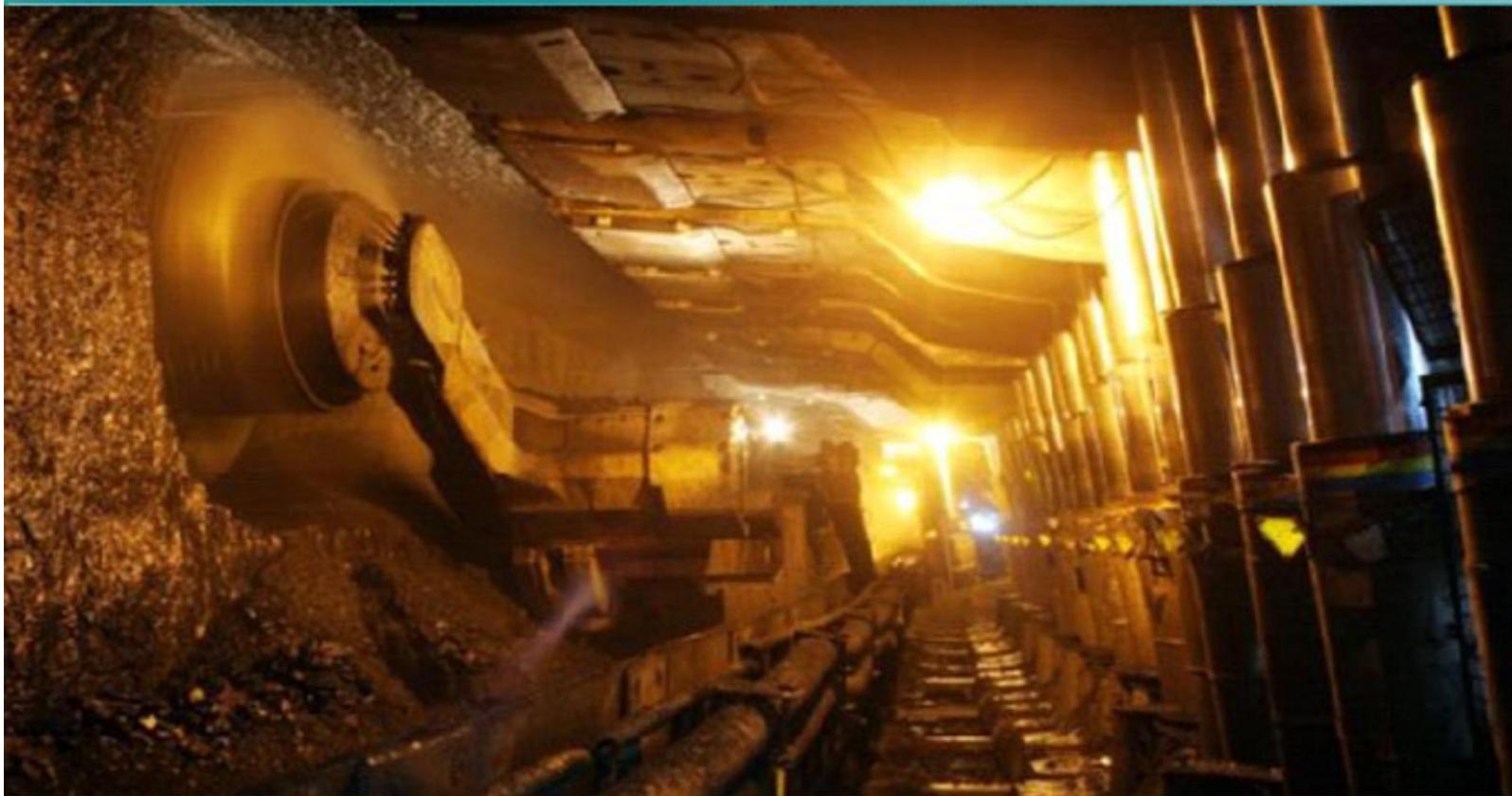


煤炭市场周报 (12.21~12.27)

Coal market weekly report



本期综述:

本期国际三港动力煤价格指数涨跌互现;国际原油价格持续小幅反弹。中国太原煤炭交易综合价格指数环比下跌 0.04 点,环渤海动力煤价格指数环比上涨 1 元/吨。北方主要港口煤炭库存总量环比有所回升,但仍处于低位,南方广州港库存环比继续下降。沿海六大电厂合计日耗煤量在 59.9-62.8 万吨区间波动,耗煤水平较上期略有增加,库存量及可用天数环比继续下降。动力煤价格“三西”主产地维稳,环渤海港口、南方港及广东地区有所上涨;炼焦煤价格低位持稳;无烟小块价格局部有所下跌。

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;国际原油价格持续小幅反弹。

☞截止 12 月 24 日,环球煤炭价格指数(6000 大卡动力煤离岸价)为:纽卡斯尔港 50.63 美元/吨,环比下跌 1.49 美元/吨;南非理查德港 48.31 美元/吨,环比上涨 0.13 美元/吨;欧洲 ARA 港 47.46 美元/吨,环比下跌 0.06 美元/吨。

☞受原油库存下降等因素影响,本期国际原油价格止跌反弹。截止 12 月 24 日,纽交所交割 2016 年 2 月份轻质原油期货结算价格报收于 38.1 美元/桶,较前一日上涨 0.6 美元/桶,涨幅为 1.6%。

2. 本期广州港动力煤市场延续上涨行情,价格普遍小幅上涨 5 元/吨。近期下游需求略有回升,加之在运力偏紧、到货不足及贸易

商囤货不多背景下，港口库存持续下降，现货资源紧缺支撑煤价企稳回升。现广州港5500大卡进口煤较同规格内贸煤价格低5元/吨左右，5000大卡进口煤与同规格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	495	5	库提价
5500	山西	430	5	库提价
	澳洲	425	5	库提价
	印尼	425	5	库提价
5000	山西	400	5	库提价
	澳洲	400	5	库提价
4500	蒙煤	350	5	库提价
4200	印尼	315	5	库提价

二、冶金煤

1. 本期京唐港、日照港等主要中转港内贸及进口炼焦煤价格均无变化。近期受沿海用户集中补库影响，港口炼焦煤交易相对活跃，钢市反弹行情对年末炼焦煤价格企稳也起到一定支撑作用。不过当前焦钢企业减产力度仍有进一步加大的趋势，炼焦煤需求回暖动力不足。目前京唐港进口主焦煤较煤质相近的山西煤价格低30-40元/吨。（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	690	0	库提价
		A9V26S0. 4G87	澳洲	660	0	库提价
		A11V20S0. 3G83	俄罗斯	670	0	库提价
		A9. 5V25S0. 45G80	加拿大	650	0	库提价
	1/3焦煤	A11V35S<1G75	山西	540	0	库提价
日照港	肥煤	A10. 5V34S2G>85	临汾	540	0	到港价
	焦煤	A9. 5V<20S0. 3G80	澳洲	670	0	库提价
	喷吹煤	A<12V<10S0. 6Q6800	晋城	600	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环比略有下跌。

☞本期中国太原煤炭交易综合价格指数为 61.34 点，环比下跌 0.04 点，较年初下降 20.8 点。（见图 1）

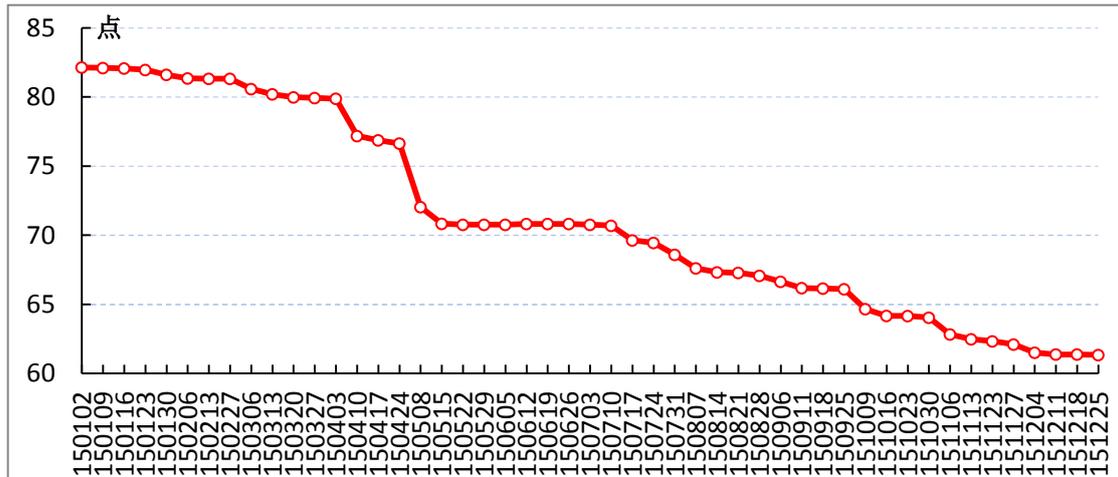


图 1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

2. 动力煤：本期山西动力煤市场维稳运行，各主产地动力煤车板价格继续保持稳定。

主要影响因素分析：

近期国内宏观经济形势仍不容乐观，工业用电需求持续不振，受冬季多地气温下降影响，居民取暖用煤用电需求有所增强，下游电厂日耗煤量普遍出现回升、燃料采购积极性逐步提高，部分贸易商出现购煤囤煤现象，带动国内煤市略有升温，加之受年底火运运力紧张及部分煤炭企业为加码煤电谈判而缩减煤炭供应量等因素影响，北方港口调入量持续低位，港口煤炭库存下降幅度不断加大，部分煤种供应偏紧，价格呈现市场性上涨趋势。

☞大同地区因下游需求回升，发运状况良好；朔州地区销售依然不畅，库存较高；忻州地区因铁路车皮计划仍紧张，发运依旧不佳；长治地区销售状况良好；晋中地区由于年底保安全，煤矿产量不高，销售情况一般。

☞中国太原动力煤交易价格指数为 54.97 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 5500 大卡动力煤 225 元，阳泉地区 5500 大卡动力煤 260 元，晋中地区 5800 大卡动力煤 280 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运行平稳，各主产地炼焦煤、喷吹煤价格基本无变化。

主要影响因素分析：

近期终端市场用钢需求释放不明显，下游用户冬储意愿不强，国内钢材现货市场成交低迷，部分地区钢企出货压力持续加大，市场继续拉涨的阻力明显，钢材价格涨势逐渐收窄；钢材市场成交不畅，钢厂减产、停产情况增多，原料采购需求持续转弱，焦炭价格承压下行；焦企资金压力较大，减产力度普遍加大，部分大型焦化厂开工率下降幅度明显。

☞吕梁地区煤矿产量较低，炼焦煤销售状况良好；临汾地区煤矿生产积极性普遍不高；因普遍存在亏损，吕梁和晋中地区陆续有煤矿表示会从下月开始停产放假。长治地区煤矿和洗煤厂喷吹煤出货不畅，库存偏大；为年底保安全，阳泉地区多数煤矿已经于本月 20 日停产，

供应量相对紧缩，喷吹煤销售压力不大。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 56.23 点，环比持平；中国太原喷吹煤交易价格指数为 65.19 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 720 元，太原 A10V13-16S1.1 喷吹煤 520 元；吕梁 A9V21S2G80 焦煤 495 元；临汾霍州 $A \leq 10V30-32S \leq 1G \geq 85$ 肥煤 650 元；长治 A<10V10-15S0.5G5-15 瘦煤 455 元，长治屯留 A9-10V14-17S<0.4 喷吹煤 450 元；晋中灵石 A10V30-36S0.6G85 肥煤 570 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。

4. 化工煤：本期省内无烟煤市场销售偏弱，无烟中块价格整体保持稳定，晋城地区部分煤企无烟小块价格下调 10 元/吨左右。

主要影响因素分析：

近期尿素出口行情持续转弱，农业春耕备肥偏淡，复合肥厂原料采购增幅有限，下游用户及经销商普遍观望心态较浓，国内尿素市场成交情况一般，整体延续弱势运行态势，部分地区厂家出货不畅，价格继续小幅回落。传统下游行业近期原料采购需求整体低迷，国内甲醇市场区域性走势明显，港口地区整体出货欠佳，库存上涨，华南地区价格继续小幅走跌；受新兴烯烃企业原料采购需求支撑，西北地区甲醇企业出货顺畅，暂无库存压力，个别企业报价上调。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 103.44 点，环比下降 0.32 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，沁水 A≤14V7-9S0.5 无烟中块 790 元，泽州 A≤16V7-9S0.5 无烟中块 770 元；阳泉城区 V9-12S1-2Q7000 无烟中块 660 元，均环比持平。沁水 A≤14V≤6S≤0.5 无烟小块 685 元，环比下跌 10 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平稳，主要港口煤炭调入量依旧偏少、库存仍保持相对低位，现货资源短缺现象明显，贸易商报价有所上调，环指环比上涨 1 元/吨。但由于下游用户前期已集中拉运，近期北方港煤炭出货量有所减少，加之北方港口船舶周转率得到改善，国内煤炭海运市场出现回落，海运费有所下跌。

☞截止 12 月 23 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 372 元/吨，环比上涨 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维持 365-375 元/吨；5000 大卡动力煤主流交易价格区间维持 320-345 元/吨。（见图 2）

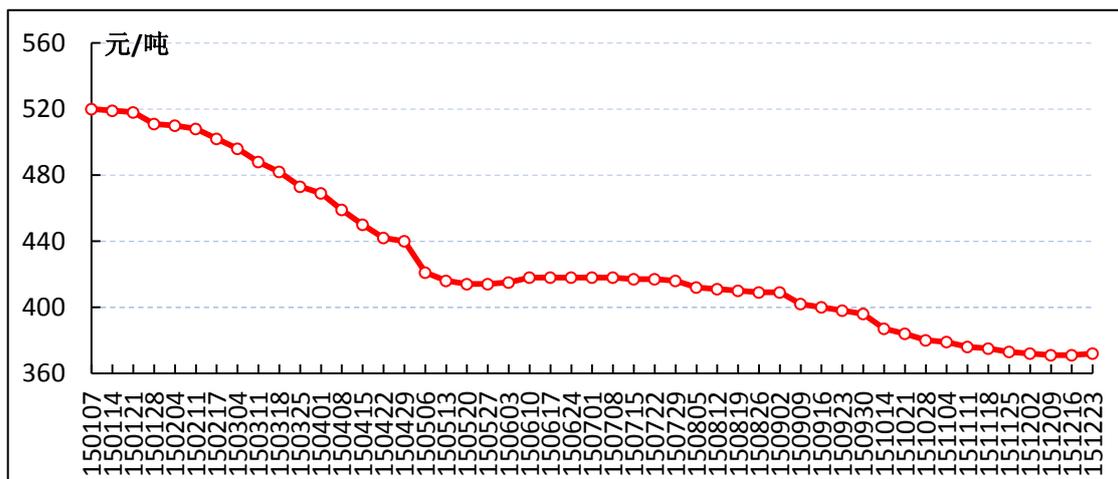


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

☞本期北方主要港口煤炭库存总量环比有所增加，其中秦皇岛港

库存延续下降态势，降幅环比收窄，黄骅港、京唐港、国投京唐港、曹妃甸港、天津港等港口库存环比出现不同程度回升。（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	391.5	-9.61	-2.4
	黄骅港	230.8	89	62.76
	京唐港	338	46	15.75
	国投京唐港	106	26	32.5
	曹妃甸港	155	29	23.02
	天津港	176.55	45.91	35.14
	合计	1397.85	226.3	19.32
南方港	广州港	128.12	-1.33	-1.03

截止12月25日，海运煤炭运价指数收于684.27点，环比下跌44.73点，跌幅6.14%。其中秦皇岛-广州5-6万吨船舶的煤炭平均运价下跌1.5元至29.7元/吨；秦皇岛-上海4-5万吨船舶的煤炭平均运价下跌0.7元至26元/吨。

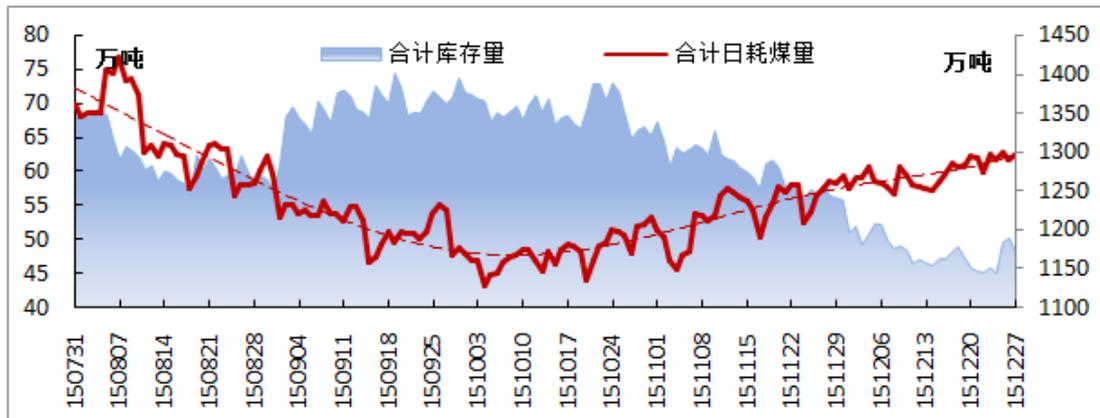


图3 沿海六大电厂合计日耗煤量及库存量走势图

2. 沿海六大电厂：本期合计日耗煤量在59.9-62.8万吨区间波动，日均耗煤量61.89万吨，环比增加1.74万吨，同比减少7.47万吨；库存量、可用天数均环比继续下降，日均库存量1163.4万吨，环比减少1.77万吨，同比减少198.43万吨；平均可用天数18.8天，环比减少0.59天，同比减少0.84天。（见图3）

3. 动力煤：本期国内动力煤市场运行稳定，成交情况较前期有所改善，“三西”主产地价格维持稳定，环渤海港口、南方港及广东地区价格均有所上涨。（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	54.97	54.97	0
陕西动力煤价格指数	84	84	0
鄂尔多斯动力煤价格指数	145	145	0

☞本期陕西动力煤市场趋于活跃，局部地区交易量有所回升，榆林、延安、咸阳、关中地区价格总体以稳为主，个别品种价格小幅波动。本期陕西动力煤价格指数84点，环比持平。各地区动力煤吨煤坑口均价情况为：榆林地区5500大卡维持189.6元/吨，6000大卡下跌0.4元至223.9元/吨；延安地区5500大卡维持276.1元/吨，5000大卡维持235.3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大卡上涨0.2元至239.8元/吨。

☞本期内蒙古煤炭坑口市场销售转好，外运市场压力也得到舒缓，动力煤坑口价格、车板价格以及到港指导价格均止跌持稳。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为145点，环比持平。其中，5500大卡动力煤坑口均价维持134-140元/吨，5500大卡动力煤车板均价维持164-170元/吨。

4. 冶金煤：本期国内钢材供给量有所减少，价格继续反弹；焦炭市场局部仍有下跌，开工率普遍不足60%。炼焦煤市场整体弱稳运行，下游需求减弱致使市场成交萎缩，价格低位持稳。

本期国内钢材市场呈现明显的反弹行情,随着钢厂停产限产范围进一步扩大,钢材市场过剩压力减弱一定程度支撑价格上升,25日MySpic钢材价格指数71.82点,环比上涨1.4点,涨幅1.99%。具体来看,建筑钢材市场除东北、西北等地区需求停滞价格持稳外,其他地区价格均有不同程度反弹,西南、中南地区涨幅比较明显;热轧板卷市场价格华东大幅拉涨、华北稳中探涨、华南窄幅盘整;冷轧板卷价格西南地区补涨情绪较高,重庆、成都市场涨幅均在200元/吨以上,华东、华南主流涨幅100元/吨左右;中厚板价格小幅上涨,其中成都涨幅最大,达120元/吨;型材价格华北地区仍以下跌为主,华东、华中、华南等地部分市场有所上涨。(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	1700	70
	高线8mm	1760	60
	热轧板卷2.75mm	1910	30
	冷轧板卷1.0mm	2550	50
	普中板20mm	1800	20
上海地区	螺纹钢25mm	1780	70
	高线8mm	1800	40
	热轧板卷2.75mm	1980	60
	冷轧板卷1.0mm	2580	100
	普中板20mm	1970	150

山西吕梁主焦煤 A9V21S<2G85 车板价维持 495 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 710 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	495	0	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	710	0	出厂价
肥精煤	山西霍州	A<10V30-32S<1G>85	650	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

☞陕西省冶金煤市场继续低位运行,交易量不大,多数矿井停产放假或以销定产,价格有所下跌。本期陕西配焦精煤价格指数96点,环比下跌1.2点;喷吹煤价格指数65.3点,环比下跌1点。其中,延安配焦精煤坑口均价下跌4.9元至398.5元/吨,榆林喷吹煤坑口均价下跌2.3元至156.7元/吨。

5. 化工煤:本期国内无烟中块价格整体维稳,无烟小块下游需求低迷,煤企走货不畅,库存普遍上升,局部地区价格下行。

化肥市场,本期尿素出口减弱,国内工业复合肥厂采购不足,市场依然缺乏有力支撑,价格继续下行。山东、两河、苏皖、两湖地区主流出厂报价均下调20-30元不等。

☞截至12月25日,山东、两河地区主流出厂报价1350-1380元/吨;江苏地区主流出厂报价1400-1450元/吨;安徽地区主流出厂报价1370-1390元/吨;两湖地区主流出厂报价1380-1420元/吨;辽宁地区主流出厂报价1450元/吨;山西地区主流出厂报价1280-1300元/吨。

甲醇市场,本期国内甲醇价格以涨为主,港口价格有所下跌。本周西北地区甲醇市场需求较好,当地烯烃企业外采增多,间接带动山

东、河北、山西等地价格上涨；安徽、西南、两湖地区价格维稳；受进口货源持续增多影响，港口甲醇市场销售承压，价格下滑。

☞截至12月25日，山东地区主流企业出厂价1610-1670元/吨；河南地区主流出货价1550-1600元/吨；河北地区主流出厂价1580-1670元/吨；安徽地区承兑报价1710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1430-1520元/吨；陕西、内蒙古地区主流报价1280-1420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
山西沁水	A≤14V≤6S≤0.5	小块	685	-10	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，沁水无烟小块 A≤14V≤6S≤0.5 车板价下跌 10 元至 685 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。

(信息中心研究室)