

煤炭市场周报 (02.15~02.21)

Coal market weekly report



本期综述:

本期国际动力煤市场涨跌互现;国际冶金煤市场需求疲软,澳洲主焦煤价格延续下跌态势。中国太原煤炭交易综合价格指数 60.31 点,环比下跌 0.5 点,环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价 380 元/吨,环比上涨 1 元/吨。北方六港库存总量 1067.76 万吨,广州港库存 142.53 万吨,环比均有所回落。沿海六大电厂合计日耗煤量 28-43 万吨区间波动,日均耗煤量环比增加,库存量环比有所回升,可用天数环比下降。动力煤市场以稳为主,局部地区煤价互有涨跌,其中环渤海港口稳中有涨,晋北、广东地区有所下跌;炼焦煤市场山西部分配焦精煤价格略有上涨,其余地区价格维稳;无烟块煤市场价格变化不大。

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区域分化明显,价格震荡调整;国际原油价格有所反弹。

☞截止 2 月 19 日,环球煤炭价格指数(6000 大卡动力煤离岸价)为:纽卡斯尔港(NEWC)51 美元/吨,环比上涨 0.9 美元/吨;南非理查德港(RB)52.73 美元/吨,环比上涨 1.01 美元/吨;欧洲 ARA 港(DES ARA)43.08 美元/吨,环比下跌 2.29 美元/吨。

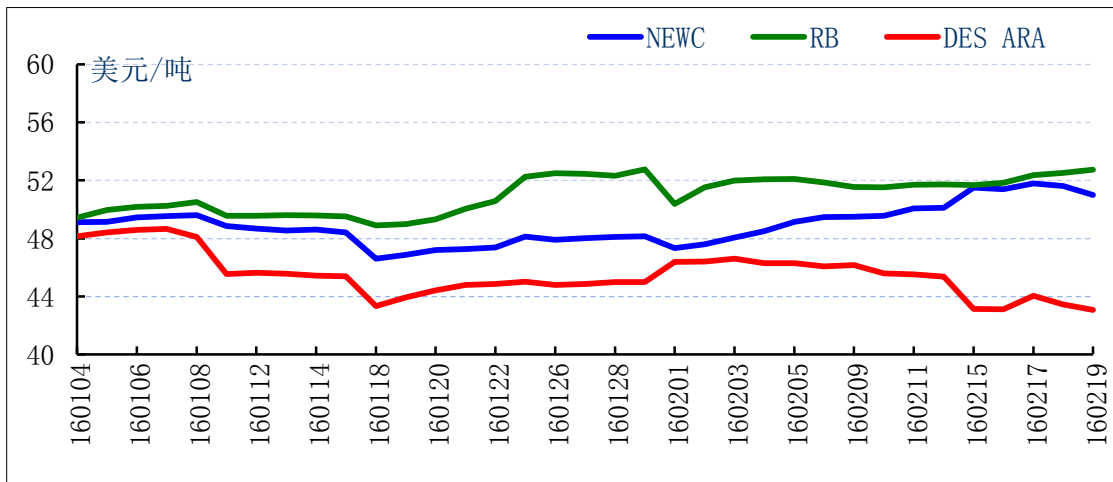


图1 全球煤炭价格指数走势图

☞ 亚太地区动力煤市场涨跌互现，日韩地区动力煤需求较为平稳，价格窄幅调整。截止2月19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50美元/吨，较上月底下跌0.3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，较上月底下跌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46.25美元/吨，较上月底上涨1.25美元/吨。

☞ 受美国在线原油和天然气钻井平台数量持续下降及国际原油供给预期减少等因素支撑，本期国际原油价格有所反弹。截止2月19日，纽交所交割2016年3月份轻质原油期货结算价格报收于29.64美元/桶，环比上涨0.2美元/桶，涨幅为0.68%。

2. 受春节期间终端用户煤耗偏低、节后动力煤需求恢复缓慢影响，本期广州港内贸及进口动力煤价格普遍下跌，幅度10元/吨左右。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	485	-10	库提价
5500	山西	420	-10	库提价
	澳洲	415	-10	库提价
	印尼	415	-10	库提价
5000	山西	390	-10	库提价
	澳洲	390	-10	库提价
4500	蒙煤	340	-10	库提价
4200	印尼	310	-5	库提价

二、冶金煤

1. 本期下游钢焦企业原料采购需求低迷,国际冶金煤市场运行疲软,澳洲主焦煤价格承压继续下跌。

☞截止2月19日,澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价74美元/吨,较上月底下跌1.5美元/吨;美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价报收于74美元/吨,较上月底下跌1美元/吨;澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价66.25美元/吨,较上月底下跌1美元/吨。

2. 本期京唐港、日照港等主要中转港口炼焦煤市场表现一般,周边焦钢企业仍以按需采购为主,港口库存下降不明显,内贸及进口冶金煤价格均维持年前水平。现京唐港进口主焦煤较煤质相近的山西煤价格水平相当。(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	0	库提价
		A9V26S0. 4G87	澳洲	670	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	525	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有所下跌。

本期中国太原煤炭交易综合价格指数为 60.31 点，环比下跌 0.5 点。

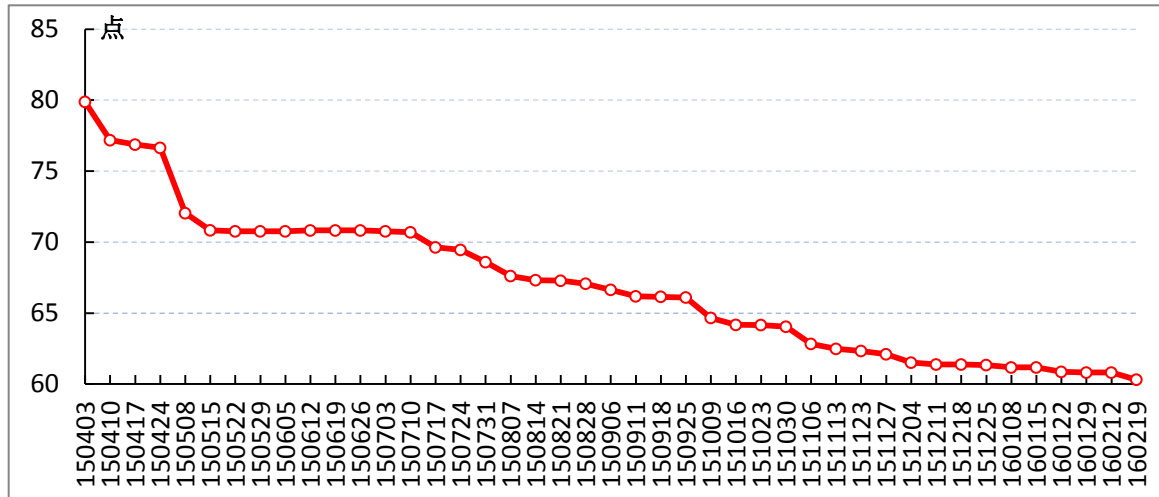


图 2 中国太原煤炭交易综合价格指数走势图

2. 动力煤：本期山西动力煤市场运行疲软，大同地区主要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：

春节假期期间，各地工业企业普遍停产放假，全社会工业用电量大幅下降，民用取暖用煤用电需求因气温逐步回升而有所减弱，下游电厂日耗煤量下滑明显，沿海六大电厂日均耗煤量在 30 万吨左右震荡，北方主要港口煤炭调入量持续低位，部分地区煤炭生产企业集中停产放假，国内煤炭市场供需两弱。春节过后，各地企业陆续恢复生产，煤炭供应量和需求量缓慢增加，动力煤市场观望气氛浓厚，成交情况一般。

☞省内主要煤企生产正常，地方煤企整体仍处停产状态；因前期价格相对较高，节后大同地区主要煤企下调直达动力煤车板价 25 元/吨左右。

☞中国太原动力煤交易价格指数为 53.57 点，环比下降 1.40 点。部分品种每吨车板含税均价为：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。大同地区 5500 大卡动力煤 230 元，环比下跌 25 元。

3. 冶金煤：本期山西各主产地喷吹煤车板价格整体保持稳定，主要煤企上调部分炼焦配煤车板价格，其余煤种价格暂无变化。

主要影响因素分析：

春节期间，国内建筑工地普遍处于停工状态，终端用钢需求持续不振，随着春节假期结束，商家陆续返市。受原料价格回升及钢材成品库存低位等因素支撑，钢材市场预期向好，钢厂出台的 2 月份价格政策普遍以上调为主；近期下游钢材市场成交情况略有转好，国内多地钢材价格呈现回升态势，但钢厂普遍以出货为主，原料采购积极性不高，焦炭市场成交情况暂无明显改善，价格整体维持稳定，焦化厂库存低位，部分地区焦化厂开工率在 70%-80%左右。

☞省内国有喷吹煤大矿均已正常生产，而多数地方矿及洗煤厂则要在正月十五后才开始复工；炼焦煤企业中吕梁、临汾地区个别地方煤矿已开始复产，但产量偏低，货源整体偏紧，价格以稳为主；因库存较低以及铁路运输成本降低，主要煤企对个别矿点炼焦配煤价格进

行提涨，其中高硫 1/3 焦煤、气煤、瘦煤车板价分别上调 20-25 元不等。

☞本期中国太原炼焦煤交易价格指数为 55.67 点，环比上涨 0.13 点；中国太原喷吹煤交易价格指数为 62.71 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 710 元，太原 $A10V13-16S1.1$ 喷吹煤 500 元；临汾霍州 $A \leq 10V30-32S \leq 1G \geq 85$ 肥煤 650 元；吕梁 $A9V21S2G80$ 焦煤 485 元；晋中灵石 $A10V30-36S0.6G85$ 肥煤 555 元；长治 $A < 10V10-15S0.5G5-15$ 瘦煤 455 元，长治 $A12-13V14-17S < 0.5$ 喷吹煤 430 元；阳泉 $A10-11V8S1$ 喷吹煤 425 元；晋城 $A11V8-10S0.5$ 无烟喷吹煤 485 元，均环比持平。太原古东 $A10V12-18S1G5-15$ 瘦煤 450 元，环比上涨 25 元；吕梁 1/3 焦煤 $A9.5V31-35S2G85$ 为 430 元，环比上涨 20 元。

4. 化工煤：本期下游化肥、煤化工行业对原料市场略有支撑，省内无烟块煤价格保持稳定，晋城地区主要煤企生产、发运情况正常，地方煤企仍在验收阶段、尚未复产。

主要影响因素分析：

近期尿素出口行情有所反弹，农业用肥需求陆续启动，下游用户及贸易商备肥普遍较积极，国内尿素市场成交量明显增加，厂家走货顺畅，部分地区尿素价格出现上涨；春节过后传统下游甲醛、二甲醚、醋酸行业运行一般，对原料市场支撑力度偏弱，受新型烯烃企业原料采购刚需不减、甲醇现货市场可售货源紧俏及贸易商补库意愿较强等因素影响，国内甲醇市场普遍走高，部分地区涨幅较为明显。

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≤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。

二、其他省区情况

1. 动力煤：本期国内动力煤市场总体供需两弱、成交平淡，煤价以稳为主，局部地区互有涨跌，其中环渤海港口稳中有涨，晋北、广东地区有所下跌。

沿海六大电厂：本期合计日耗煤量在 28-43 万吨区间波动，日均耗煤量 36.06 万吨，环比增加 5.53 万吨，同比减少 2.87 万吨；库存量环比有所回升，可用天数环比下降，日均库存量 1214.4 万吨，环比增加 15.58 万吨，同比减少 81.39 万吨；平均可用天数 34.83 天，环比减少 4.72 天，同比增加 1.13 天。

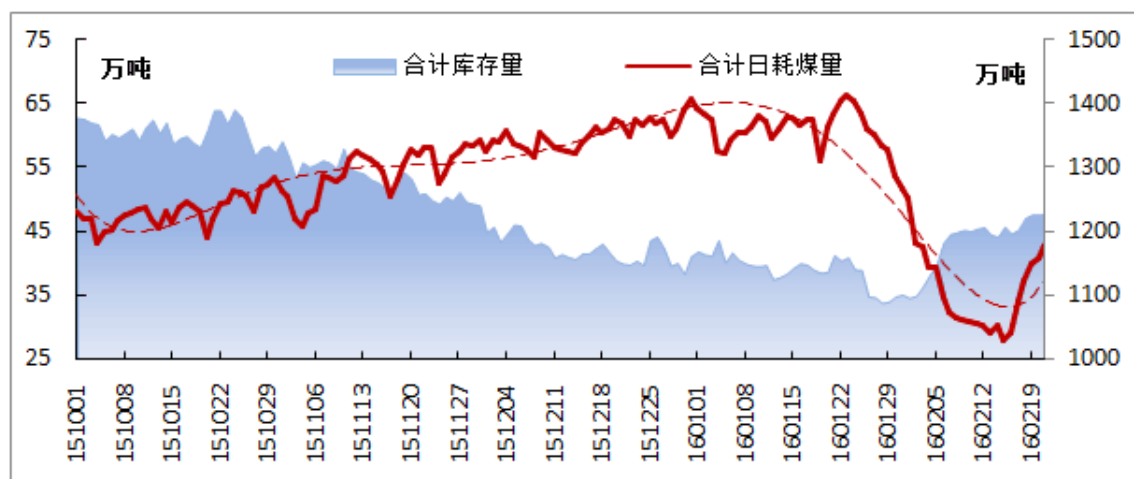


图3 沿海六大电厂合计日耗煤量及库存量走势图

中转港：本期环渤海地区动力煤市场呈现稳中趋升态势，环指环

比上涨 1 元/吨。节后沿海主要电企合计日耗煤量虽有缓慢回升但仍处 40 万吨以下，存煤可用天数在 30 天以上，电企采购热情不高；不过北方主要发运港口库存继续维持在较低位水平，煤企及贸易商销售压力不大，加之大型煤企执行 2 月份动力煤销售价格较为坚决，港口动力煤市场总体运行稳定，部分品种价格出现小幅上涨行情。

截止 2 月 17 日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格报收于 380 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为 375-385 元/吨；5000 大卡动力煤主流交易价格区间为 335-345 元/吨。

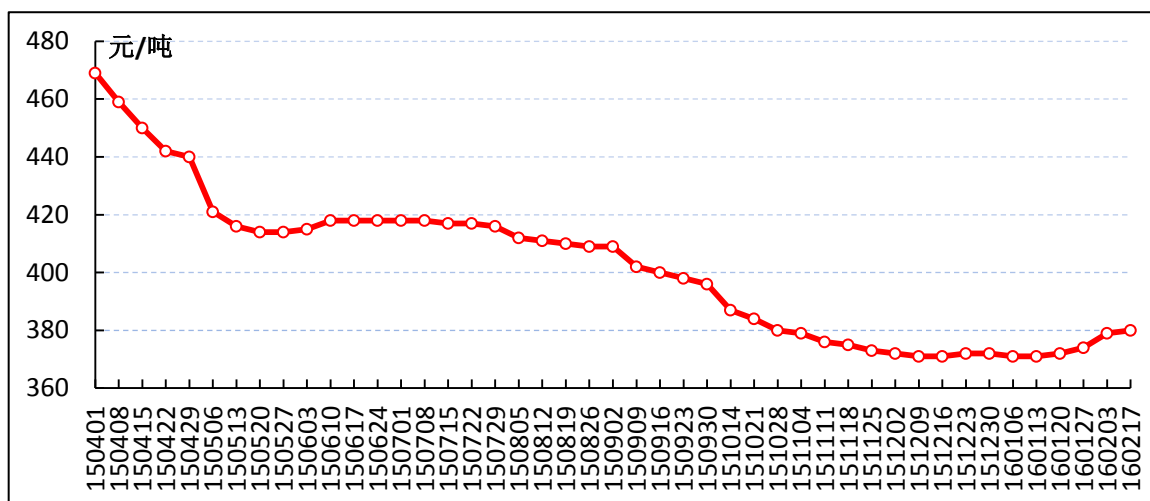


图 4 环渤海动力煤 5500 大卡综合平均价格走势图

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	348.95	-12.55	-3.47
	黄骅港	179.5	-28.3	-13.62
	京唐港	142	-14	-8.97
	国投京唐港	60	15	33.33
	曹妃甸港	159	-10	-5.92
	天津港	178.31	-7.07	-3.81
	合计	1067.76	-56.92	-5.06
南方港	广州港	142.53	-4.18	-2.85

本期北方主要港口煤炭库存总量环比继续呈下降态势，其中秦

皇岛港、黄骅港、京唐港、曹妃甸港、天津港等港口煤炭库存环比降幅较为明显，国投京唐港库存环比有所回升。（见表3）

☞截止2月19日，海运煤炭运价指数收于451.66点，较1月末下跌73.26点，跌幅13.96%。其中秦皇岛-广州5-6万吨船舶的煤炭平均运价下跌3.1元至18.9元/吨；秦皇岛-上海4-5万吨船舶的煤炭平均运价下跌2.8元至13.8元/吨。

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	53.57	-1.4
鄂尔多斯动力煤价格指数	146	146	0

☞本期内蒙古动力煤生产企业仍未恢复正常生产，外运市场表现清淡，供需矛盾相对缓和，价格未有明显变化，总体维持年前水平。本期鄂尔多斯动力煤价格指数为146点，环比持平。其中，动力煤坑口均价5000维持101-107元/吨，5500大卡维持136-142元/吨；动力煤车板均价4500大卡维持113-119元/吨，5500大卡维持163-169元/吨。

2. 冶金煤：本期炼焦煤价格总体运行稳定，山西部分配焦精煤价格略有上涨。目前主产地国有大矿已陆续恢复生产，地方煤企复产情况则相对迟缓，炼焦煤产量总体偏低，货源供应略显紧张。此外，节后钢材市场迎来上涨行情、焦炭市场表现平稳，也对炼焦煤价格形成一定支撑。

本期受高炉开工率偏低、下游需求逐渐恢复影响，钢坯价格强势拉涨，期末唐山方坯出厂价已涨至1630元/吨，较节前大幅上涨90元，受此支撑，各成品材价格也均有不同程度上涨。19日MySpic钢材价格指数75.4点，较节前上涨1.41点，涨幅1.91%。

表5 主要钢材品种价格情况(单位:元/吨)

地区		价格	较节前相比
北京地区	螺纹钢25mm	1900	50
	高线8mm	1910	0
	热轧板卷2.75mm	2030	80
	冷轧板卷1.0mm	2800	70
	普中板20mm	1950	100
上海地区	螺纹钢25mm	1880	20
	高线8mm	1850	20
	热轧板卷2.75mm	2070	0
	冷轧板卷1.0mm	2750	0
	普中板20mm	2080	80

山西太原主焦煤 A<10V20-23S<1.3G>75 车板价维持 710 元/吨，古东瘦煤 A10V12-18S1G5-15 车板价上涨 25 元至 450 元/吨；内蒙古乌海肥精煤 A10V29.4S2G96 出厂价维持 340 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	山西吕梁	A9V21S2G80	485	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	340	0	出厂价
瘦煤	山西古交	A10V12-18S1G5-15	450	25	车板价
1/3焦煤	山西吕梁	A9.5V31-35S2G85	430	20	车板价
喷吹煤	山西潞城	A12-13V14-17S<0.5	430	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

3. 化工煤: 本期国内无烟煤市场运行稳定。目前部分主产地地方煤企仍未恢复生产, 无烟块煤供应量略显偏紧, 下游甲醇、尿素化工市场行情虽表现向好, 但原料煤采购仍以观望居多, 市场整体成交较

少，价格基本维持不变。

化肥市场，春节过后，山东、两河、两湖、苏皖等大部分地区尿素市场备肥启动，企业出货顺畅，价格小幅反弹，幅度10-50元/吨不等；西北地区因农需尚未启动，市场需求寡淡，价格继续下探。

☞截至2月19日，山东地区主流出厂报价1290-1340元/吨；河北地区主流出厂报价1270-1300元/吨；河南地区主流出厂报价1250-1300元/吨；江苏地区主流出厂报价1330-1390元/吨；安徽地区主流出厂报价1300-1340元/吨；湖北地区主流出厂报价1300-1330元/吨；陕西地区主流出厂报价1270-1400元/吨；山西地区主流出厂报价1170-1200元/吨。

甲醇市场，受供应侧相对缩量及节后终端用户补货支撑，本期甲醇价格出现集体拉涨，其中华北、东北、山东地区涨幅相对较大，西北地区现货货源紧张，执行节前合同为主，部分厂家限售、停售。

☞截至2月19日，山东地区主流企业报价1690-1850元/吨；河北地区主流报价1730-1900元/吨；河南地区主流出货价1600-1630元/吨；安徽地区主流承兑价1750元/吨；西南地区主流出货价1750-1800元/吨；湖北地区主流出厂价1800元/吨；湖南地区主流出厂价1870元/吨；东北地区主流出货价1750-1770元/吨；陕蒙地区主流现汇出厂价1480-1530元/吨；山西地区南部及东南部主流出厂价1530-1600元/吨。

☞山西晋城无烟中块A \leq 14V7-9S0.5车板价维持750元/吨，沁水无烟小块A \leq 14V \leq 6S \leq 0.5车板价维持685元/吨；河南永城无烟

中块 A11V8-10S<0.4 车板价维持 910 元/吨，河南焦作无烟小块 A10-12V6-8S0.3 车板价维持 765 元/吨；贵州六盘水无烟小块 A10-12V<8S0.9 坑口价维持 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。

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	765	0	车板价
河南永城	A11V8-10S<0.4	中块	910	0	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	720	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

(信息中心研究室)