

煤炭市场周报

Coal market weekly report



经济数据：2 月份，CPI 环比上涨 1.2%，同比上涨 2.9%；PPI 环比下降 0.1%，同比上涨 3.7%。2 月末，广义货币(M2)余额 172.91 万亿元,同比增长 8.8% 狭义货币(M1)余额 51.7 万亿元,同比增长 8.5%；流通中货币(M0)余额 8.14 万亿元,同比增长 13.5%。2 月份净投放现金 6788 亿元。

行业数据：2 月份，我国进口煤及褐煤 2090.6 万吨，同比增长 18.25%，环比下降 24.8%；出口 46.8 万吨，同比下降 0.43%，环比增长 67.14%。1-2 月累计进口煤及褐煤 4871.4 万吨，同比增长 14.35%，累计出口 74.9 万吨，同比下降 30.13%。出口钢材 484.7 万吨，环比增长 4.2%，同比下降 15.7% 进口钢材 102.7 万吨，环比下降 13.7%，同比下降 5.8%。1-2 月累计进口钢材 221.8 万吨，同比增长 1.6%，累计出口 949.7 万吨，同比下降 27.11%。

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 0.19%；鄂尔多斯动力煤指数环比下跌 2.33%；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下跌 6 美元/吨，理查德港环比下跌 4.06 美元/吨，欧洲 ARA 港环比上涨 0.2 美元/吨。沿海电厂日均耗煤量 63.9 万吨，环比上升 10.2 万吨，日均库存 1366.4 万吨，环比下降 5 万吨，北方五港库存 1612.7 万吨，环比上升 110.9 万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数环比上涨 0.48%、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 钢材指数环比下跌 2.58%；山西铁路一级冶金焦规格品均价 1953.29 元/吨，环比下跌 0.61%；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>国家能源局日前发布《2018 年能源工作指导意见》（下称《意见》）提出，2018 年中国煤炭产量 37 亿吨左右，煤炭消费比重下降到 59%左右。2018 年，中国能源消费总量控制在 45.5 亿吨标准煤左右。非化石能源消费比重提高到 14.3%左右，天然气消费比重提高到 7.5%左右，煤炭消费比重下降到 59%左右。</p> <p>2018 年，中国能源生产总量 36.6 亿吨标准煤左右。原油产量 1.9 亿吨左右，天然气产量 1600 亿立方米左右，非化石能源发电装机达到 7.4 亿千瓦左右、发电量达到 2 万亿千瓦时左右。</p> <p>在能源效率方面，单位国内生产总值能耗同比下降 4%以上。燃煤电厂平均供电煤耗同比减少 1 克左右。</p>
2.	<p>为推进新疆、蒙东大型煤炭基地建设，保障能源稳定供应，优化煤炭产业结构，促进煤电一体化发展，国家发展改革委日前批复建设新疆大南湖矿区西区二号露天煤矿一期工程、新疆准东五彩湾矿区一号露天煤矿一期工程、内蒙古霍林河矿区达来胡硕（霍林河二号）煤矿等项目，实施煤炭产能置换。</p>

二、经济数据

货币供应量（万亿元）			
项目	数量	同比	环比
M0	8.14	13.5%	9.12%
M1	51.7	8.5%	-4.82%
M2	172.91	8.8%	0.48%

2月末，广义货币(M2)余额 172.91 万亿元,同比增长 8.8%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比上年同期低 1.6 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.7 万亿元,同比增长 8.5%，增速分别比上月末和上年同期低 6.5 个和 12.9 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.14 万亿元,同比增长 13.5%。2 月份净投放现金 6788 亿元。

2 月份 CPI、PPI			
项目	环比	同比	1-2 月平均
CPI	1.2%	2.9%	2.2%
PPI	-0.1%	3.7%	4.0%

2 月份，受春节因素和气温偏低双重影响，CPI 环比上涨 1.2%，涨幅较上月扩大 0.6 个百分点，同比上涨 2.9%。据测算，在 2 月份 2.9% 的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 1.1 个百分点，新涨价影响约为 1.8 个百分点。PPI 环比下降 0.1%，同比上涨 3.7%。据测算，在 2 月份 3.7% 的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 3.5 个百分点，新涨价影响约为 0.2 个百分点。

三、行业数据

煤炭进出口量（万吨）					
项目	2 月	同比	环比	1-2 月	累计同比
进口	2090.6	18.25%	-24.80%	4871.4	14.35%
出口	46.8	-0.43%	67.14%	74.9	-30.13%

2 月，我国进口煤及褐煤 2090.6 万吨，同比增长 18.25%，环比下降 24.8%；出口 46.8 万吨，同比下降 0.43%，环比增长 67.14%。1-2 月累计进口煤及褐煤 4871.4 万吨，同比增长 14.35%，累计出口 74.9 万吨，同比下降 30.13%。

钢材进出口量（万吨）					
项目	2 月	同比	环比	1-2 月	累计同比
进口	102.7	-5.8%	-13.7%	221.8	1.60%
出口	484.7	-15.7%	4.2%	949.7	-27.11%

2 月，我国出口钢材 484.7 万吨，环比增长 4.2%，同比下降 15.7%；进口钢材 102.7 万吨，环比下降 13.7%，同比下降 5.8%。1-2 月累计进口钢材 221.8 万吨，同比增长 1.6%，累计出口 949.7 万吨，同比下降 27.11%。

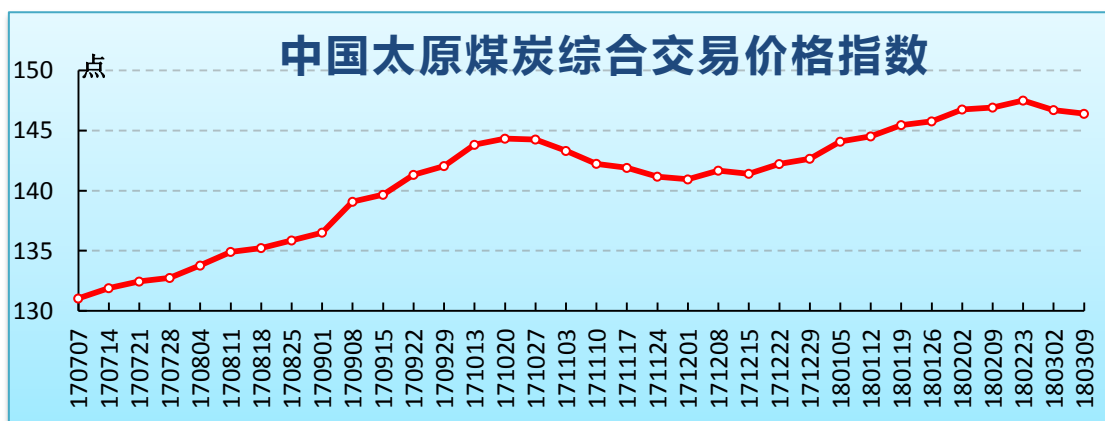
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	晋煤集团日前发布通知表示，受晋城市自 2018 年 3 月 9 日 18 时启动重污染天气橙色预警，同时启动Ⅱ级响应影响，晋煤集团公司晋城范围内所属煤炭企业 3 月 10 日至 20 日全部停止公路运输。
2.	2017 年山西省属煤炭企业通过淘汰关闭、减量重组、置换改造等方式，对低效、落后产能坚决出清，如期完成去产能任务。数据显示，2017 年山西省属煤炭企业去产能 1275 万吨，占全省 56.3%；关闭矿井 10 座，占全省 37%；涉及人员 1.4 万人。 2018 年山西省属国企要化解煤炭过剩产能 1600 万吨。

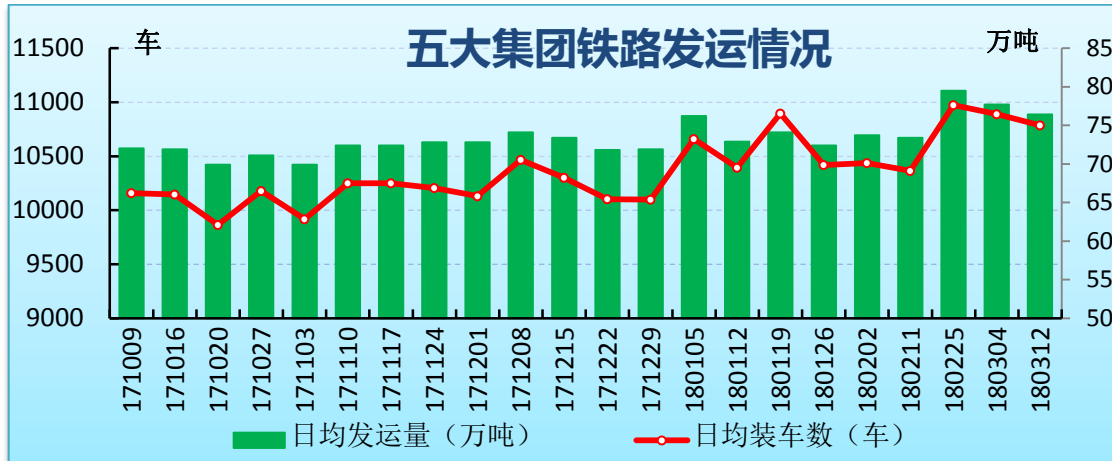
二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2018 年 第 9 期 总 240 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	146.40	-0.31	-0.21%
2.动力煤指数	128.32	-1.11	-0.86%
下水煤指数	111.84	-1.04	-0.92%
直达煤指数	148.70	-0.31	-0.21%
3.炼焦用精煤指数	169.85	0.81	0.48%
焦煤指数	166.77	1.65	1.00%
肥煤指数	167.64	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	173.60	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	162.35	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	150.52	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)	10786	-103	-0.94%	320	3.06%
发运量 (万吨)	76.4	-1.3	-1.67%	1.4	1.86%



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	9.18	-0.15	-1.61%	9.32	9.06
潞安环能	11.63	-0.58	-4.75%	12.09	11.28
阳泉煤业	8.88	0.01	0.11%	8.95	8.26
大同煤业	6.01	-0.11	-1.80%	6.11	5.91
兰花科创	8.46	-0.15	-1.74%	8.66	8.43
山西焦化	12.51	-0.13	-1.03%	12.93	11.76
美锦能源	5.73	-0.39	-6.37%	6.15	5.73
山煤国际	4.74	0.07	1.50%	4.79	4.54
安泰集团	2.61	0.13	5.24%	2.68	2.49

本期(3月7日-13日)山西省煤炭类股票价格走势以下跌为主,潞安环能、美锦能源跌幅较大,西山煤电、大同煤业、兰花科创、山西焦化跌幅在2%以内。

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	607.4	-14.2	-2.28%	624.8	605.2
焦煤1805	1251.5	-126.5	-9.18%	1387.5	1251.0

焦炭 1805	1988.0	-206.0	-9.39%	2211.5	1985.5
铁矿石 1805	479.0	-41.5	-7.97%	525.0	475.5
螺纹钢 1805	3695.0	-274.0	-6.90%	3985.0	3663.0
本期（3月7日-13日）黑色系期货主力合约价格大幅下跌，郑煤相对跌幅较小，其余焦煤、焦炭等跌幅均超9%。					

<煤市动态>

一、动力煤

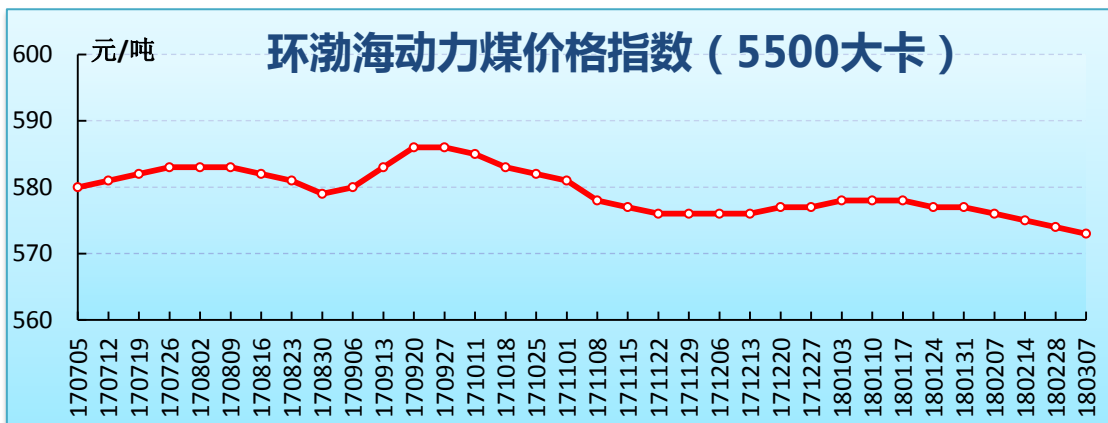
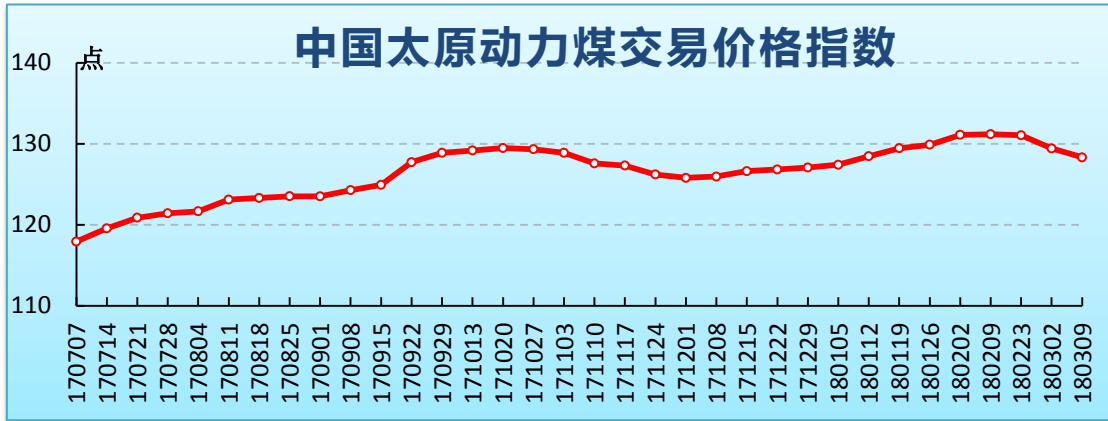
1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	<p>据 ENDCOAL.ORG 的“全球煤电追踪系统”的数据，2018年1月份止，全球在运的煤电厂（包括可分别统计的亚临界、超临界、超超临界）煤电装机容量为 1926.0 吉瓦，其中中国 888.1 吉瓦，占 46.1%。</p> <p>全球在运的超临界机组（不含超超临界）装机容量为 479.1 吉瓦，其中中国为 234.0 吉瓦，占比 48.8%；全球在运的超超临界机组装机容量为 236.7 吉瓦，其中中国为 185.6 吉瓦，占比 78.4%。</p> <p>中国是全球清洁煤电领跑者，在中国 888.1 吉瓦煤电装机中，超临界、超超临界机组装机占 47.1%，而中国以外的其他国家煤电装机中超临界、超超临界机组比例为 27.0%。</p>
2.	<p>2017年，国家电网公司、南方电网公司、内蒙古电力公司所属区域电网企业销售电量合计为 48661 亿千瓦时，市场化交易电量为 16324 亿千瓦时。全国电力市场化交易电量占全国电网销售电量比重（即销售电量市场化率）达到 33.5%左右，占全社会用电量比重达到 25.9%。</p> <p>华北、南方、西北三个区域销售电量市场化率均超过 35%。从市场化交易规模来看，华北、华东、南方三个区域较高，分别占全国市场化交易电量比重 25.1%、24.6%、18.8%，三地区合计接近全国市场化交易电量的 70%。</p>
3.	<p>随着新能源装机规模的不断增长，西北电网中午时段面临的调峰压力和新能源消纳压力越来越突出。截至 3月7日中午 11点 52分，西北电网新能源发电电力达到 3101 万千瓦，首次突破 3000 万千瓦大关，其中宁夏新能源发电电力达到 843 万千瓦，创历史新高。</p>

2、价格指数

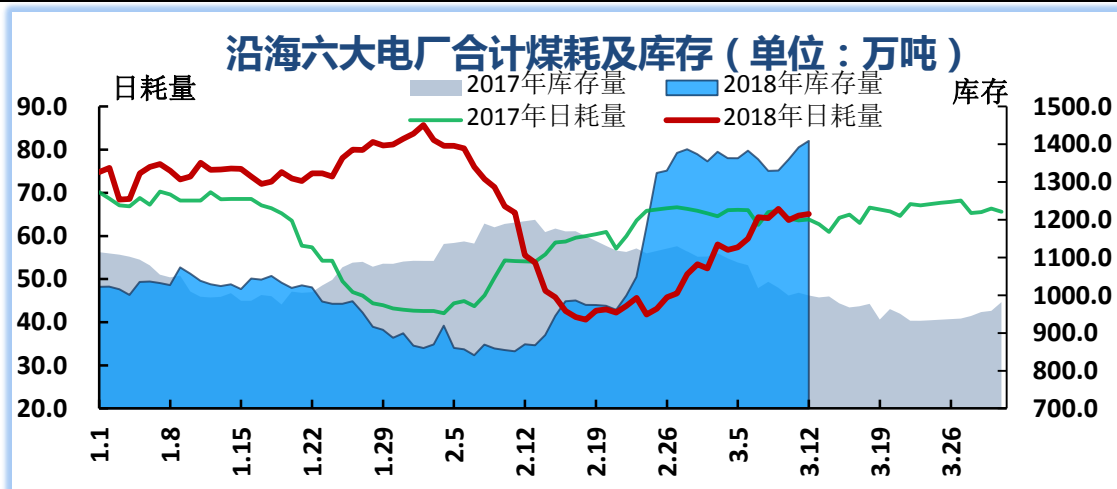
动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
环渤海动力煤指数(元/吨)	573	-0.17%	-3%
CCTD 秦皇岛 5500 动力煤现货价（元/吨）	611	-0.16%	-2%
中国太原动力煤指数(点)	128.32	-0.86%	3%
陕西动力煤指数(点)	158.2	-0.19%	7%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	376	-2.33%	7%

本期环渤海、CCTD 秦皇岛(5500)动力煤港口指数及太原、陕西、鄂尔多斯产地指数均环比下跌。随着工厂大量复工,电厂日耗快速升高,但电厂存煤相对充足,叠加天气转暖、民用电负荷回落,购煤积极性不高。北方主要港口煤炭库存平稳上升,秦皇岛港动力煤库存增至650万吨以上,供求关系整体较为宽松,价格下行压力增强;产地煤市成交放缓、价格承压下滑。



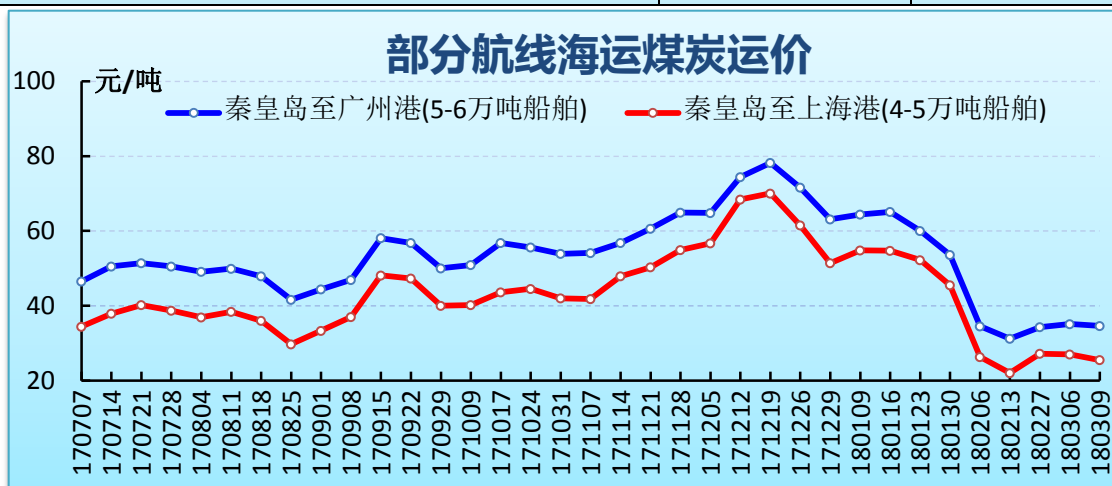
3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	63.9	10.2	-0.5
日均库存量(万吨)	1366.4	-5.0	343.5
平均可用天数(天)	21.4	-4.3	5.5



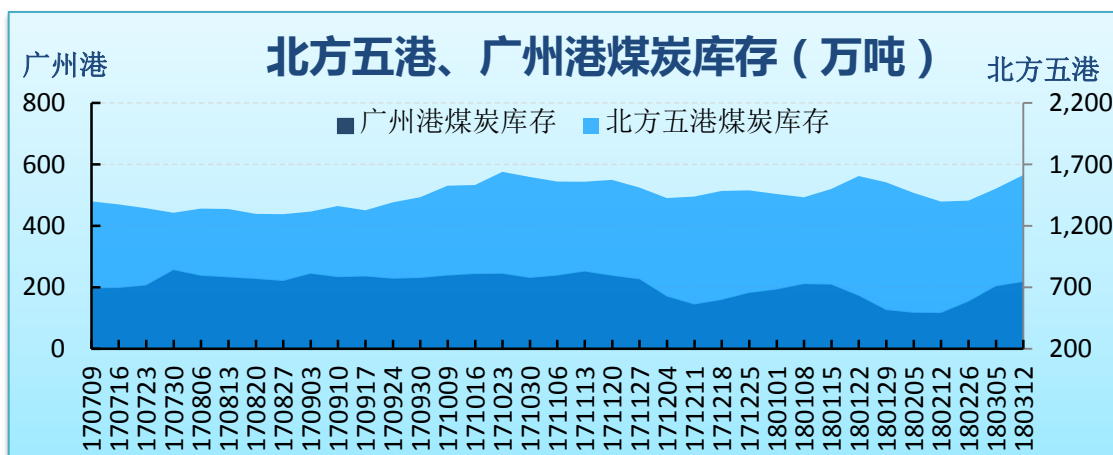
4、海运煤炭运价

海运煤炭运价		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	768.86	-12.73
秦皇岛-广州港 (5-6万吨船舶, 元/吨)	34.6	-0.5
秦皇岛-上海港 (4-5万吨船舶, 元/吨)	25.5	-1.5



5、港口库存

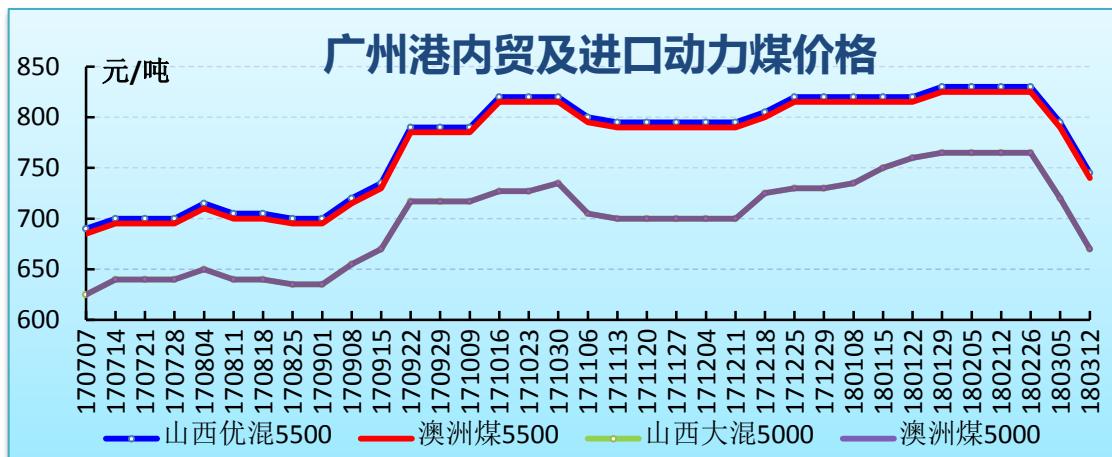
港口煤炭库存(万吨)			
港口		期末	环比
北方五港	秦皇岛港	658.0	6.5
	黄骅港	264.6	10.3
	京唐港	279.7	14.7
	国投京唐港	135.4	45.4
	曹妃甸港	275	34.0
	合计	1612.7	110.9
广州港		216.9	14.4



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	464	0	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	405	-4	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	810	-50	0.14
5500	山西	745	-50	0.14
	澳洲	740	-50	0.13
	印尼	740	-50	0.13
5000	山西	670	-50	0.13
	澳洲	670	-50	0.13
4500	内蒙古	620	-50	0.14
4200	印尼	477	5	0.11



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	2018年山西省属国企要化解煤炭过剩产能1600万吨。 山西省属国企将进一步推进优化国资布局、破解“一煤独大”，通过加快完成燃气集团、高端现代煤化工专业公司、水务投资集团、神农集团专业化重组，启动焦化、煤机装备、电力等领域企业重组。在煤电、煤焦、煤电铝材等重点领域，加强与央企及发达省份国有企业的合作。
2.	鞍钢独家中标2022年北京冬奥会交通保障工程延崇高速北京段1890吨耐低温冲击钢材合同。 这是鞍钢签下的北京冬奥会首个钢材“大单”。延崇高速北京段桥梁U肋用钢，需要Q345e6.0毫米×2000毫米热轧卷板，是一种耐低温

	冲击钢种，能抵御零下 40 摄氏度的极寒天气，宽度 2000 毫米、厚度 6 毫米，也是目前国内热轧生产线能够生产的宽度为最大值时厚度最小的热轧卷板，生产上有一定的难度。
3.	北京时间 3 月 9 日，美国总统特朗普签署命令，15 天后对美国进口的钢铁和铝分别征收 25%和 10%关税。该税针对向美国出口钢铁、铝的所有国家，但加拿大、墨西哥获得 30 天的关税豁免，后续是否延长将取决于正谈判中的北美自由贸易协定进展。政府一名官员表示，相关国家的关税豁免将带来其他国家关税的上升，以维持美国国内(钢铁和铝)生产商 80%的产能利用率目标。

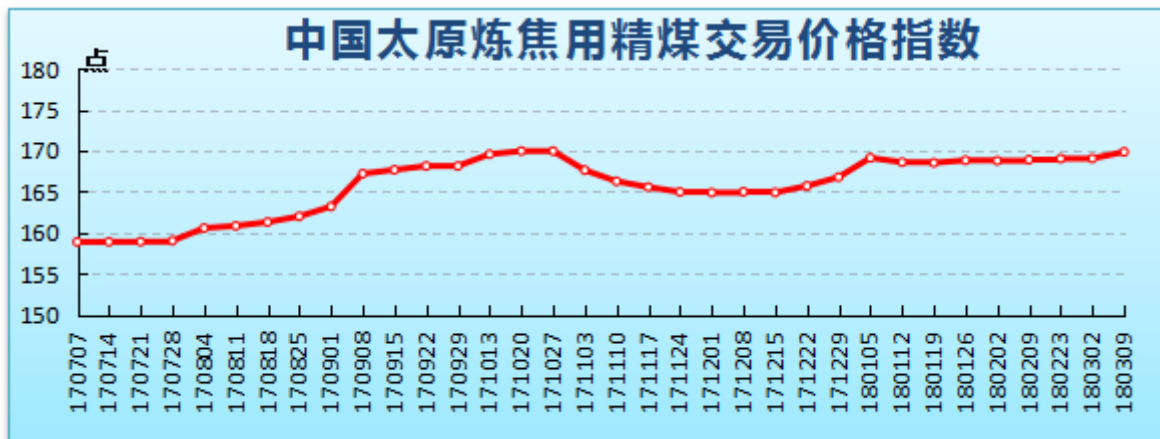
2、价格指数

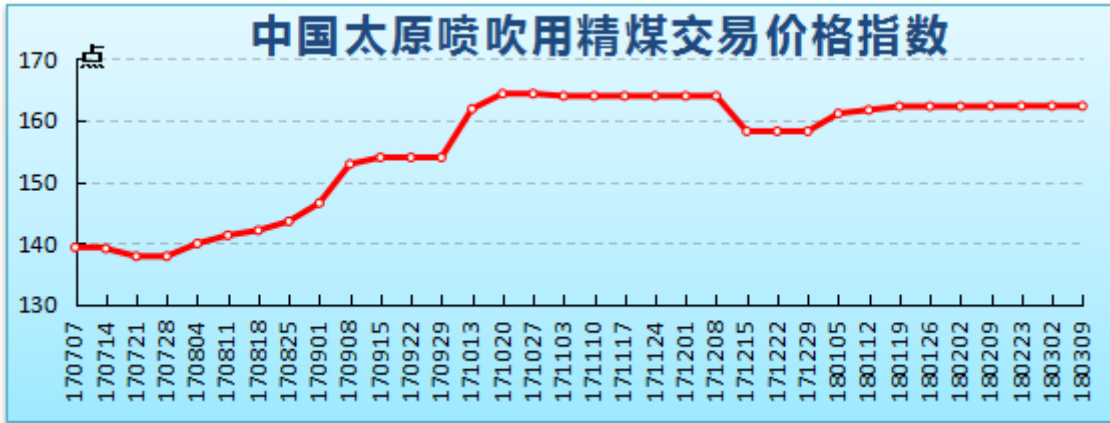
冶金煤价格指数			
指数名称（点）	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤指数	169.85	0.48%	4.25%
太原喷吹用精煤指数	162.35	0.00%	11.54%
内蒙古西部焦煤指数	992	0.00%	-0.30%
陕西配焦精煤指数	189.2	0.00%	45.99%
CCTD 唐山主焦煤价格	1450	0.00%	-4.32%

山西地区炼焦用精煤价格总体持稳，局部涨跌，节后产地煤矿复产情况不及预期，优质低硫焦煤供应紧缺，个别洗煤厂不能正常生产。目前炼焦煤市场多空交织、尚不明朗，多以观望为主。吕梁地区部分煤企优质主焦煤、临汾地区 1/3 焦煤价格均有上涨，晋中地区个别地方煤企主焦煤价格下跌。

内蒙古西部焦煤市场平稳运行，下游采购需求有所放缓，焦企库存回升，出货量减少，低硫煤种需求较好，主流 1/3 焦煤市场价格在 1100 元/吨左右，保持平稳态势。

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。

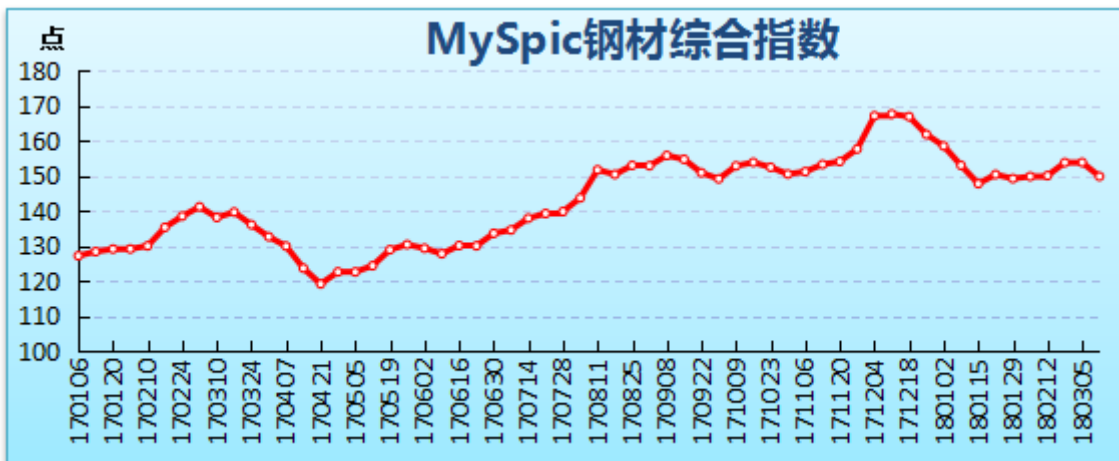




3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	3970	-160
	高线8mm	4780	-50
	热轧板卷2.75mm	4070	-150
	冷轧板卷1.0mm	4990	-100
	普中板20mm	4150	-60
上海	螺纹钢25mm	3910	-130
	高线8mm	4020	-140
	热轧板卷2.75mm	4060	-190
	冷轧板卷1.0mm	4700	-100
	普中板20mm	4210	-40

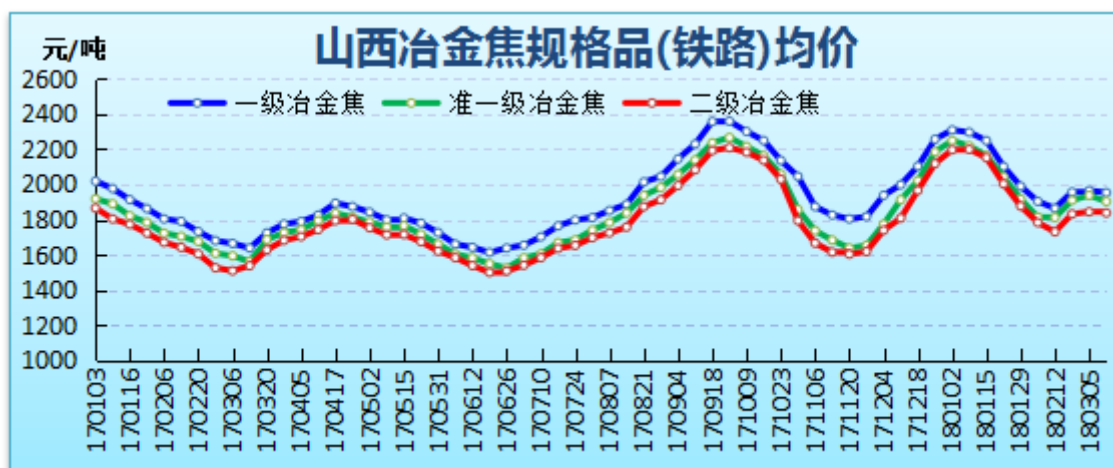
上周钢坯及黑色系期市多日受挫，叠加终端需求释放缓慢，钢材现货成交清淡，市场库存高位，商家报价持续下跌，各品种均有较大跌幅。3月12日 MySpic 钢材价格指数 149.74 点，环比下跌 3.97 点，跌幅 2.58%。



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	1903.25	-0.84%
	准一级	1851.37	-0.97%
	二级	1783.53	0.86%
铁路	一级	1953.29	-0.61%
	准一级	1902.64	-1.81%
	二级	1837.49	-0.34%

本期山西地区焦炭价格弱势维稳，钢厂和港口的焦炭库存都比较充足，下游采购相对谨慎，对涨价比较抵触，焦炭行情下行压力凸显。



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	0	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

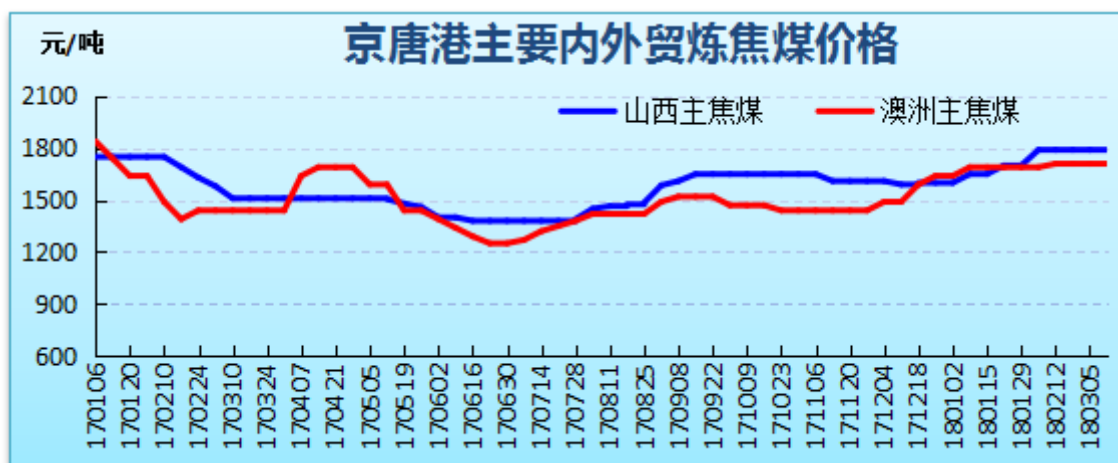
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1094	0	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1093	0	车板价
唐山	V30A10S1G85	1530	20	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1360	0	车板价

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	1450	20

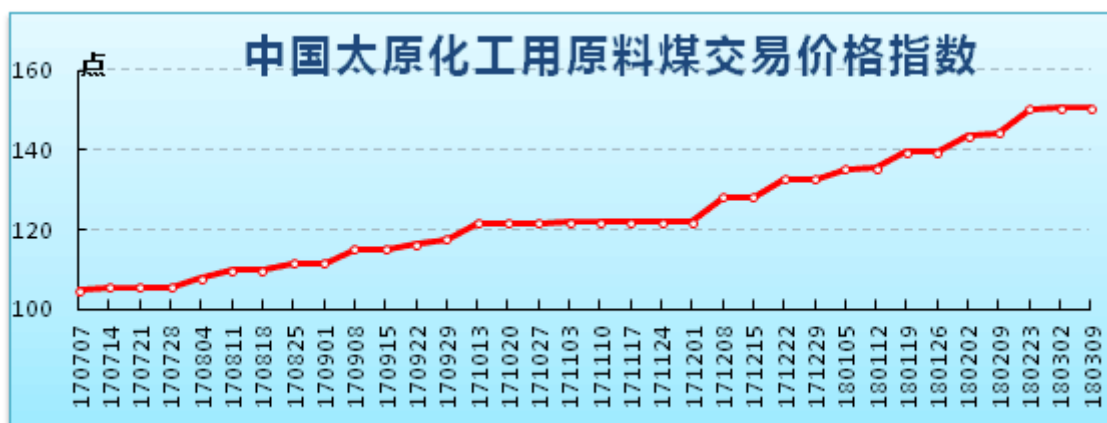
本期京唐港内贸主焦煤、进口主焦煤价格持稳，配焦用煤小幅上涨，澳洲同品质进口焦煤价格较内贸主焦煤低 80 元/吨。



三、化工煤

1、价格指数

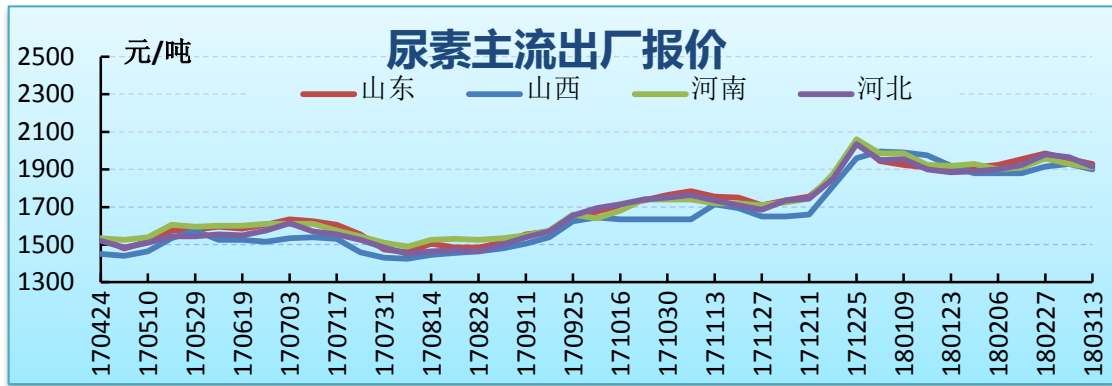
中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
150.52	0.0%	45.75%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1900-1960	-20至30
山西	1850-1950	-60
河南	1900-1925	-20
河北	1900-1930	-50

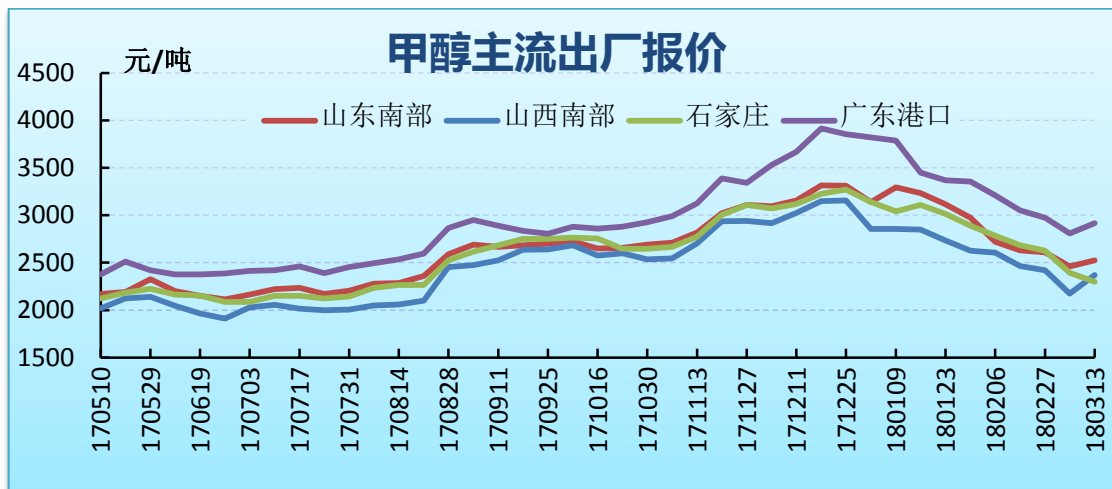
本期尿素行业开工率继续回升,受环保高压及两会召开影响,下游工业生产复工情况一般,尿素企业普遍销售不畅,价格震荡下跌。



3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2510-2530	60
山西南部	2300-2440	150-240
石家庄	2250-2350	-60至-130
广东港口	2910-2920	100-110

本期甲醇市场下游用户及贸易商采购较积极，企业出货顺畅，多地价格出现不同程度的上涨。



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采购积极性较高，国内主要无烟煤企业产销正常，部分地方煤矿逐步恢复生产，无烟块煤市场整体成交良好、价格高位维稳。

四、国际市场

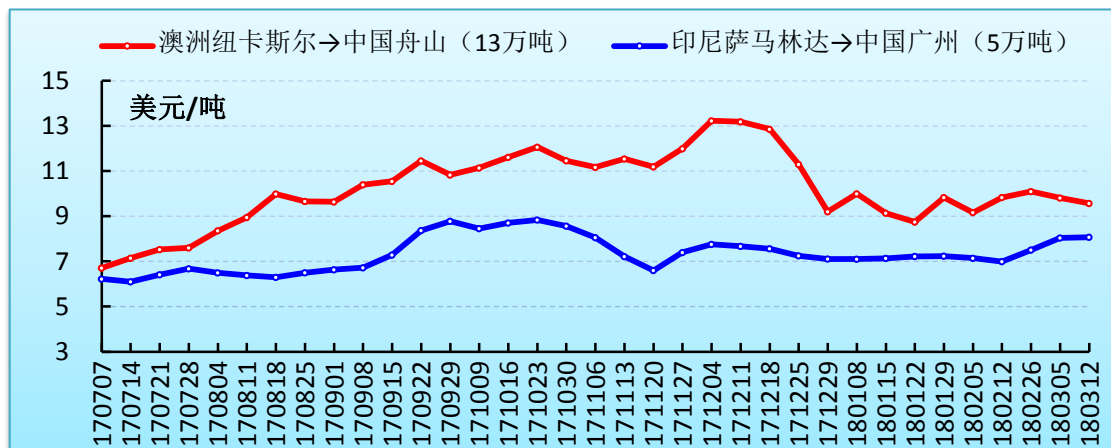
1、国际海运

(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)	1201	-6	-0.5%
海岬型指数(BCI)	1479	-113	-7.1%
巴拿马型指数(BPI)	1615	115	7.7%
灵便型指数(BSI)	1032	28	2.8%

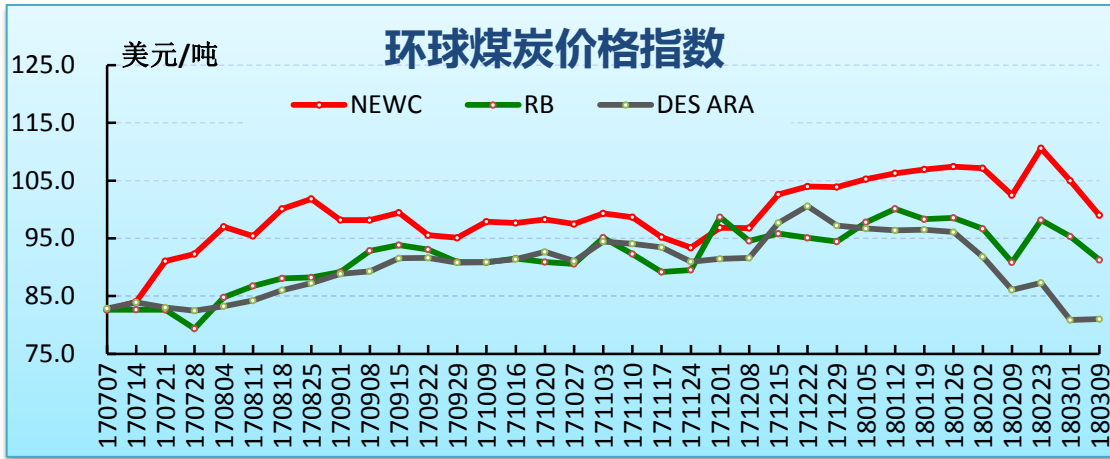
(2)主要线路运费

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)	9.57	-0.24
印尼塔巴尼奥→中国广州 (5万吨)	8.07	0.03



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	99	-6.0
	理查德港	6000	91.25	-4.06
	欧洲ARA港	6000	81	0.2



(交易中心研究室)