# 能源 半月刊

2022年 第20期（11.28—12.12）| 总第070期 中国太原煤炭交易中心有限公司 主办

# 目 录

***中心要闻*** ..... **2**

***交易概况*** ..... **4**

【中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况】 ..... 4

***本期关注*** ..... **6**

***行业动态*** ..... **7**

【煤　炭】 ..... 7

【天然气】 ..... 8

【煤化工】 ..... 9

【电 力】 ..... 10

【新能源】 ..... 11

【国际视野】 ..... 12

【前沿科技】 ..... 13

***市场解析*** ..... **14**

***数据快报*** ..... **32**

【宏观经济】 ..... 32

【关联资讯】 ..... 33

***研究报告*** ..... **34**

# 晋能控股集团召开党委理论学习中心组学习会

12 月 9 日，晋能控股集团党委副书记、总经理崔树江主持召开党委理论学习中心组学习会，集中学习 12 月 6 日中共中央政治局会议精神；省委书记林武在省管国有企业和省属金融企业党的二十大精神宣讲会上的讲话精神；省委书记林武、省长蓝佛安在省管主要领导干部学习贯彻党的二十大精神专题研讨班上的讲话精神。晋能控股集团领导刘敬、高彦清、赵玉宏、侯益铭、王存权、唐军华，以及相关职能部门负责人等参加。

会议强调，一要持续深入学习领会党的二十大精神，以党的二十大精神引领企业各项工作。各级党组织和广大党员干部职工要把学习宣传贯彻党的二十大精神作为首要政治任务，遵循“五个牢牢把握”，突出“七个聚焦”，真正做到学深悟透、融会贯通、真信笃行；要将贯彻落实党的二十大精神与中央关于 2023 年经济工作的总体部署相结合，与复工复产、增产保供、明年重点工作相结合，准确把握集团主业发展趋势，抢抓机遇期窗口期，坚持真抓实干、敢闯敢干，切实防范化解各类风险，认真谋划落实工作任务。二要增强使命担当，把握工作重点，坚决贯彻落实党中央、省委重大决策部署。各级领导班子成员作为“关键少数”，要担负关键责任，发挥关键作用。要认真贯彻落实习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设的重要论述，推动国有资本和国有企业做强做优做大，坚决落实省委书记林武“4 句话 32 字”要求，做好“四个深入思考”，同步推进“两个转

型”，加快“五个一体化”融合发展步伐，大力弘扬企业家精神，以“时时放心不下”的责任感和紧迫感，履行好国有资产的经营者、管理者、看护者职责，为全方位推动企业高质量发展、全力建设一流现代化综合能源企业集团而努力奋斗。三要保持清醒头脑，扛牢政治责任，坚定不移将党风廉政建设和反腐败斗争进行到底。各级党组织要持续深化“三不腐”建设，扎实推动清廉国企建设，深入推进“十大行动”，全力营造风清气正的政治生态和干事创业的良好氛围。各责任部门和单位要严格按照时间节点完成整改任务，做到问题“见底清零”。各级纪检监察机构要忠实履行党章和宪法赋予的职责，以高质量监督执纪保障企业高质量发展，持之以恒正风肃纪反腐。各级党员领导干部要坚定理想信念，坚守初心使命，强化纪律约束，牢记党的宗旨和党员身份职责，坚持不懈纠治“四风”，坚决筑牢拒腐防变的思想堤坝。

会上，部分集团公司领导围绕学习贯彻党的二十大精神开展交流研讨。会议还安排了自学内容。

## ✧交易概况

# 中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况

（截至 2022 年 11 月 30 日）

**一、煤炭现货市场化交易**

截至 2022 年 11 月 30 日，本月新增注册交易商 524 户，组织市场化交易 1022 场，挂单量 1499.04 万吨，成交量 1109.25 万吨，成交金额 107.31 亿元。

本年新增注册交易商 3393 户，组织市场化交易 10138 场，挂单量 15221.25 万吨，成交量 11678.62 吨，成交金额 1006.27 亿元。

**二、煤炭交易货款结算上线**

截至 2022 年 11 月 30 日本月货款结算金额为 191.04 亿元，其中：集团内现金结算 188.77 亿元，承兑票据结算 0.02 亿元；集团外现金结算 2.25 亿元。

本年货款结算金额为 2297.79 亿元，其中：集团内现金结算 2065.81 亿元，承兑票据结算 5.90 亿元；集团外现金结算 32.86 亿元，承兑票据结算 193.22 亿元。

累计货款结算金额为 3625.37 亿元，其中：集团内现金结算 2813.66 亿元，承兑汇票结算 141.20 亿元；集团外现金结算 48.68 亿元，承兑汇票结算 621.83 亿元。

## 三、煤化工交易及结算

截至2022年11月30日，本月新增注册交易商0户，组织市场化交易0场，挂单量0吨；成交量0吨，成交金额0元。

2022年以来，煤化工平台累计新增注册交易商27户，累计开展市场化交易79场，累计挂单量43.03万吨，累计成交量36.17万吨，累计成交金额40034.28万元。

## 四、电商平台交易商注册

截至2022年11月30日，累计注册交易商3399户，其中：铁路交易商2940户（2253户与公路重复），公路交易商459户，省内交易商1826户，省外交易商1573户。

（本栏目内容根据中国太原煤炭交易中心交易管理部、交易结算中心、客户服务中心相关数据整理编辑）

## ✧本期关注

# 李克强总理预期优化防疫后中国经济将持续回升

国务院总理李克强 12 月 8 日在安徽省黄山市分别会见来华出席第七次“1+6”圆桌对话会的世界银行行长马尔帕斯、国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃和世界贸易组织总干事伊维拉。

在会见马尔帕斯时，李克强表示，中国是最大的发展中国家，世行是最大的多边开发机构。中方愿进一步深化同世行的合作，共同应对世界经济面临的复杂问题。中国致力于打造市场化法治化国际化营商环境。欢迎各国企业扩大对华投资合作。

李克强在应询介绍中国经济和疫情防控相关情况时指出，中国实现稳就业稳物价、稳住了宏观经济大盘，经济运行保持在合理区间，这在疫情冲击背景下实属不易。中方根据疫情形势变化，公布了进一步优化落实防控的十条措施。随着优化调整措施的落实，中国经济增速将会持续回升。中方将更好统筹疫情防控和经济社会发展，守护人民生命安全，维护好正常生产生活秩序。

在会见格奥尔基耶娃时，李克强表示，我们将保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，这将有利于维护国际产业链和供应链的稳定。

## ✧行业动态

## 【煤　炭】

### 11 月我国进口煤炭 3231.3 万吨 环比上涨 10.7%

海关总署最新公布的数据显示，2022 年 11 月份，我国进口煤炭 3231.3 万吨，较去年同期的 3505.2 万吨减少 273.9 万吨，降幅 7.8%；较 10 月份的 2918.2 万吨增加 313.1 万吨，增幅 10.7%。2022 年 1-11 月份，我国共进口煤炭 26241.1 万吨，同比下降 10.1%，降幅较前 10 月收窄 0.4 个百分点。(海关总署)

### 4.51 亿吨！大秦铁路创单条铁路年运量世界纪录

12 月 1 日，山西大同一列列 2.6 公里长的钢铁煤龙从湖东站接续驶出，形成一条奔涌不息的“乌金”长河，这就是大秦铁路。近 10 年，大秦铁路肩负保障能源运输、守护万家灯火的责任，创造了世界单条铁路年运量 4.51 亿吨的最高纪录。2012 年以来，大秦铁路年运量持续攀升，累计运输煤炭突破 45 亿吨，比之前通车 20 多年的总运量还多 12 亿吨。据测算，大秦铁路 45 亿吨的运量与公路同等运量相比，减少能耗约 4950 万吨标准煤，减少二氧化碳排放约 1.2 亿吨，为实现“双碳”目标作出积极贡献。(山西日报)

### 山西省组织开展煤矿安全生产隐患排查整治行动

为深刻吸取近期典型事故教训，切实保障煤矿职工生命财产安全，进一步做好今冬明春煤矿增产保供期间安全生产工作，日前，山西省应急管理厅、国家矿山安监局山西局、省能源局联合下发《全省煤矿安全生产隐患排查整治行动工作方案》（以下简称“《方案》”），决定在全省煤矿开展安全生产隐患排查整治行动，全面排查整治各类安全风险隐患，精准发现和严厉打击安全生产违法违规行为，推动煤矿行业进一步强化安全生产红线意识，落实落细煤矿安全生产责任，治理消除安全生产风险隐患。(山西省应急管理厅)

## 【天然气】

### 中国首个海上储气库开始采气调峰

近日，在冀东油田南堡2号人工岛，南堡12-86井、气库平1井井口阀门打开，南堡1-29储气库开始采气，也标志着中国第一座海上储气库正式进入首轮采气期。遵循“少井高效”的建库原则，该储气库设计有效库容18.14亿立方米，工作气量10.52亿立方米。截至目前，南堡1-29储气库累计注气1.77亿立方米，工作气能力1.5亿方，日采气量将达到40万方。(中工网)

### 我国最长煤层气长输管道神木-安平煤层气管道全线贯通

中国海油发布消息，我国最长煤层气长输管道——神木-安平煤层气管道全线贯通，进入试生产，每年可为京津冀地区输送50亿立方米煤层气。 据了解，神木-安平煤层气管道是我国《煤层气(煤矿瓦斯)开发利用“十三五”规划》重点建设项目，管道西起陕西省榆林市神木市，东抵河北省衡水市安平县，横跨陕、晋、冀三省，全长约623千米，是我国最长的非常规天然气跨省管道。神安管道管径813毫米，设计压力8兆帕。(央视新闻)

### “北气南下” 东部能源通道全面贯通实现俄气入沪

日前，从国家管网集团获悉，中俄东线天然气管道工程泰安—泰兴段正式建成投产，标志着我国东部能源通道全面贯通。来自西伯利亚的清洁能源，从小兴安岭入境，经东北三省、京津冀、环渤海南下抵达上海。管道全长5111公里，其中新建管道3371公里，利用在役管道1740公里，是继中亚管道、中缅管道后，向中国供气的第三条跨国境天然气长输管道。(人民日报)

### 山西煤层气产量占比超全国八成

近日，从山西省统计局获悉，今年1至10月山西省累计抽采煤层气78亿立方米，约占全国同期煤层气产量的83.24%。煤层气俗称“煤矿瓦斯”，是产自煤层、以甲烷为主要成分的非常规天然气，其资源的开采对于减少煤矿瓦斯爆炸事故、扩大天然气供给、降低环境污染都具有重要意义。(新华社)

## 【煤化工】

### 国内规模最大的 DMMn 装置投产

近日，山能化工榆林能化 50 万吨/年聚甲氧基二甲醚项目一期 10 万吨/年装置一次性打通全部工艺流程，产出优质 DMM2 产品，这是山东能源化工产业发展史上的又一座重大里程碑。DMMn 化学名称为聚甲氧基二甲醚，作为甲醇下游新型的化学品，可作为柴油清洁调和组分和环保有机溶剂，市场运用前景广泛，对于改变我国目前原油进口依赖度高、大气污染较为严重的现状，具有重要意义。(山东国资资讯)

### 全球单套规模最大煤制油项目达到设计产能

截止 2022 年 12 月 6 日 9 时 58 分，宁夏煤业煤制油分公司年累计生产油化品 405 万吨。宁夏煤业 400 万吨/年煤炭间接液化示范项目 2016 年底建成投产，是继国家能源集团建设运营鄂尔多斯煤直接液化项目取得成功后第二个国家煤炭深加工示范项目，也是全球单套装置规模最大的煤制油项目。(煤化工信息网)

### 全球煤化工技术市场现状 专利总价值超过 4 亿美元

2011-2021 年，全球煤化工行业专利申请人数量及专利申请量整体呈递增趋势。2021 年全球煤化工行业专利申请人数量达 477 人，专利申请量 716 项，均达到历史峰值。但是，整体来看这两大指标数量仍然较少，因此全球煤化工技术正处于成长期。截至 2022 年 11 月 22 日，我国是全球第一大煤化工技术来源国，煤化工专利申请量占全球煤化工专利总申请量的 66.06%;其次是日本，日本煤化工行业专利申请量占全球煤化工行业专利总申请量的 8.43%;韩国和美国分别位居全球第三和第四的排位，煤化工行业专利申请量分别占全球煤化工行业专利总申请量的 4.77%和 3.69%，与我国煤化工行业专利申请量差距较大。世界其他国家及地区合计煤化工行业专利申请量占全球煤化工行业专利总申请量的 17.05%。(煤化工信息网)

## 【电 力】

### 1-10 月全国电力市场交易量 4.3 万亿千瓦时 同比增长 43.3%

1-10 月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 43102.4 亿千瓦时，同比增长 43.3%，占全社会用电量比重为 60.1%，同比提高 16 个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 34251.2 亿千瓦时，同比增长 42.7%。10 月份，全国各电力交易中心组织完成市场交易电量 4113.4 亿千瓦时，同比增长 36.1%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 3212.5 亿千瓦时，同比增长 37.9%。(中电联规划发展部)

### 黑龙江绿色电力交易电量年度突破 1 亿千瓦时

近日，国网黑龙江综合能源服务有限公司完成本年度第 4 次绿色电力交易，至此，黑龙江绿色电力交易电量累计突破 1 亿千瓦时。国网黑龙江电力不断推动能源低碳绿色转型，全力服务地方经济社会发展，助力“双碳”目标加快落地见效，助力龙江企业绿色低碳成功转型。(人民网)

### 宁夏累计外送电量超 6000 亿千瓦时

日前，来自国家电网宁夏电力公司的数据显示，宁夏累计外送电量达 6002 亿千瓦时，相当于就地转化近 2.4 亿吨标准煤，减排 59820 万吨二氧化碳、16320 万吨碳粉尘、900 万吨氮氧化物，环保效益和社会效益显著。宁夏依托全国统一电力市场，外送电范围由最初的山东、浙江扩展至上海、重庆、湖北等十几个省份，外送电量连续 6 年实现百亿级阶梯式增长。特别是全力服务碳达峰、碳中和目标，创新性实施了“风光火”打捆外送，新能源电力外送规模逐年增长，实现由输“火”电向输“绿”电的转变。(光明日报)

## 【新能源】

### 华南最大氢燃料电池供氢中心正式投用

日前，从中国石化获悉，华南最大氢燃料电池供氢中心——中国石化茂名石化氢燃料电池供氢装置成功产出合格的99.999%高纯氢。该项目日产氢能力达6400公斤，每年可向社会供应高纯氢2100吨。作为粤西地区目前唯一的供氢项目，该供氢中心为打通茂名、阳江、江门至佛山和广州等粤港澳大湾区核心城市的“氢走廊”打下了坚实基础。(中国新闻网)

### 年产值3亿元，全球规模最大的钙钛矿光伏生产线投产

12月8日，极电光能150MW钙钛矿光伏生产线正式投产运行，标志着极电光能从实验室研发迈向全面产业化的新阶段。该产线是全球目前已投产且产能最大的钙钛矿光伏生产线，同时具备BIPV产品和标准组件的生产能力。根据计划，该产线将陆续向市场推出发电石材、透明发电幕墙、光伏屋瓦等全系列高性能钙钛矿BIPV产品和钙钛矿标准光伏组件产品，达产后年产值可达3亿元。此次产线投产，将为极电光能的钙钛矿产品商业推广及后续GW级量产线的建设奠定坚实的基础。(能源界)

### 第一批大型风电光伏基地已全部开工

今年以来，我国新能源发电持续快速增长并保持较高利用水平，第四季度新能源投产并网较为集中。国家能源局近日印发通知，提出积极推动新能源发电项目应并尽并、能并早并。截至10月底，全国风电装机容量约3.5亿千瓦，同比增长16.6%;太阳能发电装机容量约3.6亿千瓦，同比增长29.2%。目前，第一批大型风电光伏基地已全部开工，第二批项目正在陆续开工，第三批项目审查抓紧推进。据介绍，保证新能源发电项目及时并网，既有利于增加清洁电力供应，发挥新能源在迎峰度冬期间的保供作用，也有利于促进能源清洁低碳转型，助力实现碳达峰碳中和目标。(人民日报)

## 【国际视野】

### 12 月印尼动力煤参考价环比降 8.67% 创七个月低位

印尼能源与矿产资源部发布 2022 年 12 月动力煤参考价（HBA）为 281.48 美元/吨，较 11 月份的 308.2 美元/吨下降 26.72 美元/吨，降幅 8.67%。当月印尼参考价降至 7 个月以来新低，较上年同期的 159.79 美元/吨上涨 76.16%。(中国煤炭市场网)

### 英国批准了 30 年来的首个煤矿建设

英国政府近日批准了该国 30 年来的首个新煤矿建设，预计将花费两年时间，每年将生产 2.8 吨炼焦煤。该煤矿预计将运行 50 年，期间生产的大部分煤炭将出口到欧洲大陆。英国政府强调，从该煤矿开采的煤炭在国内将用于炼钢，而不是用于发电，英国已经基本戒掉了对煤炭发电的依赖。该项目预计将为坎布里亚地区和怀特黑文地区创造约 500 个直接和 1500 个间接就业岗位，怀特黑文是英格兰北部的一个前工业城镇。(财联社)

### 2022 年 1-11 月俄罗斯铁路煤炭运输量同比下降 5.1%

据俄罗斯铁路公司新闻中心发布的初步统计数据显示，2022 年 1-11 月，俄罗斯铁路货物运输总量为 11.317 亿吨，比上年同期下降 3.6%。其中，11 月份铁路货物运输量为 1.035 亿吨，同比减少 4.1%，环比下降 3.3%。今年 1-11 月，俄罗斯铁路煤炭运输量累计为 3.232 亿吨，比上年同期下降 5.1%。但仍是俄罗斯铁路运输的第一大宗货物，占全俄铁路货物运输总量的 28.6%。(中国煤炭经济研究会)

### EIA：今年美国煤炭产量预计 5.93 亿吨 同比增 2.5%

近日，美国能源信息署(EIA)发布最新《短期能源展望》报告显示，2022 年，美国煤炭产量预计为 5.927 亿短吨(5.38 亿吨)，较 2021 年增加 1460 万短吨，增幅 2.53%。报告显示，2023 年，美国煤炭产量预计将大幅下降至 5.39 亿吨，同比下降 9.03%，低于前一月预期值 5.73 亿短吨。消费量方面，报告显示，2022 年，美国煤炭消费量预计为 5.12 亿短吨，同比下降 6.1%，较前一月预期值基本持平。(中国煤炭资源网)

## 【前沿科技】

### 准能两项煤基纳米碳氢燃料技术被鉴定为国际领先

“煤基纳米碳氢燃料工业化制备”和“煤基纳米碳氢燃料火力发电”两大技术体系，近日被中国煤炭工业协会鉴定为“国内外首创，达到了国际领先水平”。目前，准能集团已实现了4000大卡煤制备的50%浓度煤基纳米碳氢燃料在180摄氏度至200摄氏度的低温下成功点火，并将持续进行工艺优化，为传统火电机组灵活性改造打通技术路径，为能源行业实现“双碳”目标、推动煤炭清洁高效利用提供了技术支撑。(中国能源报)

### 水电站“大脑”全面实现国产化

日前，新一代继电保护系统在华能澜沧江中下游小湾水电站正式投运。这意味着被称为水电站“大脑”的核心控制系统全面实现国产化，成为我国水电控制系统一项重大技术突破。计算机监控、调速器、励磁和继电保护四大系统是水电站的核心控制系统，是确保机组及电网稳定的重要基础。此前，这套系统的关键部件一直依赖进口。(科技日报)

### 国内功率最高！东方电气成功研制270kW燃料电池系统

近日，东方电气自主研发的OLAS 270A燃料电池系统通过国家强检认证，各项参数指标均达到行业领先水平，其中系统额定功率达270千瓦，峰值功率达272千瓦，是目前国内功率最高的燃料电池单机系统 ，标志着东方电气在氢能与燃料电池产业化发展进程中又迈出了坚实的一步。(东方电气)

### 国内首台套20兆帕快开门式热等静压机研制成功

近日，原子能院退役治理工程技术中心联合福建厦门至隆真空科技有限公司成功研制出国内首台套20兆帕(MPa)快开门式热等静压机。该台套热等静压机的研制成功，为大尺寸含碘废物固化体的快速烧结提供了可靠的硬件基础，大幅提升了经济性、实用性与安全性，为核燃料、核级设备制造提供有力的热等静压烧结技术支持，为含碘废物固化处理技术工程化应用奠定良好基础，进一步彰显了原子能院的创新发展能力。(中国原子能科学研究院)

# 短期煤炭市场走势研判

10 月下旬至 11 月下旬，经济增长乏力叠加冬季环保限产、工业企业错峰生产等因素，终端耗煤企业采购需求疲软，动力煤市场成交放缓，产地、港口价格承压持续下跌。11 月底至 12 月初，随着国内大范围降温，多地雨雪天气增多，电厂日耗煤水平明显提升，市场情绪有所好转，煤价出现不同程度上涨。此轮寒潮影响逐步消退，后续市场能否延续上涨行情？

**寒潮降温突袭　业内情绪稍有提振**

进入四季度以来，国内疫情反复，多地管控措施严格，汽运周转效率下降，部分产地洗煤厂受疫情影响全面关停，叠加下游用户需求疲软，贸易商谨慎观望等因素，到矿拉运车辆明显减少，矿区销售不畅，库存压力增大，坑口价格下行趋势明显，有部分煤矿为避免出现顶仓现象，暂停生产。沿海电厂刚需补库以兑现长协合同及采购低卡进口煤为主，受大集团外购价格下调及非电终端采购不积极等因素影响，港口市场支撑持续转弱，贸易商恐慌出货心态加剧，报价下调幅度不断扩大。由于经济向好迹象不明显，叠加冬季环保限产等因素，业内对后市看空预期较强，买涨不买跌心态影响下，降价促销成效一般，港口市场实际成交量有限。

11 月底，受西伯利亚寒流影响，强冷空气自西向东横扫我国境内，多省市气温骤降，雨雪天气增多，长江流域地区一夜入冬，取暖用煤用电需求激增，各区域火电厂负荷率出现不同程度增长。终端电

厂日耗水平明显提升，库存去化进度加快，询价、拉运积极性均有增强。受此利好因素提振，市场情绪逐步转好，矿区市场煤销售情况持续改善，产地价格普遍止跌回升；北方港口调出量明显增长，贸易商存量货源不多且成本偏高，捂货挺价情绪较强，部分品种报价持续上调。

**增产保供加码　港口库存明显增长**

10 月份，受终端耗煤行业需求转弱、主产地疫情反弹及重要会议期间安监政策趋严、部分产地煤矿停产减产等因素影响，国内煤炭产量、进口量环比均出现回落。统计数据显示，10 月份，全国原煤产量约 3.7 亿吨，环比下降 4.3%，同比增长 1.2%，同比增速较 9 月下降 11.1 个百分点；全国煤炭进口量 2918.2 万吨，环比降幅达 11.7%，同比增长 8.3%。

为保障迎峰度冬期间持续增长的能源消耗需求，入冬以来，煤炭行业增产保供政策自上而下层层加码，煤炭主产省积极响应政策号召，多措并举促生产、增供应、保运输，稳煤价。山西省在稳定现有煤炭产量的基础上，推进了 64 座煤矿核增产能 3860 万吨/年、9 座建设矿井进入联合试运转增加产能 960 万吨/年。内蒙古自治区能源局发文明确，为加快推进产能释放，对列入国家保供名单的煤矿，在确保安全生产的前提下，于 2022 年 11 月 20 日至 2023 年 3 月 31 日，允许按照拟核增产能、拟调整建设规模组织生产，按照边生产边办手续释放产能，新增产能增加产量由自治区能源局统筹使用，共涉及产能核增煤矿 42 座，拟新增产能 5150 万吨，涉及调整建设规模煤矿 10 座，拟新增产能 1910 万吨。

大型煤企克服产地疫情扰动影响，积极主动作为，满足生产条件的矿区，全力释放先进产能，在确保安全的前提下，能产尽产，满产

达产，加大运力供应保供用煤和长协资源的持续稳定输送。主要运煤通道运力明显改善，日发运量逐步恢复至110万吨以上，北方港口调入量持续增长，库存总量震荡走高。截至12月8日，北方港口（秦皇岛港、京唐港、曹妃甸港）库存合计2065.7万吨，同比偏低28万吨左右，环比上月同期增加482.6万吨，增幅达30.5%；广州港库存246.8万吨，较去年同期增加50.1万吨，增幅25.47%，环比上月同期来看呈现下降趋势。

**政策利好频发 非电需求预期逐步回暖**

首轮寒潮影响正在消退，但天气回暖迹象不明显，各地气温仍处于同期偏低水平。中央气象台中期天气预报显示，12月9日-10日，受弱冷空气影响，长江以北地区气温将下降4-6度，局部地区降幅会达到8度左右，并将伴随4-5级偏北风。12月12日前后，或有一次较强冷空气影响我国，中东部大部分地区气温将下降4-8度，东北地区局地降温可达12度以上。冷冬预期初步兑现，在后续不定时冷空气频繁影响下，取暖用电用煤将延续季节性旺季需求。

11月份，受国际国内多重因素叠加影响，我国经济景气水平总体有所回落，当月制造业采购经理指数（PMI）为48.0%，环比下降1.2个百分点，同比下降2.1个百分点。为推动经济运行在稳定回升通道，近期国内经济政策暖风频吹，继金融支持房地产的相关措施密集出台后，加大基建投资、民间投资支持力度，加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度，全面降准等提振实体经济向好发展的多项政策也在精准发力，涉及铁路、公路、机场、城轨等多项重点项目陆续获批。随着稳经济一揽子政策和接续政策逐步落地实施，经济回稳向好基础将不断得到巩固，在基建投资拉动下，工业、制造业等高耗能领域将逐步回温，会对煤炭市场形成一定利好提振。但政策落地显效

仍需一段时日，短期来看，冬季部分地区环保限产、错峰生产叠加岁末年终工业企业陆续停工放假等因素制约，非电终端用户大概率将维持刚需采购，对煤价上涨支撑力度不会太大。

从供应端来看，近期国内防疫政策持续优化调整，条件适合的地区已逐步放松管控，疫情对社会生产生活的影响正在不断减弱。目前，除疫情形势仍较严峻的产地在封控管理外，部分前期因疫情防控停产停销的煤矿已陆续组织开工复产。临近年底，各地安监力度有所加强，部分完成年度生产任务的煤矿，有减产降负检修计划，煤炭产量有阶段性收紧预期，但在增产保供等政策保障下，煤炭市场供给缩量预计较有限。（中国太原煤炭交易中心有限公司 田莉）

# 国内四大煤种最新走势分析

12 月 2 日-12 月 7 日，国内动力煤市场先降后涨，市场逐步好转。产地方面，目前国内主流煤矿多以兑现长协用户需求为主，执行中长期合同合理价格。市场煤交投则逐步好转，局部地区价格出现上行，其中期间前半段山西大同及内蒙鄂尔多斯地区煤矿多仍有出货压力，库存上升至高位水平，价格承压下行，下调后销售情况有所改善，后半段市场整体趋稳。陕西榆林地区部分煤矿价格则有上调，因府谷等地区部分民营煤矿暂停产销，且周转难度较大，下游用户刚需多集中至神木等地，带动当地煤矿销售回暖，库存消化，坑口价格出现反弹。港口方面，北方港口动力煤市场上探。一方面，北方迎来寒潮强降温天气，南方部分地区气温也有下降，电厂日耗回升，需求端存改善预期。另一方面，产地局部地区部分民营煤矿及洗煤厂等存在阶段性停

产减产情况，产量略有下滑，且运输周转效率偏低，导致港口堆存资源以长协为主；同时，港口部分现货资源成本较高，货主仍有捂货待涨情绪。多重因素影响下，本期北方港口贸易商情绪升温，报价上探，且幅度有所扩大。

进口方面，本期进口市场交易活跃度有提升。前半段时间进口市场整体以刚需为主，市场交易主要以3800大卡以下低卡印尼煤为主，4500大卡以上中高卡煤种因价格较国内煤有倒挂，价格仍有承压。半段时间，受国内港口下水煤价格反弹支撑，带动进口市场交易情绪升温，市场交易活跃度也有提升。下游需求方面，本期国内局部地区下游用户询盘积极性有提升。电力方面，本期北方迎来寒潮降温天气，内陆电厂日耗有所提升，但长协资源较充足，目前库存较有保障，其中山东地区部分主力电厂库存可用天数保持在25天附近；非电方面，非电用户实际采购继续以刚需为主，但随港口价格反弹上行，部分用户买涨不买跌情绪升温，询盘积极性提升。

12月2日-12月7日，全国焦煤市场整体保持偏强运行态势，现山西吕梁地区低硫主焦煤主流成交价格仍集中在2300-2400元/吨。具体来看，供应方面，山西产地煤矿生产恢复正常，但年底煤矿仍有保安全的考虑；需求方面，由于焦化厂焦煤库存普遍偏低，虽然目前焦化厂仍积极补库为主，但考虑到运输受阻，近期焦化厂补库情况不够理想。下游产品方面，12月1日部分钢厂已经接受焦炭第二轮涨价，焦炭偏强，对焦煤也形成支撑。后期来看，公路运输受阻情况短期仍难以有效缓解，下游焦化厂到货欠佳，原料焦煤库存偏低，焦煤良好，因此后期焦煤市场仍有支撑。

12月2日-12月7日，无烟块煤市场价格上涨，无烟末煤价格下滑，物流运输受阻，市场成交偏弱。供应方面，主产区晋城和阳泉均

有突发因素，煤矿开工负荷下滑，且公路运输受阻，市场供应趋紧。需求方面，下游钢铁、化工开工负荷暂未提升，无烟煤市场需求跟进不足，但尿素对块煤价格接受度提高。本期坑口块煤价格稳中上涨，涨幅在 20-80 元/吨，末煤价格稳中有跌，跌幅 30 元/吨左右。块煤方面，下游尿素市场价格延续涨势，企业利润情况继续改善，对块煤价格接受度提升，但山西地区尿素企业开工负荷维持低位加之物流运输受阻，尿素行业对块煤市场需求支撑有限。供需格局偏紧，块煤价格小幅上涨。截至 12 月 5 日，山西晋城 S0.4-0.5 无烟块含税价 1890—1950 元/吨，市场均价环比上涨 15 元/吨；山西阳泉地区 S1-1.5 无烟块含税价 1680—1710 元/吨，市场均价环比上涨 70 元/吨。末煤方面，随着气温下降，电煤需求增长，但非电需求偏弱，市场供需偏宽松，价格承压。现晋城 Q5500-5800 硬质末煤主流含税价 1380-1420 元/吨，软质末煤主流含税价 1440-1570 元/吨。

12 月 2 日-12 月 7 日，国内喷吹煤市场整体行情偏强，但坑口、市场价格略有分化。煤矿端，受发运持续受限影响，山西坑口煤矿产销量均有下滑，部分煤矿库存有积累，挺价信心不足；另外运输成本高，一定程度抑制坑口价格，本期多数煤矿喷吹煤价格稳定，晋城个别高端价格小幅回落调整，而随着动力煤价格反弹，钢厂补库需求释放，长治原煤价格上涨，支撑长治喷吹煤价格小幅趋强。截至 12 月 5 日，晋城地区喷吹煤主流含税价格 1770-1890 元/吨，长治市场喷吹煤主流含税价 1830-1930 元/吨，晋城价格重心略降 15 元/吨，长治市场价格涨 25 元/吨。整体看坑口喷吹煤价格仍显僵持。下游采购方面，本期钢厂采购积极性尚可，主要在于年底临近，钢厂有补库需求释放，另外市场资源偏紧，到货情况不佳，导致部分钢厂库存提升缓慢，且焦炭第一轮涨价落地，二轮开启，买涨心态支撑下，喷吹煤

市场需求良好，采购价格整体上涨。河北唐山 S0.7 无烟喷吹煤采购价涨 40 元/吨至 2050 元/吨。后期来看，喷吹煤成本面支撑偏强，市场资源偏紧，下游刚需补库支撑下，价格或维持偏强运行。

## 山西动力煤、炼焦煤、无烟煤最新行情分析

12 月 2 日-12 月 7 日，山西动力煤产地市场平稳运行。随着防疫政策不断优化调整，条件适合的静默封控地区已陆续全面放开，多地道路恢复畅通，公路运输效率明显提升，疫情对煤炭生产、销售的影响正在逐步消退。在首轮寒潮的利好提振下，下游用户及贸易商采购较积极，到矿拉运车辆明显增多，煤矿出货顺畅，多数处于即产即销低库存状态，产地市场成交活跃，坑口价格普遍有所上行。各地气温逐步回升，但相比往年同期水平仍显偏低，沿海地区电厂日耗有所提升，补库需求明显释放，北方港口调出量持续走高，库存总量环比上周同期有所回落，港口市场煤存量货源不多，高成本支撑下，贸易商挺价惜售情绪较强。但电厂补库普遍以拉运长协资源为主，对市场煤采购积极性一般；建材、冶金、化工等非电终端刚性采购为主，对高价煤源接受意愿偏弱，港口市场情绪出现分化，价格涨跌互现，实际成交量较有限。

省内动力煤市场稳中有涨，前期因疫情停产煤矿陆续开工生产，大型煤企保障保供用煤及长协用户拉运为主，价格较稳定；终端用户及贸易商情绪继续好转，到矿拉运车辆增多，市场煤成交较顺畅，部分矿区库存量不高，价格小幅上调。

12 月 2 日-12 月 7 日，山西炼焦煤产地市场偏强运行。焦炭价格第三轮提涨落地执行，三轮累计上涨 300-330 元/吨，目前各地样本独立焦化厂吨焦亏损约 19-178 元/吨左右，部分焦企开始小幅提产，仍有部分焦企在亏损及环保因素影响下维持限产状态，焦企对原料配焦煤维持少量按需补库。供应端方面，山西开展全省煤矿安全生产隐患排查整治行动，产地煤矿在保安全及电煤保供的条件下进行生产，炼焦煤资源供应增量有限。随着全国疫情管控政策放松，产地高速口设限基本取消，汽运条件有所改善，煤矿出货、下游补库均出现明显增量。炼焦煤市场运行延续偏强态势，临近年底，下游用户有一定备库计划，需求端对炼焦煤市场支撑力度较强，煤矿新签订单增多，库存压力有所缓解，产地炼焦煤坑口现货及线上竞拍价格继续上涨。

省内炼焦煤市场延续上涨态势。车板销售中，主流煤企长协价格维持稳定，吕梁、晋中地区部分地方煤企焦精煤价格上涨 50-100 元/吨，长治地区个别煤企瘦煤价格上涨 20 元/吨。线上竞拍表现良好，流拍比例减少，临汾优质焦精煤及长治、忻州配焦品种价格上涨 50-188 元/吨。

12 月 2 日-12 月 7 日，山西无烟煤产地市场向好运行。目前化工品行情走势偏弱，甲醇市场供需矛盾较突出，部分地区价格跌幅进一步扩大；尿素市场淡储需求略有转弱，叠加工业用户采购节奏放缓及出口订单减量等因素，多地出厂报价持续小幅回调。虽然近期尿素价格有所回落，但整体仍居于相对偏高水平，行业获利情况较好，随着多地道路管控放松，煤头企业开工率明显提升，化工用原料煤采购有所放量。多地气温转冷，民用取暖用煤需求渐入季节性旺季，用户及贸易商询货、拿货积极性增强，对块煤市场形成利好支撑。在经济政策利好及冬储临近、库存低位等因素提振下，多种成材价格震荡上涨，

钢厂利润空间逐步修复，开工生产意愿偏强，原燃料补库需求明显释放。从供应端来看，产地受疫情影响停产煤矿陆续恢复生产，煤炭产量有所增长，但主要保障长协用户拉运，可售资源量不多，无烟块末煤供应整体偏紧，支撑价格偏强运行。

省内无烟煤市场继续向好运行，块煤方面，晋城、阳泉地区大型煤企车板价格持稳为主，地方煤企个别品种零星上调 40 元/吨左右；产地市场坑口价格涨幅较明显。下游冶金、化工企业原燃料采购较积极，电煤保供背景下，末煤资源趋紧，支撑精煤价格稳中上涨。（中国太原煤炭交易中心有限公司 侯雅雯、田莉）

# 12 月动力煤市场煤趋势研判

回顾 11 月动力煤市场，一方面在长协煤和进口煤的保障下，电厂煤炭库存处于较高水平，秉持着“买涨不买跌”心理，对市场现货煤采购计划减缓；另一方面，疫情叠加工业企业行业利润不佳，基建、房建需求继续走弱，非电终端对动力煤市场煤价支撑不足。11 月动力煤市场整体呈现供需双弱的局面，当月港口煤价累计跌幅达 250-300 元/吨，中低卡电煤价格一度跌至限价范围内。展望 12 月，冷冬已至，寒潮带来的民用电需求激增，短期内电厂仍维持刚需拉运，而供应方面产量继续保持较快增长，综合来看 12 月煤炭供需总体保持相对平衡，价格震荡运行。

**价格方面**

产地方面，受疫情影响，各主产区影响不一。内蒙古地区，部分处于疫区及出货以汽运为主的煤矿已按照要求暂时减产，减少矿区车

辆流动，实行点对点封闭运输，出货以火运为主的煤矿生产暂无影响；陕西地区，下游多数用户以观望为主，需求持续低迷，部分刚需采购集中于化工及焦化企业，车辆运输管控措施加严，部分煤矿以销定产，各区域厂矿出现不同程度累库，致使煤价不断下跌，周内累计降幅70-150元/吨。短期来看，区域煤炭供应将进一步收紧，而根据国家发改委关于2023年电煤中长期合同签订通知，2023年煤源任务量在26亿吨的基础上再增加3亿吨，分配到山西、陕西、内蒙古、新疆等主产区分别是5000万吨、3500万吨、5000万吨、7500万吨，由此长远来看，电煤供应能力将进一步得到保障。

港口方面，11月港口动力煤市场经历了“先跌后涨，大跌小涨”的过程，前期由于疫情影响了产地的供应及大秦铁路的发运，叠加电厂本身日耗偏低、非电需求不足，煤市遭遇滑铁卢，累积跌幅接近400元/吨。鉴于前期市场煤价触底，坑口到港煤炭价格已然倒挂，受到产地疫情及北方气温骤降的影响，下游终端电厂保持刚需拉运，市场情绪有所好转，短期动力煤价上涨。但是考虑到目前沿海电厂的存煤水平较高，叠加保供及进口煤的补充，而12月份降迎来元旦前一波企业补库，预计煤市宽幅震荡运行。

进口方面，11月中国进口动力煤价格呈“V”型走势，中旬达到价格低谷，而后开始回调。上旬全球气温同比偏高，国内外市场需求疲软，另进口动力煤货盘较多，市场参与者对后市看法悲观，低价出货意愿增强，煤价承压下行；下旬随着寒潮来袭，终端电厂招标频繁，拿货数量增多，叠加澳洲雨季、南非铁路中断供应受限，海运煤价开始反弹。目前市场流通货盘减少，沿海电厂的采购集中于印尼低卡煤，由于印尼中高卡煤性价比不及内贸煤价，因此对其采购积极性不高，沿海电厂的接货意愿不高。现印尼Q3800FOB报价91美金/吨。

**供应方面**

据国家统计局数据，10 月份全国规模以上企业原煤产量 3.7 亿吨，同比增长 1.2%，增速比上月回落 11.1 个百分点，日均产量 1194 万吨；1-10 月份全国规模以上企业累计原煤产量 36.9 亿吨，同比增加 3.7 亿吨、增长 10.0%。据悉今年国家能源局累计核准煤矿项目 14 处、新增产能 6200 万吨/年以上，推动进入联合试运转试生产煤矿产能约 9000 万吨/年，进一步夯实了煤炭增产保供的产能基础。日前国家发改委运行局针对山西、内蒙古等地疫情多发散发的严峻形势，督促主要产煤省份落实保供责任，协调地方部门和铁路集团等保障公路铁路运输畅通，提升电厂存煤水平。

从分省数据来看，1-10 月山西、内蒙古古、陕西、新疆 4 省原煤产量合计为 29.8 亿吨，占全国总产量的 80.8%。其中，山西、内蒙古、陕西、新疆原煤产量累计同比分别增长 8.9%、16.5%、7.8%、34.8%。全国原煤产量不断增长，动力煤供应方面明显增加。据 Mysteel 煤矿开工数据显示，截止 11 月 25 日，全国 527 家煤矿开工率为 84.6%，周环比下降 0.7%，内蒙古古地区样本开工率为 88.8%，周环比下降 2.4%，内蒙古鄂尔多斯疫情反复，为在月底实现社会面清零，相关部门要求各煤矿企业要采取限流措施，致使整体开工较上周有所下滑；陕西地区样本开工率为 92.5%，周环比上升 0.9%，陕西区域前期个别煤矿因为疫情原因实行静态管理，处于停产停销状态，本周恢复生产，另临近年底部分煤矿为完成保供进度加大产量，整体开工较上周小幅提升。

**需求方面**

全社会用电量：1-10 月，全社会用电量累计 71760 亿千瓦时，同比增长 3.8%。分产业看，第一产业用电量 948 亿千瓦时，同比增

长 9.9%；第二产业用电量 47086 亿千瓦时，同比增长 1.7%；第三产业用电量 12479 亿千瓦时，同比增长 4.2%；城乡居民生活用电量 11247 亿千瓦时，同比增长 12.6%。10 月份，全社会用电量 6834 亿千瓦时，同比增长 2.2%。日前，我国正在经历今冬以来最强寒潮天气过程，它不仅给中东部带来剧烈大风降温，还将给黄淮、长江流域带来初雪。今冬以来最强寒潮天气过程率先给新疆地区制造强降雪，随后内蒙古古东部，东北大部陆续迎来雨雪天气。此轮寒潮天气过程影响范围广、持续时间长、强度强。因此华东华北地区下游终端电厂尽管在高库存的情况下仍保持一定刚需拉运，预计 12 月民用电需求增强，在一定程度上支撑了市场电煤价格。

据机构数据统计，截止 12 月 2 日全国 199 家电厂样本区域存煤总计 3068.5 万吨，日耗 170.5 万吨，可用天数 18.0 天。今冬第一轮寒潮在 11 月底大范围席卷全国，气温骤降，带动居民取暖用电用煤增加，终端日耗攀升，电厂采购积极性相应有所提高，现货市场情绪有所好转。当前下游采购主要为刚需支撑，电厂库存依旧处于偏高水平，预计后期的采购表现一定需求，但增量较为有限。后期重点关注产地疫情对运输的制约程度、元旦节前安全检查增多以及 23 年长协政策下电厂的签订情况。

水泥产量：据国家统计局数据，2022 年 1-10 月全国水泥累计产量 17.6 亿吨，同比下降 11.3%，较 1-9 月减少 1.2 个百分点，水泥产量降幅继续收窄；10 月全国水泥产量为 2.04 亿吨，同比增长 0.4%，环比减少 2.3%。10 月水泥产量同比小增的原因是，一方面今年并未出现大范围的“能耗双控”，仅云南部分地区限产力度明显，其他省份正常执行错峰生产计划，另一方面随着新开工项目的启动及老项目稳步施工，整体需求稍有提升。根据机构数据调研，全国水泥

熟料产能利用率 49.1%，较上周环比下降 16.0%；全国水泥熟料库容比 64.2%，较上周环比下降 0.5%。水泥需求环比走弱，供应端收缩，11 月水泥产量同比下降。

**物流及港口库存**

据 Mysteel 动力煤港口库存显示，截止 12 月 2 日，全国 55 港动力煤库存共计 5288 万吨，周环比增加 111.9 万吨，年同比增加 64.9 万吨。其中东北港口库存 277.0 万吨，周环比增加 9.0 万吨；环渤海库存 2433.7 万吨，周环比增加 123.3 万吨；华东港口库存 957.7 万吨，周环比增加 25.9 万吨；江内港口库存 708.6 万吨，周环比增加 11.7 万吨；华南港口库存 911.0 万吨，周环比减少 58 万吨。11 月以来全国港口库存整体呈现“V”型，先降后增，港口调入量持续高于调出，库存呈现上行态势。上旬受到主产地疫情影响，大秦铁路运量不及预期，致使环渤海港口到港煤炭场存减少，而随着产地疫情得到有效管控，铁路局积极调运人员加快效率，叠加下游电厂采购市场煤需求较弱，库存很快回升，中转环节的货源供应得到保障。

**进口煤及海运市场**

据海关总署数据显示，2022 年 10 月我国进口煤炭 2918.2 万吨，同比增长 8.3%，环比下降 11.7%，1-10 月累计进口煤炭 2.3 亿吨，同比下降 10.5%，降幅较前 9 月收窄 2.2 个百分点 。2022 年 1-10 月份，我国累计进口动力煤 1.7 亿吨，同比下降 19.7%；10 月份，我国进口动力煤 2225.9 万吨，同比增加 2.2%。11 月上旬国内煤价加速下跌，印尼低卡煤炭价格震荡波动，印尼煤到港利润整体优势不大，而下旬随着国内多地气温骤降，国内市场煤价悄然上涨，终端电企对进口煤积极性不断提高，印尼煤价气温回升。当前印尼 Q3800 FOB 价

报 91 美金/吨。12 月印尼预期受国内“DMO”义务限制，印尼煤出口量存在减量可能，则国际煤价短期高位运行。

**12 月动力煤市场展望**

12 月份，伴随着“寒潮”来临，动力煤需求端有望得到释放，而供给端方面，由于疫情形势不容乐观，一方面抑制了工业企业发展，工业用电的边际需求下降，另一方面，主产区煤矿的生产及拉运受到影响，汽车运输受阻，供给端预期保持弱平衡。由此，短期“供弱需强”局面下，叠加北方港口实际货源较为稀缺，短期港口动力煤价震荡偏强运行；长远来看，冬季保供稳价是市场重点，煤炭整体供需平衡局面不变，在中长期合同及进口煤的补充下，动力煤价在合理区间震荡宽幅波动。

# 12 月炼焦煤市场趋势研判

11 月炼焦煤价格先跌后涨，上中旬延后 10 月底的跌势，主要是 10 月中下旬钢材价格下跌加之前期炼焦煤上涨过快，10 月底到 11 月中旬炼焦煤价格出现一波较大幅度的回调，主流煤种下跌幅度在 300-600 元/吨区间。11 月中旬以来，随着宏观面预期好转，加之冬储补库需求逐步启动，炼焦煤价格也很快出现了反弹，多数煤种上涨 200-300 元/吨。展望 12 月，在冬储补库需求支撑下，预计炼焦煤价格还有小幅上涨空间，但上涨幅度趋缓，总体表现偏强。

**炼焦煤价格**

1. 国内产地炼焦煤

11 月炼焦煤价格先跌后涨，Mysteel 炼焦煤价格指数 11 月底 2126.5，月环比下跌 79.7。上中旬价格延续 10 月份的下跌，中旬以来，在下游焦钢企业补库拉动叠加宏观面预期好转，炼焦煤价格随即出现反弹。从中旬以来，炼焦煤价格上涨 200-300 元/吨。

2.进口炼焦煤价格

进口蒙古国炼焦煤：蒙煤价格基本上跟随国内山西、内蒙等地炼焦煤价格进行调整，蒙古炼焦煤上中旬价格出现下跌，月底跟随国内炼焦煤出现反弹，但反弹力度并不大。

**炼焦煤供应**

1.国内供应

11 月煤矿生产整体平稳，由于疫情影响，11 月尤其是中下旬以来山西炼焦煤外运不畅。我们 11 月底对山西炼焦煤主产区 26 个市县代表性煤矿进行调研，疫情对煤矿日常生产冲击较小，除个别区域煤矿停产外，多数煤矿仍维持正常生产，原煤日产总体持稳。结果显示本周样本煤矿原煤日产约 14.41 万吨，月环比下降约 3%。而受冲击最严重的在发运方面，调研显示，26 个县市中，仅 7 地煤炭可正常发运，其余均有梗阻问题，汽车发运受影响最大，导致近期火运紧张，车皮难请，多条运输线路运费上涨明显。12 月有部分煤矿完成全年生产计划停产检修，实际产量有缩减的预期。加上疫情的反复，炼焦煤外运不畅，库存被动累积在煤矿端，有效供给减少。

2.进口炼焦煤

据海关总署最新数据显示，2022 年 10 月份，中国进口焦煤 620.8 万吨，占煤炭总进口量的 21.27%，同比增长 41.6%，环比下降 9.3%。10 月份中国进口炼焦煤主要来源国为蒙古、俄罗斯、加拿大、美国，

分别占比为45%、39.2%、11.6%、2.2%。10月份整体炼焦煤进口量环比减少63.7万吨，主要表现在蒙古、美国及印尼等国。

2022年1-10月累计进口炼焦煤5164.1万吨，同比增长30.8%，进口总量由多到少分别依次是蒙古、俄罗斯、加拿大、美国、印尼、莫桑比克，分别占比37.1%、33.4%、13.3%、7.9%、3.3%和0.4%。蒙煤在进口炼焦煤中居于首位，同比增幅达62.5%，俄罗斯位居第二，同比翻番。

到12月底，炼焦煤进口量有望突破6000万吨，蒙煤和俄罗斯仍然是中国炼焦煤进口的主要发力点，其中蒙煤进口仍有小幅增量空间，俄罗斯煤11月较10月会有增加，12月进口量大概率会减少。美国、加拿大等国边际呈减量可能性较大。

**炼焦煤需求**

11月底焦炭日均产量106.4，月环比减少4.3万吨 。受疫情蔓延影响，部分焦企到货吃力，开工略有下滑，厂内库存增加。但随着铁水回落触底后，期限商进场抄底买货，拉动产地焦炭库存消化， 焦炭库存整体维持低位运行，供应略显紧张。同时伴随煤价触底反弹，焦企11月利润多处亏损状态，提产积极性不高。进入12月后，焦企在利润亏损和煤价上涨，叠加疫情原料运输和供给受限等影响，焦企产能利用率或将继续维持低位。

截至12月1日，Mysteel统计247家钢厂样本11月铁水产量总量环比上月下降621万吨至6745万吨，日均铁水产量环比下降12.8万吨/天至224.8万吨/天，降幅5.4%。具体到区域来看，11月产量减量主要在华北地区，主要是由于限产和利润亏损影响；东北、华东、华南、华中和西北地区在利润亏损驱动下，减产陆续增加。12月有14座高炉计划复产，涉及产能约4.6万吨/天；有17座高炉计划停

检修，涉及产能约7.0万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计12月日均铁水产量223万吨/天。全年累计同比2021年下降363万吨，降幅0.36%。

12月核心还是下游冬储补库的力度及进度，而冬储的关键又在于下游焦、钢企业的盈利情况，补库终归是要进行的，只不过补库力度不会太大，当前焦、钢企业仍处于补库周期中，对炼焦煤价格形成较强支撑。

**炼焦煤库存**

2022年11月底Mysteel统计炼焦煤总库存2066.97万吨，月环比下降26.42万吨，同比下降647.03万吨。11月上中旬下游焦钢企业炼焦煤库存下降，到了中下旬逐渐补库，库存小幅回升。

对于补库力度，往年在春节前焦企炼焦煤库存可用天数一般20天以上，增加天数在2-5天范围内，今年下游焦企库存处于历史相对低位，补库是确定性事件，不确定的是补库力度。

根据当前焦钢利润情况、炼焦煤整体库存水平、焦企补库意愿预计春节前焦企炼焦煤可用天数将会提升至15天左右，库存可用天数预计比补库前增加3-4天。经过一段时间的补库，当前独立焦企炼焦煤可用天数为12.6天，后续补库提升空间为2-3天。

**12月炼焦煤市场展望**

供应方面，12月有部分煤矿完成全年生产计划停产检修，实际产量有缩减的预期。加上疫情的反复，炼焦煤外运不畅，库存被动累积在煤矿端，有效供给减少。

需求方面，12月核心还是下游冬储补库的力度及进度，而冬储的关键又在于下游焦、钢企业的盈利情况，补库终归是要进行的，只

不过补库力度不会太大，当前焦、钢企业仍处于补库周期中，对炼焦煤价格形成较强支撑。

当前黑色产业链主要矛盾在于下游钢材利润及需求，钢材的价格决定了整个产业链的总利润，当前产业链利润主要集中在煤矿端，炼焦煤从 11 月中下旬以来已经经过了一定时间的上涨，下游焦钢企业都处于不盈利的状态，难以继续大幅上涨，但基于炼焦煤本身供需关系，综合考虑预计炼焦煤价格还有小幅上涨空间，上涨幅度趋缓，在冬储补库需求支撑下，总体表现偏强。

（本栏目内容除署名外，其余部分根据中国煤炭市场研究、中国煤焦钢研究、ERR 国际能源战略研究等相关资讯整理编辑）

## ✧数据快报

## 【宏观经济】

### 今年前 11 个月我国进出口同比增长 8.6%

据海关统计，今年前 11 个月，我国进出口总值 38.34 万亿元人民币，比去年同期增长 8.6%。其中，出口 21.84 万亿元，增长 11.9%；进口 16.5 万亿元，增长 4.6%；贸易顺差 5.34 万亿元，扩大 42.8%。按美元计价，前 11 个月我国进出口总值 5.78 万亿美元，增长 5.9%。其中，出口 3.29 万亿美元，增长 9.1%；进口 2.49 万亿美元，增长 2%；贸易顺差 8020.4 亿美元，扩大 39%。(海关总署网站)

### 2022 年 11 月份居民消费价格同比上涨 1.6% 环比下降 0.2%

11 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.6%。其中，城市上涨 1.5%，农村上涨 1.7%；食品价格上涨 3.7%，非食品价格上涨 1.1%；消费品价格上涨 2.3%，服务价格上涨 0.5%。1-11 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 2.0%。11 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.2%；食品价格下降 0.8%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.1%，服务价格下降 0.2%。(统计局网站)

### 国家外汇管理局公布 2022 年 11 月末外汇储备规模数据

国家外汇管理局统计数据显示，截至 2022 年 11 月末，我国外汇储备规模为 31175 亿美元，较 10 月末上升 651 亿美元，升幅为 2.13%。2022 年 11 月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国持续推动稳经济一揽子政策和接续措施全面落地生效，经济呈回稳向上态势，有利于外汇储备规模保持总体稳定。(外汇局网站)

### 2022 年 11 月份工业生产者出厂价格同比下降 1.3%

2022 年 11 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.3%，环比上涨 0.1%；工业生产者购进价格同比下降 0.6%，环比持平。1-11 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 4.6%，工业生产者购进价格上涨 6.7%。(统计局网站)

# 【关联资讯】

## 北方主流港口动态（12 月 9 日）

| 港口 | 锚地船舶（艘） | 铁路调入量（万吨） | 吞吐量（万吨） | 库存量（万吨） | 库存周环比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 秦皇岛 | 40 | 43.1 | / | 575 | -17 |
| 曹妃甸 | 15 | 21 | / | 425 | -41 |
| 国投京唐港 | 10 | 18.5 | / | 168 | 26 |
| 黄骅港 | 37 | 50 | / | 156.7 | -57.8 |

## 海运价情况（12 月 9 日）

| 日期 | 上海航运 | 指数价格（元/吨） | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 综合指数 | (5-6 万吨船舶) | (4-5 万吨船舶) | (2-3 万吨船舶) | (2-3 万吨船舶) |
| | | 秦皇岛-广州 | 秦皇岛-上海 | 秦皇岛-张家港 | 秦皇岛-南京 |
| 12-5 | 949.67 | 51 | 33.5 | 39.3 | 44.4 |
| 12-9 | 915.13 | 49.2 | 32.4 | 37.5 | 42.6 |
| 周环比（%） | -3.64% | -3.53% | -3.28% | -4.58% | -4.05% |

## 动力煤重要线路汽运费（12 月 9 日）

| 出发地 | 到达地 | 汽运费用（元/吨） | 涨跌（周环比） |
|---|---|---|---|
| 神木 | 黄骅港 | 265 | 0 |
| 包府路 | 黄骅港 | 330 | -5 |
| 包府路 | 京唐港 | 350 | 5 |

# 今年能源供需回顾与明年形势研判

2022 年我国能源领域深入贯彻落实党中央、国务院关于能源保供各项决策部署，能源保供能力不断提升。随着稳经济一揽子政策和接续政策措施的推进落实，国民经济延续恢复发展态势，能源消费同比增长 2.5%-2.6%，全社会用电量增长 3.8%左右。预计 2023 年，经济稳步回升，能源消费总量持续增长，全社会用电量增长 5.5%。

## 一、2022 年能源生产与消费分析

### （一）国内经济呈现回稳向上态势

受疫情反弹影响，今年前三季度我国经济呈现二次探底、再回升的“V”型变化特点。面对 2021 年年底的经济下行压力，宏观政策前置发力，一季度经济增速有所回升。4 月，受新冠肺炎疫情和俄乌克冲突影响，我国多项经济指标大幅走弱。5 月，疫情防控形势总体好转，主要宏观指标降幅收窄。在疫情缓和与更多稳定经济大盘的政策措施落地作用下，6 月份主要经济指标企稳回升，供需两端加快恢复。7-9 月，疫情防控形势总体稳定，稳增长政策持续落地，主要经济指标持续恢复。今年四季度，外需拉动趋弱，疫情多发散发拖累消费，但随着我国将继续推动稳经济一揽子政策措施全面落地、充分显效，巩固和拓展了经济回稳向上态势，后续经济恢复的预期和信心持续增强。

### （二）能源生产保持稳定，能源消费持续增长

《2022 年能源工作指导意见》中明确全国能源生产总量达到 44.1 亿吨标准煤左右，近三年每年能源净进口量 10 亿吨标准煤左右（2021 年 11 亿吨标准煤）。根据 1-10 月份进口情况，预计 2022 年进口量约为 10 亿吨标准煤左右。

根据初步测算，前三季度能源消费总量同比增长 2.5%。预计全年能源消费总量同比增长 2.5%-2.6%，为 53.7 亿吨标准煤左右，非化石能源消费占比同比提高 0.6 个百分点，为 17.3%左右。煤炭占比提高 0.4 个百分点，石油下降 0.7 个百分点，天然气下降 0.3 个百分点。

（三）煤炭生产同比减少，电煤库存处于高位

国内生产方面，煤炭企业扎实做好煤炭增产增供工作，在确保安全的前提下继续挖潜增产，煤炭产能稳步释放，煤矿开工率维持高位，煤炭产量同比快速增长。1-10 月，生产原煤 36.9 亿吨，同比增长 10.0%。进口方面，受全球能源供需紧张影响，进口煤和内贸煤价格倒挂，煤炭进口意愿受到抑制，1-10 月我国进口煤炭 2.3 亿吨，同比下降 10.5%。

煤价高位运行，但总体在合理区间。2 月 25 日，国家发改委发布《进一步完善煤炭市场价格形成机制》的通知，设定了煤炭中长期交易价格合理区间。秦皇岛港下水煤（5500 千卡）中长期交易价格每吨 570-770 元（含税）较为合理。山西地区热值 5500 千卡的煤价合理区间为 370-570 元/吨，陕西为 320-520 元/吨，蒙西为 260-460 元/吨，蒙东为 200-300 元/吨。现货价格上限不超过中长期价格上限的 50%。由于国家采取了加强中长期合同履约率监管等一系列保供稳价措施，今年以来煤价总体运行在合理区间。

电煤库存处于历史高位。在保供稳价政策引导下，全国电厂库存水平同比大幅增长。迎峰度夏前，全国统调电厂存煤达到1.6亿吨以上，同比增加5000多万吨，可用天数32天。迎峰度夏期间（6-8月），电煤供需两旺，电煤库存充足，处于历史最高水平。9月以来，电煤供应持续向好，全国统调电厂存煤保持在1.7亿吨以上，比去年同期增加了约1倍。

（四）油、气生产同比增长，价格震荡下行

原油生产同比上升、进口同比下降，国际原油震荡下行。1-10月，生产原油17098万吨，同比增长3.0%；进口原油41353万吨，同比下降2.7%。截至11月20日，布伦特原油现货离岸价格为87.41美元/桶，较今年高点已下降约34%。

天然气生产同比上升、进口同比下降，天然气价格下降。1-10月，生产天然气1785亿立方米，同比增长6.0%；进口天然气8874万吨，同比下降10.4%。国内天然气价格下降，11月上旬，国内液化天然气（LNG）价格为6154元/吨，环比下降10.4%；液化石油气（LPG）价格为5323元/吨，环比下降0.4%。

（五）电力供应较快增长，全社会用电量同比增长3.8%

1-10月，从电力需求看，全国全社会用电量同比增长3.8%，逐月增速波动较大。分产业看，三次产业和城乡居民生活用电量增速分别为9.9%、1.7%、4.2%、12.6%，受极端高温天气影响，居民生活用电两位数增长，成为用电增长主要拉动力。从电力供应看，截至10月底，装机容量为25.0亿千瓦，同比增长8.3%。从电力供需平衡看，受高温干旱天气影响，迎峰度夏期间全国电力供需平衡面临空前严峻挑战，山东、上海、江苏、浙江、安徽、湖北、湖南、河南、江西、

陕西、四川、重庆等省市先后执行负荷管理措施，川渝地区首次在汛期出现“电力电量双缺”。

立足全年，从电力需求来看，经济方面，稳增长政策持续发力，四季度经济增速继续回升；气温方面，国家气候中心预计今冬明春气温较常年同期略偏高，但仍可能发生阶段性强降温过程，采暖电量将平稳增长，预计2022年我国全社会用电量增长3.8%左右。从电力供应看，预计全国新增发电装机总规模约2.8亿千瓦，年底装机容量为26.4亿千瓦，比上年增长11.1%。从电力供需平衡看，预计今冬明春全国电力供需总体平衡偏紧，华东、华中、西南电网电力供需紧张。

**二、2023年能源供需形势研判**

（一）经济稳步回升，能源消费总量持续增长

总体来看，2023年，国际环境和新冠肺炎疫情仍存在不确定性。全球经济下行风险加大，外需动能减弱，我国出口难以保持较快增长。国内疫情管控更加科学，疫情对经济的影响逐步减弱，国内消费、投资成为国内经济平稳增长的主要动力，消费的支撑作用增强。政策持续支撑，投资保持平稳。先进制造业投资增速提升，新型基础设施投资快速增长，稳地产政策下房地产投资恢复性增长。疫情防控更加精准，疫情对消费及服务业活动影响进一步减小，消费增速将显著回升。参照权威机构预测结果，预计2023年全国GDP增速为5.0%左右，三次产业对GDP增长的贡献分别为5.8%、41.0%和53.2%。综合考虑经济发展、能耗双控考核方式调整、新基建发展、能效提升、能源替代等因素，预计2023年能源消费总量达到55亿吨标准煤左右，增速达3%左右，单位GDP能耗持续下降，非化石能源占比达到18%以上。

（二）煤炭供需基本平衡，煤价逐渐进入合理区间。

2023 年大概率煤炭产量同比上升、进口同比减少，产能投放力度和供应能力增量较大。今年上半年煤炭需求较弱，明年煤炭需求主要受“保交楼”政策、疫情、国际形势的影响。目前来看，稳住基本盘最有效、最见效的手段还是基础设施建设，预计明年传统经济对煤炭的需求比今年 5-9 月中旬的情况要强，但是全年整体需求与今年基本持平。电力行业主要决定了需求的总量，随着风光核发电占比上升，预计明年电煤需求增幅较小。综合来看，供给侧增速较快，需求侧增速较低，煤炭供需朝宽松方向发展，叠加油气价格高位运行挤压进口量，明年煤炭供需基本平衡，煤价逐渐进入合理区间。

（三）油气供需博弈加剧，价格持续高位震荡。

欧盟对俄罗斯原油的禁令临近，且 OPEC 收紧原油供给端，但出于对经济衰退的担忧，近期原油市场疲软。中短期，原油价格仍将围绕 80-100 美元/桶高位震荡，甚至仍有上涨的可能性。当前美国天然气库存持续维持历史较低水平，受地缘政治影响，欧洲或持续维持增加 LNG 进口以减少对俄罗斯管道气依赖，而美国为欧洲 LNG 进口主要供应国，不能排除 2023 年全球天然气荒的可能性。在当前全球供需格局下，叠加地缘政治的影响尚未消退，油气价格仍将在未来一段时期处于高位震荡区间，我国进口量可能进一步缩减。

（四）电力需求稳步增长，供需平衡偏紧。

从电力需求来看，经济方面，稳增长政策持续发力，国内经济逆势上行，但仍落后于潜在增长水平；气温方面，根据国家气候中心预测，当前拉尼娜事件将延续到 2023 年冬季，通常发生拉尼娜事件后，我国大部地区冬季气温将较常年同期偏低；加之全球变暖背景下，夏季气温较常年同期大概率偏高，气温因素仍将在 2023 年用电增长中发挥正向作用，预计 2023 年我国全社会用电量增长 5.5%。从电力供

应看，预计全国新增发电装机约3.2亿千瓦，年底装机容量为29.6亿千瓦，比上年增长12.2%。从电力供需平衡看，迎峰度夏和迎峰度冬期间，预计全国电力供需平衡偏紧，华北、华东、华中、西南高峰时段电力供需紧张。

**三、能源形势应对建议**

一是做好极端天气下能源供需形势分析研究。气象因素对能源电力系统的影响日益增大，极端天气下能源供应难以保障。今年夏季受罕见高温干旱天气影响，四川部分主力水电厂水库相继见底，8月中旬四川水电日发电量较7月初断崖式下降5成左右。预计2023年夏季气温接近常年同期到偏高，大概率出现大范围持续性高温天气，亟需建立极端天气下能源供需分析的研究框架和方法理论，提高能源供需预测准确度。

二是构建能源安全预警体系。建立健全能源安全信息沟通制度，加强煤炭、石油、天然气等能源供、耗、存监测，加强水情跟踪监测，提升水情预报准确性。加强能源安全应急保障制度建设，针对安全警戒线下的供应主体企业进行必要的监督考核，保障能源安全供应和国民经济稳定运行。

三是提高新能源消纳能力。加强风电、太阳能等新能源发展规划，进一步明确新能源新增建设规模、装机布局和开发时序，深化水新联动柔性调度机制应用，推动风电、光伏电站按需求配置储能装置，引导社会资本有序参与建设储能电站，不断拓展清洁能源消纳空间。

（本栏目内容根据国网能源研究院刘之琳研究员相关研究报告整理编辑）