

# 煤炭市场周报 (11.23~11.29)

*Coal market weekly report*



本期综述：

本期国际动力煤价格指数涨跌互现，欧洲ARA港跌幅较大；国际冶金煤价格承压继续下跌，澳洲峰景焦煤环比下跌0.55美元/吨。中国太原煤炭交易综合价格指数环比下跌0.23点，环渤海动力煤价格指数环比下跌2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，延续小幅回升态势，库存量及可用天数继续下降。国内动力煤价格环渤海港口及内蒙古、河南地区仍有下跌；炼焦煤价格除山西地区部分品种有所下跌外，其余地区均以稳为主。

## 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表现不一，其中纽卡斯尔港、南非理查德港指数环比略有上涨，欧洲ARA港指数跌幅较为明显；国际原油价格震荡回升。

☞截至11月27日，环球煤炭价格指数（6000大卡动力煤离岸价）为：纽卡斯尔港53.23美元/吨，环比上涨0.03美元/吨；南非理查德港56.46美元/吨，环比上涨0.05美元/吨；欧洲ARA港52.98美元/吨，环比下跌1.72美元/吨。

☞亚太地区动力煤市场采购需求一般，价格整体呈现稳中偏弱态势。截至11月27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，环比持平；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37.5美

元/吨, 环比下降 0.75 美元/吨; 印尼加里曼丹地区 5600 大卡 (NAR) 动力煤现货平仓价为 47.9 美元/吨, 环比下跌 0.1 美元/吨。

☞受国际原油市场供给预期下降影响, 本期原油价格震荡回升。截至 11 月 27 日, 纽交所交割 2016 年 1 月份轻质原油期货结算价格报收于 41.71 美元/桶, 环比上涨 0.81 美元/桶, 涨幅为 2.01%。

2. 本期广州港动力煤市场成交一般, 下游企业并无大规模补库行为, 价格以稳为主, 仅个别低热值进口煤价格小幅下跌。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	蒙煤	330	0	库提价
4200	印尼	310	-5	库提价

## 二、冶金煤

1. 本期全球钢焦市场延续弱势运行态势, 国际冶金煤市场需求低迷, 澳洲主焦煤价格环比继续下跌。

☞截至 11 月 27 日, 澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价收于 73.05 美元/吨, 环比下跌 0.55 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, 环比持平; 澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价收于 62.05 美元/吨, 环比下跌 1.05 美元/吨。

2. 本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤价格均维持稳定。尽

管近期北方地区普降大雪，山西、河北、山东多地公路运输受阻，下游焦企及钢厂炼焦煤库存下降明显，但目前下游行业不景气使得炼焦煤需求支撑不足，港口炼焦煤市场成交氛围依旧偏淡。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	主焦煤	A8V25S0. 9G85	山西	720	0	库提价
		A9V26S0. 4G87	澳洲	660	0	库提价
		A11V20S0. 3G83	俄罗斯	660	0	库提价
		A9. 5V25S0. 45G80	加拿大	640	0	库提价
	1/3焦煤	A11V35S<1G75	山西	550	0	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
	喷吹煤	A<12V<10S0. 6Q6800	晋城	630	0	平仓价
		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 62.10 点，环比下跌 0.23 点，较年初下降 20.04 点。（见图 1）

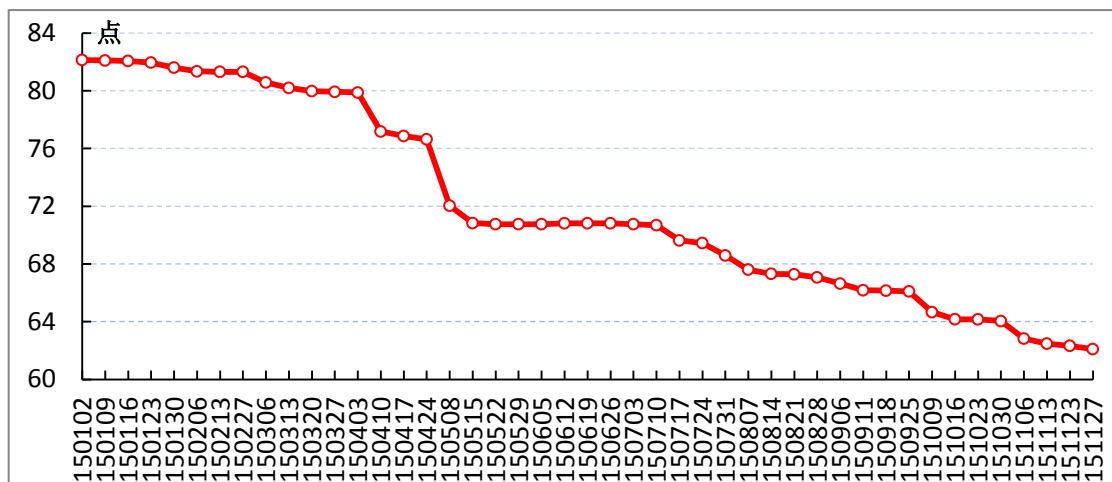


图 1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图



2. 动力煤：本期山西动力煤市场运行较为平稳，各主产区车板价格均维持稳定。

#### 主要影响因素分析：

近期国内宏观经济状况未见明显好转，工业用电需求依旧低迷，尽管受东北、华北等地区降雪天气影响，多地气温持续下降，居民取暖、集中供热用煤需求有所增强，下游电厂日耗煤水平整体小幅震荡回升，部分地区煤炭市场成交向好，但由于目前下游重点耗煤行业原料采购需求整体偏低现状短期内难以改善，加之受天然气降价、电价预期下调等利空因素制约，国内动力煤市场整体仍延续弱势行情。

☞晋北地区煤炭销售情况一般，降雪天气对煤炭外运造成一定影响，煤炭库存有所升高；晋中地区高硫动力煤销售情况良好，企业基本无库存；太原、长治地区销售不佳，太原地区部分煤矿已处于半停产状态。

☞中国太原动力煤交易价格指数为 55.28 点，环比持平。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 325 元，均环比持平。

3. 冶金煤：本期山西冶金煤市场表现不一，主要煤企部分炼焦煤品种 11 月结算价格下调 20-50 元/吨不等；喷吹煤车板价格整体维持稳定。

#### 主要影响因素分析：

近期国内终端需求弱势难改,加之部分地区雨雪天增多,下游用户用钢需求进一步减弱,国内钢材市场成交整体低迷,多地钢材价格继续下跌,受后期北方建筑工地逐步停工影响,钢材市场观望心态较浓,贸易商多以去库存为主,采购积极性不高;近期下游钢材市场延续弱势行情,钢铁行业投资有所下滑,钢铁企业维持原料低库存策略,对焦炭等原材料采购需求依旧低迷,部分地区焦炭价格承压下跌,焦企资金压力继续加大,受下游市场持续不景气影响,焦企生产意愿不强,库存整体保持低位。

☞省内炼焦煤市场弱势运行,主要煤企部分炼焦煤品种11月结算价格下调20-50元/吨不等;吕梁、晋中等地地方煤企经营状况不佳、价格暂维持稳定,目前仅个别产能很低的煤企能维持产销平衡,其余煤企销售承压;省内喷吹煤销售较为顺畅,阳泉、晋城、长治等主产地价格均保持不变。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为57.25点,环比下降0.58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A10V13-16S1.1喷吹煤520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;吕梁A9V21S2G80焦煤525元;长治A<10V10-15S0.5G5-15瘦煤455元,均环比持平。太原古交A≤10V20-23S≤1.3G≥75主焦煤720元,环比下跌30元;临汾霍州A≤10V30-32S≤1G≥85肥煤650元,环比下跌40元。

4. 化工煤：本期山西无烟煤市场维稳运行，各主产地区无烟块煤价格均无变化。

#### 主要影响因素分析：

近期尿素市场工业用肥需求未见好转，出口行情整体偏弱，冬储市场观望情绪依旧较浓，国内尿素市场走货一般，整体仍延续弱势运行态势，部分地区尿素企业降价吸单，全国尿素行业开工率维持在79.4%左右；近期传统下游行业原料采购需求偏淡，加之受雨雪天气影响，内蒙、山西、陕西、河北等地区物流运输受限，甲醇企业出货不畅，库存压力持续加大，国内甲醇市场整体成交情况一般，价格涨跌互现。

☞省内无烟块煤市场工业需求依旧疲弱，在民用需求拉动下，晋城等地无烟中块销售情况出现好转，各煤矿、洗煤厂低硫中块基本为零库存，产率较低的高硫中块出现供不应求的状况，无烟小块销售情况相对较差。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为105.53点，环比持平。部分品种每吨车板含税均价为：晋城城区 A≤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 V9-12S1-2Q7000 无烟中块 690 元，均环比持平。

## 二、其他省区情况

1. 中转港：本期环渤海地区动力煤市场回暖迹象仍显不足，价格呈稳中趋降态势，环指环比下跌2元/吨；因港口封航、船舶积压，

海运市场运力偏紧，煤炭海运价格继续上扬。受港口煤炭调入量减少、电厂适量补库等因素影响，主要港口煤炭库存出现不同程度下降。不过目前沿海主要电企耗煤仍处于正常偏低水平，囤煤意愿不强，电厂存煤量较去年同期下降约10%左右，对动力煤需求回升形成制约。

截止11月25日，环渤海5500大卡动力煤综合平均价格报收于373元/吨，环比下跌2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320-345元/吨。（见图2）

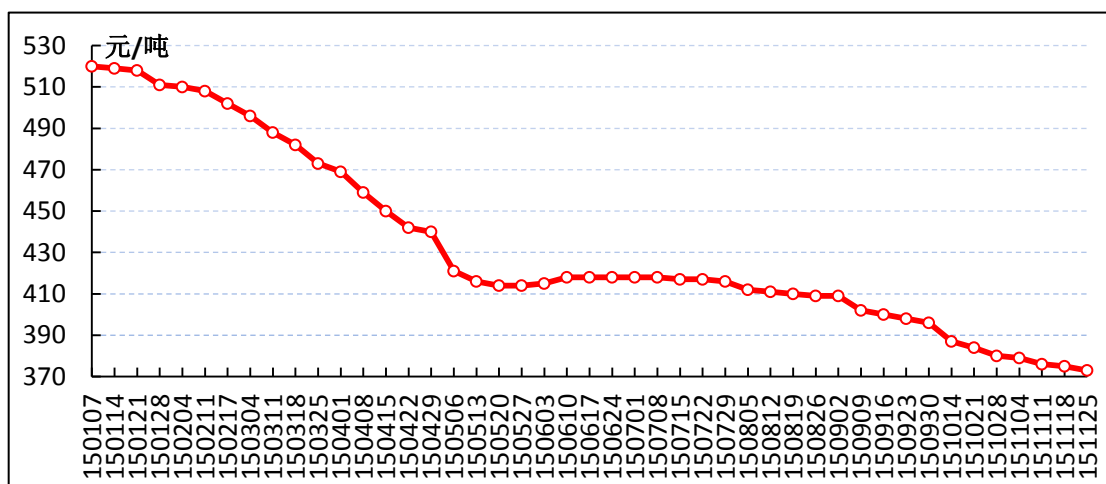


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

本期秦皇岛港、黄骅港、京唐港、国投京唐港、曹妃甸港、天津港等北方主要港口煤炭库存均环比有所下降。（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	592.5	-29.91	-4.81
	黄骅港	182.5	-0.2	-0.11
	京唐港	372	-61	-14.09
	国投京唐港	210	-6	-2.78
	曹妃甸港	266	-45	-14.47
	天津港	145.53	-37.21	-20.36
	合计	1768.53	-179.32	-9.21
南方港	广州港	142.57	-2.91	-2



截至11月27日，海运煤炭运价指数收于572.06点，环比上涨39.49点，涨幅7.41%。其中秦皇岛-广州5-6万吨船舶的煤炭平均运价上涨1.9元至24.3元/吨；秦皇岛-上海4-5万吨船舶的煤炭平均运价上涨2.6元至19.8元/吨。

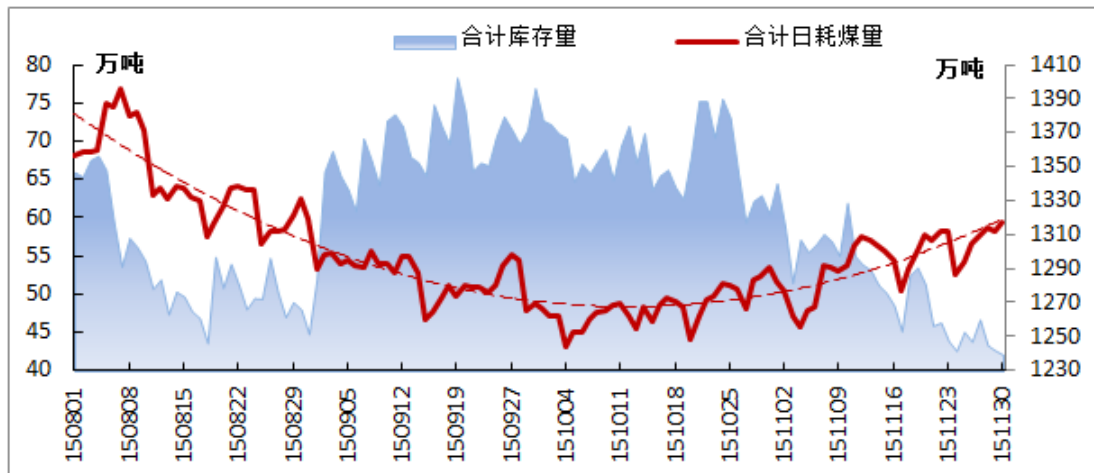


图3 沿海六大电厂合计日耗煤量及库存量走势图

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，延续小幅回升态势，库存量及可用天数继续下降。平均耗煤量为56.53万吨，环比增加1.33万吨；平均库存1248.33万吨，环比下降22.49万吨；平均可用天数22.12天，环比减少0.95天。（见图3）

3. 动力煤：本期国内动力煤市场弱稳运行，电厂耗煤水平虽有提升，但电煤补库需求增长有限，对动力煤市场行情拉动不大，环渤海港口及内蒙古、河南地区煤价仍有下跌，其余市场以稳为主。（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	55.28	55.28	0
陕西动力煤价格指数	83.7	83.7	0
鄂尔多斯动力煤价格指数	149	148	-1

本期陕西动力煤市场行情趋稳，但回暖迹象仍不明显。榆林地

区价格涨跌互现，部分矿井由于完成年度任务开始逐渐减产；延安、咸阳、关中地区成交量变化不大，末煤价格保持稳定，部分块煤品种价格略有上涨。本期陕西动力煤价格指数83.7点，环比持平。各地区动力煤每吨坑口均价情况为：榆林地区5500大卡下跌1元至189.7元/吨，6000大卡上涨0.7元至221.9元/吨；延安地区5500大卡维持276.1元/吨，5000大卡维持235.9元/吨；咸阳地区5500大卡维持284.7元/吨，5000大卡维持233.3元/吨；关中地区5000大卡维持237.2元/吨。

☞本期内蒙古煤炭市场下游需求拉动乏力、采购量价双减，产地煤炭市场供给过剩局面持续，价格下行趋势难止，内蒙古动力煤坑口价格、车板价格及到港指导价部分品种小幅下跌。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为148点，环比下降1点。其中，动力煤坑口均价4200、4500、5500大卡维稳，4800至5000大卡下跌1-3元/吨不等，5500大卡维持135-141元/吨；动力煤车板均价4500至5000大卡均环比持平，5200大卡下跌2元至142-148元/吨，5500大卡下跌1元至167-173元/吨。

**4. 冶金煤：**本期钢市行情继续探底，焦炭企业也陷入全行业亏损局面，开工率普遍不高。下游焦钢企业原料煤补库需求未有改善，炼焦煤市场成交清淡，除山西地区部分品种价格有所下跌外，其余地区价格均以稳为主。

本期钢市弱势局面依旧，价格仍有下滑，27日 MySpic 钢材价格指数 71.76 点，环比下降 0.96 点，降幅 1.32%。随着冷空气南下，全国气温大幅下降，钢材需求明显萎缩，钢企及贸易商在资金压力较大情况下主动降价促销。具体来看，建筑钢材价格除新疆、江西、云

南等地偏强外,其余地区价格跌幅仍较明显;热轧板卷价格华东市场量价齐跌,华北市场弱勢震荡,华南市场持稳运行;冷轧板卷价格华北、华东市场小幅跌势,华南市场偏稳运行;中厚板价格继续下跌,其中合肥、长沙、西安和兰州跌势明显,跌幅达80元/吨左右。(见表5)

表5 主要钢材品种价格情况(单位:元/吨)

地区	品种	价格	环比
北京地区	螺纹钢25mm	1800	0
	高线8mm	1820	0
	热轧板卷2.75mm	1820	0
	冷轧板卷1.0mm	2550	-20
	普中板20mm	1800	-70
上海地区	螺纹钢25mm	1770	-20
	高线8mm	1850	-10
	热轧板卷2.75mm	1900	-20
	冷轧板卷1.0mm	2270	0
	普中板20mm	1840	-60

☞山西吕梁主焦煤 A9V21S<0.5G85 车板价维持 525 元/吨,临汾霍州肥精煤 A<10V30-32S<1G>85 车板价下跌 40 元至 650 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)

☞陕西省配焦精煤市场成交清淡,多数矿井依旧保持停产局面,价格无变化;喷吹煤市场交易量与上期基本持平,价格跌幅有所扩大。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 66.3 点,环比下降 5 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 12.1 元至 159 元/吨。

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	0	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	650	-40	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

5. 化工煤: 本期国内无烟煤市场整体运行平稳, 下游工业需求无明显提升, 华北、华中、西南地区民用需求逐步增多, 部分主产区无烟中块销售顺畅、库存偏低, 小块、末煤销售情况不及中块, 价格均无明显变化。

化肥市场, 本期国内尿素市场整体处于淡季行情、价格稳中有跌。山东、两河地区复合肥厂原料采购尚未完全启动, 市场发运受阻、库存压力有所增高, 苏皖地区连续降雨导致农需减少, 两湖地区淡储消极, 以上地区主流出厂报价回落 10-50 元/吨不等; 其余地区价格以稳为主。

截至 11 月 27 日, 山东、两河地区主流出厂报价 1380-1420 元/吨; 江苏地区主流出厂报价 1440-1480 元/吨; 安徽地区主流出厂报价 1410-1450 元/吨; 湖南地区主流出厂报价 1470 元/吨; 黑龙江地区主流出厂报价 1500 元/吨; 山西地区主流出厂报价 1330-1350 元/吨。

甲醇市场, 本期受雨雪天气影响, 甲醇市场多地运输受限, 供给失衡, 价格涨跌不一。其中华东、华南地区甲醇供给偏紧, 港口方面因到港减少库存下降, 商家以挺价为主, 山东甲醇价格也出现小幅上

涨;西北、华北及东北地区市场疲弱,部分甲醇企业降价促销;两湖、西南地区市场价格维稳。

☞截至11月27日,山东地区主流企业出厂价1710-1830元/吨;河南地区主流商谈价1560-1600元/吨;河北地区主流商谈价1650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1430-1510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
山西高平	A≤16V7-9S≤0.5	中块	780	0	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;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≤1Q≥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)