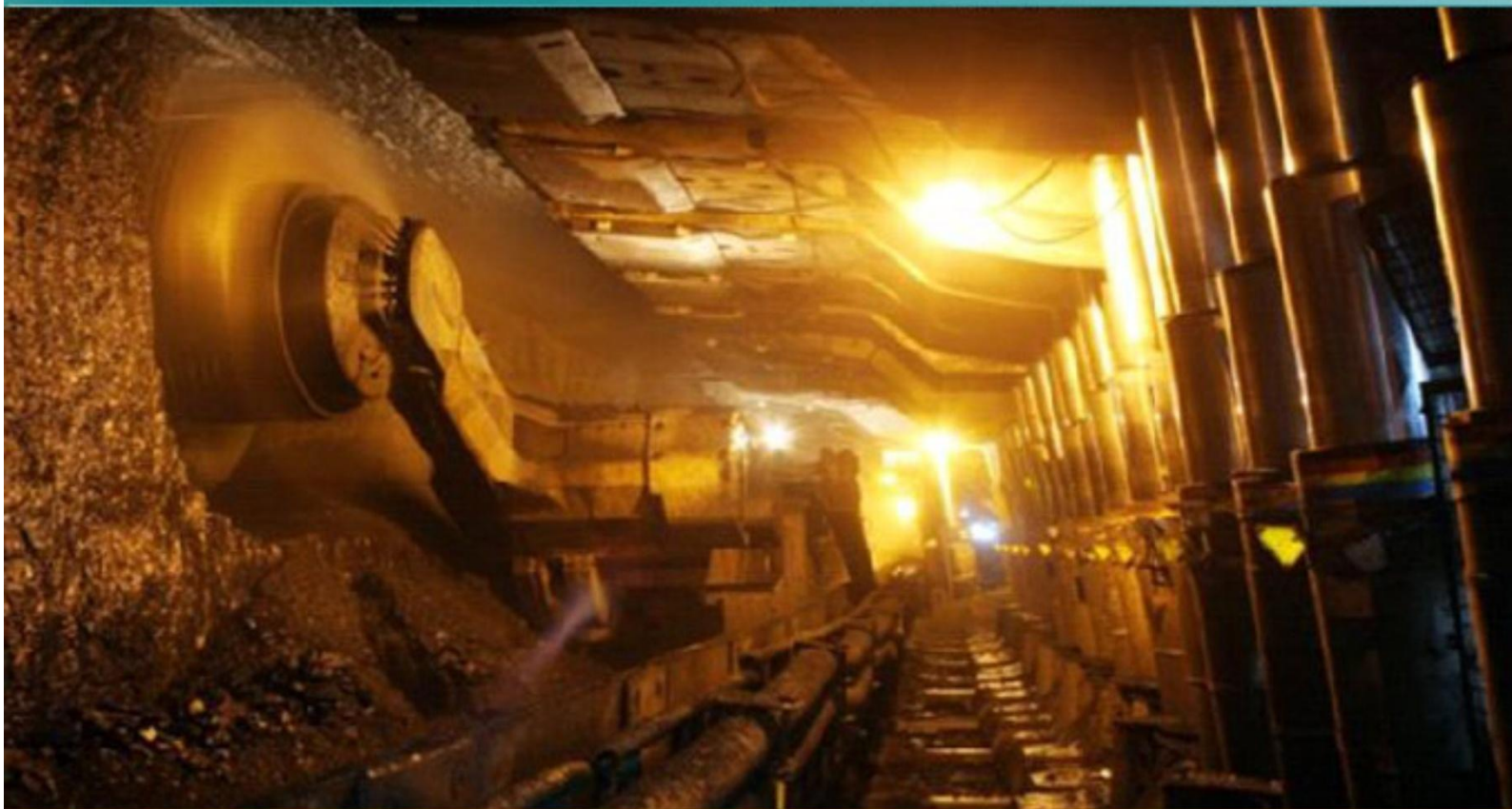


煤炭市场周报

Coal market weekly report



经济数据：一季度国内生产总值同比增长**6.8%**。1-3月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长**7.5%**，增速比1-2月份回落0.4个百分点。

行业数据：3月全国规模以上煤炭企业原煤产量29022万吨，同比增长**1.3%**；一季度累计为8.05亿吨，同比增长**3.9%**。3月全国进口煤及褐煤2670万吨，同比增长**20.87%**；出口22万吨，同比下降**53.21%**。一季度累计进口7541万吨，同比增长**16.58%**，累计出口97万吨，同比下降**60.46%**。

动力煤：本期中国太原动力煤指数环比下跌**2.11%**；陕西动力煤指数环比下跌**0.97%**；鄂尔多斯动力煤指数环比下跌**8.03%**；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**0.34%**；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比上涨**1.4**美元/吨，理查德港环比上涨**3.05**美元/吨，欧洲ARA港环比上涨**2.6**美元/吨。沿海电厂日均耗煤量68万吨，环比上升**1.3**万吨，日均库存1390.6万吨，环比下降**31.6**万吨，北方五港库存1890.4万吨，环比下降**16.3**万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数环比下跌**0.45%**、喷吹煤指数环比持平；内蒙古西部焦煤指数环比下跌**3.50%**、陕西配焦精煤指数环比下跌**2.50%**、CCTD唐山主焦煤价格环比下跌**5.52%**。下游情况：MySpic钢材指数环比上涨**0.94%**；山西铁路一级冶金焦规格品均价1726.74元/吨，环比上涨**0.96%**；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低**190**元/吨。

<宏观政策>

一、行业要闻

行业要闻	
1.	近日，由电力规划设计总院编著的《中国能源发展报告2017》（以下简称“报告”）在京发布。报告显示， 2017年，我国能源消费增速回升，全国能源消费总量达44.9亿吨标煤，同比增长2.9%，增速较前一年提高1.5个百分点。 能源消费结构不断优化，煤炭消费量占能源消费总量的比重为60.4%，同比下降1.6个百分点。清洁能源消费占能源消费总量的比重达到20.8%，同比上升1.3个百分点。 其中，非化石能源消费占一次能源消费比重达到13.8%。 电能占终端能源消费的占比不断提高，2017年，电能占我国终端能源消费比重约24.9%，同比提高约1个百分点。

二、经济数据

1 季度我国 GDP 初步核算结果（亿元）		
	绝对额	同比增长
GDP	198783	6.8%
第一产业	8904	3.2%
第二产业	77451	6.3%
第三产业	112428	7.5%

初步核算，一季度国内生产总值 198783 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.8%。分产业看，第一产业增加值 8904 亿元，同比增长 3.2%；第二产业增加值 77451 亿元，增长 6.3%；第三产业增加值 112428 亿元，增长 7.5%。

固定资产投资情况（亿元）		
项目	1-3 月	同比增长
全国固定资产投资 (不含农户)	100763	7.5%
民间固定资产投资	62386	8.9%

1-3 月份，全国固定资产投资（不含农户）100763 亿元，同比增长 7.5%，增速比 1-2 月份回落 0.4 个百分点。从环比速度看，3 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.57%。其中，民间固定资产投资 62386 亿元，同比增长 8.9%。

全国房地产开发投资和销售情况 (亿元，万平方米)		
项目	1-3 月份	累计同比
房地产开发投资	21291	10.4%
房地产开发企业房屋施工面积	646556	1.5%
房屋新开工面积	34615	9.7%
房地产开发企业土地购置面积	3802	0.5%
商品房销售面积	30088	3.6%

1-3 月份，全国房地产开发投资 21291 亿元，同比名义增长 10.4%，增速比 1-2 月份提高 0.5 个百分点。其中，住宅投资 14705 亿元，增长 13.3%，增速提高 1 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 69.1%。

3 月份 CPI、PPI 情况			
项目	环比	同比	1-2 月平均
CPI	-1.1%	2.1%	2.1%
PPI	-0.2%	3.1%	3.7%

3 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，涨幅比上月回落 0.8 个百分点，环比下降 1.1%；全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.1%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点，环比下降 0.2%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。

规模以上工业增加值情况			
项目		3月同比	1-3月同比
规模以上工业增加值		6.0%	6.8%
分三大门类	采矿业	-1.1%	0.9%
	制造业	6.6%	7.0%
	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5.8%	10.8%

3月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.0%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比1-2月份回落1.2个百分点。从环比看，3月份，规模以上工业增加值比上月增长0.33%。一季度，规模以上工业增加值同比增长6.8%。

社会消费品零售总额情况（亿元）					
项目		3月	同比	1-3月	同比
社会消费品零售总额		29194	10.1%	90275	9.8%
按消费类型分	餐饮收入	3099	10.6%	9711	10.3%
	商品零售	26095	10.0%	80564	9.8%

3月份，社会消费品零售总额29194亿元，同比名义增长10.1%（扣除价格因素实际增长8.6%，以下除特殊说明外均为名义增长）。1-3月份，社会消费品零售总额90275亿元，同比增长9.8%。

三、行业数据

全国规模以上企业原煤产量（万吨）			
3月	同比	1-3月累计	累计同比
29022	1.3%	80454	3.9%

3月份全国规模以上煤炭企业原煤产量29022万吨，同比增长1.3%；一季度累计为8.05亿吨，同比增长3.9%。

煤炭进出口量（万吨）					
项目	3月	同比	环比	1-3月	累计同比
进口	2670	20.87%	27.71%	7541	16.58%
出口	22	-53.21%	-53.21%	97	-60.46%

3月，我国进口煤及褐煤2670万吨，同比增长20.87%，环比增长27.71%；出口22万吨，同比下降53.21%，环比下降53.21%。1-3月累计进口煤及褐煤7541万吨，同比增长16.58%，累计出口97万吨，同比下降60.46%。

全国规模以上工业企业发电量（亿千瓦时）

项目	3月	同比	1-3月	累计同比
总量	5283	2.1%	15763	8.0%
火力	4017	1.4%	12148	6.9%
水力	665	-5.3%	1933	2.6%
核能	218	1.7%	611	11.6%
风力	306	30.6%	872	33.8%
太阳能	78	27.9%	199	33.5%

1-3月份全国规模以上企业发电量 15763 亿千瓦时，同比增长 8.0%，火力发电量同比增长 6.9%，水力发电量同比增长 2.6%，核能、风力、太阳能等新能源发电量同比均大幅增长。

全社会用电量（亿千瓦时）

项目	3月	同比	1-3月	累计同比
总用电量	5325	3.6%	15878	9.8%
第一产业	75	5.9%	219	10.3%
第二产业	3584	-1.6%	10583	6.7%
第三产业	777	12.5%	2504	16.7%
城乡居民生活	890	21.1%	2572	17.2%

3月份，全社会用电量 5325 亿千瓦时，同比增长 3.6%。分产业看，第一产业用电量 75 亿千瓦时，同比增长 5.9%；第二产业用电量 3584 亿千瓦时，同比下降 1.6%；第三产业用电量 777 亿千瓦时，同比增长 12.5%；城乡居民生活用电量 890 亿千瓦时，同比增长 21.1%。

全国规模以上企业钢焦产量（万吨）

项目	3月	同比	1-3月	累计同比
生铁	6046	-1.1%	17500	-1.2%
粗钢	7398	4.5%	21215	5.4%
钢材	8977	4.2%	24693	4.7%
焦炭	3557	-4.7%	10285	-3.2%

1-3月，全国规模以上企业粗钢产量 2.12 亿吨，同比增长 5.4%；生铁产量为 1.75 亿吨，同比下降 1.2%，钢材产量 2.47 亿吨，同比增长 4.7%；焦炭产量 1.03 亿吨，同比下降 3.2%。

钢材进出口量（万吨）

项目	3月	同比	环比	1-3月	累计同比
进口	123	-5.1%	20.2%	345	-0.86%
出口	565	-25.3%	16.6%	1515	-26.40%

3月，我国出口钢材 565 万吨，环比增长 16.6%，同比下降 25.3%；进口钢材 123 万吨，环比增长 20.2%，同比下降 5.1%。1-3月累计进口钢材 345 万吨，同比下降 0.86%，累计出口 1515 万吨，同比下降 26.4%。

全国规模以上企业水泥、有色金属产量（万吨）				
项目	3月	同比	1-3月	累计同比
水泥	15443	-15.6%	37642	-4.5%
十种有色金属	455	3.0%	1339	2.4%

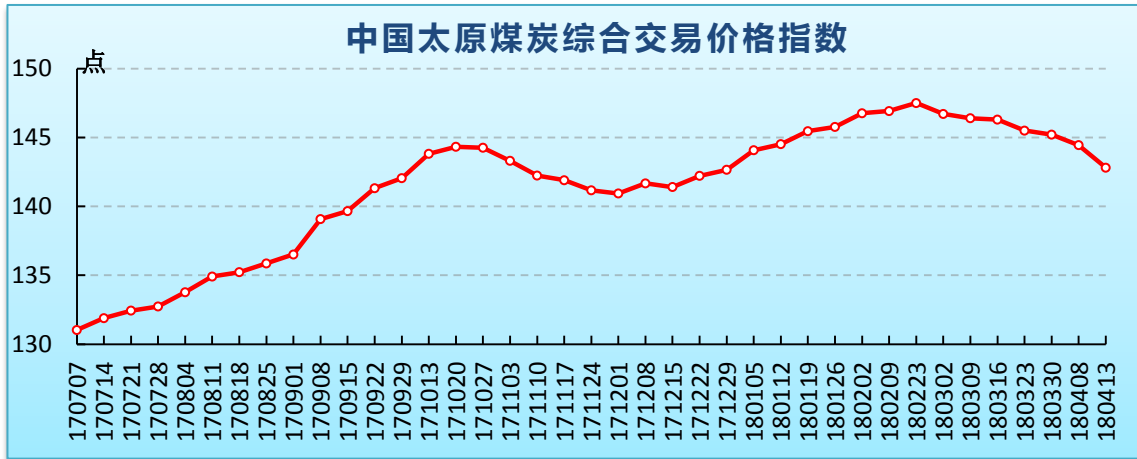
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>山西省经信委日前印发《山西省现代煤化工产业发展 2018 年行动计划》。根据行动计划，山西省今年将重点推进 100 个煤化工项目建设，培育 5 户销售收入 50 亿元以上的龙头企业。</p> <p>行动计划明确，力争 2018 年全省煤化工产业实现销售收入 700 亿元，同比增长 10%以上；重点推进 100 个项目建设，力争 50 个建成投产，力争完成投资 160 亿元以上，同比增长 10%；培育 5 户销售收入 50 亿元以上的龙头企业和 3 个 100 亿元以上的化工园区(集群)。</p> <p>现代煤化工方面，今年山西省将重点推进煤基费托合成高端油蜡与精细化学品升级示范；加快推动焦煤集团 60 万吨/年甲醇制烯烃、同煤集团 60 万吨/年煤制烯烃示范项目建设；依托晋煤集团 100 万吨/年甲醇制汽油示范项目，开展甲醇制高清洁燃料示范；进一步依托阳煤集团乙二醇项目，探索合作建设大型聚酯纤维项目等。</p>

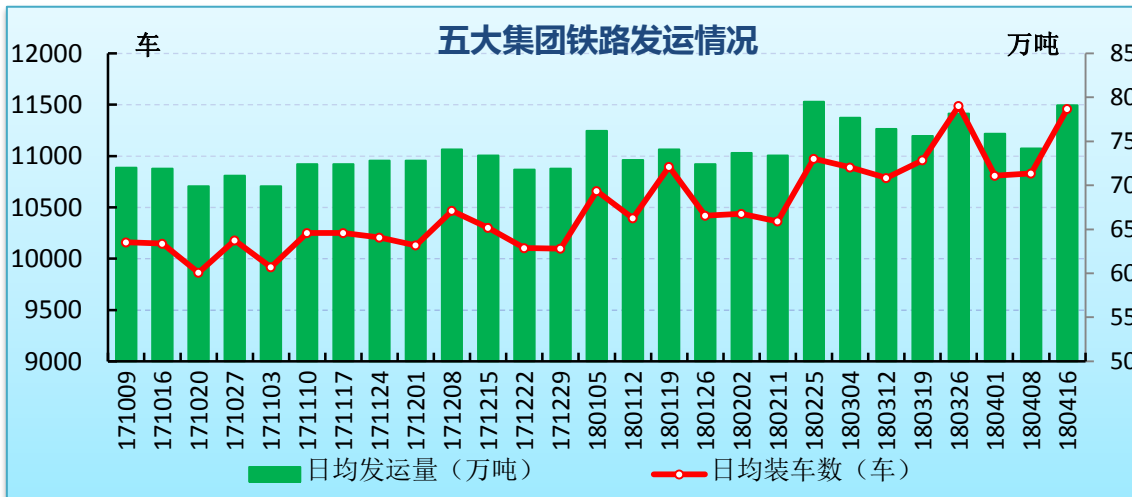
二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2018 年 第 14 期 总 245 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	142.81	-1.64	-1.14%
2.动力煤指数	122.04	-2.63	-2.11%
下水煤指数	106.86	-1.74	-1.60%
直达煤指数	144.26	-2.84	-1.93%
3.炼焦用精煤指数	169.16	-0.76	-0.45%
焦煤指数	166.61	-0.32	-0.19%
肥煤指数	166.69	-0.95	-0.57%
贫瘦煤、瘦煤指数	172.07	-1.53	-0.88%
4.喷吹用精煤指数	162.35	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	148.09	-0.93	-0.62%



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)	11459	629	5.81%	780	7.30%
发运量 (万吨)	79.10	5.20	7.01%	3.06	4.01%



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)	涨跌幅	最高	最低
西山煤电	7.50	-0.37	-4.70%	7.99	7.49
潞安环能	9.93	-0.76	-7.11%	10.85	9.89
阳泉煤业	6.70	-0.44	-6.16%	7.24	6.69
大同煤业	5.25	-0.14	-2.60%	5.51	5.22
兰花科创	7.60	-0.15	-1.94%	7.83	7.55
山西焦化	10.26	-0.65	-5.96%	11.01	10.22

美锦能源	-	-	-	-	-
山煤国际	-	-	-	-	-
安泰集团	2.25	-0.07	-3.02%	2.57	2.22

本期（4月11日-17日）山西省煤炭类股票价格弱势下跌，潞安环能跌幅最大，兰花科创跌幅最小，潞安环能、阳泉煤业、山西焦化跌幅均超过5%。

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	585.8	21.6	3.83%	588.4	549.4
焦煤1809	1126.5	-43.0	-3.68%	1193.0	1091.0
焦炭1809	1787.0	-1.0	-0.06%	1824.5	1711.0
铁矿石1809	439.0	-12.0	-2.66%	461.0	434.0
螺纹钢1810	3384.0	-35.0	-1.02%	3473.0	3344.0

本期（4月11日-17日）黑色系及动力煤期货主力品种涨跌互现，动力煤合约小幅上涨，黑色系期货主力品种出现不同程度下跌，其中焦煤合约跌幅最大，焦炭合约跌幅最小。

<煤市动态>

一、动力煤

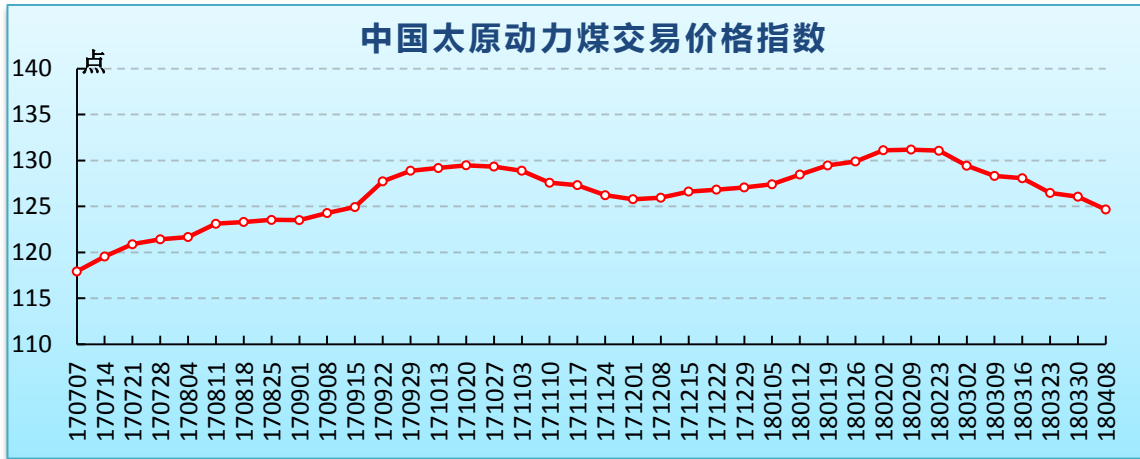
1、行业资讯

动力煤行业资讯	
1.	近日，中国财政部、税务总局联合发布相关通知，为促进页岩气开发利用，有效增加天然气供给，决定自2018年4月1日至2021年3月31日，对页岩气资源税减征30%。此前页岩气资源税税率按天然气6%的标准征收。
2.	2018年，中国华电集团坚决落实国家关停淘汰高能耗、高排放煤电机组要求，计划实施关停山西、广东、四川、新疆等省区的老小火电机组14台、容量186万千瓦，相当于每年减少煤炭消耗400万吨，减少二氧化碳排放700万吨。

2、价格指数

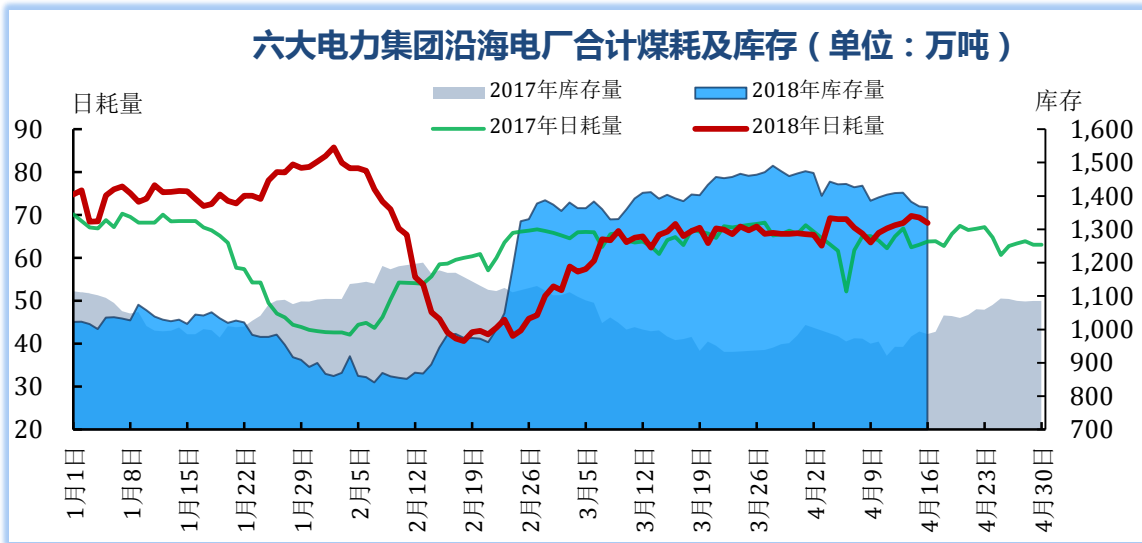
动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
中国太原动力煤指数(点)	122.04	-2.11%	-6%
陕西动力煤指数(点)	153.9	-0.97%	2%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	332	-8.03%	-12%
环渤海动力煤指数(元/吨)	570	-0.17%	-6%
CCTD 秦皇岛 5500 动力煤现货价(元/吨)	586	-0.34%	-10%

本期太原、陕西、鄂尔多斯产地指数及环渤海持平，CCTD 秦皇岛（5500）港口指数均呈下跌走势。当前主产地、北方港口及电厂动力煤库存均处在较高水平，市场需求低迷，价格继续承压下行。



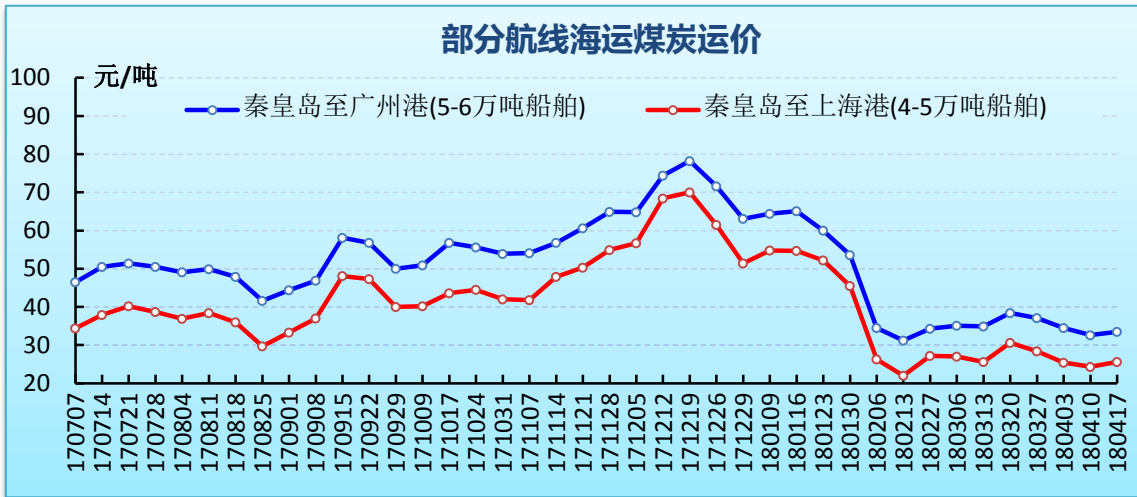
3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	68	1.3	4.0
日均库存量(万吨)	1390.6	-31.6	428.0
平均可用天数(天)	20.5	-0.9	5.4



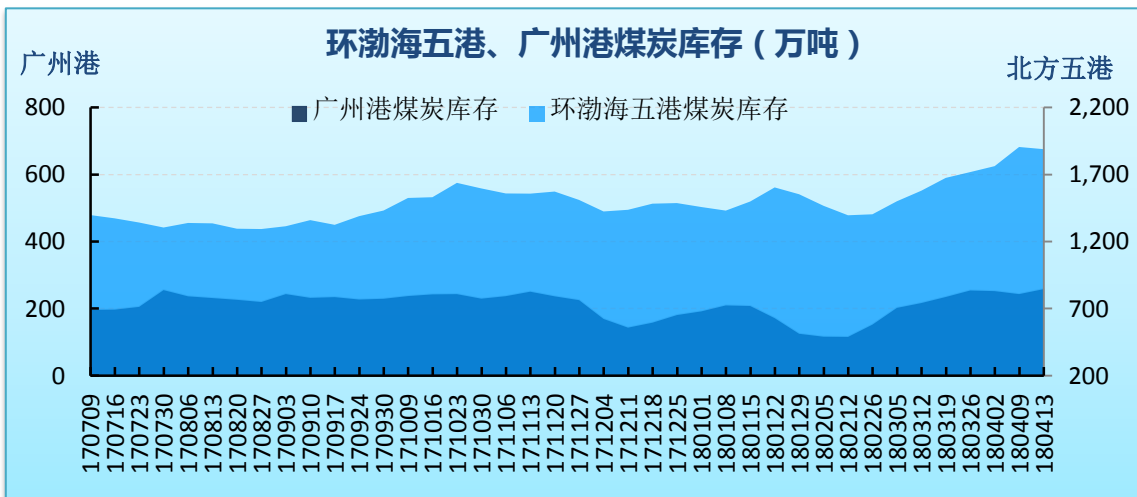
4、海运煤炭运价

海运煤炭运价 (元/吨)		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	771.48	13.73
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶)	33.5	0.9
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶)	25.6	1.3



5、港口库存

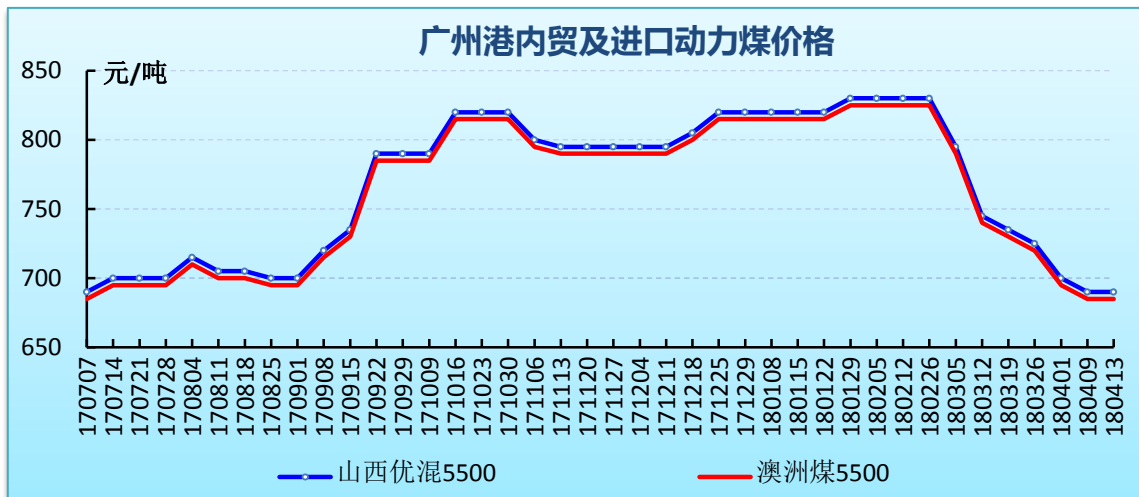
北方五港及广州港煤炭库存(万吨)			
港口		期末	环比
北方五港	秦皇岛港	666.0	8.0
	黄骅港	224.1	-38.2
	京唐港	407.7	9.7
	国投京唐港	188.6	-3.8
	曹妃甸港	404	8.0
	合计	1890.4	-16.3
广州港		258.4	14.8



长江口岸主要港口煤炭库存(万吨)		
港口	期末	环比
如皋港	110	18.0
扬子江	95	5.0
太和港	106	26
三港合计	311	49.0

6、动力煤价格

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	755	0	0.13
5500	山西	690	0	0.13
	澳洲	685	0	0.12
	印尼	685	0	0.12
5000	山西	625	0	0.13
	澳洲	625	0	0.13
4500	内蒙古	575	0	0.13
4200	印尼	415	-12	0.10



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	山西省开展严防“地条钢”死灰复燃专项排查工作，山西省钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展领导小组钢铁办公室和综合办公室定于4月16至27日，开展全省严防“地条钢”死灰复燃专项排查工作。
2.	美国商务部在石油专用管反倾销关税年度最终判定中决定，对韩国钢铁企业 Nexteel，征收 75.81% 的反倾销关税，对世亚钢铁公司等企业征收 6.75% 的反倾销关税。
3.	铁矿石期货将于 2018 年 5 月 4 日正式实施引入境外交易者业务。作为中国首个即将实现对外开放的已上市期货品种，铁矿石期货引入境外交易者意义甚大。

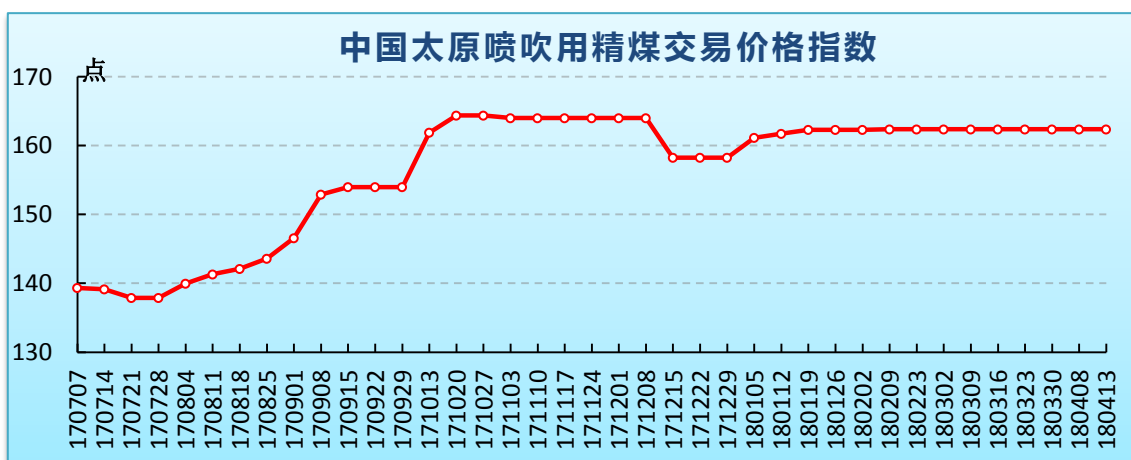
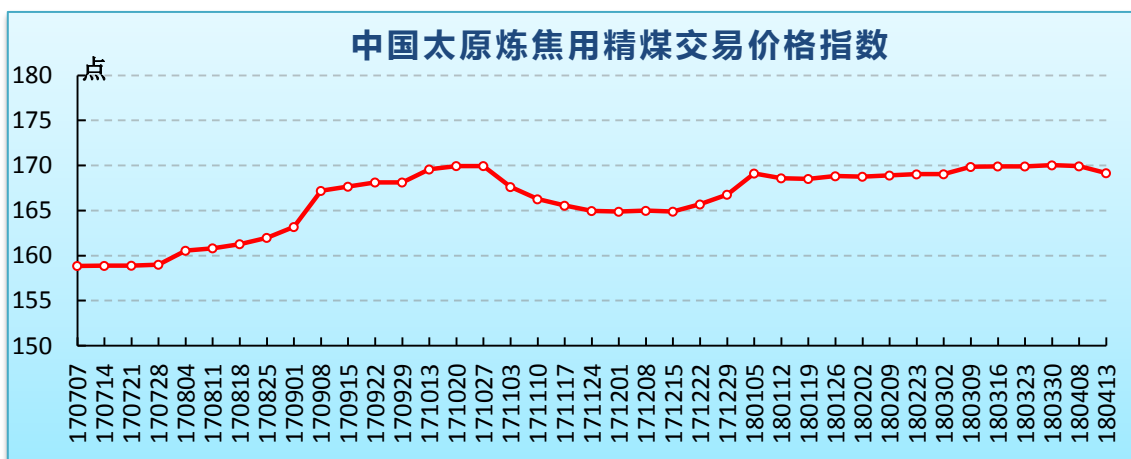
2、价格指数

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	169.16	-0.45%	3.60%
太原喷吹用精煤指数	162.35	0.00%	10.31%
内蒙古西部焦煤指数	938	-3.50%	-3.93%
陕西配焦精煤指数	187.5	-2.50%	36.36%
CCTD 唐山主焦煤价格	1370	-5.52%	-1.44%

山西多个地区炼焦用精煤市场价格下跌，省内煤矿安全生产形势良好、原煤产量持续增加，主要煤企价格维持平稳，地方煤企高硫煤及部分低硫煤品种价格下跌，其中吕梁、临汾地区焦煤价格下跌 30-80 元/吨，晋中、长治、临汾地区配焦用精煤价格下跌 30-50 元/吨。

内蒙古西部焦煤市场弱势下跌，区域内市场销售情况较弱，洗煤企业纷纷下调精煤出厂价格，进入四月份区域内大型煤焦化企业焦炭到厂价格大幅下调，炼焦煤价格下滑 50 元/吨左右。

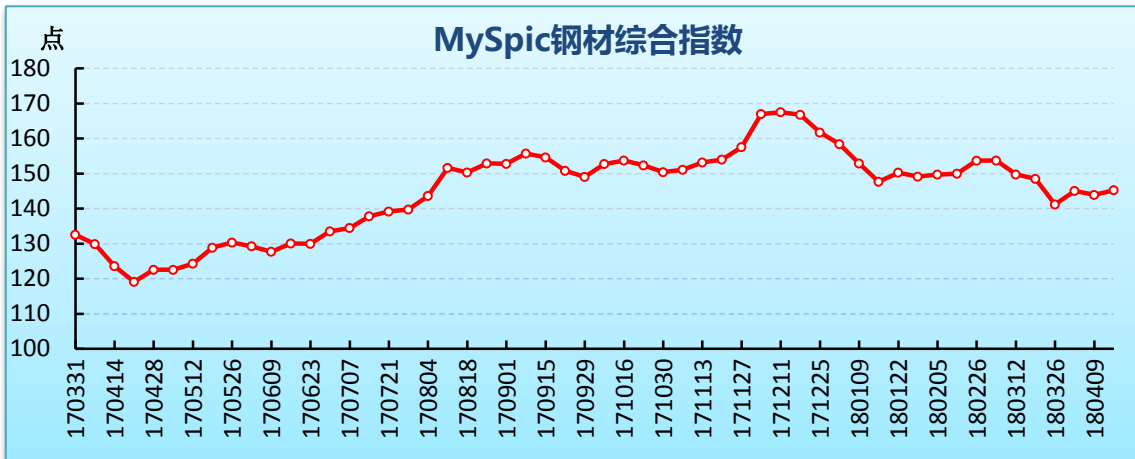
陕西配焦精煤市场弱势下跌，配焦精煤均价 778 元/吨，较上期下跌 20 元/吨。



3、钢材

本期钢市呈小幅上涨态势，周初黑色系期市带动现货市场量价齐升，终端需求逐步释放，市场库存出现明显下降，但仍处高位水平。4月16日 MySpic 钢材价格指数 145.26 点，环

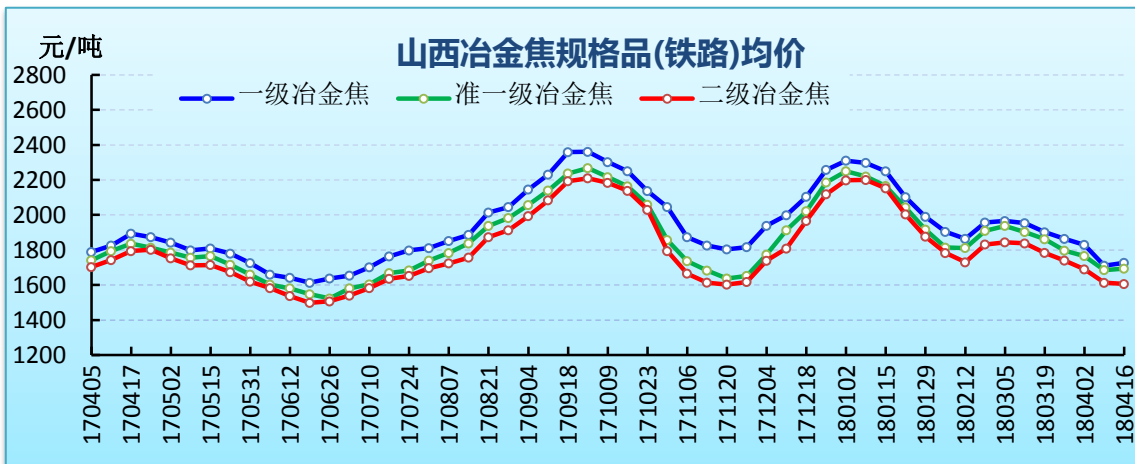
比上涨 1.35 点, 涨幅 0.94%。



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	1689.36	0.98%
	准一级	1626.39	-0.20%
	二级	1553.16	-0.97%
铁路	一级	1726.74	0.96%
	准一级	1693.49	0.48%
	二级	1605.69	-0.42%

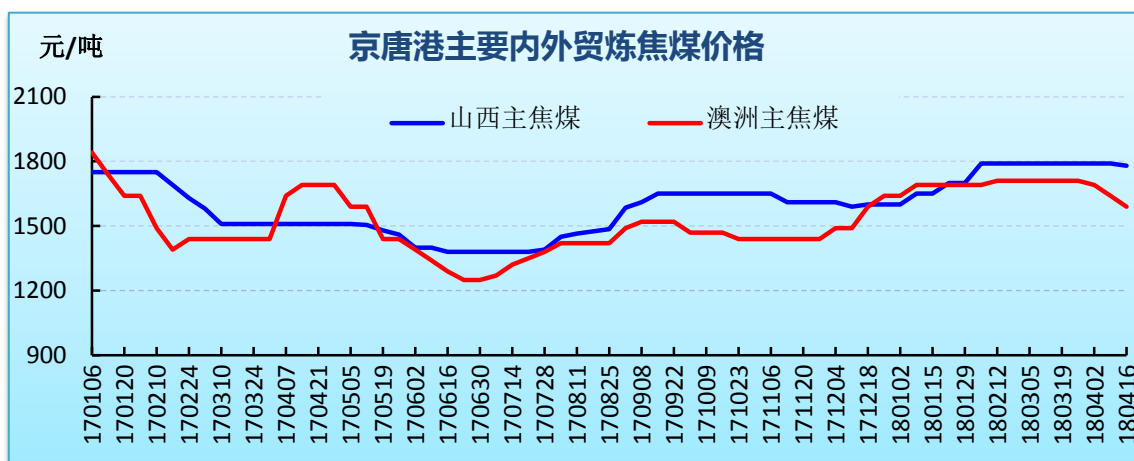
本期山西地区焦炭价格弱勢调整，钢厂限产力度有增无减，对焦炭的采购需求无明显提升，焦企库存较高，销售情况欠佳，部分焦企已开始亏损。



5、中转港冶金煤价格

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	1780	-10
	澳洲	A9V26S0.4G87	1590	-50
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1460	-30
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1540	-30
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1430	-30

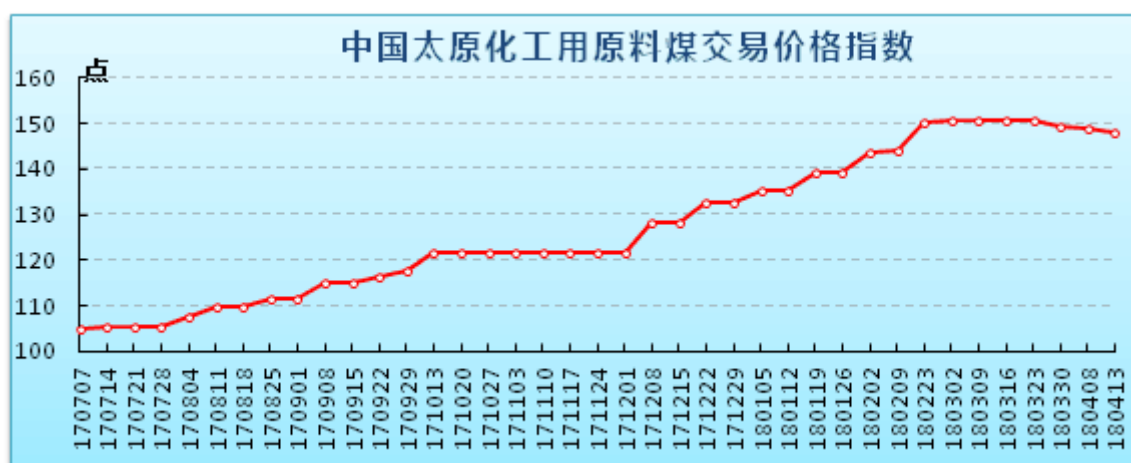
本期京唐港内贸主焦煤、配焦用煤及进口主焦煤均有不同程度下跌，澳洲同品质进口焦煤价格较内贸主焦煤低 190 元/吨。



三、化工煤

1、价格指数

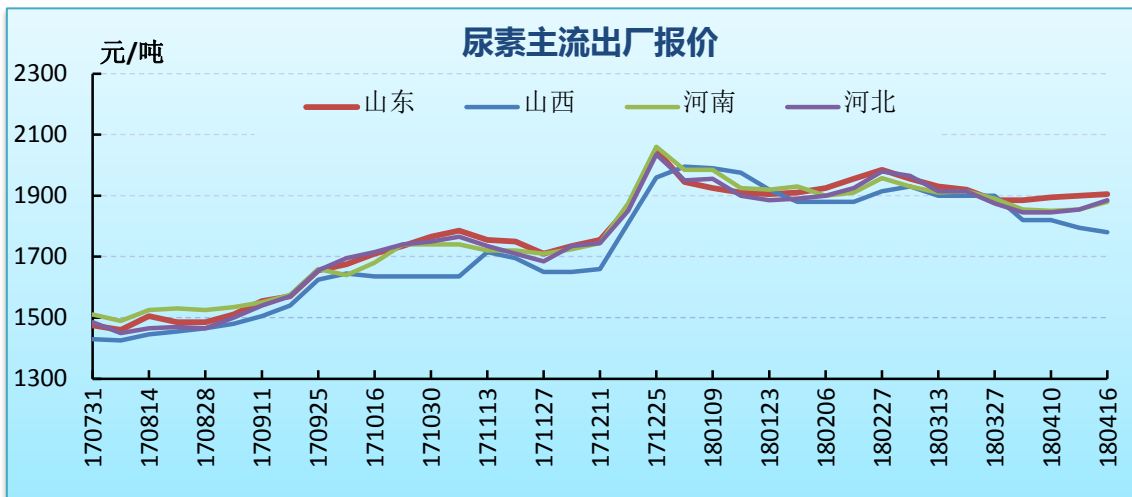
中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
148.09	-0.62%	40.14%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1880-1930	10
山西	1760-1800	-40
河南	1875-1890	35
河北	1870-1900	40

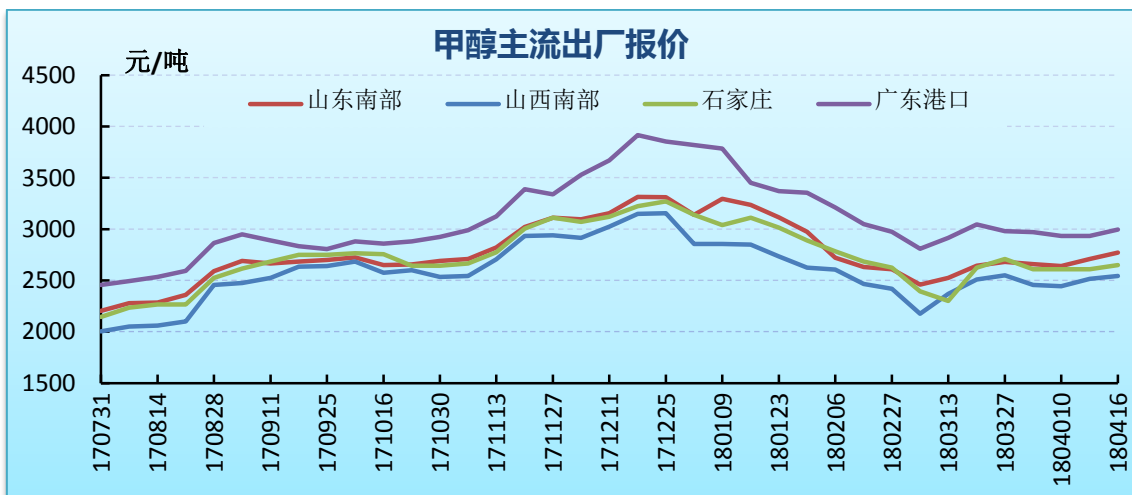
本期下游工农业用肥需求略有增强，尿素企业普遍库存高位，价格以震荡调整为主。



3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2760-2780	130
山西南部	2520-2570	100
石家庄	2630-2670	40
广东港口	2990-3000	60

本期甲醇市场下游用户按需采购，企业出货较为顺畅，多地价格有所上扬。



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	-50	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	1300	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	1380	0	车板
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1150	-20	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1320	0	坑口
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	1290	0	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	1395	0	平仓

本期下游化肥化工企业原料煤采购需求偏弱，国内无烟煤市场成交情况一般，煤企块煤销售普遍承压，库存持续攀升，部分地区块煤价格下调20-50元/吨左右。

四、国际市场

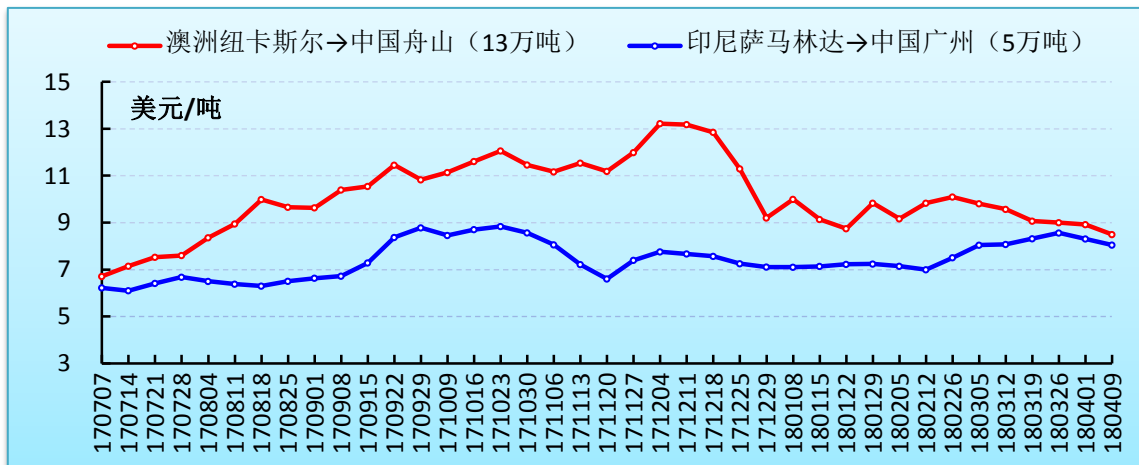
1、国际海运

(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)	1014	66	7.0%
海岬型指数(BCI)	1038	214	26.0%
巴拿马型指数(BPI)	1351	34	2.6%
灵便型指数(BSI)	1013	-19	-1.8%

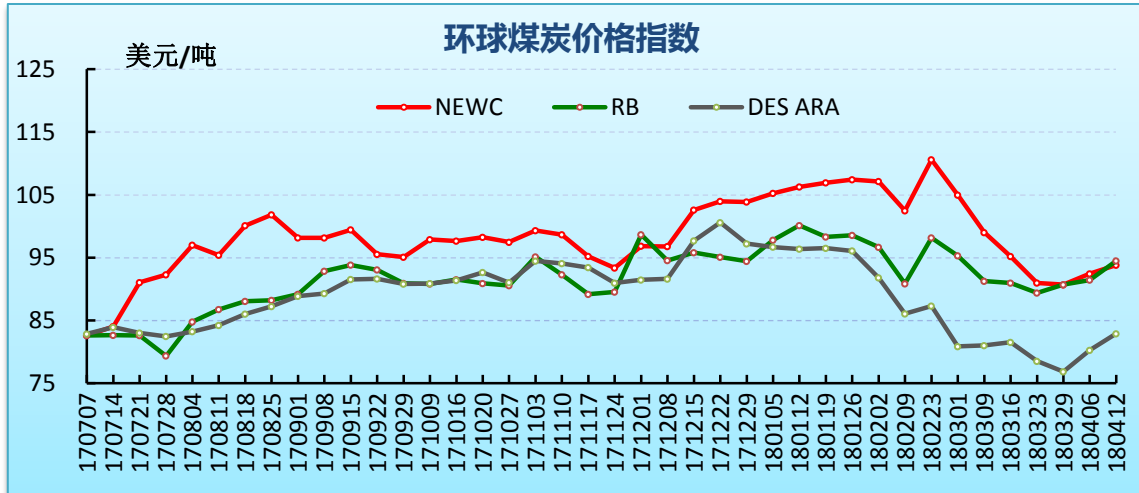
(2)主要线路运费

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)	9.18	0.69
印尼塔巴尼奥→中国广州(5万吨)	7.91	-0.13



2、国际动力煤

全球煤炭价格指数(美元/吨)			
港口	热值(大卡)	本期	环比
纽卡斯尔港	6000	93.81	1.4
理查德港	6000	94.49	3.05
欧洲ARA港	6000	82.88	2.6



(交易中心研究室)