

# 煤炭市场周报 (09.19~09.25)

*Coal market weekly report*



## 本期综述:

1. 价格指数: 本期中国太原煤炭综合交易价格指数 102.67 点, 环比上涨 5.22 点, 同比上涨 27.57 点; 环渤海 5500 大卡动力煤综合均价 554 元/吨, 环比上涨 17 元/吨, 同比上涨 156 元/吨。国际三港动力煤价格指数: NEWC 离岸价 74.3 美元/吨, 环比上涨 3.5 美元/吨, 同比上涨 17.09 美元/吨; RB 离岸价 68 美元/吨, 环比上涨 2 美元/吨, 同比上涨 17.23 美元/吨; DES 离岸价 63.5 美元/吨, 环比上涨 3.9 美元/吨, 同比上涨 10.49 美元/吨。澳大利亚峰景煤矿优质主焦煤离岸价 214 美元/吨, 环比上涨 3.5 美元/吨。

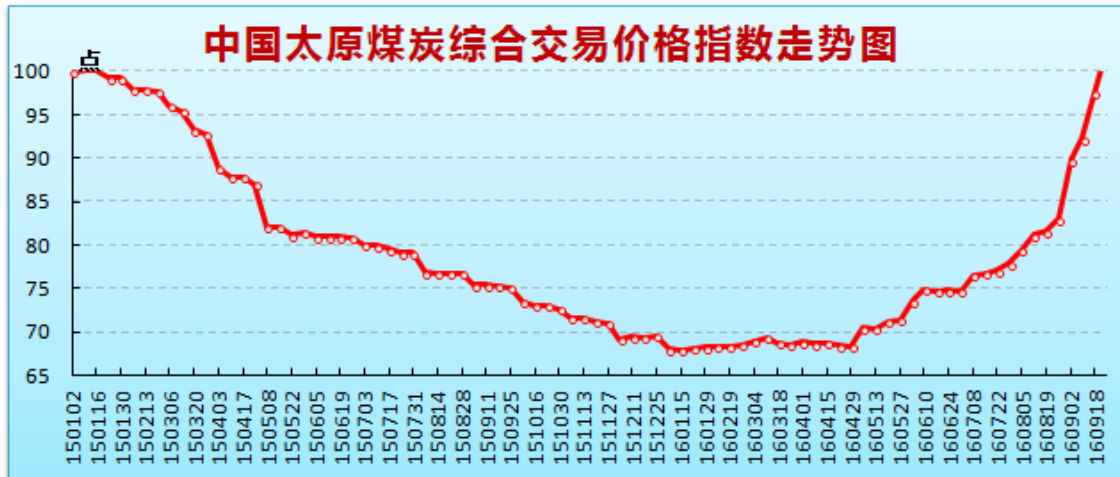
2. 下游及中转港: 沿海六大电厂日均耗煤量变化不大, 库存量及可用天数有所下降, 其中日均耗煤量 57.3 万吨, 环比下降 0.73 万吨, 同比上升 4.91 万吨。MySpic 钢材价格指数止跌趋稳, 环比微跌 0.04%。北方六港库存总量 1243.8 万吨, 环比上升 122.03 万吨; 广州港库存 212.3 万吨, 环比微增 0.4 万吨。

3. 区域市场: 动力煤市场价格环渤海港、广州港及“三西”主产地、浙江、广东等地有所上涨。炼焦煤市场价格主要中转港及山西、两河、宁夏等地均有上涨, 内贸煤价格比进口煤价格仍低140-240元左右。无烟块煤市场价格以稳为主, 局部略有上涨。

4. 股票期货: 本期(9月21日-9月27日)国内煤炭类期货继续呈现上涨行情, 涨幅最大的仍是焦炭主力期货, 涨幅达 5.83%。山西煤炭类股票以下跌为主, 山西焦化继续大幅上涨, 涨幅为 7.05%, 西山煤电本期跌幅最大, 跌幅为-2.64%。

## 第一部分 山西省煤炭市场情况

一、本期中国太原煤炭综合交易价格指数为 102.67 点，环比上涨 5.22 点，涨幅 5.36%，较年初上涨 33.17 点。



二、动力煤：本期山西下水及直达动力煤价格继续上涨。中国太原动力煤交易价格指数为 105.15 点，环比上涨 3.77 点，涨幅 3.72%，较年初上涨 41.39 点。

### 主要影响因素分析：

本期沿海主要电企合计日均耗煤量小幅下降，下游库存依旧处于偏低水平，对动力煤的刚性需求稳定，产地、港口市场煤炭价格均继续上扬。国家发改委本周再次召开调控会议，并启动了日增产 50 万吨的一级响应机制。省内动力煤市场仍销售紧俏，朔州、忻州地区部分下水煤品种价格上涨 5-20 元/吨；多地直达动力煤价格有不同程度上涨，幅度在 10-70 元/吨不等。

山西动力煤单点品种价格						
(元/吨)						
品名	产地	Qnet. ar (Kcal/kg)	Std (%)	本期	环比	价格类型
下水煤	朔州	5500	1.3	555	20	平仓价
	朔州	5000	0.8	525	5	
	岢岚	5300	1.2	515	20	
直达煤	太原	4500	2	280	0	车板价
	阳泉	5500	1.5	415	55	
	晋城	5500	1	455	0	
	忻州	5800	0.5	285	0	
	长治	5700	0.5	470	0	
	寿阳	4800	0.8	305	0	

三、冶金煤：本期山西炼焦用精煤车板价格大幅上涨；喷吹用精煤车板价格稳中有涨。中国太原炼焦用精煤交易价格指数为 107.48 点，环比上涨 9.53 点，涨幅 9.73%，较年初上涨 36.68 点；中国太原喷吹用精煤交易价格指数为 102.35 点，环比上涨 3.04 点，涨幅 3.06%，较年初上涨 25.43 点。

主要影响因素分析：

本期国内钢材市场成交良好，行情趋于相对稳定。焦炭成交情况良好，焦化厂开工率明显提升，焦炭市场价格稳中有涨。长假前，下游钢厂、焦化厂备煤需求有所提升，国内大部分产地再一次上调了炼焦煤市场价格。因供应紧张局面短期内难以有效缓解，省内炼焦煤市场行情本周大幅拉涨，其中主要煤企炼焦煤价格普涨 50-90 元/吨不等，吕梁、临汾、晋中等地的地方煤企炼焦煤价格上涨 30-50 元/吨。省内喷吹煤市场成交活跃，下游采购需求较好，本周阳泉地区主要煤

企上调喷吹煤价格 40 元/吨左右,晋城地区个别地方煤企上调喷吹煤价格 20 元/吨。

山西炼焦用精煤单点品种车板价格							
(元/吨)							
煤种	产地	Vdaf (%)	Ad (%)	Std (%)	G <sub>R.I</sub>	本期	环比
焦煤	古交	20-23	10	1.3	75	890	90
	介休	20-25	10.5	1.3	75	830	90
肥煤	古交	24-28	11	1.3	85	905	95
	霍州	30-32	10	1.0	85	800	80
	孝义	28-33	11	0.8	90	855	95
瘦煤	河津	16-18	10	0.5	60	690	0
	长治	14-16	10	0.5	--	711	0
贫瘦煤	襄垣	11-16	9.5	0.5	15	700	0
	太原	14-18	10.5	1.3	15	590	50
1/3 焦	灵石	28-31	10	0.6	80	770	80

山西喷吹用精煤单点品种车板价格						
(元/吨)						
品名	产地	Vdaf (%)	Ad (%)	Std (%)	本期	环比
无烟 喷吹煤	高平	8-11	11	0.8	650	0
	阳泉	7-9	12	0.9	560	0
	平定	7	12	1	600	40
贫瘦 喷吹煤	长治	11-16	11	0.5	620	0
	寿阳	12	12	0.4	640	40

四、化工煤：本期山西部分地方煤企上调了无烟块煤车板价格。中国太原化工用原料煤交易价格指数为 76.18 点,环比上涨 1.77 点,涨幅 2.38%,较年初下跌 10.70 点。

主要影响因素分析：

本期山东、河北等地区新单成交表现尚可，尿素报价小幅上涨，但国内工业复合肥厂整体开工率不高，对尿素需求有限，尿素市场依旧弱势运行。国内西北地区甲醇厂家货物供应依旧不多，市场价格坚挺，但下游企业对高价抵触情绪较浓，价格局部走低。省内无烟块煤市场总体运行平稳，晋城、阳泉地区主要煤企价格维持不变；受国庆煤企供应预期下降及末煤价格上涨等因素支撑，晋城地区部分地方煤企调涨意愿增强，上调块煤价格 50-70 元/吨不等。

化工用原料煤单点品种车板价格						
(元/吨)						
品名	产地	Vdaf (%)	Ad (%)	Std (%)	本期	环比
无烟中块	沁水	5-6	10	0.5	710	70
	阳城	6-8	12	0.5	720	50
	平定	10	16	1.5	580	0
	阳泉	7-9	15	0.9	560	0
无烟小块	沁水	5-6	10	0.5	690	60
	阳城	6-8	12	0.5	700	50
	平定	9-12	17	1.7	540	0
	阳泉	7-9	15	0.9	500	0

## 第二部分 国内煤炭市场情况

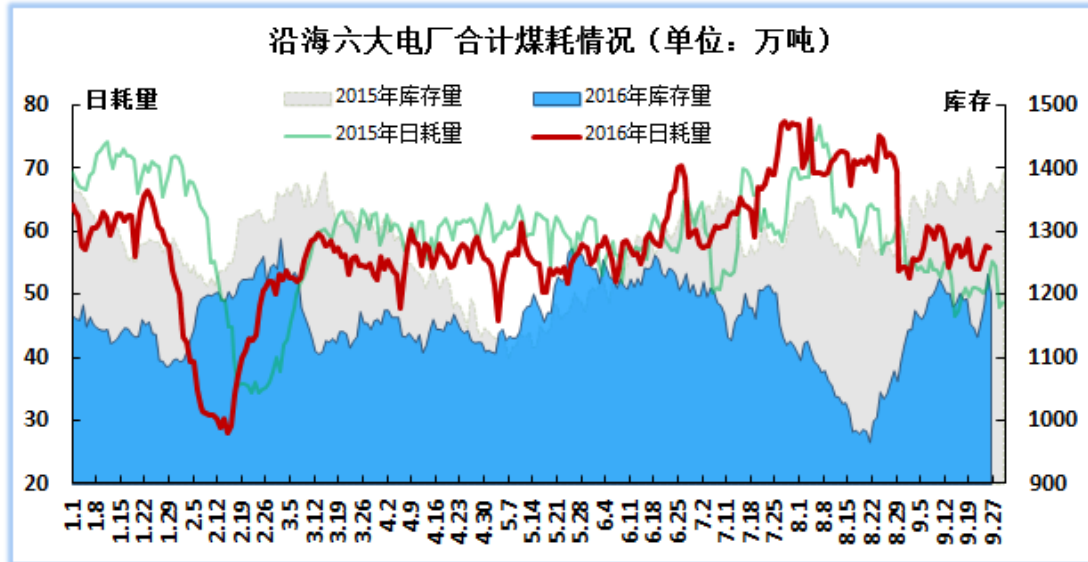
### 一、动力煤

动力煤市场运行良好，供需形势仍显偏紧，动力煤价格继续上涨，环渤海港、广州港及“三西”主产地、浙江、广东等地煤价上涨。

沿海六大电厂：日均耗煤量微降，库存量及可用天数均有下降。

☞本期日均耗煤量 56.01 万吨，环比下降 0.73 万吨，同比上升 4.91 万吨；日均库存量 1173.86 万吨，环比下降 21.97 万吨，同比

下降 195.10 万吨；平均可用天数 20.97 天，环比减少 0.14 天，同比减少 5.84 天。



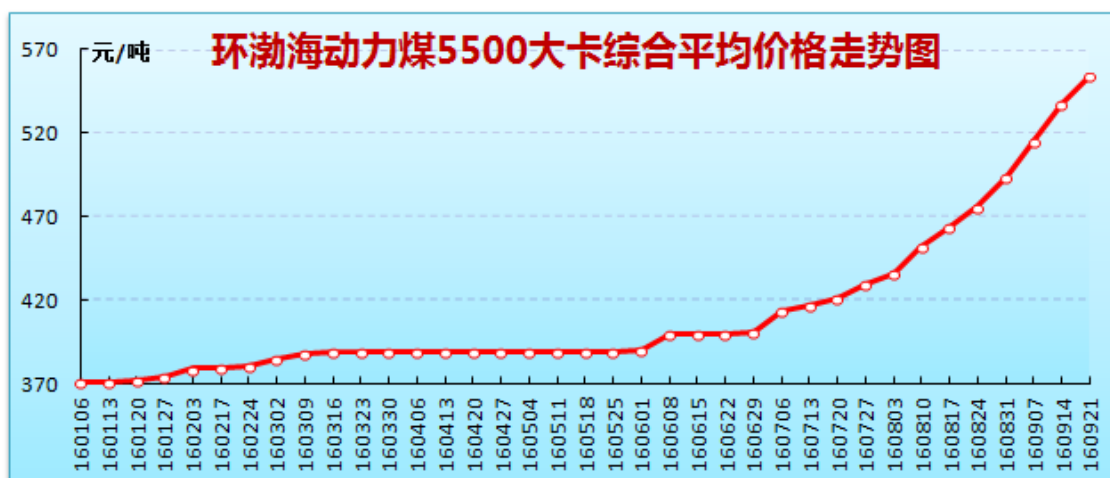
海运费：本期下游电厂节前补库需求较强，煤炭产量逐步释放，船运市场成交量有所回升，此外受台风影响南方部分市场可用运力减少，综合因素助推沿海煤炭运价企稳回升。

海运煤炭运价情况				
指数名称/航线船型	上期	本期	环比	单位
综合指数 OCFI	611.11	625.73	14.62	点
华南线：秦皇岛-广州港(5-6万吨船舶)	28	28.2	0.2	元/吨
华东线：秦皇岛-上海港(4-5万吨船舶)	20	21.1	1.1	元/吨

中转港：本期北方主要港口煤炭调入量增加明显，库存出现大幅回升但整体仍处于较低水平，动力煤价格继续上涨，涨幅有所收窄；广州港动力煤库存变化不大，中高热值品种价格继续上涨 10 元/吨。

☞截止 9 月 21 日，环指收于 554 元/吨，环比上涨 17 元/吨。环渤海六港动力煤规格品主流成交价格区间为：4500 大卡为 420-445

元/吨; 5000 大卡为 480-500 元/吨; 5500 大卡 545-560 元/吨; 5800 大卡 555-580 元/吨。



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
北方港	秦皇岛港	309.0	43
	黄骅港	155.21	17.03
	京唐港	270	23
	国投京唐港	80	26
	曹妃甸港	208	36
	天津港	221.6	-23
北方六港合计		1243.8	122.03
广州港		212.3	0.4

广州港内外贸动力煤价格情况				
(单位: 元/吨)				
热值(大卡)	产地	价格	环比	价格类型
6000	神木	685	10	库提价
5500	山西	620	10	库提价
	澳洲	615	10	库提价
	印尼	615	10	库提价
5000	山西	540	0	库提价



	澳洲	540	0	库提价
4500	蒙煤	490	0	库提价
4200	印尼	397	7	库提价

**陕西省：市场供求关系依旧紧张，价格继续大幅上涨。**

☞本期陕西动力煤价格指数121.1点，环比上涨8.5点。其中坑口均价：榆林5500大卡上涨19元至296元/吨，6000大卡上涨28元至337元/吨；延安5500大卡上涨19元至367元/吨，5000大卡上涨33元至345元/吨；咸阳5500大卡上涨22元至347元/吨，5000大卡上涨33元至324元/吨；关中5000大卡上涨2元至293元/吨，4500大卡上涨11元至245元/吨。

**内蒙古：下游电厂刚需较强，国庆节前采购积极，加之市场供给偏紧格局持续，推动煤价继续上涨。**

☞本期鄂尔多斯动力煤价格指数为304点，环比上涨8.96%。其中，动力煤规格品坑口均价4200-5500大卡普涨11-23元/吨，5500大卡上涨15元至308-314元/吨；动力煤规格品车板均价4500-5500大卡普涨18-32元/吨，5500大卡上涨19元至342-348元/吨。

## 二、冶金煤

本期钢市企稳，华北、华东地区焦炭市场大幅上涨，焦钢企业对炼焦煤补库需求强烈；炼焦煤市场成交活跃，供应紧张局面短期难以有效缓解，主要中转港及山西、河北、河南、宁夏等地煤价继续上涨，目前内贸煤价格优势依然明显，比进口煤价格低140-240元不等。

### 国内主产地冶金煤价格情况

(单位：元/吨)

煤种	产地	质量指标	本期	环比	价格类型
焦精煤	山西古交	A≤10V20-23S≤1.3G≥75	890	90	车板价
	贵州六盘水	A<10V26.6S0.6G86	820	95	出厂价
肥精煤	山西霍州	A<10V30-32S<1G>85	800	80	车板价
贫瘦煤	内蒙古乌海	S<1	601	50	车板价
喷吹煤	山西长治	A11V11-16S<0.5	620	0	车板价
	山西阳泉	A12V7-9S<0.9	560	0	车板价
	山西平定	A<12V7S<1	600	40	车板价
	河南永城	A11V8-10S<0.4Q7000	720	0	车板价
	宁夏石嘴山	A<12V<12S<0.5Q>7000	425	0	出厂价

钢材市场：随着气温转凉，房地产及基建等活动增加，本周钢材期市走强，现货市场低位成交转好，原材料价格大涨、运输成本增加，对钢价止跌企稳形成支撑。23日MySpic钢材价格指数97.05点，环比下跌0.04点，跌幅2.32%。

主要钢材品种价格情况			
(单位：元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	2400	-10
	高线8mm	2680	10
	热轧板卷2.75mm	2920	20
	冷轧板卷1.0mm	3750	0
	普中板20mm	2500	0
上海	螺纹钢25mm	2260	0
	高线8mm	2640	0
	热轧板卷2.75mm	2830	40
	冷轧板卷1.0mm	3530	20
	普中板20mm	2600	0

中转港：本期京唐港、日照港等主要中转港炼焦煤市场行情继续上扬，内贸炼焦煤价格上涨 70-90 元/吨，进口主焦煤价格上涨 50

元/吨。京唐港进口煤价格仍比山西煤高 140-240 元。

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	1050	90	库提价
		A9V26S0. 4G87	澳洲	1290	50	库提价
		A11V20S0. 3G83	俄罗斯	1210	50	库提价
		A9. 5V25S0. 45G80	加拿大	1190	50	库提价
	1/3 焦煤	A11V35S<1G75	山西	930	75	库提价
日照港	肥煤	A10. 5V34S2G>85	临汾	820	10	到港价
	焦煤	A9. 5V<20S0. 3G80	澳洲	1210	50	库提价
	喷吹煤	A<12V<10S0. 6Q6800	晋城	780	60	平仓价
		A12V19S0. 6Q7500	澳洲	730	60	库提价

### 三、化工煤

本期国内无烟煤市场整体运行平稳,无烟块煤价格以稳为主,山西局部有所上涨,部分港口进口末煤价格上涨。

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
山西沁水	A10V5-6S0. 5	中块	710	70	车板价
山西平定	A16V10S1. 5	中块	580	0	车板价
河南焦作	A11V6-8S0. 3	中块	705	0	车板价
	A10-12V6-8S0. 3	小块	665	0	车板价
河南永城	A11V8-10S<0. 4	中块	860	0	车板价
贵州六盘水	A10-12V<8S0. 9	小块	790	0	坑口价
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	695	0	平仓价
	A13V5-9S≤1	洗小块	680	0	平仓价
丹东港	朝鲜煤 A18V6S0. 3	末煤	420	60	车板价

化肥市场,国内尿素市场行情走势不一,山东、河北等地区尿素

价格小幅上涨，山西等地报价明稳暗降。

☞截至9月23日，山东地区尿素主流出厂价1190-1200元/吨；河北地区主流出厂价1170-1180元/吨；河南地区主流出厂价1180-1190元/吨。

甲醇市场，国内甲醇市场行情涨跌互现，西北地区甲醇供应偏少，价格坚挺；环渤海地区下游表现稍弱，价格局部走低。

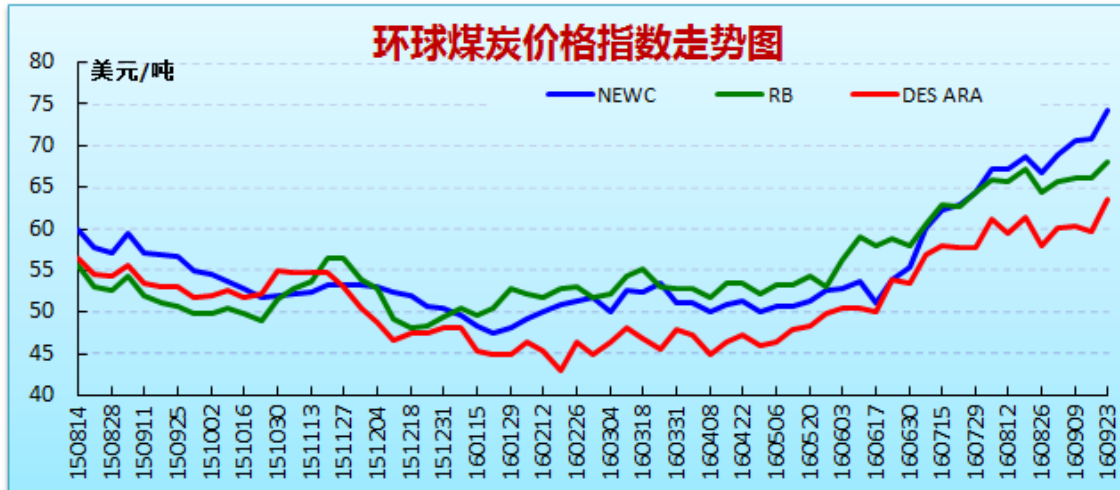
☞截至9月23日，山东南部地区甲醇主流成交价1840-1850元/吨；河南地区主流出货价1780-1820元/吨；河北石家庄主流出货价1870-1890元/吨。

### 第三部分 国际煤炭市场情况

#### 一、动力煤

本期受亚太地区动力煤市场供给持续收缩、大西洋地区需求增加及国际油价上涨等因素带动，国际动力煤市场行情整体上行。

国际动力煤价格情况					
(单位：美元/吨)					
	港口	热值(大卡)	本期	环比	价格类型
环球煤炭价格指数	纽卡斯尔港	6000	74.3	3.5	离岸价
	理查德港	6000	68	2	
	欧洲ARA港	6000	63.5	3.9	
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	74.3	2.9	现货平仓价
澳洲→中国		5500	66.2	0.3	
印尼	加里曼丹	5600	62.5	1.5	



## 二、冶金煤

国际炼焦煤市场行情继续上涨，澳洲炼焦煤价格涨幅有所收窄。

截至9月23日，澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价214美元/吨，环比上涨3.5美元/吨；美国东海岸低挥发分焦煤现货平仓价报收于177美元/吨，环比下跌3美元/吨；澳大利亚海角港高挥发分喷吹煤现货平仓价121美元/吨，环比上涨9.4美元/吨。

国际冶金煤价格情况				
(单位：美元/吨)				
地区	品种	本期	环比	价格类型
澳大利亚峰景	优质主焦煤	214	3.5	平仓价
美国东海岸	低挥发分焦煤	177	-3	平仓价
澳大利亚海角港	高挥发分喷吹煤	121	9.4	平仓价

## 第四部分 煤炭类股票、期货行情分析

### 一、山西省煤炭类股票行情

本期(9月21日-9月27日)山西煤炭类股票以下跌为主，山西焦化继续大幅上涨，涨幅为7.05%，西山煤电本期跌幅最大，跌幅为

-2.64%。

进入三季度以来,全国煤炭价格呈现出加速上涨态势,中国太原煤炭交易价格指数创出连续上涨 12 周的记录,其中综合指数季度涨幅为 37.38%,动力煤指数季度涨幅为 53.92%,炼焦煤指数季度涨幅为 27.32%。

应该说,煤炭类上市公司三季度业绩将会有有一个明显改善,加之在供给侧结构性改革、276 天工作制度严格执行大背景下,未来几年煤炭价格将不会再现前几年的暴跌模式,在较长时间内保持稳定运行,煤炭上市公司业绩将得到支撑。

山西省煤炭类股票价格情况						
股票名称	9月27日 收盘价 (元)	9月20日 收盘价 (元)	一周 涨跌额 (元)	一周 涨跌幅 (%)	一周 最高价 (元)	一周 最低价 (元)
西山煤电	9.22	9.47	-0.25	-2.64%	9.65	8.99
潞安环能	7.63	7.66	-0.03	-0.39%	7.96	7.44
阳泉煤业	6.60	6.73	-0.13	-1.93%	6.87	6.43
大同煤业	6.80	6.70	0.10	1.49%	7.00	6.49
兰花科创	7.33	7.35	-0.02	-0.27%	7.47	7.25
山西焦化	8.05	7.52	0.53	7.05%	8.40	7.07
美锦能源	14.00	14.03	-0.03	-0.21%	14.15	13.84
煤气化	8.95	8.86	0.09	1.02%	9.70	8.71

## 二、国内煤炭类期货行情

本期(9月21日-9月27日)国内煤炭类期货继续呈现上涨行情,涨幅最大的仍是焦炭主力期货,涨幅达到 5.83%。

从统计局公布数据看,7月、8月、9月前20日,社会用量增幅均达到8%左右,工业用电量有明显回升,火力发电量也由负转正。

为平抑过快上涨的煤炭价格，缓解目前市场供应紧张状况，国家发改委从上周已经启动日增产 50 万吨的一级响应机制，但当前煤炭库存仍显偏低、下游补库需求仍较强烈，受此影响，煤炭现货价格仍处在上升中。

煤炭价格继续大幅上涨不符合国家整体战略，而为平抑价格国家也必将出台更灵活调控政策，我们分析认为，煤炭价格涨幅将逐步收窄，而随着供应量增加，价格也将有所回落。

期货主力品种价格情况						
期货名称	9月27日 收盘价 (元)	9月20日 收盘价 (元)	一周 涨跌额 (元)	一周 涨跌幅 (%)	一周 最高价 (元)	一周 最低价 (元)
动力煤主力 (郑煤 1701)	527.4	525.60	1.80	0.34%	532.40	511.60
焦煤主力 (焦煤 1701)	960	925.50	34.50	3.73%	972.50	887.00
焦炭主力 (焦炭 1701)	1252	1183.00	69.00	5.83%	1271.00	1150.50

(交易中心研究室)