

煤炭市场周报

Coal market weekly report



经济数据：6月份，全国居民消费价格同比上涨**1.9%**，涨幅略有扩大，环比下降**0.1%**，降幅比上月收窄0.1个百分点；全国工业生产者出厂价格同比上涨**4.7%**，涨幅比上月扩大0.6个百分点，环比上涨**0.3%**，涨幅略有回落。

动力煤：本期中国太原动力煤指数环比持平；陕西动力煤指数环比上涨**0.51%**；鄂尔多斯动力煤指数环比上涨**1.36%**；环渤海动力煤指数环比持平；CCTD秦皇岛5500综合交易价环比持平；环球煤炭指数：纽卡斯尔港环比上涨**0.3**美元/吨，理查德港环比上涨**4.57**美元/吨，欧洲ARA港环比上涨**3.9**美元/吨。沿海电厂日均耗煤量76.4万吨，环比上升**1**万吨，日均库存1517.5万吨，环比上升**26.7**万吨，北方五港库存1833.4万吨，环比下降**18.5**万吨。

冶金煤：本期中国太原炼焦煤指数环比下跌 **0.03%**、喷吹煤指数环比持平；陕西配焦精煤指数环比下跌 **1.31%**，内蒙古西部焦煤指数环比下跌 **1.10%**，CCTD 唐山主焦煤价格环比持平。下游情况：MySpic 钢材指数环比下跌 **0.82%**，山西铁路一级冶金焦规格品均价2193.46 元/吨，环比下跌 **3.78%**；京唐港澳洲同品质焦煤价格较山西主焦煤低 **170 元/吨**。

<宏观政策>

一、行业要闻

行业要闻

7月10日上午，交通运输部举行2018年中国航海日专题新闻发布会，介绍今年中国航海日活动安排及水运行业深化供给侧结构性改革有关情况。交通运输部水运局副局长易继勇表示，今年上半年，我国主要港口运输生产运行平稳，港口货物吞吐量和外贸货物吞吐量保持增长，集装箱吞吐量较快增长。主要特点有以下几个方面：

一是港口货物吞吐量和外贸货物吞吐量保持增长。上半年，我国国民经济继续保持稳中有进、稳中向好的发展态势，主要港口预计完成货物吞吐量64.2亿吨，同比增长3.7%；外贸货物吞吐量20.5亿吨，同比增长4.4%。

二是集装箱吞吐量增速较快。上半年，我国对外贸易保持稳中向好态势，质量和效益进一步提高。欧美等主要经济体保持稳定增长，贸易活跃，集装箱运输需求稳定，主要港口集装箱吞吐量较快增长。港口集装箱吞吐量预计完成1.06亿TEU，同比增长6%。

三是内贸煤炭发运量保持增长，外贸煤炭接卸量基本持平。上半年，港口内贸煤炭发运及接卸外贸进口煤炭预计完成4.36亿吨，同比增长3%；其中内贸煤炭发运3.7亿吨，同比增长3.4%；接卸外贸进口煤炭6300万吨，同比增长0.2%。

四是进口铁矿石接卸量小幅下降。上半年，港口接卸进口铁矿石预计完成4.7亿吨，同比下降2.7%。国内钢铁行业形势继续好转，但铁矿石港存处于高位，国内钢厂铁矿石供应较充足，钢铁行业去产能仍在持续推进中，铁矿石进口需求不振，导致接卸量小幅下降。

二、经济数据

CPI、PPI			
项目	环比	同比	1-6月平均
CPI	-0.1%	1.9%	2.0%
PPI	0.3%	4.7%	3.9%

6月份，全国居民消费价格同比上涨1.9%，涨幅略有扩大，环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.1个百分点；全国工业生产者出厂价格同比上涨4.7%，涨幅比上月扩大0.6个百分点，环比上涨0.3%，涨幅略有回落。

<山西频道>

一、本地资讯

本地资讯	
1.	<p>山西省煤炭工业厅日前发布的《关于公告山西省2018年上半年生产煤矿能力情况的通知》显示，截至2018年6月底山西省共有生产煤矿605处，合计产能94605万吨/年。</p> <p>与2017年年底相较，截至2018年6月底全省生产煤矿减少8处，产能增加了3625万吨/年。</p>
2.	<p>山西省煤炭工业厅日前发布《山西省关于对全省生产煤矿煤质管理工作进行督察的通知》，《通知》明确，将分三组于2018年7月11日至22日期间，对全省生产煤矿生产环节煤质管理工作进行督察检查。</p> <p>具体督察检查内容：（一）对煤矿督察检查内容。1.是否制定煤炭生产煤质保证和验收制度；2.是否建立并完善煤质管理组织机构、是否明确了内部煤质管理责任；3.是否按规定做好煤质检测记录，是否建立了煤质管理台账；4.是否存在开采煤层煤质发生变化、不再符合《山西省煤炭生产煤质管理暂行办法》规定的情况，开采煤层煤质发生变化是否按要求逐级向上级公司和煤炭行业管理部门报告；5.是否采取了提高生产环节煤质的措施；6.煤炭生产煤质是否符合国家和我省有关规定。（二）对各市、各集团公司督察检查内容。1.《山西省煤炭生产煤质管理暂行办法》贯彻落实总体情况；2.制定煤炭生产煤质管理制度并组织实施情况；3.建立所属生产煤矿煤质基本信息档案情况；4.开展煤质抽检工作情况；5.组织开展生产煤矿煤质管理工作日常检查情况；6.对不符合煤炭生产煤质要求的煤矿处罚及监督整改情况。</p>
3.	<p>山西省经济和信息化委员会和环境保护厅7月9日联合发布《关于进一步加大2018年电力行业清洁高效生产工作的通知》，要求各市要进一步加大煤电机组超低排放和节能（背压）改造推进力度，未达环保和能效标准的机组不得擅自运行。</p> <p>2018年7月30日起，对排放大气污染物超过山西省《燃煤电厂大气污染物排放标准》（DB14/T1703-2018）的，要严格按照《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》等要求，依法予以查处。</p>

从山西省大气污染防治工作领导小组办公室获悉,山西省决定从7月起开展焦化行业环保整改达标排放“回头看”专项行动,焦化企业未按要求建设污染防治设施的,将追究相关领导责任。

山西省明确,对县(市、区)范围内发现1户焦化企业未按要求建设污染防治设施的或2户焦化企业存在严重超标排污行为的,由设区市人民政府依法依规追究县级相关领导责任;对设区市范围内发现2户焦化企业未按要求建设污染防治设施的或3户焦化企业存在严重超标排污行为的,由省环保厅提请省委、省政府按干部管理权限对设区市相关领导实施问责;对省级抽查发现存在假整改,欺上瞒下行为的,对相关责任人严肃问责。

二、价格指数

中国太原煤炭交易价格指数(点) (2018年 第26期 总257期)			
指数名称	本期	环比	增幅
1.综合指数	141.68	-0.01	-0.01%
2.动力煤	124.32	0.00	0.00%
下水煤	110.05	0.00	0.00%
直达煤	141.91	0.00	0.00%
3.炼焦用精煤	168.46	-0.05	-0.03%
焦煤	165.86	-0.10	-0.06%
肥煤	167.24	0.00	0.00%
贫瘦煤、瘦煤	169.81	0.00	0.00%
4.喷吹用精煤	160.13	0.00	0.00%
5.化工用原料煤	129.68	0.01	0.01%



三、五大集团铁路发运

省五大集团铁路发运					
项目	日均	环比		同比	
		增减	幅度	增减	幅度

装车数 (车)	11787	-152	-1.28%	951	8.78%
发运量 (万吨)	83.91	-1.21	-1.42%	7.46	9.76%



四、财经专栏

1、山西省煤炭类股票

山西省煤炭类股票(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌	最高	最低
西山煤电	6.75	-0.21	-3.02%	7.02	6.20
潞安环能	8.52	-0.07	-0.81%	8.68	7.80
阳泉煤业	6.55	-0.24	-3.53%	6.86	6.17
大同煤业	4.72	-0.11	-2.28%	4.91	4.48
兰花科创	6.51	-0.47	-6.73%	6.80	6.24
山西焦化	9.29	-0.29	-3.03%	9.78	8.41
美锦能源	-	-	-	-	-
山煤国际	4.00	-0.17	-4.08%	4.25	3.75
*ST 安泰	1.72	0.03	1.78%	1.75	1.60

本期（7月4日-10日）山西省煤炭类股票价格主要以下跌走势为主，其中兰花科创跌幅最大，*ST 安泰逆势上涨。

2、黑色系及动力煤期货

黑色系及动力煤期货主力品种(元)					
名称	今日收盘	涨跌(元)	涨跌	最高	最低
郑煤1809	626.2	-10.8	-1.70%	645.80	621.8
焦煤1809	1142.5	-22.5	-1.93%	1183.5	1134.0
焦炭1809	2026.0	-10.0	-0.49%	2065.0	1971.5
铁矿石	459.0	-4.0	-0.86%	466.5	452.0

1809					
螺纹钢 1810	3862.0	109.0	2.90%	3881.0	3733.0
<p>本期（7月4日-10日）除螺纹钢合约延续涨势外，其他黑色系及动力煤期货主力品种合约均为下跌走势，其中焦煤合约跌幅相对较大。</p>					

<煤市动态>

一、动力煤

1、行业资讯

动力煤行业资讯

近日在“一带一路”绿色电力国际合作论坛上，国内外专家就煤电企业降本增效等问题展开讨论。

（1）与美国相比，我国火电建造成本较低，但发电、输电成本相对较高。

建造燃煤电厂时，中国每千瓦建设成本与投资成本均低于美国早期建设成本，但发电成本却高于美国。有关专家认为中国原煤的铁路单位运输成本比美国高75%左右，这是发电成本较高的原因之一。

中国平均电价和美国平均电价基本持平，但利润率比美国更低一些。美国电力行业销售利润率平均高于中国1.4个百分点，资产利润率平均高于中国1.71个百分点。中国每输送1千瓦电力的成本比在美国输送1千瓦电力的成本要高大约30%以上。

（2）发电效率仍可优化。

尽管中国发电技术效率相对较高，但产能过剩、成本过高、就业过剩、管理过剩导致经济效率不高。而且中国发电效率呈现东西部不平衡形势，发电设备生产率生产力也呈下降趋势。从2007年到2017年，单位装机发电量已由4.7兆瓦时降至3.6兆瓦时。有关专家认为，市场化竞争环境下煤电有很大的降本空间，中国将全国发电的平均效率提高到当前沿海先进省份的水平仍有广阔前景。

（3）煤电联动仍需落实。

目前火电面临产能过剩、设备利用小时数低、收益下降的严峻形势。煤价上涨而电价下降，导致电企亏损。有关专家认为，**煤电联动是解决电企亏损问题的必要手段。**我国第一次煤电联动在2005年5月启动，电价上调了0.0252元。随后几次满足联动条件的机会，有一些并未切实实行。煤电联动政策在实施过程中存在联动不及时和联动幅度不到位等现象，致使电力企业出现经营困难。

2、价格指数

动力煤价格指数

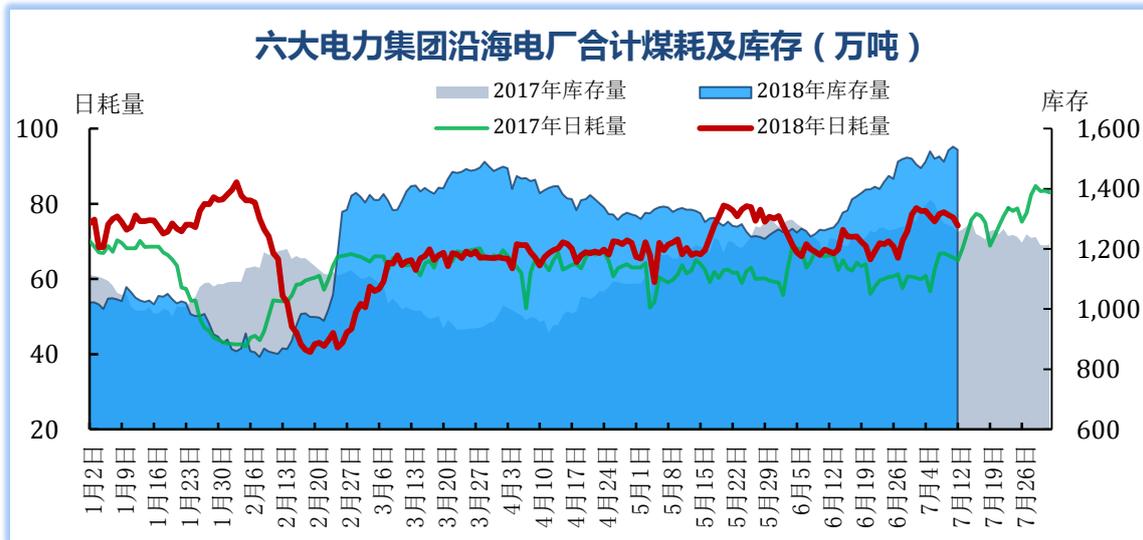
指数名称	本期	环比	同比
中国太原动力煤指数(点)	124.32	0.00%	5%
陕西动力煤指数(点)	157.4	0.51%	10%
鄂尔多斯混煤指数(元/吨)	374	1.36%	10%
环渤海动力煤指数(元/吨)	570	0.00%	-2%
CCTD 秦皇岛 5500 综合交易价（元/吨）	587	0.00%	0.3%
<p>本期环渤海、CCTD 秦皇岛（5500）及太原动力煤指数环比持平，陕西、鄂尔多斯指</p>			

数小幅上涨。本期市场观望气氛浓厚，电厂煤耗有所恢复，但电厂存煤及北方港煤炭库存仍在高位，电厂采购较为谨慎；在夏季煤需求预期增加、产地环保制约等因素影响下，部分贸易商开始挺价。



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)	76.4	2	13.1
日均库存量(万吨)	1517.5	26.7	193.9
平均可用天数(天)	19.9	-0.2	-1.1



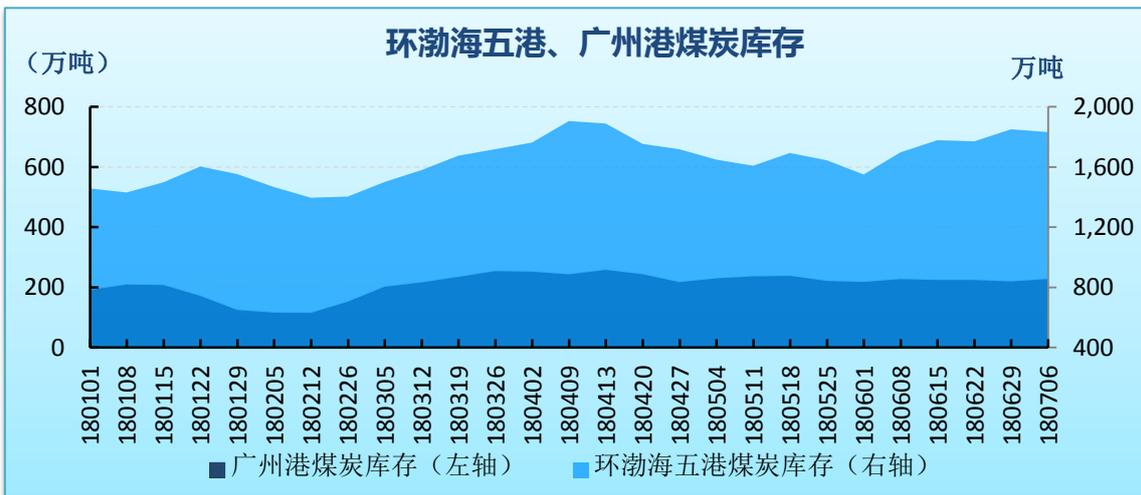
4、海运煤炭运价

海运煤炭运价 (元/吨)		
指数名称/航线船型	本期	环比
综合指数 OCFI(点)	926.48	33.2
秦皇岛-广州港(5-6 万吨船舶)	43.5	-1
秦皇岛-上海港(4-5 万吨船舶)	33.4	2.2



5、港口库存

北方五港及广州港煤炭库存(万吨)			
港口	期末	环比	
北方五港	秦皇岛港	669.0	-30.0
	黄骅港	152.9	7.2
	京唐港	368.5	22.8
	国投京唐港	185	-7.5
	曹妃甸港	458	-11.0
合计	1833.4	-18.5	
广州港	228.1	7.9	



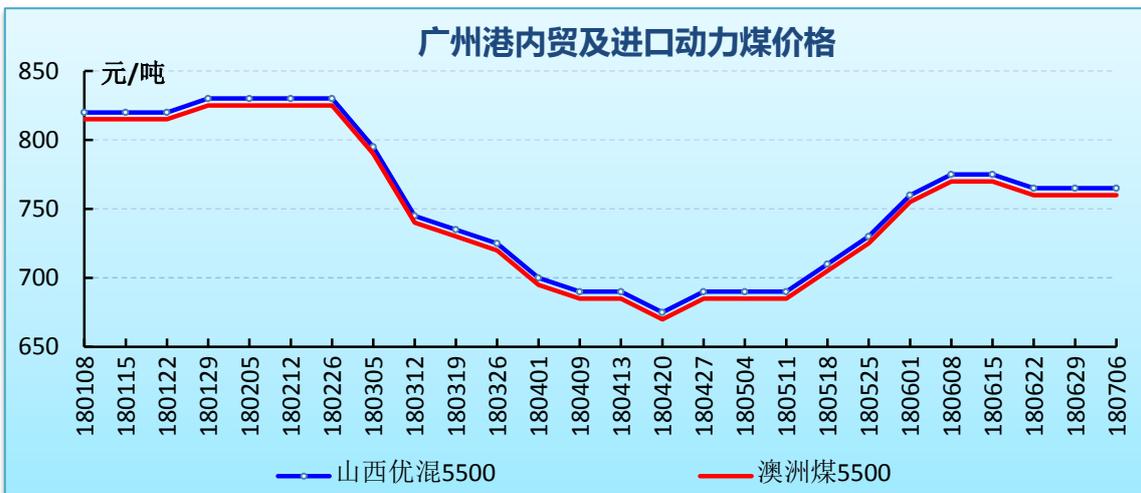
长江口五大理事港口煤炭库存(万吨)		
港口	期末	环比
如皋港	130	8
扬子江	120	-3
太和港	102	-7
镇江东港	91	-4

长宏 2 号	95	-1
合 计	538	-7



6、动力煤价格

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	830	0	0.14
5500	山西	765	0	0.14
	澳洲	760	0	0.14
	印尼	760	0	0.14
5000	山西	690	0	0.14
	澳洲	690	0	0.14
4500	内蒙古	640	0	0.14
4200	印尼	491	1	0.12



二、冶金煤

1、行业资讯

冶金煤行业资讯

1.	<p>唐山发布钢铁、焦化超低排放改造通知，10 月底前,全市所有钢铁企业(含独立球团、高炉铸造企业,下同)全部达到超低排放水平(限值参照验收标准，通过 168 小时运行且第三方监测达标，95%以上小时均值排放达标)，并完成湿烟气脱白治理,凡达不到标准的实施停产整治。9 月底前，全市所有焦化企业全部达到超低排放水平(限值参照验收标准，通过 168 小时运行且第三方监测达标，95%以上小时均值排放达标)，并完成湿烟气脱白治理改造，凡达不到标准的实施停产整治。9 月底前,全市所有燃煤电厂锅炉在基准氧含量 6%的条件下，颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放浓度满足深度减排要求(限值参照验收标准，通过 168 小时运行且第三方监测达标，95%以上小时均值排放达标)，并完成湿烟气脱白治理，凡达不到标准的实施停产整治。</p> <p>10 月底前通过验收并稳定达到超低排放标准的钢铁、焦化、燃煤电厂，实施绿色环保调度，2019-2020 年采暖季前免于错峰生产或减少限产时间。</p>
2.	<p>欧盟委员会邮件中声明称，由于美国特朗普政府在全球范围内对主要贸易伙伴征收钢铝关税，25 个欧盟成员国投票支持采取临时措施，防止贸易转移引发的大量钢铁流入欧洲。</p> <p>知情人士透露，有 3 个欧盟成员国弃权投票，欧盟委员会很可能在 7 月中旬正式批准执行这一临时限制措施，作为 3 月 26 日发起的钢铁保障措施（safeguard）调查的一部分。</p> <p>临时限制将覆盖面向全球的 28 种不同品类进口钢铁产品，约占欧盟年度钢铁进口总量的 40%，总价值约为 220 亿欧元（约合 257 亿美元）。限制将由配额和附加关税两部分组成，对超过近年来相关钢铁产品进口量的部分，征收 25%的附加关税，防止进口激增对欧盟自产钢铁的价格冲击。</p> <p>欧盟委员会表示，此举面向全球实施，是美国对钢铁产品实施 25%附加关税的直接结果，既旨在防止贸易转移引发的负面影响，也希望保护欧盟市场的传统供给和有效竞争。此外，针对进口钢铁的保障措施调查可能在 12 月下旬结束，也不排除延期两个月左右。</p>

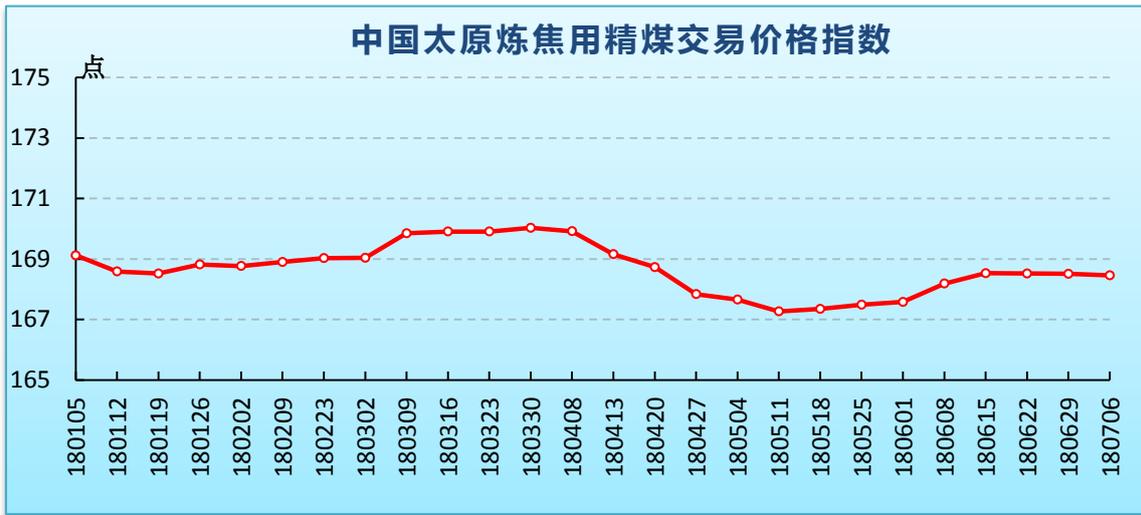
2、价格指数

冶金煤价格指数			
指数名称（点）	本期	环比	同比
太原炼焦用精煤指数	168.46	-0.03%	6.04%
太原喷吹用精煤指数	160.13	0.00%	14.92%
内蒙古西部焦煤指数	989	-1.10%	5.32%
陕西配焦精煤指数	189.0	-1.31%	42.32%
CCTD 唐山主焦煤价格	1420	0.00%	13.15%

山西地区炼焦用精煤价格局部有降，煤矿安全形势较好，维持正常生产，本期临汾、晋中地区个别煤企小幅下调焦煤价格 20-30 元/吨。

内蒙古西部焦煤市场稳中偏弱，焦炭价格走低、原料煤供应增大，使炼焦煤销售压力加大，部分洗选厂小幅下调炼焦煤出厂价格，大型煤焦化焦炭销售价格降 50 元/吨。

陕西配焦精煤市场小幅走跌，配焦精煤均价 785 元/吨，较上期环比下跌 10 元。



3、钢材

本期黑色系期货行情震荡下挫，钢材现货品种成交清淡、价格走跌。钢材社会库存及钢厂库存环比小幅下降，市场多空交织，商家观望为主。7月9日 MySpic 钢材价格指数 151.9 点，环比下跌 1.25 点，跌幅 0.82%。



4、焦炭

山西冶金焦规格品均价(元/吨)			
类型	品种	本期	环比

公路	一级	2159.37	-3.49%
	准一级	2093.46	-3.82%
	二级	2065.48	-3.09%
铁路	一级	2193.46	-3.78%
	准一级	2164.39	-3.17%
	二级	2102.58	-3.54%

本期山西地区焦炭市场延续弱势，本轮普遍下跌 50 元/吨，下游钢厂采购节奏放缓，省内焦企新单减少，库存有所增多。



5、中转港冶金煤价格

京唐港内外贸炼焦煤库提价（元/吨）				
品种	产地	质量指标	本期	环比
主焦煤	山西	A8V25S0.9G85	1760	0
	澳洲	A9V26S0.4G87	1590	0
	俄罗斯	A11V20S0.3G83	1440	0
	加拿大	A9.5V25S0.45G80	1520	0
1/3焦煤	山西	A11V35S<1G75	1390	0

本期京唐港内、外贸主焦煤及配焦用煤价格均保持稳定，澳洲同品质进口焦煤价格较内贸主焦煤低 170 元/吨。



三、化工煤

1、价格指数

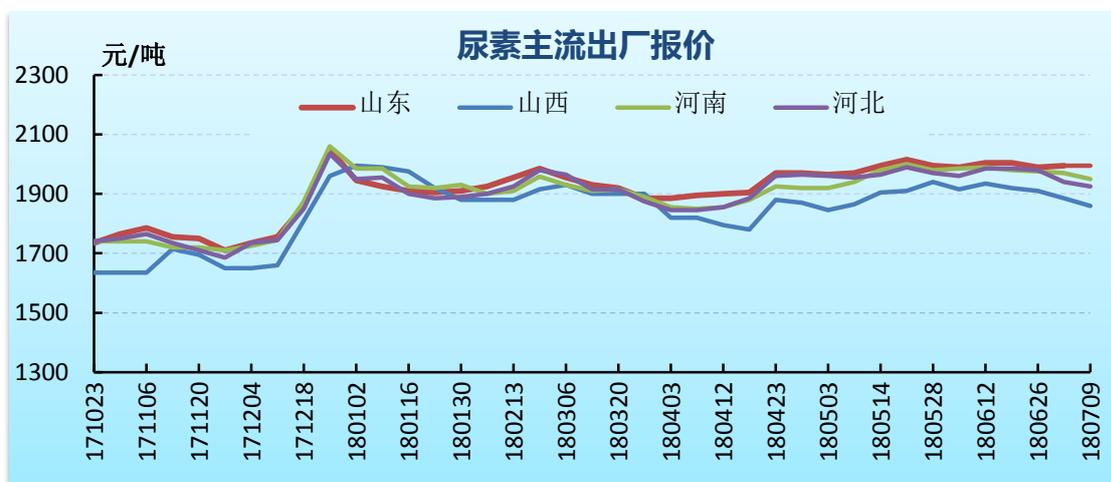
中国太原化工用原料煤价格指数 (点)		
本期	环比	同比
129.68	0.01%	23.75%



2、尿素

尿素价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比
山东	1960-2030	0
山西	1850-1870	-25
河南	1950-1955	-20
河北	1920-1930	-15

本期尿素市场下游工农业用肥需求一般，市场观望心态较浓，多地价格承压继续回落。



3、甲醇

甲醇价格(元/吨)		
地区	主流出厂价	环比

山东南部	2930	150
山西南部	2600-2720	180
石家庄	2750-2800	100
广东港口	3220-3260	180

本期甲醇市场走势偏强，受西北地区价格高位坚挺、环保压力下部分企业停产限产供应减少及市场库存偏低等因素支撑，甲醇价格整体持续走高。



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	1263	0	车板
焦作	A≤15V≤8S0.4-0.5	洗中块	1305	0	车板
	A≤14V≤8S0.4-0.5	洗小块	1295	0	车板
永城	A12-15V8-10S0.5	洗中块	1400	0	车板
六盘水	A10-12V<8S0.9	小块	1300	0	坑口
万寨港	A≤14V6-8S≤1	洗中块	1360	0	平仓
	A≤14V6-8S≤1	洗小块	1300	0	平仓

本期下游化工化肥企业原料煤采购积极性一般，民用块煤需求继续对块煤市场形成支撑。国内无烟煤企业出货相对顺畅，价格整体保持稳定。

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)	1622	237	17.1%
好望角型指数(BCI)	3086	916	42.2%
巴拿马型指数(BPI)	1347	11	0.8%
超灵便型指数(BSI)	999	-43	-4.1%

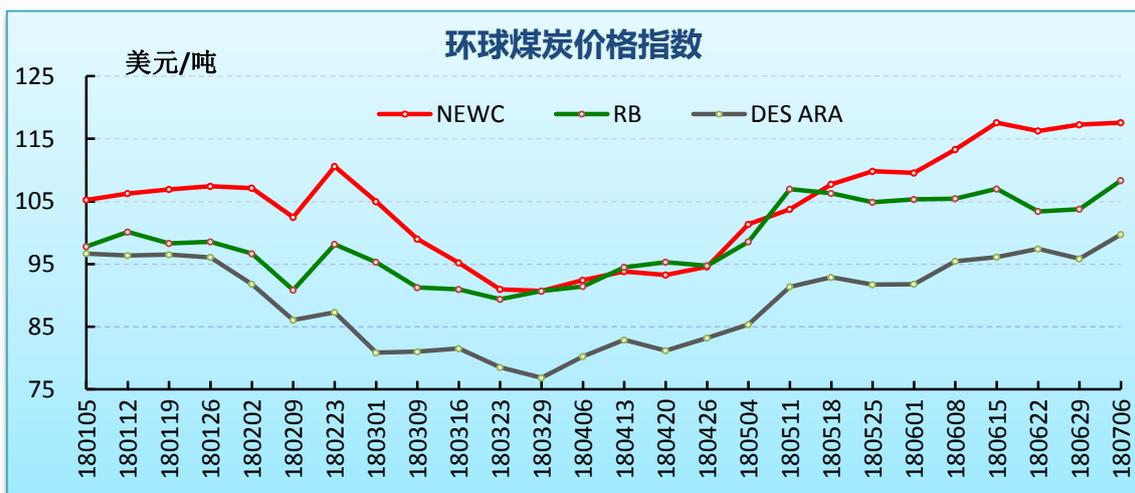
(2)主要线路运费

主要线路运费(美元/吨)		
航线	本期	环比
澳洲纽卡斯尔→中国舟山(13万吨)	12.75	2.08
印尼塔巴尼奥→中国广州(5万吨)	8.02	-0.17



2、国际动力煤

环球煤炭价格指数(美元/吨)			
港口	热值(大卡)	本期	环比
纽卡斯尔港	6000	117.58	0.3
理查德港	6000	108.35	4.57
欧洲ARA港	6000	99.73	3.9



3、国际冶金煤

进口焦煤北方港口到岸价格 (美元/吨)			
产地	质量指标	本期	环比
峰景矿	A10V21S0.5G85	212.3	-0.7



(交易中心研究室)