

中国煤炭市场

ZHONG GUO MEI TAN SHI CHANG



2014 (第十期)

目 录

市场分析 (Market Analysis)	1
2014年9~10月煤炭市场运行分析及后期走势预测	1
2014年9月煤炭市场运行综述	9
2014年10月煤市动态综述	16
2014年前三季度煤炭数据速览	18
区域动态 (Region Performance)	21
神华10月煤价上调15元/吨	21
中煤10月煤价上调15元/吨	21
产地煤价指数连涨两周 山焦提价10-20元/吨	21
国际煤市 (International Coal Market)	21
2014年10月国际煤炭市场分析	21
煤炭供应 (Coal Supply)	26
煤炭生产 (Coal Production)	26
2014年9月全国煤炭生产情况简析	26
煤炭运输 (Coal Transportation)	28
2014年9月煤炭运输情况简述	28
煤炭需求 (Coal demand)	31
电力行业 (Power Industry)	31
2014年9月电力行业运行综述	31
钢铁行业 (Steel Industry)	36
2014年9月钢铁行业经济运行综述	36
焦炭行业 (Coke Industry)	40
2014年9月焦炭行业经济运行综述	40
建材行业 (Building Materials Industry)	43
2014年9月建材行业经济运行综述以及后期预测	43
煤化工 (Coal-chemical Industry)	46
2014年9月化工行业经济运行综述	46
中国经济 (China Economy)	50
2014年9月国民经济发展运行评述	50
数据信息 (Data Information)	52
表1 2014年9月煤炭运销数据汇总	52
表2 2014年9月国有重点煤矿运销调度月报表	53
表3 2014年9月煤炭及相关产品产量	54



表 4	2014 年 9 月煤炭进出口情况.....	54
表 5	2014 年 9 月份规模以上工业生产主要数据.....	55
表 6	2014 年 9 月全国电力工业统计数据一览表.....	55
表 7	2014 年 9 月工业生产者出厂价格.....	56

市场分析 (Market Analysis)

2014年9~10月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2014年9月煤炭消费、生产环比、同比皆呈下降状态，煤炭运输、进口低位波动，市场供求承受过剩压力，心理预期好转，煤炭价格及市场景气度企稳。10月份以来煤炭生产下降、消费增长，过剩压力有所缓解，心理预期继续好转，市场价格小幅回升。今后几个月煤炭需求总体偏弱，取暖期环比回升，春节后回落；煤炭供应能力充足，煤炭行业脱困政策显现效应，供给受到合理控制，供求关系朝供求平衡方向回归，价格回升；如果暖冬如约而至，煤炭需求波动幅度将低于常年，取暖期煤炭价格升幅或将受到制约。

一、2014年9月煤炭市场运行基本情况

9月煤炭市场运行特征为：

1、煤炭需求、生产日均月环比继续下降，同比负增长。9月份煤炭消费继续走低，测算当月商品煤消费量2.8亿吨，同比下降5.7%，日均消费量比8月份下降4.7%；9月份电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.38亿吨、0.51亿吨、0.51亿吨、0.19亿吨，同比增幅分别为-9.0%、-2.9%、-3.5%、4.4%。2014年1-9月全国累计商品煤消费量27.44亿吨，同比下降1.2%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为14.64亿吨、4.73亿吨、4.17亿吨和1.70亿吨，同比增幅分别为-2.23%、-1.0%、0.1%和8.1%。9月份经济基本面对煤炭需求拉动力度平稳运行，由于水电出力大幅增长，加之新能源发电大量替代煤电，电煤需求不升反降，钢铁、建材等行业继续呈低迷态势，使煤炭需求偏离指数比上月回落1.3个基点，至-17.9。

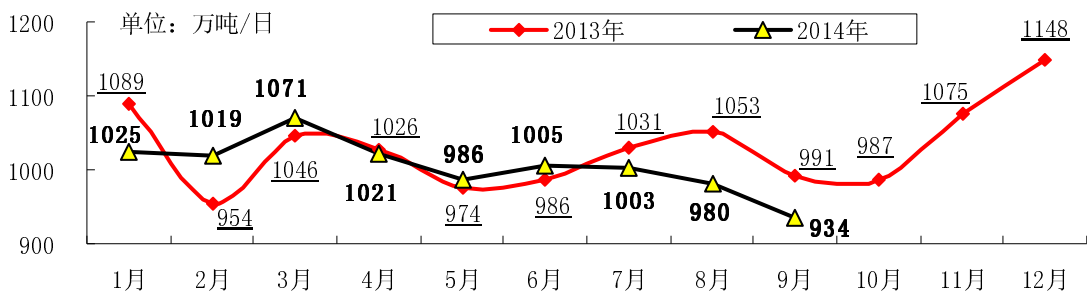


图 1: 2013-2014年商品煤日均消费量

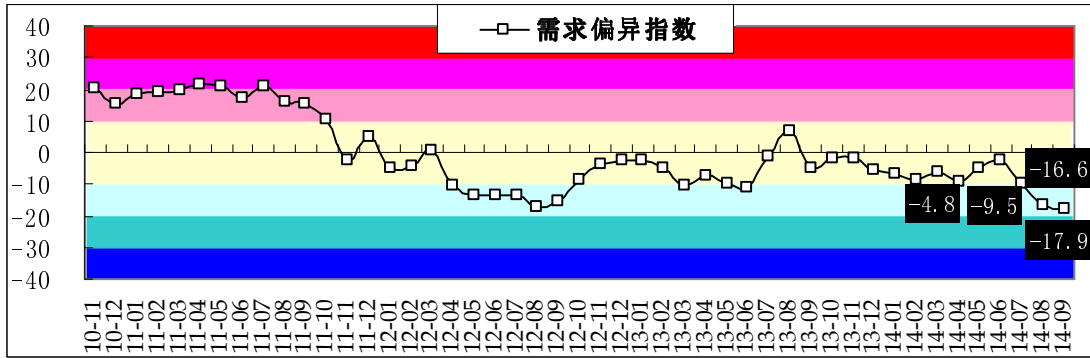


图2：煤炭需求偏差指数

生产方面，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2014年9月份商品煤产量约2.71亿吨，同比下降9.5%，日均产量比8月份下降0.3%；2014年1-9月全国累计商品煤产量25.83亿吨，同比增长1.7%。**运输方面**，9月全国铁路煤炭运量1.86亿吨，同比下降4.3%，日均发运量比8月下降0.12%；1-9月累计运量17.16亿吨，同比增长0.3%。9月全国主要港口煤炭转运量5668万吨，同比下降6.5%，日均量比8月下降5%；1-9月份累计转运量51618万吨，同比增长5.6%。

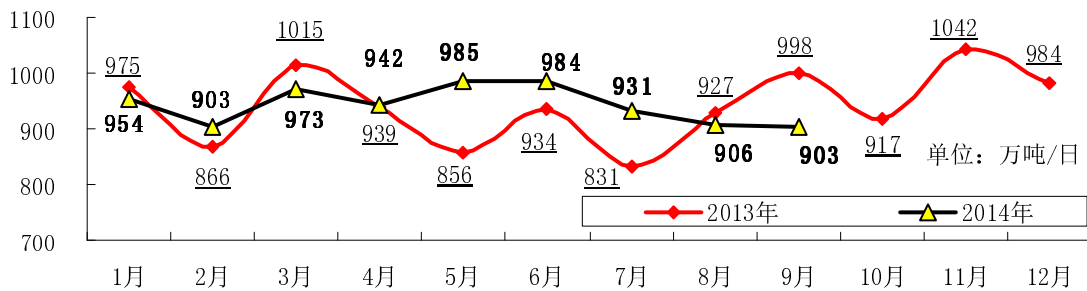


图3：2013-2014年商品煤日均产量

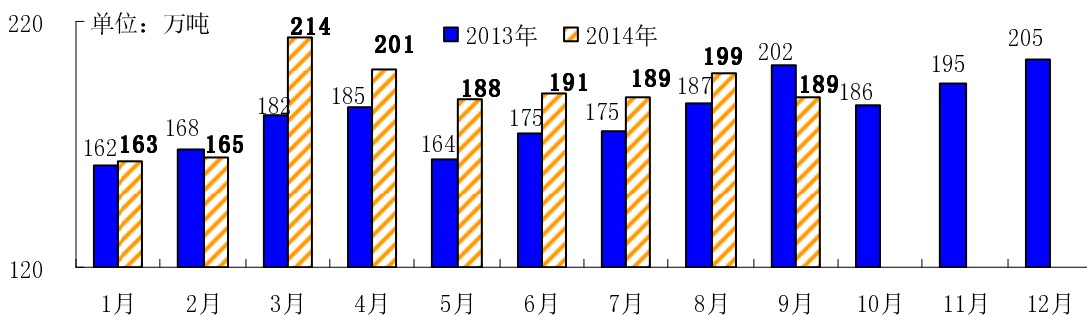


图4：2013-2014年全国主要港口日均发运量

2、煤炭进口环比回升，出口下降，净进口环比回升。9月，全国进口煤炭2116万吨，同比下降17.8%，环比8月份回升12.2%；1-9月累计进口煤炭22285万吨，同比下降6.7%。9月全国出口煤炭44万吨，同比下降10.2%，环比8月份下降2.2%；1-9月累计出口煤炭

437 万吨，同比下降 26.1%。9 月全国煤炭净进口量 2072 万吨，环比 8 月份上升 12.5%，同比下降 17.9%；1-9 月份累计净进口煤炭 21848 万吨，同比减少国内供应 1453 万吨。

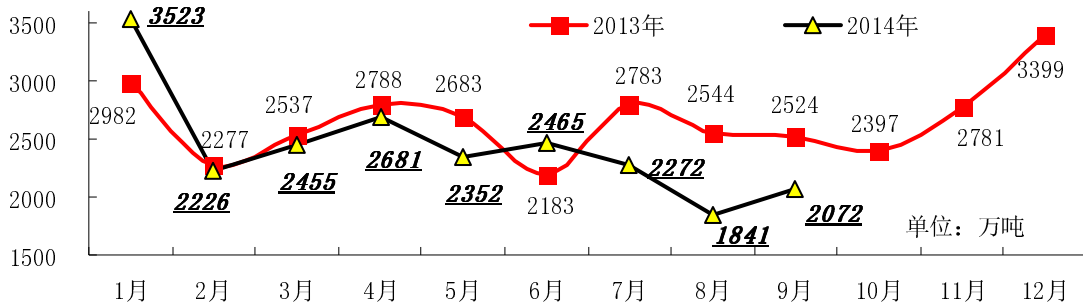


图 5: 2013-2014 年煤炭月度净进口量

3、全社会存煤处于高位，市场面临过剩压力。9 月份煤炭进入需求淡季，尽管当月煤炭产量下降，进口煤减少，但由于煤炭消费水平环比降幅更大，尤其是电厂存煤增加较多，致使全社会存煤增加。9 月末全社会存煤可周转天数 42.8 天，比 8 月末增加 3.2 天；9 月末全社会存煤正常度为 42.6%，比 8 月末增加 10.42 个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算 9 月份煤炭供求平衡指数 -37.4，比上月回落 5.9 个基点。

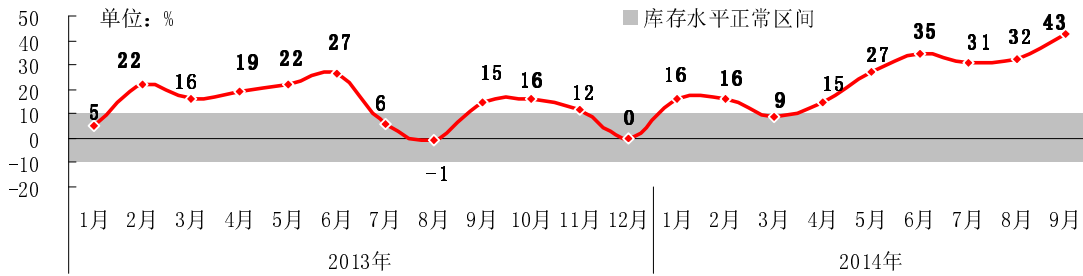


图 6: 2013-2014 年全社会煤炭库存正常度

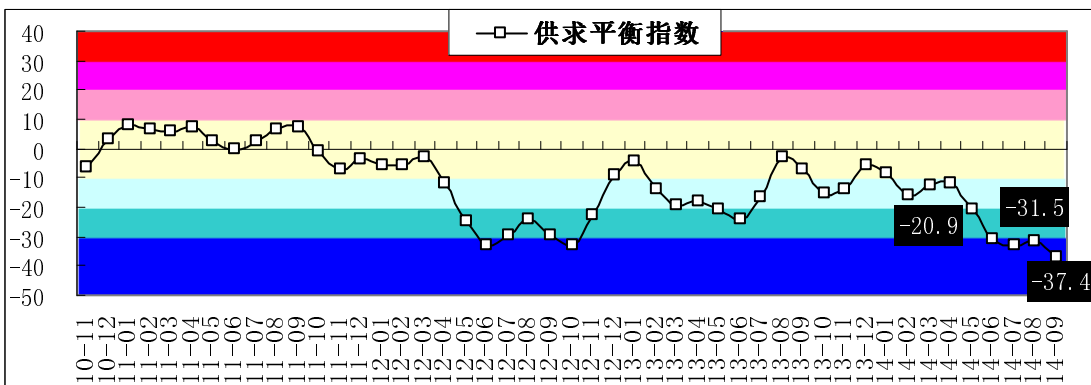


图 7: 煤炭供求平衡指数

分流通环节看，9 月末煤矿、中转地存煤高于正常水平，煤矿存煤天数 9.8 天，比正常水平高 34.9%；主要港口存煤天数 22 天，比正常水平高 24.4%，其中秦皇岛港比正常水平高

12.9%。终端用户存煤水平表现不一，重点电厂存煤天数 32.4 天，比正常水平高 94.8%；重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 13.3 天，比正常水平低 5.7%。

4、市场预期好转。9 月份，尽管煤炭需求疲软仍然持续，沿海电厂煤炭库存天数急剧上升，秦皇岛港锚地船舶数量先升后降，京唐港和曹妃甸港锚地船舶数量均都处于低位，但受煤炭行业脱困政策陆续出台、供应量继续受到控制、需求淡季即将过去冬季用煤将上升等利好因素支撑，各方市场主体对煤炭市场的心理预期大有改善，市场预期指数比上月回升 4.1 个基点，上升至-31.0。

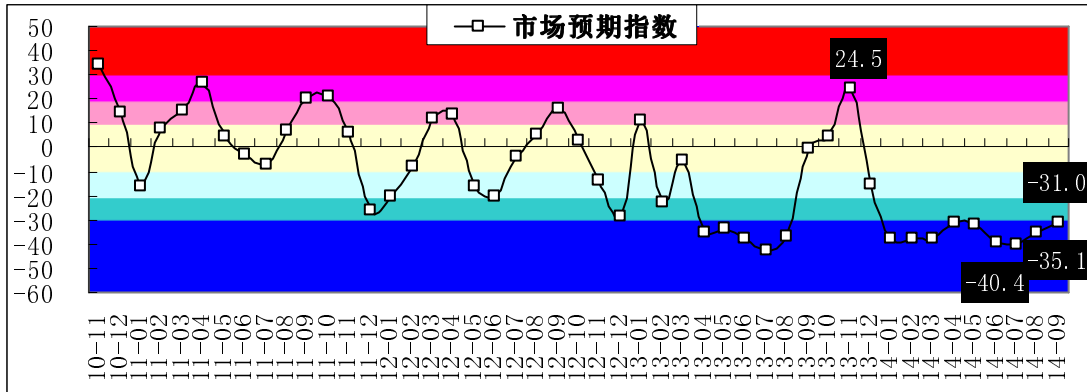


图 8：煤炭市场预期指数

5、市场价格趋稳。2014 年 9 月末，全国市场交易煤炭平均报价 570.8 元/吨，比上月末下跌 0.3%；其中焦肥精煤平均报价为 894.9 元/吨，比上月末下降 0.6%，中等动力煤平均报价 489.3 元/吨，比上月末下跌 0.08%。9 月 24 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 480 元/吨，比上月末上涨 5 元/吨。总体看，9 月份价格跌势趋缓，趋稳态势明显，煤炭价格偏异指数-18，比上个月回升 5.1 个基点。

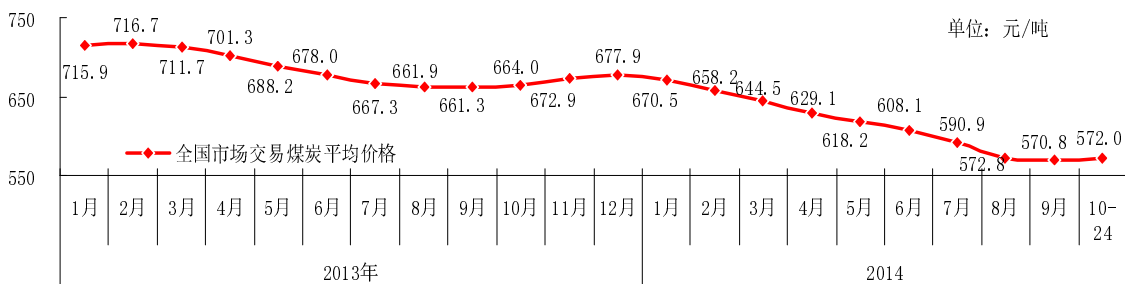


图 9：2013-2014 年全国市场交易煤炭平均价格

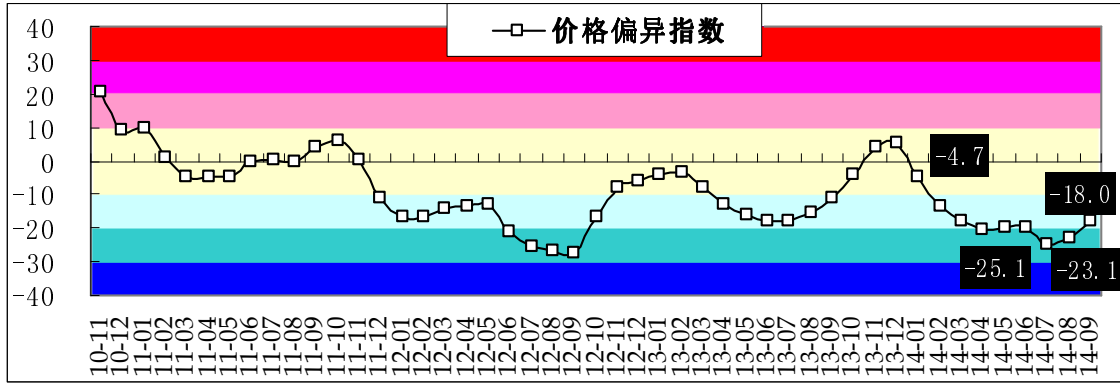


图 10: 煤炭价格偏离指数

综上, 9 月份煤炭消费、供给环比继续下降, 供求表现低迷, 市场价格走势趋稳, 市场预期出现反转, 煤炭市场处在寒冷区间, 煤炭市场景气指数比 8 月回落 0.1 个基点, 降至 -45.2。

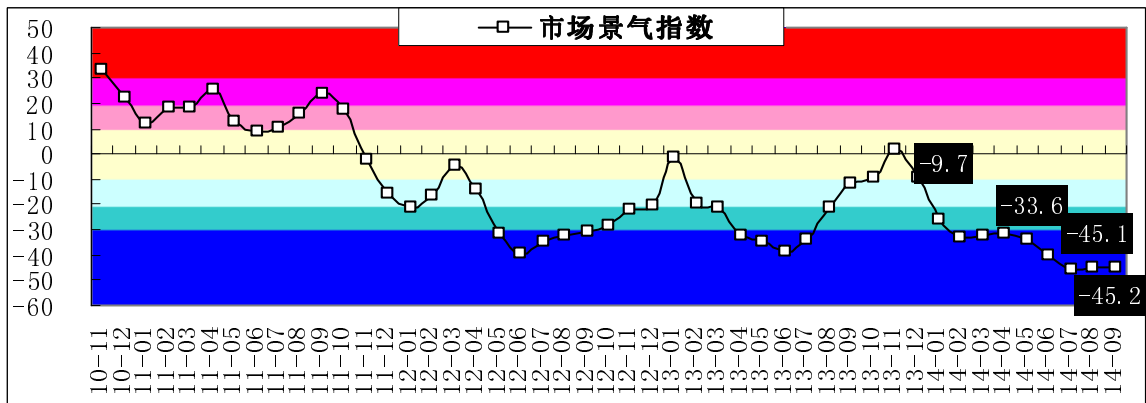


图 11: 煤炭市场景气指数

二、2014 年 10 月份煤炭市场运行基本情况

进入 10 月, 煤炭消费环比增长, 生产下降, 煤矿产地、中转地存煤下降, 终端用户存煤上升, 市场预期回升, 市场价格稳中有升。

1、煤炭消费环比增长, 生产基本平稳

2014 年 10 月以来煤炭消费环比增长, 同比下降, 10 月 1-20 日重点电厂日均耗煤量比上月增长 5.2%, 同比下降 14.8%; 截至 24 日, 重点监测钢厂日均耗煤量比上月下降 0.8%。据煤炭运销协会旬报数据, 河北、山西等主要产煤省国有重点煤炭企业 10 月 1-20 日煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比, 分别下降 0.3%、增长 2.3%、3.6%; 判断 10 月以来全国煤炭产量降中趋稳。

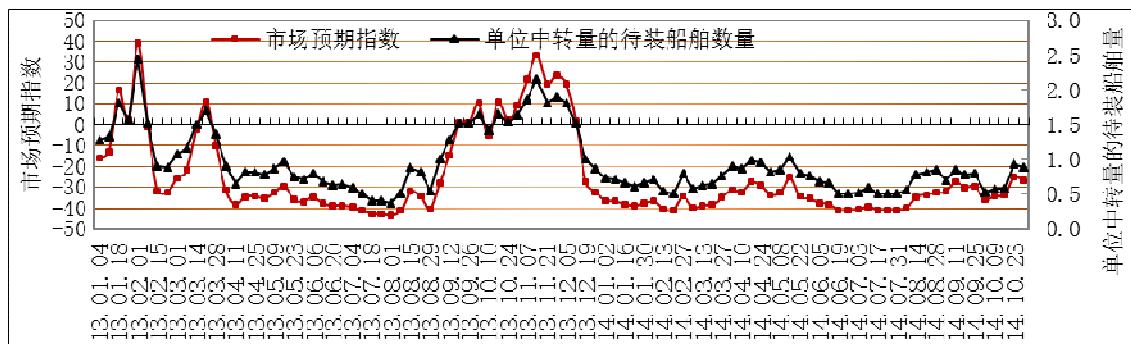
2、存煤水平回落, 过剩压力缓解

截至 10 月 20 日, 重点煤炭企业存煤比上月 20 日下降 1.7%。10 月 23 日北方七港(秦皇

岛、天津、京唐、青岛、曹妃甸、连云港和日照)存煤比上月末下降6%；10月20日重点电厂存煤8297万吨，较上月末下降355万吨、下降4.1%；10月24日重点监测钢厂存煤比上月末增加6.5%。判断全社会存煤略有回落但仍在高位，市场过剩压力缓解但仍维持宽松状态。

3、市场预期回升但仍有不确定因素

10月前半月，煤炭需求疲软继续主导着市场主体的心理预期，但近期出现一系列促使心理预期改善的有利因素：一是季节性需求回升；二是产量减少，进口下降，大秦铁路检修，供应趋于减少；三是海运费上升，成本费用加大；四是大型煤炭企业上调煤炭价格。从短周期监测数据来看，进入10月下旬以来心理预期指数比前半月回升6~9个基点，全月均值比上月也将有所回升。



内。**其次，房地产开发增速持续下滑。**2014年第三季度全国房地产开发投资同比增长10.07%，相较于前两季度的16.8%和12.6%的增速，继续呈现下滑态势。其中一、二季度的全国房屋新开工面积同比增速分别为-25.2%、-10.4%，降幅明显收窄，三季度同比增长7.2%，增速由负转正，这表明房地产市场正在弱势回升，这与全国多个城市房地产调控政策放松有一定的关系，但是与往年相比，增速仍处于低位。近期国务院常务会议提出，稳定住房消费，加强保障房建设，放宽提取公积金支付房租条件，这表明未来房地产政策的取向将以刺激需求为主，房地产市场有望延续回暖态势，逐步稳定。**再次，基础设施建设增速放缓。**受清理地方债、土地财政萎缩等影响，去年下半年以来基础设施投资增速下行压力较大，去年四季度探底、仅15.1%，今年上半年有所回升，根据统计局数据测算，一、二季度基础设施投资同比分别增长20.9%和23.7%，但三季度增速又回落至18.5%。虽然政府微刺激等稳增长政策重点仍在基础设施领域，但建设资金来源问题在一定响度上制约了基础设施投资的进一步提速。中央正力促融资体制改革，为基础设施建设提供资金保障，但在近期内难以见到明显效果。**最后，制造业生产短期企稳。**9月份规模以上工业增加值同比实际增长8.0%，比8月份加快1.1个百分点。10月汇丰制造业PMI初值回升至50.4，较9月终值50.2高出0.2个百分点，创下三个月来新高。其中，产出指数51.3跌至50.7，新订单指数从9月的51.5降至51.4，新出口订单回落至52.8。9月份工业增加值回升，10月PMI小幅回升，两者指标保持一致，表明制造业生产正在缓慢企稳，但下行压力依然存在。新订单和产出指数处于扩张区间，但环比下滑，表明内需依旧疲软；新出口订单指数虽然有所回落，但仍处于相对高位，显示外需持续向好。总的来看，尽管政府加大了基建投资，但因融资制约、项目准备不足、投资回报率低等问题难以完全对冲房地产投资增速下滑，加之制造业产能过剩限制了工业生产的扩张速度，这意味着目前经济增长依然偏弱。

国家加大大气污染治理力度，大力发展非化石能源，抑制了煤炭需求。今年以来非化石能源发电量保持两位数增长，前三季度水电增长20.8%（9月增长43%），核电增长17.7%（9月增长23%），而火电处于零增长状态（前三季度增速仅0.07%，9月份下降5.5%）。四季度，水电还将投产400多万千瓦、核电还将投产500万千瓦左右；同时溪洛渡—浙西、向家坝—上海、锦屏—江苏、糯扎渡—广东、溪洛渡—广东等跨区输电线路的相继投产，使得四川、云南等地水电大量输往华东、华南等地，沿海地区电煤消耗下降，预计减少电煤消耗3000万吨以上。非化石发电正值爆发性增长期，跨区域送电能力不断大幅提高，可以预见，各种非化石能源对煤炭的替代规模还将进一步加大，这将制约煤炭需求增长。

气候因素将致煤炭需求出现明显波动。由于夏季气候偏凉加之水电出力明显增加，造成今年迎峰度夏旺季不旺，9、10月份天气转凉，进入煤炭消费淡季，以致电煤消费持续低迷。一般而言，11月份以后逐步进入冬季储煤、耗煤旺季，直至明年1月份，预计煤炭需求将逐步回升。但据气象专家预计，受“厄尔尼诺”影响，今年冬天“暖冬”概率较大，这将导致煤炭消费回升幅度低于正常年份，也将使春节过后的环比回落幅度不会太大，总体看，今后几个月煤炭需求的季节性波动幅度将相对平缓。

综上,经济基本面对煤炭需求的拉动力度整体偏弱,非化石能源替代燃煤发电制约煤炭需求增长,判断未来几个月煤炭需求与往年相比仍将总体偏弱,气候变化将使煤炭需求出现波动,但波幅或将低于往年。

(二) 煤炭供应充足, 国家加强对煤炭供应侧的调控

助煤企脱困, 政策性限产继续推进。得益于前期一系列调控煤炭产量、推进煤炭行业脱困政策和措施的出台,9月全国煤炭产量同比明显下降。而关税的调整,减弱了进口煤的补给作用,加大了国内煤炭企业的竞争力。近期能源局再次发文称要调控煤炭总量,要求东部地区不再新建煤矿项目。调控煤炭产能的力度进一步加大,这对当前供大于求的煤炭市场有一定利好。但鉴于下游需求持续低迷,煤炭产能结构性过剩局面未改,以及煤炭脱困政策需要逐步落实,预计未来几个月全国煤炭产量仍将保持一个较低的增速。

煤炭运输能力基本充足。今年铁路建设保持快速增长,据统计,截止今年8月底,已有14个项目建成投产。到今年底,还有沪昆高铁杭州至长沙段、赣州至韶关铁路、兰新铁路第二双线等一批铁路新线将集中建成投产,尤其是神朔黄铁路扩能和山西至日照铁路开通将大幅增大铁路运煤能力,加快煤炭产能释放。另外,大秦线检修至10月末结束,秦皇岛港煤炭调入量短期虽受到影响,但检修对港口市场的影响已明显弱于往年。同时,随着天气转冷,北方港口易受大风、大雾以及低温天气影响煤炭发运。总体看,相对于煤炭需求的低迷,未来几个月煤炭运输能力基本能够满足终端需求。

煤炭进口回落。自10月15日起,我国正式实施取消无烟煤、炼焦煤、炼焦煤以外的其他烟煤、其他煤、煤球等燃料的零进口暂定税率,对应煤种恢复实施3%、3%、6%、5%、5%的最惠国税率。该政策短期内对煤炭进口有一定的限制作用,尤其是对进口澳大利亚煤影响最大,使得其在我国东南沿海市场的价格优势逐步减弱。电厂是否能够兑现发改委提出的限制进口煤政策,还需进一步观察。随着冬季用煤高峰期的到来,国内煤炭价格的企稳回升,贸易商对煤炭市场预期也逐步增强,煤炭进口仍将保持一定增长。总的来看,未来煤炭进口将继续保持同比下降态势。

(三) 煤炭市场将朝供求平衡方向回归, 煤炭价格企稳

综上,未来几个月煤炭需求趋稳回升,较之往年偏弱;煤炭产能过剩,运力充足,限产脱困政策措施逐步落实,煤炭产量同比下降,进口量也将走低,供给受到合理控制,供求关系将朝供求平衡方向回归,价格回升;如果暖冬如约而至,取暖期煤炭消费增幅将低于正常年份,煤炭价格升幅或将受到制约。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

2014年9月煤炭市场运行综述

中国煤炭运销协会运行处 李昕 石瑛

「摘要」近期政府出台了多项支持煤炭企业脱困的政策措施，虽然会有一些的时效性，但是从本月煤矿的产量、销量下降幅度来看，已经开始见效，后期的力度将会更大。九月份是煤炭消费的淡季，加上水电大发，电煤日耗下降，库存大幅增加。煤炭市场供应宽松的格局依然没有改变。

重点市场方面，当月，大同、朔州、鄂尔多斯等重点生产地区的煤炭出矿价格小幅回升；秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格微升；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格相对平稳。

9月份国内煤炭市场运行的主要特点：月度煤炭产量、销量同比下降，降幅扩大；国铁日均装车环比上升，同比继续下降；主要港口的煤炭日均中转量同比大幅下降；沿海地区动力煤价格止跌微升；国内海上煤炭运价继续下行；重点发电企业的电煤日耗环比减少，库存总量大幅增加；煤炭进口量减少，出口持续低迷。

一、煤炭生产情况

9月份，全国煤炭产量完成[]29200万吨，同比减少2197万吨，下降7.0%。其中国有重点煤矿产量完成14994万吨，同比减少2016万吨，下降11.9%。

1-9月份，全国煤炭产量累计完成285030万吨，同比减少3690万吨，下降1.3%。其中国有重点煤矿产量累计完成147906万吨，同比减少3925万吨，下降2.6%。

二、铁路煤炭运输完成情况

（一）全国铁路货物发运量、煤炭发运量同比下降，电煤发运量降幅扩大。9月份全国铁路货物发送量完成31459万吨，同比减少1970万吨、下降5.9%。1-9月份累计完成284926万吨，同比减少7416万吨、下降2.5%。全国铁路煤炭发送量完成18643万吨，同比减少841万吨、下降4.3%。1-9月份累计完成171617万吨，同比增加543万吨、增长0.3%。全国铁路电煤发送量完成12337万吨，同比减少814万吨、下降6.2%。1-9月份累计完成

117415 万吨，同比减少 2285 万吨、下降 1.9%。

(二) 国铁煤炭装车同比继续下降，电煤下降幅度加大。9 月份，国家铁路煤炭日均装车完成 63619 车，同比减少 3567 车，下降 5.3%；其中电煤装车 37053 车，同比减少 2943 车，下降 7.4%。

(三) 主要运煤通道，煤炭运量同比保持增加。1-9 月大秦线完成运量 33958 万吨，同比增加 719 万吨、增长 2.2%。侯月线完成 13854 万吨，同比增加 56.9 万吨、增长 0.4%。

三、煤炭销售情况

9 月份，全国煤炭销量完成 28100 万吨，同比减少 2000 万吨，下降 6.6%。其中国有重点煤矿销量完成 16021 万吨，同比减少 770 万吨，下降 4.6%。

1-9 月份，全国煤炭销量累计完成 273000 万吨，同比减少 3139 万吨，下降 1.14%。

四、煤炭库存情况

9 月末，煤炭企业库存为 9600 万吨，同比增加 858 万吨，增长 9.8%。

五、国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

国际动力煤市场。国际原油供过于求格局依然存在。主要原油出口国并未受国内政治不确定因素影响，其原油产量不减反增，而季节性需求减弱，加剧供需环境恶化。受此影响，本月国际原油价格再次大幅回落。夏季高温天气远去，居民制冷需求骤降，拖累动力煤需求下滑。

国际炼焦煤市场。进入 9 月份，国际炼焦煤市场依然止跌动力不足，价格继续弱势。进入 9 月份，钢铁市场“金九银十”利好未能及时释放，铁矿石和钢铁市场需求前景仍未明朗，炼焦煤贸易商观望情绪因此较为浓重，市场交投活动较少。同时，国际主要炼焦煤企业虽然裁员关矿，但是其年产量却不减反增，澳大利亚炼焦煤供给依然充足。供需两端均不见利好，对国际炼焦煤价格形成压力。受此影响，预计短期内，国际炼焦煤价格仍将以震荡调整为主。

(一) 煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计，9 月份五矿、中煤、神华、山煤集团共完成 34.5 万吨，同比减少 19 万吨，下降 35.1%；环比减少 10 万吨，下降 22.7%。1-9 月份累计出口煤炭 374 万吨，同比减少 66 万吨，下降 15.1%。

2014 年 9 月份煤炭出口统计表

单位：万吨、%

	九月份				年度累计			
	本年度	去年同期	增减量	增减%	本年度	去年同期	增减量	增减%
全国合计	34.5	53.2	-19	-35.1%	374	440	-66	-15.1%
中煤集团	17.4	21	-4	-19%	199	184	15	8.2%
神华集团	9.9	22	-12.1	-55%	123.5	189	-65	-34.5%
山煤集团	4.99	5.82	-0.83	-14.3%	35.12	49.15	-14	-28.5%
五矿集团	2.2	4.35	-2.15	-49.4%	16.27	18.65	-2.38	-12.8%

(二) 煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示,9月份进口煤炭2116万吨,环比增加230万吨,增长12.2%,同比下降17.8%;1-9月累计进口煤炭2.23亿吨,同比下降6.66%。

六、 电力行业发电及用煤情况

(一) 据国网数据显示,9月份全国发电企业发电量同比增长2.9%。其中:水电增长35%,火电下降6.3%,核电增长25%。1-9月份,全国发电企业累计发电量同比增长3.5%。其中:水电增长19%,火电增长0.07%,核电增长19%。

(二) 重点发电企业供煤、耗煤同比大幅减少。9月份,全国重点发电企业当月供煤9649万吨,比去年同期减少1603万吨,下降14.2%;耗煤8886万吨,同比减少1302万吨,下降12.8%。1-9月份,全国重点发电企业累计供煤94536万吨,同比减少4019万吨,下降4.1%;耗煤93107万吨,同比减少5757万吨,下降5.8%。月末库存8652万吨,环比增加699万吨,同比增加1326万吨,可耗用29天,比同期增加8天。

七、 冶金行业生产及用煤情况

(一) 今年9月钢铁生产运行概况

(据协会快报统计)重点统计钢铁企业9月粗钢产量5368.36万吨,同比增加11.23万吨,增幅0.2%,日产环比减少3.52万吨(降幅1.93%);1-9月累计生产粗钢47941.48万吨,同比增加523.86万吨,增幅1.1%;9月份生铁产量5188.76万吨,同比增加34.36万吨,增幅0.7%,日产环比减少1.35万吨(降幅0.77%);1-9月累计产铁46188.83万吨,同比增加138.04万吨,增幅0.3%;9月钢材产量5283.84吨,同比减少17.32万吨,降幅0.33%,日产环比增加3.05万吨(增幅1.76%);1-9月累计产钢材47337.4万吨,同比增加1144.11万吨,增长2.48%;9月焦炭产量1068.21万吨,同比增加34.16万吨,增幅3.3%,1-9月累计产焦炭9602.06万吨,增幅1.82%。

1-9月平均日产粗钢175.61万吨,与去年同期173.69相比,日产增加1.92万吨,增幅1.11%。

(二) 重点钢厂供、耗、存情况

十四家重点钢厂8月份煤炭消耗806.7万吨,同比减少27.1万吨,下降3.25%;比上月减少10.7万吨,下降1.31%。本月煤炭收入量为834.6万吨,同比增加32万吨,增长4%;比上月增加10.3万吨,增长1.25%。至8月末,煤炭库存为423.4万吨,同比增加29.8万吨;比上月煤炭库存增加1.6万吨。其中,炼焦煤库存321.1万吨,同比增加30万吨;燃料煤库存102.3万吨,同比减少0.2万吨。

八、 主要港口煤炭发运情况

(一) 总体情况

9月份,全国主要港口共发运煤炭5668万吨,日均完成189万吨,环比日均减少10万吨,下降5%;同比减少393万吨,下降6.5%。1-9月份,全国主要港口累计发运煤炭51618万吨,同比增加2718万吨,增长5.6%。其中内贸煤炭发运完成5630万吨,同比减少380万吨,下降6.3%;外贸煤炭发运完成37.8万吨,同比减少12.7万吨,下降25.2%。

9月末,全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为4158万吨,同比增加143万吨,增长3.6%,环比增加243万吨,增长6.2%。

（二）秦皇岛港煤炭调入调出情况

9月份,秦皇岛港煤炭吞吐量1998.5万吨,环比减少174.5万吨,下降8%;同比增加82.9万吨,增长4.3%;日均进港煤炭68.7万吨,环比增加3.6万吨,增长5.5%;同比增加5.7万吨,增长9%;日均出港煤炭66.6万吨,环比减少3.5万吨,下降5%,同比增加2.7万吨,增长4.2%;9月份,秦皇岛港锚地煤炭船舶共2286艘,日均76艘,与8月份秦皇岛港锚地煤炭船舶2568艘相比,减少282艘,日均减少7艘,9月底,港口库存617万吨,环比增加76万吨,增长14%;同比减少4万吨,下降0.6%。

九、重点地区市场价格水平及其变化趋势

（一）环渤海动力煤价格指数止跌回升。秦皇岛海运煤炭市场发布的“环渤海动力煤价格指数”显示,进入9月份之后,环渤海地区动力煤价格止跌回升,价格指数由8月27日的478元/吨,回升到9月24日的482元/吨,累计回升了4元/吨、升幅为0.8%;9月24日的价格指数水平同比下降了49元/吨、降幅为9.2%,比去年底下降了152元/吨、降幅为24.0%。

（二）主要生产地区的煤炭价格有所回升。9月份,晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格小幅回升。月末,大同地区发热量5800大卡/千克以上煤炭的“上站”价格(含税,下同)由8月末的375-385元/吨之间升至380-390元/吨之间;发热量5500大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由8月末的355-365元/吨之间回升至365-375元/吨之间。

当月,鄂尔多斯地区各种品质动力煤的出矿价格小幅回升,其中5000大卡/千克煤炭的“上站”价格由8月末的210-220元/吨之间回升到9月末的215-225元/吨之间。

（三）秦皇岛地区动力煤价格小幅反弹。9月份,秦皇岛地区市场动力煤价格出现小幅反弹。月末,具代表性的发热量5500大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由8月末的470-480元/吨之间反弹到了475-485元/吨之间;发热量5000大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由8月末的415-425元/吨之间反弹至420-430元/吨之间。

（四）主要消费地区煤炭交易价格保持相对平稳。9月份,主要消费地区的市场动力煤价格平稳运行。月末,发热量5500大卡/千克的优质动力煤,在宁波港的提货价格维持在8月末的550-560元/吨之间;在广州港的提货价格由8月末的560-575元/吨之间微降至560-570元/吨之间。

（五）国内炼焦煤市场运行平稳。9月份,国内炼焦煤市场继续保持平稳运行,煤炭企业发运正常,重点炼焦煤合同价格保持不变,市场采购积极性较低,炼焦煤总体库存有所下降,但仍维持高位。近期,国家相关部门推进煤炭行业脱困采取的政策措施的效果正逐步显现,煤炭市场供大于求的矛盾将得到缓解,炼焦煤企业的市场信心开始恢复,进入10月份后,虽然钢材价格大幅下跌,但是在动力煤价格上调和进口关税小幅提升的双重利好下,国内炼焦煤市场渴望迎来触底回升格局。9月末,兰格钢材综合价格指数跌至118.2点,比上

月末下降了 5.7 点, 比年初下降了 17.1 点, 比 2009 年的最低点 (128.5 点) 低 10.3 点。截止 10 月 13 日, 该指数反弹至 119.1, 比 9 月末回升 0.9 点。

9 月份, 国际炼焦煤市场低位运行, 价格小幅下跌。以青岛港进口优质炼焦煤到岸价为例, 9 月末价格为 124.25 美元/吨, 比 8 月末价格下跌 1.25 美元/吨, 10 月 10 日, 该价格继续小幅下滑至 124 美元/吨。

(六) 国内海上煤炭运价继续下行。9 月份, 国内海上煤炭运价在经过 7 月份的短暂回升之后再度转跌。9 月 30 日, 秦皇岛海运煤炭交易市场发布的海运煤炭运价指数 (OCFI) 显示, 当日该指数报收于 627.26, 比 8 月 26 日下降了 52.0 点, 降幅为 7.7%。

具体到部分主要船型和航线, 9 月 30 日与 8 月 26 日相比, 秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下降 2.1 元/吨至 29.0 元/吨、下降了 6.8%; 秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下降 2.3 元/吨至 23.6 元/吨、下降了 10.8%; 秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶的煤炭平均运价下降 1.9 元/吨至 26.8 元/吨、下降了 6.6%。

十、影响 9 月份煤炭市场的主要因素

分析认为, 影响 9 月份煤炭市场运行的主要因素有以下几个方面:

(一) 大型煤炭企业煤价调高幅度较小, 影响很快被消化。一方面, 9 月初, 神华、中煤、同煤等大型煤炭企业将 9 月份动力煤销售价格提高了 5 元/吨, 由于幅度较小, 市场很快对此因素进行了消化; 另一方面, 结合 8 月份的情况看, 上述大型煤炭企业对动力煤销售价格的调整周期很可能为一个月, 此后至 9 月底维持现价不变, 月初上调煤价对市场的影响逐渐趋于平淡。

(二) 多项支持煤炭企业脱困政策措施的影响将逐步显现。尽管政府主管部门制定了包括限产在内的多项有助于煤炭企业脱困的政策措施, 但是这些措施有的尚需层层落实, 有的尚未出台, 其对煤炭市场的影响不可能立竿见影, 动力煤供求关系的改善一定是一个循序渐进的过程, 9 月份还不太明显。

(三) 海上煤炭运价回落表明煤炭需求减少。秦皇岛海运煤炭交易市场发布的 9 月份海运煤炭运价指数 (OCFI) 显示, 该指数在 9 月份持续下行, 表明消费企业的煤炭需求出现萎缩, 这与秦皇岛等主要发运港口锚地待装煤炭船舶数量下降紧密相关, 对未来环渤海地区动力煤供求关系和交易价格产生不利影响。

(四) 水电出力大。据来自电网的消息, 一方面, 9 月中旬的日均发电量增速由上旬的 4.0% 降至 1.9%; 另一方面, 9 月份水电增速进一步加快, 上、中旬的同比增速分别高达 36.7% 和 33.2%, 从而对火电出力形成明显挤压, 受此影响, 9 月上、中旬份火电出力同比保持负增长局面, 同比增速分别为 -6.1% 和 -6.2%。火电出力难以有效发挥, 制约了电煤消费的增加, 抑制了煤炭供求活跃和价格回升。

(五) 9 月份是动力煤的消费淡季。历年的 9 月份都是动力煤的消费淡季, 除非有非常规因素的冲击和影响, 否则动力煤消费将从夏季高峰逐渐衰减, 消费企业的采购需求则以平稳甚至偏淡为主, 期间煤炭供求的活跃程度下降, 交易价格上行的概率较小。

(六) 主要电力企业的煤炭库存水平偏高。据中能电力工业燃料公司统计,进入9月份之后,全国主要电力企业的煤炭消耗出现下降,促使电煤库存继续增加,月末达到8652万吨,月末电煤库存可用天数提升至29天。主要电力企业较高的电煤库存状况及其较低的电煤日耗水平形成强烈反差,抑制了电力企业的电煤采购热情,迟滞了动力煤价格回升的步伐。

(七) 煤炭进口明显减少,刺激内贸煤炭需求增加。据来自国家海关总署的统计,8月份我国进口煤炭1886.2万,同比减少709.9万吨、下降了27.3%。9月份进口煤炭2116万吨,同比下降17.8%。分煤种统计显示,动力煤进口的缩量程度更深,从而对后期内贸煤炭需求和价格产生一定的支撑作用。

十一、近期煤炭市场运行趋势及主要影响因素

综合各方面消息认为,随着包括煤炭减产、限制进口、大秦线检修等供应侧收缩效应的逐渐显现,在冬季煤炭消费高峰来临之际,沿海地区动力煤市场的供求关系将缓慢向“卖方市场”倾斜,支持这一判断的具体理由如下:

(一) 大秦线检修影响铁路煤炭发运量,减少煤炭供给。10月9日开始,大秦线将迎来秋季检修,每天3-4小时“开天窗”停电检修,初步定于10月28日结束。检修期间,预计日均煤炭发运量将由正常水平125-130万吨,下降到105万吨左右,日均减少20-25万吨左右。在此期间将减少煤炭供给,有效降低秦皇、曹妃甸等主要接卸港口的煤炭库存,改善环渤海地区的煤炭供求关系,支持煤炭交易价格回暖。

(二) 水电出力将逐渐甚至明显下降。据中国电力企业联合会统计,一方面,1-9月份,全国规模以上电厂水电发电量7819亿千瓦时,同比增长19%。其中,9月份水电发电量1195亿千瓦时,同比增长35.3%。

另一方面,受水电出力快速增加的挤压,1-9月份,全国规模以上电厂火电发电量31095亿千瓦时,同比增长0.07%。其中,9月份,火电发电量3085亿千瓦时,同比下降了6.3%,这一结果,对今年1-9月份国内动力煤供求和价格产生了较大冲击。

但是,进入10月份之后,江河水位逐渐下降、水电出力逐渐衰减,将有效支持火电生产复苏,刺激或带动电煤消费增加。

(三) 煤炭进口将受到多方面政策措施的抑制。未来一段时期,煤炭进口将受到多方面政策措施的干扰和影响,从而有效支持内贸煤炭需求回暖,促进内贸煤炭价格回升。一方面煤炭进口关税已经确定将于10月15日起开征,而且税率水平略高于此前预期,其实质性的影响将在10月下旬之后得到体现;

另一方面,酝酿多时的《商品煤质量管理暂行办法》已经于9月初正式发布,进口煤炭中的低质煤、高硫煤和褐煤将受到冲击,尽管其实施日期推后到了2015年1月1日,但是其实质性的影响将提前到今年四季度。

(四) 原煤减产量逐级得到落实。综合各方面信息,如果已经出台的各项措施落实到位,未来一段时期我国原煤产量有可能得到实质性控制,对煤炭价格回升的支撑作用将随着时间的推移而逐渐增强。

一是, 此前布置的调减原煤产量工作正在进行和落实之中, 山西省、内蒙古自治区等原煤生产大省的大多煤炭企业已经接到减产、限产通知, 事实上, 减产措施的落实程度取决于地方政府的决心。尽管因为层层落实, 拖后了这项措施的实际影响效果, 但是相信四季度会得到体现;

二是, 国家发展改革委、国家能源局和国家煤矿安监局 8 月 15 日联合下发的《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》正在落实, 产能公示已经取得成效, 暴露出的超能力生产问题正在解决治理之中。与此同时, 上述通知中要求的“所有未经核准但已建成并组织生产的煤矿, 一律停产; 所有未取得采矿许可证和安全生产许可证的煤矿, 不得投入生产”也取得较大进展, 已经发现和查处了一批未批先建煤矿, 部分违规、违法的原煤产量将得到有效遏制。9 月 23 日, 国家发改委再次就这项工作下发了《关于进一步做好煤矿生产能力登记公告工作的通知》。

(五) 《商品煤质量管理暂行办法》的实施将减少煤炭流通资源总量。《商品煤质量管理暂行办法》中的第七条明确要求, 在中国境内远距离运输(运距超过 600 公里)的商品煤应当满足下列要求: (一) 褐煤。发热量 $\geq 16.5\text{MJ/kg}$, 灰分 $\leq 20\%$, 硫分 $\leq 1\%$ 。(二) 其它煤种。发热量 $\geq 18\text{MJ/kg}$, 灰分 $\leq 30\%$, 硫分 $\leq 2\%$ 。

按照暂行办法要求, 从 2015 年 1 月 1 日起, 热值低于 3900 大卡/千克的褐煤、热值低于 4300 大卡/千克的其它煤种均不能通过长距离运输实现供求, 结合我国煤炭生产的现状认为, 这一要求对内贸煤炭市场的实质性影响将大于进口煤炭。

一方面, 我国内蒙古自治区东部地区生产的褐煤, 热值大多在 3900 大卡/千克以下, 明年通过港口下水销售的数量将锐减; 另一方面, 以鄂尔多斯为代表的蒙西地区, 估算有 1/4 左右煤矿生产的煤炭热值在 4300 大卡/千克以下; 其三, 估算目前经环渤海各港中转的煤炭, 有 1/4 左右达不到暂行办法所要求的质量。

其结果是, 《商品煤质量管理暂行办法》的实施将减少煤炭流通资源总量, 降低煤炭市场的供大于求倾向。目前价格水平下, 入洗提质会增加煤炭销售成本, 企业没有积极性。

(六) 冬季电力和煤炭消费高峰的支持作用将显现。从 10 月下旬开始, 我国从北到南将陆续进入冬季, 随着气温不断下降, 供暖用电、用煤也会逐渐增多, 鉴于冬季用电、用煤高峰持续的时间较长, 而且此间水出力收缩, 所以对火电生产的拉动作用较大, 对动力煤市场的积极影响更加突出, 消费需求增加也将给未来煤炭价格回升创造条件。

当然, 下列因素将制约煤炭价格的上涨空间: 一是, 国内经济的下行压力仍未收敛, 将成为煤炭价格回升的最大障碍; 二是, 政府主管部门已经出台的各项限制供应侧政策措施的落实程度仍然有待评估; 三是, 当前包括煤炭和电力企业在内的国内煤炭社会库存较高(9 月底煤炭企业库存 9600 万吨, 10 月 10 日主要电力企业煤炭库存近 9045 万吨、可用 31 天); 四是, 未来一段时期水电的萎缩程度尚需观察; 五是, 今年冬季气温状况存在变数。

2014年10月煤市动态综述

——市场成交有所好转 煤炭价格稳中有涨

李明

10月以来,国内煤炭市场行情略有上行。具体来看,动力煤市场运行相对稳定,电厂煤耗增幅有限,电厂存煤在高位徘徊,部分地区市场成交有所好转,动力煤价格略有上涨。炼焦煤企业限产继续推进,市场供需矛盾略有缓和,炼焦煤价格窄幅波动。无烟煤市场运行略显平淡,市场成交基本正常,无烟煤价格无明显变化。

后期,大秦线检修结束将使沿海地区煤炭供应逐渐恢复正常,而工业经济增势欠佳将制约煤炭行业煤炭需求增长;不过,限产、调控进口煤等政策措施逐步落实以及部分地区冬储需求陆续释放将有助于改善煤炭供需格局。综合来看,预计煤炭市场行情或将总体平稳、窄幅波动。

秦皇岛港:存煤逐步回落,价格有所上涨。

10月除,秦皇岛港煤炭市场成交略显平淡,8日大秦线开始例行检修,铁路煤炭调入量小幅下降,而下游用户受高库存影响,煤炭采购热情不高,港口煤炭发运也有减少,港口存煤变化不大,至10月22日,港口存煤611万吨。22日后,港口煤炭供需有所改善,铁路煤炭调入量维持相对低位,而港口煤炭发运有所增加,港口存煤逐步下降。至10月27日,港口存545万吨,比月初减少68万吨,比9月下旬减少81万吨。

港口煤炭市场成交好转,市场价格有所上涨,9月22日,港口发热量5500大卡/千克、5000大卡/千克和4500大卡/千克的动力煤平仓价分别为490元/吨~500元/吨、430元/吨~440元/吨和390元/吨~400元/吨,比9月下旬上涨10元/吨~15元/吨。

华东地区:煤炭市场运行以稳为主,市场价格窄幅波动。

10月份以来,华东地区煤炭市场运行以稳为主,市场成交基本正常,煤炭价格窄幅波动。与9月下旬相比,江苏徐州部分动力煤价格上涨5元/吨,个别品质无烟块煤价格下跌30元/吨;安徽淮南、淮北部分品质炼焦煤价格上涨5元/吨~10元/吨。

华北地区:煤炭市场运行良好,市场价格有所上涨。

10月以来,山西动力煤市场运行基本正常,煤矿库存水平不高,市场成交情况尚可,动力煤价格稳中略涨,其中山西晋中、吕梁、临汾品质动力煤价格比9月下旬上涨5元/吨~10元/吨;炼焦煤市场成交有所好转,煤矿库存偏低,部分品种市场需求有所增多,炼焦煤价格略有上涨,其中太原、晋中、吕梁、长治、临汾等地部分品质炼焦煤价格上涨5元/吨~30元/吨;无烟煤市场运行良好,下游需求有所增多,无烟煤价格有所上涨,其中阳泉部分品质无烟块煤和无烟末煤价格上涨20元/吨~30元/吨。

东北地区:煤炭市场运行以稳为主,市场价格小幅波动。

监测数据显示,与9月下旬相比,黑龙江鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河部分品质炼焦煤价格下跌20元/吨~30元/吨;辽宁阜新部分品质动力煤价格上涨5元/吨。

中南地区:市场供求以稳为主,煤炭价格小幅涨跌。

湖北煤炭市场运行总体稳定,火电厂煤耗无明显变化,用户以消耗库存为主,煤炭采购热情不高,省内电煤库存量有所回落,截至10月27日,湖北14家统调电厂存煤532万吨,比9月下旬减少10万吨,可用约65天。此外,河南平顶山个别品质炼焦煤价格比9月下旬下跌10元/吨~20元/吨,5800大卡/千克动力煤价格上涨15元/吨;广东广州部分品质动力煤价格上涨5元/吨~10元/吨。

西北地区:煤市运行相对稳定,市场价格波动上行。

监测数据显示,与9月下旬相比,陕西西安、榆林、咸阳等地部分品质动力煤价格上涨5元/吨~15元/吨;内蒙古鄂尔多斯、包头、赤峰部分动力煤价格上涨5元/吨~10元/吨,包头个别十级主焦煤价格上涨10元/吨;宁夏石嘴山个别7000大卡/千克喷吹煤价格下跌5元/吨。

西南地区:煤炭市场运行良好,市场价格小幅调整。

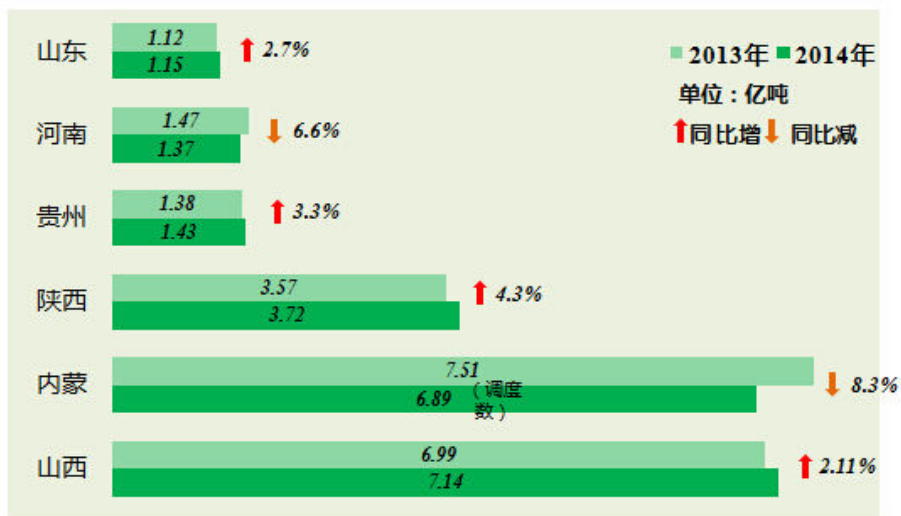
监测数据显示,与9月下旬相比,贵州遵义、金沙、安顺部分品质无烟块煤价格上涨10元/吨~30元/吨,贵阳5000大卡/千克动力煤价格下跌20元/吨;云南昆明、宣威部分品质炼焦煤价格上涨15元/吨~20元/吨。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

2014年前三季度煤炭数据速览

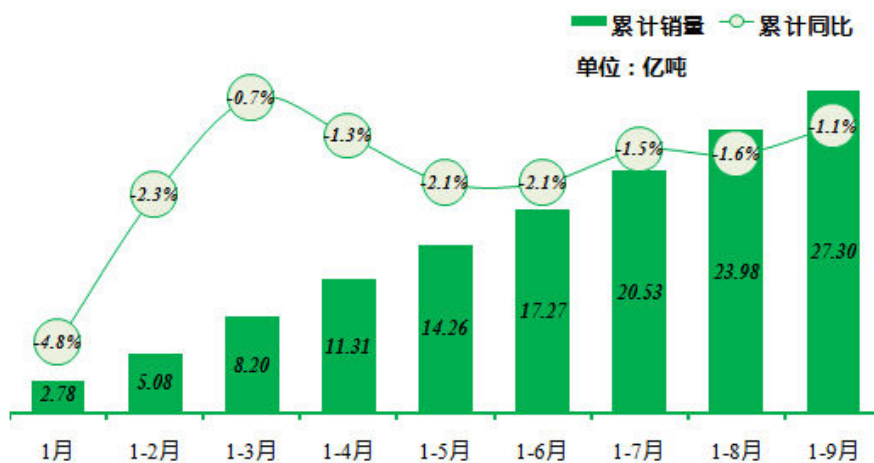
主要产煤省煤炭产量

2014年1~9月，全国煤炭产量累计完成28.5亿吨，同比下降1.3%。前三季度主要产煤省煤炭产量如下图：



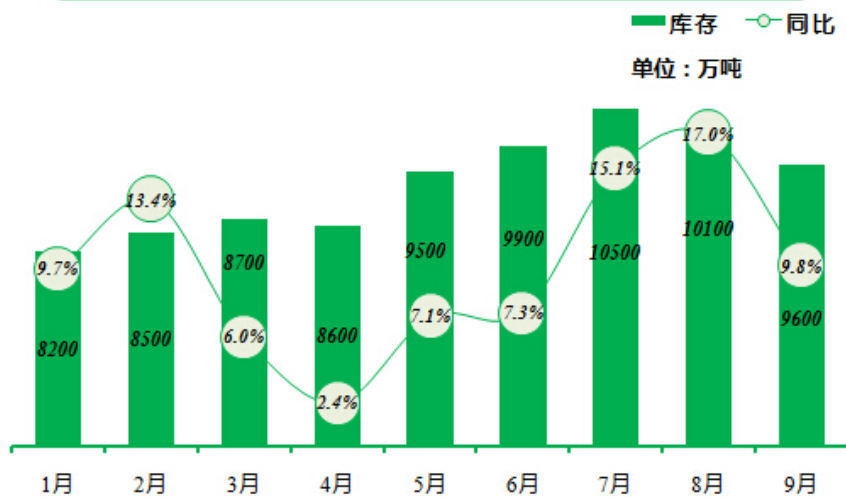
全国煤炭销量情况

2014年以来，受市场需求平淡影响，全国煤炭销量持续同比负增长。1~9月各月累计销量及同比情况如下图：



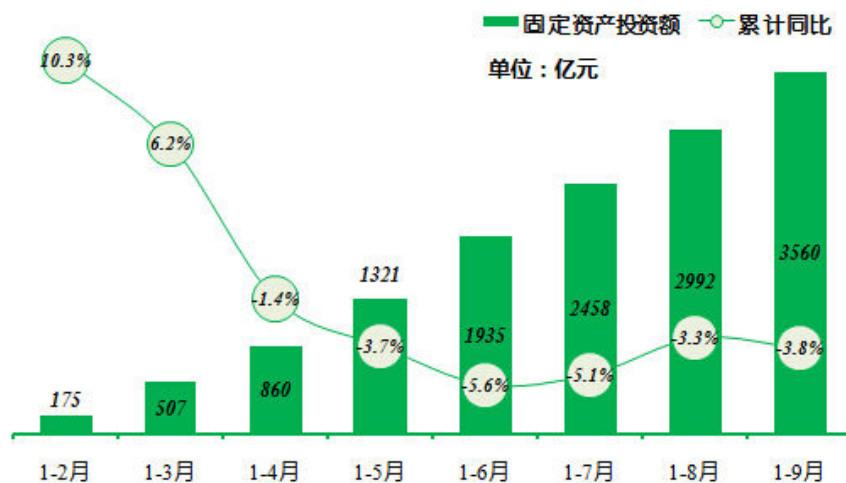
煤炭企业库存情况

今年以来，全国煤炭企业持续走高，于7月底达到1.05亿吨，创历史最高水平。各月库存及同比情况见下图：



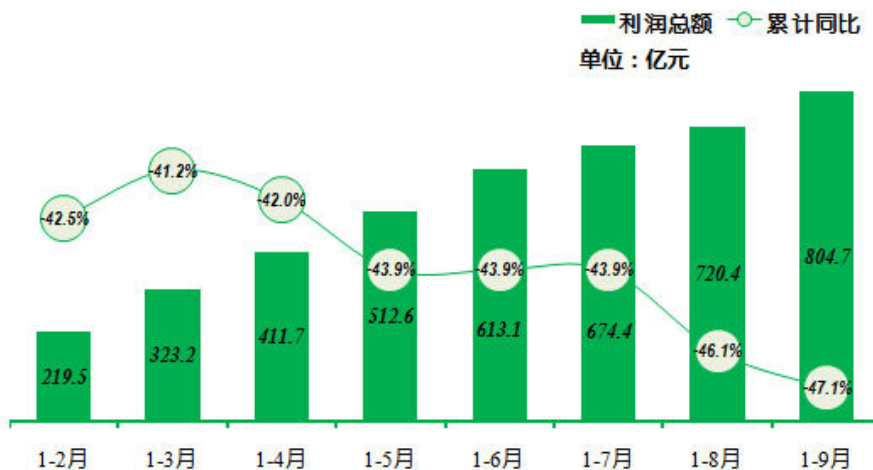
煤炭行业投资情况

1~9月份，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资3560亿元（不含农户），同比减少3.8%。



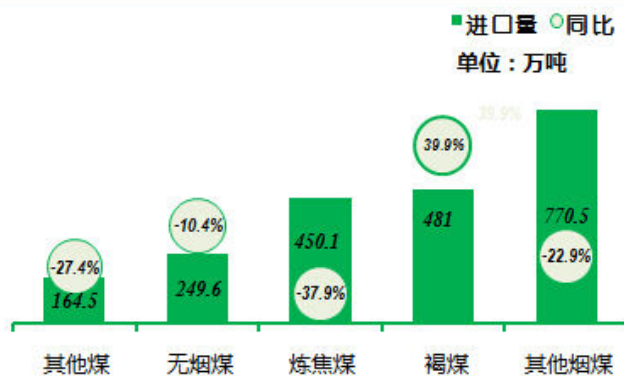
煤炭企业利润情况

1~9月，全国规模以上煤炭开采和洗选业企业实现主营业务收入22220亿元，较去年同期下降5.6%；实现利润总额804.7亿元，同比下降47.1%。



煤炭进口情况

2014年9月，我国进口煤炭2115.9万吨，同比下降17.8%。当月各煤种进口情况见下图：



区域动态 (Region Performance)

神华 10 月煤价上调 15 元/吨

从 10 月 10 日零时起, 神华 10 月下水动力煤价格为: 5800 大卡 539 元/吨; 5500 大卡 499 元/吨; 5200 大卡 463 元/吨; 5000 大卡 439 元/吨; 4800 大卡 419 元/吨; 4500 大卡 389 元/吨。上述价格较 9 月各卡数动力煤价格均上涨 15 元/吨(上述价格已包含长协客户 10 元/吨的优惠)。

中煤 10 月煤价上调 15 元/吨

中煤能源 10 月煤价政策出台, 具体为北方港口价格初定于 10 月 10 日上调 15 元/吨, 具体时点按照集团批准文件为准。北方港口现货价格为: 平一(5800 大卡) 煤价为 555 元/吨, 上涨 15 元/吨; 平二/平八(5500 大卡) 煤价涨至 509 元/吨, 上涨 15 元/吨。优惠政策从 10 月 1 日开始执行, 包括硫份优惠政策和量价优惠政策, 优惠幅度 4-20 元/吨不等。

产地煤价指数连涨两周 山焦提价 10-20 元/吨

中国(太原)煤炭交易中心 20 日发布的太原煤炭交易综合价格指数报收为 81.15 点, 较上期上涨 0.05 点。产地煤价指数连续两周小幅上涨。山西焦煤集团上周提价 10-20 元/吨, 是产地煤指数反弹主要原因。针对焦煤价格上涨, 太原煤炭交易中心认为, 受炼焦煤等煤种进口关税恢复、钢厂冬储等因素影响, 山西省内部分地区炼焦煤市场资源供应相对偏紧, 销售价格小幅上调。

国际煤市 (International Coal Market)

2014 年 10 月国际煤炭市场分析

——国际动力煤价格依然下行 炼焦煤价格延续震荡

杨小敏

本月，国际原油市场供给依然充足，各原油生产国加速生产；然而，全球经济形势不佳，原油需求低迷，价格承压下行。国际动力煤方面，受中国取消煤炭进口零关税影响，中国进口煤市场价差优势萎缩，需求骤降，国际动力煤承压。炼焦煤方面，供给关系未有明显改善，价格震荡调整。

一、国际动力煤市场分析

10月份，国际原油市场供给过剩格局加剧，价格承压大跌。截至10月底，纽约交易所轻质原油期货月度均价报收于84.97美元/桶，月环比大幅下跌8.21美元/桶，跌幅为8.81%。

需求方面，全球经济持续低迷，主要经济体公布的经济数据依然未能有效提振全球原油需求预期，重压国际原油价格。首先，国际货币基金组织(IMF)下调全球经济预期，降至3.3%，尤其是欧元区经济低迷，德国工业产出数据不及预期；供给方面，美国原油产量创28年新高，拖累美国原油库存增幅超过预期，供给压力加大。同时，根据国际能源署公布月报显示，受全球经济走弱影响，全球范围内石油需求放缓，削减2014年原油需求预期，日均原油需求下调20万桶，至70万桶。

供应方面，10月份，国际环境较为安定，主要产油国生产活动正常进行，供给充足。美国的原油日产量已超过890万桶，创近30年的最高水平，原油产量创28年新高，拖累美国原油库存增幅超过预期，供给压力加大。欧佩克原油超产规模达每天150万桶，总产量高达3150万桶/天；伊拉克原油日产量达到340万桶，创20年来新高，成为仅次于沙特的欧派克第二大产油国。预计伊拉克以及利比亚原油供给将继续增加。

短期来看，国际形势导致原油价格大幅上涨的可能性不大。但是，欧洲和中国制造业数据均表现良好，10月份欧元区PMI从9月份的52点上升至52.2点；10月份中国PMI初值为50.4点，相比之下9月份终值为50.2点，或将对国际原油价格形成支撑。预计短期内，全球原油供应充裕，需求增长放缓，若无明显供求关系逆转和重大地缘政治事件发生，国际油价将弱势调整。



图1 西德克萨斯轻质原油期货价格(WTI)走势

10月份，秋高气爽，气温宜人，居民无制冷或者取暖需求，电厂发电量骤降，动力煤

需求下滑。更重要的是,10月15日开始中国取消煤炭进口零关税,进口煤炭成本大增。再加上政府限制进口煤进口量,中国需求骤降,或将加剧全球煤炭市场供给过剩格局,拖累煤炭价格继续底部盘整。短期来看,中国动力煤市场对进口动力煤的需求,在很大程度上影响国际动力煤价格走势。

亚太地区:10月份,韩国西南电厂签署了2014年12月份至2015年6月份动力煤采购合同,合同量为1200万吨。近期日本最大的两家电力公司——中部电力公司和东京电力公司发表声明称,将增加其动力煤采购量,动力煤需求或将有所好转。但是,本周,日本电力联合会公布的最新统计数据显示,2014年9月份,日本十家大型电力企业消耗煤炭500万吨,同比下降7.1%;同时,4-9月份,日本十家大型电力企业累计消耗动力煤2870万吨,同比微降0.7%。根据韩国国际贸易联合会最新数据显示,9月份,韩国累计完成煤炭进口1040.8万吨,同比增加98万吨,幅度达10.4%;月环比减少86.4万吨,跌幅为7.67%。其中,澳煤占韩国煤炭进口量达39.86%,共计414.9万吨,同比增加36.86%。受此影响,10月份,亚太地区动力煤市场需求不济,价格承压下行。

本月,中国动力煤市场触底反弹,价格稳步回升,5500大卡环渤海动力煤价格指数反弹至497元/吨,连续两周大幅回升。随着政府“救市”政策逐步落实,多重利好显现,动力煤市场开始反弹。一方面,原定于23日结束的大秦线秋季集中检修时间延长至月底结束,由15天增加至22天左右,或将有助于港口库存下调。另一方面,煤炭企业限产积极性大大提高,国内煤炭产量得到有效控制。预计我国全国煤炭消费增速将由前10年年均10%左右回落至3%左右。需求放缓,再加上10月15日开始取消煤炭进口零关税,进口成本大增,进口煤在国内的比价优势尽失,预计10月份我国煤炭进口将回落至1800-2000万吨左右。

9月份,动力煤以及炼焦煤进口量意外回升,并非需求好转,而是受中国将上调煤炭进出口关税至3%的传言影响,部分国内贸易商担心远期合同煤缴纳关税,导致进口成本增加,要求煤炭生产商提前至9月份发货。据中国海关公布的最新数据显示,2014年9月份我国动力煤进口意外反弹,回升至1416万吨,同比下滑9.8%,月环比回升7.2%。2014年1-9月份累计进口动力煤1.55亿吨,同比基本与去年持平。同比下滑幅度大幅萎缩以及月环比掉头回升,主要是受其他煤以及低阶褐煤进口量走高影响。

大西洋沿岸地区:10月份,大西洋地区动力煤市场止跌动力不足,价格继续承压下行。受欧洲经济复苏不及预期影响,欧洲地区对动力煤需求普遍减弱,从而需求不济施压于动力煤价格。南非海关公布其8月份动力煤出口数据,其中,8月份南非出口印度动力煤降至229万吨,月环比骤降25%,需求不济导致价格再次下行。

截至10月底,澳大利亚纽卡斯尔港10月份动力煤现货均价报收于64.28美元/吨,环比上个月下滑2.12美元/吨,跌幅为3.19%;南非理查兹港10月份动力煤现货均价报收于66.04美元/吨,环比上月大降2.11美元/吨,跌幅为3.10%;欧洲三港10月份动力煤现货均价环比上个月下滑1.06美元/吨,报收于74.05美元/吨,跌幅为1.41%。

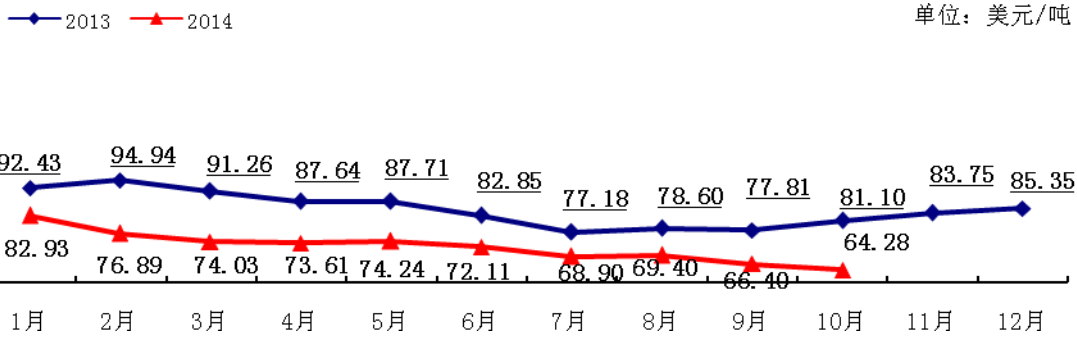


图2 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

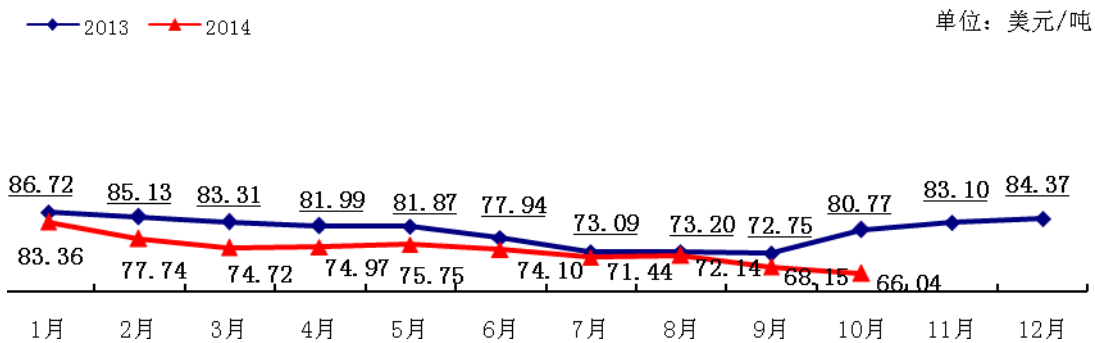


图3 南非理查兹港价格指数月度走势图

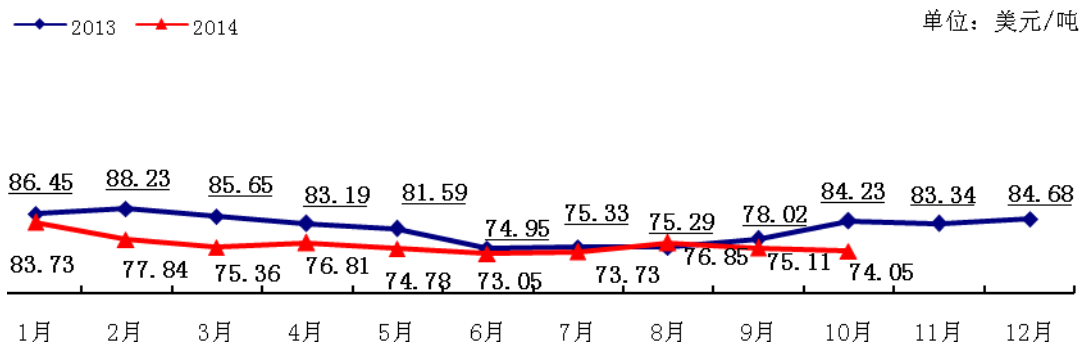


图4 欧洲三港价格指数月度走势图

二、国际炼焦煤市场分析

进入10月份,国际炼焦煤市场进入调整期,价格震荡调整。国际炼焦煤市场供需关系仍未得到有效改善,价格继续底部小幅调整。“金九银十”,9月份提价效果不佳,10月份在一定程度上有效制止价格继续下滑。受此影响,预计短期内,国际炼焦煤价格仍将以震荡调整为主。

本月,受多重政策利好提振,全国炼焦煤市场蠢蠢欲动,华北地区煤矿探涨意愿强烈,提价最为明显。受前期关于我国取消进口煤炭零关税的传言影响,部分炼焦煤提前到岗。受此影响,9月份我国炼焦煤进口有所回升,进口量止跌反弹至450.1万吨,同比骤降16.2%,环比大涨17.4%。1-9月份,我国累计进口炼焦煤4434.4万吨,同比下滑19.0%。短期来看,中国取消煤炭进口零关税对国际炼焦煤市场及价格的影响将会逐步显现。中国取消进口

炼焦煤零关税，将进口炼焦煤关税提升至 3%，贸易商进口成本增加。澳洲炼焦煤生产商若想在市场继续占有份额，售价不得不下调，这对本就亏损的企业来说无疑是雪上加霜。预计短期内，国际炼焦煤价格很难有回升空间。

本月，国际炼焦煤市场波动不大，价格震荡调整。一方面，下游钢材市场需求不佳，9月份粗钢产量公布，受全球房地产行业迟迟未能走出低谷影响，据国际钢铁协会统计的最新数据显示，2014年9月份，全球65个主要产钢国家以及地区完成粗钢产量1.34亿吨，同比下降0.1%，近两年来首次下降，表明全球经济增速放缓。受征收消费税影响，日本汽车和房地产行业需求低迷，粗钢需求锐减。4-9月份，日本粗钢产量5556万吨，同比下降0.5%，三年来首次下滑。粗钢产量状况不佳，钢厂对炼焦煤的需求迟迟未得到好转，价格震荡调整。另一方面，供给充足，2014年3季度，英美资源集团生产炼焦煤509万吨，季度环比增长4%，并将2014年全年炼焦煤出口量由2000万吨上调至2100万吨。必和必拓-三菱集团将共同投资34亿美元左右开发Caval Ridge地区炼焦煤，预计年生产能力将在550万吨/年，并为昆士兰州创造约500个工作岗位。

澳大利亚炼焦煤价格行情 (单位: 美元/吨)

产地	港口	灰分	挥发份	反应后强度	9月均价	较上月变化	价格类型
澳大利亚 昆士兰州	海角港	10-11	20-21	75	111.11	-0.25	平仓价
澳大利亚 昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	109.36	-0.41	平仓价
澳大利亚 昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	97.99	2.78	平仓价

数据来源: CCTD

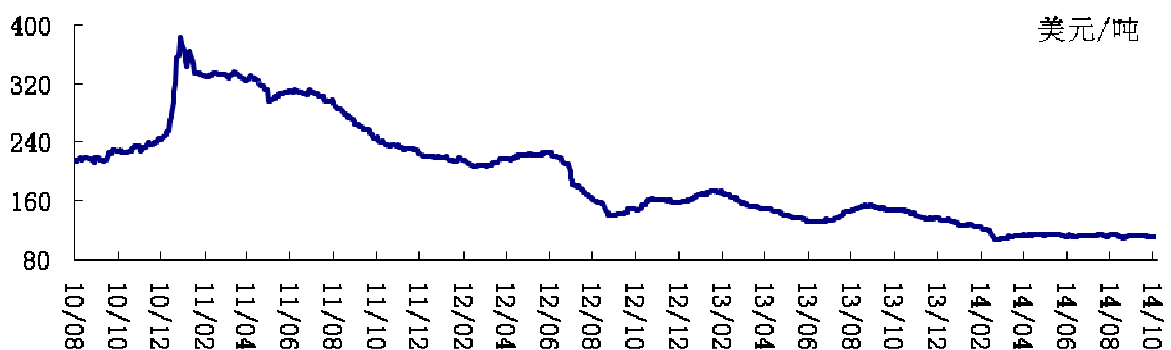


图5 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

煤炭供应 (Coal Supply)

煤炭生产 (Coal Production)

2014年9月全国煤炭生产情况简析

程铭

9月份,全国煤炭产量与去年同期相比减少2197万吨,环比8月份产量减少1000万吨,煤炭产量回落幅度扩大。政策监管,加之神华等国内龙头煤企自发性限产措施在市场中初见成效,国内煤炭市场逐步好转,后期煤企限产力度会进一步加大。9月份为煤炭消费淡季,加上水电大发,火电发电量继续回落,沿海电厂日耗煤量低位徘徊,流通环节库存回升,煤炭市场供应宽松的格局依然存在。

一、原煤产量同比继续下降

据煤炭运销协会统计,9月份,全国煤炭产量完成29200万吨,同比减少2197万吨,下降7.0%。其中,国有重点煤矿产量完成14994万吨,同比减少2016万吨,下降11.9%。

1-9月份,全国煤炭产量累计完成285030万吨,同比减少3690万吨,下降1.3%。其中国有重点煤矿产量累计完成147906万吨,同比减少3925万吨,下降2.6%。

二、影响近期煤炭生产的相关因素

1.政策面监管、神华等国内龙头煤企自发性减产、减销指令逐步落实中,煤炭市场初见成效—产量现较大幅度回落。自7月中旬,发改委牵头建立煤炭行业脱困工作联席会议制度,从规范企业生产行为出发,有效控制产能,进口煤数量等方面逐步缓减国内煤炭市场供应宽松局面,而且国内龙头煤企自发性减产、减销逐步落实中。

数据显示,2014年1-9月,神华商品煤产量累计2.34亿吨,比去年同期回落1.2%;1-9月煤炭销量为3.41亿吨,同比回落6.8%。煤炭进出口量分别为560万吨及120万吨,同比回落24.3%、36.8%。9月产、销数据下跌趋势更为明显,其中,商品煤产量为2490万吨,同比回落4.6%;煤炭销量为3790万吨,同比大幅回落26%。

而中煤能源,9月份商品煤销量为1359万吨,同比上涨3%;1-9月公司商品煤销量为1.15亿吨,同比上涨0.4%。9月份,中煤能源商品煤产量为926万吨,同比回落5.4%;1-9月商品煤产量为8917万吨,同比上涨0.6%。

龙头煤企减产、减销指令落实到位,9月份全国煤炭产销量下降幅度较大,但处于煤炭消费淡季,且产能过剩问题持续时间较长等因素的制约下,煤炭市场供需缓和预期不明显。

2.神华、中煤等龙头煤企上调9月份煤价,提振市场信心,部分中小型煤企伺机提高煤

炭产量。中国神华8月31日晚间公布港口下水动力煤9月份最新价格,其中5500大卡煤价上调至484元/吨,较8月份上涨5元/吨。这是神华8月份以来连续两个月上调煤价,煤炭价格进一步趋稳。9月4日,中煤能源9月煤价政策出台,各煤种价格上调5元/吨,继续执行硫分优惠和量大优惠政策。

龙头煤企上调9月份煤炭价格,提振市场信心,中小煤企提高产量,对于大煤企通过减产、减销来拉动市场的预期有所减弱。数据显示,9月份,内蒙古国有重点矿产量5588万吨,同比下滑14.48%,今年以来首现负增长;而国有地方煤矿9月产量1027万吨,今年以来首现同比正增长,且涨幅高达75.86%,近两年最高为800万吨左右。乡镇煤矿产量753万吨,同比下滑49.16%,环比基本持平。(考虑到国有地方偏离值过大,不排除分项数据有口径调整的可能)。

3.进口煤数量连续三个月同比下降两成左右,继续减少对国内煤市的补给作用,提振国内市场。数据显示,9月我国进口煤数量为2116万吨,环比增加230万吨,增幅为12.2%,;但同比仍减少457万吨,降幅为17.8%。1-9月我国累计进口煤炭数量为22285万吨,同比减少1590万吨,下降6.7%。自今年7月以来,中国进口煤炭量已经连续3个月同比下降两成左右,进口煤数量减少,有利于沿海电厂转而采购国内煤炭,进而拉动国内需求,提振国内市场。

4.9月为电煤消费淡季,水电大增,继续抑制火电需求,但供暖季和枯水季到来,将共同支撑火电需求回升,进而促进煤市回暖。1-9月份,全国规模以上电厂水电发电量7155亿千瓦时,同比增长20.8%,增速比上年同期提高16.8个百分点。其中,9月份水电发电量1144亿千瓦时,水电发电量已经连续3个月超过1100亿千瓦时,同比增长42.7%,增速分别比上年同期和上月提高48.4个和5.5个百分点(水电增速幅度较大,主要原因是上年部分省份基数过低)。1-9月份,全国规模以上电厂火电发电量31372亿千瓦时,同比增长0.7%,增速比上年同期回落5.8个百分点。其中,9月份,火电发电量3146亿千瓦时,同比下降5.5%,已经连续3个月负增长。

9月份水电继续大幅度增长,进而抑制火电需求,出现三个月的连续负增长;然而,进入四季度逐步迎来枯水季,水电对火电的补给作用将逐步减弱;大秦线秋季检修前,下游电厂反季补库需求,以及供暖季到来,都将逐步带动电煤市场需求的回升。

三、影响远期煤炭生产的相关因素

1.由国家发改委、环保部、商务部、海关总署、国家工商管理总局、国家质检总局六部委制定的《商品煤质量管理暂行办法》(下同,办法)日前印发,该办法自明年1月1日起履行。此办法出台,将不断强化我国煤炭使用质量标准,进而通过限制劣质煤进口、加强过程管理,减少使用劣质煤,逐步降低由此带来环境污染问题。而此《办法》的实施,也体现了新一届政府转变发展方式,调整生产结构,改善大气环境的决心和信心;当然,一定程度上也会缓减国内煤炭市场供需矛盾。

2.大煤企限产力度稳步推进,而中小煤企产量逐步回升,对市场改善预期有一定的削减。

数据显示,9月陕西省国有重点产量1135万吨,同比下滑7.81%;地方煤矿产量2618万吨,同比增长30.73%。大煤企限产力度稳步推进,而中小煤企产量逐步回升,对产能回落有一定的削减;而且,随着大型煤企限产力度逐步加大,而中小煤企增产预期也因市场好转而更甚,对未来的市场影响不容忽视。

3.供暖季到来,用煤需求回升,进而拉动需求好转,提振企业生产信心。进入四季度,由北到南逐步进入冬季,随着气温的下降,民用煤、电需求逐步进入高峰期,而且持续时间较长,都将拉动煤炭需求,有利于煤市的回暖,进而增加企业生产的积极性。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

煤炭运输(Coal Transportation)

2014年9月煤炭运输情况简述

冯华敏

9月,宏观经济持续承受下行压力,全社会用电量增长缓慢,而同期水电继续大发,在需求不足和水电挤压下,全国重点火电企业开工率普遍不高,对电煤需求冷淡,从而促使全国铁路、主要港口煤炭发运量均小幅下降。进入10月后,在大秦线展开检修、煤炭企业上调销售价格、进口煤关税调整政策实施等利好因素的影响下,国内煤市开始出现好转,煤炭运输市场逐渐走出冷淡,不过,由于10月是用煤淡季,加上下游企业库存充足,仍会对煤炭需求形成抑制,因此,煤炭运输市场不会出现整体运力紧张的局面。

一、2014年9月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量小幅下降。9月份,全国铁路煤炭发运量完成18643万吨,同比减少841万吨、下降4.3%,环比减少644万吨、下降3.3%,日均煤炭发运量621万吨,环比下降0.1%。其中电煤发运量完成12337万吨,同比减少814万吨、下降6.2%。

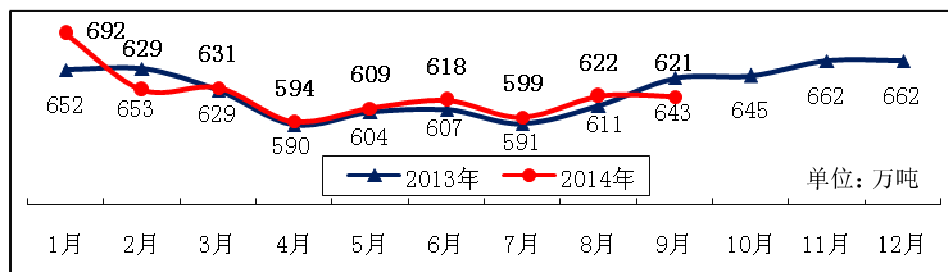


图1 2014年9月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭发运量小幅下降。9月份,全国主要港口共发运煤炭5668万吨,日均完成188.9万吨,环比日均减少10万吨,下降5%;同比减少393万吨,下降6.5%。

其中内贸煤炭发运完成 5630 万吨，同比减少 380 万吨，下降 6.3%；外贸煤炭发运完成 38 万吨，同比减少 13 万吨，下降 25.5%。

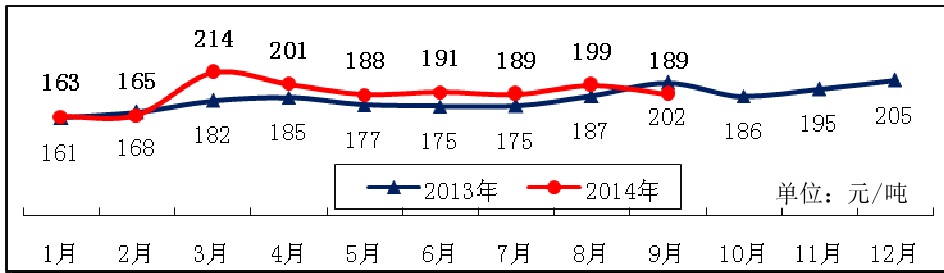


图2 2014年9月全国主要港口日均煤炭运量

3、主要航线煤炭运价继续下跌。进入9月后，居民用电量明显下降，而工业用电需求依然不足，水电则继续大发，火电受到明显抑制，全国重点火电企业开工率维持在6成左右，而电煤库存保持在30天以上的高水平，在这样的局面下，电厂拉煤积极性明显偏低，船运市场运力过剩，煤炭海运价格持续下跌。至月底，受冬储将近、进口煤减少及成本支撑，运价呈现筑底企稳之势。

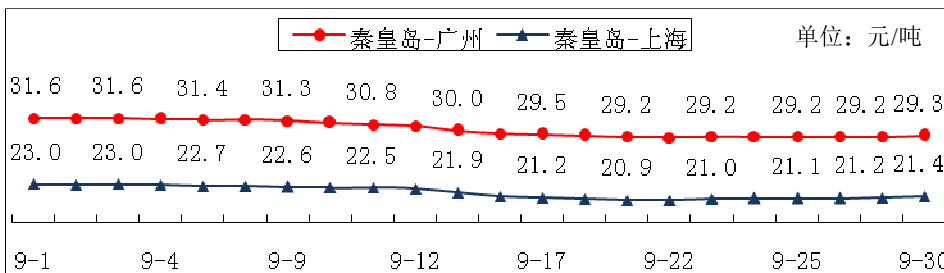


图3 2014年9月全国主要航线煤炭运价

二、影响近期煤炭运输的主要因素

进入十月后，国家遏制煤矿超能力生产的政策和大秦线检修减少了煤炭供应，煤炭关税调整政策实施将会促使后期进口煤有所减少，冬季储煤行情即将到来，大型煤企也纷纷大幅上调煤炭销售价格，一系列利好因素持续发力，煤炭市场看多氛围渐浓，煤炭运输市场开始走出冷淡。同时，由于年底将展开新一年煤电合同谈判，煤价只有恢复到合理的水平才能使双方都能接受，因此，后期煤企继续上调煤价的概率较大，受“买涨不买跌”心理影响，下游企业很可能会持续加大采购力度，需求的增加必然会促使煤炭运输市场走向繁忙。不过，鉴于当前用煤企业储煤充分，对煤炭需求并不迫切，而且大秦线检修结束后，港口煤炭调入量将恢复正常，抢运煤炭的行为基本不会发生，煤炭运输市场不会出现运力整体紧张的局面。

三、改善远期煤炭运输的主要措施

从近两年的煤炭运输情况看，运力紧张的局面只出现在特殊的时段和地区，大范围运力紧张的局面已经消除，随着我国在建的铁路项目的完工和一些侧重于中西部地区的新铁路项目的批复，未来我国的铁路运力将继续明显提升，铁路运输网络将更加完善，铁路煤炭运输将更加便捷、高效。

1、神华准池铁路实现全线铺通

9月28日,备受瞩目的神华准池铁路实现全线铺通。该线路北起大准铁路外西沟站,往南至朔黄铁路神池南站,横跨内蒙古、山西省两省区,线路正线长度179.862Km,设计标准为国家I级双线电气化25吨轴重重载铁路。该铁路投入运营后的近、远期运输能力分别为1亿吨和2亿吨。另据了解,作为国家《中长期铁路网规划(2008年调整)》项目,准池铁路的建成投运,将打通南北两大运输通道,并与神华集团既有的甘泉铁路、包神铁路、神朔铁路、新巴准铁路和大准铁路,共同形成围绕“晋西、陕北和蒙南”主要煤炭基地的环型辐射状重载铁路网。该铁路网将围绕直径近200公里的三省煤源,形成中国及至世界最大的煤炭能源集散地(含蒙古国口岸—甘其毛道),通过朔黄铁路和大秦铁路两大南北运输通道直达沿海的港口码头,形成了强劲运输能力,对保障国家能源需求也具有十分重要的意义。

2、山西中南部铁路通道主线全线架通

10月7日,我国在建最长的重载铁路山西中南部铁路通道主线全部架通。山西中南部铁路通道横贯晋豫鲁三省,全长1260公里,是我国首条轴重30吨、在建最长的重载铁路,被中国铁路总公司列为今年开通的重点项目。据悉,山西中南部铁路通道的建成通车,将成为一条年输送能力达两亿吨的晋、陕煤炭外运大通道,比绕道渤海湾缩短1500公里,从而为国家经济建设提供强有力的能源支持。

3、发改委数天内批复多个铁路项目

近日,国家发改委批复了大理至瑞丽铁路、辽宁锦州港至内蒙古白音华铁路、玉溪至磨憨、黔江至张家界至常德铁路、新建柳州至梧州铁路和郑州至万州铁路项目,这六条获批的新建铁路大都位于中西部地区。发改委综合运输研究所研究员董焰表示,今后一段时间内,铁路投资的重点将从东部地区转移到中西部地区,一是国家的产业和区域政策如此,二是东部地区在前一轮铁路投资的高潮中基本已经建成了高密度、高速度的干线路网,除一些城际线路外,高速铁路网已经基本完善,现在需要补的是中西部地区的短板。

4、河北2条铁路获国家批复 邢台成冀南煤炭外运枢纽

近日,新建和顺至邢台(小康庄)铁路项目的可行性研究报告和多丰铁路复线(多伦至丰宁铁路多伦至塔黄旗段增建第二线及电气化工程)项目核准报告均获得国家发改委批复。这两个项目均为今年国家重点推进的铁路项目。新建和顺至邢台(小康庄)铁路项目线路西起阳涉铁路和顺县站,东与京广铁路邢台站相连,并在邢台小康庄与该线邯黄铁路贯通,正线全长134.6公里,总投资66.4亿元。该线路完善了区域路网格局,增加了区域路网运输组织的灵活性,成为山西中南部最便捷的出海通道,对地方经济发展,保障邢台地区及邯黄沿线煤炭供给具有重要意义。多丰铁路复线项目起于内蒙古自治区锡林郭勒盟多伦,终于河北省丰宁张唐铁路塔黄旗站,线路全长145公里,河北省境内116.323公里,项目总投资66亿元。该线对于开辟蒙东煤炭下海通道,保障东南沿海地区能源供给,进一步拓展津冀沿海港口群腹地空间,具有非常重要的意义。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

煤炭需求 (Coal demand)

电力行业 (Power Industry)

2014年9月电力行业运行综述

童小娟

9月份,受正值消费淡季、宏观经济增长稳中趋缓以及上年同期基数高等因素影响,全国全社会用电量环比回落,同比低速增长,仍有8个省份用电量同比负增长。受云南、四川水电装机增加,以及湖北、广西、贵州等省份上年同期来水偏枯、基数低等因素共同作用,水电发电量连续三个月高速增长;火电发电量连续三个月同比下降,9月当月有18个省份出现负增长。全国跨省区送电量、南方电网“西电东送”电量快速增长。1-9月份,全社会用电量增速同比回落,而发电装机容量快速增长,导致除水电外各类型机组发电利用小时同比减少较多;全国发电量增速回落,其中水力发电量增速提高,而火力发电量增速不到一个百分点。电网投资比上年同期微增,电源投资大幅下降。全国基建新增同比略有减少。总体看,1-9月份全国电力供需总体宽松,电力行业煤炭消费量呈负增长态势。进入10月份,重点发电企业耗煤触底回升,但存煤持续走高,预计进入冬季供暖旺季,电煤消费将有所上升,但需求总体偏弱格局短期内难以逆转。

一、电力行业经济运行情况

(一) 全社会用电量低速增长

9月份,全国全社会用电量4570亿千瓦时,日均环比下降6%,同比增长2.7%,增速比上年同期回落7.7个百分点。分产业看,第一产业用电量97亿千瓦时,同比增长6.5%;第二产业用电量3221亿千瓦时,同比增长5.2%;第三产业用电量612亿千瓦时,同比增长4.9%,增速分别比上年同期和上月回落8.4个和提高3.8个百分点;城乡居民生活用电量640亿千瓦时,同比下降10.2%,增速分别比上年同期和上月回落29.5个和4.6个百分点。分地区看,9月份,全社会用电量增速超过全国平均水平(2.7%)的省份有14个,其中增速超过10%的省份有福建(13.9%)、广东(12.5%)和内蒙古(12.0%);全社会用电量负增长的省份有8个。

1-9月份,全国全社会用电量40975亿千瓦时,同比增长3.9%,增速比上年同期回落3.3个百分点。一、二、三季度,全国全社会用电量增速分别为5.4%、5.2%和1.4%,三季度增速同比、环比分别回落9.5和3.8个百分点。分产业看,第一产业用电量783亿千瓦时,同比增长2.4%;第二产业用电量29827亿千瓦时,同比增长4.0%,增速比上年同期回落2.5

个百分点；第三产业用电量 5033 亿千瓦时，同比增长 5.7%，增速比上年同期回落 5.2 个百分点；城乡居民生活用电量 5332 亿千瓦时，同比增长 1.8%，增速比上年同期回落 7.1 个百分点。分地区看，全社会用电量增速高于全国平均水平（3.9%）的省份有 13 个，其中增速高于 10%的省份有新疆（15.0%）和内蒙古（10.5%）；除内蒙古外，华北、东北区域其他 8 个省份的全社会用电量增速均低于全国平均水平；而除甘肃外，南方、西北区域其他省份用电量增速均高于全国平均水平。

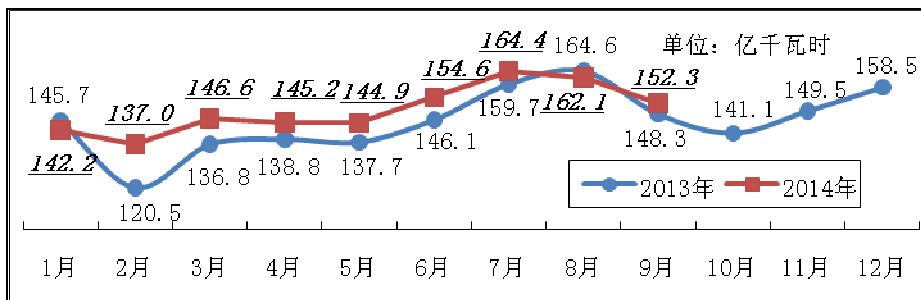


图 1 2013~2014 年全社会日均用电量

（二）水电发电量连续三个月高速增长，火电连续三个月负增长

截至 9 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 12.66 亿千瓦，同比增长 8.7%。其中，水电 2.58 亿千瓦，火电 8.87 亿千瓦，核电 1778 万千瓦，并网风电 8482 万千瓦。

9 月份，全国规模以上电厂发电量 4542 亿千瓦时，同比增长 4.1%。其中，水电发电量 1144 亿千瓦时，已经连续 3 个月超过 1100 亿千瓦时，同比增长 42.7%，增速分别比上年同期和上月提高 48.4 个和 5.5 个百分点；分省来看，在水电装机较多（超过 1000 万千瓦）的 7 个省份中，只有湖南（-7.5%）同比负增长，除青海增长 8.9%外，其它 5 个省增速均超过 30%，其中贵州增长 162.1%、湖北增长 73.0%，广西增长 58.1%，主要是上年同期基数较低（同比增速仅为-45.0%、-25.1%和-23.4%）。水电发电量最多的三个省分别为四川（284 亿千瓦时）、云南（227 亿千瓦时）和湖北（214 亿千瓦时），其合计水电发电量占全国水电发电量的 63.4%，三省水电发电量增长对全国水电发电量增长的贡献率达到 71.9%。9 月份，火电发电量 3146 亿千瓦时，同比下降 5.5%，已经连续 3 个月负增长；分省来看，除西藏外，火电发电量增速超过 10%的省份有 4 个；全国共有 18 个省份火电发电量出现负增长，数量与上月持平，华东、华中分别仅有福建、湖南实现微增长，贵州、湖北和上海降幅接近或超过 40%。9 月份，核电发电量 129 亿千瓦时，同比增长 23.4%；风电发电量 98 亿千瓦时，同比下降 6.4%，环比增长 7.9%。

1-9 月份，全国规模以上电厂发电量 40755 亿千瓦时，同比增长 4.4%，增速比上年同期降低 2.4 个百分点。其中，水电发电量 7155 亿千瓦时，同比增长 20.8%，增速比上年同期提高 16.8 个百分点。火电发电量 31372 亿千瓦时，同比增长 0.7%，增速比上年同期降低 5.8 个百分点。核电发电量 946 亿千瓦时，同比增长 17.7%。全国 6000 千瓦及以上风电厂发电量 1082 亿千瓦时，同比增长 8.9%，增幅比上年同期降低 31.7 个百分点。

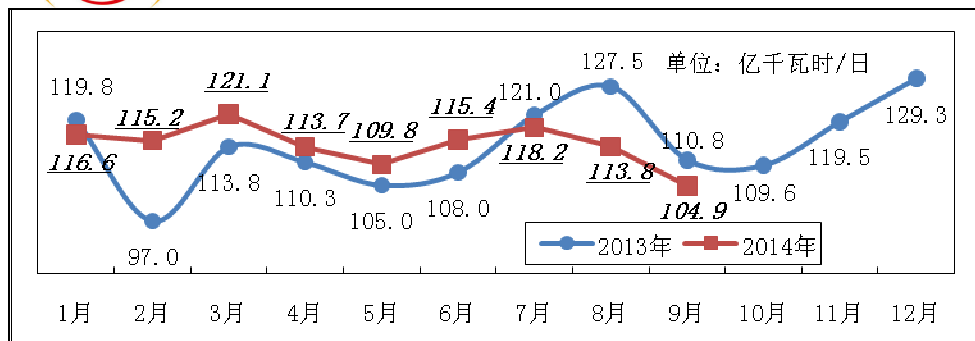


图2 2013~2014年全国规模以上电厂日均火电发电量

(三) 除水电外，其他类型设备平均利用小时大幅下降

1-9月份，全国发电设备累计平均利用小时3204小时，同比下降174小时，降幅比1-8月份扩大28小时。

分类型看，1-9月份，全国水电设备平均利用小时2723小时，同比提高84小时；在水电装机容量超过1000万千瓦的7个省份中，青海、四川、云南水电设备利用小时同比下降，其中青海、四川和云南分别下降341小时、241小时和74小时，贵州、广西、湖北和湖南水电利用小时同比分别提高871小时、563小时、269小时和189小时。

全国火电设备平均利用小时3512小时，同比下降182小时，降幅比1-8月份扩大44小时；宁夏和海南达到4563小时和4321小时，河北、陕西、天津、新疆超过3900小时；云南、湖南、吉林、四川火电设备利用小时低于2800小时，其中云南仅有2039小时；与上年同期相比，共有20个省份火电利用小时同比下降，其中，重庆、贵州和浙江下降幅度分别为977小时、921小时和787小时。

全国核电设备平均利用小时5506小时，同比下降290小时。

全国风电设备平均利用小时1340小时，同比下降182小时；分省来看，除江苏外，其他风电装机容量超过200万千瓦的11个省份设备利用小时均有所下降，其中新疆、山西分别下降504小时和402小时。

(四) 西南水电带动全国跨省区送电量快速增长

9月份，全国跨区送电完成320亿千瓦时，同比增长22.8%。全国各省送出电量合计905亿千瓦时，同比增长22.7%。1-9月份，全国跨区送电完成2090亿千瓦时，同比增长14.4%。其中，华北送华中（特高压）83亿千瓦时，同比增长15.1%；华北送华东118亿千瓦时，同比下降8.4%；内蒙古送西北（宁夏、陕西）26亿千瓦时，同比增长34.6%；东北送华北159亿千瓦时，同比增长28.4%；华中送华东810亿千瓦时，同比增长23.1%；华中送南方191亿千瓦时，同比下降1.8%；西北送华北和华中合计397亿千瓦时，同比增长20.8%。三峡电厂送出电量765亿千瓦时，同比增长12.8%。1-9月份，全国各省送出电量合计6511亿千瓦时，同比增长12.6%。

(五) 全国基建新增规模同比略有减少

9月份新投产重点电源项目只有浙能舟山六横电厂1台100万千瓦火电机组。1-9月份，

新投产电源项目主要集中在云南（838万千瓦，其中水电769万千瓦）、浙江（656万千瓦，其中火电645万千瓦）、四川（564万千瓦，其中水电545万千瓦）、甘肃（286万千瓦，其中火电181万千瓦）、江苏（269万千瓦，其中火电221万千瓦）、新疆（265万千瓦，其中火电175万千瓦）、安徽（262万千瓦，其中火电227万千瓦）、辽宁（228万千瓦，其中核电112万千瓦）、湖北（203万千瓦，其中火电174万千瓦）。

1-9月份，全国基建新增发电生产能力5249万千瓦，比上年同期少投产207万千瓦；其中，水电1565万千瓦、火电2580万千瓦，核电329万千瓦、并网风电609万千瓦、并网太阳能发电166万千瓦；水电、并网风电和并网太阳能发电分别比上年同期少投产302、38和155万千瓦；火电、核电分别比上年同期多投产178和109万千瓦。

1-9月份，电网建设新增220千伏及以上变电设备容量18307万千伏安、交流线路长度25800千米，比上年同期多投产3468万千伏安和少投产402千米；新增直流换流容量3860万千瓦、线路长度2876千米。

（六）重点发电企业耗煤快速下降，供热耗用原煤略有增长

1-9月份，全国6000千瓦及以上电厂供电标准煤耗319克/千瓦时，同比降低3克/千瓦时；发电标准煤耗300克/千瓦时，同比降低2克/千瓦时。9月份，全国重点发电企业耗煤8886万吨，同比下降12.8%；1-9月份累计耗煤93107万吨，同比下降5.8%。

1-9月份，全国供热量为219574万百万千焦，同比增长0.3%，供热耗用原煤量12899万吨，同比增长0.8%。

二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

（一）10月份重点发电企业耗煤触底回升，但存煤持续走高

进入10月份，重点发电企业耗煤触底回升，但电厂存煤持续上升。上旬，全国重点发电企业日均供煤307万吨，较上月末减少15万吨，下降4.7%，同比下降14%；日均耗煤269万吨，创本年新低，较上月末减少27万吨，下降9.1%，同比下降14.3%，电厂库存9045万吨，较上月末增加393万吨，上涨4.5%，同比增加1319万吨，增长17.1%；存煤可用31天，比9月末增加2天。中旬，全国重点发电企业日均供煤319万吨，环比增加12万吨，上涨3.9%，同比下降12.1%；日均耗煤283万吨，环比增加14万吨，增长5.2%，同比下降14.8%；电厂库存9349万吨，环比增加304万吨，上涨3.4%，同比增加1475万吨，增长18.7%；存煤可用32天。今后一段时间逐步进入冬季供暖旺季，预计电煤消费将有所上升，但需求总体偏弱格局短期内难以逆转。

（二）三部委印发《煤电节能减排升级与改造行动计划》

国家发改委、环保部、国家能源局9月份联合印发《煤电节能减排升级与改造行动计划》，明确了开展煤电节能减排升级改造工作的指导思想和行动目标，并从加强新建机组准入控制、加快现役机组改造升级、提升机组负荷率和运行质量、推进技术创新和集成应用、完善配套政策措施、抓好任务落实和监管等方面细化制定了30条目标任务。根据《计划》，全国新建燃煤发电机组平均供电煤耗将低于300克/千瓦时；到2020年，现役燃煤发电机组改造

后平均供电煤耗将低于 310 克/千瓦时，其中现役 60 万千瓦及以上机组（除空冷机组外）改造后平均供电煤耗低于 300 克/千瓦时。在执行更严格能效环保标准的前提下，到 2020 年，煤炭占一次能源消费比重力争下降到 62%以内，电煤占煤炭消费比重提高到 60%以上等目标。《计划》要求，新建燃煤发电项目原则上采用 60 万千瓦及以上超超临界机组，100 万千瓦级湿冷、空冷机组设计供电煤耗分别不高于 282、299 克/千瓦时，60 万千瓦级湿冷、空冷机组分别不高于 285、302 克/千瓦时。同时，加快淘汰 5 万千瓦及以下的常规小火电机组等落后产能；重点对 30 万千瓦和 60 万千瓦等级亚临界、超临界机组实施综合性、系统性节能改造；稳步推进东部地区现役燃煤发电机组实施大气污染物排放浓度基本达到燃机排放限值的环保改造；强化自备机组节能减排。

（三）国务院提出打造沿江绿色能源产业带

国务院 9 月份印发《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》，部署将长江经济带建设成为具有全球影响力的内河经济带、东中西互动合作的协调发展带、沿海沿江沿边全面推进的对内对外开放带和生态文明建设的先行示范带。《意见》提出了七项重点任务，第三条是创新驱动促进产业转型升级，其中提到打造沿江绿色能源产业带。具体内容为：积极开发利用水电，在做好环境保护和移民安置的前提下，以金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江等为重点，加快水电基地和送出通道建设，扩大向下游地区送电规模。加快内蒙古西部至华中煤运通道建设，在中游地区适度规划布局大型高效清洁燃煤电站，增加电力、天然气等输入能力。研究制定新城镇新能源新生活行动计划，大力发展分布式能源、智能电网、绿色建筑和新能源汽车，推进能源生产和消费方式变革。立足资源优势，创新体制机制，推进页岩气勘查开发，通过竞争等方式出让页岩气探矿权，建设四川长宁—威远、滇黔北、重庆涪陵等国家级页岩气综合开发示范区。稳步推进沿海液化天然气接收站建设，统筹利用国内外天然气，提高居民用气水平。

（四）前三季度发电企业业绩大增，需求放缓制约未来收益

近期，五大发电集团先后召开三季度经济分析会，华能、国电、华电、大唐集团均表示企业经济效益为历史同期最好水平。五大发电企业所属上市公司近期发布的三季度业绩(预)报告显示，国投电力预计前三季度利润同比增长 80%以上；华能国际前三季度净利润 99 亿元，同比增长 8.8%；国电河北龙山发电公司前三季度利润总额 4.04 亿元，同比增长 109%，创投建以来利润新高。尽管国家发改委自 9 月 1 日起下调燃煤发电机组上网电价，但发电企业的盈利并未受到大幅冲抵。与煤炭行业正处困境不同，发电企业正在收获煤价下降带来的收益。但不可忽视的是，受全国经济增速放缓影响，国内电量需求不佳，再加上西南地区水电密集投产，火电机组利用小时数在减少，发电量增长乏力。此外，国家对煤电机组实施节能减排升级改造，对环保指标要求提高，一些机组不得不停机改造。这些因素抵消煤价下跌的正面影响，成为影响发电企业未来一段时间利润的重要因素。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

钢铁行业 (Steel Industry)

2014年9月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

9月,国内钢材消费基本平稳,钢材出口大幅回升,铁钢材日产保持增长趋势,粗钢、钢材产量同比增幅进一步收窄,生铁产量同比转为下降,主要城市钢材库存继续下降,钢材市场跌势明显增强。展望后市,国内经济存在继续回落风险,但考虑“稳增长”力度将随之加大,基建项目连续获批,房地产限购松绑、银行贷款政策放宽,有助于楼市回暖,同时,钢材出口价格优势明显,出口量将保持高位,与此同时,钢厂盈利能力呈增强趋势,钢厂开工率将总体上升,钢铁产量季节性回落幅度有限,市场将以低位震荡运行为主。

一、9月钢材市场运行情况

(一) 铁钢材日均产量不同程度增长,生铁同比转降,粗钢、钢材增幅收窄

国家统计局数据显示,9月份规模以上企业生铁、粗钢和钢材(含重复统计)产量分别为5889万吨、6754万吨和9575万吨,同比分别下降0.5%、持平 and 增长1.7%,日均产量环比分别增长0.9%、1.3%和4.2%。

前三季度累计,生铁、粗钢和钢材产量分别为5.42亿吨、6.18亿吨和8.39亿吨,同比分别增长0.4%、2.3%和5.0%,与前8个月相比,增幅均分别收窄0.1、0.3和0.4个百分点。

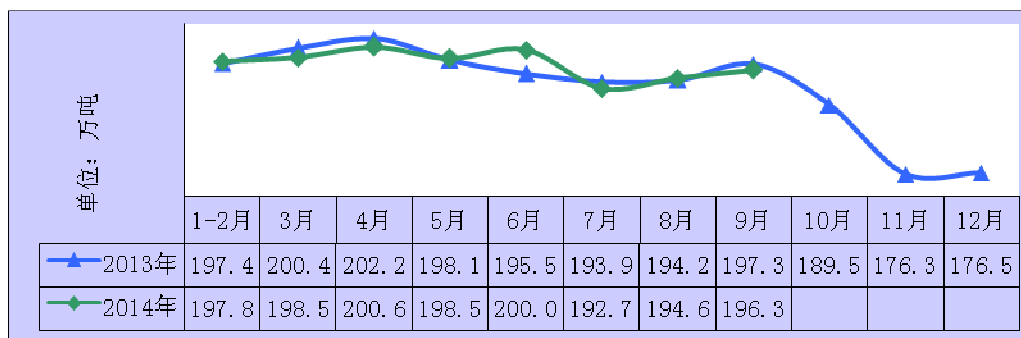


图1 2014年规模以上企业生铁日均产量情况

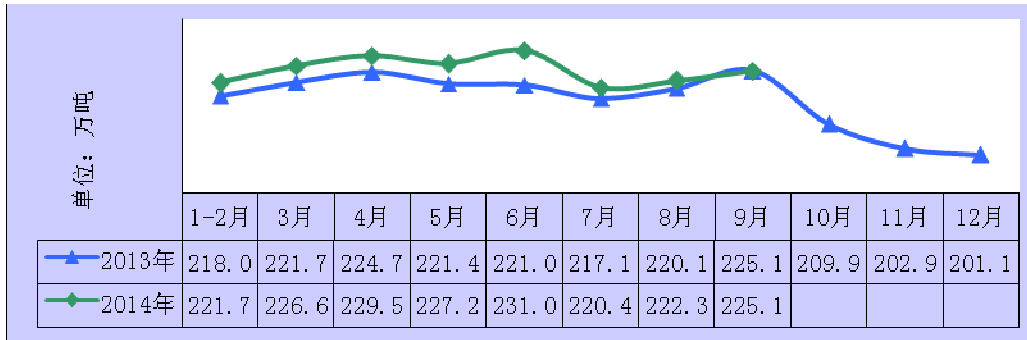


图2 2014年规模以上企业粗钢日均产量情况

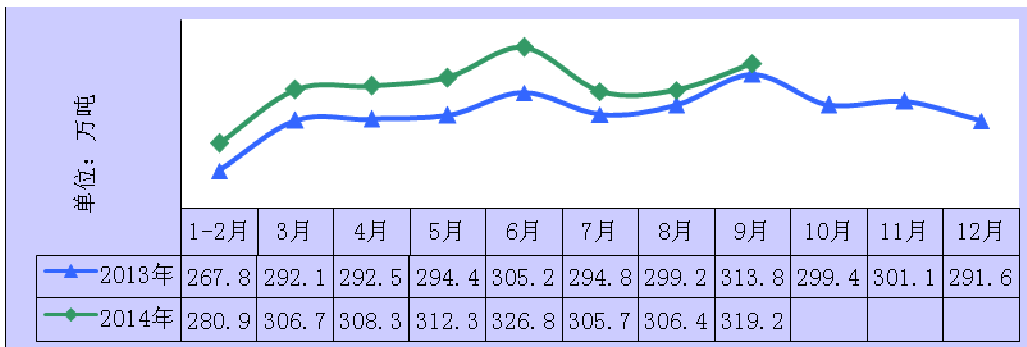


图3 2014年规模以上企业钢材日均产量情况

(二) 钢材进出口不同程度回升, 净出口规模创历史新高

据海关快报统计, 9月我国进口钢材 136 万吨, 同比增长 9.3%, 环比增加 19 万吨; 出口钢材 852 万吨, 同比增长 73.1%, 环比增加 76 万吨; 净出口钢材 716 万吨, 同比增长 94.6%, 环比增加 57 万吨。前三季度累计, 进口钢材 1101 万吨, 同比增长 5.1%, 出口钢材 6534 万吨, 同比增长 39.3%, 净出口钢材 5433 万吨, 同比增长 49.2%。

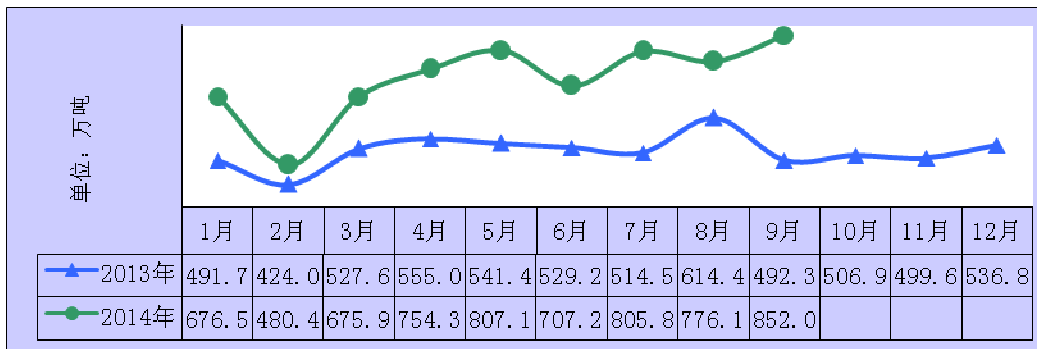


图4 2013-2014年钢材出口情况对比

(三) 钢材库存延续下降趋势, 国内、国际钢市跌势明显增强

截至 9 月 26 日, 全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为 1153.6 万吨, 比 8 月末减少 79.9 万吨, 下降 6.5%, 比去年同期低 313.1 万吨, 受十一假期影响, 10 月以来主要城市钢材库存先升后降, 截至 10 月 10 日, 主要城市钢材库存量为 1204.1 万吨, 比 9 月末升 50.5 万吨, 至 10 月 17 日, 主要城市钢材库存量为 1134.3 万吨, 比 9 月末降 19.3 万吨。

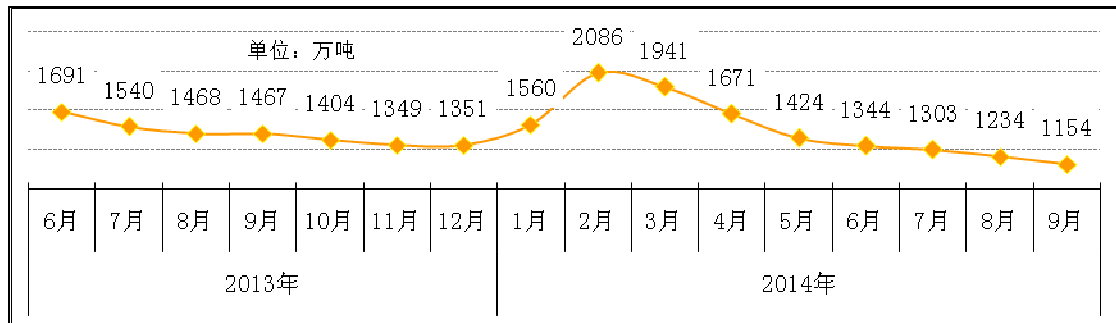


图5 2013-2014年主要城市五种钢材库存量

9月，国内、国际钢市下跌势头明显增强。截至9月26日，据中国钢铁工业协会数据，国内钢材综合价格指数86.4，比8月末降4.3点，降幅扩大3.0点，据国际钢铁协会数据，全球钢材综合价格指数157.0，比8月末降3.2点，降幅扩大1.7点，10月以来，国内钢市触底反弹，国际钢市小幅回升，至10月17日，国内钢材综合价格指数86.2，比9月末降0.2点，比节后首周回升0.1点，全球钢材综合价格指数157.0，与9月末基本持平。

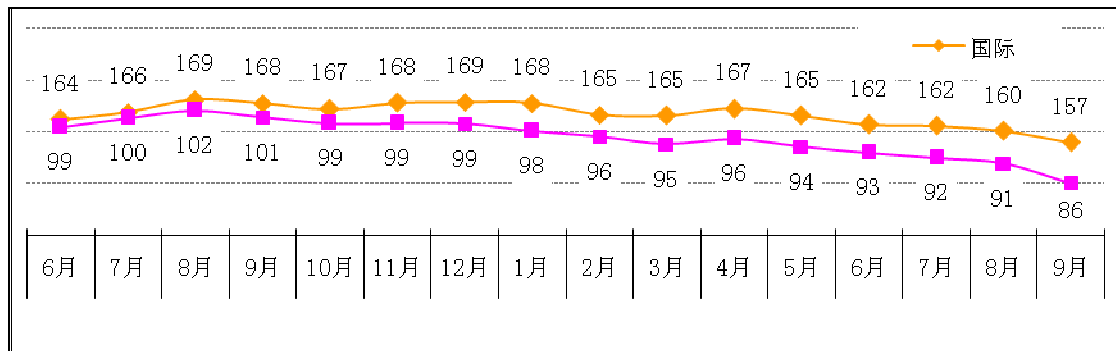


图6 2013-2014年国内外钢材市场钢材综合价格指数

(四) 8月重点钢铁企业高炉单耗环比下降，焦炉单耗环比回升

8月，高炉主要技术经济指标同比有升有降，其中，入炉焦比同比增加2.9千克/吨，喷煤比同比下降3.8千克/吨，燃料比同比下降4.9千克/吨；焦炉主要技术经济指标同比下降，其中，吨焦耗洗精煤同比下降10千克/吨，冶金焦率同比下降0.20个百分点。

表1 2014年8月大中型钢铁企业生产主要单耗指标

指标名称	单位	数量	同比 (+、-)	环比 (+、-)
入炉焦比	千克/吨	364.2	+2.9	+0.9
综合焦比	千克/吨	505.5	0.0	-0.1
折算综合焦比	千克/吨	503.6	+0.3	+0.3
喷煤比	千克/吨	145.6	-3.8	-1.3
燃料比	千克/吨	533.7	-4.9	-2.1
冶金焦率	%	89.91	-0.20	+0.15
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1385	-10	+9

资料来源：中国钢铁工业协会

(五) 8月大中型钢铁企业利润总额环比增加, 而亏损面进一步扩大

据中钢协统计, 8月大中型钢铁企业实现销售收入3029.0亿元, 环比增长1.2%, 实现利税113.0亿元, 环比下降5.2%, 实现利润46.0亿元, 环比增长22.8%, 亏损面15.9%, 环比提高2.3个百分点, 销售利润率1.52%, 环比提高0.27个百分点。

1~8月累计实现销售收入24181.5亿元, 同比增长0.6%, 实现利税689.2亿元, 同比增长15.1%, 实现利润161.9亿元, 同比增长97.8%, 累计亏损额78.2亿元, 同比下降35.2%, 累计亏损面26.1%, 同比下降5.7个百分点, 销售利润率为0.67%, 环比提高0.33个百分点。

二、影响未来几个月钢铁行业经济运行的因素分析

最新数据显示, 国内经济运行保持合理区间, 但仍存继续下行风险, 为恢复市场信心, 国家发改委连续批复基建项目, 稳增长信号积极, 后期钢铁需求增幅或将放大, 随着全球经济的复苏, 钢材需求逐步回暖, 且中国钢材价格优势明显, 出口量年内将保持高位, 与此同时, 钢厂经营情况逐步好转, 生产积极性增强, APEC会议期间仅影响短期内局部地区产能释放, 预计第四季度钢铁市场低位震荡运行为主, 产需规模小幅收缩。

(一) 稳增长信号积极, 水利、铁路建设发力, 将提振第四季度钢铁需求

世界银行10月6日发布的《东亚经济半年报》中预计, 今年中国经济增长率为7.4%, 比此前预测下调了0.2个百分点, 中国社科院“中国经济形势分析与预测”课题组10日发布的报告指出, 预计2014年中国经济增长7.3%左右。国内经济运行保持合理区间, 仍承受下行压力。近日, 国家发改委正式发文批复同意八大基建项目, 总投资达1500亿元, 稳增长信号积极。9月PMI为51.1%, 其中, 新订单、在手订单、进口、原材料购进价格和经营活动预期指数下降, 9月钢铁流通业PMI总指数为47.2, 环比下降1.0个百分点, 显示钢铁需求继续放缓, 钢铁流通市场活跃度不高。但是, 近期, 铁路、水利投资加快, 房地产限购松绑, 都给钢市带来一丝暖意。近日, 水利部、国家发改委和财政部联合召开会议, 提出将水利建设作为支持重点纳入财政预算的中期规划, 加大财政投资力度, 年底之前将有9项节水供水重大水利工程计划开工。近期, 发改委密集地批复了一批铁路建设项目, 总投资额超过2000亿元, 年内8000亿元的投资目标可能会超额完成, 意味着第四季度铁路投资还将继续加速。另外, 随着各地纷纷给楼市松绑, 银行方面也给出了更为宽松的放贷政策, 9月30日央行发通知, 首套房还清贷款后, 再买房仍可享受首套房的各项优惠政策。基建投资集中发力, 将一定程度拉动第四季度钢铁需求。

(二) 我国钢材出口以价换量, 第四季度仍将维持高位运行

虽然, 8月份针对我国钢铁产品的国际贸易摩擦呈井喷之势, 9月钢材出口量仍创出历史新高, 钢材出口主要是凭借价格优势, 1-9月份, 全国出口钢材平均价格为782.6美元/吨, 同比下降8.7%, 低价换量特征明显, 这也致使贸易摩擦问题日益突出, 很多发展中国家也对中国产钢铁产品展开了“双反”调查, 并加征了限制性关税。越南工商部决定, 自10月5日起, 越南对从中国大陆、印度尼西亚、马来西亚、中国台湾进口的冷轧不锈钢产品(卷

材或板材))采取反倾销措施,税率为3.07%-37%,反倾销税自决定之日起5年之内有效。10月16日,马来西亚贸工部发布公告,对热轧卷反倾销案作出初裁,决定自10月17日起对自中国、印尼和韩国进口的热轧卷征收3.15%-29.37%的临时反倾销税,为期不超过120天,其中中国企业税率为14.87%-29.37%。

(三) 受APEC会议影响,唐山钢铁产量将减产三分之一

APEC会议期间,唐山市采取强制性减排措施,确保主要大气污染物排放量减少30%以上。管控范围包括全市19县、区、开发区,全程启动企业停产、限产和施工工地停工措施,重点污染源包括钢铁、焦化等行业。同时,要求加快压减过剩产能、淘汰落后产能步伐,10月底前完成“十二五”落后产能淘汰任务,力争年底完成压减炼铁产能334万吨、炼钢产能555万吨、淘汰焦炭产能190万吨、水泥产能607.7万吨,列入2014年压减和淘汰产能的项目,会议期间一律禁止生产。预计此举将影响唐山市粗钢产量约240万吨,核生铁160万吨左右,约占唐山钢铁产量的三分之一。此前,还有消息称,自11月1日河北胜芳地区所有钢厂、轧钢厂及酸洗企业将全部停产,预计停产11天。这将有效缓解短期内钢铁资源的供应压力,对钢市区域性回暖形成利好。

(四) 新环保法配套文件年内印发,有利于钢铁行业提高集中度

10月17日至26日,新制定的《环境保护按日连续处罚暂行办法》、《实施环境保护查封、扣押暂行办法》等4个配套文件面向全社会公开征求意见,将于年内印发,2015年1月1日,新修订的《环境保护法》将开始实施。修订后的环保法更趋严格,对污染企业罚款“上不封顶”,可见惩罚力度进一步加大,对各项违法违规行做出了更加细致、规范的惩罚措施,这将有效遏制环境违法的高发态势,对排污企业起到很好的震慑作用。目前我国钢铁行业吨钢平均环保成本约55元,而先进企业的吨钢平均环保成本约比落后企业高1.5-2倍,这意味着,钢铁行业的环保标准再次被提高,一些中小型钢企的生存空间将变得更加狭小,部分经营不善的中小钢厂可能面临退出市场的风险。新环保法的实施将对抑制钢铁产能扩张、压缩供给有很大帮助,也有利于提高行业集中度。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

焦炭行业 (Coke Industry)

2014年9月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

9月,焦炭消费略有增强,焦炭出口继续小幅上升,同比增幅扩大,焦炭日均产量大幅回升,同比由增转降,供需矛盾趋于缓和,焦炭市场下跌势头收敛。鉴于对钢铁生产保持相

对高位的判断,焦炭需求不会明显回落,随着山西焦化产业集中度的提高及河北地区焦化企业限产力度加强,焦炭供需矛盾将进一步缓解,与此同时,大型煤企上调炼焦煤价格后,成本支撑增强,焦炭市场短期内震荡上行的可能性加大。

一、9月焦炭市场运行情况及特点

1. 焦炭日均产量环比回升,同比由增转降。据国家统计局数据,9月规模以上企业焦炭产量4012万吨,同比下降1.0%,日均产量环比增长3.9%,前三季度累计生产焦炭3.54亿吨,同比下降0.4%,比前8个月扩大0.1个百分点。

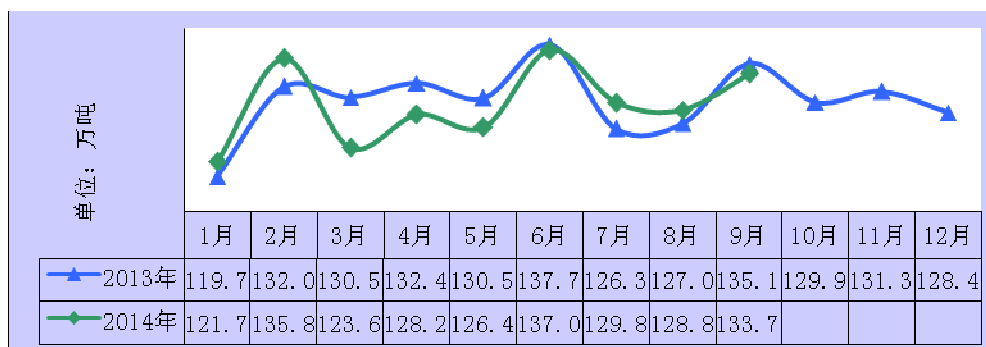


图1 2014年规模以上企业焦炭日均产量情况

2. 焦炭出口量略微回升,出口均价继续下降。据海关快报数据,9月出口焦炭69万吨,同比增长124.4%,环比增加3万吨,前三季度累计出口焦炭578万吨,同比增长112.5%。

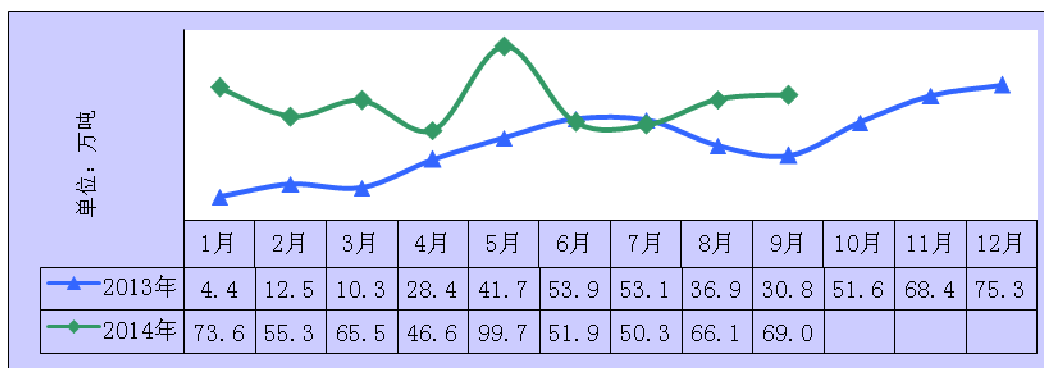


图2 2013-2014年焦炭出口量情况对比

9月我国焦炭出口金额为12747.1万美元,折算均价184.7美元/吨,折合人民币约1158.6元/吨,环比下降2.5%,比去年同期低261.1元/吨,同比下降18.7%。

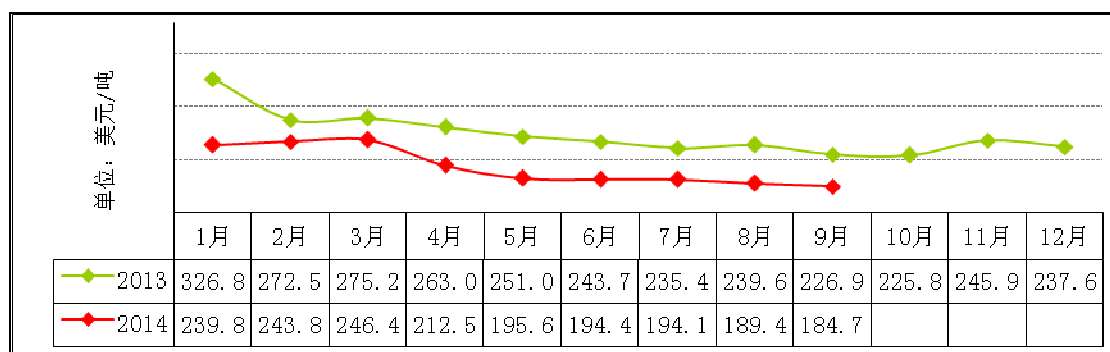


图3 2013-2014年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场趋稳运行，价格跌幅收窄。据中国炼焦行业协会数据，9月焦炭市场规模为>40mm和≥25~40mm的冶金焦每吨均价分别为1198元和1123元，环比分别降4元和7元，比去年同期分别低264元和258元。据监测数据显示，10月以来，焦炭市场筑底运行，部分区域价格小幅涨跌，10月15日与上月同期相比，六盘水、七台河、上海跌10元/吨，潍坊、攀枝花跌5元/吨，徐州涨25元/吨。

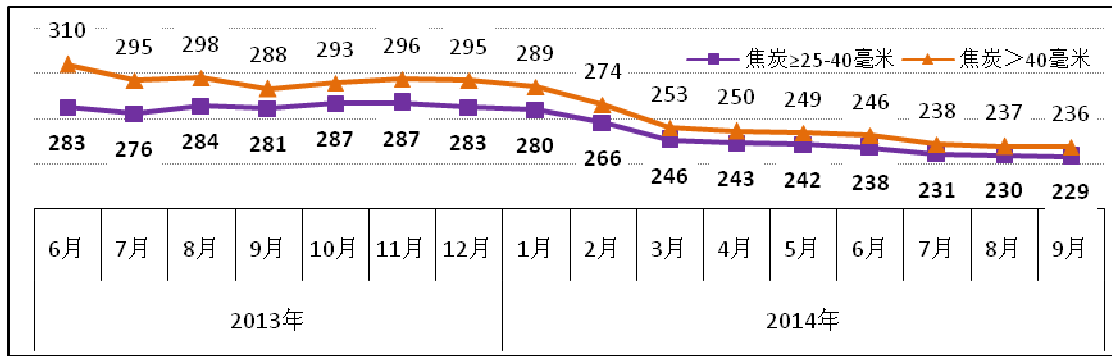


图4 2013-2014年焦炭价格指数

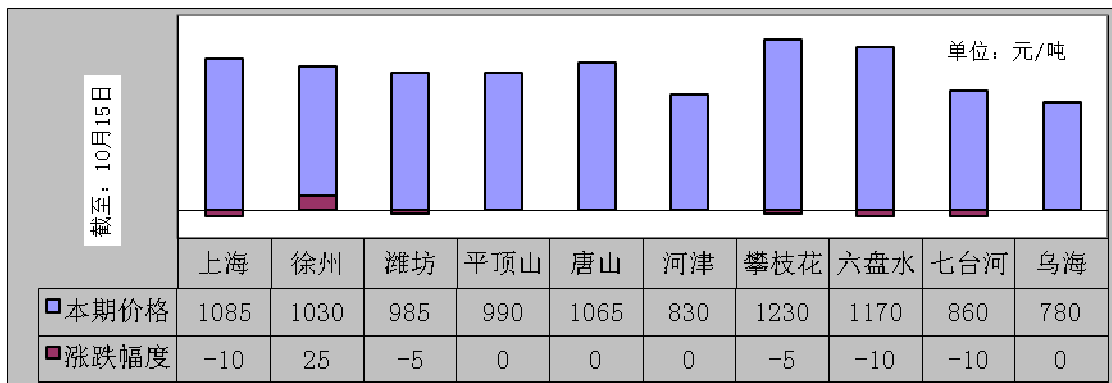


图5 2014年全国主要消费地及产地二级冶金焦价格

二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

(一) 山西省出台强制性措施，确保焦化行业兼并重组年内完成。为了进一步推进全省焦化行业兼并重组，确保今年内按时完成各项兼并重组任务，山西省焦化行业兼并重组工作领导小组制定了新的政策。12月31日前，煤焦主体企业产能要达到180万吨，并完成对被兼并企业的法人治理结构重组、工商登记变更，以及相应的产能置换确认，否则取消主体企业资格，列为被兼并企业。同时，对未按时间要求完成焦化兼并重组任务的企业，取消其焦炭生产排污费优惠资格，恢复原征收标准，取消其焦炭经营资格，停止其煤炭、焦炭运销票据发放，各市政府可依规对该类企业执行淘汰类水价、惩罚性电价。为了确保焦化企业自主实施产能置换，山西省经信委将简化焦化产能置换确认程序。从10月起，实施产能置换的双方企业，可联合直接向省经信委提出产能置换确认申请。

(二) APEC会议期间，河北省大部分焦化企业需采取停限产措施。9月24日，河北

省“保障 2014 年亚太经合组织（APEC）领导人非正式会议空气质量工作会议”在石家庄举行，并通报了《APEC 会议河北省空气质量保障措施》，在 APEC 会议期间采取强制性减排措施，确保主要大气污染物排放量减少 30%以上。《保障措施》规定，一类重点控制区域内（北京周边 100 公里范围内），除火力发电企业减少排放污染物 30%以外，钢铁、焦化等涉气企业全部停产；二类重点控制区域内（北京周边 100 至 200 公里范围内），不达标的钢铁、焦化等涉气企业停产，即使达标的企业也要限产；一般控制区域内，钢铁、焦化等涉气企业加大检修力度，遇重污染天气，启动停、限产措施。经统计，一类重点控制区域停产企业为 597 家，二类重点控制区域停产企业为 208 家，限产企业为 223 家；一般控制区域停产企业为 563 家、限产企业为 795 家。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

建材行业（Building Materials Industry）

2014 年 9 月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

9 月份，建材市场表现平稳。水泥产量环比、同比下降，库存增长，价格继续下降；平板玻璃产量环比、同比下降，产品库存增长，价格小幅回升。10 月天气转凉，建材需求逐步回升。预计未来几个月，建材市场逐步区域分化，北方市场进入淡季，南方市场仍将保持一定程度增长，建材产能过剩局面仍将持续。

一、建材行业经济运行情况分析

（一）水泥、平板玻璃产量日均环比小幅增长、同比下降

据国家统计局数据，2014 年 1-9 月份规模以上水泥产量 18.2 亿吨，同比增长 3.0%，比去年同期回落 5.9 个百分点；9 月份当月产量 22415 万吨，同比下降 2.2%，日均产量与上月相比增长 3.03%。1-9 月份规模以上平板玻璃产量 6.1 亿重量箱，同比增长 3.8%，比去年同期回落 7.5 个百分点；9 月份当月产量 6221 万重量箱，同比下降 6.5%，日均产量环比上月小幅增长 0.4%。

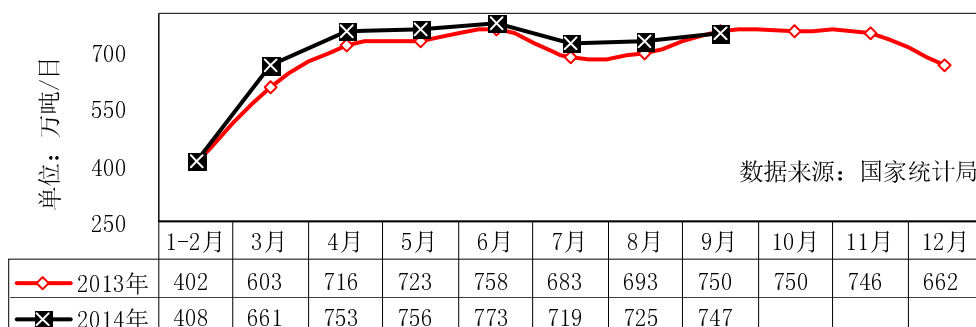


图 1：2013-2014 年规模以上企业水泥日均产量

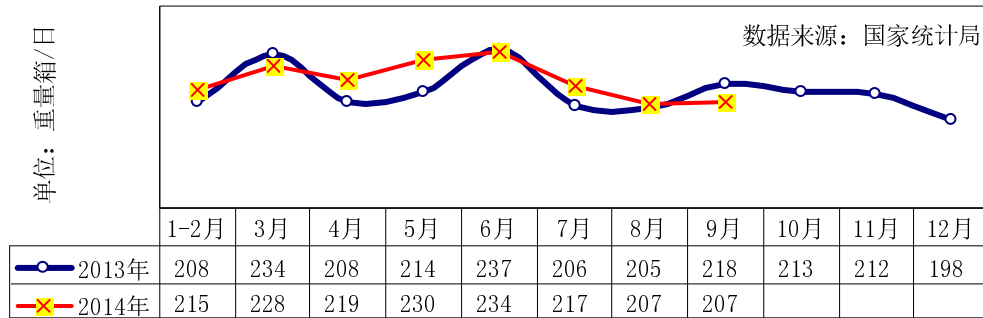


图 2：2013-2014 年规模以上企业平板玻璃日均产量

(二) 水泥、平板玻璃产品库存月环比增长，同比上升

相关数据显示，截止到9月底，重点联系企业水泥库存 1874 万吨，环比 8 月份增长 0.9%，同比增长 7.2%；重点联系企业玻璃库存 4505 万重量箱，环比 8 月份增长 1.9%，同比增长 3.88%。

(三) 水泥价格月环比继续下跌，平板玻璃环比回升

2014 年 9 月重点联系水泥企业 42.5 级普通硅酸盐水泥平均价格为 315.23 元/吨，环比下降 0.8%，同比下降 5.3%。

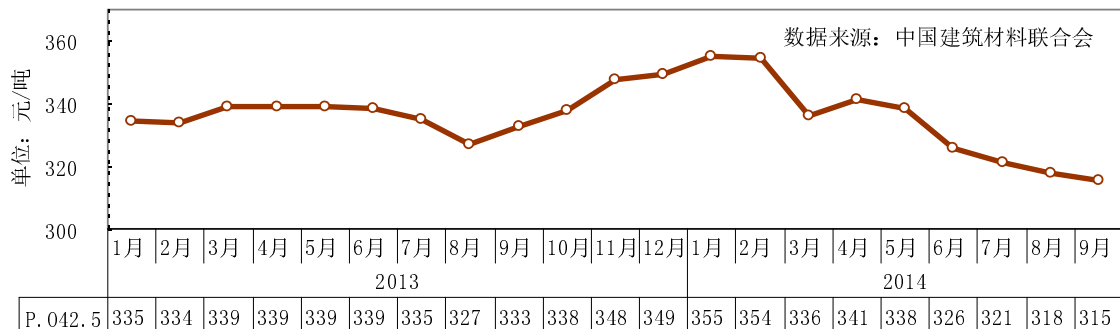


图 1：2013-2014 年 P.O.42.5 级水泥价格

2014 年 9 月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为 58.3 元/重量箱，月环比增长 3.0%，同比下降 11.7%。

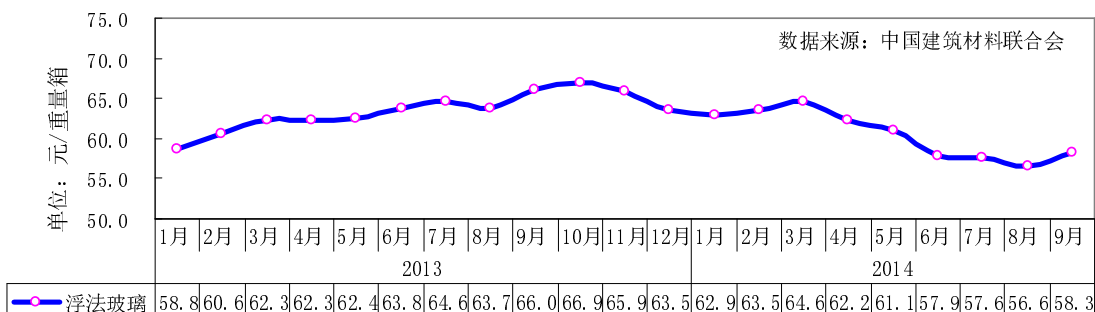


图 4：2013-2014 年浮法玻璃价格

二、今后几个月建材行业经济运行预测

从经济基本面看，投资增速持续放缓，建材需求整体偏弱，增速低于往年。从季节性因素看，10 月天气转凉，建材需求逐步回升。预计未来几个月，建材市场逐步区域分化，北方市场进入淡季，南方市场仍将保持一定程度增长，建材产能过剩局面仍将持续。

（一）投资增速持续放缓，建材市场整体需求增幅低于往年

首先，房地产开发增速持续下滑。2014年第三季度全国房地产开发投资同比增长10.07%，相较于前两季度的16.8%和12.6%的增速，继续呈现下滑态势。其中一、二季度的全国房屋新开工面积同比增速分别为-25.2%、-10.4%，降幅明显收窄，三季度同比增长7.2%，增速由负转正，这表明房地产市场正在弱势回升，这与全国多个城市房地产调控政策放松有一定的关系，但是与往年相比，增速还处于低位。近期国务院常务会议提出，稳定住房消费，加强保障房建设，放宽提取公积金支付房租条件，这表明未来房地产政策的取向将以刺激需求为主，房地产市场有望延续回暖态势，逐步稳定。再次，基础设施建设增速放缓。2014年三季度基础设施投资累计同比增长18.45%，一、二季度增速为20.88%、20.74%。地方政府是基础设施建设的主力，今年以来实施的各种政策，从融资渠道到政府内部整顿，一定程度上限制了地方政府投资冲动，也影响了基础设施投资的增速。为此国务院常务会议提出，要改善当前投资动力不足的状况，稳定有效投资。基建领域投资仍将扮演拉动经济的主要角色，由于多集中在下半年上马，多个重大项目的获批需要强大的资金支撑，如果政策措施得以有效实施，基础设施建设有望保持较快的增速。总的来看，建材整体需求受制于投资增速的不断下滑，增幅将低于往年水平。

（二）天气转凉，四季度建材需求出现区域分化

10月建材整体市场需开始进入传统的旺季，目前分析来看，水泥市场需求趋旺迹象还未完全呈现，局部区域水泥需求有所回升。局部水泥价格呈上调趋势，整体市场价格将逐步平稳，销量呈现回升态势。11月开始，华北、西北、东北将逐步进入冬季，对建材的需求将明显回落。南方需求增长的态势将持续到年底。

（三）平板玻璃产能过剩加重

按照中国建筑玻璃与工业玻璃协会的统计，2013年我国平板玻璃行业产能为12.5亿重量箱，实际产量为7.8亿重量箱，过剩情况还在进一步加重。根据《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》，平板玻璃的产能利用率为73.1%。

我国玻璃行业的产能过剩，结构性特征十分明显。普通浮法玻璃产能过剩、优质浮法比率偏低，仅为35%；在加工玻璃的数量和深度上均存在较大差距，玻璃加工率仅为40%，而世界平均水平约为55%，发达国家达80%以上。从组织结构看，产业集中度较低。我国玻璃行业总量已多年位居世界第一，但生产过度分散。浮法玻璃企业就有80多家，平均规模只有近千万重箱，平板玻璃行业前十家的集中度不足60%。

为化解玻璃行业的产能过剩，今年9月工信部发布《平板玻璃行业准入条件（2014年本）》，提出到2017年年底以前，严禁建设新增平板玻璃产能的项目。同时，要配套建设处理能力不低于自产玻璃原片50%的玻璃深加工项目。

业内人士判断，平板玻璃的产量预计在2020年达到峰值，规模在8.2至8.5亿重量箱之间。如果延续目前的发展方式，平板玻璃的产能过剩将很快在加工玻璃行业出现。

另据统计，截至9月底，全国浮法玻璃生产线共计297条，在产248条，日熔量共计158840吨，同比增长3.46%，环比增加0.09%。其中9月份新点火生产线5条，冷修生产线3条，停产1条，改生产线2条。1-9月份新点火及复产点火生产线共计30条，冷修、停产生产线25条，与2013年年底相比日熔量净增长3710吨，增长率为2.39%。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤化工 (Coal-chemical Industry)

2014年9月化工行业经济运行综述

李明

9月,煤化工市场运行以稳为主,企业生产情况基本正常,主要煤化工产品产量多有增长,产品价格小幅波动。后期,受到尿素出口旺季关税期即将开始以及国内秋季用肥期结束等因素影响,尿素市场行情将会回落,不过,在生产成本支撑下,预计尿素价格不会出现明显下跌。

一、煤化工产品产量多有增长,市场价格小幅调整

(一) 主要煤化工产品产量多有增长

1. 化肥产量快速增长、合成氨产量小幅增长。据国家统计局数据,9月规模以上农用氮、磷、钾化学肥料企业总计(折纯)产量623万吨,日均环比增长8.5%,当月同比增长0.1%,1-9月累计产量5205.2万吨,同比下降2.1%;规模以上合成氨企业产量458万吨,日均环比增长2.9%,当月同比下降6.1%,1-9月累计产量4212.8万吨,同比下降1.4%。

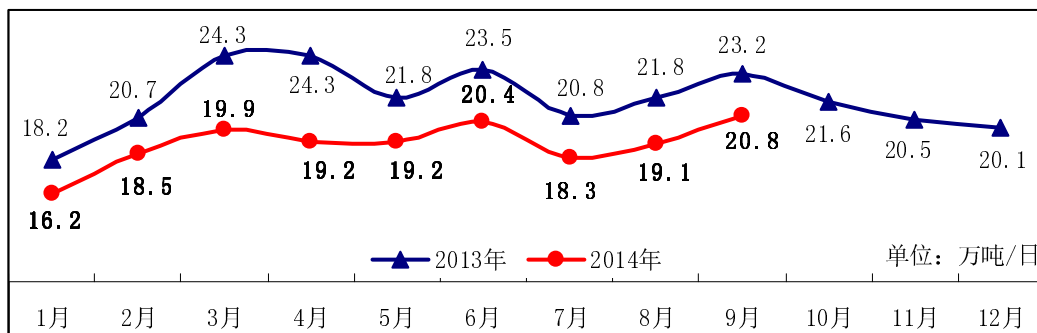


图1 2013-2014年规模以上化肥企业日均产量曲线

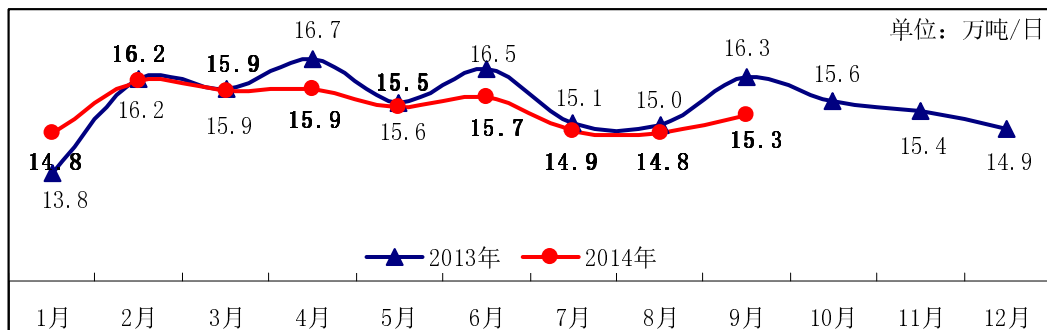


图2 2013-2014年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量略有下降。根据国家统计局数据,9月规模以上甲醇企业产量345.3万吨,

同比增长 25.4%，日均环比下降 0.3%；1-9 月累计产量 2807.2 万吨，同比增长 23.6%。

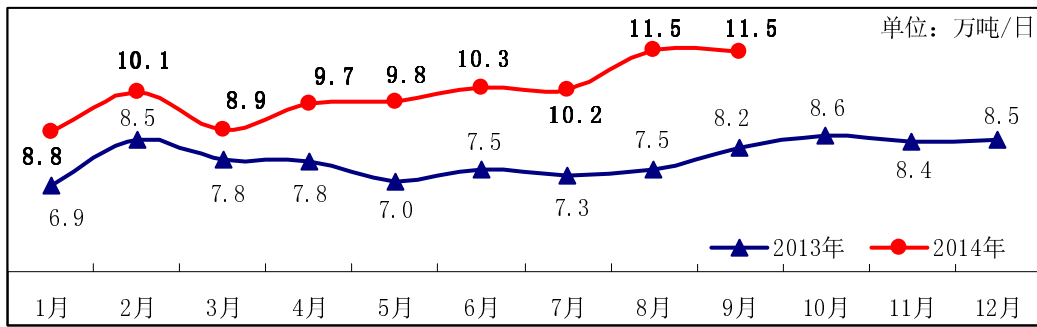


图3 2013-2014年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量平稳增长、烧碱产量快速增长。根据国家统计局数据，9 月规模以上纯碱企业产量 209 万吨，同比增长 4.8%，日均环比增长 6.4%，1-9 月累计产量 1882.3 万吨，同比增长 7.4%；规模以上烧碱企业产量 268.1 万吨，同比增长 6.7%，日均环比增长 8.9%，1-9 月累计产量 2373.8 万吨，同比增长 10.0%。

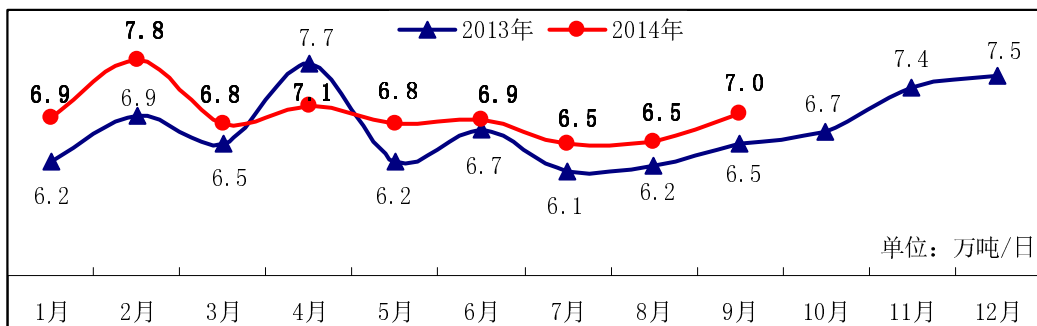


图4 2013-2014年规模以上纯碱企业日均产量曲线

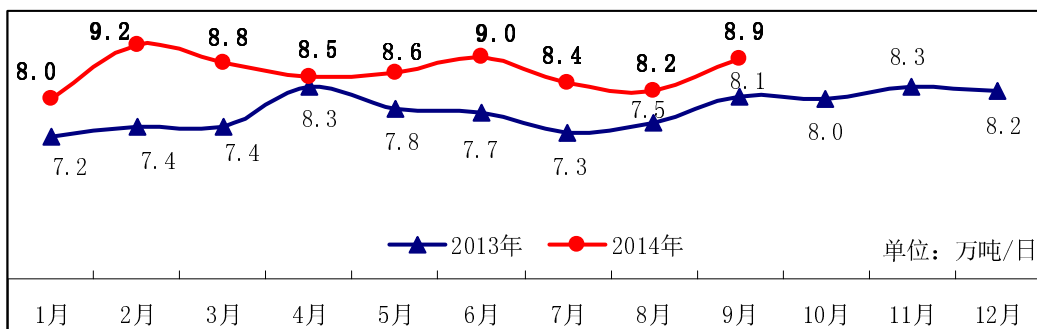


图4 2013-2014年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量小幅增长。根据国家统计局数据，9 月规模以上电石企业产量 211.6 万吨，同比增长 4.3%，日均环比增长 2.7%；1-9 月累计产量 1841.6 万吨，同比增长 10.8%。

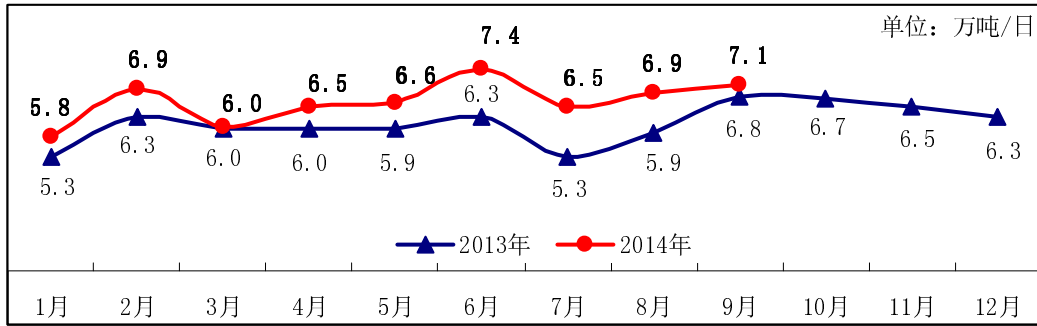


图5 2013-2014年规模以上电石企业日均产量曲线

(二) 化肥出口有所下降

8月份,化肥出口286万吨,环比下降6.2%;1-8月份,化肥累计出口量1829万吨,同比增长42.6%。

(三) 煤化工产品价格小幅调整

9月份以来,国内尿素市场需求有所好转,而尿素出口情况基本正常,尿素价格有所上涨;甲醇市场供需以稳为主,下游需求无明显改善,甲醇价格窄幅波动;基本化学原料市场运行总体稳定,产品价格变化不大。

表1 2014年9-10月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	10月下旬	9月末	8月末	10月下旬比9月末	9月末比8月末
尿素	市场批发价		1648	1647	1628	↑1	↑19
甲醇	华东主流报价	元/吨	2570-2600	2620-2650	2560-2580	↓50	↑60-70
	华南主流报价		2690-2710	2760-2780	2680-2700	↓70	↑80
	港口到岸价	美元/吨	356-358	361-363	352-354	↓5	↑9

表2 2014年9月基本化学原料市场价格情况

单位: 元/吨

品种	规格	9月	8月	9月比8月
纯碱	重灰	1594	1590	↑4
烧碱	96%,片状	2300	2280	↑20
电石	一级	2570	2600	↓30

二、近期主要耗煤化工产品市场展望

(一) 尿素市场后市或将有所回落

主要影响因素如下:

尿素出口可能下降。11月开始尿素出口将进入旺季关税期,我国尿素出口将不具备明显的价格优势,预计我国尿素出口量将出现下降。

国内尿素需求将回落。随着秋季用肥期结束,国内农业尿素需求将逐步转淡,11月中旬后,尿素淡季储备有望启动,但其对尿素市场的支撑力度仍不确定。

尿素生产成本有一定支撑。尽管尿素行业面临产能过剩压力,但煤炭资源税改革以及

煤炭行业救市政策使得煤炭价格逐步企稳,这将使煤头尿素企业生产成本受到一定支撑,而天然气涨价提升了气头尿素企业的生产成本。因此,预计后市尿素市场行情不会出现大幅回落。

(二) 陕西甲醇汽车试点进入加速推广阶段

10月上旬,陕西省甲醇汽车试点进入了实质性加速推广阶段,完全依靠甲醇燃料提供动力的200辆出租车不久后将在陕西省宝鸡市投入运行。陕西省此次将在宝鸡市投入200辆由吉利公司研发的甲醇小轿车,其中100辆已正式到位,目前正在办理运营手续。陕西省甲醇汽车试点的总体目标,是通过2-3年的试点运行,完成对高比例甲醇汽车适用性、可靠性、经济性、安全性的全面评价,为陕西乃至全国甲醇汽车产业化发展积累经验。

(三) 近期投产或即将投产的煤化工项目

日前,青海盐湖股份120万吨纯碱装置投料试车取得成功,下一步公司将继续优化装置生产条件,调整工艺参数,逐步提高装置负荷,努力尽快实现装置的全面达产。

三、影响主要耗煤化工行业远期发展的相关因素

近期我国新型煤化工行业稳步推进,部分煤化工项目即将开工或进入规划,预计今后几年化工行业煤炭需求将继续增长。

近期规划或开工建设的煤化工项目

——9月下旬,兖矿陕西榆林100万吨/年煤间接制油示范项目已通过国家发改委审核,成为中国首个获得核准的百万吨级煤间接制油项目,且已建成全球最大的煤间接制油单体系统。目前,兖矿陕西榆林百万吨煤间接液化项目正加快推进,项目总体规划为“两期三步”,一期第一步,即目前建设中的兖矿榆林100万吨/年煤间接制油示范项目,及配套资源金鸡滩煤矿。一期第二步,将增加400万吨产能,配套资源为西红墩煤矿,完成整个示范项目建设,使一期项目达到年产500万吨油品和化工产品规模。目前,一期后续400万吨项目已进入实施阶段,预计项目总投资500亿元,于2020年前后完成项目建设并投产。二期工程将再增加500万吨产能,最终达到年产1000万吨油品和高端煤化工产品的能力;

——全球最大煤制天然气单线工程——山东能源新矿集团伊犁新天煤化工公司20亿立方米/年煤制天然气项目主要工艺设备日前已安装到位,正进入最后的收尾阶段。该项目总投资160亿元,截至8月底已完成投资110多亿元。预计今年底将单项试车,明年底就能产出合格的天然气;

——9月25日,山西忻州市召开潞安煤制油气一体化项目对接会。目选址定于忻州市五寨县李家坪乡大辛庄村,项目规划生产能力为400万吨煤制油及20亿立方煤制天然气。该项目总投资796亿元,年转化煤炭2500万吨。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

中国经济(China Economy)

2014年9月国民经济发展运行评述

杨坤峰

三季度宏观经济总体平稳运行, 国民生产总值增幅出现环比回落, 固定资产投资和房地产开发投资增速均回落, 工业企业经营效益不佳, 工业产品价格下降; 但出口增幅出现回升, 新增人民币贷款环比也继续回升, 社会消费品零售总额平稳运行。从三大需求角度来看, 预计四季度出口和消费增速将保持平稳, 固定资产投资增速则可能企稳。

一、宏观经济运行状态

(一) 前三季度国民经济继续平稳运行

初步核算, 前三季度国内生产总值419908亿元, 按可比价格计算, 同比增长7.4%。分季度看, 一季度同比增长7.4%, 二季度增长7.5%, 三季度增长7.3%。分产业看, 第一产业增加值37996亿元, 同比增长4.2%; 第二产业增加值185787亿元, 增长7.4%; 第三产业增加值196125亿元, 增长7.9%。从环比看, 三季度国内生产总值增长1.9%。

(二) 拉动经济增长的需求增速出现回落

前三季度固定资产投资同比增速为16.1%, 比1-8月回落0.4个百分点, 其中房地产开发投资同比增速为12.5%, 比1-8月份回落0.7个百分点。社会消费品零售总额增速为12.0%, 比1-8月份回落0.1个百分点; 而当月出口量同比增幅为15.3%, 增幅比上月回升5.9个百分点。

(三) 工业企业经营效益不佳

9月份, 规模以上工业增加值同比实际增长8.0%, 比8月份加快1.1个百分点。从环比看, 9月份比上月增长0.91%。1-9月份, 规模以上工业增加值同比增长8.5%。分经济类型看, 9月份, 国有及国有控股企业增加值同比增长4.8%, 集体企业下降1.0%, 股份制企业增长9.3%, 外商及港澳台商投资企业增长6.4%。分三大门类看, 9月份, 采矿业增加值同比增长3.9%, 制造业增长9.1%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业增长2.8%。分地区看, 9月份, 东部地区增加值同比增长7.3%, 中部地区增长8.1%, 西部地区增长10.7%。

(四) 工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

9月份, 全国居民消费价格总水平同比上涨1.6%, 环比上涨0.5%。1-9月平均, 全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.1%。9月份, 全国工业生产者出厂价格同比下降1.8%, 环比下降0.4%。工业生产者购进价格同比下降1.9%, 环比下降0.4%。工业生产者购进价格中, 燃料动力类价格下降2.8%, 黑色金属材料类价格下降6.1%。1-9月平均, 工业生产者出厂价格同比下降1.6%, 工业生产者购进价格同比下降1.8%。

(五) 当月人民币贷款环比攀升

截至9月底, 直接代表市场资金宽裕程度的广义货币(M2)余额120.21万亿元, 同比增长12.9%, 增速比上月末高0.1个百分点, 比去年末低0.7个百分点。而9月人民币贷款增

加 8572 亿元，同比多增 702 亿元，较上月多增 1547 亿元，创下三个月新高，而这一规模更是创下 2000 年有数据以来的 14 年同期新高。社会融资规模同样反弹至 1.05 万亿元，比上月多 945 亿元，比去年同期少 3598 亿元。

二、影响未来宏观经济走势的重大事态

（一）多地楼市成交明显回暖，政策“托市”仍在进行

据中原地产研究中心统计数据：上周 54 个城市楼市合计签约 53790 套，该数据已经连续三周上涨，环比上涨 8%。中国指数研究院数据显示，在 10 月 12 日-10 月 18 日期间，20 个主要一二线城市住宅累计成交面积环比回升 45%，绝大多数城市成交上涨，仅一个城市下降。出现这一局面与近期宏观和地方对房地产市场频繁的“托市”举动密切相关，在多级利好的叠加效应下，从目前开始至春节前，楼市成交量很可能出现一轮显著的反弹，宏观楼市市场价格逐步止跌企稳，但成交均价的暴涨可能性不大。

（二）发改委密集批复项目，稳增长信号极为明显

10 月 22 日从发改委获悉，今日，国家发改委批复同意了黔江至张家界至常德、商丘至合肥至杭州、郑州至万州等三条铁路项目。以及批复新建吉林省松原民用机场、青海省果洛民用机场、内蒙古扎兰屯机场、云南省澜沧民用机场、贵州省仁怀民用机场等五家机场的可行性研究报告。据公告的数据显示，三条铁路项目的总投资金额为 1445.16 亿元；五家机场的总投资额为 54.9 亿元。就在近期，发改委刚刚获批了三条铁路新建或扩建项目，总投资额 958.78 亿元。此番发改委密集批复铁路、机场等基础设施项目，稳增长信号极为明显。

三、未来宏观经济走势的判断

总体来看，虽然三季度经济增速延续放缓态势，但经济仍显现出一些积极的现象：一是出口形势良好，消费增速保持平稳；二是经济结构改善，第三产业占比上升、吸纳就业的能力在增强，消费和民间投资比重提升；三是经济质量和效益提升，出口中的虚假贸易成分、消费中的贪污腐败和浪费性消费以及投资中“政绩工程”等无效投资得到进一步的挤出。展望四季度，市场普遍认为将略好于三季度，但尚不足以将全年增速拉回至 7.5%。从三大需求角度来看，预计四季度出口和消费增速将保持平稳，固定资产投资增速则可能企稳。第四季度经济环境可能略好于三季度，经济增速可能企稳略升至 7.4%左右，全年 GDP 增长可能维持在 7.4%左右的合理区间。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

数据信息 (Data Information)

表 1 2014 年 9 月煤炭运销数据汇总

单位: 万吨

项目	本月数据				累计数据				月末库存			
	本期	同期	同比	%	本期	同期	同比	%	本期	同期	同比	
煤矿	产量	31000	33400	-2400	-7.2%	287142	290969	-3827	-1.3%	-	-	-
	销量	29650	31760	-2110	-6.6%	274552	278472	-3920	-1.4%	-	-	-
铁路	日均装车	63619	67186	-3567	-5.3%	64842	66367	-1525	-2.3%	-	-	-
	总运量	13332	13917	-585	-4.2%	122923	124132	-1209	-1.0%	-	-	-
	大秦线	3767	3810	-43	-1.1%	33958	33239	719	2.2%	-	-	-
	侯月线	1513	1589	-76	-4.8%	13854	13797	57	0.4%	-	-	-
主要港口	主要港口中转	5668	6061	-393	-6.5%	51618	48900	2718	5.6%	4158	4015	143
	北方七港:	5277	5601	-324	-5.8%	48183	45128	3055	6.8%	2773	2598	175
	秦皇岛港	2004	1918	86	4.5%	17826	17311	515	3.0%	617	613	4
	天津港	621	530	91	17.2%	5925	4838	1087	22.5%	413	322	91
	黄骅港	1200	1213	-13	-1.1%	10399	9661	738	7.6%	165	131	34
	外贸中转量	38	51	-13.0	-25.5%	471	485	-14	-2.9%	828	1242	-414
电力行业耗煤	发电企业耗煤	8886	10188	-1302	-12.8%	93107	98864	-5757	-5.8%	8652	7326	1326
	华北地区	2652	2954	-302	-10.2%	26657	27945	-1288	-4.6%	2099	2106	-7
	东北地区	1229	1164	65	5.6%	11603	11300	303	2.7%	623	637	-14
	华东地区	2005	2410	-405	-16.8%	21265	23353	-2088	-8.94%	1402	1150	252

出口	华中地区	1184	1553	-369	-23.8%	14262	15744	-1482	-9.4%	2169	1610	559
	西北地区	783	871	-88	-10.1%	8648	8231	417	5.1%	1004	754	250
	南方电网	1034	1236	-202	-16.3%	10673	12290	-1617	-13.2%	1255	1068	187
	中煤集团	17.4	21.0	-3.6	-17.1%	199.0	184.0	15.0	8.2%	40.0	22.0	18.0
	神华集团	9.9	22.0	-12.1	-55.0%	123.5	188.5	-65.0	-34.5%	11.3	7.0	4.3
	山西进出口	4.99	5.82	-0.83	-14.3%	35.12	49.15	-14.0	-28.5%	0.6	0.3	-2.5
	五矿集团	2.20	4.35	-2.15	-49.4%	16.27	18.65	-2.38	-12.8%	-	-	-

制表单位：中国煤炭运销协会运行处

表 2 2014 年 9 月国有重点煤矿运销调度月报表

单位名称	产量		铁路运量		总销量		期末库存	
	实际	比同期	实际	比同期	实际	比同期	实际	比同期
全国合计	14994	-2016	48163	-2295	10072	-461	16021	-770
北京市	38	-4	157	37	32	8	35	0
河北省	575	-195	1227	-152	247	-28	442	-155
山西省	2688	-891	10686	235	2260	74	3462	130
内蒙古	1648	62	5332	441	1080	101	1666	49
辽宁省	311	-83	1104	-84	215	-24	296	-78
吉林省	243	61	311	-24	66	3	153	20
黑龙江	389	-42	1229	33	246	9	321	9
江苏省	70	2	110	22	21	4	64	4
安徽省	916	-110	2985	-427	590	-79	858	-42
江西省	61	-8	156	-27	31	-5	60	-11
山东省	714	-176	1001	-224	199	-45	730	-118
河南省	1040	-247	1984	-244	381	-54	993	-193
湖南省	34	-6	119	-14	24	-2	36	-4
四川省	89	-20	300	-41	60	-7	82	-6
重庆市	97	-9	239	27	48	7	82	-2
贵州省	202	18	585	62	111	-2	147	-43
云南省	69	9	69	-55	14	-11	69	-5
陕西省	989	8	1565	-294	343	-86	921	-71
甘肃省	328	16	414	-273	81	-54	294	9
宁夏区	550	-123	794	-216	160	-36	650	-60
新疆区	343	-10	437	-102	91	-22	412	-18

中煤集团	616	-145	3210	-336	759	-75	946	-37
------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----

制表单位：中国煤炭运销协会信息处

表 3 2014 年 9 月煤炭及相关产品产量

名 称	计量单位	本月	本月止累计	本月同比增长	累计同比增长
天然原油	万吨	1716.0	15609.0	1	0.2
铁矿石原矿	万吨	13735.2	112341.9	-0.4	7.2
磷矿石（折含五氧化二磷 30%）	万吨	1047.8	8820.3	3.4	10.6
汽油	万吨	902.8	8073.9	15.9	10.9
煤油	万吨	263.2	2236.0	17.3	21.2
柴油	万吨	1468.3	12955.1	5.8	1.1
焦炭	万吨	4012.2	35434.1	-1	-0.4
烧碱（折 100%）	万吨	268.1	2373.8	6.7	10
纯碱（碳酸钠）	万吨	209.0	1882.3	4.8	7.4
农用氮、磷、钾化学肥料总计(折纯)	万吨	623.0	5205.2	0.1	-2.1
水泥	万吨	22415.0	182023.3	-2.2	3
平板玻璃	万重量箱	6221.4	61007.8	-6.5	3.8
生铁	万吨	5889.0	54236.7	-0.5	0.4
粗钢	万吨	6754.2	61799.7	0	2.3
钢材	万吨	9574.8	83853.2	1.7	5
十种有色金属	万吨	377.1	3195.3	8.2	6.6
氧化铝	万吨	387.3	3475.6	-2	4.8
铜材	万吨	149.4	1279.4	6	14.2
铝材	万吨	427.3	3515.1	14.8	18.7
发电量	亿千瓦小时	4541.1	40754.8	4.1	4.4
其中：火力发电量	亿千瓦小时	3146.5	31372.0	-5.5	0.7
水力发电量	亿千瓦小时	1144.1	7155.3	42.7	20.8

资料来源：国家统计局

表 4 2014 年 9 月煤炭进出口情况

单位：万吨，%

	本月		同比增长		本月止累计		累计增长	
	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口
煤炭合计	2116	44.1	-17.7	-10.0	22285	437.2	-6.7	-26.0
无烟煤	250	19.6	-11.0	45.2	2389	172.0	18.6	-13.1
炼焦煤	450	4.1	-16.2	-50.3	4434	59.5	-19.0	-31.7
其他烟煤	771	19.0	-22.7	-26.4	8690	193.7	5.3	-28.1

褐煤	481	-	35.6	-	5049	-	16.6	-
----	-----	---	------	---	------	---	------	---

资料来源：海关总署

表 5 2014 年 9 月份规模以上工业生产主要数据

指标名称	比去年同期增长 %	
	本月	累计
规模以上工业增加值	8	8.5
其中：轻工业	3.9	4.8
重工业	9.1	9.6
化学原料及化学制品制造业	2.8	3.1
非金属矿物制品业	10.4	10.7
黑色金属冶炼及压延加工业	8.4	9.7
电力、热力的生产和供应业	5.5	6.2

资料来源：国家统计局

表 6 2014 年 9 月全国电力工业统计数据一览表

指 标 名 称	计算单位	本月		本月止累计	
		绝对量	增长	绝对量	增长
全国全社会用电量	亿千瓦时	4570	2.7	40975	3.9
其中：第一产业用电量	亿千瓦时	97	6.5	783	2.4
第二产业用电量	亿千瓦时	3221	5.2	29827	4
工业用电量	亿千瓦时	3160	5.3	29294	3.9
轻工业用电量	亿千瓦时	579	5.2	4933	3.8
重工业用电量	亿千瓦时	2581	5.3	24361	3.9
第三产业用电量	亿千瓦时	612	4.9	5033	5.7
城乡居民生活用电量	亿千瓦时	640	-10.2	5332	1.8
6000 千瓦及以上电厂发电设备容量	万千瓦			126591	8.7
其中：水 电	万千瓦			25789	11.7
火 电	万千瓦			88692	5.3
核 电	万千瓦			1778	21.7
风 电	万千瓦			8482	21.9
全国供电煤耗率	克/千瓦时			319	-2.8
全国线路损失率	%			6.26	-0.1
全国供热量	万百万千焦			219574	0.3
全国供热耗用原煤	万吨			12899	0.8
全国供电量	亿千瓦时			36176	2.1
全国售电量	亿千瓦时			33911	2.2
全国发电设备累计平均利用小时	小时			3204	-174
其中：水电	小时			2723	84

火电	小时			3512	-182
风电	小时			1340	-182
全国发电累计厂用电率	%			5.1	-0.13
其中: 水电	%			0.4	-0.04
火电	%			6	0.004
电源基本建设投资完成额	亿元			2113	
其中: 水电	亿元			572	
火电	亿元			574	
核电	亿元			378	
电网基本建设投资完成额	亿元			2635	
发电新增设备容量	万千瓦			5250	
其中: 水电	万千瓦			1565	
火电	万千瓦			2580	
新增 220 千伏及以上变电设备容量	万千伏安			18307	
新增 220 千伏及以上线路长度	千米			28676	

注: 1、全社会用电量指标是全口径数据。2、资料来源于国家能源局


表 7 2014 年 9 月工业生产者出厂价格

项目名称	当月比上年同期 (%)	累计比上年同期 (%)
工业生产者出厂价格	-1.8	-1.6
工业生产者购进价格	-1.9	-1.8
其中: 有色金属材料类	-1.5	-4.3
燃料动力类	-2.8	-2.1
黑色金属材料类	-6.1	-4.6
化工原料类	-0.6	-1.4

资料来源: 国家统计局

电话: 010-63703962
 传真: 010-63703961
 邮箱: cctd@vip.sina.com
 地址: 北京市丰台区南四环西路188号总部基地5区28栋
 邮编: 100070

扫描微信二维码



查煤价 观煤市