束的联合国气候变化大会中，世界多国成立弃用煤炭联盟，承诺逐步淘汰煤炭，而包括中国在内的另一些国家也承诺增加对可再生能源的使用，以减少对燃煤发电的依赖。</p> <p>该反煤炭倡议由英国、加拿大和马绍尔群岛共和国共同发起，旨在推动清洁能源取代煤炭，促进减排技术共享以及鼓励更多国家减少使用煤炭。在 20 个签署国中，逾半数为欧洲国家（奥地利、比利时、英国、丹麦、芬兰、法国、意大利、卢森堡、墨西哥、荷兰、葡萄牙和瑞士），其余为非洲、北美洲、大洋洲国家和太平洋岛国（安哥拉、加拿大、哥斯达黎加、萨尔瓦多、马绍尔群岛、新西兰、斐济和纽埃）。</p> <p>中国、印度、美国、德国和俄罗斯等国没有加入该联盟，但美国的华盛顿州和俄勒冈州加入了这个反煤炭联盟。</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/吨)	576	-0.17%	-4%
CCTD 秦皇岛 5500 动力煤现货价（元/吨）	609	-0.16%	-9%
中国太原动力煤指数(点)	126.22	-0.86%	-3%
陕西动力煤指数(点)	154	-1.16%	5%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	367	-2.39%	3%

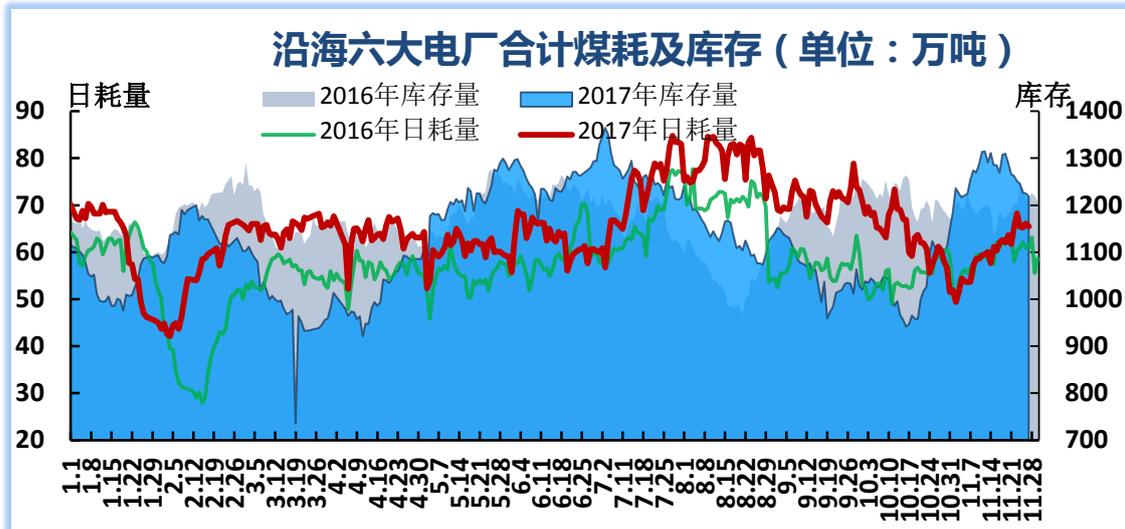
本期环渤海、CCTD 秦皇岛（5500）及太原、陕西、鄂尔多斯动力煤价格指数全线下跌。煤电冬季消费高峰临近，下游用煤需求有所恢复，但随着晋陕蒙主产地煤矿产能平稳释放，保供稳价政策持续护航，煤炭中转地及下游库存情况相对良好，市场继续维持稳中偏弱的运行格局。



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)	65.4	4	4.4
日均库存量(万吨)	1242	-51.7	22.9
平均可用天数(天)	19	-2.1	-1

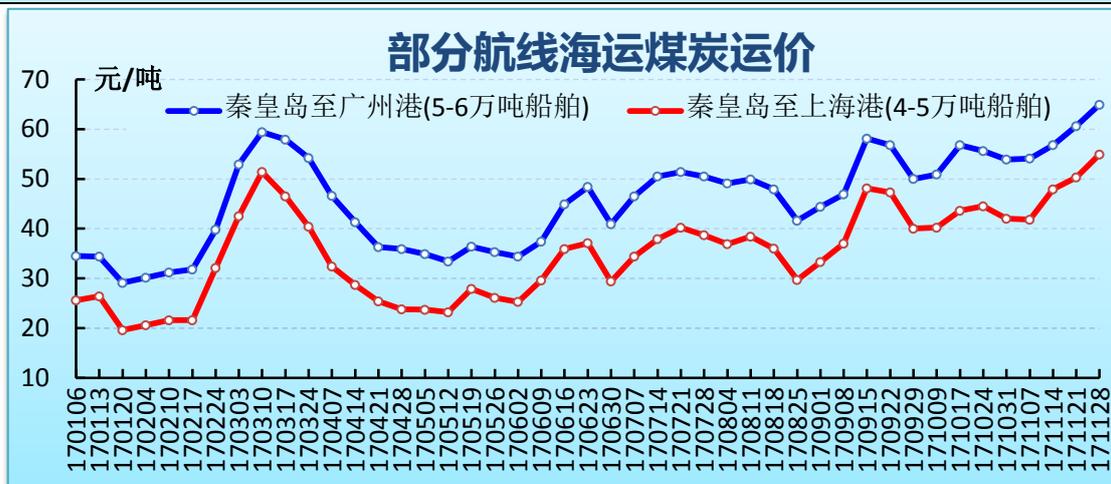
随着冷空气影响逐渐增加，居民供暖用电需求开始显现，电厂日耗煤量升至 65 万吨水平，电厂已有补库现象。



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)	1497.26	132.72
秦皇岛-广州港 (5-6万吨船舶, 元/吨)	64.9	4.3
秦皇岛-上海港 (4-5万吨船舶, 元/吨)	54.9	4.6

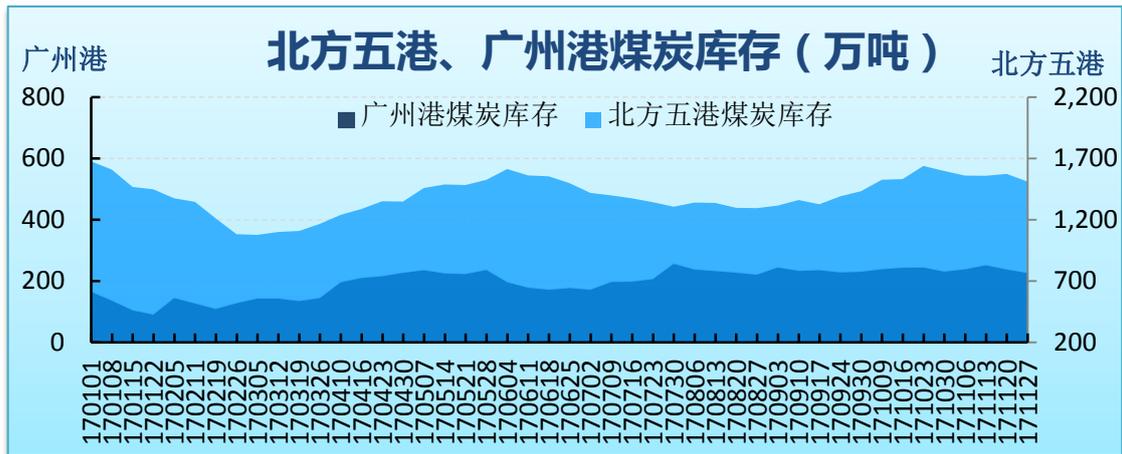
本期海运煤炭运价指数延续涨势, 除前几期提到的利好消息继续助推运价指数上涨外, 即期运力紧俏是助推船东继续看涨的主要原因。



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	685.0	-16.0
	黄骅港	218.2	-2.6
	京唐港	228.7	-0.5
	国投京唐港	117.2	-4.2
	曹妃甸港	262.3	-39.4
	合计	1511.4	-62.7
广州港		225.5	-11.5

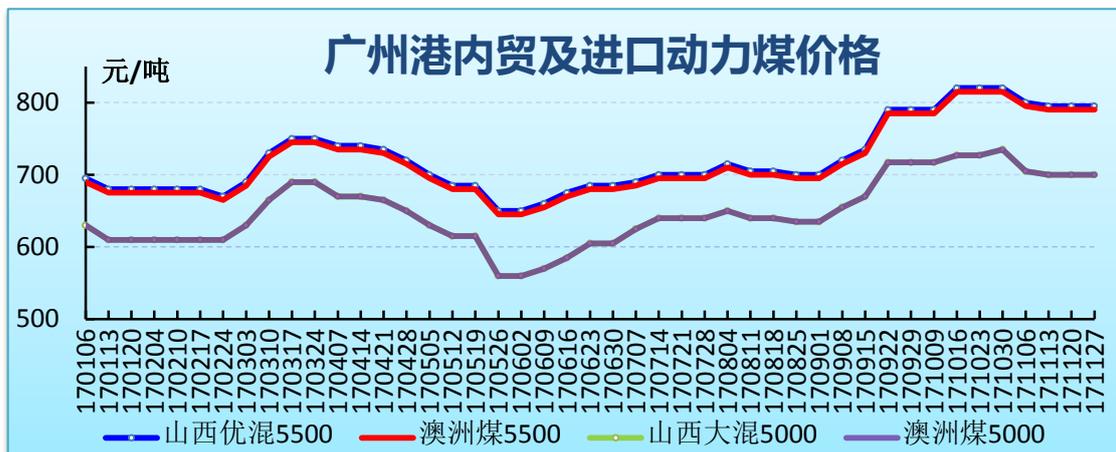
本期环渤海各港煤炭运输作业均较顺畅, 调进调出双双走高, 调出量略高于调进量, 港口库存呈震荡下行走势。



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	435	-16	0.07	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	382	-15	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	460	3	0.11



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	智利对部分进口中国钢材实施反倾销措施。根据官方公报，负责价格调查的委员会建议对中国盘条征收一年的关税，江阴兴澄特钢的税率为 8.2%；东北特钢的税率 9.8%；宝钢及其他中国公司的税率 22.9%；新一代盘条进口可以豁免反倾销关税。

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	164.96	-0.36%	0.52%
太原喷吹用精煤指数	163.98	0.00%	3.39%
内蒙古西部焦煤指数	904	-1.42%	-14.39%
陕西配焦精煤指数	150.6	-0.40%	27.0%
CCTD 唐山主焦煤价格	1320	0.00%	-19.0%

山西地区炼焦用精煤价格局部下跌，省内煤矿普遍按需生产，部分地区煤矿出货略有好转，山西焦煤集团签订 2018 年长协合同对市场产生一定支撑作用。本期省内主要煤企炼焦精煤价格维持稳定，吕梁、长治、临汾地区个别地方煤企下调焦煤价格 30-105 元/吨不等。

内蒙古西部焦煤市场平稳运行，乌海大型焦化企业本周炼焦煤外购价格小幅下滑 20 元/吨，炼焦煤主流价格在 880 元/吨左右，焦炭价格平稳运行。

陕西配焦精煤市场延安配焦精煤均价 625 元/吨，环比下跌 2 元。



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	4150	130
	高线8mm	4870	120
	热轧板卷2.75mm	4230	60
	冷轧板卷1.0mm	5060	20
	普中板20mm	4100	10
上海	螺纹钢25mm	4400	300
	高线8mm	4600	240
	热轧板卷2.75mm	4240	50
	冷轧板卷1.0mm	4850	20
	普中板20mm	4140	30

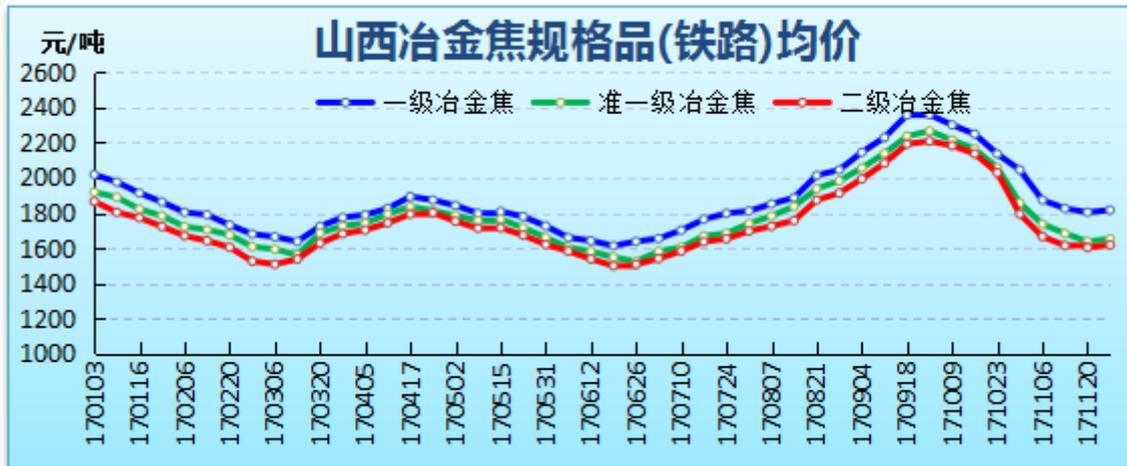
本期钢坯大涨，期螺走强，钢材现货价格普涨，市场成交气氛好转，库存低位运行。11月27日 MySpic 钢材价格指数 157.55 点，环比上涨 3.56 点，涨幅 2.31%。



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	1763.29	0.62%
	准一级	1612.49	0.87%
	二级	1573.85	0.80%
铁路	一级	1816.27	0.71%
	准一级	1652.19	0.91%
	二级	1617.38	0.93%

本期山西地区焦炭市场维稳向好，近期钢厂备货需求增加，焦企销售出现好转，受限产影响产量跟进有限，部分优质品种库存紧俏。



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	959	-20	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	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	1030	0	车板价
河津	V16-18A10S0.5G60	1250	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	1175	0	车板价

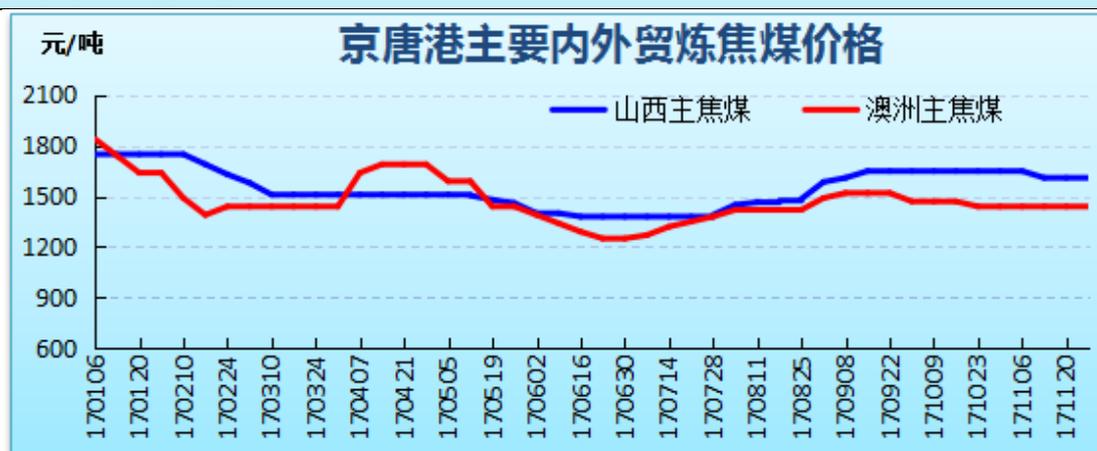
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1095	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1065	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1270	0	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	0	车板价

喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	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
主焦煤	山西	A8V25S0.9G85	1610	0
	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	0

本期京唐港内贸主焦煤、进口焦煤、配焦用煤价格维稳，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	1700-1720	-40
山西	1630-1680	-10至-70
河南	1700-1725	持平
河北	1670-1700	-10至-30

本期尿素市场出口行情继续转弱，工农业用肥需求整体低迷，尿素企业开工率降低，多地报价进一步小幅回落。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	3100-3120	-130
山西南部	2900-2980	-270至-330
石家庄	3100-3120	70至110
广东港口	3330-3350	-70

甲醇市场涨跌互现，部分地区下游用户采购积极性偏低，厂家出货一般，价格震荡回落。

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	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

近期环保压力较大，甲醇、尿素企业限产、减产情况增多，化工用原料煤需求偏弱，受民用采购需求支撑，本期国内无烟块煤成交情况良好，价格整体保持稳定，无烟煤企业普遍块煤库存低位。

四、国际市场

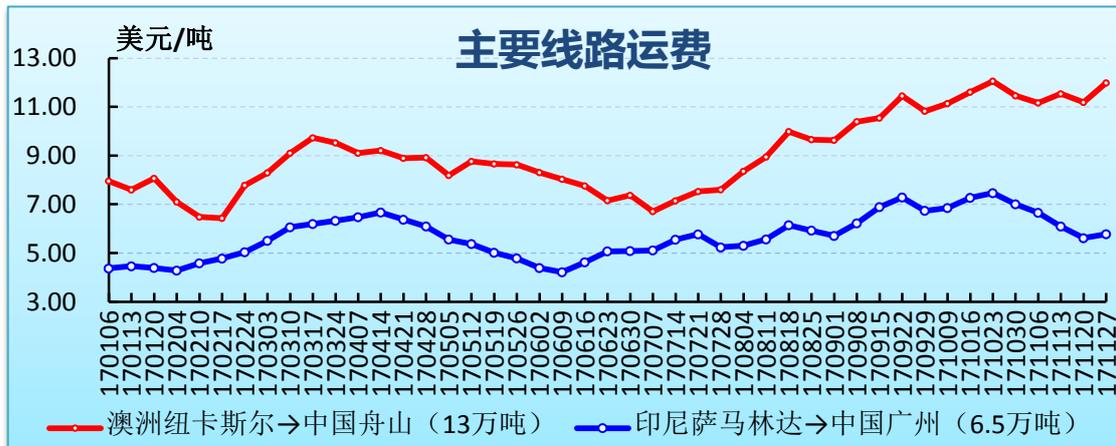
1、国际海运

(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)	1458	87	6.3%
海岬型指数(BCI)	3453	300	9.5%
巴拿马型指数(BPI)	1295	10	0.8%
灵便型指数(BSI)	899	54	6.4%

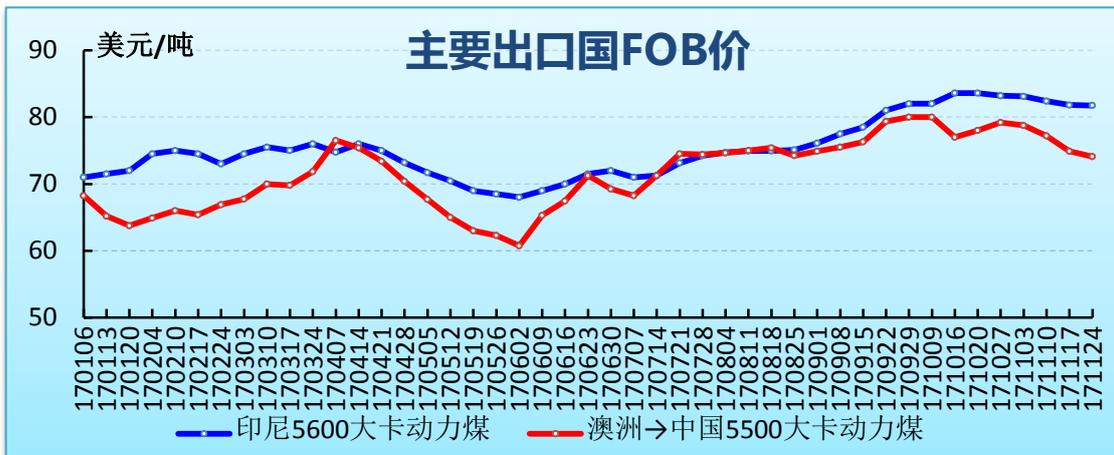
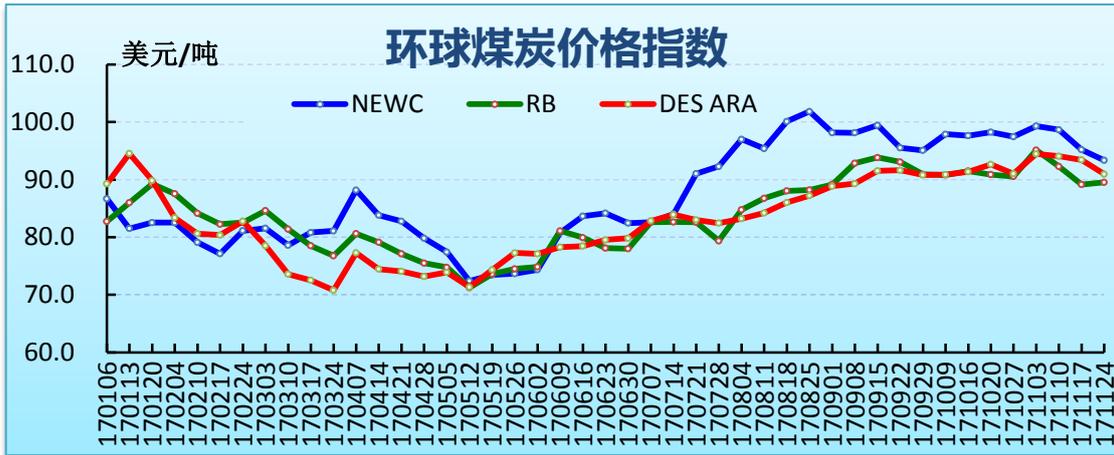
(2)主要线路运费

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)	11.99	0.80
印尼萨马林达→中国广州 (6.5万吨)	5.78	0.16



2、国际动力煤

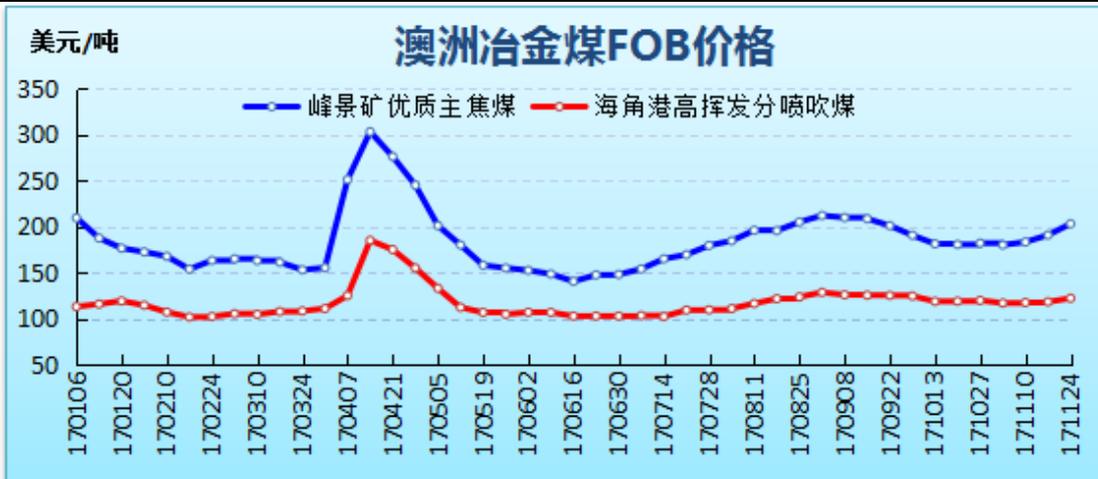
国际动力煤离岸平仓价(美元/吨)				
	港口	热值 (大卡)	本期	环比
环球煤炭价格指数	纽卡斯尔港	6000	93.36	-1.8
	理查德港	6000	89.53	0.37
	欧洲ARA港	6000	90.95	-2.5
澳→日韩	纽卡斯尔港	6000	92.8	-0.5
澳→中		5500	74.1	-0.8
印尼	加里曼丹	5600	81.75	-0.05



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	203.00	12.25
美国东海岸低挥发焦煤	176.50	4.50
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	122.20	3.90

国际冶金煤市场需求回暖，远期成交增加，叠加澳基北一号矿关闭、达尔林普尔湾港口检修，促使**澳大利亚优质主焦煤价格继续上涨。**



(交易中心研究室)