

煤炭市场周报 (01.02~01.08)

Coal market weekly report



目 录

<宏观政策>

- ◆ 行业要闻
- ◆ 经济数据
- ◆ 行业数据

<山西频道>

- ◆ 本地资讯
- ◆ 区域数据
- ◆ 价格指数
- ◆ 财经专栏

<煤市动态>

- ◆ 动力煤
- ◆ 冶金煤
- ◆ 化工煤
- ◆ 国际市场

<市场解析>

- ◆ 一周脉搏
- ◆ 编者视点

<宏观政策>

一、行业要闻

行业要闻	
国务院近日印发的《“十三五”节能减排综合工作方案》指出：到2020年，全国万元国内生产总值能耗要比2015年下降15%，能源消费总量要控制在50亿吨标准煤以内。全国化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物排放总量比2015年分别下降10%、10%、15%和15%。全国挥发性有机物排放总量比2015年下降10%以上。	

二、经济数据

12月份CPI、PPI同环比变化情况			
项目	环比	12月同比	1-12月
CPI	0.2%	2.1%	2.0%
PPI	1.6%	5.5%	-1.4%
12月份，CPI涨幅比上月回落0.2个百分点，2016年全年涨幅比2015年扩大了0.6个百分点。12月份，PPI涨幅比上月扩大2.2个百分点，2016年全年降幅比2015年收窄了3.8个百分点。			

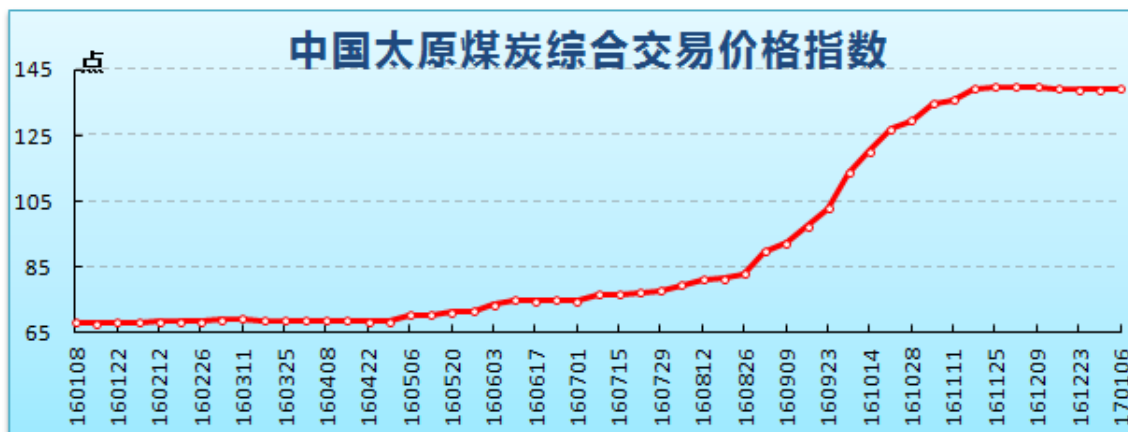
<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯
<p>1、2016年12月31日,为期3天的山西省经济工作会议落幕。针对2017年经济工作,山西强调要把深化供给侧结构性改革与深化转型综改试验区建设作为山西经济工作主线,促进新发展理念在山西落地生根。一是以事关结构调整的重要问题为着力点,深入推进“三去一降一补”;二是以提高质量和核心竞争力为中心,全面振兴实体经济。围绕“六大工程”加速培育各类新的市场主体;三是以关键环节和重点领域改革为突破口,在深化经济体制改革中打造后发优势;四是以农业供给侧结构性改革为引领,促进农业增效农民增收和城乡一体化发展;五是以适度扩大总需求为途径,进一步增添发展后劲和扩大对外开放;六是以脱贫攻坚为重中之重,在增进民生福祉上有新进展。</p>
<p>2、2016年12月下旬,山西省发改委正式核准赵庄电厂1000千伏送出工程、临汾西500千伏输变电工程等9项1000千伏、500千伏电网项目。2016年全年,山西电力累计核准500千伏及以上电网项目14项,核准节点较往年平均提前半年,是公司单一年度超、特高压项目开展数量最多、完成成绩最好的一年。合计核准规模包括新增主变容量5000兆伏安,输电线路1429公里,投资近57亿元。</p>

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2017年 第1期 总182期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	139.20	0.25	0.18%
2.动力煤指数	127.63	-0.50	-0.39%
下水煤指数	111.29	-0.37	-0.33%
直达煤指数	148.12	-0.42	-0.28%
3.炼焦用精煤指数	167.46	1.39	0.84%
焦煤指数	168.46	1.61	0.96%
肥煤指数	161.06	2.00	1.26%
贫瘦煤、瘦煤指数	168.67	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤指数	155.10	0.00	0.00%
5.化工用原料煤指数	96.34	0.82	0.86%



三、财经专栏

1、山西省煤炭类股票

一周山西省煤炭类股票(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌(%)	一周最高	一周最低
西山煤电	8.94	0.37	4.3	9.06	8.42
潞安环能	8.6	0.48	5.9	8.82	7.95
阳泉煤业	7.02	0.17	2.5	7.1	6.79
大同煤业	6.36	0.15	2.4	6.41	6.18
兰花科创	8.14	-0.04	-0.5	8.35	8.03
山西焦化	8.44	0.43	5.4	8.56	7.85
美锦能源	14.3	-0.8	-5.3	15.18	14.12
煤气化	10.92	0.13	1.2	11.05	10.58

本期(2017年1月4日-2017年1月10日)山西省煤炭类股跟随大盘走势整体反弹,个别有跌,其中冶金煤股票西山煤电、潞安环能涨幅居前,焦炭股美景能源受第一大股东股票质押消息影响,跌幅明显。

2、煤炭类期货

一周期货主力品种(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌(%)	一周最高	一周最低
郑煤1705	527.4	34.4	7.0	528	487
焦煤1705	1268	142.5	12.7	1277	1106.5
焦炭1705	1687	206.5	13.9	1687	1442

本期(2017年1月4日-2017年1月10日)煤炭类期货价格止跌,并大幅反弹,焦煤、焦炭主力合约涨幅均超10%。虽然各方对当前现货市场以看空为主,但与当前现货价相比,1705合约贴水均较大,而且距离交割尚有4个月,不确定因素仍较多。

<煤市动态>

一、动力煤

1、行业资讯

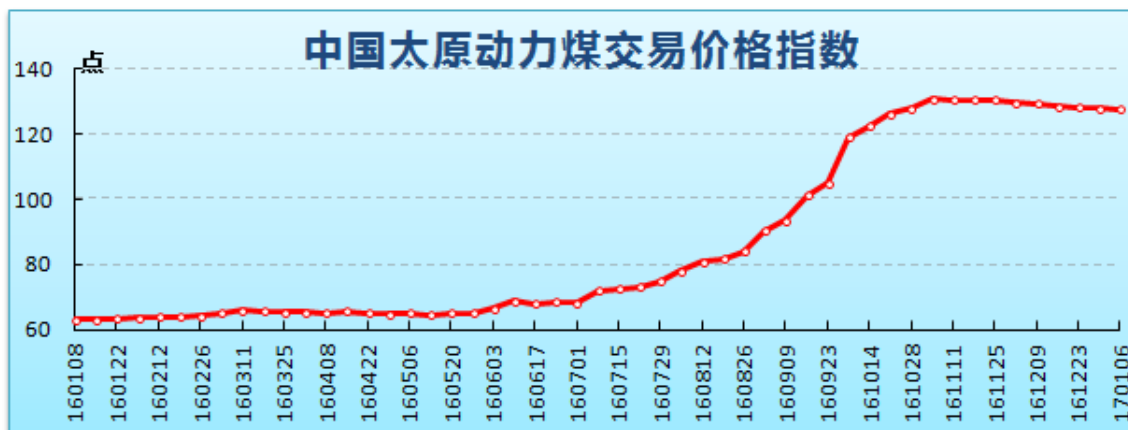
动力煤行业资讯

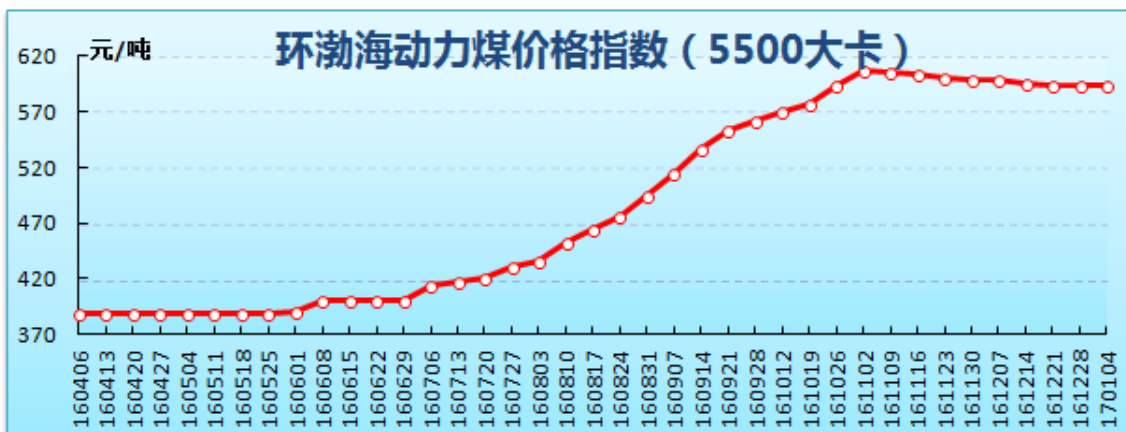
发改委表示,根据煤电价格联动计算公式测算,2017年煤电标杆上网电价全国平均应上涨每千瓦时0.18分钱。由于联动机制规定,标杆上网电价调整水平不足每千瓦时0.20分钱时,当年不调整,调价金额纳入下一周期累计计算。据此,2017年1月1日全国煤电标杆上网电价将不作调整。

2、价格指数

动力煤价格指数			
指数名称	本期	环比	同比
环渤海动力煤指数(元)	593	0%	59%
中国太原动力煤指数(点)	127.63	-0.39%	102%
陕西动力煤指数(点)	147.3	0.48%	79%
鄂尔多斯动力煤指数(元)	351	-0.57%	144%

本周太原、鄂尔多斯动力煤指数继续下跌,环指持平,陕西指数延续涨势。临近春节,下游电厂煤炭库存控制在低位水平,年前有一定补库需求,且多以长协煤为主;因保安全及环保因素制约,“三西”主产地煤矿停产、限产增多,陕西局部地区交易略有好转、价格上升,山西及内蒙古市场仍以下跌为主;环渤海煤炭调入有所萎缩,库存总体仍在高位,价格弱稳运行。

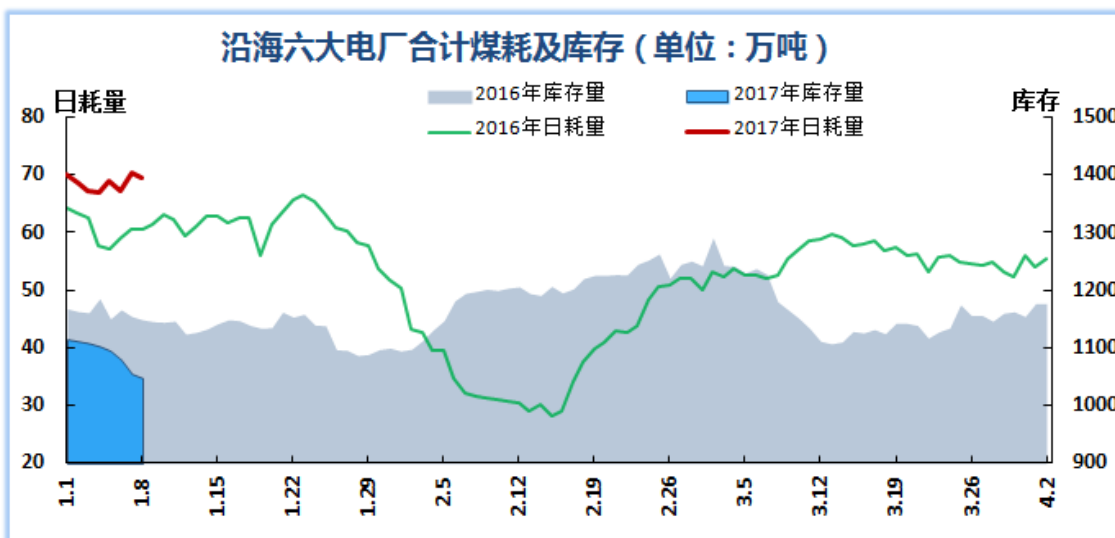




3、沿海六大电厂

沿海六大电厂			
项目	本期	环比	同比
日均耗煤量(万吨)	68.3	0.4	8.2
日均库存量(万吨)	1081	-52.5	-80.1
平均可用天数(天)	15.9	-0.9	-3.5

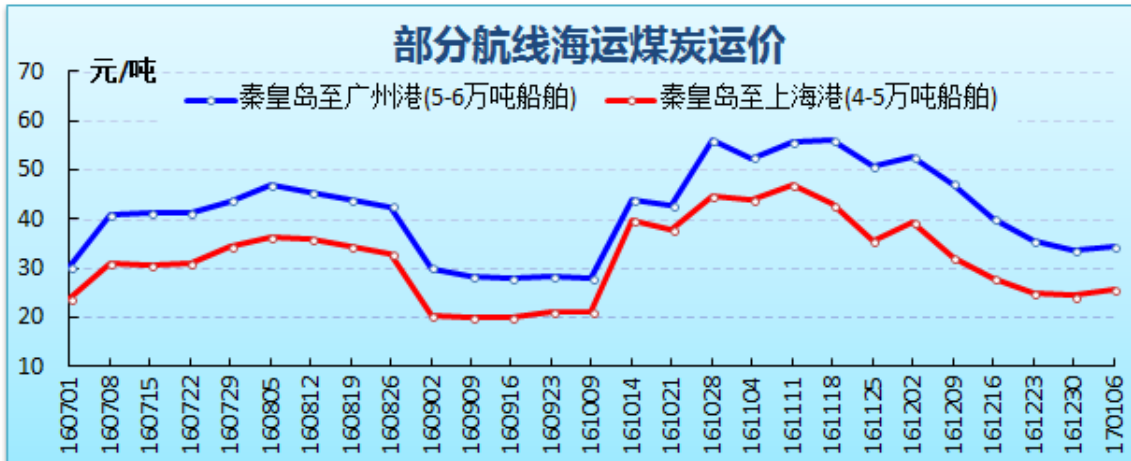
本周沿海主要电企合计日均耗煤量较去年同期高出 **15%左右**，库存量却同比下降约 **7%**，反映出当前价位下电厂对未来仍存看跌心理，观望气氛浓厚。



4、海运煤炭运价

海运煤炭运价		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	826.49	8.19
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶, 元/吨)	34.5	0.9
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶, 元/吨)	25.6	1.2

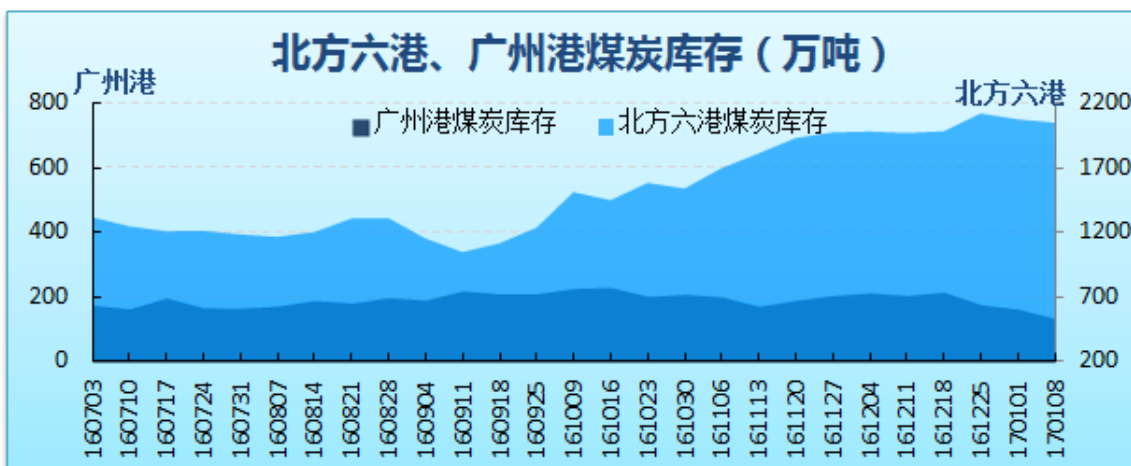
本周受大雾天气影响，北方港在元旦假期期间封航，船东挺价心态增强，而货主也担心春节前补库进程受到影响，双重因素促使海运费止跌并小幅反弹。



5、港口库存

港口煤炭库存(万吨)			
港口		期末	环比
北方六港	秦皇岛港	677.5	-50.5
	黄骅港	247.9	8.6
	京唐港	512	33.6
	国投京唐港	170	4
	曹妃甸港	295	-26.1
	天津港	156.5	4.6
	合计	2058.9	-25.8
广州港		135.3	-29.3

本周北方港口日均调入量 56.1 万吨，环比降 4 万吨；受封航时间缩短影响，调出量明显增多，并在多数时间高于调入量，港口库存高位略有下滑。

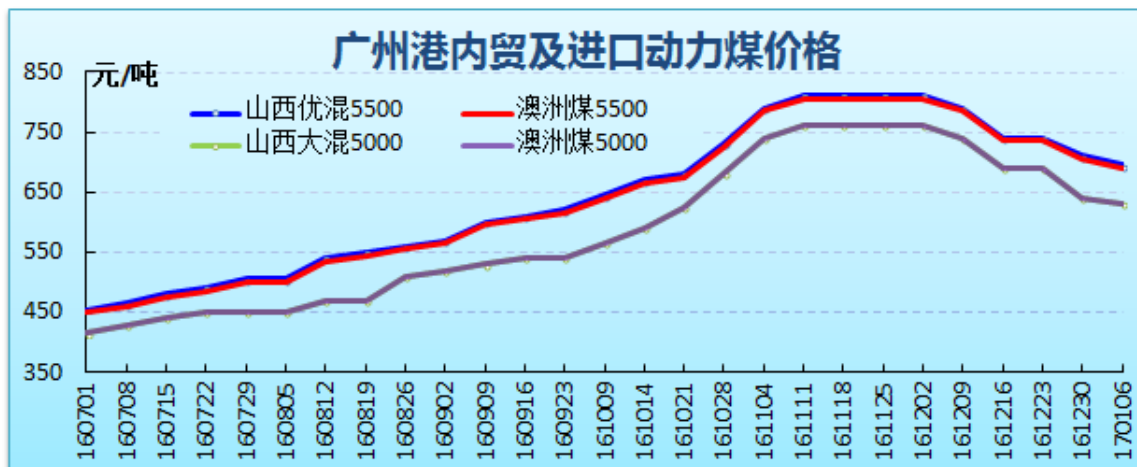


6、国内动力煤

产地动力煤价格(元/吨)					
品种	产地	价格	环比	单卡	类型
6000	榆林	450	0	0.08	坑口价

5700	长治	590	10	0.10	车板价
5500	阳泉	525	0	0.10	车板价
	晋城	590	10	0.11	车板价
	鄂尔多斯	380	0	0.07	车板价
4500	太原	340	10	0.08	车板价
	鄂尔多斯	215	0	0.05	车板价

广州港内外贸动力煤价格(库提价, 元/吨)				
品种	产地	价格	环比	单卡
6000	神木	760	-15	0.13
5500	山西	695	-15	0.13
	澳洲	690	-15	0.13
	印尼	690	-15	0.13
5000	山西	630	-10	0.13
	澳洲	630	-10	0.13
4500	内蒙古	580	-10	0.13
4200	印尼	406	-9	0.10



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯
1、2016年我国共遭遇来自21个国家(地区)发起的针对中国钢铁产品立案调查49起,涉案金额78.95亿美元,案件数量和金额同比分别上升32.4%、63.1%。
2、2017年全国铁路行业固定资产计划投资8000亿元,维持近年来8000亿元左右规模,货物发送量将达27.5亿吨。
3、唐山市政府称2017年欲缩减861万吨钢、933万吨铁、110万吨煤炭产能。
4、近日,出台的《关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》要求:自2017年1月1日起,对钢铁行业实行更加严格的差别电价政策和基于工

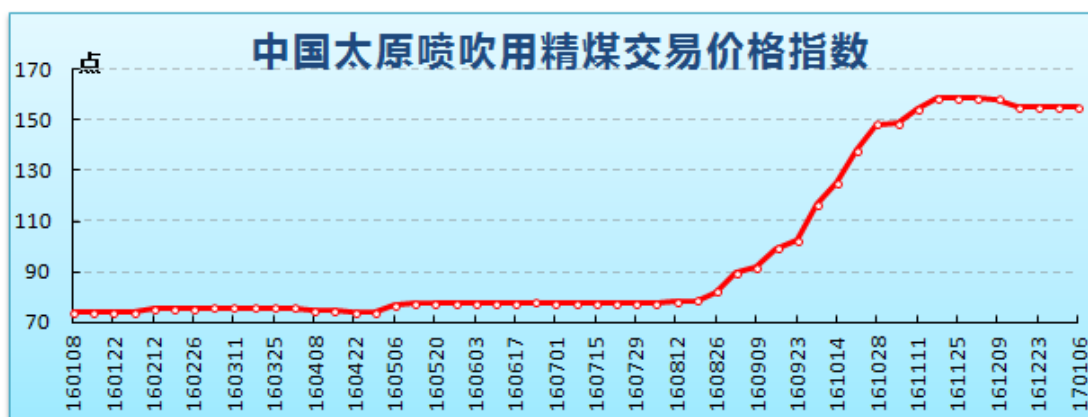
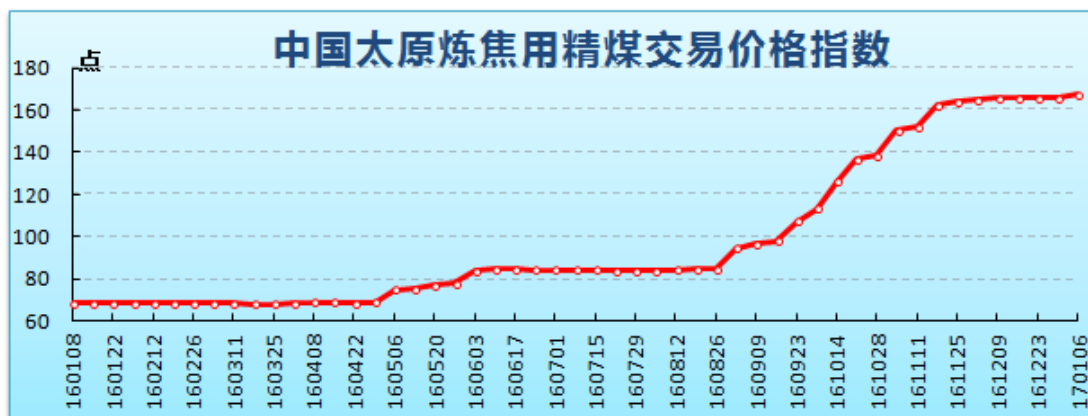
序能耗的阶梯电价政策。对淘汰类由每千瓦时加价 0.3 元提高至每千瓦时加价 0.5 元；限制类继续维持每千瓦时加价 0.1 元；未按期完成化解过剩产能实施方案中化解任务的钢铁企业电价参照淘汰类每千瓦时加价 0.5 元执行。

2、价格指数

冶金煤价格指数			
指数名称	本期	环比%	同比%
太原炼焦用精煤指数(点)	167.46	0.84	145.0
太原喷吹用精煤指数(点)	155.1	0	109.2
内蒙古西部焦煤指数(元)	1025	0	177.78
陕西配焦精煤指数(点)	118.6	0	23.5

临近年底贸易商多持观望态度，下游企业库存处于高位，对原料煤需求增量有限，采购放缓，成交趋淡。华北地区焦炭价格普跌，河北旭阳焦炭出厂价降50元，河北钢铁、山东莱钢永锋焦炭采购价降50元。

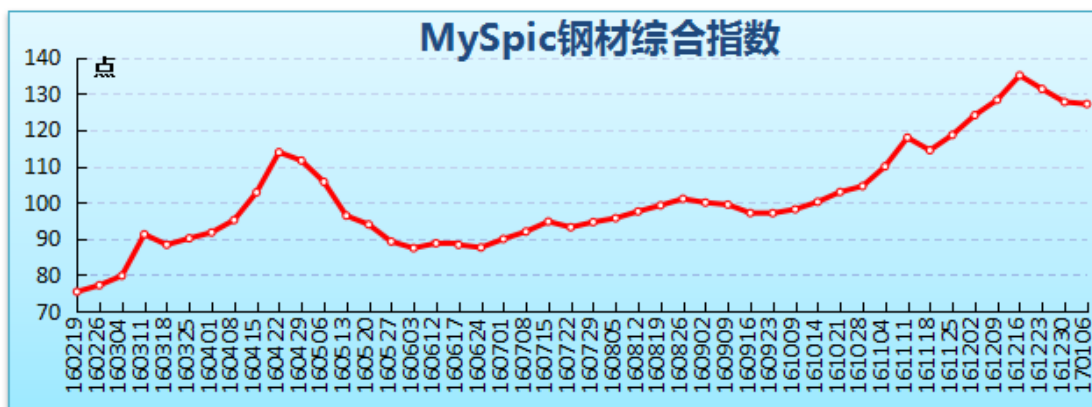
山西焦煤集团从2017年1月份开始上调除14家非长协户的焦煤价格，对重点户和市场户主焦煤涨70-90元，肥煤涨70-90元，瘦煤涨50元，1/3煤涨60元，气煤涨30元，喷煤贫瘦稳。下游限产使山西炼焦煤需求减弱，晋中、临汾地区个别地方煤企报价下调20-40元/吨。



3、钢材

主要钢材品种价格(元/吨)			
地区	品种	价格	环比
北京	螺纹钢25mm	2900	-20
	高线8mm	3340	0
	热轧板卷2.75mm	3820	-40
	冷轧板卷1.0mm	5040	0
	普中板20mm	3450	-50
上海	螺纹钢25mm	3120	0
	高线8mm	3520	0
	热轧板卷2.75mm	3890	-20
	冷轧板卷1.0mm	4860	-20
	普中板20mm	3430	-50

本期钢材市场行情延续跌势，跌幅有所收窄。钢坯价格周环比小幅上涨，但对钢材价格支撑力明显不足。下游需求减弱使钢市成交趋淡，厂家库存压力略增，商家普遍对后市看空，以降价出货为主。2017年1月6日 MySpic 钢材价格指数 127.13 点，环比下跌 0.57 点，跌幅 0.45%，**已经连续三周下跌。**



4、国内冶金煤价格

(1) 主产地

焦煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V20-23A10S1.3G75	1305	20	车板价
柳林	V20-24A9.5S0.7G80	1680	0	车板价
内蒙古	S1	1090	0	出厂价
邯郸	V25A10S0.7G85	1440	0	出厂价
七台河	V23A10S0.3G70	1200	0	车板价

肥煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V24-28A11S1.3G85	1285	20	车板价
霍州	V30-32A10S1G85	1215	20	车板价
唐山	V28.2A10S0.9G85	1580	0	出厂价

气煤、气肥煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
岢岚	V37-39A11S1G60	720	5	车板价
济宁	V38A8S0.5G65	1020	0	车板价
济宁	V40A10S0.8G87	1065	0	车板价

瘦煤、贫瘦煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
古交	V15-18A11S1.3G30	890	10	车板价
长治	V14-16A10S0.5	1096	0	车板价
河津	V16-18A10S0.5G60	1220	0	车板价
邯郸	V18A20S0.3G15	1110	0	车板价

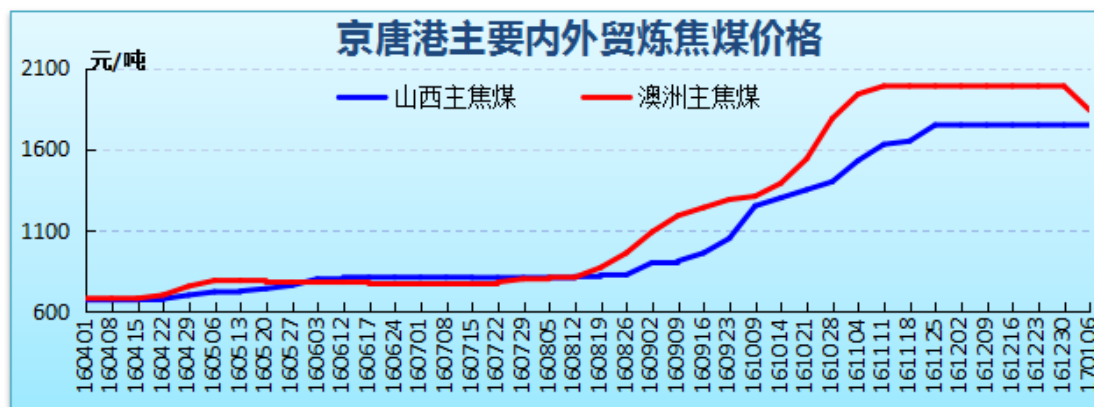
1/3 焦精煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
灵石	V28-31A10S0.6G80	1095	15	车板价
临汾	V32-36A10S1G85	1065	15	车板价
唐山	V30A10S1G85	1480	10	车板价
鹤岗	V33A7S0.6G79	1140	0	车板价

喷吹煤(元/吨)				
产地	质量指标	本期	环比	类型
长治贫瘦	V11-16A11S0.5	960	0	车板价
邯郸贫瘦	V12.5A20S0.3	1020	0	车板价
石嘴山贫瘦	V12A12S0.5	490	0	出厂价
阳泉无烟	V9-11A12-13S1	885	0	车板价
永城无烟	V9A11S0.4	1110	0	车板价

(2) 中转港

京唐港内外贸炼焦煤库提价 (元/吨)				
品种	产地	质量指标	价格	环比
主焦煤	山西	A8V25S0.9G85	1750	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1840	-150
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1760	-150
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1740	-150
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1400	10

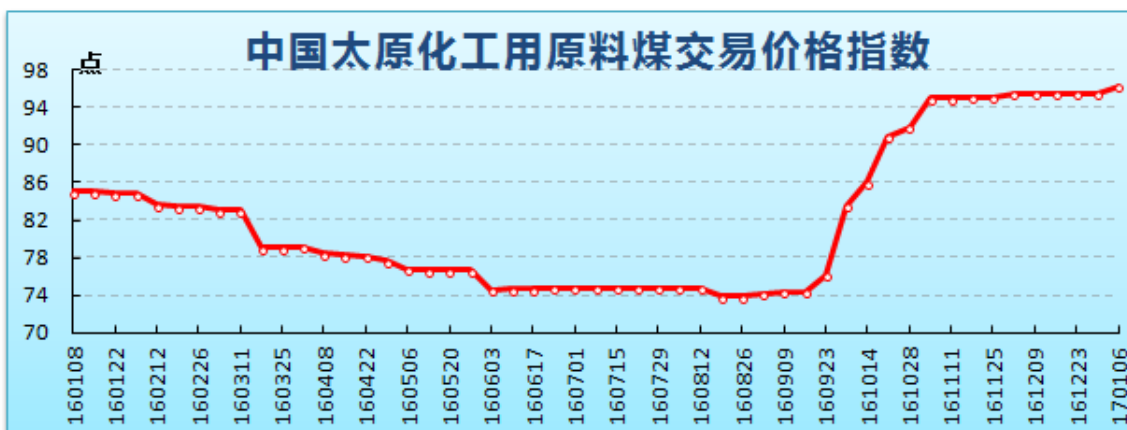
本期京唐港进口主焦煤跌幅明显，内外贸煤价差收窄，山西主焦煤价格较同品质加拿大主焦煤高 10 元/吨，较澳洲主焦煤低 90 元/吨。



三、化工煤

1、价格指数

中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
96.34	0.86%	13%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1660-1670	持稳
山西	1570-1600	70
河南	1650-1660	持稳
湖北	1700	20-50
内蒙古	1400-1450	50-100

本周在环保检查压力下，尿素市场产、需量均有下降，此外雾霾及雨雪天气也造成局部市场尿素发运更加困难，尿素价格整体维持高位运行，局部有所上涨。

3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东南部	2750-2770	-50至-60
山西南部	2450-2550	-50
石家庄	2660-2750	-20
广东港口	2950-2970	-20至-30

本周甲醇市场下游传统需求继续萎缩，陕蒙一带部分企业在发货受阻、库存上升情况下持续降价销售，甲醇市场整体弱势走跌。

4、国内化工用原料煤

无烟煤价格(元/吨)					
产地	质量指标	品种	本期	环比	类型
沁水	A10V5-6S0.5	中块	873	30	车板
平定	A16V10S1.5	中块	710	0	车板
焦作	A11V6-8S0.3	中块	960	0	车板
	A10-12V6-8S0.3	小块	870	0	车板
永城	A11V8-10S<0.4	中块	1030	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	950	0	坑口
万寨港	A13V5-9S≤1	洗中块	950	0	平仓
	A13V5-9S≤1	洗小块	885	0	平仓
丹东港	A15V6S0.3	朝鲜末	680	-20	车板

本周国内无烟煤市场总体运行维稳，临近年关，煤矿停产在即，部分下游用户对块煤采购积极，加之煤矿存煤不多，对无烟块煤价格支撑较强，主流价格以稳为主，局部略有上涨；无烟末煤需求有所萎缩，局部有所降温。

四、国际市场

1、国际海运

(1)波罗的海指数

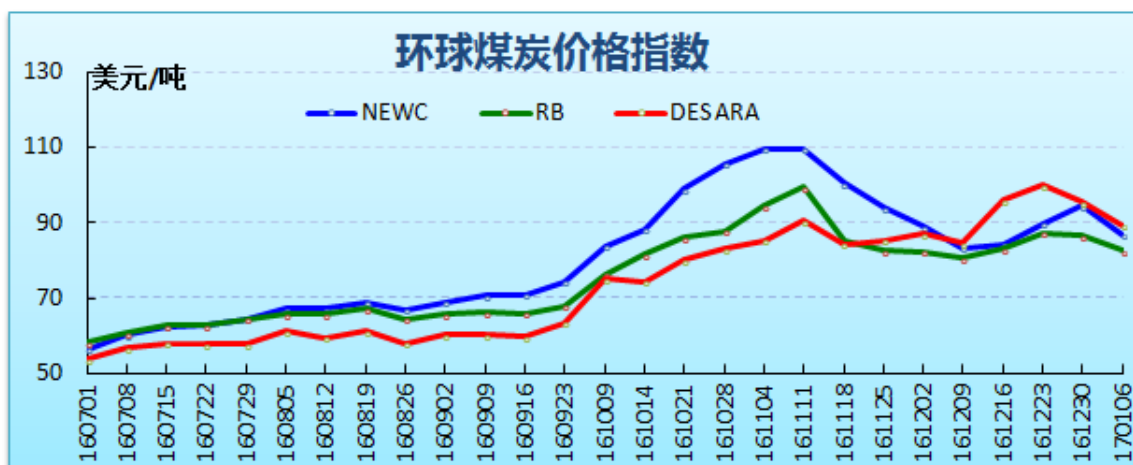
波罗的海海运指数(点)			
指数名称	本期	环比	幅度
综合运价指数(BDI)	963	2	0.21%
海岬型指数(BCI)	1658	273	19.71%
巴拿马型指数(BPI)	892	40	4.69%
灵便型指数(BSI)	783	-120	-13.29%

本期干散货运输市场成交回暖,支撑综合运价指数、海岬型及巴拿马型指数不同幅度上涨。

2、国际动力煤

国际动力煤离岸平仓价(美元/吨)				
	港口	热值(大卡)	本期	环比
环球煤炭价格指数	纽卡斯尔港	6000	86.7	-7.8
	理查德港	6000	82.74	-3.76
	欧洲ARA港	6000	89.3	-6.4
澳洲→日韩	纽卡斯尔港	6000	87.5	-4.5
澳洲→中国		5500	68.25	-0.75
印尼	加里曼丹	5600	71	-0.75

本周受新年假期影响,国际动力煤市场交易减少,价格弱势下行。

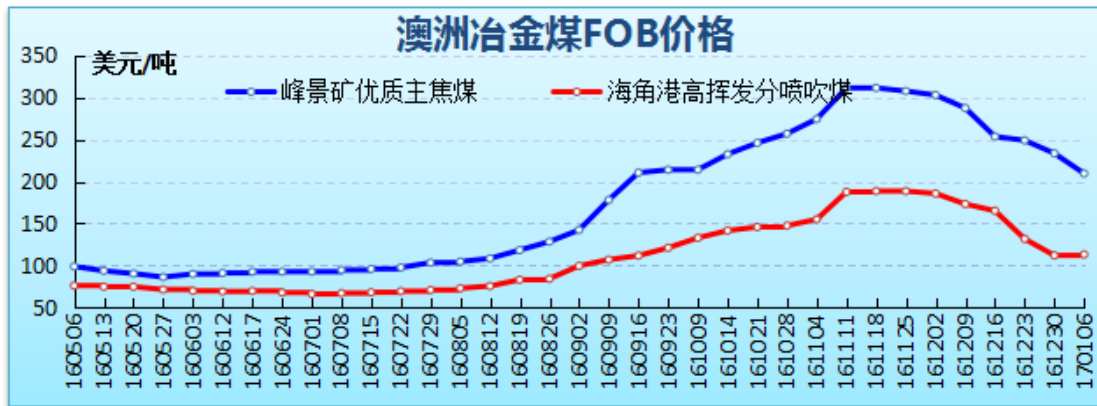


3、国际冶金煤

国际冶金煤离岸平仓价(美元/吨)		
地区品种	本期	环比
澳大利亚峰景优质主焦煤	209.5	-24
美国东海岸低挥发焦煤	203	-13
澳大利亚海角港高挥发喷吹煤	113.05	1.2

目前国际与国内炼焦煤价格倒挂现象依然存在,港口贸易商多持观望态度,澳大利亚炼焦煤市场持续低迷,峰景优质主焦煤价格继续回落,在2个月时间内价格已回调100

美元左右。



<市场解析>

一周脉搏

动力煤市场偏空因素居多，利空方面：首先，国际动力煤在连涨两期后，又大幅转跌；其次，终端港广州港内外贸煤价格继续下跌，下游采购需求仍疲弱；再者，主产地价格两跌一涨，山西、内蒙延续下跌走势，而因低硫高热值的榆林煤一直作为优质配煤使用，具有刚性需求，陕西产地煤价格上涨并不具有足够市场代表性。利好因素：港口煤炭调入量环比减小、库存量小幅下降以及沿海运价止跌小幅上涨，这些因素对市场作用尚不明显。从心理因素分析：沿海电厂在发电量大增情况下，仍采取了低库存战略，说明下游电厂对目前价位并不认可，对市场未来仍持看空情绪。

炼焦煤数据本周也以看空为主：在国际市场，澳大利亚峰景焦煤继续大跌，2个月内已高位回调100美元；在京唐港区，进口焦煤库提价本周大幅下滑150元，内外贸煤价差从先前300多元缩小到目前不足100元，进口煤对国内煤价格的心理支撑进一步减弱；从下游情况看，钢材价格连续三周调整，钢厂焦炭、炼焦煤库存继续回升，焦炭价格连续回调；主产地情况，山西焦煤集团上调非长些户一月份炼焦煤价格，主要因前期价格与市场煤相比偏低，这次调价并不是市场行为。利好因素是：因炼焦煤生产以民营矿居多，可能面临着因春节放假时间长导致供应量缩减状况，所以下游补库需求仍存，而在库存量达不到绝对安全情况下，下游的降价呼声相对较弱。

(交易中心研究室)