

煤炭市场周报

Coal market weekly report



经济数据：11月制造业 PMI 为 51.8%，比上月上升 0.2 个百分点，高于年均值 0.2 个百分点，制造业继续保持稳中有升的发展态势。

动力煤：本期环渤海动力煤价格指数环比持平；CCTD 秦皇岛（5500）动力煤现货价格环比上涨 0.16%；中国太原动力煤指数环比下跌 0.34%；陕西动力煤指数环比下跌 1.36%；鄂尔多斯动力煤指数环比下跌 1.09%；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比上涨 3.5 美元/吨，理查德港环比上涨 9.13 美元/吨，欧洲 ARA 港环比上涨 0.5 美元/吨。沿海电厂日均耗煤量 64.7 万吨，环比下降 0.7 万吨，日均库存 1246.9 万吨，环比上升 4.8 万吨，北方五港库存 1425.8 万吨，环比下降 85.6 万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数下降 0.05%、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数、陕西配焦精煤指数、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 5.99%；山西铁路一级冶金焦规格品均价 1937.82 元/吨，环比上涨 6.69%；澳大利亚峰景优质主焦煤平仓价报收 214.5 美元/吨，环比上涨 11.5 美元；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低 120 元/吨。

<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，国家发展改革委办公厅印发了《关于推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》。</p> <p>《通知》指出，要按照国家发展改革委《关于印发平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录的通知》（发改运行〔2016〕2808 号）精神，进一步完善电煤中长期合同价格机制。同时，支持多签中长期合同，中央和各省区市及其他规模以上煤炭、发电企业集团签订的中长期合同数量，应达到自有资源量或采购量的 75% 以上，铁路、港航企业对中长期合同在运力方面要予以优先安排和兑现保障。发改委将会同有关方面加强指导，重点对 20 万吨以上的中长期合同进行监管。</p>

二、经济数据

11 月中国制造业 PMI			
项目	当月	环比	同比
PMI	51.8%	0.2%	0.1%
生产指数	54.3%	0.9%	0.4%
新订单指数	53.6%	0.7%	0.4%
原材料库存指数	48.4%	-0.2%	0.0%

11 月份，制造业 PMI 为 51.8%，比上月上升 0.2 个百分点，高于年均值 0.2 个百分点，制造业继续保持稳中有升的发展态势。本月主要特点：一是供需两端均衡增长，市场活力进一步增强。生产指数和新订单指数为 54.3% 和 53.6%，分别比上月上升 0.9 和 0.7 个百分点。在生产和市场需求扩张加快的同时，企业采购意愿增强，采购量指数

为 53.5%，升至年内次高点。二是产业结构调整持续推进，新旧动能加快转换。装备制造业、高技术制造业和消费品行业 PMI 分别为 52.9%、53.2%和 53.1%，持续高于制造业总体水平，对经济增长的引领作用不断增强。三是随着供给侧结构性改革不断深化和全球经济回暖，进出口稳步增长。新出口订单指数和进口指数分别为 50.8%和 51.0%，均比上月上升 0.7 个百分点，制造业外贸保持稳定回升。四是价格涨势继续趋缓。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 59.8%和 53.8%，均连续两个月高位回落。

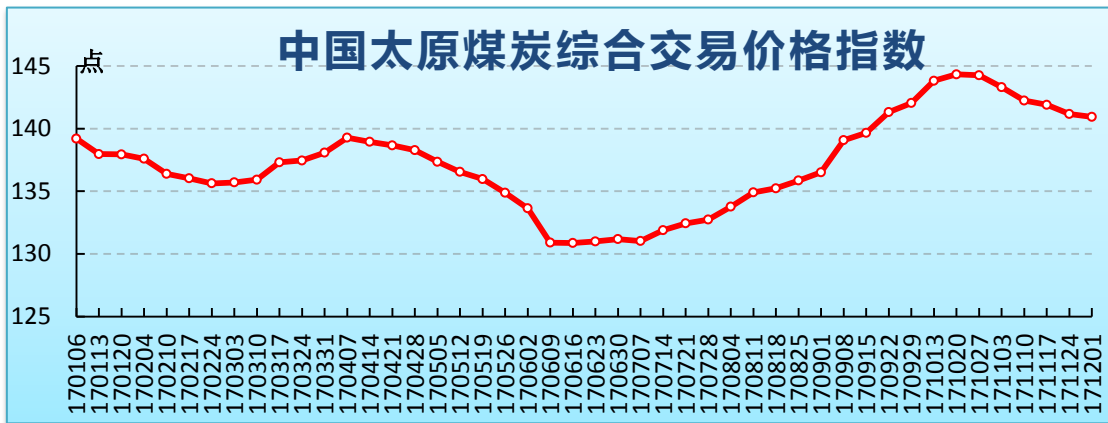
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>山西省经信委、山西省环保厅日前联合印发了《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。</p> <p>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。</p> <p>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>为推进供给侧结构性改革，促进山西省产业结构调整，近日，省发展改革委下发《关于对钢铁 水泥 电解铝行业实行超定额用水累进加价政策的通知》（晋发改商品发〔2017〕914 号），从 12 月 1 日起，对山西省内钢铁、水泥、电解铝行业水耗达不到强制性标准的产能，实行超定额用水累进加价政策。</p> <p>《通知》规定省内钢铁、水泥、电解铝行业水耗达不到强制性标准的产能用水在定额范围内的，执行当地非居民用水价格。超过定额部分实行累进加价：超出定额用水不足 20%的水量部分，在原标准基础上加一倍征收；超出用水 20%及以上、不足 40%的，加二倍征收；超出定额用水 40%及以上、不足 60%的，加三倍征收；超出定额用水 60%及以上的，加四倍征收，并强行限供或停供。</p> <p>《通知》明确省内钢铁、水泥、电解铝行业用水定额，执行山西省质量技术监督局发布的山西省地方标准《山西省用水定额 第 2 部分：工业企业用水定额》（DB14/T1049.2-2015）。</p> <p>《通知》要求各级价格主管部门要提高认识、精心组织，依据省经信委核查确定的省内钢铁、水泥、电解铝行业水耗达不到强制性标准的产能的具体企业名单，按照管理权限，会同有关部门制定超定额用水累进加价的具体措施，确保各项要求落实到位，取得实效。</p>

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017年 第46期 总227期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	140.94	-0.23	-0.16%
2.动力煤指数	125.79	-0.43	-0.34%
下水煤指数	111.27	0.07	0.06%
直达煤指数	142.75	-1.46	-1.01%
3.炼焦用精煤指数	164.88	-0.08	-0.05%
焦煤指数	161.93	0.00	0.00%
肥煤指数	163.01	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	167.55	-0.41	-0.24%
4.喷吹用精煤指数	163.98	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	121.79	0.01	0.01%



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)	10130	-76	-0.74%	796	8.53%
发运量 (万吨)	72.8	2.1	2.88%	8.1	12.12%

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	9.63	-0.10	-1.03%	10.04	9.43
潞安环能	10.33	0.00	0.00%	10.77	10.08
阳泉煤业	6.91	-0.32	-4.43%	7.38	6.82
大同煤业	5.94	-0.28	-4.50%	6.47	5.90

兰花科创	8.50	-0.28	-3.19%	9.09	8.42
山西焦化	9.27	-0.12	-1.28%	10.30	9.05
美锦能源	7.29	-0.29	-3.83%	7.64	7.20
山煤国际	4.73	-0.04	-0.84%	5.09	4.62
安泰集团	3.25	-0.13	-3.85%	3.53	3.24

本期（11月29日-12月5日）山西省煤炭类股票出现回调走势，除潞安环能环比上期持平外，其他股票比上期均有0.84%—4.50%不等跌幅。

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	674.4	14.6	2.21%	688.8	652.6
焦煤1805	1354.5	12.0	0.89%	1436.0	1322.5
焦炭1805	2177.0	82.0	3.91%	2258.5	2054.0
铁矿石1805	539.5	35.0	6.94%	555.0	498.0
螺纹钢1805	4025.0	153.0	3.95%	4104.0	3840.0

本期（11月29日-12月5日）黑色系期货主力合约发生转换，除郑煤仍为1801外，其他均转为1805，受现货市场支撑，本期期货价格继续保持上升通道。

<煤市动态>

一、动力煤

1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	<p>根据英国BP公司的数据，2016年中国在世界天然气市场的位置如下：</p> <p>第3大天然气消费国（230亿立方英尺/天），低于美国（751亿立方英尺/天）、俄罗斯（377亿立方英尺/天）</p> <p>第6大天然气生产国（134立方英尺/天），低于美国（723亿立方英尺/天）、加拿大（147亿立方英尺/天）、伊朗（195立方英尺/天）、卡塔尔（175立方英尺/天）、加拿大（147立方英尺/天）</p> <p>第3大液化天然气（LNG）进口国（33亿立方米/天），低于日本（105立方英尺/天）、韩国（43立方英尺/天）</p> <p>第9大天然气储量国（占全球储量2.9%），低于伊朗（18%）、俄罗斯（17.3%）、卡塔尔（13%）、土库曼斯坦（9.4%）、美国（4.7%）、沙特（4.5%）、阿联酋（3.3%）、委内瑞拉（3.1%）</p>
2.	<p>2017年，我国各地“煤改气”进行的如火如荼，目前全国已有北京、天津、河北、山西、内蒙等近20个省份颁布“煤改气”相关政策，“2+26”城市冬季取暖全面禁煤，这也导致天然气消费不断增加。</p>

根据国家发展改革委的最新数据显示，1-10月全国天然气绝对消费量1842.9亿立方米，同比增加275.7亿立方米。预计全年天然气消费量2314亿立方米，增量332亿立方米，同比增长达16.8%。其中，2017年上半年同比增量超过2014-2016年的全年增量，二、第三季度的月度同比增速均在20%以上，全年增量是2010-2016年年均增量两倍以上。

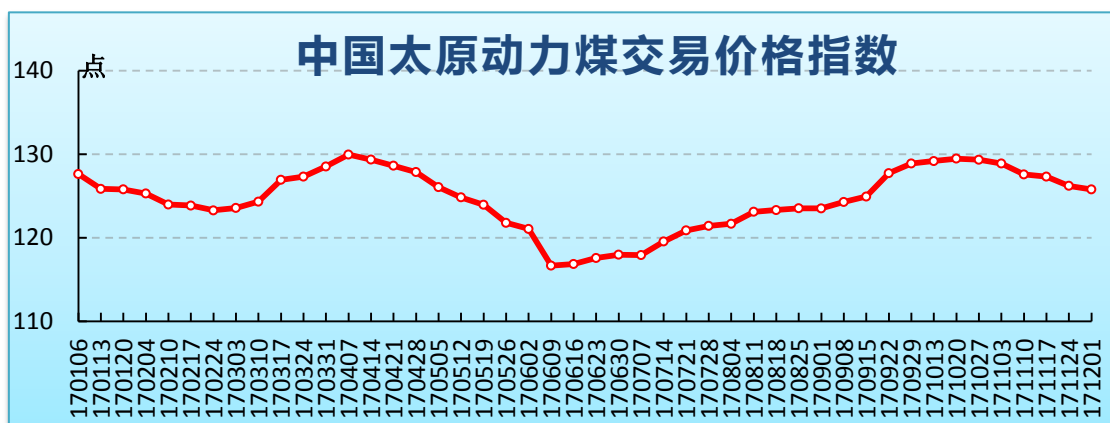
伴随着天然气消费的呈爆发式增长，天然气供不应求局面不断加剧，液化天然气价格也出现快速上涨。国家统计局数据显示，2017年11月下旬，24个省（区、市）液化天然气（LNG）价格是5636.7元/吨，相比9月同期价格，涨幅超60%。

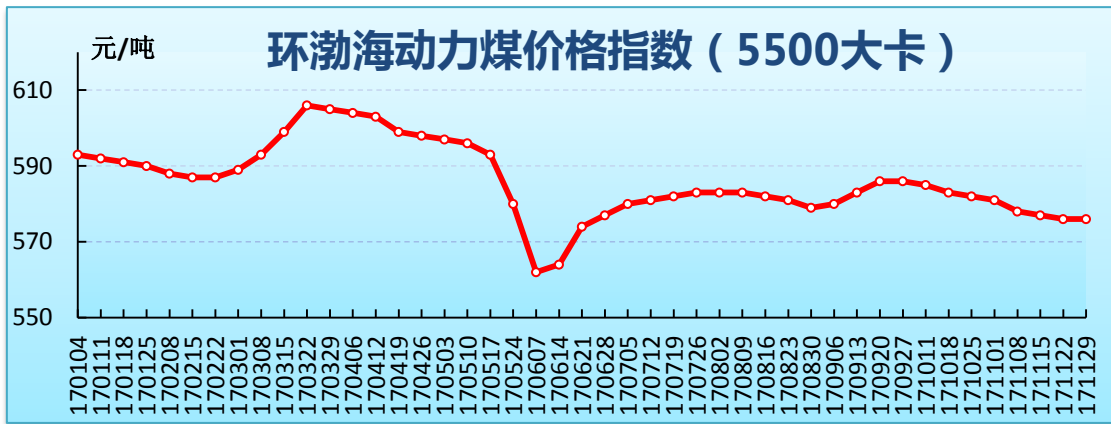
为此，近期国家发改委发出通知，统一部署相关省区市价格主管部门立即召开液化天然气价格法规政策提醒告诫会，提醒告诫辖区内各液化天然气生产流通企业和相关社会组织，加强价格自律，规范价格行为。

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%	-4%
CCTD 秦皇岛 5500 动力煤现货价 (元/吨)	610	0.16%	-9%
中国太原动力煤指数(点)	125.79	-0.34%	-2.92%
陕西动力煤指数(点)	151.9	-1.36%	3%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	363	-1.09%	2%

本期环渤海动力煤价格指数止跌，CCTD 秦皇岛（5500）指数小幅上扬，太原、陕西、鄂尔多斯动力煤价格指数延续跌势。本周下游电厂购煤需求回升及主要煤企上调12月份煤炭销售价格等因素，对港口煤价形成一定支撑。

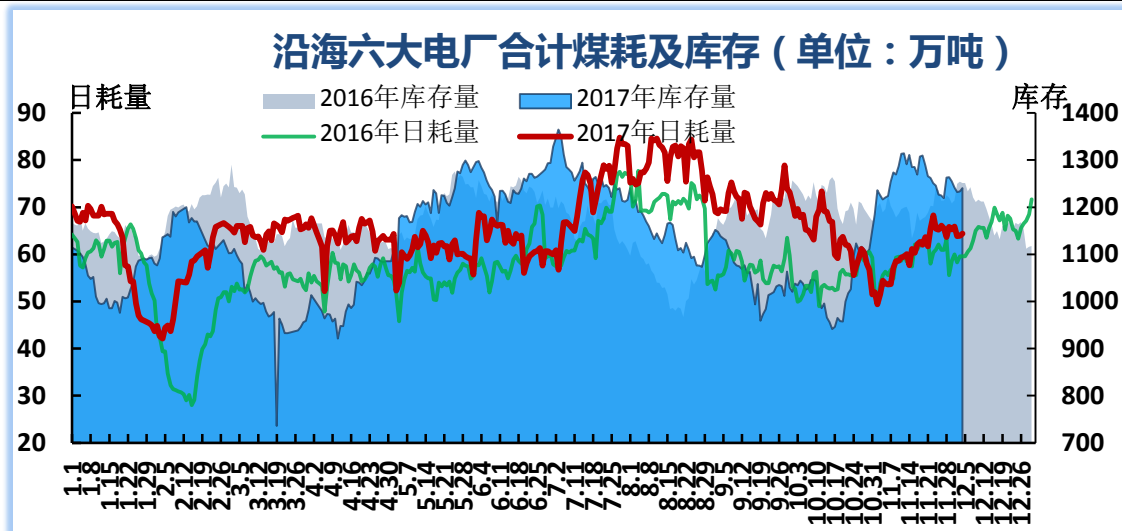




3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	64.7	-0.7	3.8
日均库存量(万吨)	1246.9	4.8	27.7
平均可用天数(天)	19.3	0.3	-0.7

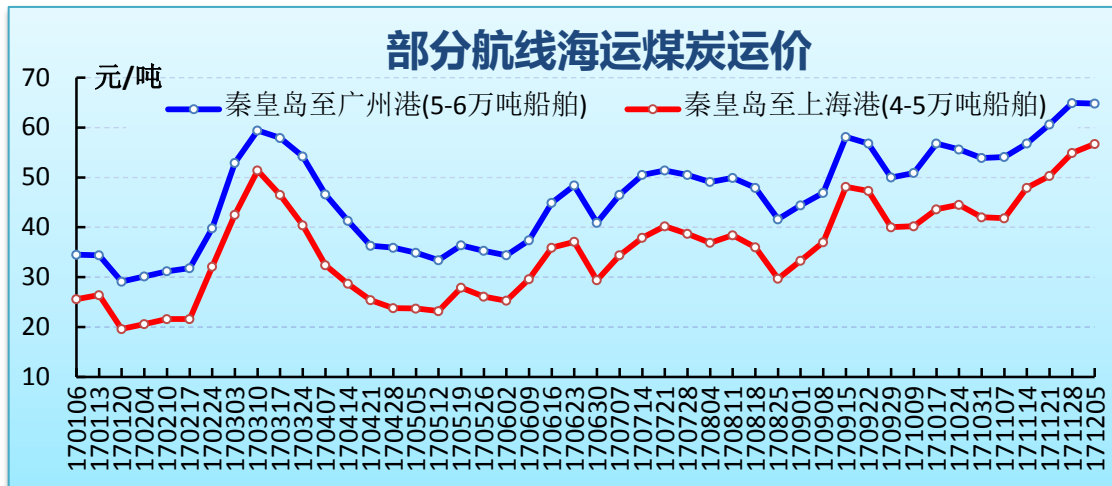
本期沿海主要电企合计日均耗煤量小幅升至接近 65 万吨, 存煤可用天数降至 19 天, 已进入冬季用煤高峰期, 电厂购煤需求有所回升, 但在港口高场存及保供政策影响下, 电厂仍然注重进、耗煤间的动态平衡。



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)	1530.24	32.98
秦皇岛-广州港 (5-6 万吨船舶, 元/吨)	64.8	-0.1
秦皇岛-上海港 (4-5 万吨船舶, 元/吨)	56.7	1.8

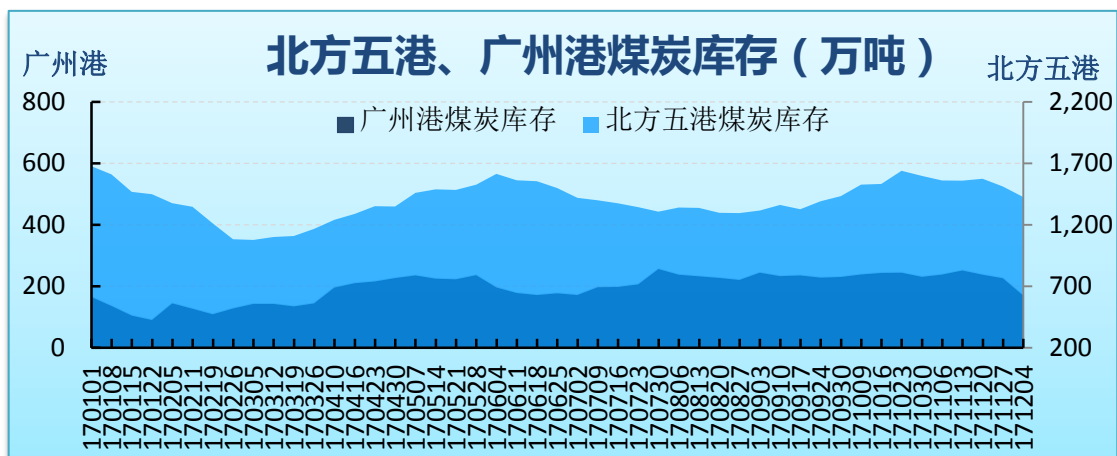
受电厂航运需求增加及运沙船舶挤占部分煤炭市场运力影响, 本期海上煤炭运价指数继续回升冲高。



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	649.0	-36.0
	黄骅港	199.3	-18.9
	京唐港	231.7	3
	国投京唐港	118.3	1.1
	曹妃甸港	227.5	-34.8
	合计	1425.8	-85.6
广州港		169.5	-56.0

本期环渤海港存继续震荡下行。虽然各港天气情况仍然较差，但港口作业整体保持平稳，下游拉运需求增加带动调出量上行；主产区开工率较为平稳，受港口价格探涨影响，中小户发运积极性有所提升，但受制于铁路计划紧张，港口货源调进量未有较大改观。

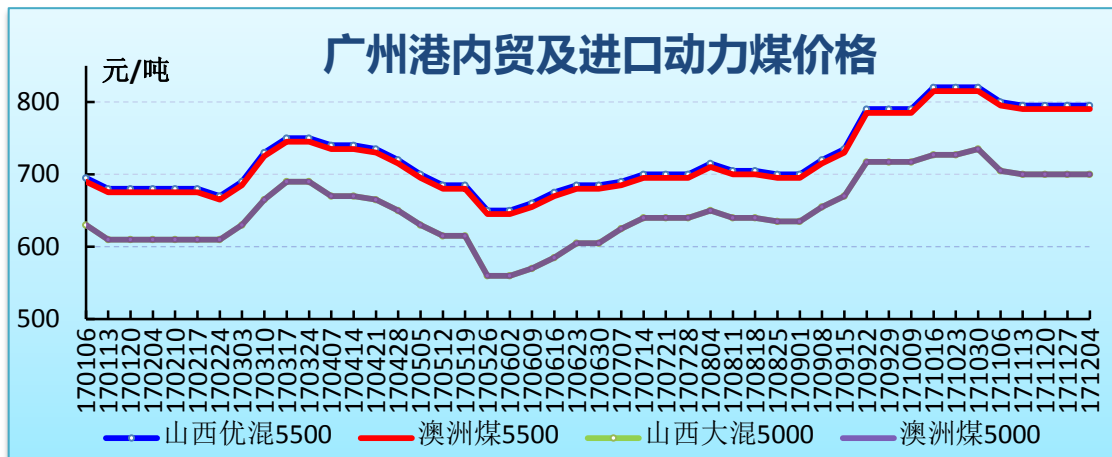


6、国内动力煤

产地动力煤价格(元/吨)					
品种	产地	价格	环比	单卡	类型
6000	榆林	427	-8	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	380	-2	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	471	11	0.11



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	自 11 月 10 日起, 国家发展改革委、工业和信息化部等钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展部际联席会议有关成员单位牵头组成 10 个抽查组, 对河北、辽宁、黑龙江、江苏、安徽、江西、山东、河南、四川、贵州、云南 11 个省份及相关中央企业去产能情况开展了实地验收抽查, 目前验收抽查工作已基本结束。
2.	一批来自美国的炼焦煤顺利抵达连云港口岸, 全船报检重量 13.6 万吨, 属连云港口岸今年单批次进口煤炭最大报检重量。
3.	哥伦比亚贸工旅游部 11 月 17 日发布 200 号决议, 对原产于中国的 U 型和 L 型钢铁型材作出反倾销调查初裁, 对涉案产品(税号为 7216.21.00.00、7216.10.00.00 和 7228.70.00.00)设定 473.28 美元/吨的基准价格, 当报关 FOB 价低于该基价时, 征收税额为两者差价。上述措施自公布之日起生效, 为期 6 个月。

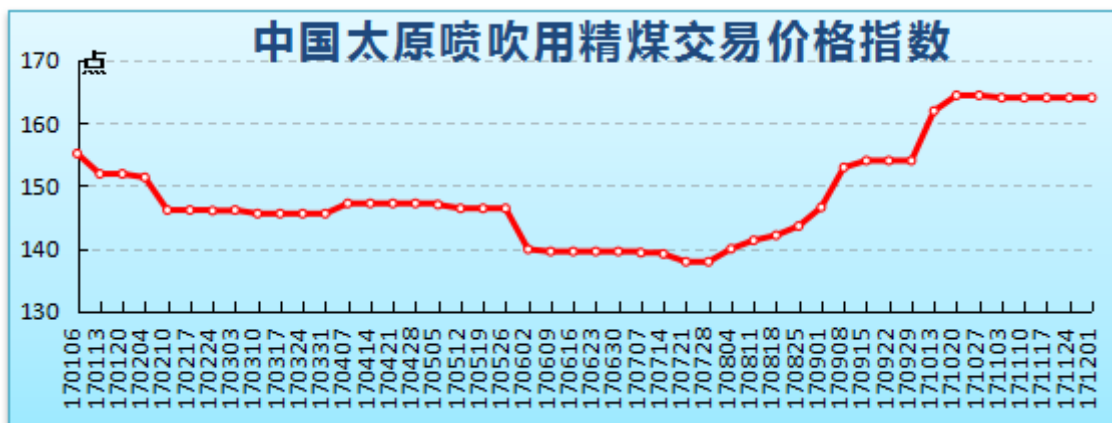
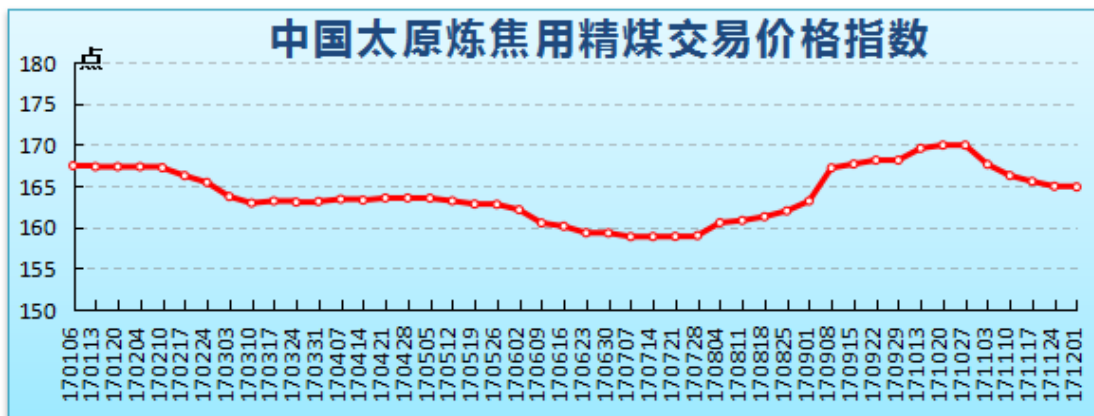
2、价格指数

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	164.88	-0.05%	0.04%
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	0.00%	-14.07%
陕西配焦精煤指数	150.6	0.00%	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整体维稳，省内煤企库存不高，炼焦煤供应略显紧张，部分地区高硫主焦煤、洗焦煤涨价呼声较高，不过在下游环保限产影响下，采购需求尚未明显放量，部分大型钢企对原料煤压价心态仍存。本期省内主要煤企炼焦精煤价格整体维持稳定，晋中地区个别地方煤企瘦煤价格下跌 30 元/吨。

内蒙古西部焦煤市场平稳运行，各个洗煤企业洗选量平稳，本周乌海部分大型焦化企业焦炭价格提涨 100 元/吨。

陕西配焦精煤市场延安配焦精煤均价 625 元/吨，环比持平。

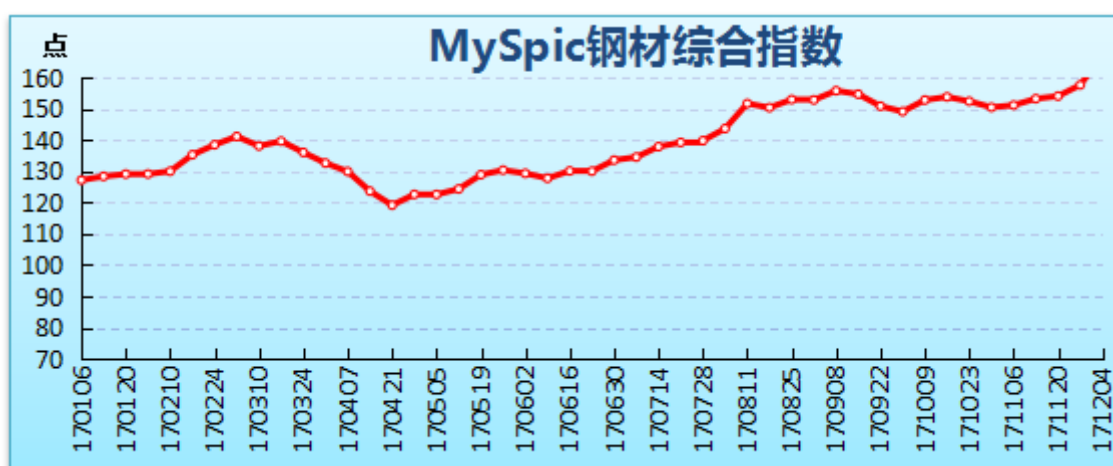


3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	4550	400
	高线8mm	5120	250
	热轧板卷2.75mm	4440	210

	冷轧板卷1.0mm	5220	160
	普中板20mm	4210	110
上海	螺纹钢25mm	4870	470
	高线8mm	4860	260
	热轧板卷2.75mm	4420	180
	冷轧板卷1.0mm	4980	130
	普中板20mm	4330	190

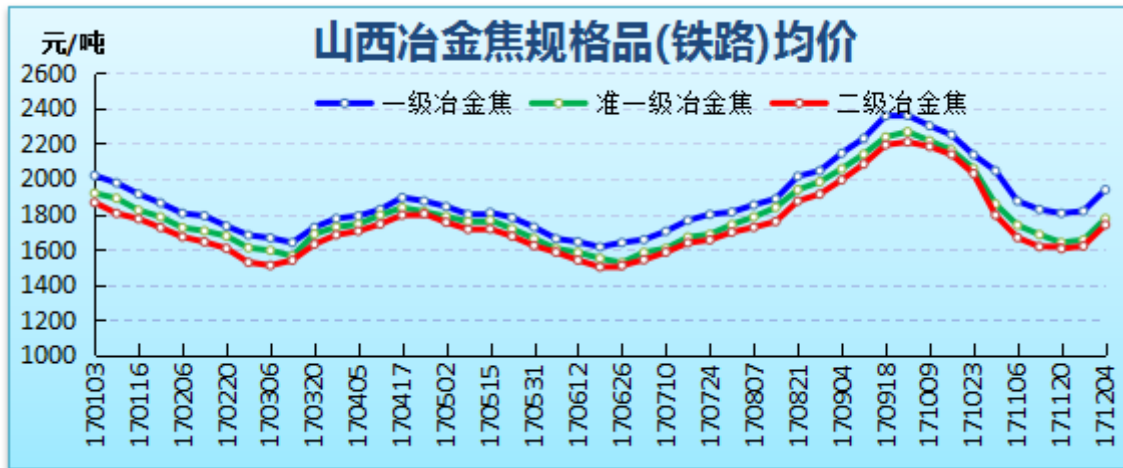
本期钢坯大涨创新高，期螺走强，钢材现货价格积极跟涨，库存继续下降，部分品种货源偏紧。12月4日 MySpic 钢材价格指数 166.99 点 环比上涨 9.44 点 涨幅 5.99%。



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	1886.37	6.98%
	准一级	1735.84	7.65%
	二级	1683.49	6.97%
铁路	一级	1937.82	6.69%
	准一级	1773.35	7.33%
	二级	1738.56	7.49%

本期山西地区焦炭市场延续涨势，上周河北、山东、河南地区钢厂焦炭采购价提涨 100 元/吨，云贵地区焦炭采购价提涨 150 元/吨左右，近期焦企销售订单充足，库存明显下降。



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	1318	0	车板价
柳林	V20-24A9.5S0.7G80	1530	0	车板价
内蒙古	S1	959	0	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

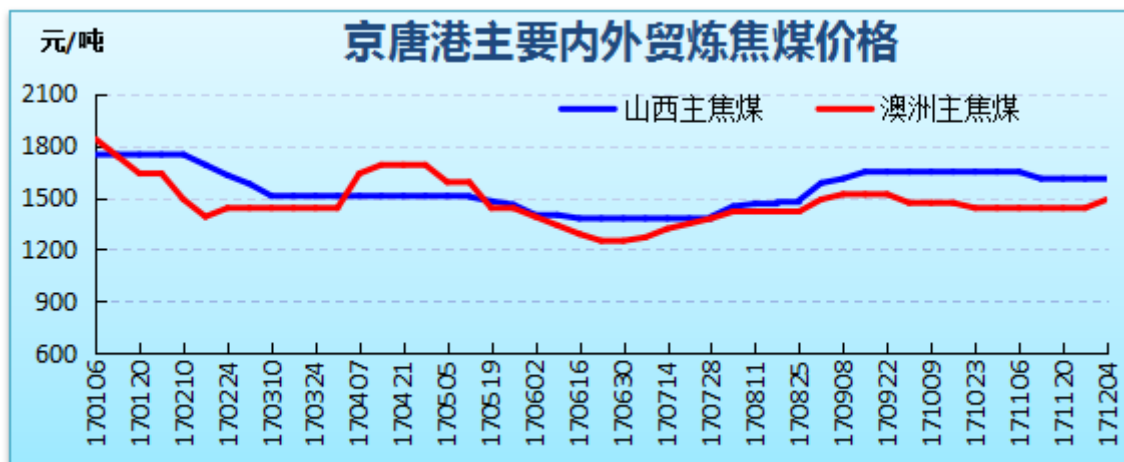
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1095	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1065	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1290	20	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1300	0	车板价

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	1490	50
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1310	50
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1390	50
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1210	20

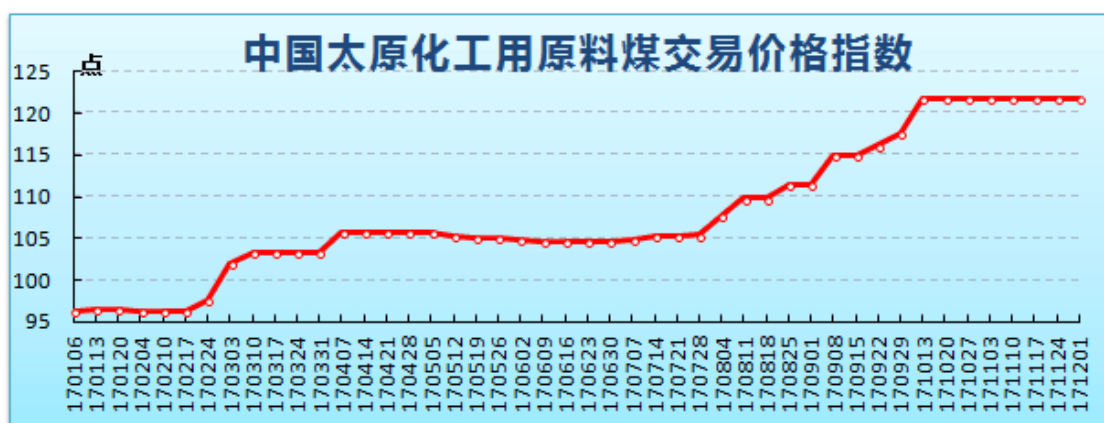
本期京唐港内贸主焦煤价格维稳，进口焦煤、配焦用煤价格涨幅明显，澳洲比山西同品质主焦煤价格低 120 元/吨。



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
121.79	0.01%	27.50%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1720-1750	20-30
山西	1630-1670	持平
河南	1725-1730	5
河北	1730-1740	40-60

本期尿素市场局部地区下游采购需求偏强、价格小幅上涨，因原料天然气供应不足、设备检修及环保压力影响，部分尿素企业开工率下降。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	3080-3110	-10 至-20
山西南部	2870-2960	-20 至-30
石家庄	3040-3100	-60 至-80
广东港口	3340-3360	10

甲醇市场涨跌互现，西北地区出货尚可，价格相对坚挺，华北、山东等地下游企业采购不积极，价格有所回落。

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	1300	80	车板

	A10-12V6-8S0.3	小块	1140	50	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	1290	80	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	1155	50	平仓

近期化工行情总体稳定，化工企业原料煤采购与消耗基本平衡，取暖季民用块煤需求增强及煤企库存低位继续对煤市形成支撑，本期国内无烟块煤市场销售顺畅，部分地区价格环比涨幅较大。

四、国际市场

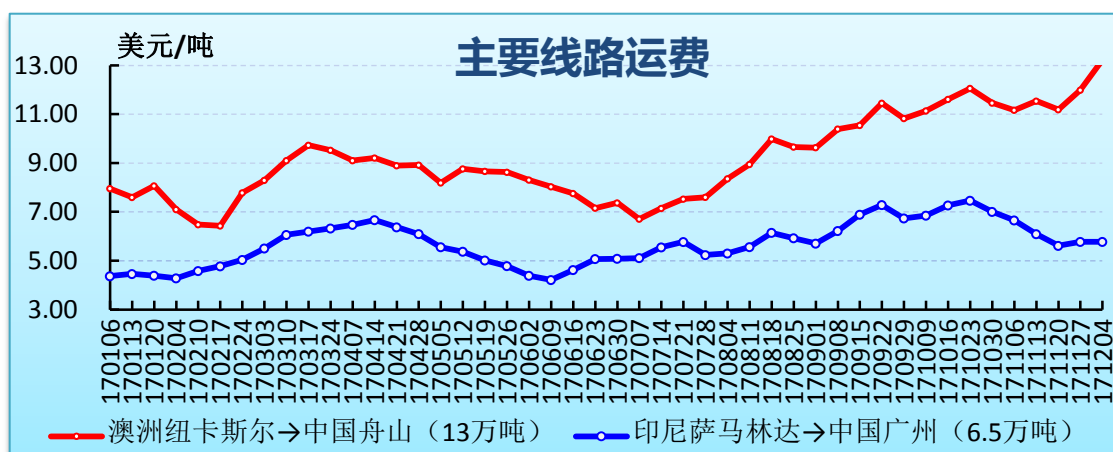
1、国际海运

(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)	1626	168	11.5%
海岬型指数(BCI)	4025	572	16.6%
巴拿马型指数(BPI)	1494	199	15.4%
灵便型指数(BSI)	944	45	5.0%

(2)主要线路运费

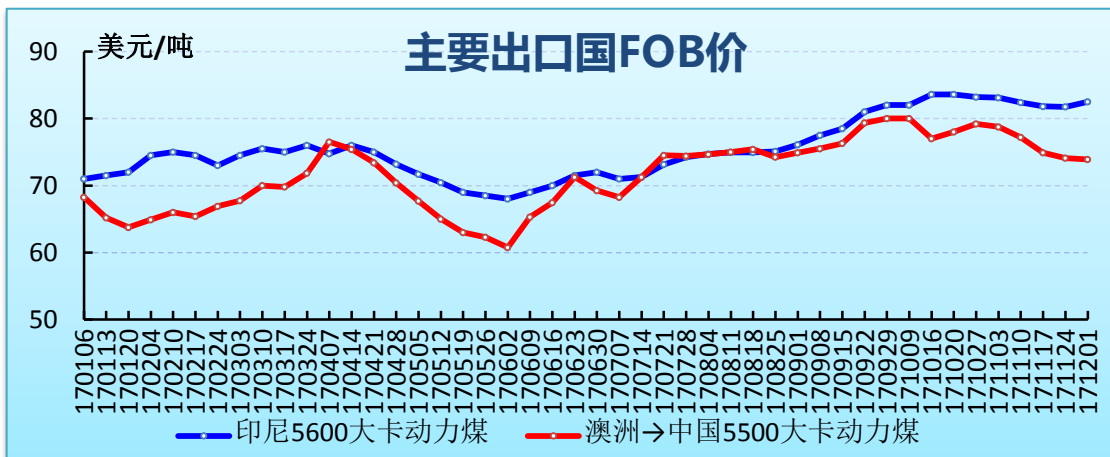
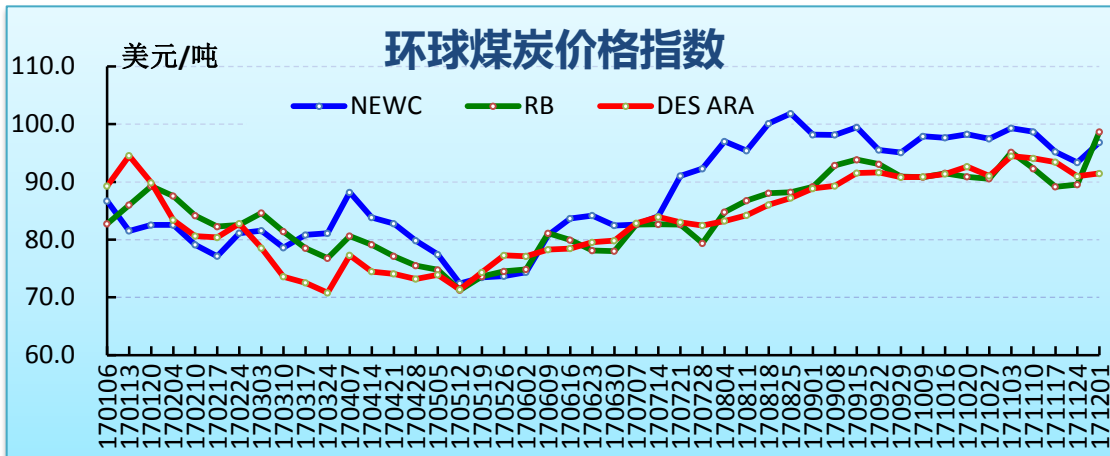
主要线路运费(美元/吨)		
航线	本期	环比
澳洲纽卡斯尔→中国舟山 (13万吨)	13.22	1.24
印尼萨马林达→中国广州 (6.5万吨)	5.78	0.00



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	96.84	3.5
	理查德港	6000	98.66	9.13

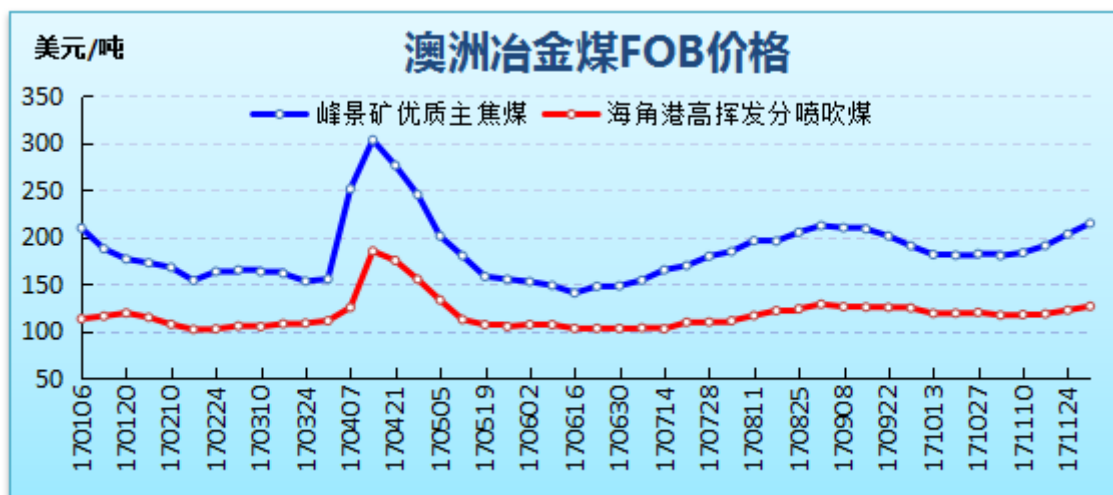
	欧洲ARA港	6000	91.45	0.5
澳→日韩	纽卡斯尔港	6000	98.85	6.05
澳→中		5500	73.9	-0.2
印尼	加里曼丹	5600	82.5	0.75



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	214.50	11.50
美国东海岸低挥发焦煤	184.00	7.50
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	126.35	4.15

目前进口焦煤接货利润空间仍然较大,优质一级焦资源短缺预期带动现货交易增多,澳大利亚优质主焦煤价格继续大幅上涨。



(交易中心研究室)