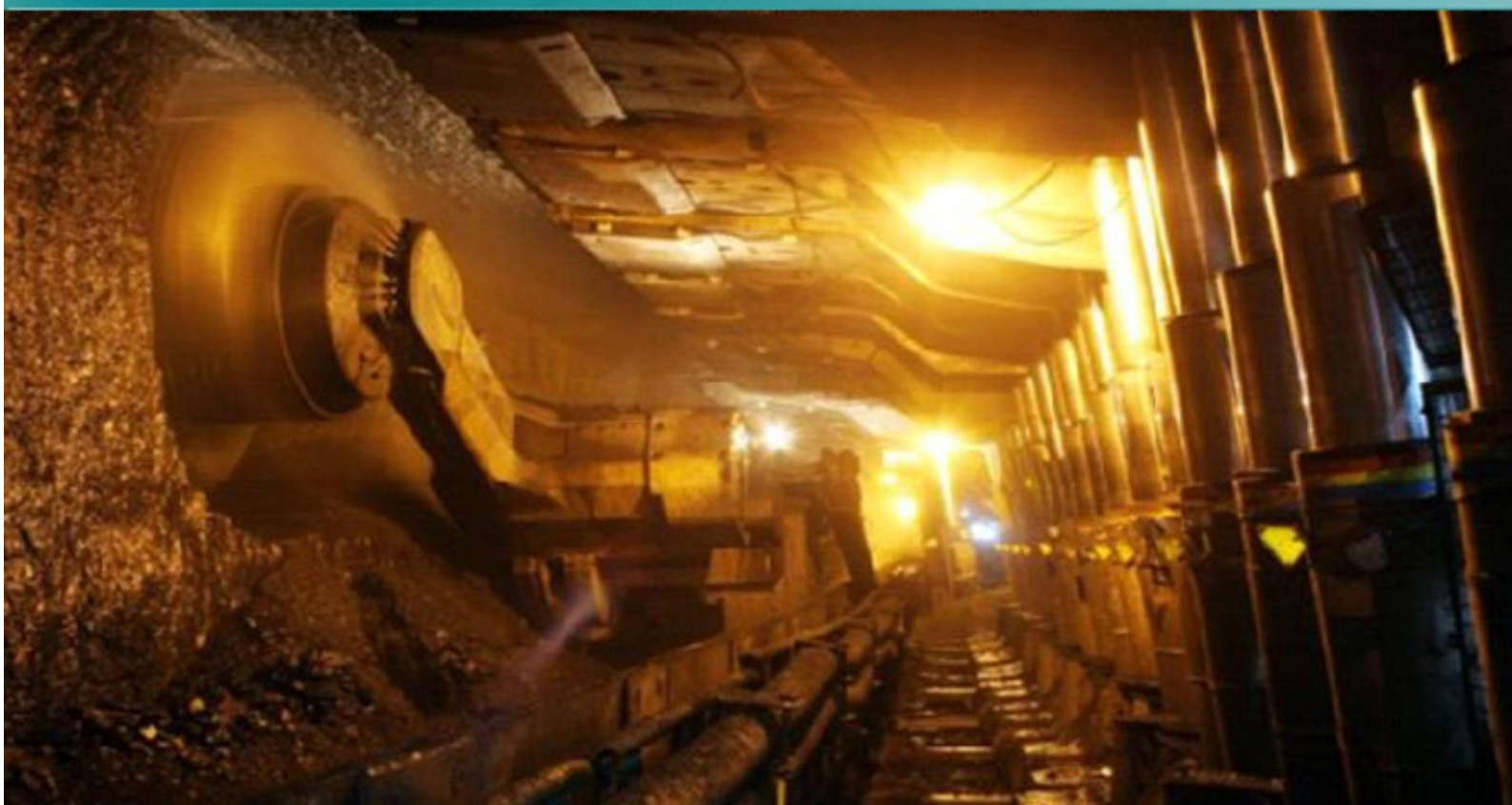


煤炭市场周报 (01.04~01.10)

Coal market weekly report



本期综述：

本期国际动力煤市场震荡调整，国际三港动力煤价格指数涨跌互现；国际冶金煤市场稳中有涨，部分煤种价格涨幅有所收窄。中国太原煤炭交易综合价格指数环比下跌 0.17 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下降。沿海六大电厂合计日耗煤量在 57.6-63 万吨区间波动，日均耗煤量环比有所减少，库存量继续下降，可用天数略有增加。动力煤价格环渤海港口及陕西、内蒙古、江苏、安徽、广东等地有所下跌；炼焦煤价格整体以稳为主，山西局部地区略有下调；无烟块煤山西、河南价格维稳，贵州价格有所上涨。

第一部分 国际煤炭市场情况

一、动力煤

1. 本期国际动力煤市场震荡调整，其中南非地区动力煤价格涨幅明显，其他地区多以窄幅下跌为主，国际三港动力煤价格指数涨跌互现；国际原油价格加速下滑。

☞截止 1 月 8 日，环球煤炭价格指数（6000 大卡动力煤离岸价）为：纽卡斯尔港 49.60 美元/吨，环比下跌 0.89 美元/吨；南非理查德港 50.5 美元/吨，环比上涨 1.2 美元/吨；欧洲 ARA 港 48.09 美元/吨，环比下跌 0.12 美元/吨。

☞亚太地区动力煤价格窄幅波动。截止 1 月 8 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 51.7 美元/吨，环比上涨 0.1 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 39.8 美元/吨，环比下跌 0.45 美元/吨；印尼加里曼丹地区 5600 大卡（NAR）动力煤现货平仓价为 46.7 美元/吨，环比下跌 0.5 美元/吨。

☞受美元汇率增强及美国股市下跌等因素影响，本期国际原油价格跌幅较大。截止 1 月 8 日，纽交所交割 2016 年 2 月份轻质原油期货结算价格报收于 33.16 美元/桶，环比下跌 3.88 美元/桶，跌幅为 10.48%。

2. 本期广州港动力煤市场整体运行维稳，内贸及进口动力煤价格均无调整。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	0	库提价
5500	山西	430	0	库提价
	澳洲	425	0	库提价
	印尼	425	0	库提价
	山西	400	0	库提价
5000	澳洲	400	0	库提价
	蒙煤	350	0	库提价
4200	印尼	315	0	库提价

二、冶金煤

1. 本期下游钢铁、焦炭企业原料采购需求预期减少，国际海运费持续下降等因素继续对国际冶金煤市场形成支撑，澳洲优质炼焦煤、部分高挥发分喷吹煤价格涨幅有所收窄。

☞截止 1 月 8 日，澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价 77.45 美元/吨，环比上涨 0.25 美元/吨；美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价 79 美元/吨，环比上涨 0.25 美元/吨；澳大利亚海角港高挥发分喷

吹煤现货平仓价 65.95 美元/吨，环比持平。

2. 近期钢市呈现低位反弹行情，但钢市基本面并无明显改观，对炼焦煤市场提振有限。本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤市场仍以节前补库需求为主，内贸及进口炼焦煤行情表现不一，其中澳洲煤煤价格小幅上涨，俄罗斯、加拿大焦煤价格维稳，内贸煤价格小幅回落。目前进口焦煤较内贸煤已无价格优势，京唐港进口主焦煤较煤质相近的山西煤价格相当，加之美元升值使得进口商成本增加，进口炼焦煤市场成交情况明显放缓。（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	670	-20	库提价
		A9V26S0. 4G87	澳洲	670	10	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	530	-10	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 61.17 点，环比下跌 0.17 点。（见图 1）

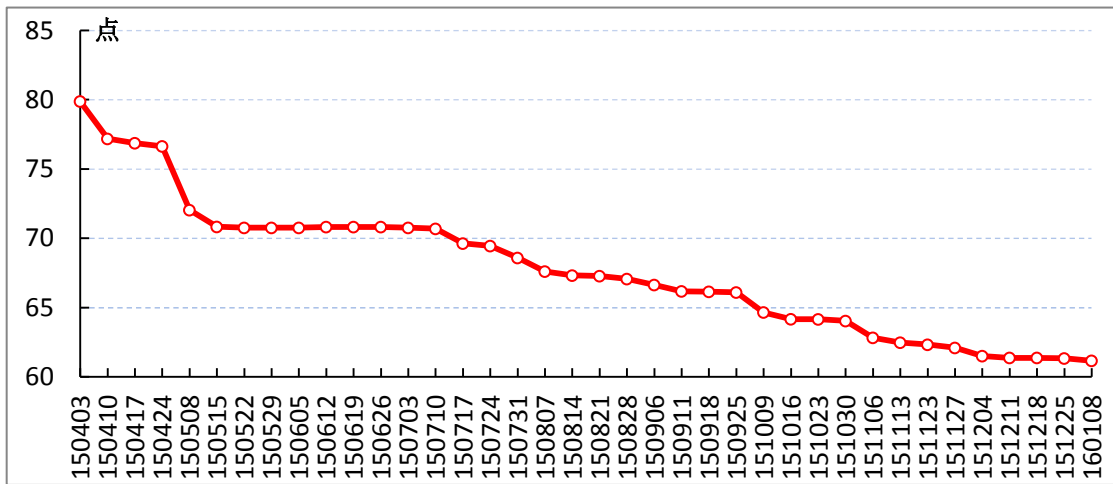


图1 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

2. 动力煤：本期山西动力煤市场运行较为平稳，各主产地动力煤车板价格均保持稳定。

主要影响因素分析：

受近期铁路运力紧张、煤企减产等因素影响，北方港口煤炭调入量持续处于低位，库存震荡下降，部分煤种供应紧缺。但由于国内宏观经济复苏乏力，工业企业用电需求延续低迷态势，电煤日耗水平大幅低于去年同期，对动力煤需求总体支撑不足，神华带头下调1月份煤炭销售价格，幅度2-20元/吨不等。

大同、朔州地区下游企业近期补库需求较大，煤企销售良好，部分品种供不应求；忻州地区铁路销售变化不大，地销量小幅回落，部分硫分较高的煤矿已停产放假；长治地区主要煤企动力煤车板价格维持不变，受当地高硫煤需求减弱影响，地销价格略有下调；太原地区煤矿产量较小，销售稳定。

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偏弱，主要煤企部分炼焦煤价格有所下调，喷吹煤价格总体以稳为主。

主要影响因素分析：

近期终端市场用钢需求释放一般，但受部分地区钢厂停产、减产影响，国内钢材市场可售资源偏紧，商家惜售心态有所增强，加之受钢材期货市场价格上涨等因素支撑，国内钢材现货市场信心好转，建筑钢材、板材等产品价格普遍稳中有涨；下游钢厂原料采购需求偏弱，钢企对焦炭价格打压力度有所加大，焦炭市场成交较为清淡，价格弱势维稳运行，焦化企业资金压力较大，普遍对后市信心不足，目前多数焦企仍维持限产状态。

☞省内炼焦煤市场销售情况不佳，煤企普遍亏损严重，吕梁、长治等地部分煤企计划于本月停产放假；吕梁地区部分地方煤企下调 12 月低硫煤车板结算价 15 元/吨左右，高硫煤价格维持稳定；主要煤企为回笼资金和缓解库存压力，在节后加大了对部分钢厂的优惠力度，其中焦煤优惠 10-20 元/吨，肥煤优惠 10 元/吨。受部分煤企检修或停产放假影响，省内喷吹煤供应量有所收紧，价格维持稳定。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 55.80 点，环比下降 0.43 点；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 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。太原古交 $A \leq 10V20-23S \leq 1.3G \geq 75$ 主焦煤 710 元，环比下跌 1 元，吕梁 A10V24S0.8G75 焦煤 515 元，环比下跌 15 元。

4. 化工煤：本期下游化肥、煤化工行业对原料市场支撑一般，民用需求有所减弱，省内无烟煤市场弱稳运行，晋城、阳泉地区无烟块煤价格均无变化。

主要影响因素分析：

近期尿素出口行情继续下滑，农需备肥偏淡，复合肥厂开工不足，对原料采购需求一般，下游用户及经销商观望情绪较浓，国内尿素市场缺乏利好支撑，价格稳中有跌，国内尿素行业开工率约在 77.29%，环比略有降低；近期传统下游行业原料采购需求未见明显改善，国内甲醇市场延续区域性涨跌不一态势，港口地区因下游接货不佳库存上涨，价格继续弱势下滑，华南地区继续小幅走低，受新兴烯烃企业原料采购需求支撑，西北地区甲醇市场供应偏紧，价格持续上涨。

☞本期中国太原化工煤交易价格指数为 103.44 点，环比持平。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 $A \leq 14V7-9S0.5$ 无烟中块 790 元，泽州 $A \leq 16V7-9S0.5$ 无烟中块 770 元；阳泉城区

V9-12S1-2Q7000 无烟中块 660 元，均环比持平。

二、其他省区情况

1. 中转港：本期环渤海地区动力煤市场整体呈现下行趋势，除 5500 大卡热值动力煤价格维稳外，其他品种价格均有不同程度下跌，环指环比下跌 1 元/吨，国内煤炭海运费大幅下滑。虽然煤炭调入量持续减少，已使得北方主要港口煤炭库存处于超低位水平，但在当前国内经济复苏乏力背景下，工业企业用电难有起色，电企耗煤水平大幅低于去年同期，且随着春节临近，工业企业陆续停产放假将进一步减少煤、电使用量，下游煤炭消费需求难以有效提振，用户拉运积极性不高，市场总体处于供需两弱局面。

截止 1 月 6 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 371 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维持 365-375 元/吨；5000 大卡动力煤主流交易价格区间维持 325-340 元/吨，部分港口下跌 5-10 元/吨。（见图 2）

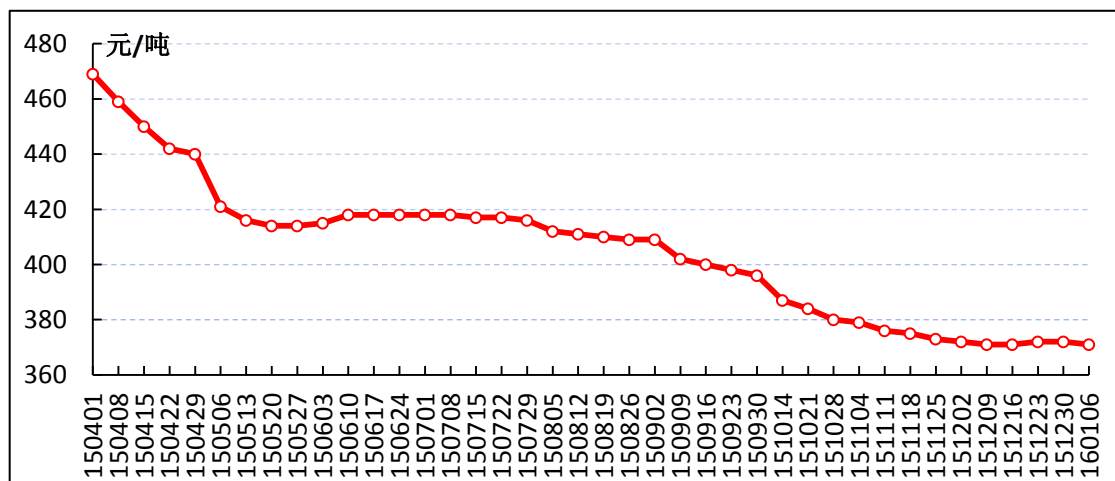


图2 环渤海动力煤5500大卡综合平均价格走势图

本期北方主要港口煤炭库存总量环比继续下降，其中京唐港、

国投京唐港、黄骅港、曹妃甸港等港口库存环比降幅均较为明显，秦皇岛港、天津港库存环比有所回升。（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	338.91	6.9	2.08
	黄骅港	173.5	-10.8	-5.86
	京唐港	301	-49	-14
	国投京唐港	49	-42	-46.15
	曹妃甸港	120	-7	-5.51
	天津港	225.78	4.08	1.84
	合计	1208.19	-97.82	-7.49
南方港	广州港	133.92	-2.45	-1.79

截止1月8日，海运煤炭运价指数收于556.07点，较25日下跌128.2点，跌幅18.74%。其中秦皇岛-广州5-6万吨船舶的煤炭平均运价下跌5.3元至24.4元/吨；秦皇岛-上海4-5万吨船舶的煤炭平均运价下跌5.7元至18.3元/吨。

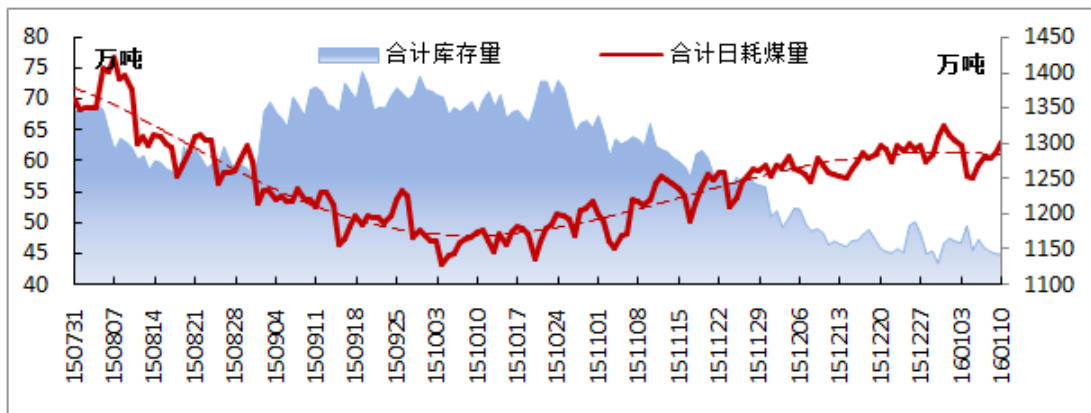


图3 沿海六大电厂合计日耗煤量及库存量走势图

2. 沿海六大电厂：本期合计日耗煤量在57.6-63万吨区间波动，日均耗煤量59.9万吨，环比减少3.06万吨，同比减少11.2万吨；库存量环比继续下降，可用天数略有增加，日均库存量1156.31万吨，环比增加2.26万吨，同比减少168.26万吨；平均可用天数19.33天，环比增加0.98天，同比增加0.67天。（见图3）

3. 动力煤：本期国内动力煤市场需求支撑不足，成交略显平淡，价格偏弱运行。其中南方港及山西地区价格以稳为主，环渤海港口及陕西、内蒙古、江苏、安徽、广东等地部分品种价格有所下跌。（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	54.97	54.97	0
陕西动力煤价格指数	84	82.3	-1.7
鄂尔多斯动力煤价格指数	145	144	-1

☞本期陕西动力煤市场需求有所减弱，销售压力加大，榆林、延安、咸阳、关中地区价格不同程度下跌。本期陕西动力煤价格指数82.3点，环比下降1.7点。各地区动力煤吨煤坑口均价情况为：榆林地区5500大卡下跌3.2元至186.4元/吨，6000大卡下跌5.8元至218.1元/吨；延安地区5500大卡维持276.1元/吨，5000大卡下跌18.3元至217元/吨；咸阳地区5500大卡下跌4.8元至279.9元/吨，5000大卡下跌3.8元至229.5元/吨，4500大卡维持157.3元/吨；关中地区5000大卡下跌3.4元至236.4元/吨。

☞本期内蒙古动力煤市场缺乏利好提振，动力煤坑口价格、多数规格品车板价格及到港指导价维稳运行，仅5500大卡动力煤车板价格略有下跌。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为144点，环比下跌1点。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下跌1元至163-169元/吨。

4. 冶金煤：本期国内钢材终端需求依旧偏弱，钢价反弹空间有限；焦炭价格跌势不止，焦企亏损进一步加重。临近年末，焦煤企业限产

保价意愿普遍较强，炼焦煤供应趋紧对市场略有支撑，价格总体以稳为主，山西局部地区煤企受下游企业持续压制，价格略有下调。

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	1745	45
	高线8mm	1870	110
	热轧板卷2.75mm	1950	40
	冷轧板卷1.0mm	2750	200
	普中板20mm	1850	50
上海地区	螺纹钢25mm	1860	80
	高线8mm	1840	40
	热轧板卷2.75mm	2050	70
	冷轧板卷1.0mm	2730	150
	普中板20mm	2030	60

本期国内钢市行情先扬后抑，元旦前后钢材及坯料价格强势反弹，但淡季需求难以有效放量，加之春节临近节日氛围日益转浓，拖累市场偏弱整理，期末坯料价格冲高回落，建材、中厚板、热轧板卷等钢材品种价格也止涨回调，8日 MySpic 钢材价格指数 74.56 点，环比上涨 2.74 点，涨幅 3.82%。(见表 5)

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	山西太原	A<10V20-23S<1.3G>75	710	-10	车板价
	山西吕梁	A10V24S0.8G75	515	-15	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

山西太原主焦煤 A<10V20-23S<1.3G>75 车板价下跌 10 元至 710 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)

5. 化工煤: 进入 1 月以来, 国内无烟块煤市场整体运行稳定。随着春节假期临近, 山西、贵州等地煤矿停产数量逐步增多, 无烟煤供给略显紧张, 山西价格维稳, 贵州块煤销售较好, 价格出现上涨; 河南地区煤企生产正常, 下游需求依旧不足, 价格仍以稳为主。

化肥市场, 本期国际国内尿素市场疲态依旧, 用户备肥不积极, 经销商观望情绪较浓, 新单成交欠佳, 厂家开工率整体不高, 加之受西北低价货源冲击, 多数地区尿素价格小幅回落。

☞截至 1 月 11 日, 山东地区主流出厂报价 1290-1340 元/吨; 江苏地区主流出厂报价 1340-1440 元/吨; 河北地区主流出厂报价 1260-1300 元/吨; 河南地区主流出厂报价 1300-1320 元/吨; 两湖地区主流出厂报价 1350-1390 元/吨; 东北地区主流出厂报价 1470-1500 元/吨。

甲醇市场, 本期国内甲醇市场行情走势分化, 价格涨跌互现。具体来看, 因年末传统需求走弱, 部分港口报价有所下滑; 西北新兴烯烃需求表现仍较强劲, 由于内蒙古装置检修导致西北地区甲醇供应偏紧, 烯烃企业持续外采, 带动华北、华东地区价格整体走高; 东北、西南地区市场盘整为主, 报价基本稳定。

☞截至 1 月 11 日, 山东地区主流企业出厂价 1620-1720 元/吨; 河南地区主流出货价 1600-1650 元/吨; 河北地区主流出厂价 1620-1700 元/吨; 西南地区主流出货价 1750-1860 元/吨; 山西地区

南部及东南部主流出厂价 1500-1550 元/吨；陕西关中主流成交价 1430 元/吨；湖北武汉成交价 1830 元/吨；湖南地区报价 1930 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	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	720	30	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 坑口价上涨 30 元至 720 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)