

# 煤炭市场周报

*Coal market weekly report*



**经济数据**：6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.5%，比上月回落 0.4 个百分点，仍高于上半年均值 0.2 个百分点，制造业总体继续保持扩张态势。

**动力煤**：本期中国太原动力煤指数环比下跌 0.58%；陕西动力煤指数环比上涨 0.26%；鄂尔多斯动力煤指数环比上涨 2.22%；环渤海动力煤指数环比持平；CCTD 秦皇岛 5500 综合交易价环比下跌 0.17%；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比上涨 1.0 美元/吨，理查德港环比上涨 0.37 美元/吨，欧洲 ARA 港环比下跌 1.6 美元/吨。沿海电厂日均耗煤量 74.4 万吨，环比上升 6 万吨，日均库存 1490.8 万吨，环比上升 75.9 万吨，北方五港库存 1851.9 万吨，环比上升 80.1 万吨。

**冶金煤**：本期中国太原炼焦煤指数环比下跌 0.01%、喷吹煤指数环比持平；陕西配焦精煤指数环比下跌 0.21%，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 钢材指数环比下跌 0.46%，山西铁路一级冶金焦规格品均价 2279.58 元/吨，环比下跌 2.55%；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低 170 元/吨。

## <宏观政策>

### 一、行业要闻

行业要闻	
1.	<p>经党中央、国务院同意，国家发展改革委、商务部于 6 月 28 日以第 18 号令，发布了《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018 年版）》（以下简称 2018 年版负面清单），自 2018 年 7 月 28 日起施行。《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》中的外商投资准入特别管理措施（外商投资准入负面清单）同时废止，鼓励外商投资产业目录继续执行。</p> <p>2018 年版负面清单，由原来 63 条减至 48 条，推出了一系列重大开放措施。</p> <p>一是大幅扩大服务业开放。金融领域，取消银行业外资股比限制，将证券公司、基金管理公司、期货公司、寿险公司的外资股比放宽至 51%，2021 年取消金融领域所有外资股比限制。基础设施领域，取消铁路干线路网、电网外资限制。交通运输领域，取消铁路旅客运输公司、国际海上运输、国际船舶代理外资限制。商贸流通领域，取消加油站、粮食收购批发外资限制。文化领域，取消禁止投资互联网上网服务营业场所的规定。二是基本放开制造业。汽车行业取消专用车、新能源汽车外资股比限制，2020 年取消商用车外资股比限制，2022 年取消乘用车外资股比限制以及合资企业不超过两家的限制。船舶行业取消外资限制，包括设计、制造、修理各环节。飞机行业取消外资限制，包括干线飞机、支线飞机、通用飞机、直升机、无人机、浮空器等各类型。三是放宽农业和能源资源领域准入。农业领域，取消小麦、玉米之外农作物种子生产外资限制。能源领域，取消特殊稀缺煤类开采外资限制。资源领域，取消石墨开采、稀土冶炼分离、钨冶炼外资限制。</p>
2.	<p>国家煤矿安监局、应急管理部日前公布了第四批一级安全生产标准化煤矿名单，涉及 100 座煤矿，其中山西有 38 座。到目前为止，我国一共有 261 座煤矿达到了一级安全生产标准化。这些煤矿可以享受到国家相应激励政策，包括在</p>

全国性或区域性调整、实施减量化生产措施时，原则上不纳入减量化生产煤矿范围；在地方政府因其他煤矿发生事故采取区域性停产措施时，原则上不纳入停产范围等 8 项激励政策，有效期为 3 年。

## 二、经济数据

6 月中国制造业 PMI			
项目	当月	环比	同比
PMI	51.5%	-0.4%	-0.2%
生产指数	53.6%	-0.5%	-0.8%
新订单指数	53.2%	-0.6%	0.1%
原材料库存指数	48.8%	-0.8%	0.2%

6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.5%，比上月回落 0.4 个百分点，仍高于上半年均值 0.2 个百分点，制造业总体继续保持扩张态势。

### <山西频道>

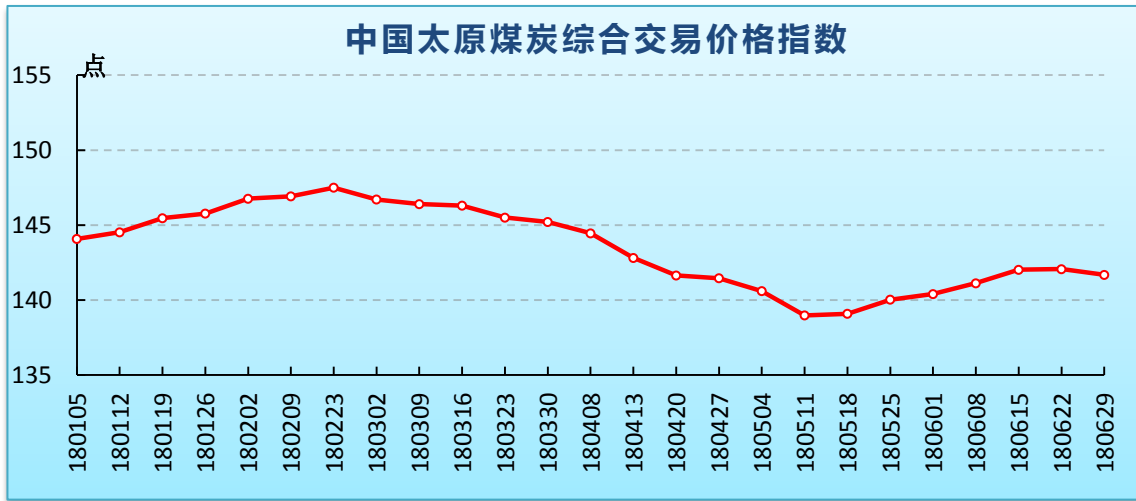
#### 一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>从阳泉市委获悉，2018 年阳泉市将关闭阳煤三矿裕公井、郊区鸿泰煤矿、燕龛煤矿 3 座矿井，退出产能 205 万吨。当地希冀通过煤炭去产能，引导安全保障程度不高、长期亏损、长期停产停建、资源枯竭的煤矿有序退出。</p> <p>资料显示，2016 年，阳泉市已关闭阳煤集团泰昌煤业，退出产能 60 万吨；2017 年又关闭退出了阳煤五矿五林井、平定陈家庄煤矿、孟县万和兴煤矿 3 座矿井，退出产能 210 万吨。</p> <p>煤炭资源丰富的阳泉市是中国知名的无烟煤产地，素有“煤铁之乡”之称。近年，在政府主导的煤炭企业转型过程中，当地在关闭部分矿井的同时，不断提升煤炭的有效供给能力。2017 年，该市有 12 座煤矿通过现代化矿井验收，18 座煤矿被中国煤炭工业协会命名为安全高效矿井，6 座矿井通过国家一级安全生产标准化验收。目前该市的先进产能 3850 万吨，在生产矿井中的占比为 60.5%。</p>

#### 二、价格指数

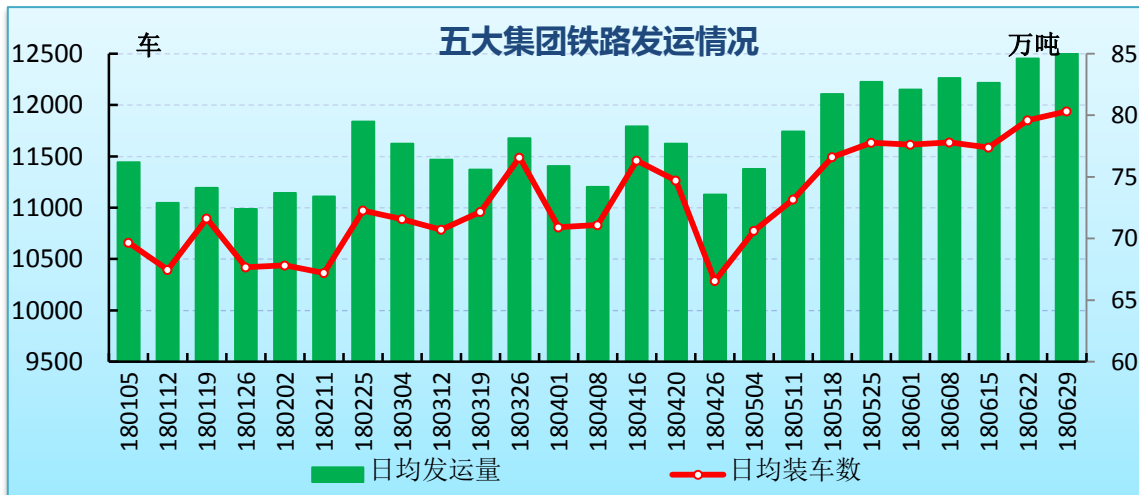
中国太原煤炭交易价格指数(点) (2018 年 第 25 期 总 256 期)			
指数名称	本期	环比	增幅
<b>1.综合指数</b>	141.69	-0.37	-0.26%
<b>2.动力煤指数</b>	124.32	-0.73	-0.58%
下水煤指数	110.05	-0.79	-0.71%
直达煤指数	141.91	0.09	0.06%
<b>3.炼焦用精煤指数</b>	168.51	-0.01	-0.01%
焦煤指数	165.96	-0.02	-0.01%
肥煤指数	167.24	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤指数	169.81	0.00	0.00%

4.喷吹用精煤指数	160.13	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	129.67	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)	11939	87	0.73%	1648	16.01%
发运量 (万吨)	85.12	0.52	0.61%	11.90	16.26%



### 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	6.96	-0.60	-7.94%	7.71	6.85
潞安环能	8.59	-0.87	-9.20%	9.58	8.32
阳泉煤业	6.79	-0.26	-3.69%	7.19	6.64

大同煤业	4.83	-0.20	-3.98%	5.08	4.70
兰花科创	6.98	0.11	1.60%	7.01	6.72
山西焦化	9.58	-0.84	-8.06%	10.56	9.25
美锦能源	-	-	-	-	-
山煤国际	4.17	-0.28	-6.29%	4.52	4.03
*ST 安泰	1.69	0.06	3.68%	1.71	1.62

本期（6月27日-7月3日）山西省煤炭类股票价格走势涨跌互现，主要以下跌走势为主，其中潞安环能跌幅最大，\*ST 安泰涨幅较大。

## 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	637.0	4.4	0.70%	649.60	631.4
焦煤1809	1165.0	-11.0	-0.94%	1204.0	1154.0
焦炭1809	2036.0	10.5	0.52%	2124.0	2006.0
铁矿石1809	463.0	0.5	0.11%	476.0	459.0
螺纹钢1810	3753.0	78.0	2.12%	3816.0	3665.0

本期（6月27日-7月3日）除焦煤合约小幅下跌外，其他黑色系及动力煤期货主力品种合约均小幅上涨，其中螺纹钢合约涨幅相对较大。

### <煤市动态>

## 一、动力煤

### 1、行业资讯

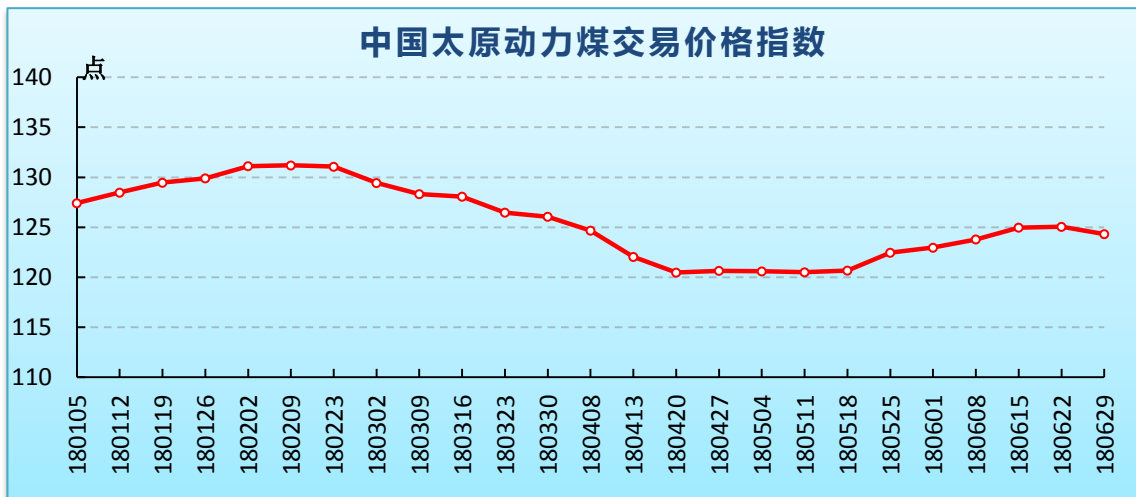
动力煤行业资讯	
1.	<p>7月2日，国家发改委发布《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见》，《意见》指出，我国要完善差别化电价政策。全面清理取消对高耗能行业的优待类电价以及其他各种不合理价格优惠政策。严格落实铁合金、电石、烧碱、水泥、钢铁、黄磷、锌冶炼等7个行业的差别电价政策，淘汰类和限制类企业用电（含市场化交易电量）实行更高价格。</p> <p>实行差别电价政策，目的是利用价格杠杆的作用来抑制高耗能产业盲目发展，进而达到产业升级和结构调整。以煤电为例，2004年以来，国家发改委先后出台了支持脱硫脱硝除尘、超低排放改造等环保电价政策。对实施脱硫脱硝除尘改造机组电价，每度电加价2.7分。对实施超低排放改造的新机组增加5厘钱，老机组增加1分钱。促进燃煤发电向绿色清洁方向发展。</p>
2.	<p>随着气候变化《巴黎协定》的签署，实施清洁能源转型、新建可再生能源发电项目成为大势所趋。欧盟承诺，落实温室气体排放到2030年比1990年降低40%的目标。据研究，欧盟需在2030年前关闭其全部315个燃煤电厂，才能兑现承诺。</p>

为减少温室气体排放，不少欧洲国家纷纷为限制或禁止煤炭发电设定时间表。**荷兰已宣布将从 2030 年起禁止使用煤炭发电。**此外，英国决定在 2025 年前关闭所有煤电设施，法国计划到 2021 年关闭所有燃煤电厂，芬兰打算到 2030 年全面禁煤，西班牙电力集团计划到 2020 年完全关闭燃煤电厂。

## 2、价格指数

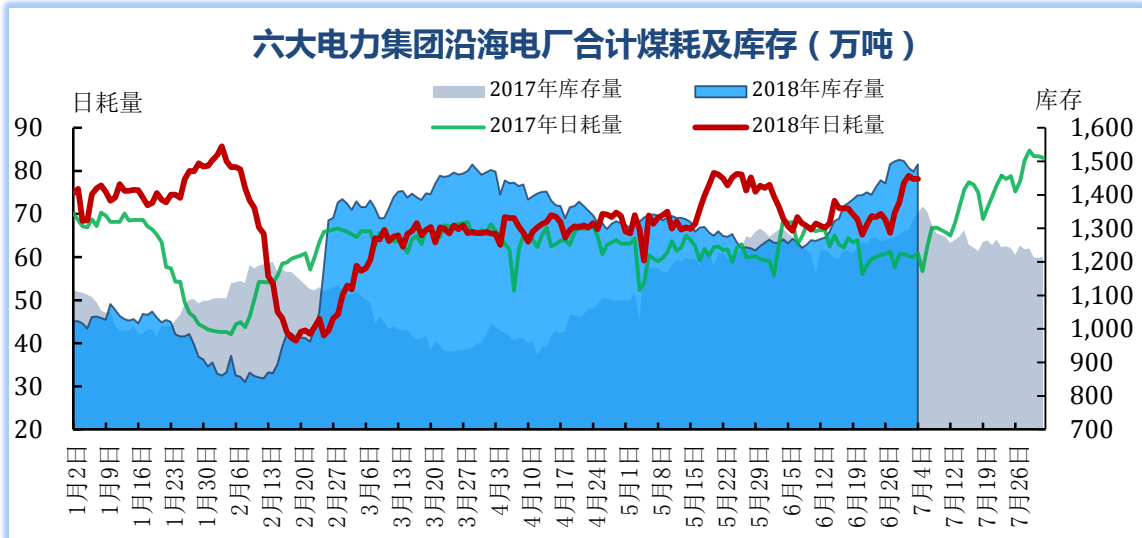
动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
中国太原动力煤指数(点)	124.32	-0.58%	5%
陕西动力煤指数(点)	156.6	0.26%	10%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	369	2.22%	10%
环渤海动力煤指数(元/吨)	570	0.00%	-1%
CCTD 秦皇岛 5500 综合交易价 (元/吨)	587	-0.17%	0.3%

本期环渤海动力煤指数继续环比持平，CCTD 秦皇岛（5500）及太原指数小幅下跌，陕西、鄂尔多斯指数小幅上涨。本期电厂煤耗及库存双双走高，但受前期煤耗阶段性回落，以及长协煤保障、进口煤补充等因素影响，目前港口及电厂动力煤库存均相对充足，电厂对市场煤采购需求偏弱。



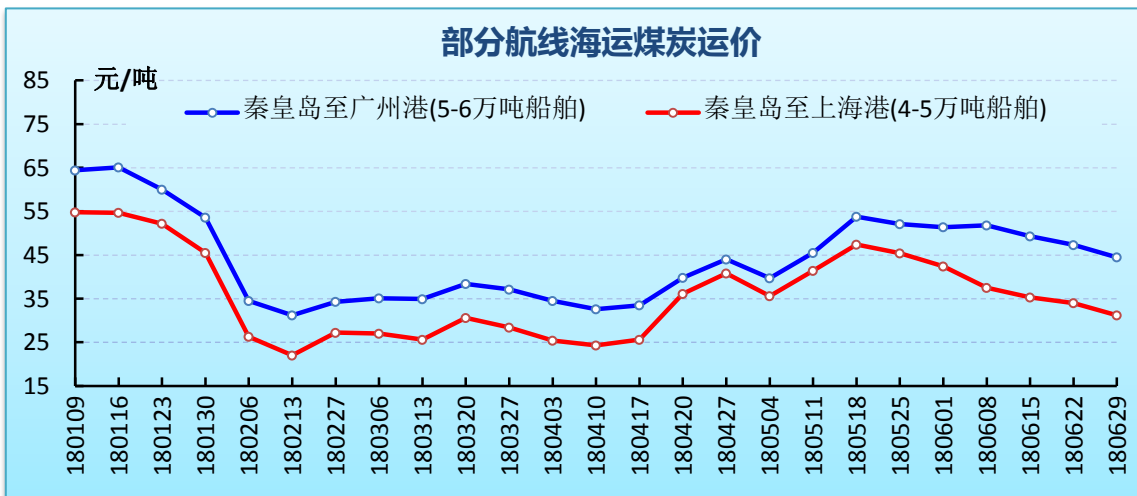
## 3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	74.4	6	14.2
日均库存量(万吨)	1490.8	75.9	192.9
平均可用天数(天)	20.1	-0.6	-1.4



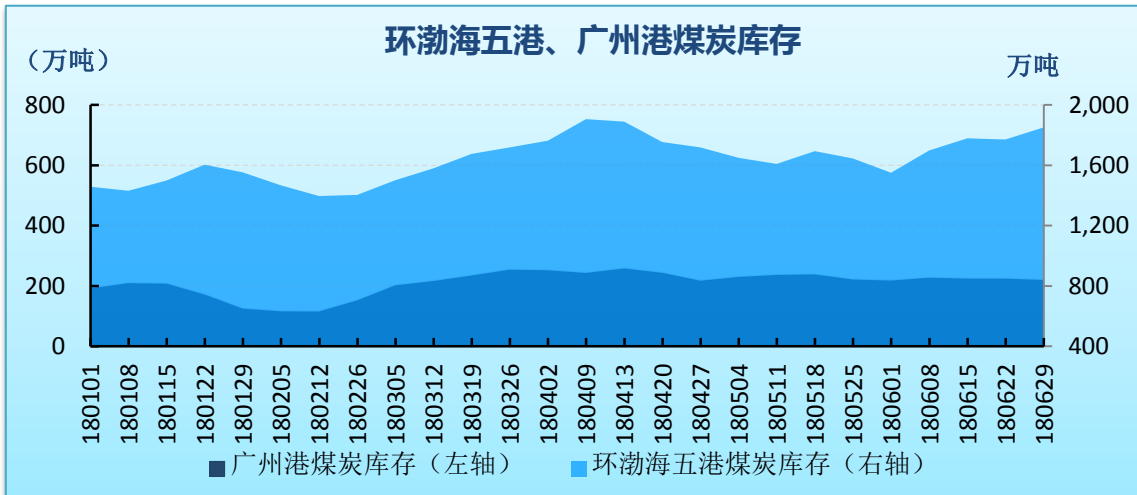
#### 4、海运煤炭运价

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)	893.28	-58.5
秦皇岛-广州港(5-6万吨船舶)	44.5	-2.8
秦皇岛-上海港(4-5万吨船舶)	31.2	-2.8



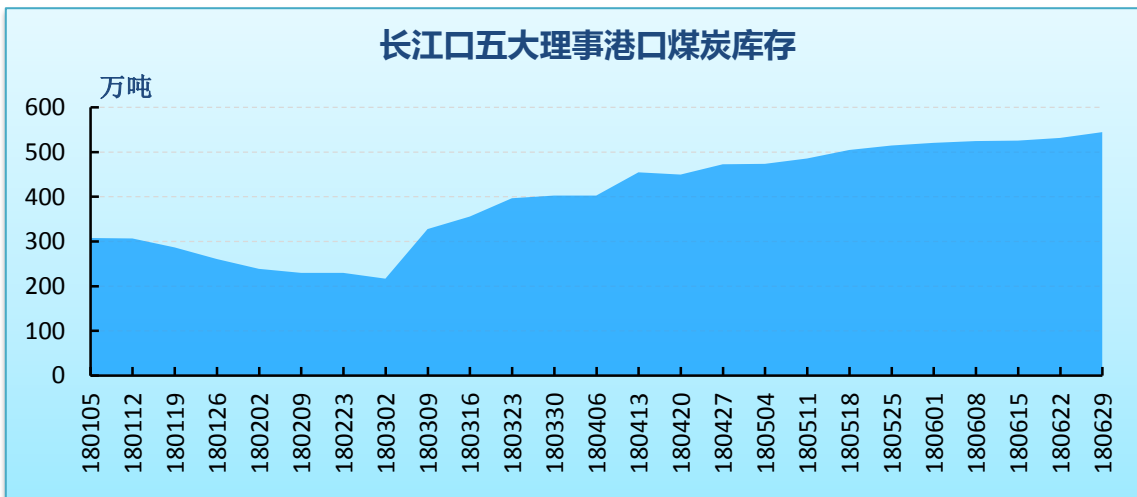
#### 5、港口库存

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	699.0	79.5
	黄骅港	145.7	-14.3
	京唐港	345.7	-19.3
	国投京唐港	192.5	-15.8
	曹妃甸港	469	50.0
合计	1851.9	80.1	
广州港	220.2	-4.7	



### 长江口五大理事港口煤炭库存(万吨)

港口	期末	环比
如皋港	122	2
扬子江	123	-2
太和港	109	8
镇江东港	95	0
长宏 2 号	96	5
合 计	545	13



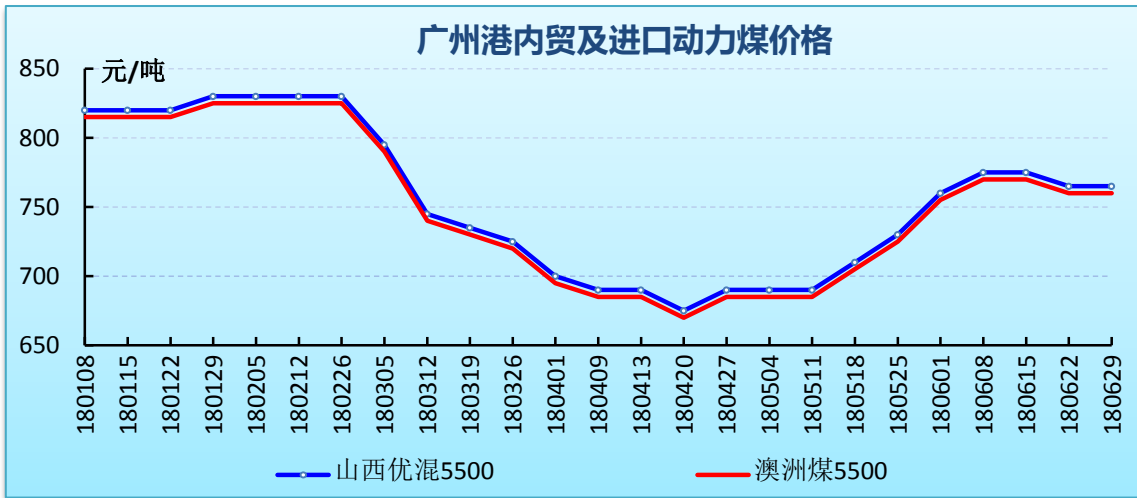
## 6、动力煤价格

### 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	830	0	0.14
5500	山西	765	0	0.14
	澳洲	760	0	0.14
	印尼	760	0	0.14
5000	山西	690	0	0.14



	澳洲	690	0	0.14
4500	内蒙古	640	0	0.14
4200	印尼	490	-6	0.12



## 二、冶金煤

### 1、行业资讯

冶金煤行业资讯	
1.	<p>山西省经信委将<b>山西省 2018 年度钢铁行业化解过剩产能目标任务情况进行公示</b>，目标任务为：长治市：退出中钢特材科技（山西）有限公司 1 座 60 吨转炉，压减 95 万吨粗钢产能；退出黎城太行钢铁有限公司 1 座 35 吨转炉，压减 60 万吨粗钢产能。运城市：退出山西宏达钢铁集团有限公司 1 座 40 吨转炉，压减 70 万吨粗钢产能。两市合计淘汰炼钢产能 225 万吨。</p>
2.	<p><b>唐山市将做强精品钢铁支柱产业，推进由钢铁冶炼大市向钢铁产业大市和钢铁产业强市转变。</b></p> <p>第一，降总量，到 2020 年要全部淘汰 1000 立方米以下高炉、100 吨以下转炉和 180 平方米以下烧结机，并逐步淘汰 1500 立方米以下高炉、150 吨以下转炉，全市钢铁企业整合至 30 家以内、2025 年减少至 25 家左右。逐步淘汰 1500 立方米以下高炉。第二，优布局，推动钢铁产业向临港临铁布局，重点建设沿海、迁安、滦县古冶、迁西遵化四大片区。第三，提品质，要上大压小、扶优汰劣，提高精品钢铁产品占比，打造钢铁唐山标准。第四，延链条，重点发展钢铁深加工产品和耗钢产业，支持有深加工的钢铁企业，限制没有深加工的企业发展。第五，治污染，加快企业绿色化改造，严格落实提标改造方案和特别排放限值，打造最严格的钢铁企业排放“唐山标准”。</p>
3.	<p>6 月 29 日，<b>加拿大公布了对美国征收关税商品的最终清单，钢铁和铝均列其中。</b>自 7 月 1 日起，将对美国进入加拿大的价值 166 亿美元钢材、铝及其他进口商品征收报复性关税。对美国进口的钢锭、卷材及其他扁平轧制品征收 25% 关税，对铝、包括合金、门、钉和 U 型钉征收 10% 关税。另外，包括食品和洗衣机在内的其他商品也将征收 10% 的关税。</p>

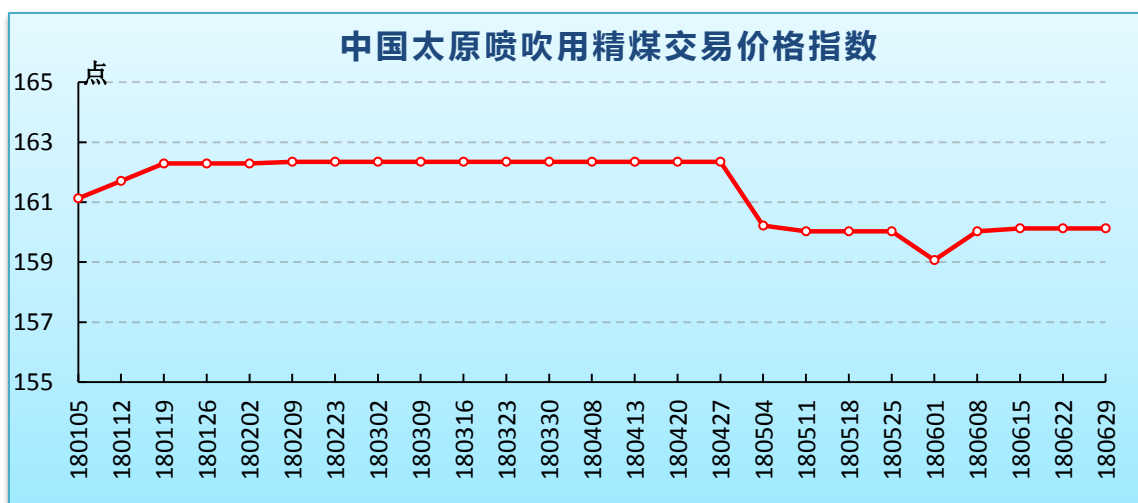
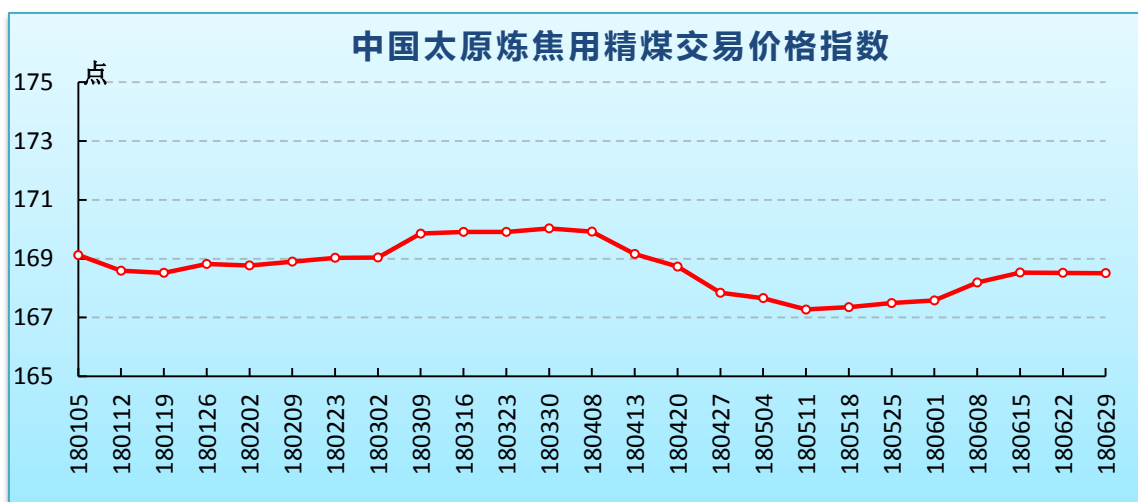
## 2、价格指数

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	168.51	-0.01%	5.78%
太原喷吹用精煤指数	160.13	0.00%	14.76%
内蒙古西部焦煤指数	1000	0.00%	4.38%
陕西配焦精煤指数	191.5	-0.21%	44.20%
CCTD 唐山主焦煤价格	1420	0.00%	13.15%

**山西地区炼焦用精煤价格个别有降**，市场偏弱运行，煤矿高硫煤、低硫煤新订单价承压，本期临汾地区个别煤企继续小幅下调焦煤价格 20 元/吨，其余地区价格维持稳定。

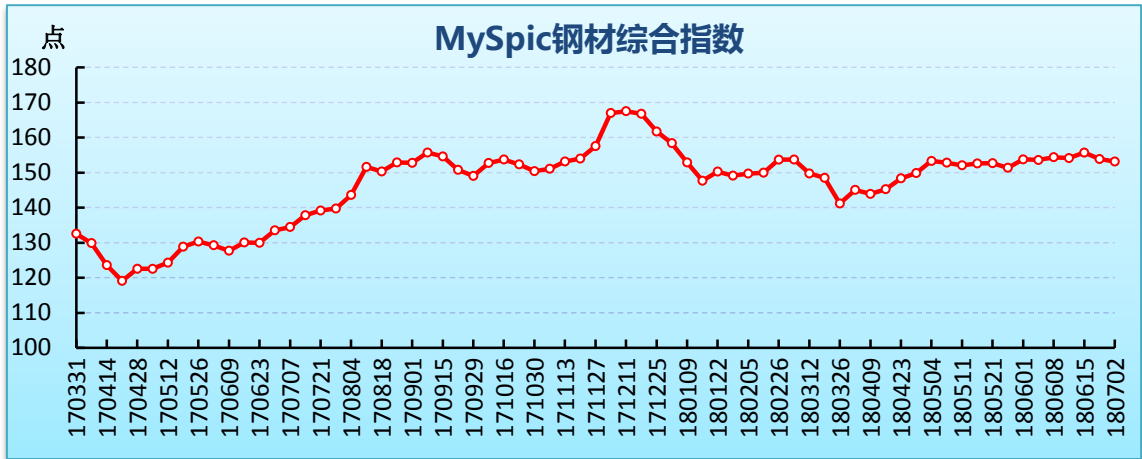
**内蒙古西部焦煤市场平稳运行**，露天煤矿停产整顿较多，洗选厂主要供应内部焦化企业，大型煤焦化炼焦煤外购价格、焦炭销售价格都保持平稳。

**陕西配焦精煤市场小幅走跌**，配焦精煤均价 795 元/吨，较上期环比下跌 1 元。



## 3、钢材

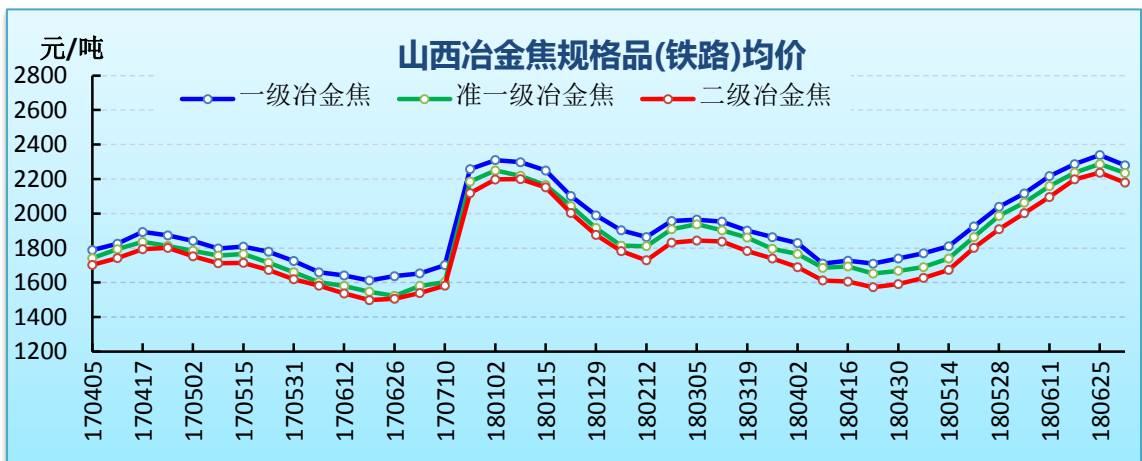
本期黑色系期货、钢材现货行情先抑后扬、震荡调整，终端需求受高温雨季影响有所转淡，钢材社会库存及钢厂库存环比小幅增加，市场成交依旧偏弱。7月2日 MySpic 钢材价格指数 153.15 点，环比下跌 0.71 点，跌幅 0.46%。



#### 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	2237.46	-2.36%
	准一级	2176.59	-2.63%
	二级	2131.27	-2.40%
铁路	一级	2279.58	-2.55%
	准一级	2235.27	-2.24%
	二级	2179.65	-2.55%

本期山西地区焦炭市场涨势收敛、偏弱运行，近期下游钢材市场的弱势逐渐传导至焦炭市场，主产地焦炭价格出现 50 元/吨降幅，但焦炭供应量持续增加，趋向供大于求，对焦炭的价格上涨不再有利。

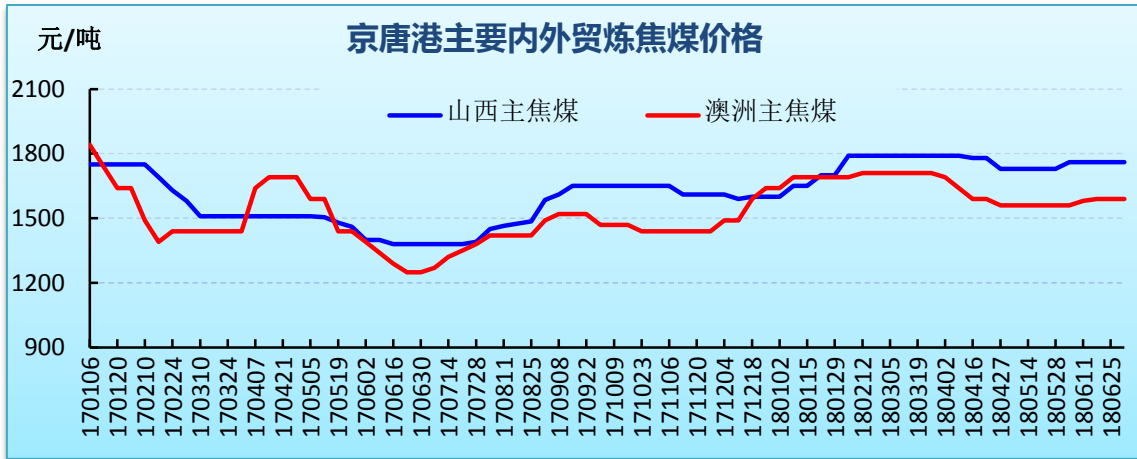


#### 5、中转港冶金煤价格

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	1760	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1590	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1440	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1520	0

1/3 焦煤	山西	A11V35S<1G75	1390	0
-----------	----	--------------	------	---

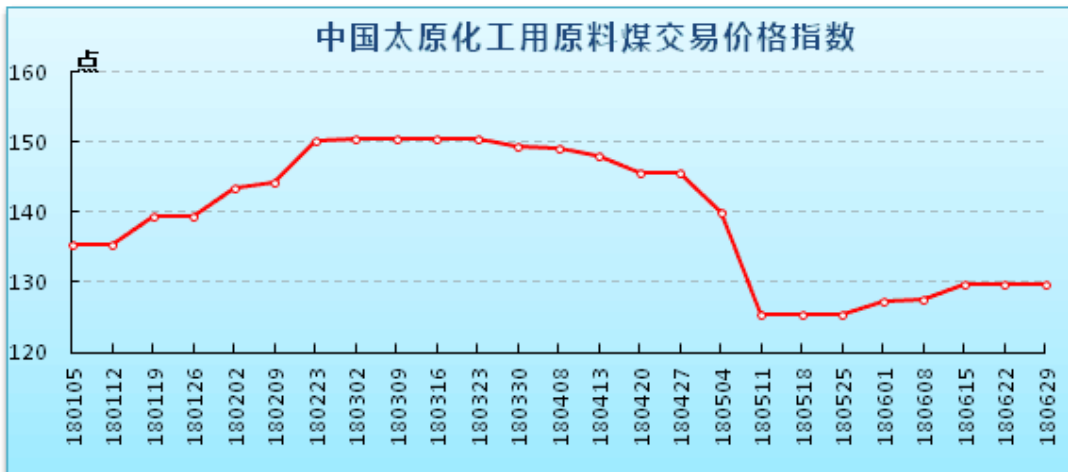
本期京唐港内、外贸主焦煤及配焦用煤价格均保持稳定，澳洲同品质进口焦煤价格较内贸主焦煤低 170 元/吨。



### 三、化工煤

#### 1、价格指数

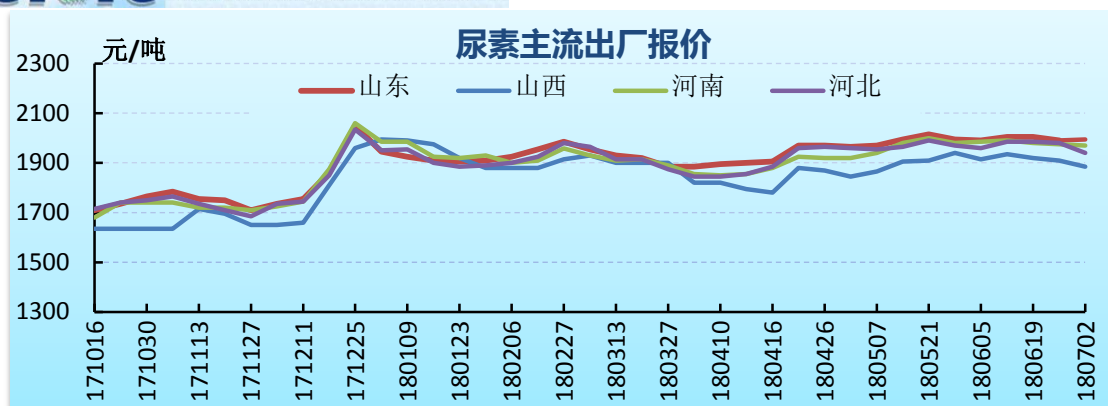
中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
129.67	0%	24.01%



#### 2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1960-2030	5
山西	1870-1900	-25
河南	1960-1985	-5
河北	1940	-40

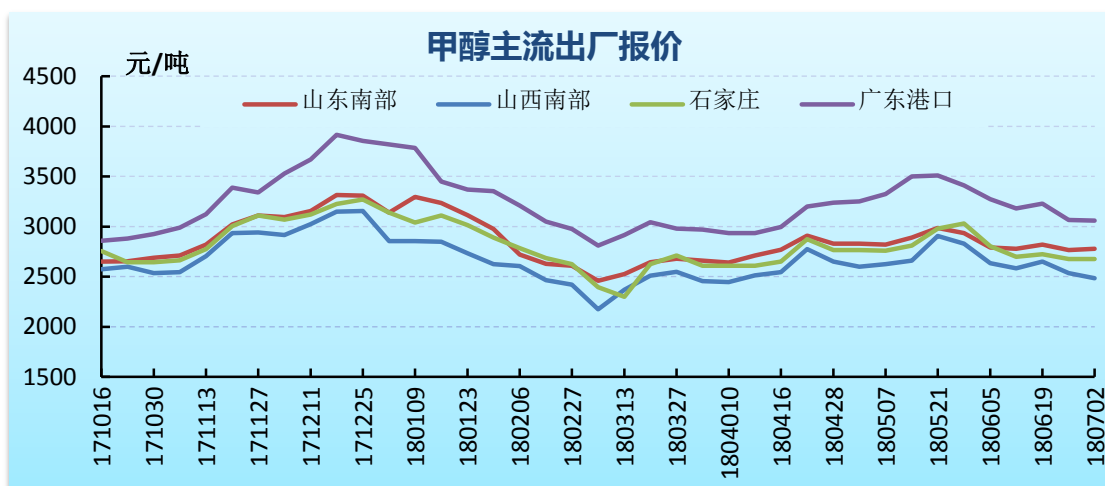
本期尿素市场下游用肥需求进一步转弱，企业新单成交一般，价格普遍小幅回落。



### 3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2770-2790	15
山西南部	2410-2560	-50
石家庄	2650-2700	0
广东港口	3040-3080	-5

本期下游用户按需采购为主，贸易商接货较为谨慎，多地价格承压继续下跌。



### 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	1263	0	车板
焦作	A≤15V≤8S0.4-0.5	洗中块	1305	0	车板
	A≤14V≤8S0.4-0.5	洗小块	1295	0	车板
永城	A12-15V8-10S0.5	洗中块	1400	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1300	0	坑口
万寨港	A≤14V6-8S≤1	洗中块	1360	0	平仓
	A≤14V6-8S≤1	洗小块	1300	0	平仓

本期下游化工、民用块煤需求相对稳定，煤企普遍出货顺畅，受环保、安检等因素影响，国内无烟块煤产量释放有限，块煤市场供需略显偏紧，价格整体维稳运行。

## 四、国际市场

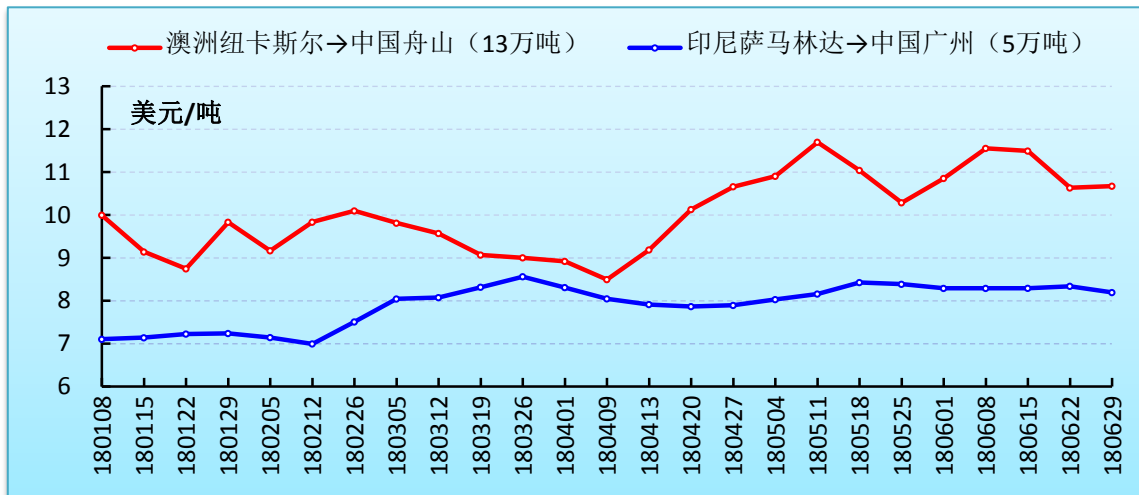
### 1、国际海运

#### (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)	1385	44	3.3%
好望角型指数(BCI)	2170	159	7.9%
巴拿马型指数(BPI)	1336	-19	-1.4%
超灵便型指数(BSI)	1042	-50	-4.6%

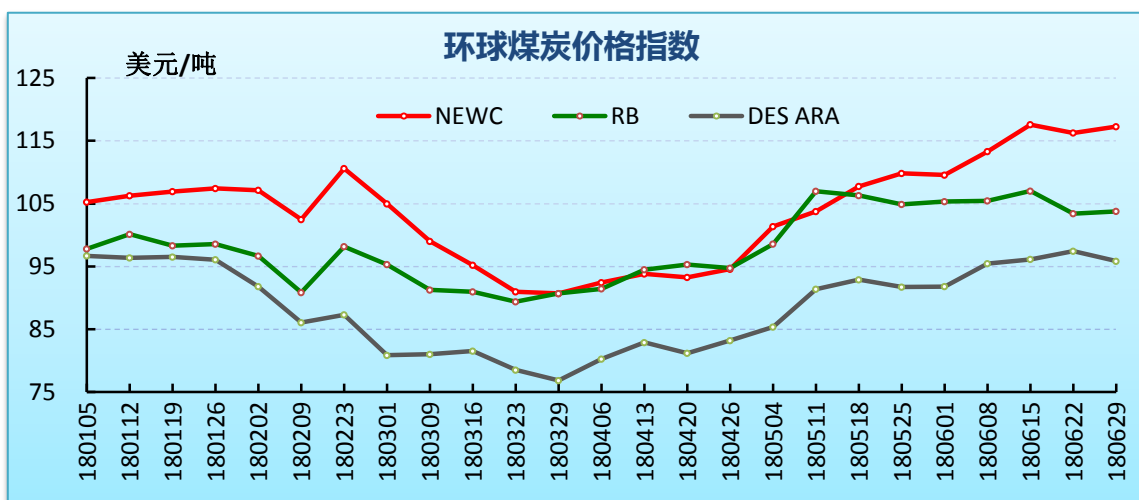
#### (2)主要线路运费

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)	10.67	0.04
印尼塔巴尼奥→中国广州(5万吨)	8.19	-0.15



### 2、国际动力煤

环球煤炭价格指数(美元/吨)			
港口	热值(大卡)	本期	环比
纽卡斯尔港	6000	117.26	1.0
理查德港	6000	103.78	0.37
欧洲ARA港	6000	92.83	-1.6



### 3、国际冶金煤

进口焦煤北方港口到岸价格（美元/吨）			
产地	质量指标	本期	环比
峰景矿	A10V21S0.5G85	213.0	4.5



(交易中心研究室)