

# 煤炭市场周报

*Coal market weekly report*



**经济数据**：2 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月回落 1.0 个百分点，制造业总体延续扩张态势,增速有所放缓。

**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1.24%；陕西动力煤指数环比上涨0.06%；鄂尔多斯动力煤指数环比持平；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下跌5.6 美元/吨，理查德港环比下跌2.85美元/吨，欧洲ARA港环比下跌6.5美元/吨。沿海电厂日均耗煤量53.7万吨，环比上升10.1万吨，日均库存1371.4万吨，环比上升254.4万吨，北方五港库存1501.8万吨，环比上升97.2万吨。

**冶金煤**：本期中国太原炼焦煤指数环比上涨 0.01%、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数环比上涨 1.54%、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 0.02%；山西铁路一级冶金焦规格品均价 1965.28 元/吨，环比上涨 0.44%；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低 80 元/吨。

### <宏观政策>

#### 一、行业要闻

行业要闻	
1.	<p>李克强总理在 2017 年《政府工作报告》中提到，过去一年“三去一降一补”成效明显。在去产能方面，全年全国压减钢铁产能 5000 万吨以上，累计化解煤炭过剩产能 2.5 亿吨，淘汰、停建、缓建煤电产能 6500 万千瓦，超额完成相关目标任务。2018 年将再压减钢铁产能 3000 万吨左右，退出煤炭产能 1.5 亿吨左右，关闭容量不足 30 万千瓦的燃煤发电机组。</p>
2.	<p>2017 年我国 GDP 增长 6.9% ,CPI 增长 1.6% 财政赤字约 3.076 万亿元。2018 年 GDP 增长预期目标为 6.5%左右;CPI 涨幅目标 3%左右，预算赤字率为 2.6%。</p>
3.	<p>据《2017 年国民经济和社会发展统计公报》，2017 年我国原煤产量 35.2 亿吨，同比增长 3.3%；能源消费总量 44.9 亿吨标准煤，煤炭消费量占能源消费总量的 60.4%，同比下降 1.6 个百分点。天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费量占能源消费总量的 20.8%，上升 1.3 个百分点。每千瓦时火力发电标准煤耗下降 0.8%。</p> <p>2017 年，我国出口煤炭（包括褐煤）817 万吨，同比下降 7.0%，总金额 75 亿元，同比上升 64.7%；进口煤炭（包括褐煤）2.7 亿吨，同比上升 6.1%，总金额 1536 亿元，同比上升 63.7%。</p> <p>2017 年全国煤炭开采和洗选业产能利用率为 68.2%，同比提高 8.7 个百分点。2017 年，全社会固定资产投资 641238 亿元，同比增长 7.0%。其中，六大高耗能行业投资 64430 亿元，同比下降 1.8%，占固定资产投资（不含农户）的比率为 10.2%；采矿业投资 9209 亿元，同比下降 10.0%。</p>

#### 二、经济数据

2月中国制造业 PMI			
项目	当月	环比	同比
PMI	50.3%	-1.0%	-1.3%
生产指数	50.7%	-2.8%	-3.0%
新订单指数	51.0%	-1.6%	-2.0%
原材料库存指数	49.3%	0.5%	0.7%

2018年2月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月回落1.0个百分点，制造业总体延续扩张态势，增速有所放缓。

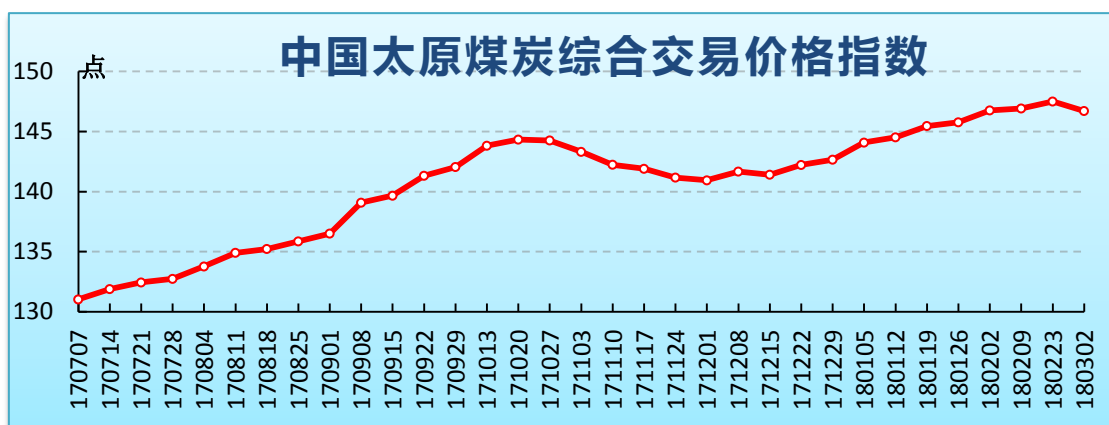
### <山西频道>

#### 一、本地资讯

本地资讯	
1.	截至2017年底，山西共有615座生产煤矿，总产能9.098亿吨/年。其中，煤炭先进产能达到3.96亿吨/年，占全省煤炭生产总能力的比重超过40%。“十三五”期间，山西将按照“企业资源、市场主导”原则，进一步加大煤炭资源整合、兼并重组力度，提高先进产能占比，优化产能结构；预计到2020年，山西煤炭先进产能占比要逐步提高到三分之二左右。截至2015年底，山西保有查明煤炭资源储量约为2709.01亿吨。

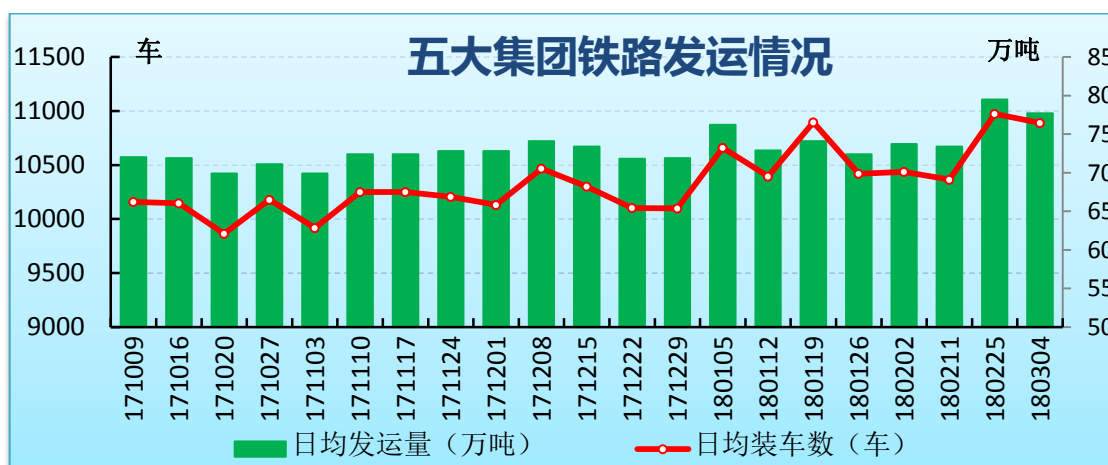
#### 二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2018年第8期 总239期)			
指数名称	本期	环比	增幅
<b>1.综合指数</b>	146.71	-0.79	-0.54%
<b>2.动力煤指数</b>	129.43	-1.63	-1.24%
下水煤指数	112.88	-1.55	-1.35%
直达煤指数	149.01	-0.41	-0.27%
<b>3.炼焦用精煤指数</b>	169.04	0.01	0.01%
焦煤指数	165.12	0.00	0.00%
肥煤指数	167.64	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	173.60	0.00	0.00%
<b>4.喷吹用精煤指数</b>	162.35	0.00	0.00%
<b>5.化工用原料煤指数</b>	150.52	0.23	0.15%



### 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)	10889	-84	-0.76%	550	5.32%
发运量 (万吨)	77.7	-1.8	-2.26%	3.9	5.28%



### 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	9.33	0.14	1.52%	9.36	8.91
潞安环能	12.21	-0.46	-3.63%	12.78	11.25
阳泉煤业	8.87	0.26	3.02%	8.93	7.95
大同煤业	6.12	0.06	0.99%	6.14	5.80
兰花科创	8.61	0.05	0.58%	8.66	8.29
山西焦化	12.64	-0.75	-5.60%	13.79	11.32
美锦能源	6.12	-0.22	-3.47%	6.32	5.76
山煤国际	4.67	-0.03	-0.64%	4.78	4.50
安泰集团	2.48	-0.07	-2.75%	2.53	2.42

本期（2月28日-3月6日）山西省煤炭类股票价格涨跌互现，西山煤电、阳泉煤业、大同煤业、兰花科创小幅上涨，山西焦化、潞安环能、美锦能源等跌幅较为明显。

## 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1805	621.6	-18.6	-2.91%	642.2	620.0
焦煤1805	1378.0	-50.5	-3.54%	1428.0	1364.5
焦炭1805	2194.0	-79.5	-3.50%	2271.5	2155.0
铁矿石1805	520.5	-26.0	-4.76%	548.0	516.5
螺纹钢1805	3969.0	-66.0	-1.64%	4062.0	3919.0

本期（2月28日-3月6日）黑色系期货主力合约价格走势以下跌为主，铁矿石跌幅最大，焦炭、焦煤跌幅相当。

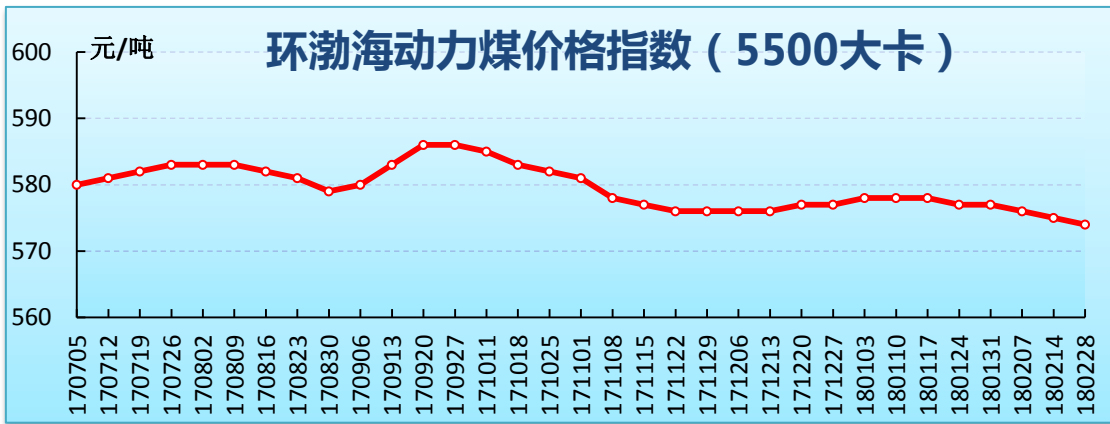
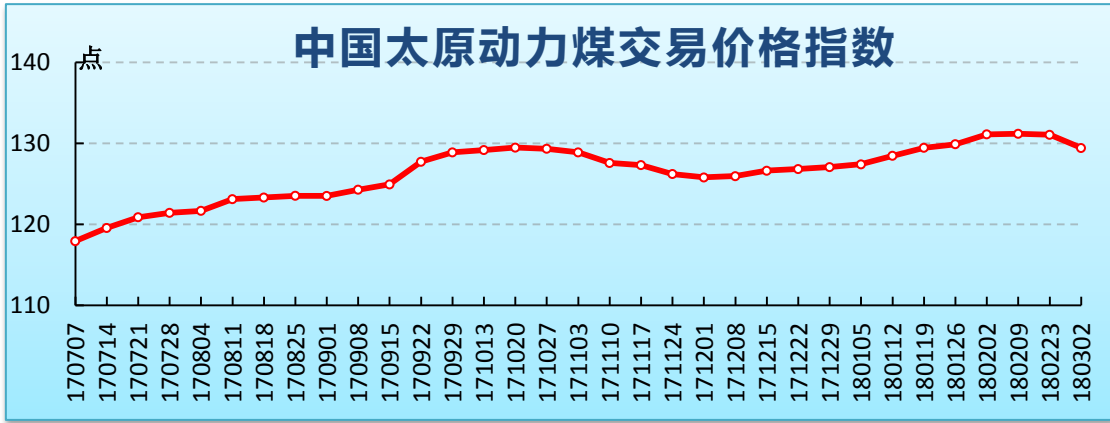
### <煤市动态>

#### 一、动力煤

##### 1、价格指数

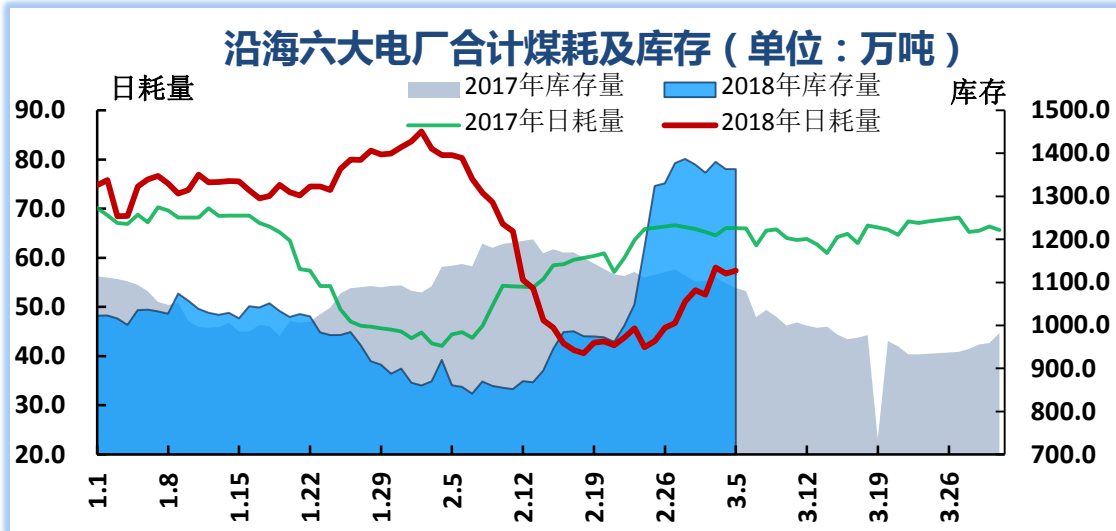
动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
环渤海动力煤指数(元/吨)	574	-0.17%	-3%
CCTD 秦皇岛 5500 动力煤现货价(元/吨)	612	-0.16%	0.3%
中国太原动力煤指数(点)	129.43	-1.24%	5%
陕西动力煤指数(点)	158.5	0.06%	8%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	385	0%	12%

本期环渤海及 CCTD 秦皇岛（5500）动力煤港口指数环比下跌，产地指数继续震荡盘整，其中太原指数环比下跌，陕西指数环比微涨，鄂尔多斯指数环比持平。随着电厂库存快速增长，电厂采购意愿减缓、以满足刚需为主；产地方面，受保供稳价政策影响，节后地方煤企积极复产；港口方面，秦皇岛港库存回升至 640 万吨，大幅高于上年同期水平；总体看，当前动力煤供求关系趋于宽松，市场看跌预期升温。



## 2、沿海六大电厂

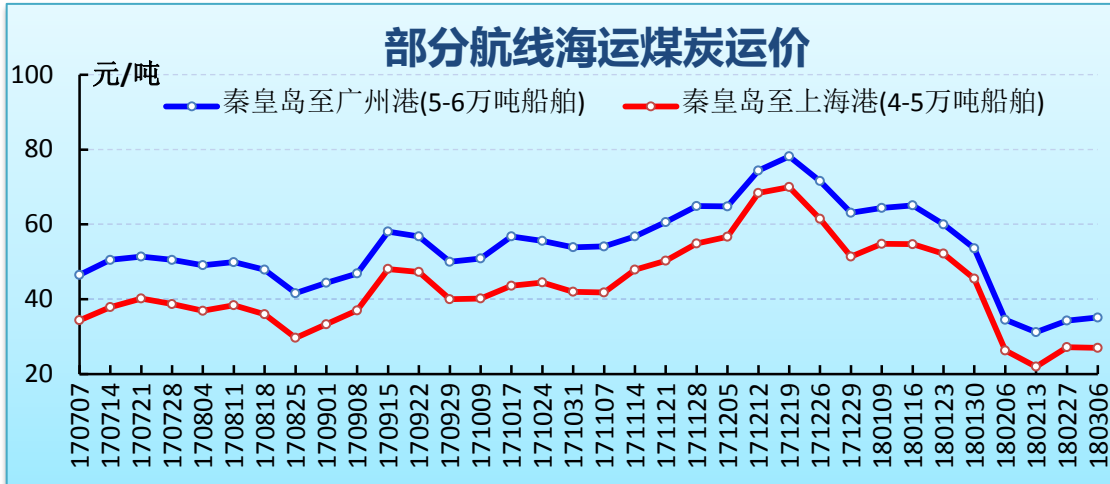
沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	53.7	10.1	-12.1
日均库存量(万吨)	1371.4	254.4	264.6
平均可用天数(天)	25.7	0.1	8.9



## 3、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)	781.59	3.05

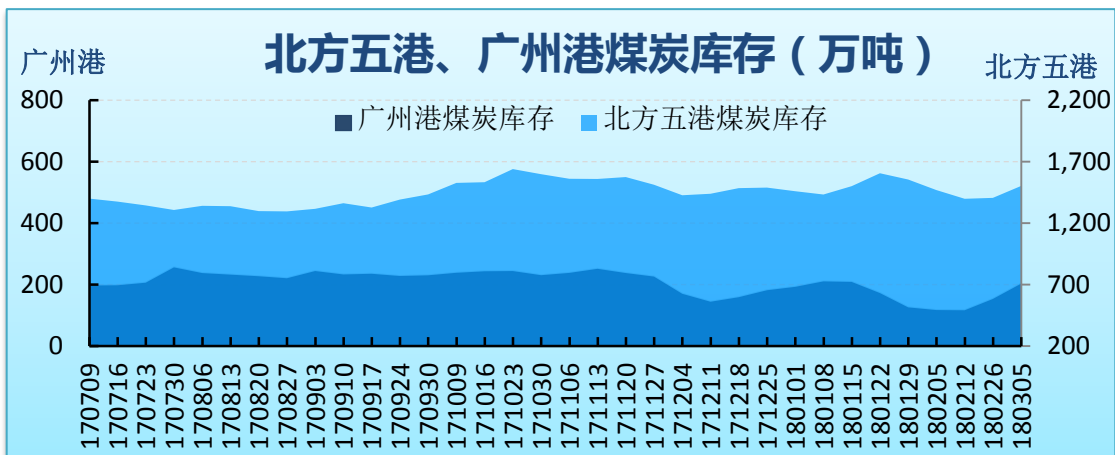
秦皇岛-广州港 (5-6万吨船舶, 元/吨)	35.1	0.8
秦皇岛-上海港 (4-5万吨船舶, 元/吨)	27	-0.2



#### 4、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	651.5	30.5
	黄骅港	254.3	46.5
	京唐港	265	3
	国投京唐港	90	-0.8
	曹妃甸港	241	18.0
	合计	1501.8	97.2
广州港	202.5	49.9	

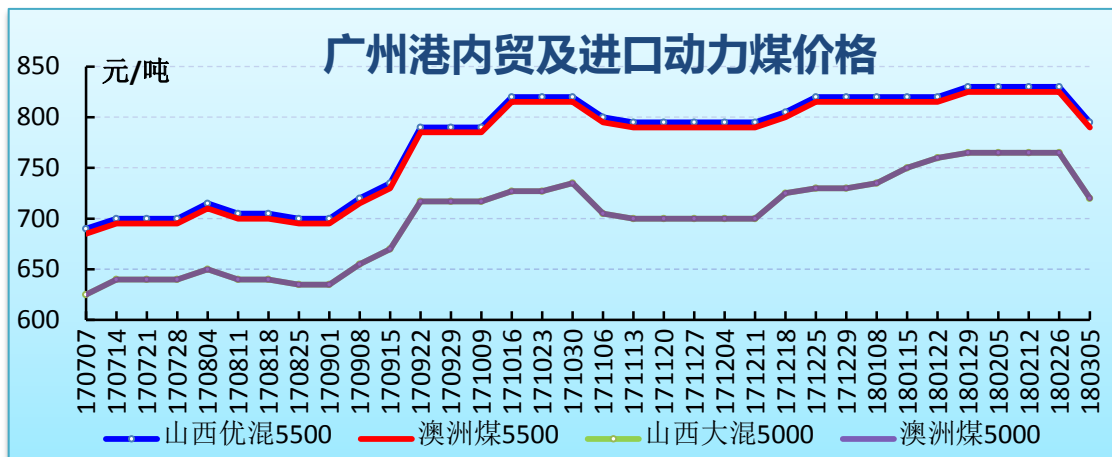
本期环渤海各港封航频发，作业条件继续恶化，合计调出量连续走低，在到港货源稳定增加背景下，总场存回升趋势稳固。



## 5、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	464	-4	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	409	-3	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	-35	0.14
5500	山西	795	-35	0.14
	澳洲	790	-35	0.14
	印尼	790	-35	0.14
5000	山西	720	-45	0.14
	澳洲	720	-45	0.14
4500	内蒙古	670	-45	0.15
4200	印尼	472	-24	0.11



## 二、冶金煤

### 1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	<p>李克强总理表示,2018年将继续破除无效供给,坚持用市场化法治化手段,严格执行环保、质量、安全等法规标准,化解过剩产能、淘汰落后产能。今年再压减钢铁产能3000万吨左右,退出煤炭产能1.5亿吨左右,淘汰关停不达标的30万千瓦以下煤电机组。加大“僵尸企业”破产清算和重整力度,做好职工安置和债务处置。加快消化粮食库存。减少无效供给要抓出新成效。</p>
2.	<p>澳大利亚最大铁路运营商 Aurizon 宣布下调 2017-2018 财年煤炭运输量 500 万吨。Aurizon 主营煤炭运输业务,铁路网络集中昆士兰中部。Aurizon 在昆士兰的铁路线路包括 Goonyella、Blackwater、Moura 和 Newlands。此次</p>



	<p>运量下调源自昆士兰铁路运力的强制性缩减。</p> <p>根据昆士兰州竞争管理局草案，Aurizon 公司在 2017-2021 年期间公司收入限额为 39 亿澳元。为节省资金，Aurizon 决定增加对铁路的定时维护。这一铁路维护预计减少昆士兰铁路总运力 2000 万吨，其中煤炭运量 500 万吨。目前部分矿方已经接到 Aurizon 的通知，近期运量将开始打折扣。不过，Aurizon 目前仍在跟当地政府积极谈判，最终方案预计在 3 月中旬落地，事件进展仍需要持续跟进。</p>
3.	<p>特朗普表示，美国计划对进口钢材征收 25% 的关税，对进口铝征收 10% 的关税，并预计在下周签署正式法令。他表示，钢铁和铝公司一直遭受不公平的对待，将重新打造美国钢铁和铝产业。</p>
4.	<p>唐山出台钢铁业 2018 年非采暖季错峰生产方案预案。错峰生产时间：3 月 16 日-11 月 14 日，共 244 天；错峰生产比例：主城区限产 15%，其他地区限产 10%-15% (依据气象条件而定)；错峰生产任务：按高炉产能计，总共 987.5 万吨，3 月 5 日前上报政府。</p>

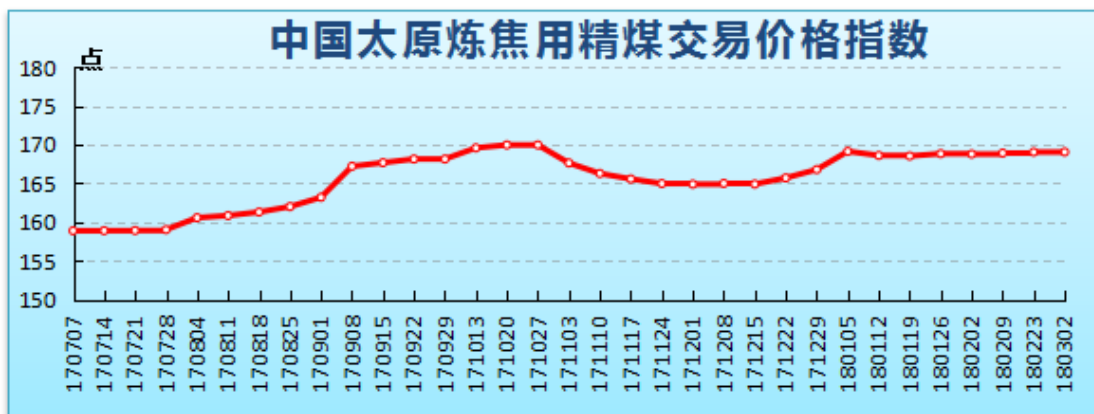
## 2、价格指数

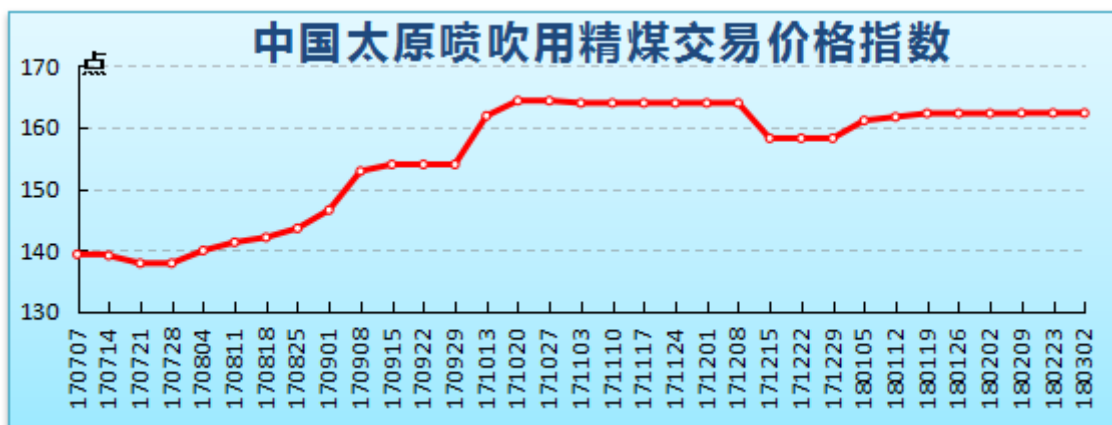
冶金煤价格指数			
指数名称（点）	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤指数	169.04	0.01%	3.25%
太原喷吹用精煤指数	162.35	0.00%	11.11%
内蒙古西部焦煤指数	992	1.54%	0.51%
陕西配焦精煤指数	189.2	0.00%	44.2%
CCTD 唐山主焦煤价格	1450	0.00%	-0.7%

山西地区炼焦用精煤价格总体持稳，个别小幅上涨，节后省内各地煤矿陆续复产验收，市场原煤供应得到一定恢复，但终端需求启动有限，钢焦企业原料煤多按需采购，中高硫品种销售承压，低硫优质品种走货尚可。本期省内炼焦煤市场整体运行平稳，临汾地区地方煤企 1/3 焦煤价格补涨 50 元/吨，其余地区价格维稳。

内蒙古西部焦煤市场稳中有涨，洗煤厂出货好，多数企业提涨焦煤价格 50 元/吨，炼焦煤市场提涨情绪强，节后大型焦企精煤外购价格上涨 50 元/吨。

陕西配焦精煤市场平稳运行，配焦精煤均价 785 元/吨，环比持平。

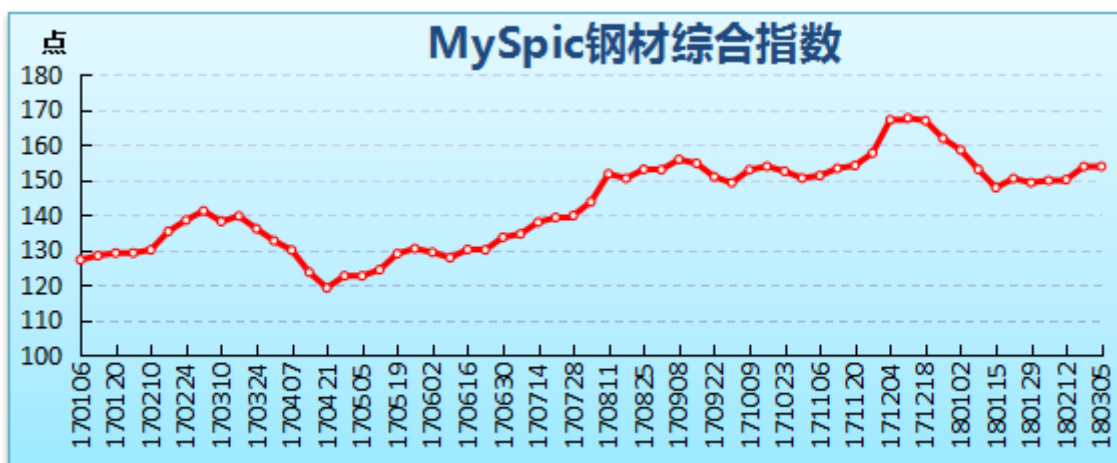




### 3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	4130	-10
	高线8mm	4830	-30
	热轧板卷2.75mm	4220	10
	冷轧板卷1.0mm	5090	-80
	普中板20mm	4210	40
上海	螺纹钢25mm	4040	-10
	高线8mm	4160	20
	热轧板卷2.75mm	4250	0
	冷轧板卷1.0mm	4800	-20
	普中板20mm	4250	60

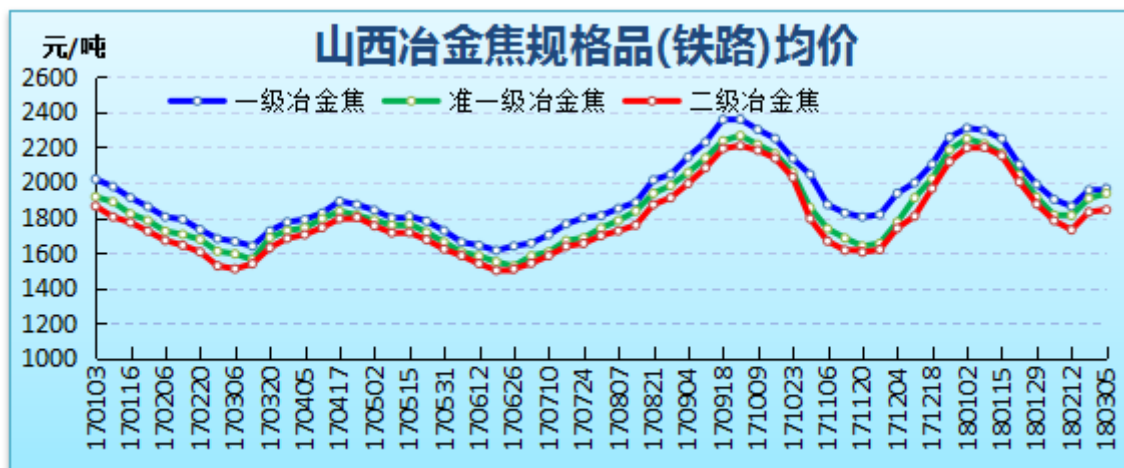
前期钢材价格虽涨势可观，但由于终端需求释放缓慢，市场成交难以跟进，本期钢材现货价格弱势震荡调整，涨跌互现。3月5日 MySpic 钢材价格指数 153.71 点，环比上涨 0.03 点，涨幅 0.02%。



#### 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	1919.37	0.25%
	准一级	1869.54	0.28%
	二级	1768.31	0.90%
铁路	一级	1965.28	0.44%
	准一级	1937.65	1.49%
	二级	1843.79	0.67%

本期山西地区焦炭价格有所上涨，市场运行整体稳中偏强，焦企销售情况良好，华北、华东等地区焦炭价格均有不同程度上涨，但钢厂后续采购增量需求有所减弱，焦炭涨势略有放缓。



#### 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	1339	0	车板价
柳林	V20-24A9.5S0.7G80	1520	0	车板价
内蒙古	S1	1090	20	出厂价
邯郸	V25A10S0.7G85	1550	0	出厂价
七台河	V23A10S0.3G70	1390	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	1319	0	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1249	0	车板价
唐山	V28.2A10S0.9G85	1600	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	743	0	车板价
济宁	V38A8S0.5G65	1060	0	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1105	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	923	0	车板价
长治	V14-16A10S0.5	1220	0	车板价
河津	V16-18A10S0.5G60	1320	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	1225	0	车板价

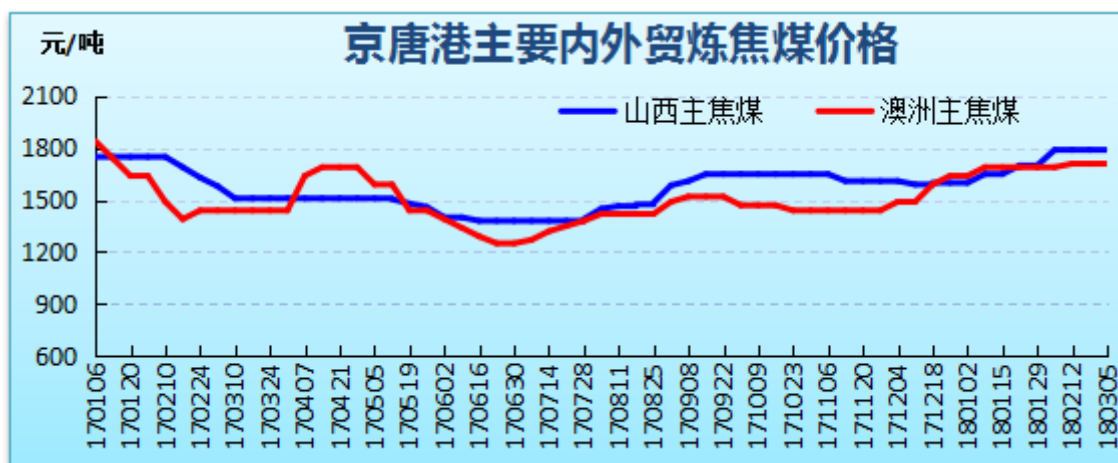
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1094	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1093	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1510	0	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1360	0	车板价

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	1130	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	960	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	905	0	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1190	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	本期	环比
主焦煤	山西	A8V25S0.9G85	1790	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1710	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1530	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1610	0
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1430	0

本期京唐港内贸主焦煤、配焦用煤、进口主焦煤价格持稳，澳洲同品质进口焦煤价格较内贸主焦煤低 80 元/吨。



### 三、化工煤

#### 1、价格指数

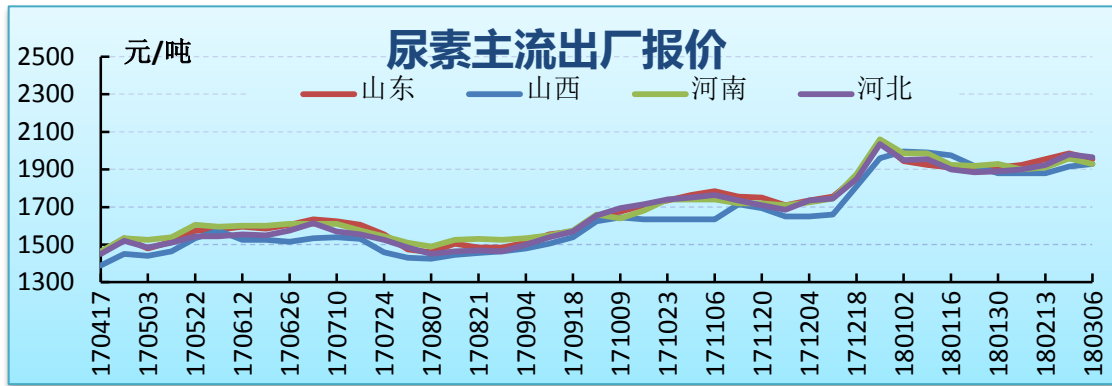
中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
150.52	0.15%	47.67%



#### 2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1930-1980	-30
山西	1910-1950	10-20
河南	1920-1945	-20至-30
河北	1950-1980	-10至-20

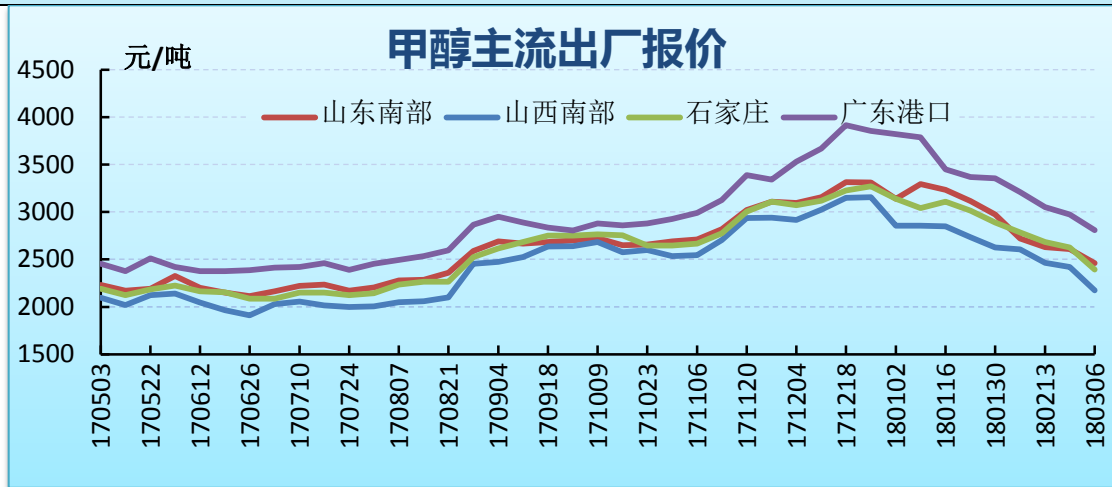
本期尿素行业开工率明显回升，下游工业用肥需求一般，受农业用肥需求增强拉动，部分地区尿素市场行情小幅上扬。



### 3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2450-2470	-150
山西南部	2150-2200	-190至-300
石家庄	2380-2410	-220至-240
广东港口	2800-2820	-160至-170

本期甲醇市场下游用户采购积极性偏弱，企业出货不畅，国内甲醇价格普遍延续下跌态势，跌幅进一步放大。



### 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	1363	0	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	1400	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	1400	0	车板
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1200	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1350	0	坑口
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	1390	0	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	1415	0	平仓

本期,下游化工企业原料煤补库需求较强,继续对无烟块煤市场形成支撑。国内无烟煤企业复产率有所提升,但产量释放有限,优质无烟块煤市场供应量仍相对偏紧。产地及港口地区块煤市场成交情况良好,价格整体高位维稳。

#### 四、国际市场

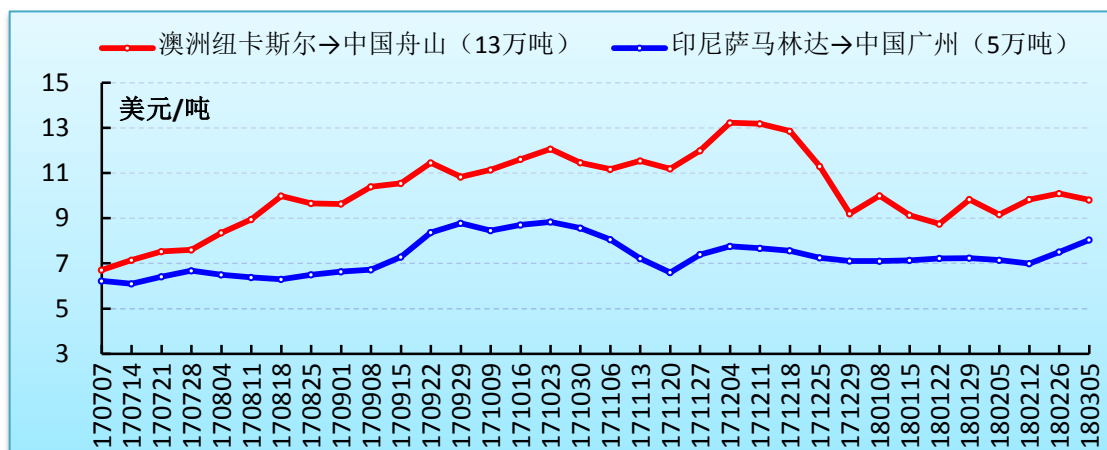
##### 1、国际海运

###### (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)	1207	22	1.9%
海岬型指数(BCI)	1592	-130	-7.5%
巴拿马型指数(BPI)	1500	19	1.3%
灵便型指数(BSI)	1004	112	12.6%

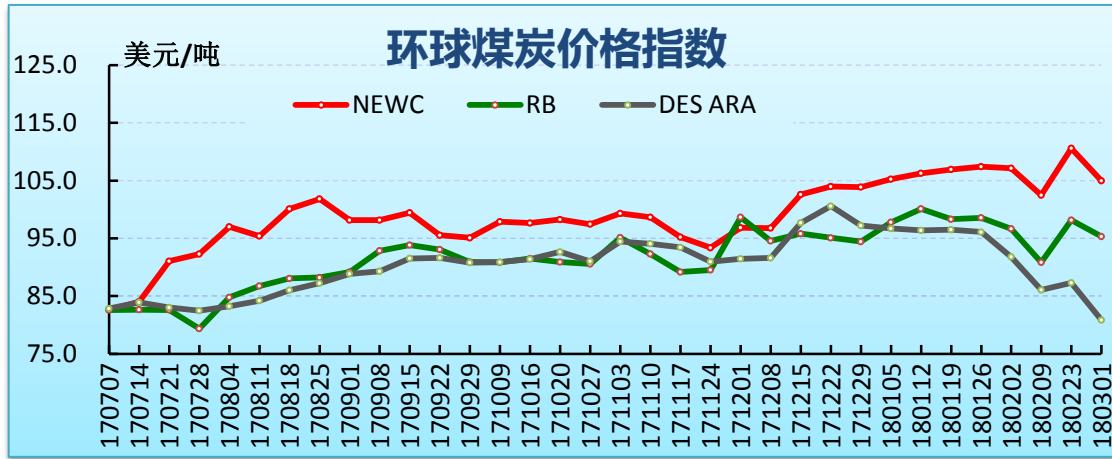
###### (2)主要线路运费

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)	9.81	-0.29
印尼塔巴尼奥→中国广州 (5万吨)	8.04	0.53



##### 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	104.97	-5.6
	理查德港	6000	95.31	-2.85
	欧洲ARA港	6000	80.84	-6.5



(交易中心研究室)