

# 煤炭市场周报 (11.16~11.22)

*Coal market weekly report*



本期综述：

本期国际动力煤价格指数涨跌互现；国际冶金煤价格继续下跌。中国太原煤炭交易综合价格指数环比下跌 0.15 点，环渤海动力煤价格指数环比下跌 1 元/吨。北方主要港口煤炭库存总量及南方广州港库存环比均继续回落。沿海六大电厂合计日耗煤量在 50.4-58.1 万吨区间波动，呈震荡回升趋势，库存量及可用天数继续下降。动力煤、炼焦煤市场弱势下行；化工煤市场以稳为主，局部地区窄幅波动。其中动力煤价格北方港、南方港维稳，山西、内蒙古、黑龙江、湖南地区仍有下跌；炼焦煤价格山西、宁夏局部市场有所下跌；无烟煤价格山西晋城局部地区涨跌互现。

## 第一部分 国际煤炭市场情况

### 一、动力煤

1. 本期国际三港动力煤价格指数涨跌互现，国际原油价格继续下跌，跌幅环比有所收窄。

☞截至 11 月 20 日，环球煤炭价格指数（6000 大卡动力煤离岸价）为：纽卡斯尔港 53.2 美元/吨，环比上涨 0.8 美元/吨；南非理查德港 56.41 美元/吨，环比上涨 2.63 美元/吨；欧洲 ARA 港 54.7 美元/吨，环比下跌 0.14 美元/吨。

☞亚太地区动力煤市场走势分化，其中日韩地区供暖需求增强，支撑价格继续上涨，中国地区下游用户库存高企，抑制煤价反弹。截至 11 月 20 日，纽卡斯尔港 6000 大卡（NAR）动力煤输往日本、韩国

地区的现货平仓价报收 53.5 美元/吨，环比上涨 1.5 美元/吨；纽卡斯尔港 5500 大卡（NAR）动力煤输往中国地区的现货平仓价报收于 38.25 美元/吨，环比下降 1.5 美元/吨；印尼加里曼丹地区 5600 大卡（NAR）动力煤现货平仓价为 48 美元/吨，环比上涨 0.4 美元/吨。

☞受美国原油库存持续增长打压，国际原油价格继续下跌。截至 11 月 20 日，纽交所交割 12 月份轻质原油期货结算价格报收于 40.39 美元/桶，环比下跌 0.35 美元/桶，跌幅为 0.86%。

2. 本期广州港动力煤需求未见明显改善，价格低位持稳。现广州港 5500 大卡进口煤较内贸煤价格低 5 元/吨左右，5000 大卡进口煤较内贸煤价格水平相当。（见表 1）

表1 广州港内外贸动力煤价格情况（单位：元/吨）

热值(千卡/千克)	产地	价格	环比	价格类型
6000	神木	480	0	库提价
5500	山西	415	0	库提价
	澳洲	410	0	库提价
	印尼	410	0	库提价
5000	山西	380	0	库提价
	澳洲	380	0	库提价
4500	淮煤	335	0	库提价
	蒙煤	330	0	库提价
4200	印尼	315	0	库提价

## 二、冶金煤

1. 本期全球钢焦市场需求低迷，国际冶金煤市场销售承压，澳洲主焦煤价格环比继续下跌。

☞10月份全球65个主要产钢国和地区粗钢产量为1.34亿吨，同比下降3.1%。其中，欧盟粗钢产量为1419万吨，同比下降3.8%；独联体粗钢产量为828万吨，同比下降0.7%；北美粗钢产量为961万吨，同比

下降6.1%；南美粗钢产量为396万吨，同比下降2.5%；亚洲粗钢产量为9074万吨，同比下降3%（中国大陆粗钢产量为6612万吨，同比下降3.1%）；中东产量227万吨，同比下降8.9%；非洲产量为110万吨，同比下降1.5%。

☞截至11月20日，澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价收于73.6美元/吨，环比下跌1.75美元/吨；美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价收于76美元/吨，环比下降1.5美元/吨；澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价收于63.1美元/吨，环比下跌0.25美元/吨。

2. 本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤价格以稳为主，部分品种小幅下跌10元/吨左右，低灰优质进口焦煤资源相对紧俏，用户略有补库。目前京唐港进口炼焦煤价格较品质相近的山西煤低50-60元/吨左右。（见表2）

表2 主要港口内外贸炼焦煤价格情况（单位：元/吨）

港口	品种	质量指标	产地	价格	环比	价格类型
京唐港	焦煤	A8V25S0.9G85	山西	720	0	库提价
	焦煤	A9V26S0.4G87	澳洲	660	0	库提价
	焦煤	A8V26S1G90	美国	670	0	库提价
	1/3焦煤	A11V35S<1G75	山西	550	-10	库提价
日照港	肥煤	A10.5V34S2G>85	临汾	570	0	到港价
	焦煤	A9.5V<20S0.3G80	澳洲	660	0	库提价
	气煤	A<8V<38S1.9G95	美国	520	0	车板价
	喷吹煤	A<12V<10S0.6Q6800	晋城	630	0	平仓价
	喷吹煤	A12V19S0.6Q7500	澳洲	540	0	库提价

## 第二部分 国内煤炭市场情况

### 一、山西省情况

1. 本期中国太原煤炭交易综合价格指数继续下跌。

☞本期中国太原煤炭交易综合价格指数为 62.33 点，环比下跌

0.15 点，较年初下降 19.81 点。（见图 1）

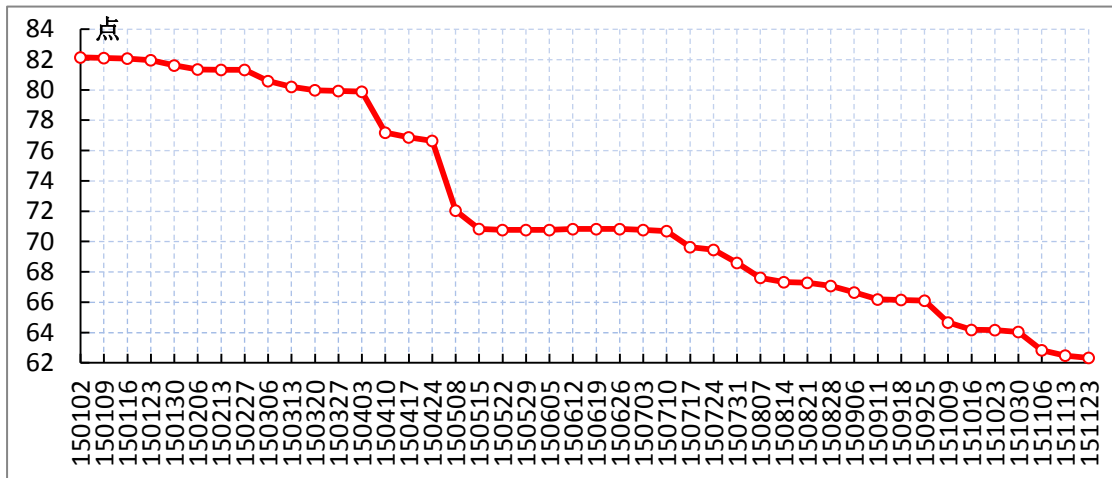


图 1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

2. 动力煤：本期山西动力煤整体销售情况依旧不佳，长治地方煤企动力煤车板价格有所下调，其余地区价格维持稳定。

主要影响因素分析：

近期国内宏观经济持续低迷，工业用电需求未见明显好转，尽管受北方多地供暖季启动影响，居民取暖用煤用电需求整体增强，下游电厂开机率有所提高，日耗煤水平稳中有增，但受电企库存普遍偏高、重点耗煤行业原料采购需求偏低等因素制约，国内煤炭市场供应压力过剩现状短期内难以缓解，动力煤市场整体依旧延续弱势行情。

☞省内动力煤晋北地区整体销售情况不佳，大同地区民用块煤市场表现略好，朔州地区煤企库存较高，忻州五寨集运站因价格倒挂发运量较小；晋中地区动力煤销售尚可；长治地区地方煤企动力煤价格下调 15-20 元/吨不等。

☞中国太原动力煤交易价格指数为 55.28 点，环比下降 0.08 点。部分品种每吨车板含税均价为：大同地区 6000 大卡动力煤 280 元，

朔州地区 4800 大卡动力煤 205 元,忻州地区 5800 大卡动力煤 200 元,阳泉地区 5500 大卡动力煤 260 元,晋中地区 5800 大卡动力煤 290 元,长治地区 5800 大卡动力煤 340 元,均环比持平。长治潞城 5500 大卡动力煤 300 元,环比下跌 20 元。

3. 冶金煤:本期山西炼焦煤市场稳中有跌,其中吕梁、长治地区地方煤企分别下调主焦煤、瘦煤车板价格 10-20 元/吨不等;各主产区喷吹煤市场运行稳定。

#### 主要影响因素分析:

近期国内市场终端需求无明显好转,多地钢材价格延续下跌行情,受冬季国内建筑工地用钢需求逐步走弱等因素影响,下游用户及贸易商对后市心态较为悲观,备货积极性偏低,钢企普遍回款压力持续加大,部分地区钢厂停产、减产有所增多;近期下游钢材市场依旧疲软,钢厂冬储意愿整体不强,对焦炭等原材料继续执行按需采购策略,部分地区焦炭价格承压下跌,焦化厂成本倒挂现象严重,生产压力逐渐显现,受下游钢厂检修、停产等因素影响,焦企开工积极性不高,库存整体保持低位。

☞省内炼焦煤市场运行一般,主要焦煤企业及晋中、临汾地区煤价暂稳;吕梁地区地方煤企下调炼焦煤价格 10-20 元/吨,当地洗煤厂进一步加大了限产力度;长治地区部分地方煤企下调瘦煤价格 15 元/吨左右;省内喷吹煤市场继上周普遍下调价格后本周销售依然疲弱,部分大矿库存依旧较高,小矿及洗煤厂停产、限产数量有所增加,本期喷吹煤价格整体暂稳。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 57.83 点,环比下降 0.33 点;中国太原喷吹煤交易价格指数为 65.31 点,环比持平。部分品种每吨车板含税均价为:太原古交  $A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75$  主焦煤 750 元,太原  $A10V13-16S1.1$  喷吹煤 520 元;临汾霍州  $A \leq 10V30-32S \leq 1G \geq 85$  肥煤 690 元;晋中灵石  $A10V30-36S0.6G85$  肥煤 585 元;长治屯留  $A9-10V14-17S < 0.4$  喷吹煤 460 元;晋城  $A11V8-10S0.5$  无烟喷吹煤 505 元;阳泉  $A10-11V8S1$  喷吹煤 425 元,均环比持平。吕梁  $A9V21S2G80$  焦煤 525 元,环比下跌 20 元;长治  $A < 10V10-15S0.5G5-15$  瘦煤 455 元,环比下跌 15 元。

4. 化工煤:本期山西无烟块煤市场走势分化,主要无烟煤生产企业价格无调整;受周边地区民用煤需求增加影响,无烟中块销售较好,部分地方煤企无烟中块价格上调 10 元/吨;无烟小块需求表现不及中块,部分企业库存偏大并小幅下调价格 5-10 元/吨。

#### 主要影响因素分析:

近期工业用肥需求未见增加,出口行情依旧偏弱,受天然气价格调整政策影响,冬储市场观望情绪较浓,国内尿素市场缺乏利好提振,局部地区价格继续回落,尿素企业新单成交欠佳,行业开工率环比小幅回落至 79.4%;近期下游行业原料采购需求一般,甲醇市场成交清淡,厂家多执行前期合同为主,受西北地区部分甲醇装置重启影响,国内甲醇现货市场供应压力有所加大,部分地区价格有所回落。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 105.53 点,环比上涨 0.07 点。部分品种每吨车板含税均价为:晋城城区  $A \leq 14V7-9S0.5$

无烟中块 750 元，高平 A<16V7-9S<0.5 无烟中块 780 元，泽州 A≤16V7-9S0.5 无烟中块 770 元，沁水 A≤14V7-9S0.5 无烟中块 790 元；阳泉城区 V9-11S1-2Q5500 无烟中块 730 元，均环比持平。阳城 A12V6-8S<0.5 无烟中块 780 元，环比上涨 10 元；高平 A14V8-12S<0.5 无烟小块 725 元，环比下跌 5 元。

## 二、其他省区情况

1. 中转港：本期环渤海地区动力煤市场运行趋稳，受航运市场运力偏紧等因素影响，近期沿海煤炭运输市场行情呈现反弹态势。虽然进入冬季煤炭消费高峰期，电厂耗煤水平出现一定回升，带动电厂拉煤略有增多，主要港口煤炭库存不同程度减少。但在当前低迷的经济形势下，工业企业用电需求依然疲软，下游电厂存煤水平仍处高位，电煤需求继续受到制约，不足以支撑煤价上涨。

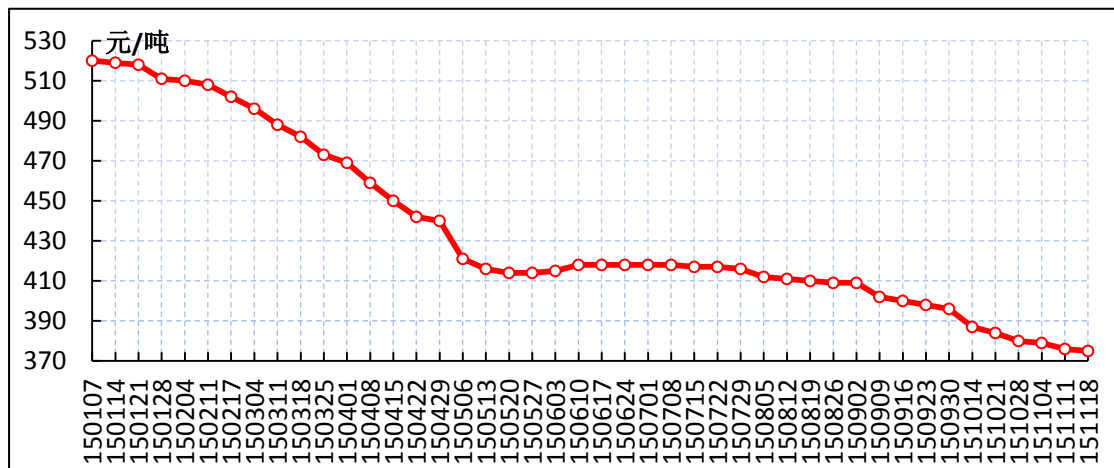


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势

截止 11 月 18 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 375 元/吨，环比下跌 1 元/吨。其中环渤海六港中，5500 大卡动力煤主流交易价格区间为 365-390 元/吨；5000 大卡动力煤主流成交



价为 325-350 元/吨。（见图 2）

☞本期北方主要港口煤炭库存总量环比继续下降，其中黄骅港、京唐港、天津港、曹妃甸港库存均出现不同程度下降，秦皇岛港库存环比有所上涨。（见表 3）

表 3 本期末主要港口煤炭库存情况（单位：万吨）

港 口		期 末	环比增减	幅 度 (%)
北方港	秦皇岛港	622.41	24.5	4.1
	黄骅港	182.7	-10.6	-5.48
	京唐港	433	-108	-19.96
	国投京唐港	216	-9	-4
	曹妃甸港	311	-9	-2.81
	天津港	182.74	-38.24	-17.3
	合 计	1947.85	-150.34	-7.17
南方港	广州港	145.48	-0.81	-0.56

☞截至 11 月 20 日，海运煤炭运价指数收于 532.57 点，环比上涨 23.92 点，涨幅 4.70%。其中秦皇岛-广州 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价上涨 0.9 元至 22.4 元/吨；秦皇岛-上海 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价上涨 1.2 元至 17.2 元/吨。

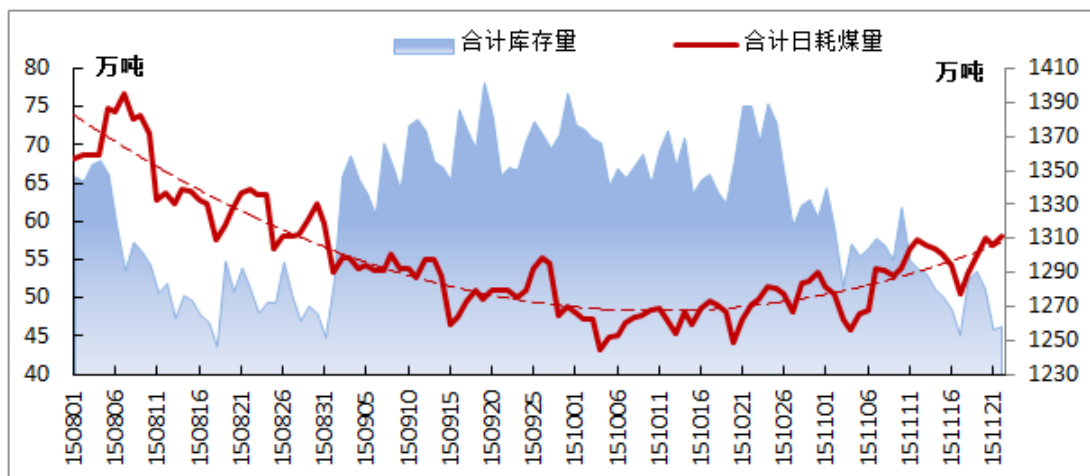


图 3 沿海六大电厂合计日耗煤量及库存量走势图

2. 沿海六大电厂：本期合计日耗煤量在 50.4-58.1 万吨区间波动，呈震荡回升趋势，期末耗煤 58.1 万吨，环比增加 2 万吨；库存量及

可用天数继续下降，期末库存 1258.6 万吨，环比下降 17.4 万吨，期末可用天数 21.66 天，环比减少 1.29 天。（见图 3）

3. 动力煤：本期国内动力煤市场整体弱稳运行，下游用户购煤需求增长有限，环渤海港口、南方港价格维稳，山西、内蒙古、黑龙江、湖南地区价格仍有下跌。（见表4）

表 4 国内主产地动力煤价格指数情况（单位：点）

指数名称	上期	本期	环比
中国太原动力煤交易价格指数	55.36	55.28	-0.08
陕西动力煤价格指数	83.8	83.7	-0.1
鄂尔多斯动力煤价格指数	149	149	0

☞本期陕西动力煤市场整体向好，煤炭销量有所提高，榆林、延安、咸阳、关中地区市场稳中向好，价格以稳为主、个别品种有涨有跌。本期陕西动力煤价格指数83.7点，环比下降0.1点。各地区动力煤每吨坑口均价情况为：榆林地区5500大卡上涨0.7元至190.7元/吨，6000大卡下跌0.5元至221.2元/吨；延安地区5500大卡下跌9元至276.1元/吨，5000大卡维持235.9元/吨；咸阳地区5500大卡上涨2.6元至284.7元/吨，5000大卡下跌6.9元至233.3元/吨；关中地区5000大卡上涨1.3元至237.2元/吨。

☞本期内蒙古煤炭市场产地供需失衡及外运销售承压局面持续，受产地供暖需求支撑及运输行业价格下行等因素共同影响，动力煤坑口价格及到港指导价跌幅收敛，车板价格低位持平。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为149点，环比持平。其中，动力煤坑口均价4800、5000大卡维稳，其余4200至5500大卡普跌1元/吨，5500大卡跌至135-141元/吨；动力煤车板均价4500至5500大卡均环比持平，5500大卡维持

168-174元/吨。

4. 冶金煤：本期钢铁行业普遍处于去库存状态；焦炭市场成交偏弱，河北钢下调焦炭采购价 30 元/吨。下游焦钢市场原料补库积极性均不高，炼焦煤市场承压继续下滑，跌势较上期放缓，其中山西、宁夏局部市场价格有所下跌，其余地区价格稳定。

本期钢市行情延续弱势下行格局，20日 MySpic 钢材价格指数 72.72 点，环比下降 1.14 点，降幅 1.54%。钢材原料价格除钢坯小幅反弹外，铁矿石、焦炭、废钢等均全面下跌，唐山松汀钢铁因长期亏损及资金流断裂宣布停产。具体来看，建筑钢材价格华东、华中、西北市场跌幅较大，上海、南京、合肥地区周跌幅在 100 元/吨以上；热轧板卷价格涨跌互现，华东、华北、东北市场小幅下探 10-20 元/吨，西北市场跌幅在 40-130 元/吨，华南市场强势探涨 30 元/吨；冷轧板卷价格涨跌互现，华东主流市场小幅拉涨 20 元/吨，华北市场继续下跌，华南市场走势平稳。（见表 5）

表 5 主要钢材品种价格情况（单位：元/吨）

地 区		价 格	环 比
北京地区	螺纹钢25mm	1800	-50
	高线8mm	1820	-40
	热轧板卷2.75mm	1820	-20
	冷轧板卷1.0mm	2570	-50
	普中板20mm	1870	-30
上海地区	螺纹钢25mm	1790	-110
	高线8mm	1860	-40
	热轧板卷2.75mm	1920	-40
	冷轧板卷1.0mm	2270	20
	普中板20mm	1900	-60

☞山西吕梁主焦煤 A9V21S<0.5G85 车板价下跌 20 元至 525 元/吨；

内蒙古乌海肥精煤 A10V29.4S2G96 出厂价维持 360 元/吨；贵州六盘水焦精煤 A<10V26.6S0.6G86 出厂价维持 740 元/吨；河南永城喷吹煤 A11V8-10S<0.4Q7000 车板价维持 590 元/吨；宁夏石嘴山喷吹煤 A<12V<12S<0.5Q>7000 出厂价维持 385 元/吨。（见表 6）

表 6 国内冶金煤价格情况（单位：元/吨）

煤种	产地	质量指标	本期	环比	价格类型
焦精煤	山西柳林	A9V21S2G80	525	-20	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	740	0	出厂价
肥精煤	山西霍州	A<10V30-32S<1G>85	690	0	车板价
	内蒙古乌海	A10V29.4S2G96	360	0	出厂价
喷吹煤	山西潞城	A12-13V14-17S<0.5	460	0	车板价
	山西阳泉	A10-11V8S1	425	0	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	590	0	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	385	0	出厂价

☞陕西省配焦精煤市场继续维持冷清，价格保持稳定；喷吹煤市场交易量略有增长，价格跌幅收窄。本期陕西配焦精煤价格指数 97.2 点，环比持平，喷吹煤价格指数 71.3 点，环比下降 05.7 点。其中，延安配焦精煤坑口均价维持 403.4 元/吨；榆林喷吹煤坑口均价下跌 1.6 元至 171.1 元/吨。

5. 化工煤：本期国内无烟煤化工用需求未见明显提升，民用需求略有支撑，河南、贵州市场以稳为主，山西主流价格维稳，晋城地区部分地方煤企块煤价格涨跌互现。

化肥市场，本期尿素市场弱势运行，部分地区走货不畅，原料成本下调加重了市场上的观望情绪。山东、河北、苏皖、湖北地区主流出厂报价回落 10-50 元/吨不等，其他地区行情暂稳。

☞截至 11 月 20 日，山东地区主流出厂报价 1410-1450 元/吨；河北地区主流出厂报价 1410-1420 元/吨；河南地区主流出厂报价

1400-1430 元/吨；江苏地区主流出厂报价 1460-1500 元/吨；安徽地区主流出厂报价 1430-1460 元/吨；湖北地区主流出厂报价 1470-1490 元/吨；山西地区主流出厂报价 1330-1350 元/吨。

甲醇市场，本期国内甲醇市场依旧弱势运行，冬季下游化工产品行情表现不佳，对甲醇市场提振有限，多数企业采取降价销售策略。山西、两河、两湖、东北、西北地区价格不同程度下跌，受降雪天气影响，西北及内蒙地区货源外发受限，华东及华南港口局部略有下调。

截至 11 月 20 日，山东地区主流企业出厂价 1720-1800 元/吨；河南地区主流出货价 1630-1650 元/吨；河北地区出厂报价 1700-1850 元/吨；西南地区主流出货价 1700-1860 元/吨；山西地区南部及东南部主流出厂价 1480-1570 元/吨；陕西、内蒙古主要企业现汇出厂价 1330-1470 元/吨。

表 7 国内无烟煤价格情况（单位：元/吨）

产地	质量指标	品种	本期	环比	价格类型
山西晋城	A≤14V7-9S0.5	中块	750	0	车板价
山西阳城	A12, V6-8, S<0.5	中块	780	10	车板价
山西高平	A14, V8-12, S<0.5	小块	725	-5	车板价
河南焦作	A11V6-8S0.3	中块	840	0	车板价
	A10-12V6-8S0.3	小块	780	0	车板价
河南永城	A11V8-10S<0.4	中块	910	0	车板价
	A20V6-10S<1	末煤	550	0	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	690	0	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	830	0	平仓价
	A13V5-9S≤1	洗小块	780	0	平仓价
丹东港	朝鲜煤 A18V6S0.3	末煤	320	0	车板价

山西晋城无烟中块 A≤14V7-9S0.5 车板价维持 750 元/吨，阳城无烟中块 A12, V6-8, S<0.5 车板价上涨 10 元至 780 元/吨，高平无烟小块 A14, V8-12, S<0.5 车板价下跌 5 元至 725 元/吨；河南永城无

烟中块 A11V8-10S<0.4 车板价维持 910 元/吨；贵州六盘水无烟小块 A10-12V<8S0.9 坑口价维持 690 元/吨；万寨港无烟洗中块 A13V5-9S  $\leq 1Q \geq 6700$  平仓价维持 830 元/吨；丹东港朝鲜无烟煤 A18V6S0.3Q5600 平仓价维持 320 元/吨。

(内部资料注意保密)