

煤炭市场周报

Coal market weekly report



行业数据: 3月份全国铁路煤炭发运20400万吨，同比增长**7.6%**；电煤发运14700万吨，同比增长**14.6%**。1-3月全国铁路累计发运煤炭60000万吨，同比增长**11.3%**，累计发运电煤44000万吨，同比增长**16.1%**。

动力煤: 本期中国太原动力煤指数环比下跌**1.29%**；陕西动力煤指数环比下跌**1.04%**；鄂尔多斯动力煤指数环比下跌**4.22%**；环渤海动力煤价格指数环比持平；CCTD秦皇岛（5500）动力煤综合价格指数环比上涨**0.17%**；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比下跌**0.5**美元/吨，理查德港环比上涨**0.82**美元/吨，欧洲ARA港环比下跌**1.7**美元/吨。沿海电厂日均耗煤量66.7万吨，环比下降**1.3**万吨，日均库存1356.4万吨，环比下降**34.2**万吨，北方五港库存1755.1万吨，环比下降**135.3**万吨。

冶金煤: 本期中国太原炼焦煤指数环比下跌 **0.25%**、喷吹煤指数环比持平；陕西配焦精煤指数环比下跌 **1.23%**，内蒙古西部焦煤指数、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 **2.13%**；山西铁路一级冶金焦规格品均价 1709.64 元/吨，环比下跌 **0.99%**；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.	<p>国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委日前联合印发《关于做好2018年重点领域化解过剩产能工作的通知》，明确了2018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的目标任务，提出了持续深入开展钢铁去产能、不断提升煤炭供给体系质量、积极稳妥化解煤电过剩产能等重点工作，并对处置“僵尸企业”、职工安置、资产债务、转型升级、优化布局、供需平衡、长效机制、产业融合、奖补资金、宣传引导等去产能事项，有针对性地提出了具体要求。</p> <p>《2018年钢铁化解过剩产能工作要点》、《2018年煤炭化解过剩产能工作要点》、《2018年煤电化解过剩产能工作要点》作为《通知》附件一并印发。三个工作要点进一步细化了各自行业去产能的退出重点、实现路径和主要工作。</p>

二、行业数据

全国铁路煤炭发运量（万吨）				
	3月	同比	1-3月	累计同比
总量	20400	7.6%	60000	11.3%
电煤	14700	14.6%	44000	16.1%
<p>3月份全国铁路煤炭发运20400万吨，同比增加1438万吨，增长7.6%；电煤发运14700万吨，同比增加1878万吨，增长14.6%。1-3月全国铁路累计发运煤炭60000万吨，同比增长11.3%，累计发运电煤44000万吨，同比增长16.1%。</p>				

主要港口煤炭发运量(万吨)				
	3月	同比	1-3月	累计同比
全国主要港口	6045.7	-7.3%	18108.7	0.4%
北方七港	5741.5	-6.2%	17227.4	0.9%
秦皇岛港	1833.7	-2.5%	5380.8	-1.2%
天津港	599.7	-35.3%	1746.8	-22.9%
黄骅港	1810.6	2.9%	4936.6	2.2%

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。

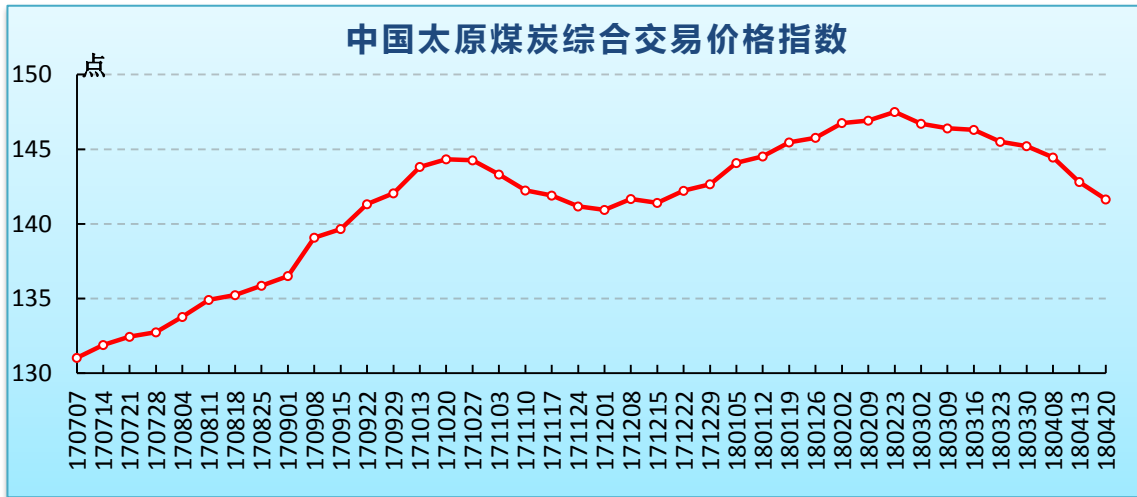
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>3月,山西省铁路煤炭外销 2426.2 万吨,环比上升 13.3%,同比下降 0.7%。其中运往省外电力行业的煤炭销量 1592.7 万吨,同比上升 3.6%;运往省外冶金行业的煤炭销量 305.3 万吨,同比下降 6.5%。</p> <p>1-3月,山西省铁路煤炭外销累计 6988.9 万吨,同比上升 5.0%。其中运往省外电力行业的煤炭销量 4656.6 万吨,同比上升 13.1%;运往省外冶金行业煤炭销量 858.4 万吨,同比下降 7.4%。</p>

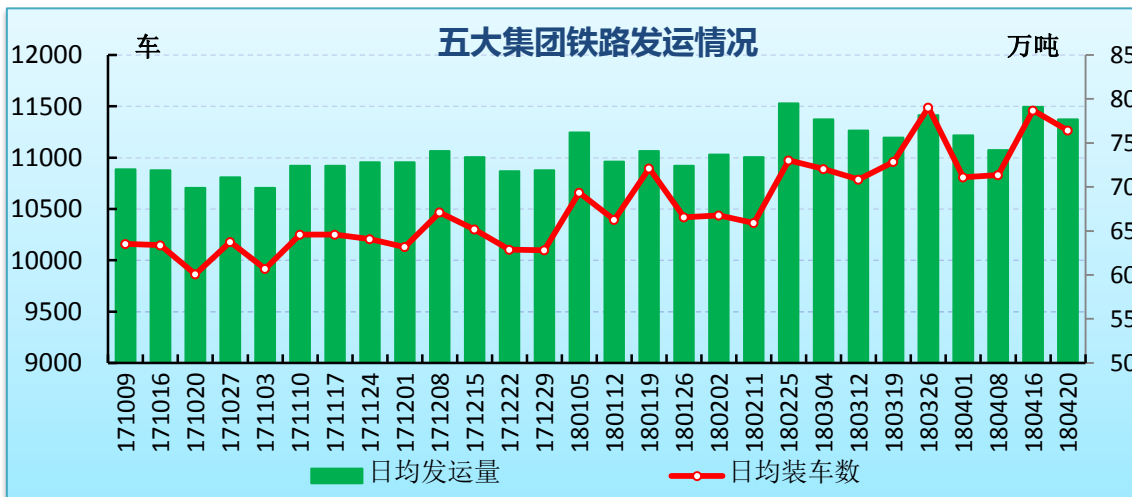
二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2018年 第15期 总246期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	141.64	-1.17	-0.82%
2.动力煤指数	120.47	-1.57	-1.29%
下水煤指数	105.32	-1.54	-1.44%
直达煤指数	143.98	-0.28	-0.19%
3.炼焦用精煤指数	168.73	-0.43	-0.25%
焦煤指数	166.33	-0.28	-0.17%
肥煤指数	165.60	-1.09	-0.65%
贫瘦煤、瘦煤指数	172.07	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	145.51	-2.58	-1.74%



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)	11265	-194	-1.7%	417	3.84%
发运量 (万吨)	77.7	-1.4	-1.8%	0.48	0.62%



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	7.87	0.37	4.93%	7.97	7.48
潞安环能	10.45	0.52	5.24%	10.90	10.03
阳泉煤业	7.09	0.39	5.82%	7.22	6.75
大同煤业	5.39	0.14	2.67%	5.42	5.21
兰花科创	7.61	0.01	0.13%	7.78	7.40

山西焦化	11.20	0.94	9.16%	11.55	10.38
美锦能源	-	-	-	-	-
山煤国际	-	-	-	-	-
*ST 安泰	2.00	-0.25	-11.11%	2.28	2.00

本期（4月18日-24日）山西省煤炭类股票价格整体走势以上涨为主，山西焦化涨幅最大超9%，潞安环能、阳泉煤业均超过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1809	604.8	19.0	3.24%	607.6	581.4
焦煤1809	1182.0	55.5	4.93%	1195.0	1119.5
焦炭1809	1938.5	151.5	8.48%	1957.0	1796.0
铁矿石1809	470.0	31.0	7.06%	482.5	440.5
螺纹钢1810	3562.0	178.0	5.26%	3589.0	3410.0

本期（4月18日-24日）黑色系及动力煤期货主力品种均呈上涨态势，动力煤合约涨幅相对较小，黑色系期货主力品种涨幅突出，4%-8%不等。

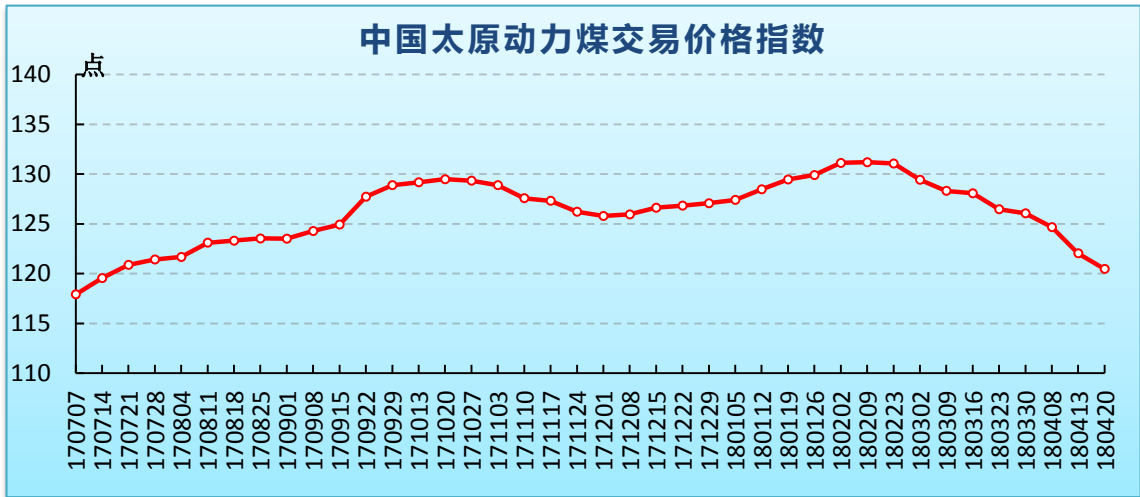
<煤市动态>

一、动力煤

1、价格指数

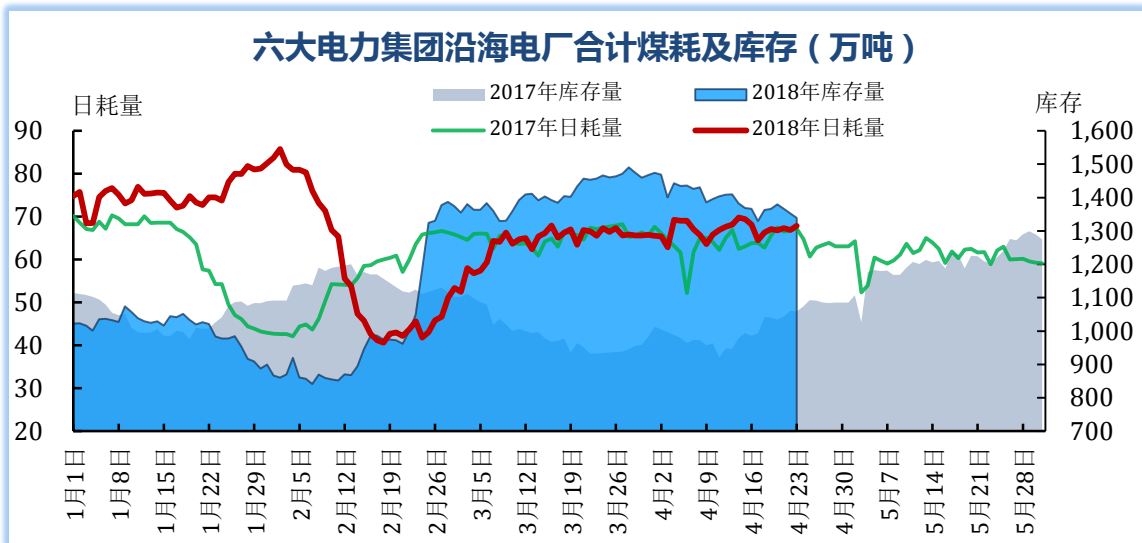
动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
中国太原动力煤指数(点)	120.47	-1.29%	-6%
陕西动力煤指数(点)	152.3	-1.04%	1%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	318	-4.22%	-13%
环渤海动力煤指数(元/吨)	570	0%	-5%
CCTD 秦皇岛 5500 综合交易价(元/吨)	587	0.17%	-10%

本期太原、陕西、鄂尔多斯产地指数延续下跌走势，港口指数止跌反弹，其中环渤海动力煤指数持平、CCTD 秦皇岛（5500）小幅上涨。目前动力煤市场供大于求格局不改，价格仍以下跌为主，受利好支撑局部出现反弹。利空因素：1、在居民用电淡季及水电冲击等因素影响下，火电耗煤需求不高，加之电厂库存充足，采购意愿不强；2、近期在环保压力影响下，下游行业开工率降低，用煤需求减少。利好因素：1、受铁路检修等因素影响，北方港口库存触顶回落；2、近期传闻进口煤限制令再度升级，市场对煤炭进口预期发生改变，部分贸易商捂盘惜售，导致部分品种价格反弹。



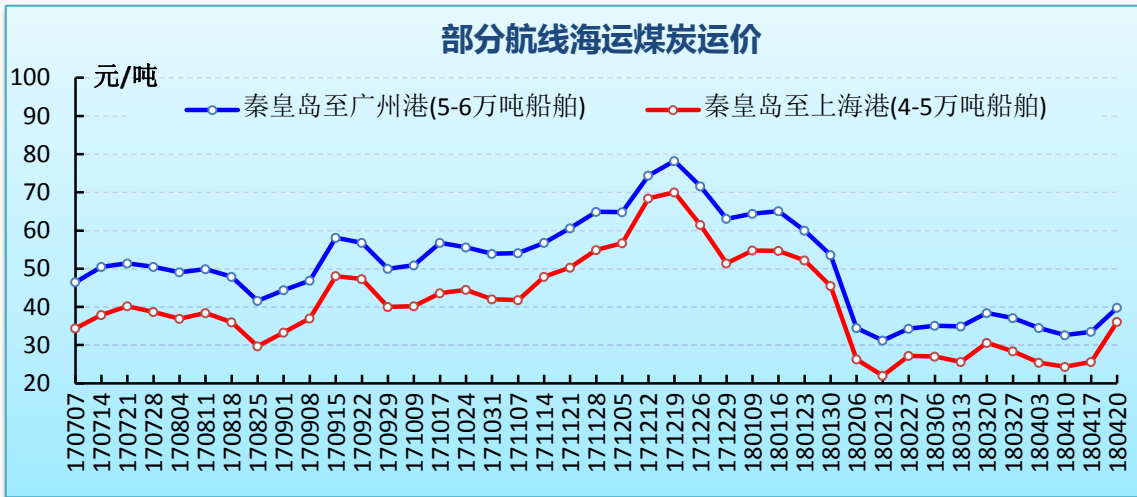
2、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	66.7	-1.3	0.9
日均库存量(万吨)	1356.4	-34.2	317.7
平均可用天数(天)	20.3	-0.1	4.8



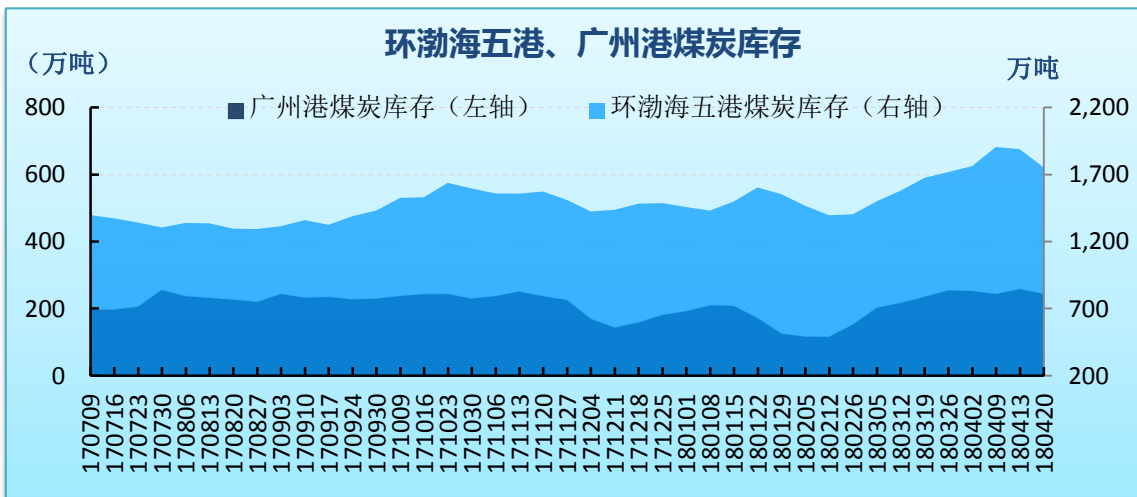
3、海运煤炭运价

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)	981.38	209.9
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶)	39.8	6.3
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶)	36.1	10.5



4、港口库存

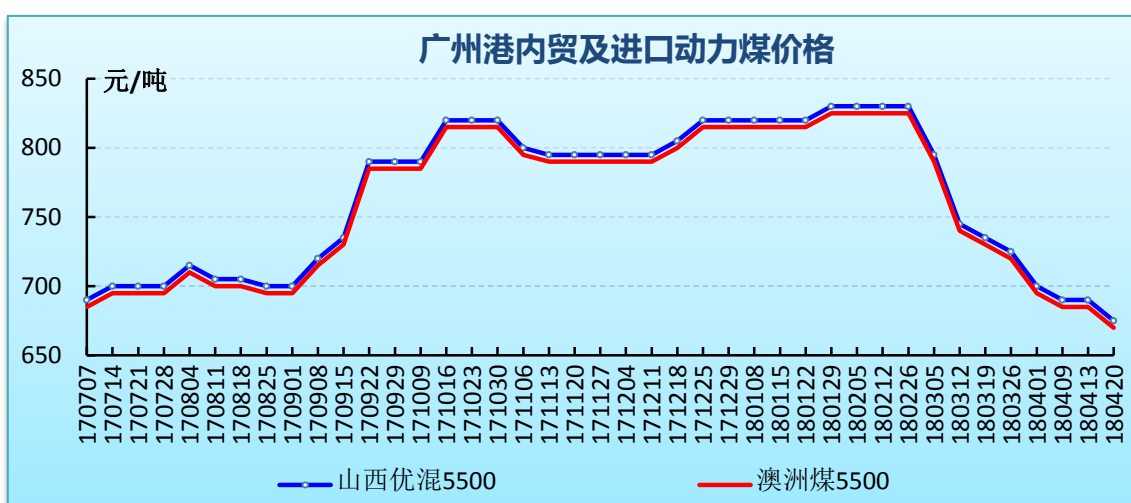
北方五港及广州港煤炭库存(万吨)			
港口	期末	环比	
北方五港	秦皇岛港	599.5	-66.5
	黄骅港	160.5	-63.6
	京唐港	421.2	13.5
	国投京唐港	160.9	-27.7
	曹妃甸港	413	9.0
	合计	1755.1	-135.3
广州港	244	-14.4	



长江口岸主要港口煤炭库存(万吨)		
港口	期末	环比
如皋港	120	10
扬子江	80	-15
太和港	94	-12
三港合计	294	-17

5、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	740	-15	0.12
5500	山西	675	-15	0.12
	澳洲	670	-15	0.12
	印尼	670	-15	0.12
5000	山西	603	-22	0.12
	澳洲	603	-22	0.12
4500	内蒙古	553	-22	0.12
4200	印尼	422	7	0.10



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	<p>欧盟要求加入世界贸易组织 (WTO) 有关中美对特朗普钢铝进口关税争端进行的磋商。欧盟表示中国的申诉对其有着“重大利益”，并表示美国的措施违反了 WTO 贸易伙伴之间的反歧视原则。 欧盟表示，2017 年其向美国出口了 60 亿美元的钢材和 12.5 亿美元的铝。</p> <p>美国政府此前宣布，出于国家安全考虑，对进口钢征收 25% 关税，对进口铝征收 10% 关税，但对欧盟提供暂时关税豁免到 5 月 1 日。 欧盟高官曾表示，欧洲不会在中美贸易摩擦之间“选边站”，并称目前欧盟从美国获得的钢铁铝关税临时豁免应转为永久豁免。</p>
2.	<p>世界钢铁协会日前发布了 2018 年 4 月编制的短期钢铁需求预测结果。世界钢铁协会预测全球钢铁需求 2018 年将达到 16.161 亿吨，较 2017 年增长 1.8%。到 2019 年，预计全球钢铁需求将增长 0.7%，达到 16.267 亿吨。</p>
3.	<p>根据党中央、国务院决策部署及相关要求，5 月至 6 月发改委将组织开展</p>

钢铁行业化解过剩产能、防范“地条钢”死灰复燃专项抽查。目前，发改委已会同相关部门制定了专项抽查工作方案，对相关工作进行了具体部署。下一步，将组织各地方和有关方面将据此开展专项抽查工作。

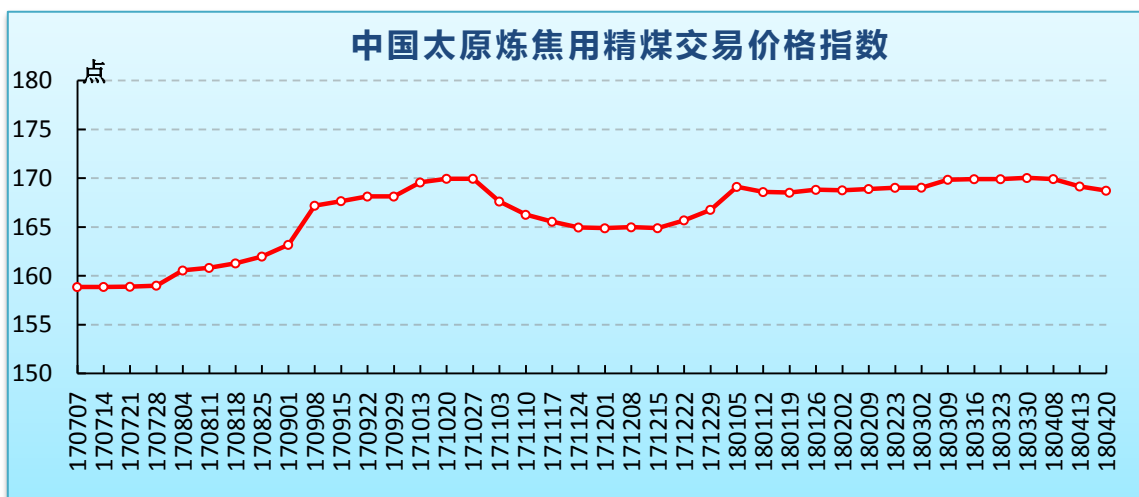
2、价格指数

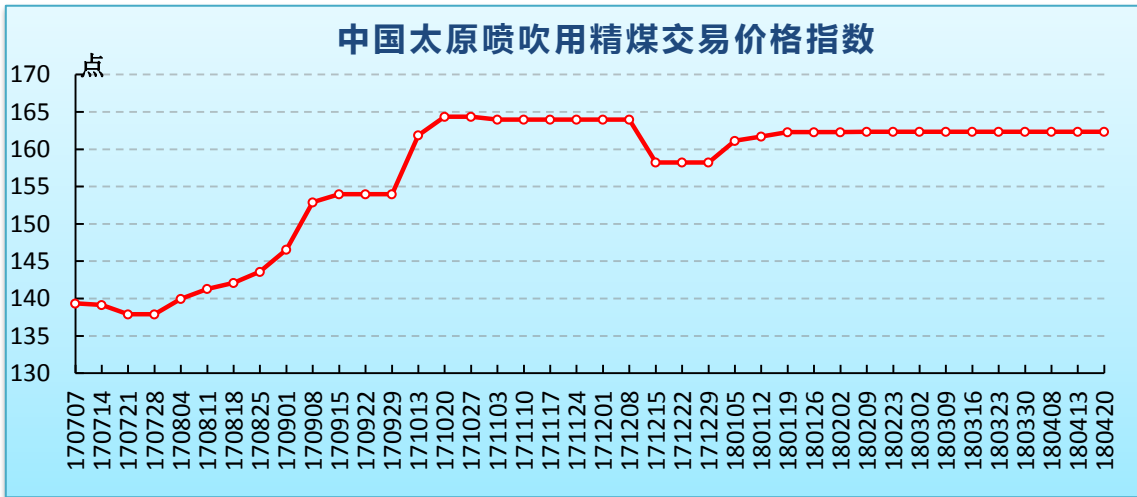
冶金煤价格指数			
指数名称（点）	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤指数	168.73	-0.25%	3.17%
太原喷吹用精煤指数	162.35	0.00%	10.31%
内蒙古西部焦煤指数	938	0.00%	-9.20%
陕西配焦精煤指数	185.2	-1.23%	34.7%
CCTD 唐山主焦煤价格	1370	0.00%	-1.44%

山西地区炼焦用精煤市场价格局部下跌，省内煤矿生产面基本正常，部分煤矿及选煤厂存在不同程度的滞销现象，市场行情稳中有降，其中主要煤企价格维持稳定，太原、临汾地区地方煤企主焦煤价格下跌 20 元/吨，晋中地区地方煤企配焦用煤价格下跌 40 元/吨。

内蒙古西部焦煤市场平稳运行，乌海、鄂尔多斯鄂旗焦煤市场整体持稳运行，受环境督查影响，部分焦化企业生产受限，现在陆续正常生产，下游需求略有提升，但价格处于偏低水平，亏损严重，本周区域内洗煤企业、大型焦化企业的采购、销售价格均保持平稳。

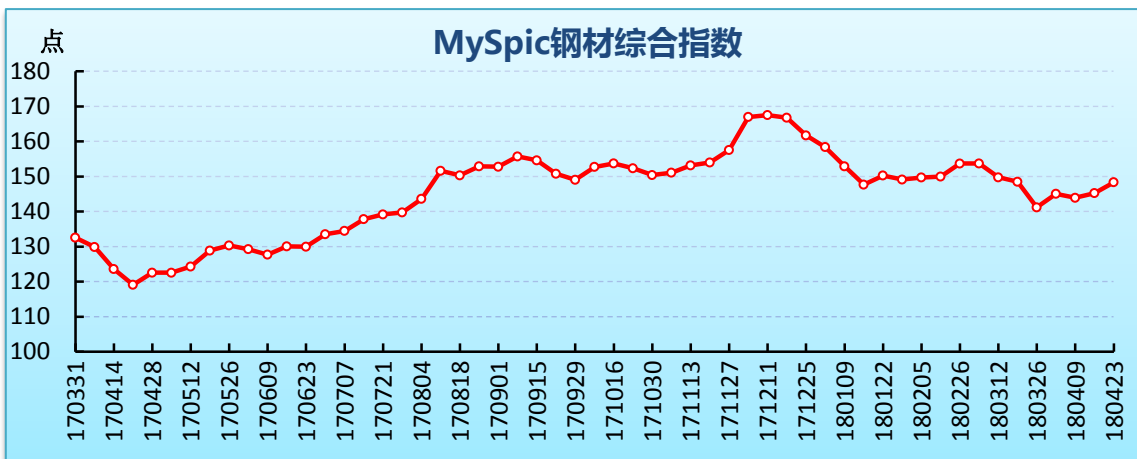
陕西配焦精煤市场继续弱势下跌，配焦精煤均价 769 元/吨，较上期下跌 9 元/吨。





3、钢材

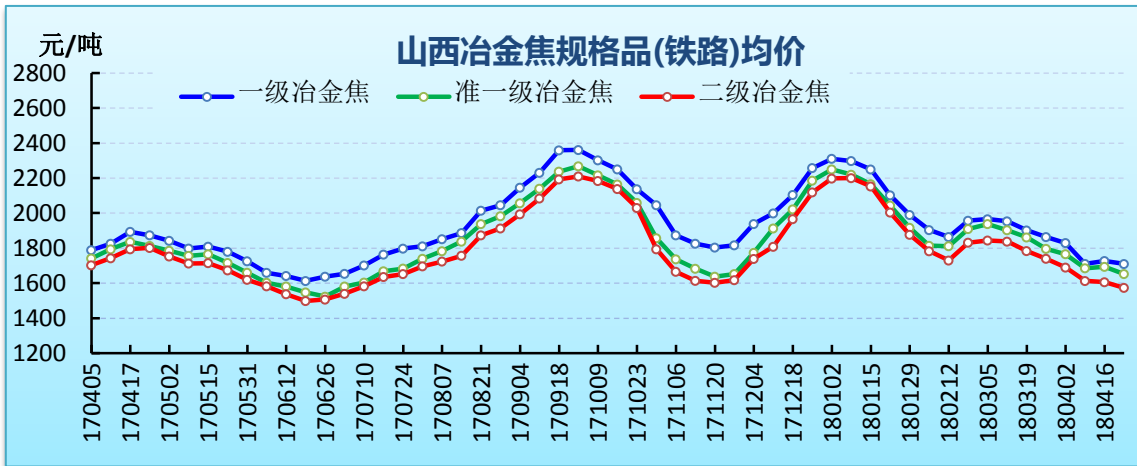
在降准利好消息刺激下，黑色系期市及钢材现货市场信心明显提振，钢坯及钢材现货价格均大幅反弹，市场交投氛围良好，成交明显放量，市场库存持续下降，其中建材类降幅明显。4月23日 MySpic 钢材价格指数 148.36 点，比上涨 3.10 点，涨幅 2.13%。



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	1679.43	-0.59%
	准一级	1613.29	-0.81%
	二级	1548.64	-0.29%
铁路	一级	1709.64	-0.99%
	准一级	1652.46	-2.42%
	二级	1573.58	-2.00%

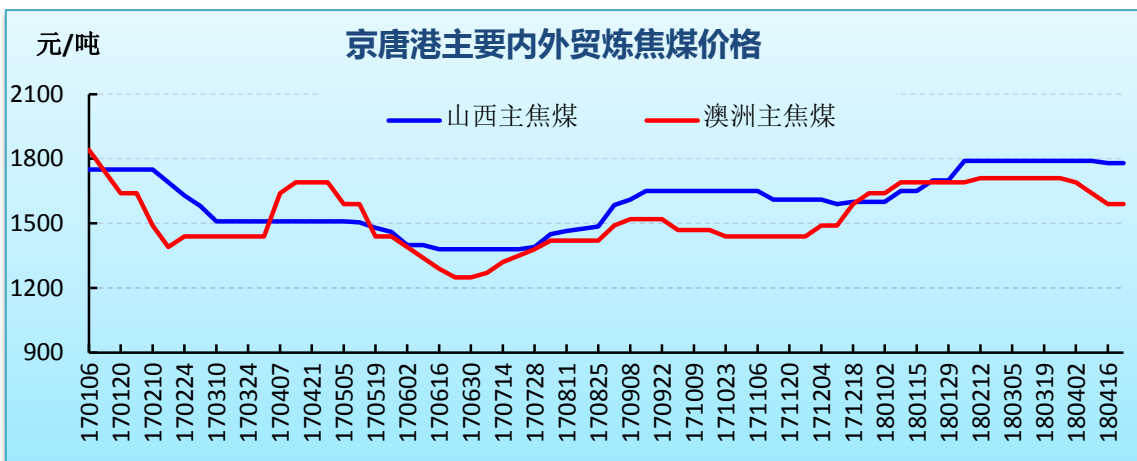
本期山西地区焦炭价格继续弱势调整，大部分焦企执行 10%-30%左右的限产，开工率下降明显，焦企目前普遍出现亏损，挺价意愿渐增。



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	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1590	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1460	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1540	0
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1430	0

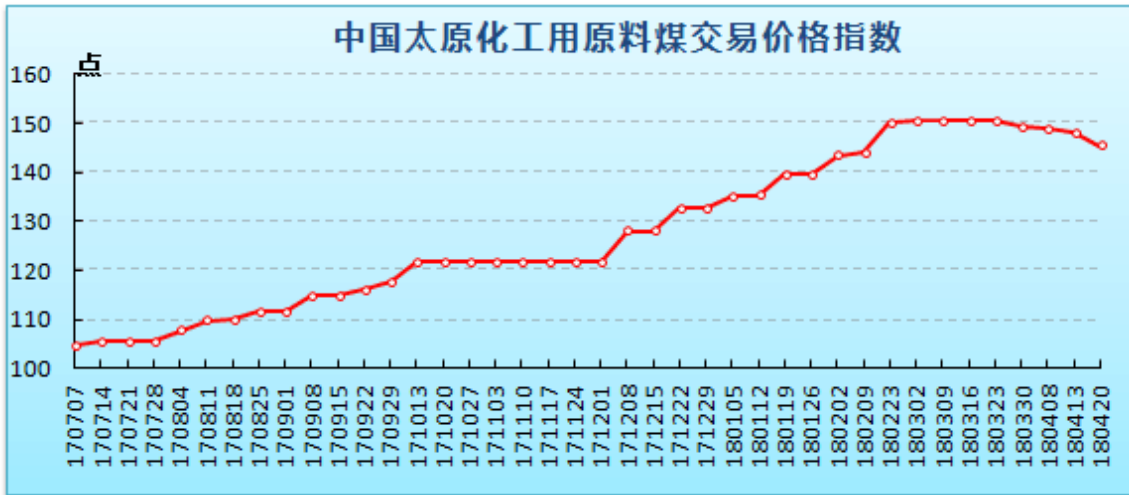
本期京唐港内贸主焦煤、配焦用煤及进口主焦煤价格均止跌企稳，澳洲同品质进口焦煤价格较内贸主焦煤低 190 元/吨。



三、化工煤

1、价格指数

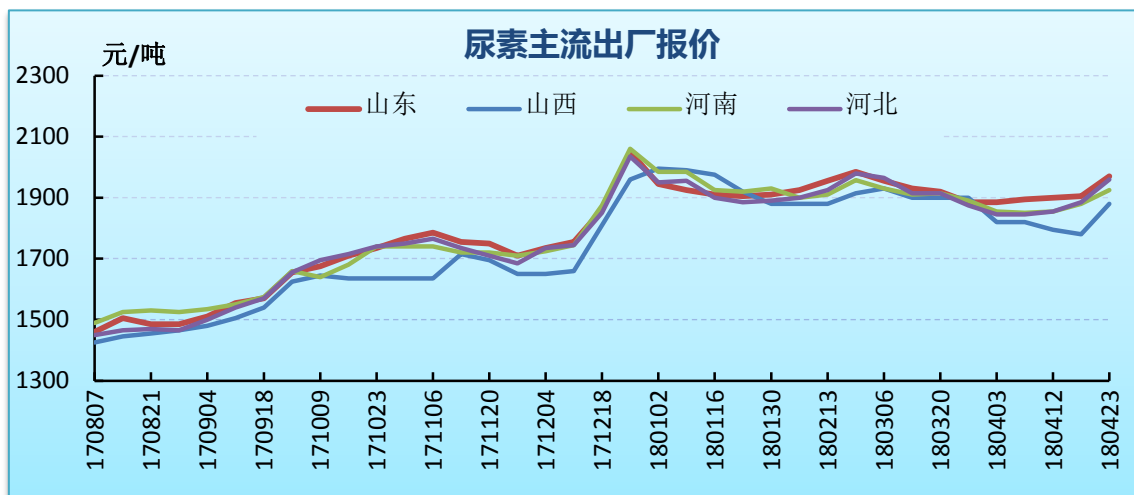
中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
145.51	-1.74%	37.7%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1960-1980	65
山西	1850-1910	100
河南	1925-1930	45
河北	1950-1970	75

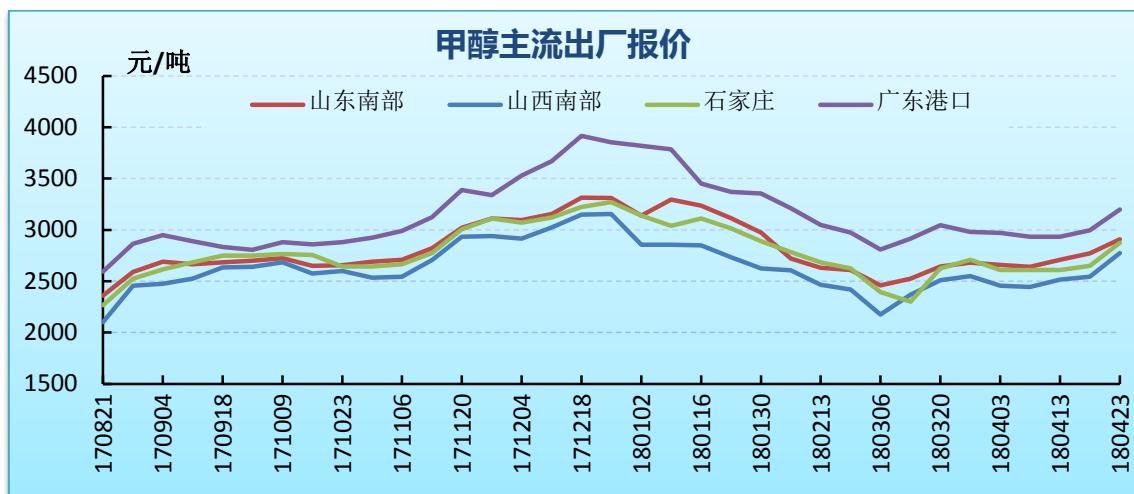
本期尿素市场下游工业用肥需求稳定,农业需求支撑尚可,多地尿素价格持续小幅上涨。



3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2900-2920	140
山西南部	2750-2800	230
石家庄	2850-2900	225
广东港口	3200	205

本期甲醇市场下游用户及中间商接货较为积极,企业库存普遍偏低,多地价格涨幅明显。



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	-100	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	1300	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	1330	-30	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	1345	-50	平仓

近期下游化肥化工企业块煤采购意愿不强,无烟块煤市场成交情况一般,淡季行情逐步显现。本期煤企普遍出货不畅,销售压力较大,部分地区块煤价格下调20-100元/吨左右。

四、国际市场

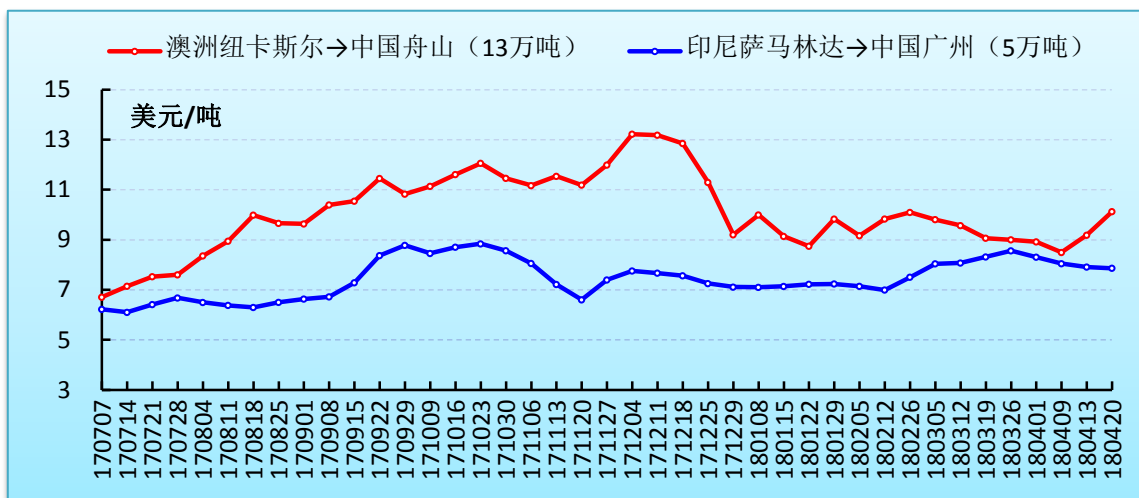
1、国际海运

(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)	1281	267	26.3%
海岬型指数(BCI)	1915	877	84.5%
巴拿马型指数(BPI)	1289	-62	-4.6%
灵便型指数(BSI)	1025	12	1.2%

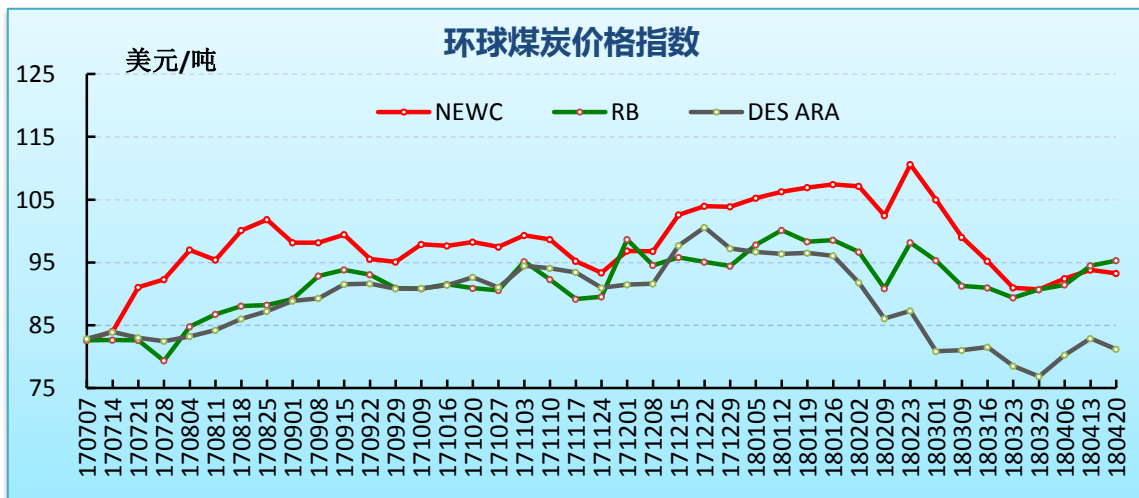
(2)主要线路运费

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)	10.13	0.94
印尼塔巴尼奥→中国广州(5万吨)	7.86	-0.05



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	93.26	-0.5
理查德港	6000	95.31	0.82
欧洲ARA港	6000	81.18	-1.7



(交易中心研究室)