

# 中国煤炭市场

ZHONG GUO MEI TAN SHI CHANG



2015(第六期)

# 目 录

目 录.....	I
<b>市场分析 (Market Analysis) .....</b>	<b>1</b>
2015年5月、6月煤炭市场运行分析及后期走势预测.....	1
2015年5月煤炭市场运行综述.....	9
2015年6月煤市动态综述.....	14
——市场运行以稳为主 煤炭价格窄幅波动.....	14
2015年5月煤炭经济运行图解.....	16
<b>区域动态 (Region Performance) .....</b>	<b>19</b>
神华6月多数煤种涨5元/吨.....	19
中煤跟涨煤价反弹格局确立.....	19
中国神华5月售煤3660万吨 下降3.7%.....	19
中煤能源5月商品煤产销量双跌.....	19
<b>国际煤市 (International Coal Market) .....</b>	<b>20</b>
2015年6月国际煤炭市场分析.....	20
<b>煤炭供应 (Coal Supply) .....</b>	<b>23</b>
<b>煤炭生产 (Coal Production) .....</b>	<b>24</b>
2015年5月全国煤炭生产情况简析.....	24
<b>煤炭运输 (Coal Transportation).....</b>	<b>25</b>
2015年5月煤炭运输情况简述.....	25
<b>煤炭需求 (Coal demand) .....</b>	<b>28</b>
<b>电力行业 (Power Industry) .....</b>	<b>29</b>
2015年5月电力行业运行综述.....	29
<b>钢铁行业 (Steel Industry) .....</b>	<b>33</b>
2015年5月钢铁行业经济运行综述.....	33
<b>焦炭行业 (Coke Industry) .....</b>	<b>37</b>
2015年5月焦炭行业经济运行综述.....	37
<b>建材行业 (Building Materials Industry) .....</b>	<b>40</b>
2015年5月建材行业经济运行综述以及后期预测.....	40
<b>煤化工 (Coal-chemical Industry) .....</b>	<b>42</b>
2015年5月化工行业经济运行综述.....	42
<b>中国经济 (China Economy) .....</b>	<b>47</b>
2015年5月份国民经济发展运行评述.....	47
表1 2015年5月煤炭运销数据汇总.....	49
表2 2015年5月国有重点煤矿运销调度月报表.....	50
表3 2015年5月煤炭进出口情况.....	51
表4 2015年5月全国电力工业统计数据一览表.....	51
表5 2015年1-5月份固定资产投资(不含农户)主要数据.....	52
表6 2015年1-5月份全国房地产开发和销售情况.....	53

## 市场分析 (Market Analysis)

### 2015年5月、6月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2015年5月煤炭消费环比下降、生产增长，进口下降，运输低位波动，市场承受过剩压力，心理预期略有好转，煤炭价格继续走低，市场景气度小幅回升。2015年6月份以来煤炭生产环比增长、消费下降，库存略有下降，供求关系宽松，心理预期回升，市场价格趋稳。判断三季度煤炭市场进入迎峰度夏期，季节性需求趋稳回升，煤炭供给基本充足，供求依然宽松，价格低位趋稳回升。

#### 一、2015年5月煤炭市场运行基本情况

5月煤炭市场运行特征为：

1、**煤炭需求环比下降，生产增长。**5月份煤炭消费环比下降，测算当月商品煤消费量3.11亿吨，同比下降3.3%，日均消费量比4月份下降1.9%（图1）；5月份电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.51亿吨、0.55亿吨、0.49亿吨、0.21亿吨，同比增幅分别为-2.9%、-2.7%、-9.8%、8.2%。2015年1-5月全国累计商品煤消费量15.58亿吨，同比下降4.24%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为7.94亿吨、2.7亿吨、1.93亿吨和1.04亿吨，同比增幅分别为-6.3%、-2.1%、-8.5%和9.7%。5月份，全社会用电量低速增长，水力发电量出现负增长，为火电出力让出一些空间，钢铁、建材产品生产未见明显好转，但化工行业煤炭消费有所增长，综合作用下，煤炭消费量环比略微回升，同比仍呈回落态势，测算煤炭需求偏离指数为-16.9，比上月终值（-21.7）回升4.8个百分点（图2）。

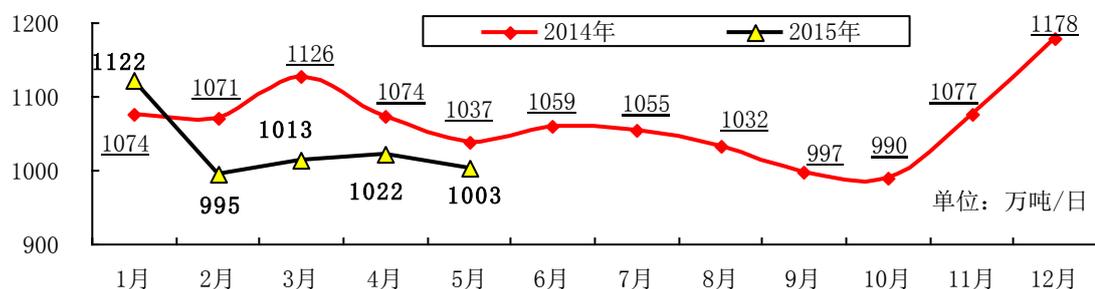


图1：2014-2015年商品煤日均消费量

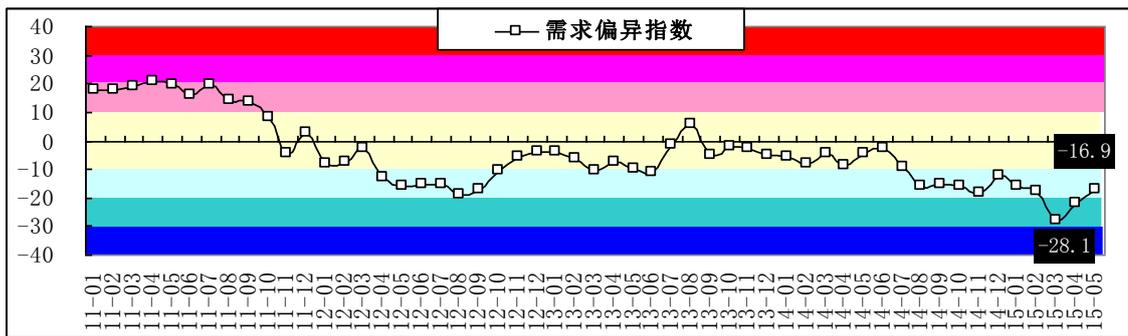


图 2: 煤炭需求偏离指数

生产方面,按煤炭产需存和进出口分析、测算,2015年5月份商品煤产量约2.86亿吨(图3),同比下降11.4%,日均产量比4月份回升1.5%;2015年1-5月全国累计商品煤产量14.34亿吨,同比下降6.2%。运输方面,2015年5月全国铁路煤炭运量1.65亿吨(图4),同比下降13.2%,日均发运量比4月增长0.5%;2015年1-5月累计运量8.59亿吨,同比下降10.6%。5月全国主要港口煤炭转运量6367万吨(图5),同比增长9.1%,日均量比4月增长11.3%;2015年1-5月份累计转运量26955万吨,同比下降4.4%。

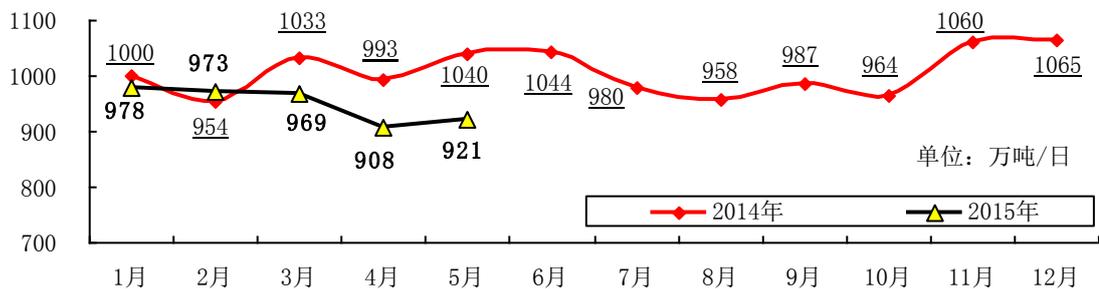


图 3: 2014-2015 年商品煤日均产量

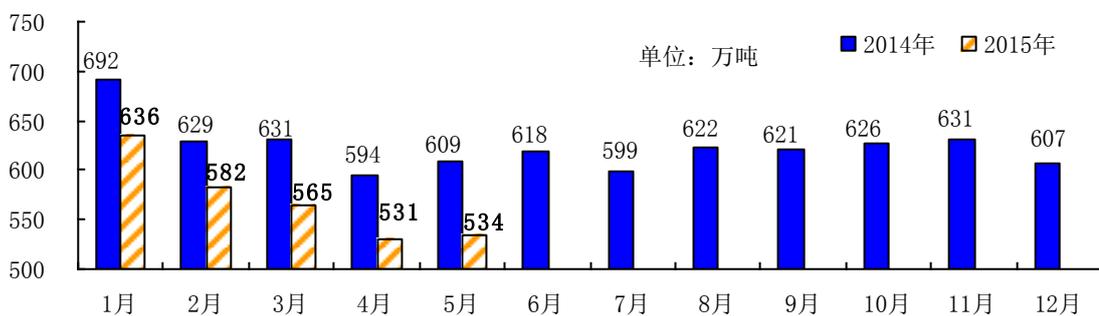


图 4: 2014-2015 年全国铁路煤炭日均发运量

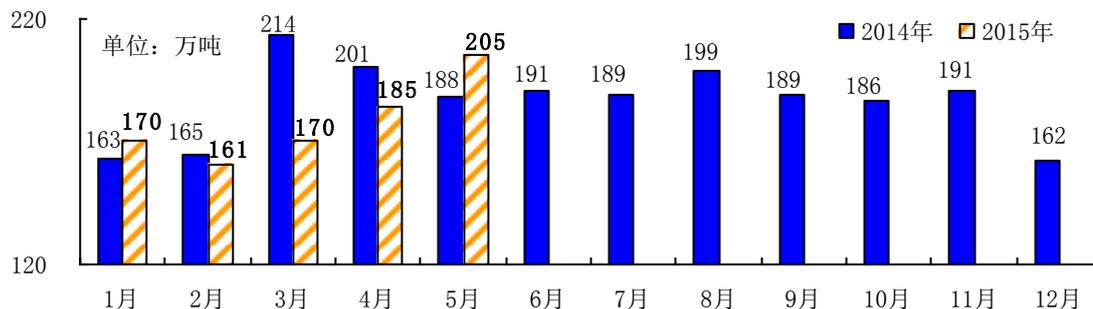


图 5: 2014-2015 年全国主要港口日均发运量

2、煤炭进口环比下降，出口增加，净进口环比下降。2014年5月，全国进口煤炭1425万吨，同比下降40.6%，环比4月份下降28.6%；1-5月份累计进口煤炭8326万吨，同比下降38.2%。5月全国出口煤炭61万吨，同比增长24.5%，环比4月份增长110%；1-5月份累计出口煤炭188万吨，同比下降32.2%。5月全国煤炭净进口量1364万吨（图6），环比4月份下降30.6%，同比下降42%；1-5月份累计净进口煤炭7960万吨，同比减少国内供应5244万吨。

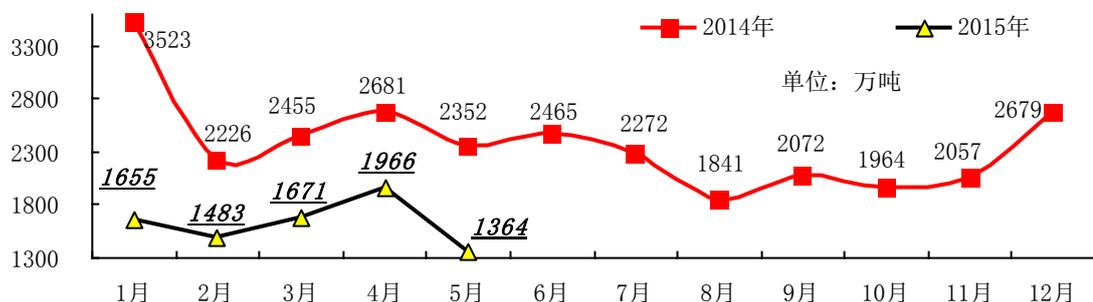


图 6: 2014-2015 年煤炭月度净进口量

3、全社会存煤下降，但仍处于高位，市场承受过剩压力。煤炭限产取得一定效果，进口环比下降，致使供给量降幅较大，全社会存煤量环比继续下降。5月末全社会存煤可周转天数40天，比4月末下降0.6天；5月末全社会存煤正常度为32%（图7），比4月末减少1个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算5月份煤炭供求平衡指数-32.5（图8），比上月回升4个基点。

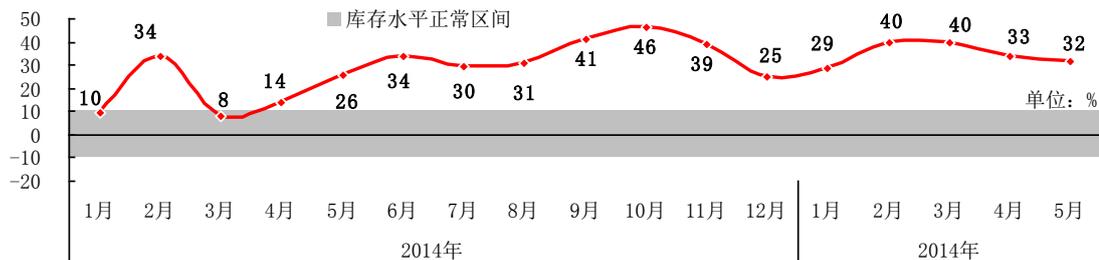


图 7: 2014-2015 年全社会煤炭库存正常度

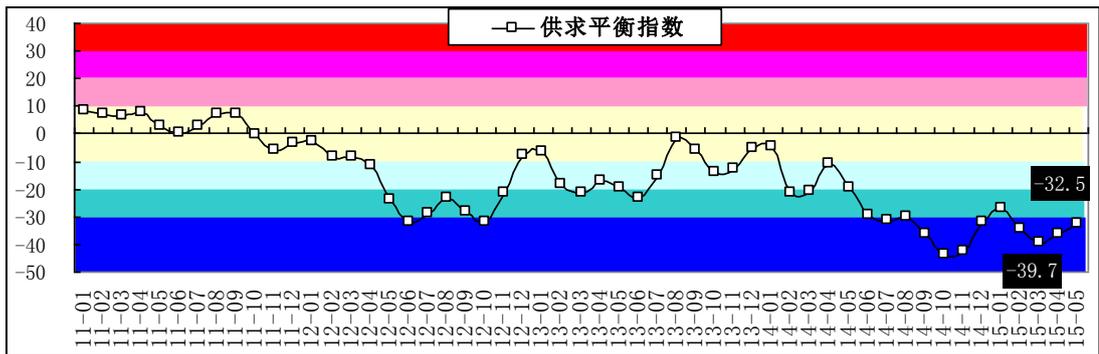


图 8: 煤炭供求平衡指数

分流通环节看, 5月末煤矿存煤高于正常水平, 中转地存煤处于正常水平, 煤矿存煤天数 14.1 天, 比正常水平高 93.7%; 主要港口存煤天数 18.4 天, 比正常水平高 2.6%, 其中秦皇岛港比正常水平高 11.1%。终端用户存煤水平表现不一, 重点电厂存煤天数 24 天, 比正常水平高 42.3%; 重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 12.1 天, 比正常水平低 15%。

4、市场预期略有好转。随着政府前期出台的一系列煤炭行业脱困政策陆续产生效应, 加之夏季储煤工作逐渐开展, 各方主体对后市预期略有好转, 但过剩格局难以根本改观, 市场预期仍然悲观, 5月份市场预期指数为-40.8, 仅比上月回升 1.4 个基点 (图 9)。

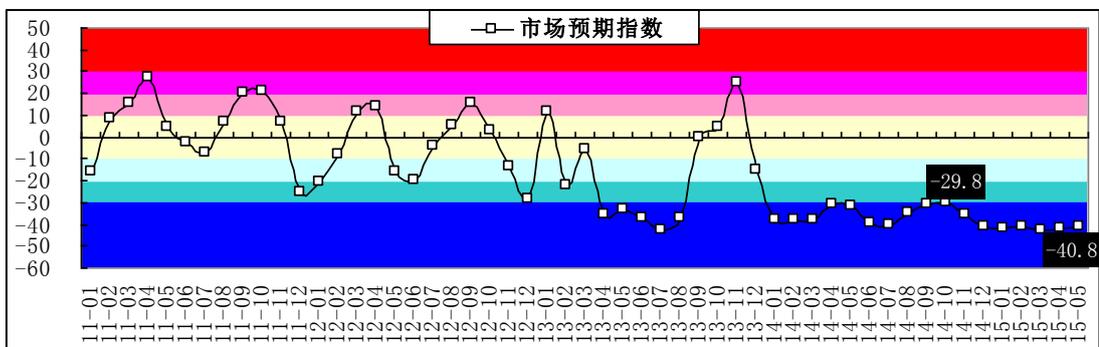


图 9: 煤炭市场预期指数

5、市场价格继续走低。2015 年 5 月末, 全国市场交易煤炭平均报价 549.4 元/吨 (图

10)，比上月末下跌 1.3%；其中焦肥精煤平均报价为 864.2 元/吨，比上月末下跌 1.4%，中等动力煤平均报价 467.3 元/吨，比上月末下跌 1.3%。5 月 27 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 410 元/吨，比上月末下跌 25 元/吨。总体看，随着需求弱势回升、供给阶段性回落，5 月中旬以来沿海动力煤市场价格企稳小幅回升，5 月份价格偏离指数比上月略微回升 0.4 个基点至-14.7 点（图 11）。



图 10: 2014-2015 年全国市场交易煤炭平均价格

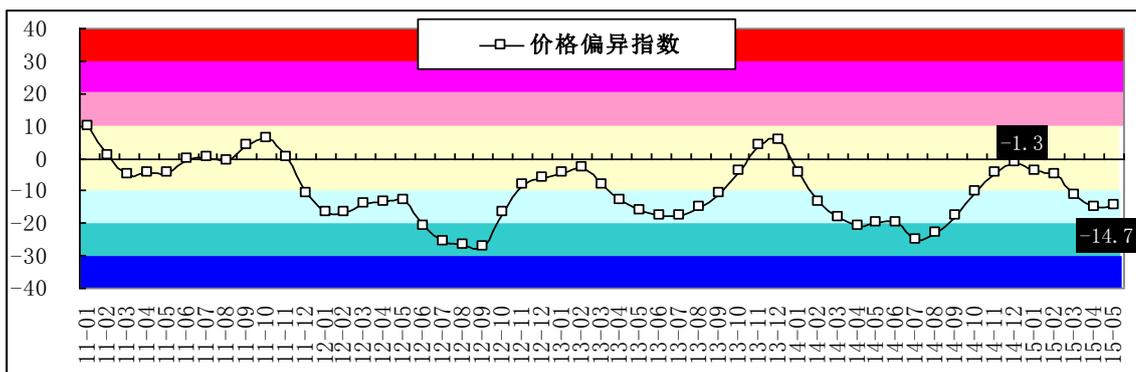


图 11: 煤炭价格偏离指数

综上，5 月份煤炭消费环比下降、供给增长，全社会煤炭库存下降，过剩压力略有缓解，市场价格跌势趋缓，市场预期略有好转，煤炭市场景气指数-44.9，与 4 月相比，回升 4.2 个基点（图 12）。

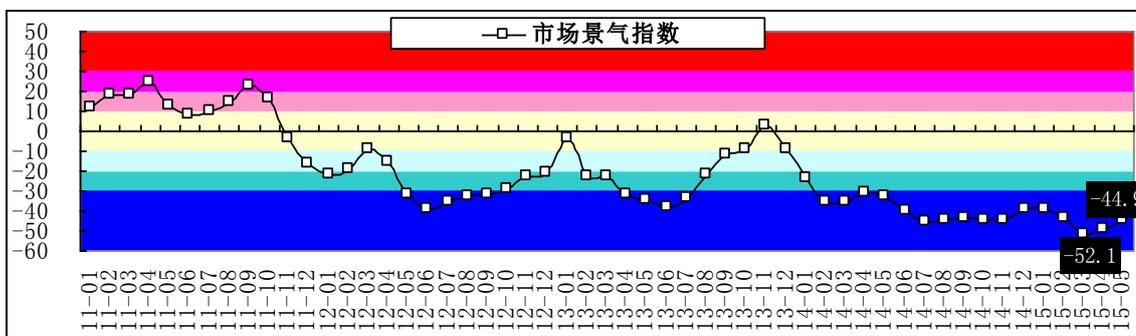


图 12: 煤炭市场景气指数

## 二、6月份煤炭市场运行基本情况

进入2015年6月,煤炭生产环比增长、消费下降,全社会存煤仍在高位但略有下降,市场预期回升,市场价格趋稳。

### 1、煤炭生产增长、消费下降

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2015年6月1-20日煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比,分别增长1%、5.2%、2.9%;结合地方煤矿生产的季节性特征,判断6月中上旬全国煤炭产量增长。6月1-20日重点电厂日均耗煤量比上月下降2.7%,同比下降14.8%;截至26日,重点监测钢厂日均耗煤量比上月增长3.1%;判断全国煤炭消费日均量环比与上月相比下降,同比下降。

### 2、存煤水平略有下降,供求维持宽松状态

截至6月20日,重点煤炭企业存煤比5月20日下降1.1%。6月25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8.3%;6月20日重点电厂存煤6279万吨,较上月末增长6.7%;6月26日重点监测钢厂存煤比上月末下降7.7%。判断全社会存煤将比上月末下降、降幅不大,总体上仍然偏多,市场维持宽松状态。

### 3、市场预期依然悲观

稳增长措施深入实施在一定程度上增强市场信心,且临近迎峰度夏需求旺季,夏季储煤工作逐步开展,市场过剩不会加剧,近日来海运费又显回升苗头,这些都有利于稳定市场预期,但由于产能严重过剩,加之供应对价格的敏感程度加大,短期内煤炭市场过剩态势难以逆转,心理预期依旧比较悲观,预计6月份市场预期指数也将与上月基本持平。

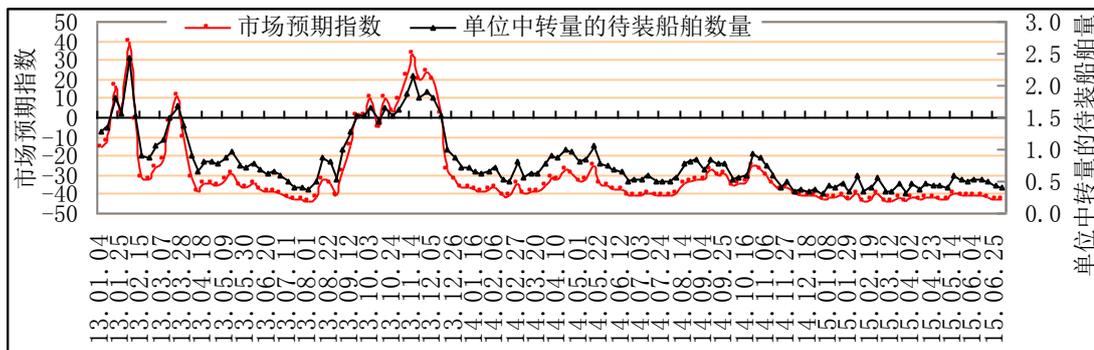


图 12: 煤炭市场心理预期指数

### 4、市场价格趋稳

至6月26日,全国市场交易煤炭平均报价549.5元/吨,比上月末回升0.02%;其中焦肥精煤平均报价为863.6元/吨,比上月末下跌0.1%,中等动力煤平均报价467.5元/吨,与上月末基本持平。6月24日,秦皇岛港5500大卡/千克山西优混煤价格415元/吨,比上月末上涨5元/吨。

## 三、煤炭市场后期走势预测

三季度煤炭市场进入迎峰度夏期,季节性需求趋稳回升,煤炭供给基本充足,供求依然

宽松，价格低位波动。如果气温凉爽，雨水偏丰，气候特征对煤炭需求形成明显减量，则面临较大过剩压力，反之，煤炭市场或将朝供求平衡方向回调。

### （一）煤炭需求环比逐步回升，偏弱格局不变

从经济基本面看，拉动煤炭需求的基本动力进一步减弱的可能性不大。首先，**经济增速有望企稳**。2015年1-5月份固定资产投资同比增长11.4%，增速再创新低，新开工项目计划总投资累计同比增速0.5%，增速略有回升，但仍处低位；5月份社会消费品零售总额增长10.1%，比上月回升0.1个百分点。数据表明，经济回升的基础还不牢固，经济运行仍然面临较大的下行压力。今年以来，面对持续加大的下行压力，党中央、国务院坚持稳中求进工作总基调，灵活施策，在区间调控基础上加大定向调控力度，积极增加公共产品、公共服务，推进“互联网+”行动计划，实施《中国制造2025》，推动装备走出去和国际产能合作，加上央行的两次降准、降息，一系列政策有效地遏制住了工业增速下滑的趋势，对工业运行起到了有效的提振作用。2015年5月规模以上工业增加值同比实际增长6.1%，比4月份加快0.2个百分点；6月汇丰制造业PMI初值升至49.6，虽然位于荣枯线下方，但连续三个月升高。总的来说，内外需均有好转，国内经济弱势局面正在改善，判断三季度投资增速有望触底回升。其次，**房屋新开工面积增速有望回升**。2015年1-4月全国房地产开发投资同比增长5.1%，增速继续回落。其中房屋销售面积、新开工面积同比增幅分别是-0.2%、-13.3%，相比1-4月份收窄4.6、1.3个百分点。房地产开发投资增速虽然继续回落，但5月份当月完成投资同比增长2.4%，比4月份提高1.9个百分点。当前房地产调控政策效果开始显现，需求开始平稳释放，商品房销售市场回暖，产品去库存加快，新开工面积降幅收窄，判断房屋新开工面积正在触底，下半年有望回升。最后，**基础设施投资力度进一步加大**。1-5月基础设施投资增长18.1%，比1-4月份回落2.3个百分点。作为稳增长的重要支撑，基础设施投资建设增速仍然受制于较大的资金缺口。鉴于此，除去前期出台的一系列政策措施，国务院已经开始着手部署新一轮的稳增长措施。国务院总理李克强6月10日主持召开国务院常务会议，明确了八项具体举措统筹盘活财政资金。会议确定，对地区和部门结余资金及连续两年未用完的结转资金，一律收回统筹用于重点建设。据预测，需要统筹盘活的财政资金至少要有上万亿元的规模，通过解决资金沉淀固化的问题，相当于增加了资本建设的资金来源。另外，财政部表示下一步仍将坚持稳中求进工作总基调，采取更加有力度的稳增长措施，加大力度推进重大项目建设。综上，预计下半年基建投资增速会加快，其对煤炭需求的拉动效应将逐步显现。根据上述分析，经济基本面所拉动的煤炭需求在三季度有望回升。

气候因素和非化石发电对煤炭需求产生不同作用。据气象局预测，今年的厄尔尼诺将持续到冬天，目前已达到中等强度。今年入汛以来，连续13轮强降雨袭击我国南方，尤其进入6月后，特大暴雨在长江中下游地区和西南地区愈演愈烈，很多城市出现严重内涝。南方丰沛的降水加大水电后续增长的力度，进一步挤压煤炭需求的增长空间。6月上旬、中旬，水电保持增长态势，环比分别增长17%、9.5%，同比分别为10.5%、18.6%。非化石发电装机

大幅增加使其发电量保持较快增长, 1-5 月份核电、风电分别增长 31.6%和 22.7%, 仍将制约煤炭需求增长。

综上, 经济基本面对煤炭需求的拉动力度虽然仍然偏弱, 但正值否极泰来之际, 三季度有望加强; 季节因素增加煤炭需求的概率较大; 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从低位有所回升。

### (二) 煤炭供应充足, 煤炭进口低位波动

在煤炭产能过剩、市场结构零散的格局下主动减产的可能性不大。上半年煤炭价格的一路下滑, 造成煤炭企业亏损面不断扩大, 主要原因在于需求下降以及产能过剩。虽然煤炭限产减产政策不断出台, 但实际煤炭产能控制情况并不理想。在市场低迷的前提下, 由于煤炭生产成本中固定成本占比高、变动成本很低、销售煤炭存在边际收益, 加之市场结构零散, 部分煤炭企业往往会通过降价来保市场份额, 主动减产意愿依然不强。政策和市场在压缩煤炭产量方面的工作仍然任重道远。

**运输能力充足。**近几年交通运输保持高速发展, 铁路、港口、公路投资建设大幅增长, 铁路运输对煤炭外运的瓶颈制约不断缩小, 运煤能力不断提升。公路方面, 继去年 7 月至 10 月施行的陕西省境内高速路过路费减半政策后, 陕西省政府再次发力救市, 省内高速公路将继续对煤炭运输车辆减半收取公路通行费。港口方面, 由于迎峰度夏, 用户提前备煤, 港口煤炭发运增多, 库存下降。总体看, 相对于低迷的煤炭需求, 煤炭运输能力充足。

**煤炭进口低位波动。**受制于需求偏弱、供给过剩, 国际煤炭市场延续价格低位的态势。6 月 17 日, 中国与澳大利亚正式签订了《中澳自由贸易协定》。协议规定, 澳洲出口中国动力煤用煤关税由当前的 6%降为 4%, 2016 年动力煤关税将再次下降, 最终在 2017 年后享受零关税。此次中澳贸易协定的签署意味着, 从澳大利亚进口的煤炭不仅存在质量上的优势, 也会再度拉开与国内煤的价格优势, 这将加剧国内煤炭行业的竞争。在当前供需矛盾依然突显的背景下, 终端需求仍是决定煤价走势的主要因素, 随着国内煤炭价格趋稳, 进口煤目前仍有价格优势, 随着迎峰度夏的到来, 沿海地区进口煤炭需求仍将保持一定水平。判断今后几个月煤炭进口量将在相对低位波动, 继续保持同比下降态势。

### (三) 煤炭供求呈现整体宽松态势, 迎峰度夏期间趋向平衡

综上, 未来几个月煤炭需求低位回升, 整体偏弱格局不变; 煤炭产能和运力充足, 进口量低位波动; 判断煤炭供求呈现整体宽松态势, 迎峰度夏期间有望朝平衡方向略有回调, 气候因素成为煤炭需求波动的关键因素。根据我国煤炭产业的特殊性, 只有煤矿库存爆满或者低质煤边际收益过低才能真正促使企业减产, 因此, 在产能严重过剩格局下, 市场过剩态势不会根本逆转, 市场价格跌势趋缓, 迎峰度夏期或趋稳回升, 但回升幅度不会太大, 总体上仍将在低位波动。

(文中观点仅代表个人, 不代表所属机构)

## 2015年5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】**五月份，国内经济依然保持低迷状态，煤炭市场供大于求的态势没有发生根本改变。但是在国家政策持续助力的影响下，煤炭产能释放得到一定的控制，产量降幅加大，进口煤数量也明显下降，同时“迎峰度夏”来临之际，电厂补库存需求将进一步增强，有助于缓解失衡的供需结构，煤炭市场有望出现好转趋势，后期煤价或将企稳回升。

重点市场方面，当月，大同、鄂尔多斯等重点生产地区的煤炭价格继续回落；秦皇岛等主要集散地去动力煤交易价格继续下降；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格继续止跌。

本月国内煤炭市场运行的主要特点：月度煤炭产、销量同比继续下降、铁路煤炭运量降幅扩大、主要港口煤炭库存回落、沿海地区动力煤价格止跌企稳、国内海上煤炭运价强势反弹，煤炭进口量创近几年新低，出口量依然低迷。

### 一、煤炭生产情况

据快报统计，5月份全国煤炭产量完成2.85亿吨，同比减少2500万吨，下降8.1%。其中国有重点煤矿产量完成1.53亿吨，同比减少1515万吨，下降9%。

1-5月份全国煤炭产量累计完成14.03亿吨，同比减少1.15亿吨，下降7.6%。其中国有重点煤矿产量累计完成7.57亿吨，同比减少7393万吨，下降8.9%。

### 二、铁路煤炭运输完成情况

**（一）全国铁路货物发送量、煤炭发运量同比下降。**5月份全国铁路货物发送量完成28343万吨，同比减少3686万吨、下降11.5%；1-5月份累计完成142608万吨，同比减少15741万吨、下降9.9%。全国铁路煤炭发送量完成16545万吨，同比减少2509万吨、下降13.2%；1-5月份累计完成85899万吨，同比减少10229万吨、下降10.6%。全国铁路电煤发送量完成11541万吨，同比减少1223万吨、下降9.6%；1-5月份累计完成57865万吨，同比减少8207万吨、下降12.4%。

**（二）国铁煤炭装车、电煤装车同比下降。**5月份，国家铁路煤炭日均装车完成54535车，同比减少8723车，下降13.8%；其中电煤装车33625车，同比减少3738车，下降10%。

**（三）主要运煤通道煤炭发运量同比下降。**1-5月份大秦线完成运量17206.1万吨，同比减少1384.1万吨、下降7.4%。侯月线完成6972.7万吨，同比减少659.9万吨、下降8.6%。

### 三、煤炭销售情况

据快报统计，5月份全国煤炭销量完成2.72亿吨，同比减少2670万吨，下降8.9%。其中，国有重点煤矿销量完成1.37亿吨，同比减少1849万吨，下降11.9%。

1-5 月份全国煤炭销量累计完成 13.17 亿吨，同比减少 1.27 亿吨，下降 8.8%。其中国有重点煤矿销量累计完成 6.56 亿吨，同比减少 1.1 亿吨，下降 14.3%。

#### 四、煤炭库存情况

据快报统计，5 月末煤炭企业库存为 1.06 亿吨，同比增加 712 万吨，增长 7.2%，比年初增加 1943 万吨，增长 22.4%。

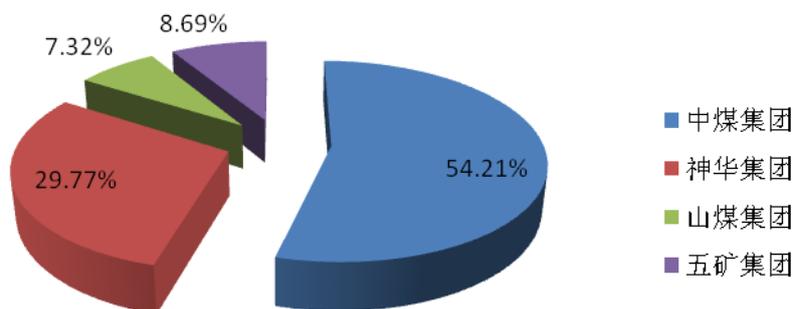
#### 五、国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

进入 5 月份，随着高温天气逐渐增多，居民用电需求回暖，对动力煤市场形成支撑。除欧洲三港动力煤价格受原油价格影响小幅下跌外，其他地区价格企稳回升。

##### （一）煤炭出口完成情况

5 月份中煤、神华、山煤、五矿集团出口煤炭共完成 29.6 万吨，同比减少 17.7 万吨，下降 37.4%；环比减少 0.7 万吨，下降 2.3%。1-5 月份累计出口煤炭 175.9 万吨，同比减少 44.1 万吨，下降 20%。

1-4 月份四家煤炭出口情况



##### （二）煤炭进口完成情况

据海关总署数据，5 月份进口煤炭 1425 万吨，同比减少 976 万吨，下降 40.6%，环比减少 570 万吨，下降 28.6%，1-5 月份累计进口煤炭 8326 万吨，同比减少 5147 万吨，同比下降 38.2%。

#### 六、电力行业发电及用煤情况

（一）据统计局数据，5 月份，全国发电企业发电量完成 4562 亿千瓦时，同比持平。其中：火电完成 3444 亿千瓦时，下降 1.7%，水电完成 767 亿千瓦时，增长 2%；1-5 月份累计完成 22187 亿千瓦时，同比增长 0.2%。其中：火电完成 17393 亿千瓦时，下降 3.1%，水电完成 3182 亿千瓦时，增长 11.5%。

（二）重点发电企业供、耗煤情况。5 月份，全国重点发电企业当月供煤 9375 万吨，同比减少 903 万吨，下降 8.8%；耗煤 9159 万吨，同比减少 793 万吨，下降 8.1%。1-5 月全

国重点发电企业累计供煤 44450 万吨, 同比减少 8697 万吨, 下降 16.4%; 耗煤 47848 万吨, 同比减少 5360 万吨, 下降 10.1%。月末煤炭库存 5884 万吨, 环比增加 259 万吨, 增长 4.6%, 同比减少 1623 万吨, 下降 21.6%, 可耗用 19 天, 环比增加 1 天, 同比减少 4 天。

## 七、冶金行业生产情况

(一) 粗钢产量同比下降, 环比增加。重点统计钢铁企业<sup>1</sup> 5 月粗钢产量 5446.03 万吨, 同比减少 59.64 万吨, 降幅 1.08%, 日产环比增加 2.09 万吨, 增幅 1.2%; 1-5 月累计生产粗钢 26640.44 万吨, 同比减少 289.32 万吨, 降幅 1.07%; 1-5 月平均日产粗钢 176.43 万吨, 与去年同期 178.34 相比, 日产减少 1.91 万吨, 降幅 1.07%。

(二) 生铁产量同比下降。5 月份生铁产量 5331.91 万吨, 同比减少 4.19 万吨, 降幅 0.08%, 日产环比增加 1.58 万吨, 增幅 0.93%; 1-5 月累计产铁 26262.94 万吨, 同比减少 112.12 万吨, 降幅 0.43%。

(三) 钢材产量同比下降。5 月钢材产量 5198.53 万吨, 同比减少 140.37 万吨, 降幅 2.63%, 日产环比减少 1.33 万吨, 降幅 0.79%; 1-5 月累计产钢材 25474.73 万吨, 同比减少 344.66 万吨, 降幅 1.33%。

(四) 焦炭产量同比增加。5 月焦炭产量 1045.13 万吨, 同比增加 25.61 万吨, 增幅 2.51%, 1-5 月累计产焦炭 4909.45 万吨, 降幅 4.14%。

## 八、主要港口煤炭发运情况

### (一) 总体情况

5 月份, 全国主要港口共发运煤炭 6367 万吨, 日均完成 205.4 万吨, 环比日均增加 20.9 万吨, 增长 11.3%; 日均同比增加 17.1 万吨, 增长 9.1%。

1-5 月份, 全国主要港口累计发运煤炭 26955 万吨, 同比减少 1252 万吨, 下降 4.4%, 其中内贸煤炭发运完成 26704 万吨, 同比下降 4.2%, 外贸煤炭发运完成 217 万吨, 同比下降 27.9%。

5 月末, 全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为 3786 万吨, 同比减少 615 万吨, 下降 14%, 环比减少 505 万吨, 下降 11.8%。

### (二) 秦皇岛港煤炭调入调出情况

5 月份, 秦皇岛港煤炭吞吐量 4194 万吨, 环比增加 721 万吨, 增长 20.8%; 同比增加 128 万吨, 增长 3.1%。日均进港煤炭 68.4 万吨, 环比增加 14.6 万吨, 增长 27.1%, 同比持平; 日均出港煤炭 66.9 万吨, 环比增加 4.9 万吨, 增长 7.9%, 同比增加 4.1 万吨, 增长 6.5%。

5 月份, 秦皇岛港锚地煤炭船舶日均 53 艘, 环比增加 8 艘, 增长 17.8%; 同比减少 23 艘, 下降 30.3%。5 月底, 港口存煤 605 万吨, 环比增加 46 万吨, 增长 8.2%; 同比减少 11

<sup>1</sup> 重点统计钢铁企业: 中国钢铁工业协会统计的 72 家重点生产企业, 年产量占全国比重约 77%。

万吨，下降 1.9%。

**九、重点地区市场煤价格水平及其变化趋势。**5 月份，环渤海地区及重点监测地区市场煤价格变化的具体情况如下：

**(一) 环渤海动力煤价格指数继续下行。**进入 5 月份之后，环渤海地区动力煤价格呈现下降幅度收窄局面，价格指数由 4 月 29 日的 440 元/吨，下降到 5 月 27 日的 414 元/吨，累计下降了 26 元/吨、降幅为 5.9%；5 月 27 日的价格指数水平比 2014 年 5 月 28 日下降了 123 元/吨、降幅为 22.9%，比去年底下降了 111 元/吨、降幅为 21.1%。

**(二) 主要生产地区的煤炭价格继续回落。**5 月份，晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格继续回落。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 4 月末的 315-325 元/吨之间下降至 300-305 元/吨之间；发热量 5500 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由 4 月末的 300-310 元/吨之间下降至 285-295 元/吨之间。鄂尔多斯地区各种品质动力煤的出矿价格继续下降，其中 5000 大卡/千克煤炭的“上站”价格由 4 月末的 140-150 元/吨之间下降至 120-130 元/吨之间。

**(三) 秦皇岛地区动力煤价格继续下降。**5 月份，秦皇岛地区市场动力煤价格继续下降。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 4 月末的 420-430 元/吨之间下降至 400-410 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 4 月末的 350-360 元/吨之间降至 345-355 元/吨之间。

**(四) 主要消费地区煤炭交易价格逐渐止跌。**5 月份，主要消费地区的市场动力煤价格逐渐止跌。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由 4 月末的 485-495 元/吨之间降至 480-490 元/吨之间；在广州港的提货价格由 4 月末的 495-505 元/吨之间降至 490-500 元/吨之间。

**(五) 炼焦煤价格继续下跌。**5 月份，受需求减缓、钢材持续价格下跌等因素影响，炼焦煤价格继续下跌，国内炼焦煤市场除东北区域龙煤集团、沈阳煤业炼焦煤价格未调整外，其他炼焦煤企业价格均有所下调，平均下调 30 元/吨左右。今年 1-5 月份，炼焦煤价格累计调整 2-5 次，整体跌幅 100 元/吨左右。

**(六) 国内海上煤炭运价回升。**本月，国内海上煤炭运价呈现反弹走势。秦皇岛海运煤炭交易市场 5 月 29 日发布的海运煤炭运价指数（OCFI）报收于 796.66 点，比 4 月 28 日上涨了 197.94 点，涨幅 33.1%。

## 十、影响煤炭市场的主要因素

**(一) 进口量缩减给国内市场带来积极影响。**5 月份进口量同比下降 40.6%，累计进口煤炭同比下降 38.2%，降幅进一步加大。进口煤炭较为显著的缩量局面，尽管未能扭转国内煤炭市场供大于求局面，但还是给后期国内动力煤市场带来了一定的积极影响。

**(二) 国内海上煤炭运价大幅上涨。**进入 5 月份之后，秦皇岛海运煤炭运价指数呈现

强势反弹局面，累计上涨了5.8元/吨，秦皇岛日均锚地船舶比4月份增加了8艘，沿海煤炭运输保持了非常活跃的态势，表明国内动力煤的需求回升，煤炭消费企业的煤炭需求将逐步增加。

**(三) 大型煤炭企业上调煤价提升了市场信心。**在煤炭市场持续低迷之际，四大下水煤企业本月同时上调了煤价。5月10日，神华、中煤等大型煤企上调了低硫煤价格之后，环渤海指数开始止跌企稳，近一月来，煤炭贸易商抓住市场回暖、需求增加的良好时机，积极参与煤炭买卖，参与配煤装船，增加了市场活跃程度。

**(四) 主要电力企业的煤炭“去库存”行动结束。**主要电力企业的煤炭“去库存”行动，从去年12月份至今年4月份持续了5个月之后，于今年5月份宣告结束，当月主要电力企业的煤炭调入总量超过了消费总量，从而促使5月末电煤库存总量增加，电力企业煤炭采购量的增加，对5月份国内动力煤需求回暖和价格逐渐止跌起到了积极作用。

**(五) 下游行业煤炭需求有所好转。**一是火电生产形势出现好转迹象。5月份全国发电量同比持平，环比增长了2.5%，其中水力发电量增速放缓，较4月份下降了9.5个百分点至2%，火力发电量4月份增长1%，同比下降1.7%，降幅较上月收窄了1.1个百分点，二是粗钢、焦炭产量增加，据统计局数据，5月份粗钢、焦炭产量环比4月份分别上涨了4.6%、4.9%，其中焦炭产量同比增长了2.5%。

## 十一、近期煤炭市场运行趋势及主要影响因素

综合分析当前影响煤炭市场的各种因素，未来一段时期，下游用户将开始为“迎峰度夏”做准备，煤炭市场有利因素逐步增加，市场交易进一步活跃，经过前期的快速深幅下探后，煤炭价格加速触底，有望在电力迎峰度夏前出现企稳并止跌回升。

**(一) 煤炭行业脱困政策的影响将逐步显现。**国家发改委、能源局、煤矿安监局发布《关于落实违法违规煤矿煤炭相关治理措施的通知》，提出全面核查煤矿建设生产情况、建立电煤合同执行与发电量奖惩挂钩制度等六项措施，旨在制止煤矿违法违规建设生产，规范供应秩序，促进市场供需平衡和煤炭行业脱困，此次措施的细化表明政府对整治煤炭行业产量的决心，预计随着限产的执行和下半年需求回升，煤炭市场有望阶段性好转。

**(二) 大型煤炭企业调价的影响。**神华等大型下水煤炭企业6月份再次提高了部分煤种的销售价格，每吨上调2-7元不等，这已是近一个月来第二次上调煤炭价格，环渤海煤炭价格指数进入6月份已连续两期上涨，或是煤价逐渐走稳并进一步回升的积极信号。

**(三) 火电生产或将继续受到抑制。**根据气象预测分析，受厄尔尼诺事件影响，今年夏季，中国江淮流域和江南降水会比常年同期偏多，水电对于火电的冲击将进一步加强。

**(四) 电厂积极补库存。**电力企业为“迎峰度夏”积极补库存，5月份重点电力企业的煤炭日均供煤耗水平已经出现积极变化，按旬计算的平均日供在当月上、中、下三旬分别为279万吨、306万吨和321万吨，呈现较为明显的回升态势。6月份，电力消费逐步进入夏

季高峰,降温用电致使社会用电需求对火电的依赖程度将有所提高,电煤消耗随之增加,将对煤炭消费产生一定的支撑作用。

## 十二、固定资产投资情况

(一) **煤炭固定资产投资降幅扩大。**1-5月份,全国固定资产投资 17.12 亿元,同比增长 11.4%,增速比 1-4 月份回落 0.6 个百分点,环比增长 0.86%;煤炭采选业固定资产投资继续下降,前 5 个月投资 1129 亿元,同比下降 14.5%,降幅比上月扩大 5 个百分点;其中民间固定资产投资 635 亿元,同比下降 11.7%。

(二) **房地产投资增速回落。**1-5 月份,全国房地产开发投资 32292 亿元,同比增长 5.1%,增速比 1-4 月份回落 0.9 个百分点。其中,住宅投资 21645 亿元,增长 2.9%,增速回落 0.8 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.0%。

(三) **房屋新开工面积降幅收窄。**1-5 月份,房地产开发企业房屋施工面积 616903 万平方米,同比增长 5.3%,增速比 1-4 月份回落 0.9 个百分点。其中,住宅施工面积 430356 万平方米,增长 2.5%。房屋新开工面积 50305 万平方米,下降 16.0%,降幅收窄 1.3 个百分点。其中,住宅新开工面积 35091 万平方米,下降 17.6%。

# 2015 年 6 月煤市动态综述

——市场运行以稳为主 煤炭价格窄幅波动

李明

**6 月以来,国内煤炭市场行情小幅调整。**具体来看,动力煤市场运行相对稳定,电厂煤耗水平略有升高,动力煤供应较为充足,市场成交略显平淡,动力煤价格小幅波动。炼焦煤市场弱势运行,市场成交略显疲弱,下游需求增长乏力,部分地区销售压力偏大,炼焦煤价格有所下滑。无烟煤市场运行总体平稳,市场成交基本正常,无烟煤价格无明显变化。

**后期,尽管迎峰度夏期来临,但由于宏观经济未明显回暖、南方持续降雨等因素制约,短期内煤炭市场需求或难有明显增加,而部分煤矿继续以销定产,预计煤炭市场行情或将窄幅波动。**

**秦皇岛港:存煤有所升高,价格稳中略涨。**

6 月上旬,秦皇岛港铁路煤炭调入量维持在相对高位,下游市场需求稳中有增,港口煤炭发运基本正常,港口煤炭库存量继续升高,至 12 日,港口存煤 658 万吨。13 日以来,用户采购热情有所减弱,港口煤炭发运量有所减少,而港口铁路煤炭调入量总体稳定,港口存煤有所下降,至 25 日,港口存煤 648 万吨,比月初增加 28 万吨,比 5 月下旬增加 25 万吨。

港口煤炭市场成交良好, 市场价格稳中略涨, 6月24日, 秦皇岛港发热量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410元/吨~420元/吨、360元/吨~370元/吨和325元/吨~335元/吨, 比5月下旬上涨了5元/吨。

**华东地区: 煤炭市场运行欠佳, 市场价格有所下跌。**

6月份以来, 华东地区煤炭市场运行欠佳, 部分煤种市场需求不旺, 市场成交略显低迷, 煤炭价格有所下跌。与5月下旬相比, 华东沿江电厂部分动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨; 山东枣庄、济宁部分品质配焦精煤价格下跌10元/吨~20元/吨; 安徽淮南个别5000大卡/千克动力煤价格下跌10元/吨; 江苏徐州部分优质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨。

**华北地区: 煤炭市场运行偏弱, 市场价格又有下跌。**

6月份以来, 山西煤炭市场运行偏弱, 市场成交略显清淡, 下游市场需求不振, 煤炭价格又有下跌, 其中山西忻州、临汾部分品质动力煤价格比5月下旬下跌10元/吨, 临汾、晋中、长治部分品质炼焦煤价格下跌10元/吨~20元/吨, 长治、阳泉部分喷吹煤价格下跌10元/吨~20元/吨, 晋城个别6800大卡/千克无烟块煤价格下跌20元/吨。

**东北地区: 市场运行相对稳定, 煤炭价格无明显变化。**

**中南地区: 市场成交以稳为主, 煤炭价格变化不大。**

湖北煤炭市场运行以稳为主, 电厂煤耗增加使电煤需求有所好转, 用户采购热情提高, 而电煤供应也有增加, 省内电煤库存量有所升高, 截至6月25日, 湖北14家统调电厂存煤395万吨, 比5月下旬增加20万吨, 可用约58天。

**西北地区: 动力煤市场运行欠佳, 市场价格稳中有跌。**

监测数据显示, 与5月下旬相比, 陕西榆林部分优质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨。内蒙古煤炭市场运行暂稳, 部分煤矿因亏损仍停产或以销定产, 下游煤炭需求略显疲弱, 市场价格变化不大。

**西南地区: 市场运行基本稳定, 煤炭价格变化不大。**

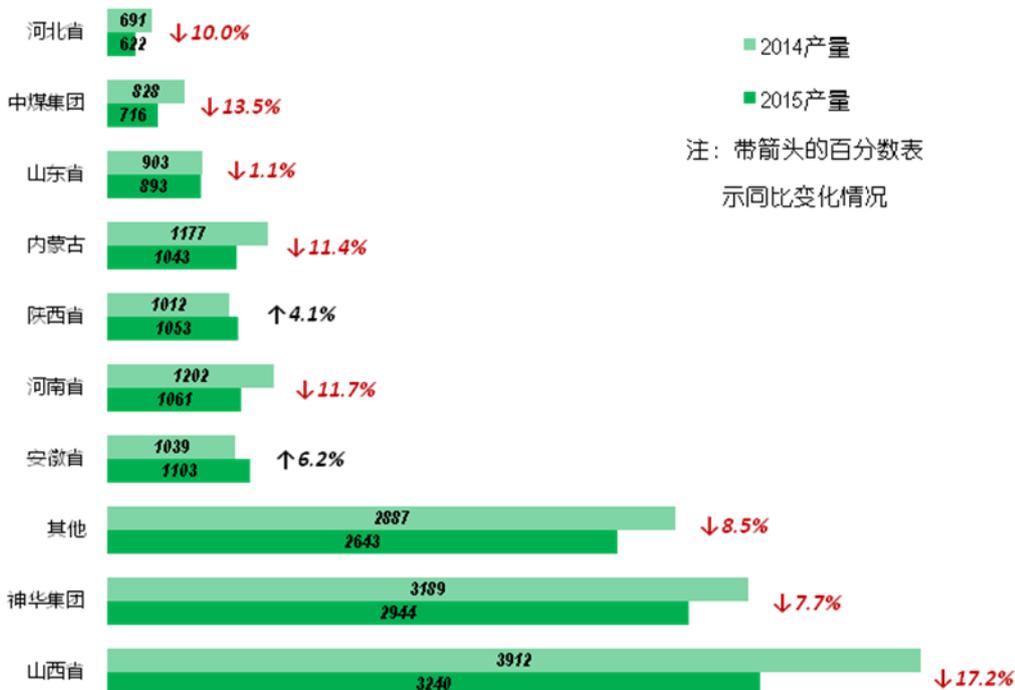
(文中观点仅代表个人, 不代表所属机构)

## 2015年5月煤炭经济运行图解

### 全国煤炭生产情况

5月,全国原煤产量完成3.09亿吨,同比下降6.1%,1~5月累计完成14.6亿吨,同比下降6%。5月国有重点煤矿原煤产量完成1.53亿吨,同比下降9%。

### 国有重点煤矿原煤生产情况



### 港口煤炭发运量

### 5月全国主要港口煤炭发运情况

项目	当月数据		累计数据	
	本港(万吨)	同比	本港(万吨)	同比
全国主要港口	6367	↑ 9.1%	26955	↓ -4.4%
北方七港	6009	↑ 10.4%	24817	↓ -5.7%
秦皇岛	2080	↑ 6.2%	9142	↓ -6.0%
黄骅	1425	↑ 15.8%	4437.4	↓ -21.0%
天津	852	↑ 15.8%	3895.2	↑ 21.5%
主要港口外贸	31	↓ -40.6%	217	↓ -27.9%

## 全国煤炭销售情况

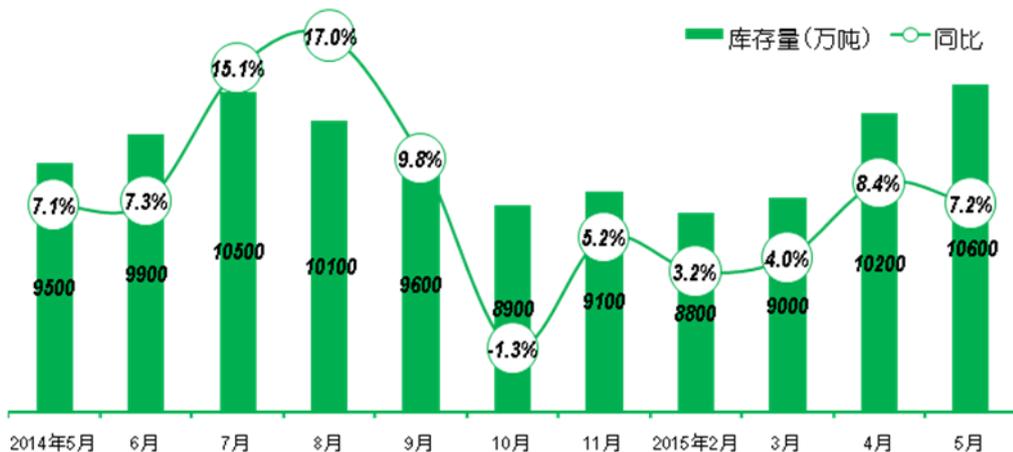
5月份，全国煤炭销量2.72亿吨，同比下降8.9%，1-5月累计完成13.17亿吨，同比下降8.8%。5月国有重点煤矿销量完成1.37亿吨，同比下降11.9%。

### 5月国有重点煤矿销量情况



## 煤炭企业库存情况

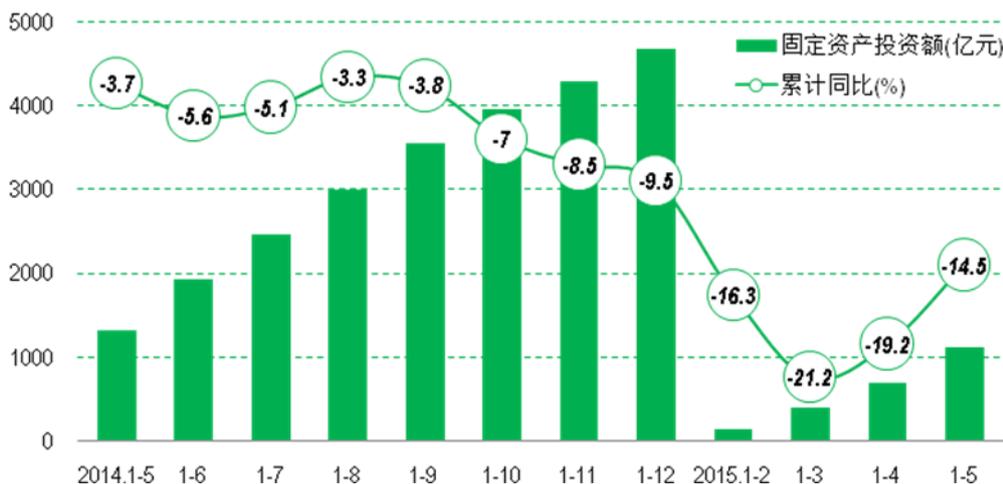
今年以来，全国煤炭企业库存持续增加，截止5月末，煤炭企业库存为10600万吨，同比增长7.2%。各月库存及同比情况见下图：



## 煤炭采选业固定资产投资情况

1~5月份，煤炭采选业固定资产投资(不含农户)1129亿元，同比下

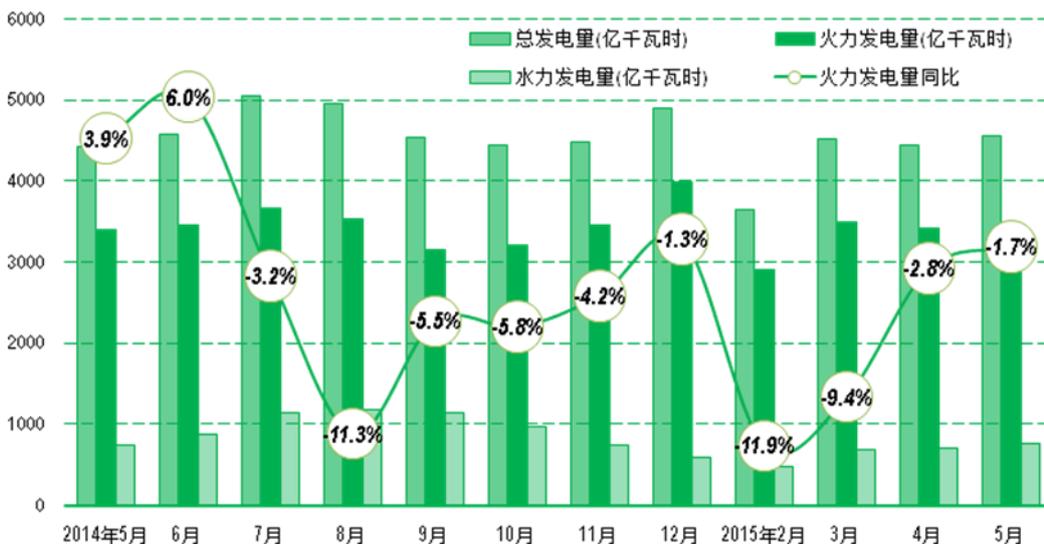
降14.5%，降幅较1~4月份明显收窄。各月累计投资情况见下图：



## 电力行业生产情况

5月份，全国发电量总计4562.2亿千瓦时，同比持平。其中，火力发电量

3443.8亿千瓦时，同比下降1.7%，水力发电量767亿千瓦时，同比增长2%。



## 区域动态 (Region Performance)

### 神华 6 月多数煤种涨 5 元/吨

神华集团已拿出了 6 月份煤价调整方案,从 6 月 1 日起,除神混 1(5500 大卡)和准 2 号(4900 大卡)的价格与 5 月份保持不变之外,其他煤种均上涨 5 元/吨;另外,承兑优惠、量大优惠和低卡高装优惠将继续执行。进入 6 月,神华集团各卡数下水动力煤挂牌价具体是,神混 1(5500 大卡)462 元/吨;神混 2(5200 大卡)395 元/吨;5000 大卡 372 元/吨;神混 3(4800 大卡)359 元/吨;神混 4(4500 大卡)337 元/吨;准 2(4900 大卡)372 元/吨;准 5(4300 大卡)322 元/吨。在此价格基础上,用户单月接货数量 $\geq 3$ 万吨,可享受 2 元/吨的价格优惠,各品种可合并计算数量;承兑汇票优惠将继续执行。

### 中煤跟涨煤价反弹格局确立

中煤公布 6 月销售价格如下:平一:461,平二/平八:415,平三:365,平六/平七:390,平九:343。硫分优惠:1、平九超 1.5 优惠 10 元。2、平六、平八超 1.5 优惠 10 元,超 1.8 优惠 15 元。量大优惠:平六/平八超 4 万吨优惠 5 元,超 8 万吨优惠 10 元。平九取消量大优惠。

### 中国神华 5 月售煤 3660 万吨 下降 3.7%

中国神华 6 月 15 日晚间发布公告,2015 年 5 月份,公司煤炭销量为 3660 万吨,同比下降 3.7%;1-5 月累计煤炭销售量 1.41 亿吨,同比下降 24.7%。5 月份,中国神华总发电量为 178.6 亿千瓦时,同比下降 1.4%;1-5 月总发电量 829.2 亿千瓦时,同比下降 5.4%。

### 中煤能源 5 月商品煤产销量双跌

6 月 15 日中煤能源公布称,5 月份商品煤产量 993 万吨,按年跌 4.2%,商品煤销量则达 1,409 万吨,按年跌 4.7%。首 5 个月商品煤产量 3,765 万吨,按年跌 24.8%,商品煤销量则达 5,241 万吨,按年跌 14.7%。

# 国际煤市 (International Coal Market)

## 2015年6月国际煤炭市场分析

——国际动力煤价格弱勢调整 炼焦煤价格止跌反弹

杨小敏

### 一、国际动力煤市场分析

**国际动力煤市场反弹乏力 价格弱勢调整。**进入6月份，北方国家及地区降水增多，高温天气减少，用电量下调，动力煤需求受阻。另外，降雨量增加带动水电出力上涨，动力煤需求再添阻力。受此影响，国际动力煤价格再次下调。

**需求方面：**5月份韩国完成动力煤进口755万吨，同比增加5%，月环比下降6%。1-5月份韩国累计完成动力煤进口3872万吨，同比增加1%。同时，5月份，日本从格拉斯通港口进口煤炭242万吨，月环比大增36%，并创两年内新高。同时，1-5月份，日本累计从该港口进口煤炭950万吨，同比增加3.3%。

**供给方面：**1至5月份，印尼完成煤炭生产1.66亿吨，同比下降19.46%。其中，1-5月份印尼累计出口煤炭1.35亿吨，国内消费仅3100万吨。5月份乌克兰完成煤炭生产324万吨，同比下降50.6%，月环比下降3.0%。其中，完成动力煤生产259万吨，同比下降45.8%。1-5月份，乌克兰累计完成煤炭生产1596万吨，同比下降53.7%。其中，动力煤生产1263万吨，同比下降50.8%。4月份哥伦比亚完成煤炭出口676万吨，同比增长25%，月环比下降11%；1月至4月，哥伦比亚累计完成煤炭出口2636万吨，同比增长31.3%。4月份南非完成煤炭出口570万吨，同比增加4.4%，月环比下降5.5%。

**截至6月底，澳大利亚纽卡斯尔港6月份动力煤现货均价报收于58.81美元/吨，环比上个月下降2.55美元/吨，跌幅为4.16%；南非理查兹港6月份动力煤现货均价报收于61.12美元/吨，环比上月下降0.70美元/吨，跌幅为1.13%；欧洲三港6月份动力煤现货均价环比上个月下降0.40美元/吨，报收于58.30美元/吨，跌幅为0.68%。**

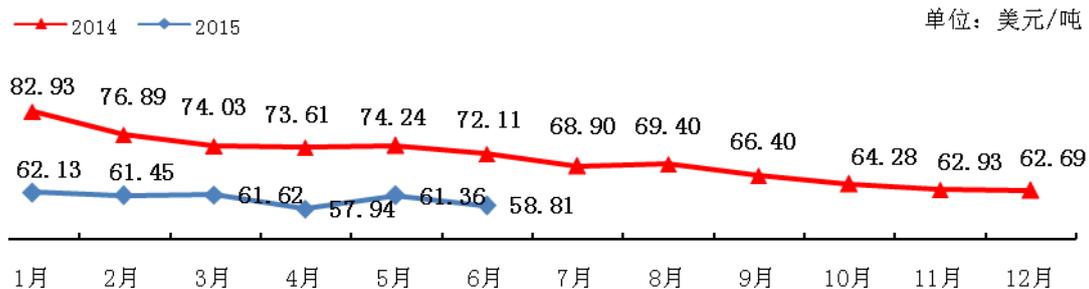


图1 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

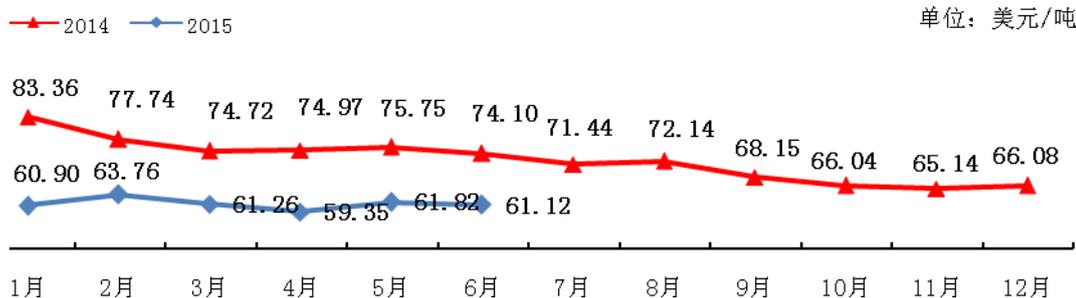


图2 南非理查兹港价格指数月度走势图

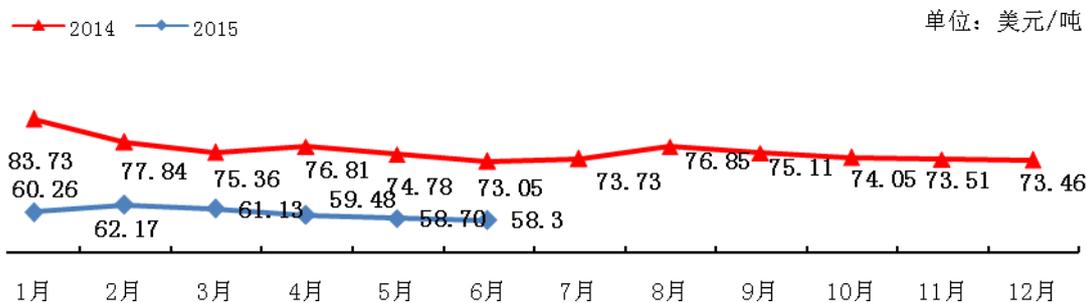


图3 欧洲三港价格指数月度走势图

## 二、国际炼焦煤市场分析

**国际炼焦煤市场需求预期向好 价格开始反弹。**日本及欧洲地区国家对钢材需求预期好转，对国际炼焦煤价格反弹起到强有力的支撑作用。

**需求方面：**国际钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，5月全球65个国家及地区粗钢产量总计达1.39亿吨，同比降幅为2.1%，月环比2.9%。亚洲国家中，中国5月份粗钢产量为7000万吨，同比降幅1.7%；日本粗钢产量为890万吨，同比降幅为7.0%；韩国粗钢产量为600万吨，同比降幅为2.6%。日本钢铁联盟公布的数据显示，4月份日本普碳钢材订单量增加至602万吨，同比下降0.7%，而月环比增加2.6%。同时，4月份日本钢材出口订单为247万吨，同比增加12.6%，月环比增加7.3%，创11个月以来新高。日本国土交通省预计，7月份日本建筑钢需求将增加。钢材市场好转助推炼焦煤等原材料价格持续回升。此外，德国钢联表示，西班牙和意大利等东南欧国家经济出现增长，尽管增幅很低，但对钢铁业仍是利好消息，预计将会拉动欧洲钢铁需求增长2%。

**供给方面：**泰克宣布三季度减少炼焦煤产量至570万吨，同比下降22%。皮博迪宣布将下调旗下位于澳大利亚昆士兰州北古涅拉煤矿炼焦煤产量，预计年降产量为136万吨。博迪集团表示，旗下澳洲煤矿2015年全年炼焦煤产量将在1500万吨至1600万吨之间。皮博迪集团将于7月份对旗下位于澳大利亚地区的煤矿进行裁员，裁员人数高达250人。5月份

乌克兰完成煤炭生产 324 万吨，同比下降 50.6%，月环比下降 3.0%。其中，完成炼焦煤生产 65 万吨，同比下降 63.7%。1-5 月份，乌克兰累计完成炼焦煤生产 332 万吨，同比下降 65.3%。

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	6 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	88.87	5.89	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	87.87	5.89	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	83.13	4.95	平仓价

数据来源: CCTD

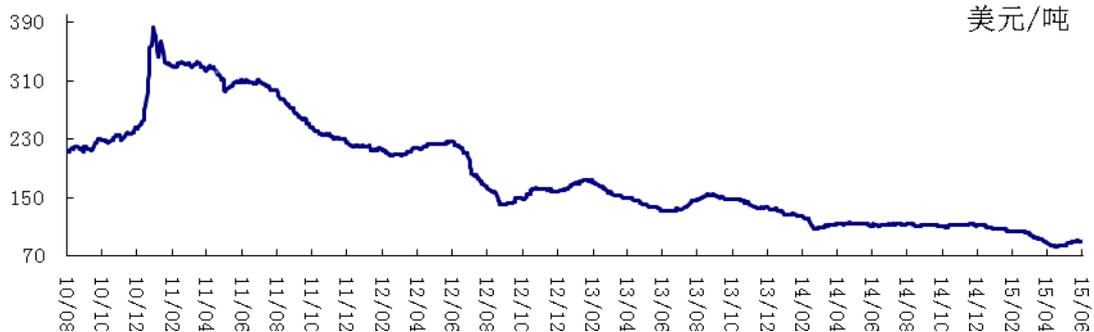


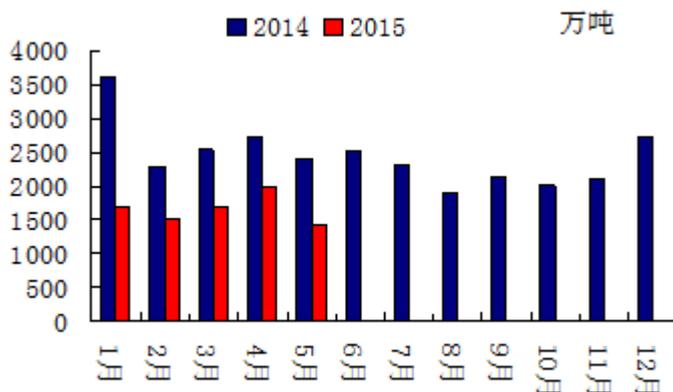
图 4 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

### 三、5 月我国煤炭进出口市场概况

**我国煤炭进口受阻 出口强势反弹。**进入 5 月份，我国北方降水增加，高温天气减少，居民制冷需求减弱，耗电量下调，电厂日均耗煤再次下调至 300 万吨以下。并且，进入 5 月份后，全国重点电厂库存增加至 6000 万以上。同时，降水增加，水电出力较 4 月份有明显回升。同时，受《商品煤质量管理办法》约束，进口煤在国内的销售环境受到影响，贸易商在一定程度上担心因煤质不符合进口要求而带来的经济损失，进口积极性减弱。预计 6 月份我国煤炭进口量将维持在 1500 万吨左右。

据国家海关总署统计数据显示，2015 年 5 月份我国进口煤炭 1421.5 万吨，同比下降 40.8%，月环比下降 28.7%。1-5 月份中国累计完成煤炭进口 8323.7 万吨，同比下降 48.0%。同时，5 月份中国出口煤炭 61.2 万吨，同比增长 25.2%，月环比增长 111.0%。1-5 月份我国累计出口煤炭 187.6 万吨，同比下降 40.8%。

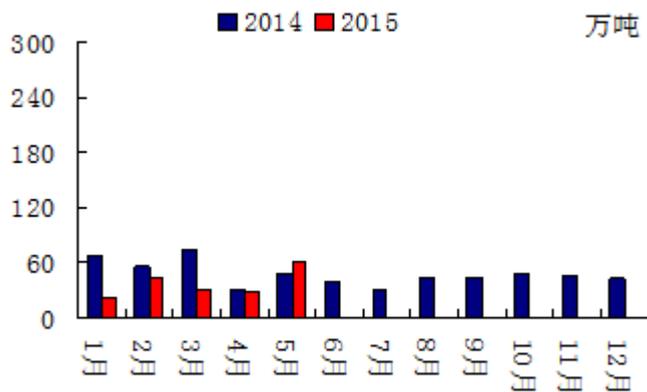
**图1: 2014-2015年中国煤炭进口情况**



数据来源: 海关总署

图 5 2014-2015 年中国煤炭进口情况

**图2: 2014-2015年中国煤炭出口情况**



数据来源: 海关总署

图 6 2014-2015 年中国煤炭出口情况

## 煤炭供应 (Coal Supply)

## 煤炭生产 (Coal Production)

### 2015年5月全国煤炭生产情况简析

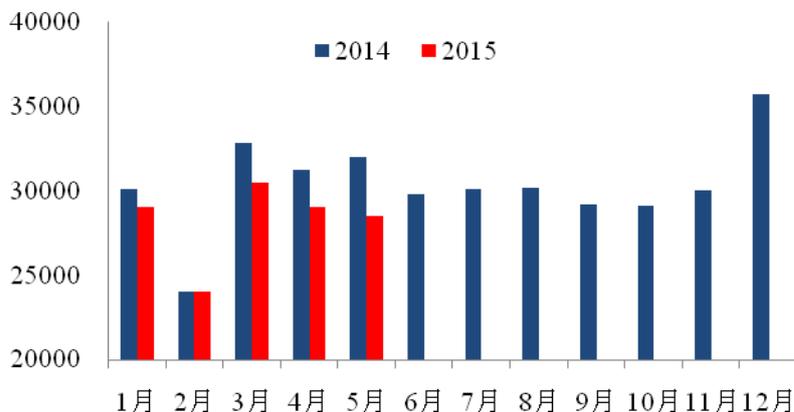
五月份，全国煤炭市场依旧弱势，煤炭产量同比下降 8.06%，环比下降 1.72%，山西、内蒙两省减产幅度明显。5—6 月凉爽多雨的天气明显制约了我国东南沿海地区的工业及居民用电需求，导致火电耗煤量保持低迷态势；另外沿海部分地区经济形势仍不乐观，工业用电也未出现明显好转，导致电力集团整体机组负荷率偏低，用煤需求也缺乏强有力支撑。煤炭市场供大于求的态势没有发生根本改变。

#### 一、原煤产量同比继续下降

据统计，5 月份，全国煤炭产量完成约 2.85 亿吨，同比减少 2500 万吨，同比下降 8.06%；其中，国有重点煤矿产量完成约 1.53 亿吨，同比减少 1515 万吨，同比下降 9%。

1-5 月份，全国累计完成约 14.03 亿吨，同比减少 1.15 亿吨，同比下降 7.58%；其中，国有重点煤矿累计完成约 7.57 亿吨，同比减少 7393 万吨，同比下降 8.9%。

图 1：2014-2015 年全国煤炭生产情况：万吨



数据来源：CCTD

#### 二、影响近期煤炭生产的相关因素

**1.煤炭行业脱困政策的影响将逐步显现。**国家发改委、能源局、煤矿安监局发布《关于落实违法违规煤矿煤炭相关治理措施的通知》，提出全面核查煤矿建设生产情况、建立电煤合同执行与发电量奖惩挂钩制度等六项措施，旨在制止煤矿违法违规建设生产，规范供应秩序，促进市场供需平衡和煤炭行业脱困，此次措施的细化表明政府对整治煤炭行业产量的决心，预计随着限产的执行和下半年需求回升，煤炭市场有望阶段性好转。

**2.主要发电企业日耗不高。**进入 5 月份以来，受厄尔尼诺事件影响，中国江淮流域和江南降水比常年同期偏多，水电对于火电的冲击将进一步加强，沿海主要电厂合计日耗徘徊在 60 万吨。

**3.大型煤炭企业上调煤价助环渤海指数企稳。**在煤炭市场持续低迷之际，四大下水煤企业本月同时上调了煤价。5 月 10 日，神华、中煤等大型煤企上调了低硫煤价格之后，环渤

海指数开始止跌企稳,近一月来,煤炭贸易商抓住市场回暖、需求增加的良好时机,积极参与煤炭买卖,参与配煤装船,增加了市场活跃程度。

**4. 国内海上煤炭运价大幅上涨。**进入5月份之后,沿海煤炭运价指数呈现强势反弹局面,累计上涨了194.98点,沿海煤炭运输保持了非常活跃的态势,表明国内动力煤的需求回升。

### 三、影响远期煤炭生产的相关因素

**1. 电力企业为“迎峰度夏”积极补库存。**6月份,电力消费逐步进入夏季高峰,降温用电致使社会用电需求对火电的依赖程度将有所提高,电煤消耗随之增加,将对煤炭消费产生一定的支撑作用。

**2. 中澳自贸协定正式签署,进口澳煤零关税。**启动于2005年4月的中澳自贸协定于17日在澳大利亚堪培拉正式签署。根据《中澳自贸协定》,协议颁布后,澳洲出口的炼焦煤将享受零关税;协议颁布后,澳洲出口中国动力煤用煤关税由当前的6%降为4%,2016年动力煤关税将再次下降,最终在2017年后享受零关税。此次中澳贸易协定的签署意味着,从澳大利亚进口的煤炭不仅存在质量上的优势,也会再度拉开与国内煤的价格优势,这对中国的煤炭行业有普遍的影响。

**3. “互联网+”提供煤炭业脱困出路。**5月16日,由国务院发展研究中心市场经济研究所组织的“产业互联网发展论坛”在京召开。来自政府、协会、企业、金融机构的80余位高层人士,围绕“互联网+煤炭”行业,展开热烈讨论。“互联网+煤炭行业”不是简单的相加关系,而是深入的渗透和融合的关系。将互联网的创新成果,如大数据、物联网、云计算等,贯彻到煤炭行业运行中去,指导煤炭的实际生产、加工、交易、物流等,促进煤炭行业的升级优化。从2012年开始,煤炭就开始下行,价格不停下跌。2012到2015年间虽有几次价格反弹,但都昙花一现,“脱困”业已成为整个行业的热词。除了限产保价或让利保市之外,借互联网之风,开拓新的购销模式,享受科技创新之红利,也不失为一种选择。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 煤炭运输(Coal Transportation)

### 2015年5月煤炭运输情况简述

高宁宁

步入5月份,随着天气转暖以及大秦线检修完毕,铁路运量逐步恢复,特别是中旬低卡煤逆势上涨,增强市场反弹预期,加上下游库存见底,北方购煤需求骤增,北方主要港口再现煤炭运输作业繁忙景象,为满足下游客户需求,铁路积极拉运,加大对港口煤炭调入。受

**此影响，5月份全国煤炭铁路运量、港口煤炭发运量将出现明显回升态势，特别是港口煤炭发运量出现同比正增长。6月份，随着南北方高温天气增多，季节性用煤需求将推动煤炭运量继续回升，但在宏观环境未出现明显改善之前，煤炭运量回升空间非常有限。**

### 一、2015年5月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量同比下滑、日均环比微增。5月份，全国铁路煤炭发运量完成16545万吨，同比减少2509吨、下降13.2%，环比增加610万吨、增长3.83%，日均煤炭发运量533.7万吨，环比微增0.48%。其中电煤发运量完成11541吨，同比减少1223万吨、下降9.6%，日均发运量为372万吨，环比增加20.2万吨，上升5.7%。

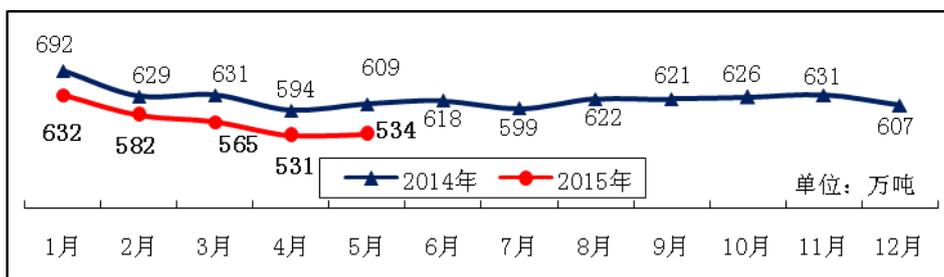


图1 2015年5月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭发运量同比快速回升，日均环比增幅继续扩大。5月份，全国主要港口共发运煤炭6367万吨，同比上升9.1%，环比大增15.0%；日均完成205.4万吨，日均环比增加20.9万吨，上升11.3%。其中内贸煤炭发运完成6323.8万吨，同比上升9.3%；外贸煤炭发运完成30.9万吨，同比下滑40.9%。

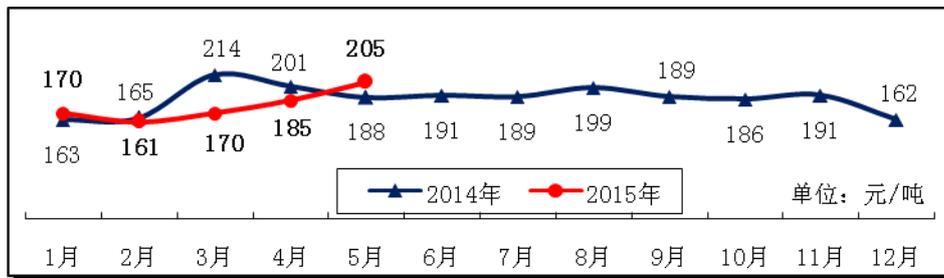


图2 2015年5月全国主要港口日均煤炭运量

3、5月，煤价历经多次下调之后，探底态势较为明显。同时电厂库存处于阶段性低位，沿海重点电厂合计电煤库存在1200万吨左右，存煤可用天数约为18天。基于煤价上涨预期以及夏天用煤高峰临近等方面的考虑，下游电厂补库需求逐步释放，采购积极性持续提升。北方港口煤炭出运量走高，大量船舶压港等货，加上天气因素影响，运力供给出现阶段性紧缺。受此影响，沿海煤炭运价持续走高，截止5月29日，秦皇岛至广州运费上涨至40.7元/吨，较月初上涨14.7元/吨。

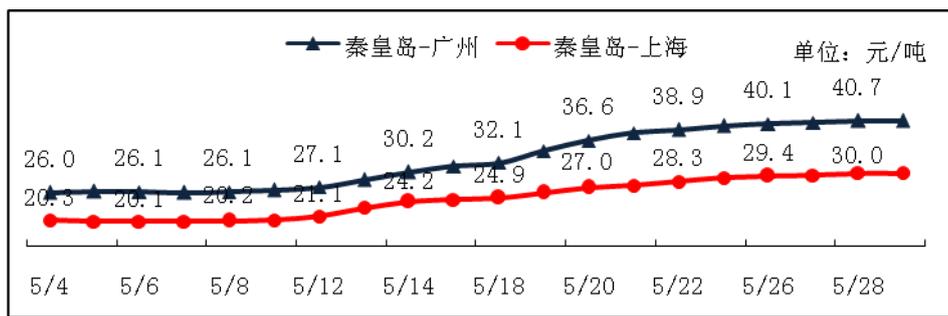


图3 2015年5月全国主要航线煤炭运价

## 二、影响近期煤炭运输的主要因素

季节性需求的释放将推动下半年煤炭运输需求出现小幅回暖态势。同时，铁路运价若真下调 15%，煤炭物流成本下调，对持续亏损煤炭行业形成明显利好，部分企业或加大煤炭发运量。然而，在实体经济尚未回暖，需求持续处于低谷的背景下，但供给的释放将继续压制着煤炭市场复苏。

### 1、铁路运费有望下调 15%

中国煤炭市场网获悉，近日，中国铁路总公司相关负责人称，为提高货运量和市场水平，赋予各个路局在价格、线路和车皮安排上更大的自主权。据悉，各路局可以有 15% 的货运价格下浮自主权，15% 以上的价格优惠仍需要报中国铁路总公司审批。在线路和车皮上，各路局管内的货运线路，可以自行决定开通时间和数量。

### 2、南宁铁路局调配运力 保电煤运输“迎峰度夏”

随着夏季用电高峰的即将到来，铁路部门专门调配充足车辆调运电煤，为迎接夏季用电高峰期打好基础。从 5 月 1 日至 5 月 31 日，南宁铁路局共装卸电煤 185.5 万吨，较 3 月份淡季增长 44.7%。

### 3、太原铁路局焦炭铁路运费或将下调

从山西某焦化企业了解到，太原铁路局焦炭铁路运费或将于 2015 年 7 月进行下调，下调方式为阶梯下浮，幅度为 10%、15%。据悉，此次调价只针对焦炭及钢铁类(包括氧化铝)，且需要根据运量决定企业所享有的运费下调幅度，最大可下调 15%。

### 4、新疆铁路货运价优惠 煤炭货运区内下浮

从 6 月 12 日起，乌鲁木齐铁路局对出疆的聚氯乙烯 (PVC)、铝锭、棉花等部分重点产品下浮 15% 运价，对非食用盐、煤炭、金属矿石、钢铁、非金属矿石等货物的区内运价进行下浮，对粘胶纤维、棉纱、味素、食品、石板材等货物与客户进行议价管理，还将对部分企业实施银行承兑汇票结算运费。

## 三、改善远期煤炭运输的主要措施

在“一带一路”的引领下，中国加快“走出去”步伐，铁路、港口等基建项目加快进程，后期，煤炭铁路运输通道将迎来集中交付期，煤炭运能瓶颈逐步被打开，届时煤炭铁路运量

将呈现爆发式增长。

### 1、云桂铁路幸福隧道全线贯通

6月23日10时30分，全国溶洞最多的隧道云桂铁路幸福隧道全线贯通，标志着西南地区通往东南沿海的高速大通道即将形成。云桂铁路功能定位为以客为主、客货兼顾。云桂铁路本线大宗货流主要为煤、矿石和石油。石油、矿石为通过运量，主要去往昆明、攀枝花地区及以远。煤集中在盘西、威红和兴义地区，云南、贵州的煤主要去往南宁、贵港地区，煤到发集中，具备组织始发、基地、空车直达列车条件。

### 2、广州港投资近30亿元拓宽深水航道

广州港集团通报称，为了满足大型船舶双向通行的要求，广州港计划投资近30亿元，对深水航道进行拓宽。为适应港口运输需求不断增长和船舶大型化的发展趋势，经过一期、二期工程、二期拓宽工程和航道三期工程的建设，航道三期工程建成后，航道可满足10万吨级集装箱船不乘潮单向通航、5万吨级集装箱船不乘潮双向通航、兼顾12万吨级散货船乘潮单向通航的要求。

### 3、湖北将建两横两纵物流运输大通道

从湖北省交通厅获悉，十三五期间，我省将重点打造京广线、二广线、沿江线和福银线“两纵两横”四条物流运输大通道，实现铁水公空多方联运。据规划，京广物流大通道以京广铁路、京九铁路、京港澳高速和大广高速为主骨架，沟通京津冀、中原城市群、武汉城市圈、长株潭城市群、珠三角，重点服务各大经济区的省际物流需求；二广物流大通道以焦柳铁路、蒙华铁路、二广高速、枣潜高速为主骨架，以汉江、唐白河、松虎河等形成的跨省水运大通道为补充，重点服务全国北煤南运、省际间大宗物资运输和沿线城市对外物流需求。

### 4、阳泉北至大寨铁路工程开工建设

5月28日，阳泉北至大寨铁路工程开工建设，这是山西省投资建设的重点铁路项目，是今年省委、省政府确定的“十大标志性工程”的重点项目之一，是服务阳泉、晋中两市沿线客运和煤炭集运的客货共线铁路。阳大铁路的建设，将为沿线居民提供安全、便捷、可靠的出行条件，对于促进区域内煤炭、旅游等资源的开发利用，提高客货运输服务质量，优化区域交通运输结构，推动地区经济社会健康可持续发展，具有十分重要的意义。

### 5、潞安铁运公司“重点突破”提升外运力

为顺利实现年度1000万吨增量目标，潞安铁运公司推进铁路运力关键节点突破，加快潞能和高河铁路专用线建设，进一步整合运输资源，提升运输能力，带动营销格局的新提升。

*(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)

### 2015年5月电力行业运行综述

童小娟

5月份,我国工业生产仍较为低迷,又处于传统消费淡季,全社会用电量同比、环比均保持平稳,其中工业用电量略有下降,三产和居民用电量较快增长。从电力生产看,全国发电量保持平稳,水力发电增势减弱,火力发电降幅收窄。1-5月份,全国电力供需总体宽松。三产和居民用电量稳定增长,带动全社会用电量增速微弱提升。工业用电量持续不振,呈现降速减缓势头。发电装机容量保持快速增长,水电发电量增速放缓。火电利用小时同比降幅扩大,水电利用小时同比涨幅稳定。火电新开工规模继续扩大,水电几乎没有新开工项目。全国供发电标准煤耗继续下降,电力行业耗煤仍呈负增长。6月中上旬,全国重点电厂耗煤继续减少;今后一段时间将进入迎峰度夏高峰期,电力、电煤需求环比有望回升,但同比下降态势短期内恐难逆转。

#### 一、电力行业经济运行情况

##### (一) 全社会用电量小幅增长,工业用电量持续不振,三产和居民用电量稳定增长

5月份,全国全社会用电量4567亿千瓦时,同比增长1.6%。分产业看,第一产业用电量87亿千瓦时,同比增长4.8%;第二产业用电量3424亿千瓦时,同比下降0.7%;第三产业用电量523亿千瓦时,同比增长9.8%;城乡居民生活用电量533亿千瓦时,同比增长8.9%。全国工业用电量3369亿千瓦时,同比下降0.6%,占全社会用电量的比重为73.8%。其中,轻工业用电量584亿千瓦时,同比增长2.3%,占全社会用电量的比重为12.8%;重工业用电量2785亿千瓦时,同比下降1.2%,占全社会用电量的比重为61.0%。分地区看,5月份,全社会用电量增速超过全国平均水平(1.6%)的省份有17个,其中增速超过10%的省份有:西藏(18.2%)和甘肃(12.5%);全社会用电量增速为负的省份有9个,其中增速低于-4%的省份为云南(-4.1%)和河北(-4.5%)。

1-5月份,全国全社会用电量21889亿千瓦时,同比增长1.1%,增速同比回落4.2个百分点。分产业看,第一产业用电量335亿千瓦时,同比下降0.8%;第二产业用电量15732亿千瓦时,同比下降0.8%,对全社会用电量增长的贡献率为-53.5%;第三产业用电量2810亿千瓦时,同比增长8.3%,增速同比提高1.9个百分点,对全社会用电量增长的贡献率为93.2%;城乡居民生活用电量3012亿千瓦时,同比增长4.9%,增速同比降低1.5个百分点,占全社会用电量的比重为13.8%,对全社会用电量增长的贡献率为61.5%。分地区看,1-5月份,全社会用电量增速高于全国平均水平(1.1%)的省份有19个;全社会用电量负增长

的省份有9个,其中增速低于-5%的省份为:山西(-5.2%)、青海(-6.1%)和云南(-6.4%)。其中,轻工业用电量584亿千瓦时,同比增长2.3%,占全社会用电量的比重为12.8%;重工业用电量2785亿千瓦时,同比下降1.2%,占全社会用电量的比重为61.0%。



图1 2014~2015年全社会日均用电量

### (二) 全国发电量保持平稳,水力发电增势减弱,火力发电降幅收窄

截至5月底,全国6000千瓦及以上电厂装机容量13.5亿千瓦,同比增长8.8%。其中,水电2.67亿千瓦、火电9.3亿千瓦、核电2105万千瓦、并网风电10320万千瓦。

数据显示,5月份,全国规模以上电厂发电量4562亿千瓦时,日均环比下降0.8%,同比持平;其中水力发电量767亿千瓦时,日均环比增长5.7%,同比增长2.0%,比上月回落9.5个百分点;火力发电量3444亿千瓦时,日均环比下降2.2%,同比下降1.7%,降幅比上月收窄1.1个百分点。

1-5月份,全国规模以上电厂发电量22187亿千瓦时,同比增长0.2%,增速同比降低5.5个百分点。其中水电发电量3182亿千瓦时,同比增长11.5%,增速同比提高0.2个百分点。全国水电发电量前三位的省份为四川(759亿千瓦时)、云南(611亿千瓦时)和湖北(427亿千瓦时),其合计水电发电量占全国水电发电量的56.5%,同比增速分别为14.9%、12.7%和11.7%。火电发电量17393亿千瓦时,同比下降3.1%,增速比上年同期降低7.3个百分点。各省中,只有新疆(21.2%)增长较快,23个省份火电发电量出现负增长,四川(-21.2%)、云南(-29.2%)和西藏(-79.4%)同比下降超过20%。全国核电发电量614亿千瓦时,同比增长31.6%。全国6000千瓦及以上风电厂发电量840亿千瓦时,同比增长22.7%,增幅比上年同期提高8个百分点。

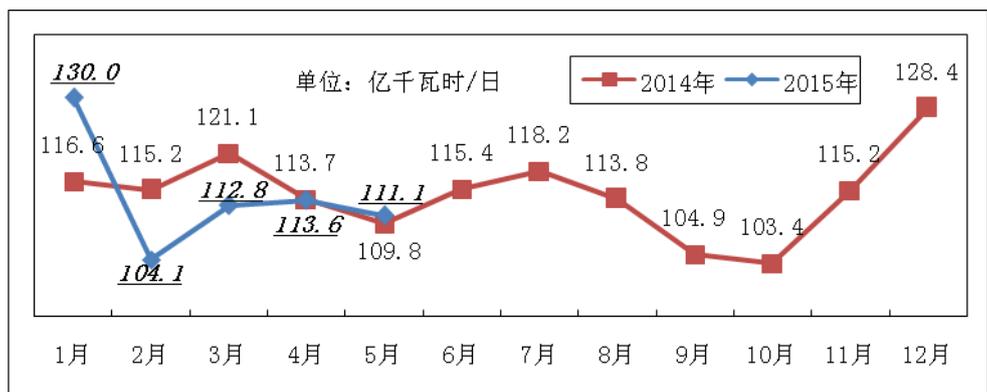


图2 2014~2015年全国规模以上电厂日均火电发电量

### （三）火电利用小时同比降幅扩大，水电利用小时同比涨幅稳定

1-5 月份，全国发电设备累计平均利用小时 1601 小时，同比下降 133 小时，降幅同比扩大 74 小时。

分类型看，1-5 月份，全国水电设备平均利用小时 1142 小时，同比提高 57 小时；水电装机容量超过 1000 万千瓦的 7 个省份中，湖南、青海和云南同比分别下降 179 小时、31 小时和 9 小时，湖北和四川同比分别增长 140 小时和 30 小时，贵州、广西同比分别提高 458 小时、380 小时。全国火电设备平均利用小时 1813 小时，同比下降 186 小时，降幅比 2014 年同期扩大 169 小时；其中青海 2493 小时，海南、宁夏、江苏、江西、河北、陕西和贵州超过 2000 小时；云南和西藏火电设备利用小时低于 1000 小时，分别为 878 小时和 48 小时；与上年同期相比，共有 27 个省份火电利用小时同比下降，其中，北京、云南、宁夏、四川和重庆下降超过 400 小时。全国核电设备平均利用小时 2793 小时，同比下降 49 小时。全国风电设备平均利用小时 857 小时，同比下降 6 小时。

### （四）火电新开工规模继续扩大，水电几乎没有新开工项目

1-5 月份，全国基建新增发电生产能力 3243 万千瓦，比上年同期多投产 308 万千瓦。其中，水电 397 万千瓦、核电 109 万千瓦、风电 379 万千瓦，分别比去年同期少投产 438 万千瓦、220 万千瓦和 26 万千瓦；火电 1932 万千瓦、太阳能 427 万千瓦，分别比去年同期多投产 628 万千瓦和 364 万千瓦。

1-5 月份，全国主要发电企业电源项目新开工规模 2321 万千瓦，比上年同期增加 966 万千瓦；其中，水电新开工 2 万千瓦、火电新开工 1654 万千瓦、核电新开工 112 万千瓦、风电新开工 523 万千瓦、太阳能新开工 30 万千瓦。

1-5 月份，全国电网建设新增 220 千伏及以上变电设备容量（交流）9852 万千伏安，交流线路长度 13690 千米，分别比上年同期多投产 1144 万千伏安和少投产 2101 千米。

### （五）供发电标准煤耗继续下降，电力行业耗煤仍呈负增长

1-5 月份，全国 6000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 313 克/千瓦时，同比降低 3 克/千瓦时；发电标准煤耗 295 克/千瓦时，同比降低 2 克/千瓦时。

5 月份，全国重点电厂耗煤 9159 万吨，同比下降 8.0%；1-5 月份，重点电厂耗煤 47848 万吨，同比下降 10.1%。

1-5 月份，全国供热量为 166996 万百万千焦，同比增长 7.4%，供热耗用原煤量 9834 万吨，同比增长 4.0%。

## 二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

### （一）六月中上旬电煤需求仍呈回落态势

进入 6 月份，用电需求未有明显上升，水电出力增速有所恢复，电煤需求仍呈回落态势。

数据显示, 上旬, 全国重点发电企业日均供煤 301 万吨, 比上月减少 1 万吨, 下降 0.3%, 同比下降 11.7%; 日均耗煤 286 万吨, 比上月减少 9 万吨, 下降 3.1%, 同比下降 12.8%。下旬, 全国重点发电企业日均供煤 308 万吨, 比上月增加 6 万吨, 增长 2%, 同比减少 36 万吨, 下降 10.5%; 日均耗煤 287 万吨(2012 年以来全年日均耗煤分别为: 358 万吨、364 万吨和 339 万吨, 今年以来累计日均耗煤 316 万吨, 比近几年分别下降 11.7%、13.2%和 6.8%), 比上月减少 8 万吨, 下降 2.7%, 同比减少 50 万吨, 下降 14.8%。截止 6 月 20 日, 电厂库存 6279 万吨, 比上月末增加 395 万吨, 增长 6.7%, 同比减少 1314 万吨, 下降 17.3%; 存煤可用 21 天, 比上月末增加 2 天。

## (二) 国家加强对电网企业输配电成本监管

为贯彻落实中发[2015]9 号文件精神, 扎实推进输配电价改革, 建立对电网企业的成本约束机制, 近日, 国家发展改革委和国家能源局联合印发了《输配电定价成本监审办法(试行)》。《办法》明确了输配电定价成本构成、归集办法以及主要指标核定标准, 体现了以下原则: 一是合理归集。明确电网资产应与输配电业务相关, 成本费用按电压等级、服务和用户类别合理归集, 为分电压等级、分用户类别核定输配电价及测算电价交叉补贴提供依据。二是从严核定。所有成本费用都要剔除不合理因素, 明确八项费用不得列入定价成本, 管理性质费用从严核定, 高于行业平均水平较多的费用要适当核减。三是新老分开。区分存量和增量资产, 增量部分核定标准严于存量部分, 积极稳妥推进改革。四是共同监管。在资产和部分成本费用的审核方面, 充分发挥各部门合力, 共同加强对电网企业成本的监管。输配电定价成本监审是加强电网企业监管、建立成本约束机制的重要手段, 是科学制定输配电价的重要前提。《办法》是我国第一个针对超大网络型自然垄断行业的成本监审办法, 标志着国家对电网企业成本监管全面进入科学监管、制度监管的新阶段。目前, 国家发展改革委已经组织部署成本监审人员对安徽、湖北、宁夏、云南和贵州 5 个输配电价改革试点省按照《办法》开展成本监审工作, 今后还将逐步建立健全适合我国国情的垄断行业定价成本监审制度。

## (三) 国家批复第一个省级电网输配电价改革试点方案

为深入推进输配电价改革, 探索建立独立输配电价体系, 继深圳市开展我国第一个输配电价改革试点之后, 近日, 国家发展改革委又批复了内蒙古西部电网输配电价改革试点方案。蒙西试点方案总体上与深圳试点方案基本一致, 主要内容是: 按“准许成本加合理收益”原则对电网企业实行总收入监管, 单独核定分电压等级输配电价, 按监管周期定价(第一个监管周期为 2015-2017 年), 建立对电网企业的成本激励和约束机制。试点改革后的电网企业盈利不再与购售电差价相关。同时, 结合实际情况在一些方面作了改进: 如增加了核定输配电价时需考虑交叉补贴等内容; 对电网输配电成本费用的具体指标核定标准更加明确和严格, 激励企业加强管理、节约成本。蒙西试点方案是《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》(中发[2015]9 号)下发后出台的第二个输配电价改革试点方案, 也是我国第一个省级电网输配电价改革试点方案。目前, 除深圳、蒙西外, 发展改革委已将试点

范围进一步扩大到安徽、湖北、宁夏、云南、贵州 5 个省级电网，为全面推进输配电价改革积累经验，为推进电力市场化改革创造条件。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

## 钢铁行业 (Steel Industry)

### 2015 年 5 月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

5 月，国内钢材消费呈现转淡趋势，钢材出口进一步回升，铁钢材日均产量同步回落，同比两降一增，主要城市钢材库存下降趋势放缓，供过于求压力依旧，国内外钢市延续下行走势。当前经济下行压力犹存，但投资和工业经济显现转好迹象，未来几个月，新“稳增长”措施将继续发力，前期“稳增长”项目有望加快落地，工业经济增速将继续小幅回升，鉴于产能过剩的现状，供过于求的基本格局不会改变，钢材出口仍保持快速增长，第三季度钢市供需压力将更加突出，震荡下行走势仍将延续。

#### 一、5 月钢材市场运行情况

##### (一) 生铁、粗钢产量同比下降，钢材同比增长，日均产量环比下降

据国家统计局数据，5 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 6096 万吨、6995 万吨和 9848 万吨，同比分别下降 2.0%、1.7%和增长 2.1%，日均产量环比分别下降 0.8%、1.8%和 1.2%。

1-5 月累计，生铁、粗钢和钢材产量分别为 2.97 亿吨、3.40 亿吨和 4.60 亿吨，同比分别下降 2.4%、1.6%和增长 2.2%，生铁产量降幅收窄 0.1 个百分点，粗钢产量降幅扩大 0.3 个百分点，钢材产量增幅扩大 0.1 个百分点。

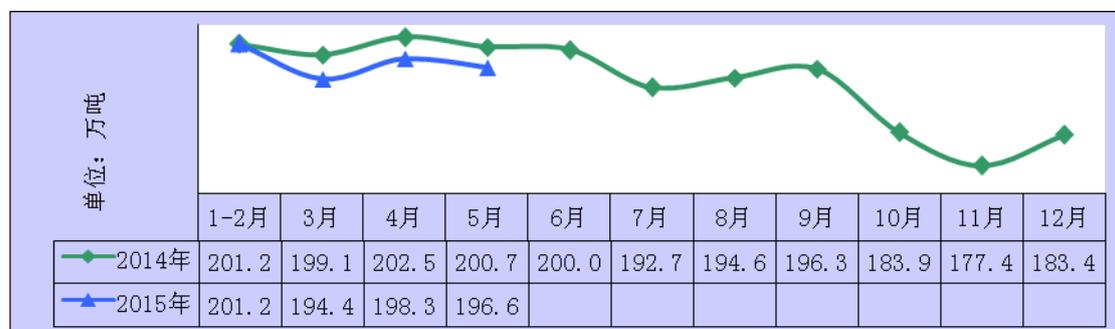
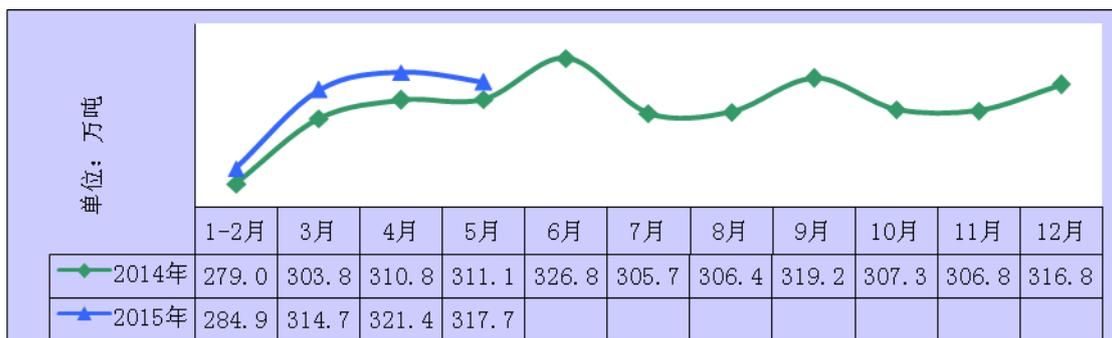


图 1 2014-2015 年规模以上企业生铁日均产量情况


**图2 2014-2015年规模以上企业粗钢日均产量情况**

**图3 2014-2015年规模以上企业钢材日均产量情况**

### (二) 钢材出口继续上升, 进口下降, 净出口规模进一步扩张

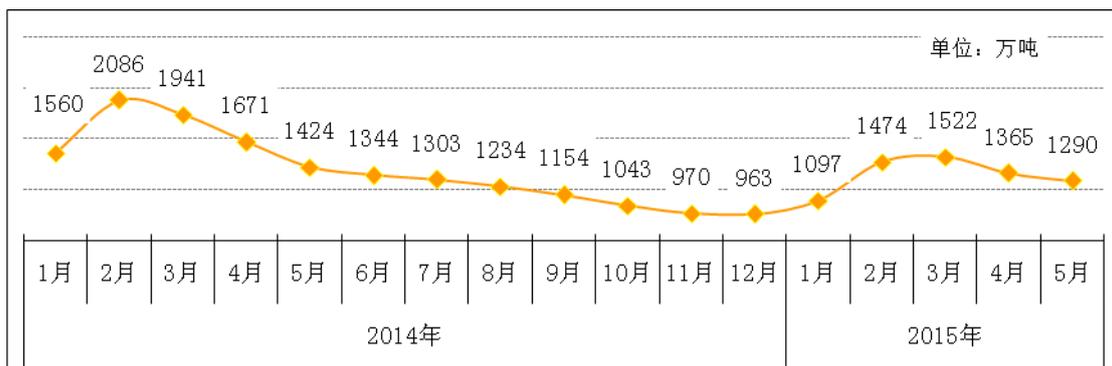
据海关快报统计, 5月我国进口钢材 105 万吨, 同比下降 13.7%, 环比减少 15 万吨; 出口钢材 920 万吨, 同比增长 14.0%, 环比增加 66 万吨; 净出口钢材 815 万吨, 同比增长 18.9%, 环比增加 81 万吨。

1-5 月累计, 进口钢材 549 万吨, 同比下降 10.2%, 出口钢材 4352 万吨, 同比增长 28.2%, 净出口钢材 3803 万吨, 同比增长 36.7%。

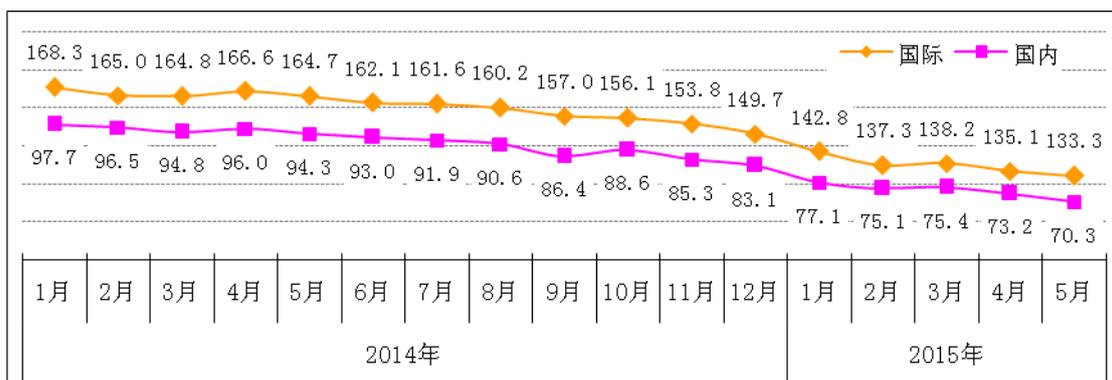

**图4 2014-2015年钢材出口情况对比**

### (三) 钢材社会库存降幅收窄, 国内外市场延续下行走势

截至 5 月 29 日, 全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为 1290.0 万吨, 比 4 月末减少 75.2 万吨, 下降 5.5%, 比去年同期低 134.0 万吨, 进入 6 月, 社会库存下降明显放缓, 截至 6 月 12 日, 主要城市钢材库存降至 1277.3 万吨, 累计下降 12.7 万吨。


**图5 2014-2015年主要城市五种钢材库存量**

5月,国内外钢市延续下行走势。截至5月29日,据中钢协数据,国内钢材综合价格指数70.3,比4月末下降2.9点,据国际钢协数据,全球钢材综合价格指数133.3,比4月末下降1.8点。6月以来,国内外钢价继续下跌,截至6月12日,国内钢材综合价格指数68.7,比5月末下降1.6点,全球钢材综合价格指数131.7,比5月末下降1.6点。


**图6 2014-2015年国内外钢材市场钢材综合价格指数**

#### (四) 4月重点钢铁企业高炉单耗环比大幅下降, 焦炉单耗环比小幅上升

4月,高炉、焦炉主要技术经济指标同比皆降,其中,入炉焦比下降2.3千克/吨,综合焦比下降6.2千克/吨,折算综合焦比下降6.7千克/吨,喷煤比下降2.7千克/吨,燃料比下降8.8千克/吨,吨焦耗洗精煤下降12千克/吨,冶金焦率上升0.04个百分点。

**表1 2015年4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	355.3	-2.3	-2.0
综合焦比	千克/吨	496.3	-6.2	-1.0
折算综合焦比	千克/吨	493.9	-6.7	-0.2
喷煤比	千克/吨	144.6	-2.7	+0.7
燃料比	千克/吨	525.8	-8.8	-1.1
冶金焦率	%	89.57	-0.04	-0.28
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1375	-12	+1

资料来源: 中国钢铁工业协会

### (五) 前 4 个月钢铁行业保持盈利, 利润总额同比下降

1-4 月份, 钢铁行业实现利润 256.6 亿元, 同比下降 35.5%。其中, 黑色金属矿采选业利润 110.3 亿元, 下降 49.6%, 钢铁冶炼及加工业(不含黑色金属铸造)利润 149.4 亿元, 下降 7%。

## 二、影响未来几个月钢铁行业经济运行的因素分析

展望第三季度, 经济下行势头将有所缓和, 但钢材消费步入淡季, 基本面有望继续向好发展, 终端需求将呈现季节性回落趋势, 钢材出口仍将凭借价格优势维持高位, 对钢铁生产保持较强拉动, 而进口铁矿石价格的回升则会抑制钢铁生产, 综合判断, 季节性因素将是影响钢铁产品产量的关键, 预计后期钢材供需矛盾将有所加剧, 市场将以波动下行为主。

### (一) “稳增长”措施继续发力, 工业经济见底企稳, 钢铁需求基本面将有所改善

据世界银行预测, 2015 年中国经济将增长 7.1%, 比上年回落 0.3 个百分点, 下半年国内经济将继续承受下行压力, “稳增长”政策措施将继续发力, 据不完全统计, 5 月国家发改委共批复 4670 亿元基建项目和 1.97 万亿 PPP 项目, 6 月以来, 国家发改委已批复总计逾 2500 亿元基建项目工程包, 另外, 为督促前期“稳增长”项目尽快落地, 国务院近期已派出 11 个督查组分赴各地, 要求 6 月 25 日前将督查结果上报, 国务院总理李克强 6 月 17 日主持召开国务院常务会议, 部署加大重点领域有效投资, 发挥稳增长调结构惠民生的多重作用, 与此同时, 各地政府也增强了“稳增长”的力度, 陕西、辽宁、云南、吉林、广西、江西、湖北等多省区, 相继发布了“稳增长”项目。此外, 5 月房地产新开工面积同比下降 16.0%, 降幅连续两月收窄, 房地产回暖的利好正在向投资传递, 5 月规模以上企业工业增加值同比增长 6.1%, 增幅连续两月小幅回升, 工业经济也呈现筑底企稳趋势, 钢铁需求基本面因素总体好转, 但进入盛夏, 高温、降雨天气增多, 钢铁消费进入淡季, 钢铁需求仍将呈减弱趋势, 同比情况将有所好转。

### (二) 钢材出口以价换量致贸易摩擦继续升温, 出口规模短期仍会扩张

受取消含硼钢出口退税影响, 钢材出口经历了 2、3 月份的短暂回落, 近 2 个月呈现快速回升的趋势, 一方面是由于退税政策影响基本消退, 另一方面则是由于国内钢市低迷, 钢价持续走低, 为钢材出口以价换量创造了条件。随之而来的便是世界各国针对中国钢材产品征收高额保护性关税, 韩国贸易委员会决定, 未来五年内对中国进口钢材征收反倾销税, 税率 28.23%-32.72%, 同时, 韩国还将向中国制造的 H 型钢征收惩罚性关税, 印尼政府计划将最惠国钢铁进口税从 0.5% 调高到 15%, 印度决定对原产于中国、韩国和马来西亚 304 系列不锈钢热轧平板征收为期 5 年的反倾销税, 马来西亚近日决定, 恢复从最惠国进口的普碳螺纹钢和线材的 5% 进口关税, 欧盟决定继续对中国的预应力非合金钢丝和钢绞线征收为期 5 年的反倾销税, 墨西哥决定对原产自中国的冷轧钢板征收 65.99%-103.41% 的反倾销税。

### （三）新版《钢铁行业规范条件》7月实施，要求环境敏感区减量置换

工信部日前对《钢铁行业规范条件（2012年修订）》进行了修订，并于日前正式发布了《钢铁行业规范条件（2015年修订）》和《钢铁行业规范企业管理办法》，新版《规范条件》自2015年7月1日起实施。修订后的《规范条件》提出，严格控制新增钢铁生产能力，在京津冀、长三角、珠三角等环境敏感区域，实施减量置换，不得新建独立炼铁、炼钢、热轧企业，钢铁企业各工序须全面配备节能减排设施。依据2012年修订的《钢铁行业规范条件》，分三批公布304家符合条件的钢铁企业，涉及炼钢产能10.6亿吨，约占全国总产能90%左右。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

## 焦炭行业（Coke Industry）

### 2015年5月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

5月，焦炭需求进一步放缓，焦炭出口创历史新高，对焦炭生产保持正向拉动，焦炭日均产量环比下降，同比降幅有所扩大，供需矛盾有所缓和，焦炭市场降中趋稳。展望第三季度，一方面，钢铁生产将季节性放缓，这将导致焦炭需求减弱，另一方面，随着环保压力的增加，一部分焦企将面临停产改造，市场将延续供需两弱态势，但考虑到钢价持续回落，焦炭价格涨跌两难，市场将保持总体平稳。

#### 一、5月焦炭市场运行情况及特点

1. 焦炭日均产量环比下降，同比降幅进一步扩大。据国家统计局数据，5月全国焦炭产量3769万吨，同比下降4.2%，降幅环比扩大0.8个百分点，日均产量环比下降2.6%。1-5月累计生产焦炭1.88亿吨，同比下降2.8%，比前4个月降幅扩大0.5个百分点。



图1 2014-2015年规模以上企业焦炭日均产量情况

2. 焦炭出口量创历史新高，出口均价继续下降。据海关快报数据，5月出口焦炭 123 万吨，同比增长 23.4%，环比增加 52 万吨。1-5 月累计出口焦炭 425 万吨，同比增长 24.8%。



图2 2014-2015年焦炭出口量情况对比

据海关快报数据，5月我国焦炭出口金额为 2.09 亿美元，折算均价 170.2 美元/吨，折合人民币约 1039.5 元/吨，环比下降 2.9%，比去年同期低 164.0 元/吨，同比下降 13.6%。

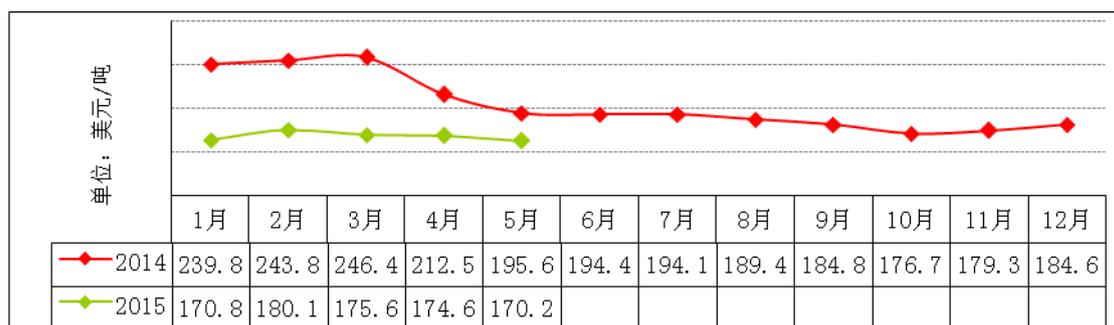


图3 2014-2015年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场继续探底，价格下跌区域明显减少。据中国炼焦行业协会数据，5月焦炭市场规格为 >40mm 和 ≥25~40mm 的冶金焦每吨均价分别为 994 元和 916 元，环比分别降 36 元和 35 元，比去年同期分别低 269 元和 274 元。6月以来，焦炭市场基本趋稳，个别地区仍有小幅下跌，据监测数据显示，6月15日与上月同期相比，平顶山下跌 30 元/吨，河津下跌 10 元/吨。

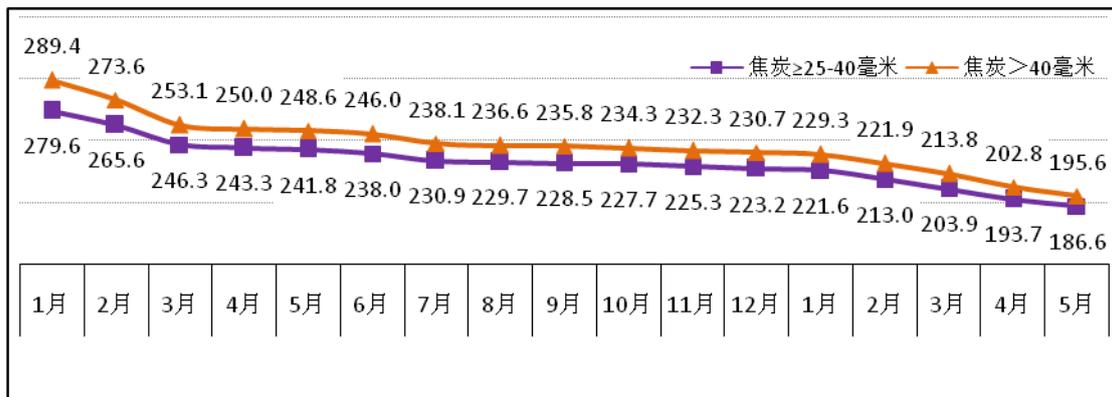


图4 2014-2015年焦炭价格指数



图5 2015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) 河北焦化行业遭遇环保高压，企业面临改造和生存的两难选择。近日，河北省多家焦化企业遭遇环保部门检查，审查企业污染问题，结果显示，目前河北省焦化行业普遍存在超标排放、监控设施不正常运行、监控数据造假等问题。在检查的26家焦化企业中，11家企业尚未与国家及省监控平台联网，部分生产线未安装自动监控设施，大部分企业通过人为干扰监控设施、稀释排放等方式，进行监控数据造假。河北省不仅多次开展专项治理行动，对焦化企业环境污染防治问题进行专项督察，且不断督促焦化企业落实环保政策，甚至出现相关部门“驻厂”监督的情况。面临严峻的行业形势，在环保压力下，焦化行业面临的不仅是改造升级问题，更是生存问题，如何能实施技术更新，节能降耗，实现清洁生产，已成为焦化企业能否走得更远的决定性因素。

(二) 2015年宁夏将焦炭淘汰落后产能50万吨。5月29日，宁夏回族自治区经济和信息化委员会发布《2015年度工业行业计划淘汰落后和过剩产能企业公告》。其中，银川市贺兰县盛达联合收割机厂单炉产能5万吨直立炭化炉4组，共20万吨产能，石嘴山市宁夏博宇特钢集团有限公司99-II型3.2米捣固焦炉两组四座2×66孔生产线，共30万吨产能。

(三) 6月9日, 山东潍焦集团薛城能源制气工程1号、3号焦炉投产出焦, 两座焦炉均为63孔6.25米新型焦炉。

(文中观点仅代表个人, 不代表所属机构)

## 建材行业 (Building Materials Industry)

### 2015年5月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

2015年5月份, 建材市场表现平稳。水泥产量日均环比增长、同比下降, 库存上升, 价格下降; 平板玻璃日均环比增长、同比下降, 库存下降, 价格回落。预计三季度随着高温雨水天气增多, 加之进入农忙季, 建材市场进入一个小淡季, 供需表现相对平稳, 加之经济基本面偏弱的因素, 增速总体仍处于低位。

#### 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增长、同比下降

据国家统计局数据, 2015年1-5月份规模以上水泥产量8.57亿吨, 同比下降5.1%, 比去年同期回落9.2个百分点; 5月份当月产量22044万吨, 同比下降5.4%, 日均产量与上月相比增长2.24%。1-5月份规模以上平板玻璃产量3.29亿重量箱, 同比下降5.7%, 比去年同期回落9.8个百分点; 5月份当月产量7210万重量箱, 同比下降2.3%, 日均产量环比上月增长13.6%。

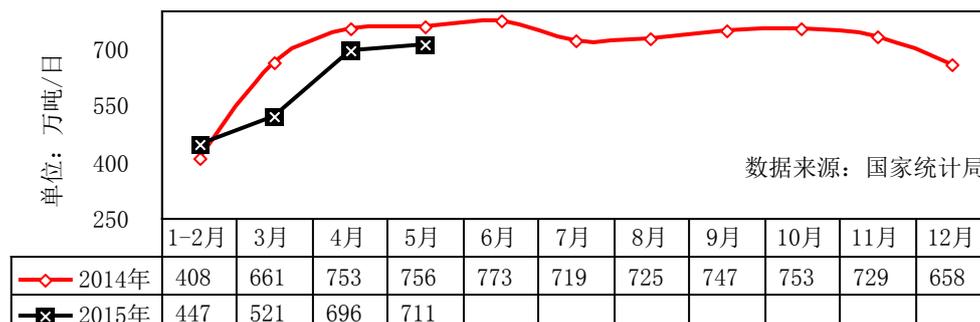


图1: 2014-2015年规模以上企业水泥日均产量

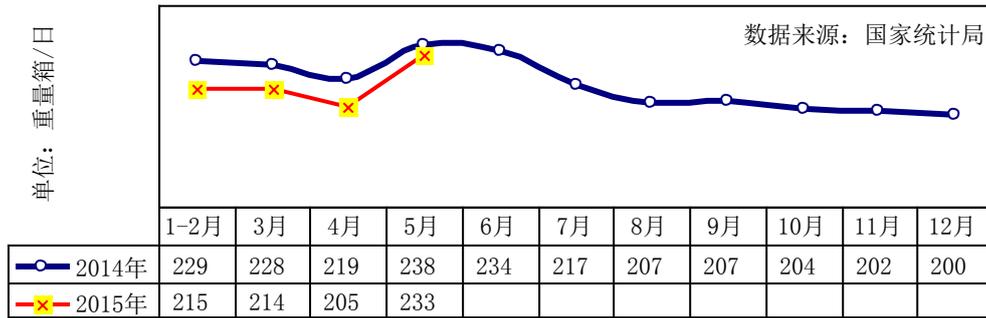


图 2: 2014-2015 年规模以上企业平板玻璃日均产量

### (二) 水泥产品库存月环比上升, 平板玻璃下降

相关数据显示, 截止到 5 月底, 重点联系企业水泥库存 2176 万吨, 环比 4 月份增长 7.2%, 同比增长 18.65%; 重点联系企业玻璃库存 5525 万重量箱, 环比 4 月份下降 0.8%, 同比增长 7.44%。

### (三) 水泥、平板玻璃价格环比下降

2015 年 5 月重点联系水泥企业 42.5 级普通硅酸盐水泥平均价格为 292 元/吨, 环比下跌 2.4%, 同比下降 13.9%。

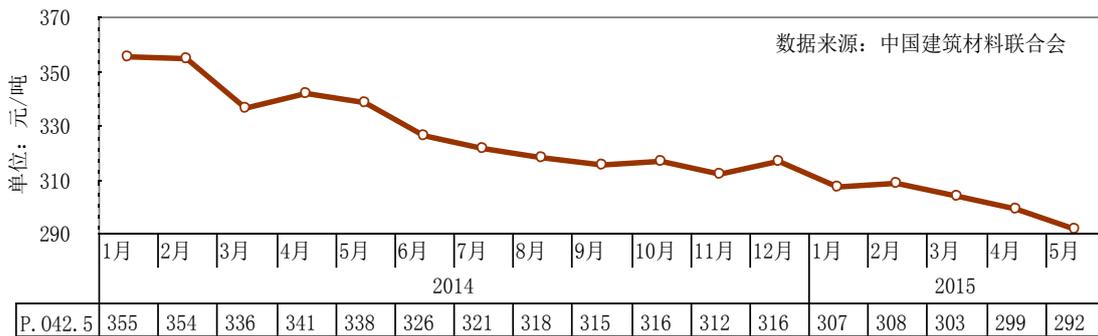


图 1: 2014-2015 年 P042.5 级水泥价格

2015 年 5 月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为 55.8 元/重量箱, 月环比下降 1.7%, 同比下降 8.7%。

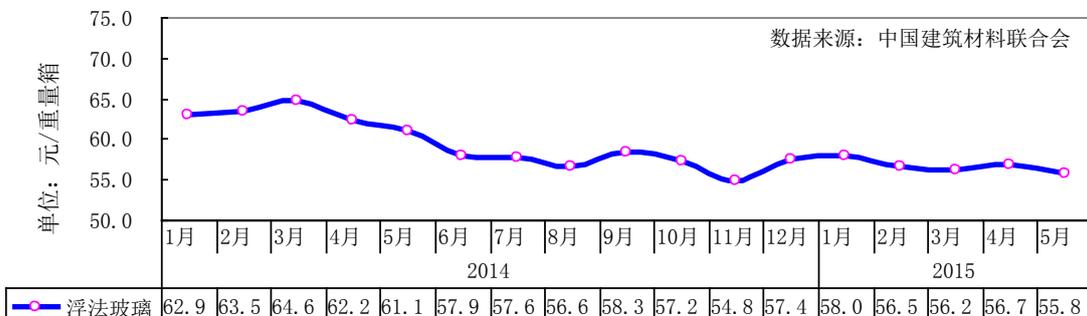


图 4: 2014-2015 年浮法玻璃价格

## 二、今后几个月建材行业经济运行预测

从季节性因素看, 高温、降雨增多加之农忙, 建材供需进入相对平稳期。从经济基本面

看,经济下行压力不减,建材市场整体需求增幅仍低于往年,基础设施建设投资力度不断加强,成为支撑建材市场增长关键因素。

#### (一) 房屋新开工面积触底回升,基础设施建设投资力度不断加强

一方面,房屋新开工面积增速有望回升。2015年1-4月全国房地产开发投资同比增长5.1%,增速继续回落。其中房屋销售面积、新开工面积同比增幅分别是-0.2%、-13.3%、相比1-4月份收窄4.6、1.3个百分点。房地产开发投资增速虽然继续回落,但5月份当月完成投资同比增长2.4%,比4月份提高1.9个百分点。当前房地产调控政策效果开始显现,需求开始平稳释放,商品房销售市场回暖,产品去库存加快,新开工面积降幅收窄,判断房屋新开工面积正在触底,下半年有望回升。另一方面,基础设施投资力度进一步加大。1-5月基础设施投资增长18.1%,比1-4月份回落2.3个百分点。作为稳增长的重要支撑,基础设施投资建设增速仍然受制于较大的资金缺口。鉴于此,除去前期出台的一系列政策措施,国务院已经开始着手部署新一轮的稳增长措施。国务院总理李克强6月10日主持召开国务院常务会议,明确了八项具体举措统筹盘活财政资金。会议确定,对地区和部门结余资金及连续两年未用完的结转资金,一律收回统筹用于重点建设。据预测,需要统筹盘活的财政资金至少有上万亿元的规模,通过解决资金沉淀固化的问题,相当于增加了资本建设的资金来源。另外,财政部表示下一步仍将坚持稳中求进工作总基调,采取更加有力度的稳增长措施,加大力度推进重大项目建设。总的来看,经济下行压力不减,建材市场整体需求增幅仍低于往年,基础设施建设投资力度不断加强,成为支撑建材市场增长关键因素。

#### (二) 高温、降雨增多,建材市场进入相对平稳期

进入6月,华南、华东、西南由南向北地区大汛期的到来,给各地区的水泥企业造成水泥库存增加,销售和运输都受到一定的影响,由南向北的麦收开镰,至使大部份农民工回家夏收,项目开工率有所下降。7、8月高温及雨水天气较多,短期下游需求或将继续走弱。总的来看,未来几个月,建材需求进入小淡季,供需表现相对平稳,建材产品价格或承压下行。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 煤化工 (Coal-chemical Industry)

### 2015年5月化工行业经济运行综述

李明

5月,煤化工市场运行相对稳定,市场成交情况良好,行业生产基本正常,主要产品产量增减不一,产品价格涨跌互现。后期,受到国内尿素需求继续增长、国际尿素市场利好等因素支撑,尿素市场行情预计将继续上行。近期部分新型煤化工项目相继开工或进入规划阶段,预计今后几年化工行业煤炭需求将继续增长。

#### 一、煤化工产品产量环比增减不一,市场价格涨跌互现

### (一) 主要煤化工产品产量环比增减不一

1. 化肥产量环比小幅下降，合成氨产量环比平稳下降。据国家统计局数据，5月规模以上农用氮、磷、钾化学肥料企业总计（折纯）产量638.5万吨，日均环比下降2.2%，当月同比增长6.4%，1-5月累计产量3011.4万吨，同比增长6.3%；规模以上合成氨企业产量474.3万吨，日均环比下降4.7%，当月同比下降2.1%，1-5月累计产量2386.3万吨，同比增长1.0%。

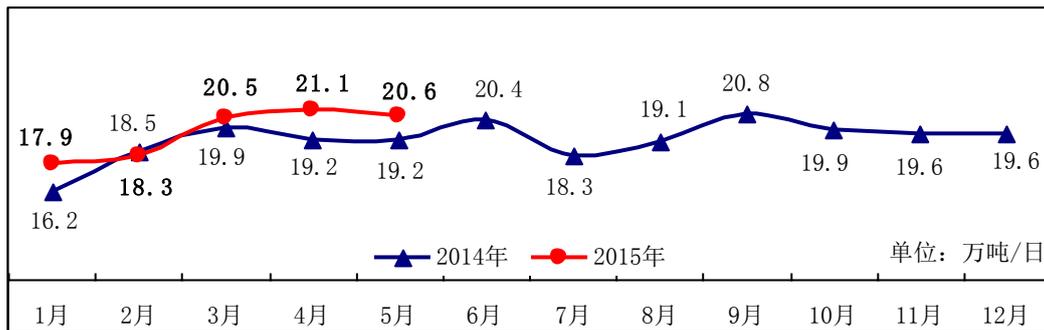


图1 2014-2015年规模以上化肥企业日均产量曲线

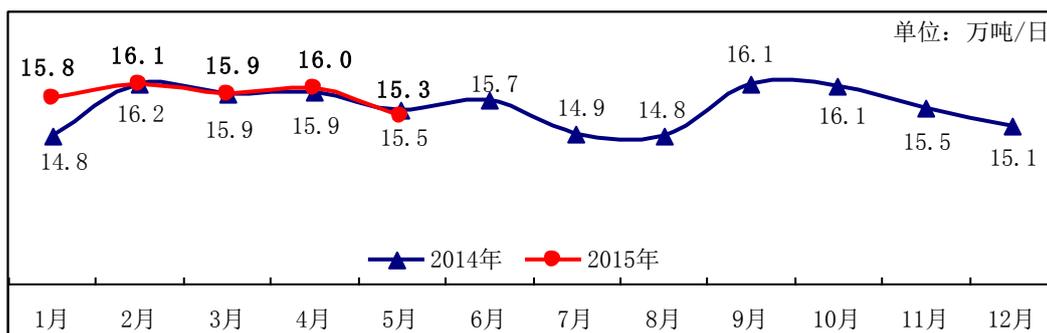


图2 2014-2015年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量环比小幅增长。根据国家统计局数据，5月规模以上甲醇企业产量325.1万吨，同比增长6.1%，日均环比增长3.7%；1-5月累计产量1576.8万吨，同比增长9.6%。

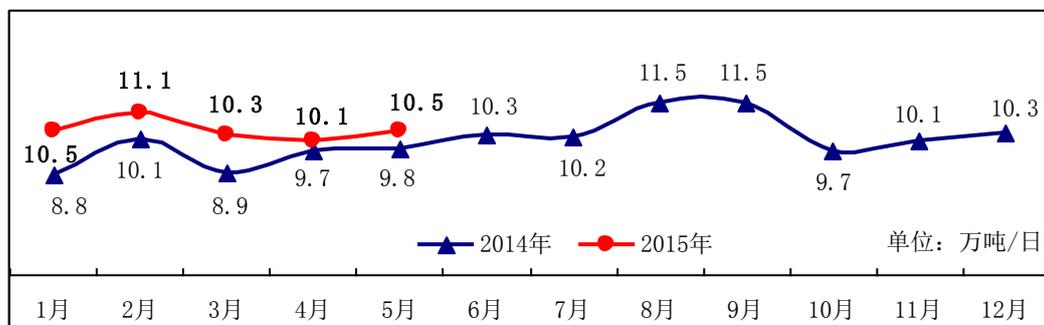


图3 2014-2015年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量环比平稳下降，烧碱产量环比略有下降。根据国家统计局数据，5月规模

以上纯碱企业产量 210.3 万吨, 同比下降 0.3%, 日均环比下降 6.3%, 1-5 月累计产量 1080.8 万吨, 同比增长 1.5%; 规模以上烧碱企业产量 257.5 万吨, 同比下降 1.9%, 日均环比下降 0.7%, 1-5 月累计产量 1266.2 万吨, 同比下降 2.0%。

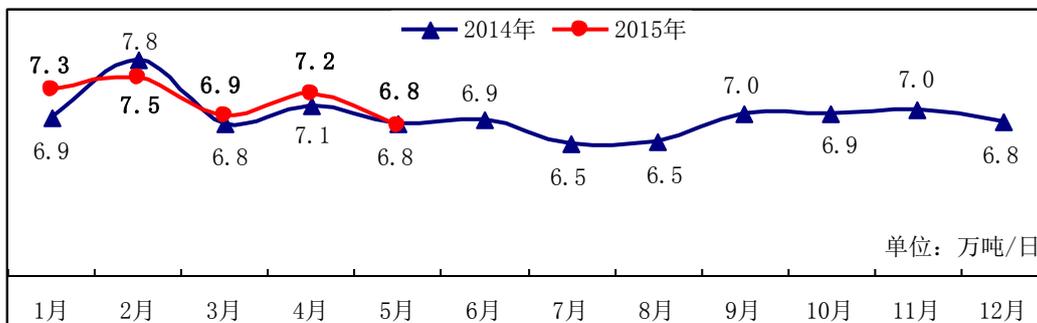


图3 2014-2015年规模以上纯碱企业日均产量曲线

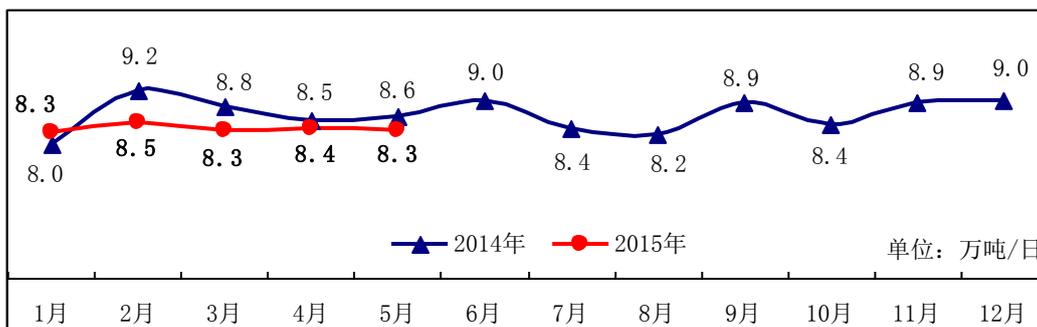


图4 2014-2015年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量环比快速增长。根据国家统计局数据, 5 月规模以上电石企业产量 208.5 万吨, 同比下降 3.6%, 日均环比增长 7.7%; 1-5 月累计产量 997 万吨, 同比增长 4.0%。

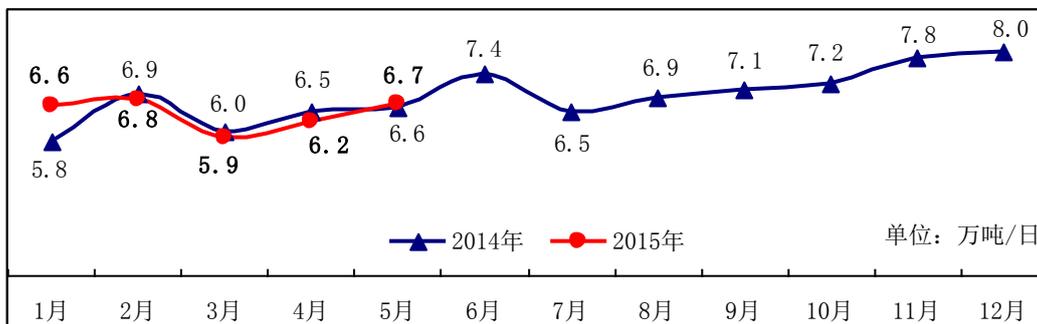


图5 2014-2015年规模以上电石企业日均产量曲线

## (二) 化肥出口环比大幅增长

5月化肥出口321万吨,环比增长40.2%;1-5月份化肥累计出口量1377万吨,同比增长66.9%。

### (三) 煤化工产品价格涨跌互现

5月以来,国内尿素市场需求继续增加,尿素出口也有增长,尿素销售情况良好,尿素价格小幅上涨;甲醇市场运行欠佳,市场成交有所转弱,甲醇价格小幅下跌;基本化学原料市场运行相对稳定,产品价格有涨有落。

表1 2015年5-6月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	6月下旬	5月末	4月末	6月下旬比5月末	5月末比4月末
尿素	市场批发价		1766	1722	1685	↑44	↑37
甲醇	华东主流报价	元/吨	2430-2570	2490-2610	2540-2650	↓40-60	↓40-60
	华南主流报价		2460-2480	2540-2560	2630-2670	↓80	↓90-110
	中国主港甲醇CFR	美元/吨	311-313	318-320	334-336	↓7	↓16

表2 2015年5月基本化学原料市场价格情况

单位:元/吨

品种	规格	5月	4月	5月比4月
纯碱	重灰	1550	1620	↓70
烧碱	96%,片状	2200	2100	↑100
电石	一级	2450	2600	↓150

## 二、近期主要耗煤化工产品市场展望

### (一) 尿素市场行情后市有望继续上行

主要影响因素有:

**尿素市场需求将稳中有增。**短期内由于工业用肥市场需求减少,国内工业尿素利好支撑减弱,此外“南涝北旱”的气候现状或将短暂推迟用肥期,不过6、7月是传统农业用肥旺季,农业尿素市场需求将支撑国内尿素市场需求继续增长。

**尿素出口有望继续增长。**近期国际尿素市场行情上涨给我国尿素市场带来一定的上涨动力,此外印度因农业旺季需求将再次启动尿素招标,这对我国尿素出口是利好因素,预计我国尿素出口量有望继续增长。

### (二) 近期投产或即将投产的煤化工项目

兖矿陕西未来能源化工有限公司100万吨/年煤间接液化示范项目,2012年6月开工,将于2015年6月投料试车。该项目是国家“十二五”期间煤炭深加工示范项目和陕西省“十二五”重点建设项目,是全球第一套采用自主知识产权的百万吨级煤间接液化示范项目。

唐山佳华煤化工公司新建20万吨焦炉煤气制甲醇项目已进入收尾工作,预计其最快将

于6月底投产。

6月上旬,内蒙古鄂尔多斯新杭能源30万吨煤制乙二醇项目已经正式进入商业化稳定运行阶段。项目一期工程建设30万吨/年煤制乙二醇、30万吨/年合成氨、52万吨/年尿素项目。本项目装置规模为30万吨/年乙二醇产品,是目前国内最大规模的煤制乙二醇装置。

### 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投资有序推进,部分以煤制天然气为代表的新型煤化工项目即将开工或开展前期工作,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

——6月15日,新疆龙宇能源准东煤化工有限责任公司与中国石油化工股份有限公司天然气分公司正式签署了40亿方/年煤制天然气购销协议。根据协议,中国石油化工股份有限公司天然气分公司将全部收购新疆龙宇能源准东煤化工有限责任公司规划于2019年起生产的煤制天然气,并通过拟建的新粤浙管道输送内地销售。

——新疆维吾尔自治区发改委日前透露,2015年新疆重点推进13个煤化工项目,其中10个是煤制气项目,累计产能400亿立方米/年;2个为煤制油项目,总产能300万吨/年;1个为煤基新材料项目,产能68万吨/年。这13个煤化工项目分别为新疆新天伊犁20亿立方米/年煤制气项目、新疆庆华伊犁煤制气项目二期项目、苏新能源新疆准东40亿立方米/年煤制气项目、中电投新疆60亿立方米/年煤制气项目、中石化新疆准东80亿立方米/年煤制气项目、新疆龙宇准东40亿立方米/年煤制气项目、浙能新疆准东20亿立方米/年煤制气项目、新疆富蕴广汇准东40亿立方米/年煤制气项目、新疆北控准东40亿立方米/年煤制气项目、华能新疆准东40亿立方米/年煤制气项目、伊泰伊犁100万吨/年煤制油项目、伊泰华电甘泉堡200万吨/年煤制油项目、神华乌鲁木齐68万吨/年煤基新材料项目。按照该区规划,到2015年新疆煤制气产能将达到135亿立方米/年、煤制烯烃120万吨/年;2020年煤制气1000亿立方米/年、煤制油1000万吨/年、煤制烯烃500万吨/年;

——6月9日,江西省丰城陶瓷工业园煤制洁净燃气项目合作协议正式签署。该煤制洁净燃气供应项目总投资12.3亿元,每年可向丰城高端陶瓷工业园供应25亿立方米煤制洁净燃气,神雾集团与江西省能源集团各占该项目50%股份。

——5月24日,陕西省榆林市榆阳区、陕西榆林能源集团、陕西燃气集团就三方合作建设乌苏海则煤基多联产项目相关事宜进行了磋商。该项目总投资928亿元,项目建设周期为10年,分期分步实施,首期推进煤制天然气项目,总投资265亿元,年转化原煤914万吨,产天然气40亿方,同步生产焦油加氢制柴油、石脑油、液化天然气等关联产品。项目计划2016年6月底前实质性开工建设,2019年3月建成投产。

——5月24日,在第十九届中国东西部合作与投资贸易洽谈会暨丝绸之路国际博览会上,陕西宝鸡市凤翔县政府与徐矿集团长青能化公司签订《年产90万吨煤制甲醇项目框架协议》。该项目为徐矿集团长青能化公司150万吨/年煤制甲醇二期项目,投资约60亿元。徐矿集团已在陕西宝鸡凤翔县长青工业园建成一期60万吨/年煤制甲醇项目,投资约38亿元,于2013年5月开车成功。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 中国经济(China Economy)

### 2015年5月份国民经济发展运行评述

杨坤峰

宏观经济总体平稳运行，拉动经济增长的投资动力增长不足，工业企业经营效益不佳，当月新增人民币贷款环比增加。6月份的汇丰中国制造业采购经理指数初值创3个月新高，但仍然处于收缩区间，预期未来宽松政策将加码，以巩固经济复苏势头。

#### 一、宏观经济运行状态

##### (一) 经济增长动力不足

1-5月，固定资产投资同比增幅为11.4%，比1-4月份同比增幅回落0.6个百分点；其中房地产开发投资同比增幅为5.1%，比1-4月份同比增幅回落0.9个百分点。1-5月份，社会消费品零售总额同比增幅为10.4%，与1-4月份同比增幅持平；而出口同比增长0.7%，比1-4月份同比增幅回落0.9个百分点。

##### (二) 工业企业经营效益不佳

2015年5月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.1%，比4月份加快0.2个百分点。从环比看，5月份，规模以上工业增加值比上月增长0.52%。1-5月份，规模以上工业增加值同比增长6.2%。分经济类型看，5月份，国有控股企业增加值同比增长2.2%，集体企业增长1.2%，股份制企业增长7.5%，外商及港澳台商投资企业增长3.0%。分行业看，41个大类行业中有39个行业增加值保持同比增长。其中，化学原料和化学制品制造业增长8.8%，非金属矿物制品业增长5.1%，黑色金属冶炼和压延加工业增长5.7%，有色金属冶炼和压延加工业增长8.5%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长5.1%，电气机械和器材制造业增长6.5%，电力、热力生产和供应业增长1.4%。

##### (三) 工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

5月份，全国居民消费价格总水平同比上涨1.2%，环比下降0.2%。5月份，全国工业生产者出厂价格环比下降0.1%，同比下降4.6%。工业生产者购进价格环比持平，同比下降5.5%。工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比下降10.9%，黑色金属材料类价格下降11.4%，化工原料类价格同比下降4.8%，有色金属材料及电线类价格下降3.9%。1-5月平均，工业生产者出厂价格同比下降4.6%，工业生产者购进价格同比下降5.5%。

##### (四) 人民币贷款环比增加

5月末，广义货币(M2)余额130.74万亿元，同比增长10.8%，增速比上月末高0.7个百分点，比去年同期低2.6个百分点；狭义货币(M1)余额34.31万亿元，同比增长4.7%，增速比上月末高1.0个百分点，比去年同期低1.0个百分点；流通中货币(M0)余额5.91万亿元，同比增长1.8%。当月净回笼现金1696亿元。当月人民币贷款增加9008亿元，环比多

增 1929 亿元；人民币存款增加 3.23 万亿元；5 月份银行间市场同业拆借月加权平均利率 1.42%；当月跨境贸易人民币结算业务发生 5219 亿元。

## 二、影响未来宏观经济走势的重大事态

### （一）央行时隔两月重启逆回购释放流动性

时隔逾两个月之后，央行再次重启逆回购。此次逆回购期限为 7 天，规模为 350 亿元人民币，中标利率为 2.70%，大幅低于上次的中标利率 3.35%。而在同日，央行也通过其官方微博发声称“目前银行体系流动性总体充裕。近期，受半年末金融监管指标考核以及大盘股发行等因素影响，部分中小金融机构的短期资金需求有所增加。人民银行及时开展逆回购适量投放短期流动性，有助于稳定市场预期，促进货币市场平稳运行。”民生银行首席研究员温彬对《经济参考报》记者表示，央行通过逆回购向市场投放流动性，并且通过较低的逆回购利率引导市场利率下行，意在维持金融体系流动性稳定，保持市场利率水平处于合理位置。此次逆回购的重启，也使得一部分业内人士做出了短期内降准可能性在下降的判断。不过，不少业内人士认为央行的政策正处于观察期，是否会降准还要观察市场情况而定。

### （二）国务院部署推进“互联网+”行动

24 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署推进“互联网+”行动，促进形成经济发展新动能。会议认为，推动互联网与各行业深度融合，对促进大众创业、万众创新，加快形成经济发展新动能，意义重大。根据《政府工作报告》要求，会议通过《“互联网+”行动指导意见》（简称《意见》），明确了推进“互联网+”，促进创业创新、协同制造、现代农业、智慧能源、普惠金融、公共服务、高效物流、电子商务、便捷交通、绿色生态、人工智能等若干能形成新产业模式的重点领域发展目标任务。《意见》还确定了相关支持措施，包括：一是清理阻碍“互联网+”发展的不合理制度政策，放宽融合性产品和服务市场准入，促进创业创新，让产业融合发展拥有广阔空间；二是实施支撑保障“互联网+”的新硬件工程，加强新一代信息基础设施建设，加快核心芯片、高端服务器等研发和云计算、大数据等应用；三是搭建“互联网+”开放共享平台，加强公共服务，开展政务等公共数据开放利用试点，鼓励国家创新平台向企业特别是中小企业在线开放；四是适应“互联网+”特点，加大政府部门采购云计算服务力度，创新信贷产品和服务，开展股权众筹等试点，支持互联网企业上市；五是注重安全规范，加强风险监测，完善市场监管和社会管理，保障网络和信息安全，保护公平竞争。用“互联网+”助推经济保持中高速增长、迈向中高端水平。

## 三、未来宏观经济走势的判断

6 月中国制造业采购经理人指数（PMI）初值为 49.6，创三个月新高。数据显示中国内外需均有好转，价格指数略有稳固，企业也开始有补库存行为。但就业指数继续恶化，反映出经济仍承受下行压力，预期未来宽松政策将加码，以巩固经济复苏势头。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

**表 1 2015 年 5 月煤炭运销数据汇总**

单位: 万吨、车

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	28500	31000	-2500	-8.1%	140286	151786	-11500	-7.6%	10600	9888	712
	销量	27200	29870	-2670	-8.9%	131700	144400	-12700	-8.8%	-	-	-
铁路	日均装车	54535	63258	-8723	-13.8%	59564	66196	-6632	-10.0%	-	-	-
	总运量	16545	19054	-2509	-13.2%	85889	96118	-10229	-10.6%	-	-	-
	大秦线	3543	4061	-518	-12.80%	17206	18590	-1384	-7.40%	-	-	-
	侯月线	1369	1536	-167	-10.90%	6973	7633	-660	-8.60%	-	-	-
主要港口	主要港口中转	6367	5837	530	9.1%	26955	28207	-1252	-4.4%	3786	4401	-615
	北方七港:	6009	5443	566	10.4%	24817	26309	-1492	-5.7%	2590	2770	-180
	秦皇岛港	2080	1958	122	6.2%	9142	9726	-584	-6.0%	605	616	-11
	天津港	852	736	116	15.8%	3895	3207	688	21.5%	547	494	53
	黄骅港	1425	1231	194	15.8%	4437	5619	-1182	-21.0%	179	193	-14
	外贸中转量	31	52	-21	-40.4%	217	301	-84	-27.9%	984	1251	-267
电力行业耗煤	发电企业耗煤	9159	9952	-793	-8.0%	47848	53207	-5359	-10.1%	5884	7507	-1623
	华北地区	2554	2775	-221	-8.0%	13070	14756	-1686	-11.4%	1526	1973	-447
	东北地区	1051	1173	-122	-10.4%	6215	6493	-278	-4.3%	434	511	-77
	华东地区	2216	2429	-213	-8.8%	10302	12097	-1795	-14.8%	1216	1411	-195
	华中地区	1326	1389	-63	-4.5%	7430	8408	-978	-11.6%	1310	1842	-532

出口	西北地区	832	892	-60	-6.7%	4141	5143	-1002	-19.5%	466	604	-138
	南方电网	1180	1295	-115	-8.9%	5061	6310	-1249	-19.8%	933	1165	-232
	中煤集团	14.5	36.3	-21.8	-60.0%	95.3	126.1	-30.8	-24.4%	43.5	24.5	19.0
	神华集团	9.5	7.0	2.5	36.2%	52.4	71.7	-19.4	-27.0%	6.4	8.0	-1.6
	山西进出口	3.4	0.0	3.4		12.9	15.6	-2.8	-17.6%	0.4	0.8	-0.5
	五矿集团	2.2	4.0	-1.8	-45.5%	15.3	6.4	8.9	137.4%	-	-	-

制表单位: 中国煤炭运销协会运行处

**表 2 2015 年 5 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	15317	-1515	44744	-2685	9691	-523	13698	-1849
北京市	43	6	150	6	32	2	36	-4
河北省	622	-69	1192	-158	246	-31	484	-33
山西省	3240	-673	9893	-1153	2173	-211	2099	-984
内蒙古	1043	-134	2771	-1067	578	-223	1003	-209
辽宁省	292	-55	1124	-57	222	-16	270	-43
吉林省	147	-46	210	-62	44	-14	81	-27
黑龙江	450	55	822	-234	171	-47	206	-67
江苏省	66	-3	116	9	23	2	60	-13
安徽省	1103	64	3270	433	704	131	1008	82
江西省	53	-7	119	-44	24	-9	45	-18
山东省	893	-10	1033	-129	213	-26	878	27
河南省	1061	-141	1750	-446	352	-92	913	-186
湖南省	48	14	120	-12	24	-3	24	-11
四川省	102	-15	217	-103	43	-22	71	-20
重庆市	114	-4	256	-56	53	-11	98	0
贵州省	179	-28	579	-69	122	-8	164	23
云南省	54	29	88	50	18	10	53	27
陕西省	1053	42	2174	420	471	83	1052	83
甘肃省	275	-61	765	411	156	84	281	17

宁夏区	524	-58	781	-42	153	0	534	4
新疆区	296	-66	420	-2	79	-19	336	-68
中煤集团	716	-112	2978	-495	726	-122	759	-270
神华集团	2944	-245	13916	115	3062	19	3243	-159

制表单位: 中国煤炭运销协会信息处

**表 3 2015 年 5 月煤炭进出口情况**

单位: 万吨, %

	本月		本月同比		本月止累计		累计同比	
	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口
煤炭合计	1425	61	-40.8	25.1	8326	188	-38.2	-32.2
无烟煤	234	34.8	-5.3	104.7	966.3	97.1	-33.9	-9.8
炼焦煤	188.2	8.8	-68	-9.3	1655.5	41.7	-34.6	35.2
其他烟煤	559.3	16.2	-39.2	-24.3	3003.5	43	-41.2	-67.2
褐煤	354.3	-	-24.9	-	2084.9	-	-32	-

资料来源: 海关总署

**表 4 2015 年 5 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	4567	1.6	21889	1.1
其中:第一产业用电量	亿千瓦时	87	4.8	335	-0.8
第二产业用电量	亿千瓦时	3424	-0.7	15732	-0.8
工业用电量	亿千瓦时	3369	-0.6	15452	-0.8
轻工业用电量	亿千瓦时	584	2.3	2598	2
重工业用电量	亿千瓦时	2785	-1.2	12853	-1.3
第三产业用电量	亿千瓦时	523	9.8	2810	8.3
城乡居民生活用电量	亿千瓦时	533	8.9	3012	4.9
6000 千瓦及以上电厂发电设备容量	万千瓦			135027	8.8
其中:水 电	万千瓦			26701	7
火 电	万千瓦			93083	6.7
核 电	万千瓦			2105	18.4
风 电	万千瓦			10320	25.4
全国供电煤耗率	克/千瓦时			313	-3.4
全国线路损失率	%			5.37	-0.3
全国供热量	万百万千焦			166996	7.4
全国供热耗用原煤	万吨			9834	4
全国供电量	亿千瓦时			18950	0.4

全国售电量	亿千瓦时			17931	0.7
全国发电设备累计平均利用小时	小时			1601	-133
其中：水电	小时			1142	57
火电	小时			1813	-186
风电	小时			857	-6
全国发电累计厂用电率	%			5.1	-0.12
其中：水电	%			0.4	-0.05
火电	%			6.1	0.49
电源基本建设投资完成额	亿元			983	
其中：水电	亿元			223	
火电	亿元			298	
核电	亿元			158	
电网基本建设投资完成额	亿元			1177	
发电新增设备容量	万千瓦			3243	
其中：水电	万千瓦			397	
火电	万千瓦			1932	
新增 220 千伏及以上变电设备容量	万千伏安			9852	
新增 220 千伏及以上线路长度	千米			13690	

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 5 2015 年 1-5 月份固定资产投资（不含农户）主要数据**

指 标	2015 年 1-5 月份	
	绝对量	同比增长 (%)
固定资产投资（不含农户）（亿元）	171245	11.4
其中：国有控股	52490	10.9
分项目隶属关系		
中央项目	7097	6.9
地方项目	164149	11.6
分产业		
第一产业	4213	27.8
第二产业	70802	9.6
第三产业	96230	12.1
主要行业		
采矿业	3653	-9.1
其中：煤炭开采和洗选业	1129	-14.5
石油和天然气开采业	924	-5.6
黑色金属矿采选业	418	-15.8
有色金属矿采选业	429	-7.2

非金属矿采选业	631	3.4
制造业	58357	10
其中: 化学原料和化学制品制造业	5046	7.6
橡胶和塑料制品业	2090	6.9
非金属矿物制品业	5400	10
黑色金属冶炼和压延加工业	1373	-6.2
有色金属冶炼和压延加工业	1854	1.1
金属制品业	3092	12
通用设备制造业	4301	9.1
专用设备制造业	3968	8.6
汽车制造业	3672	9.1
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	1066	2.6
电气机械和器材制造业	3829	10.1
电力、热力、燃气及水生产和供应业	7645	18.8
其中: 电力、热力生产和供应业	5833	18
建筑业	1359	1.8
交通运输、仓储和邮政业	14719	21.2
其中: 铁路运输业	1938	24.2
道路运输业	8900	21.6
水利、环境和公共设施管理业	15631	16.3
其中: 水利管理业	2223	16.1
公共设施管理业	12812	16
分施工和新开工项目		
施工项目计划总投资	691585	4.9
新开工项目计划总投资	134787	0.5
固定资产投资(不含农户)到位资金	196927	6
其中: 国家预算资金	9316	10.3
国内贷款	22917	-6.3
利用外资	1160	-26.1
自筹资金	138898	9.6
其他资金	24635	0.1

资料来源: 国家统计局

注: 1、此表中速度均为未扣除价格因素的名义增速。2、此表中部分数据因四舍五入的原因, 存在总计与分项合计不等的情况。

**表 6 2015 年 1-5 月份全国房地产开发和销售情况**

指标	绝对量	同比增长 (%)
房地产开发投资(亿元)	32292	5.1
其中: 住宅	21645	2.9
办公楼	1999	12.8

商业营业用房	4955	11.9
房屋施工面积 (万平方米)	616903	5.3
其中: 住宅	430356	2.5
办公楼	27499	15.9
商业营业用房	82767	12.3
房屋新开工面积 (万平方米)	50305	-16
其中: 住宅	35091	-17.6
办公楼	2016	-11.8
商业营业用房	7300	-7.2
房屋竣工面积 (万平方米)	26611	-13.3
其中: 住宅	19599	-16.2
办公楼	894	11.5
商业营业用房	3217	-8.1
土地购置面积 (万平方米)	7650	-31
土地成交价款 (亿元)	2192	-25.8
商品房销售面积 (万平方米)	35996	-0.2
其中: 住宅	31935	0
办公楼	742	-9.3
商业营业用房	2335	3.9
商品房销售额 (亿元)	24409	3.1
其中: 住宅	20732	5.1
办公楼	893	-12.4
商业营业用房	2304	-1.4
商品房待售面积 (万平方米)	65666	23
其中: 住宅	43025	21.9
办公楼	2948	42
商业营业用房	12302	21.3
房地产开发企业到位资金 (亿元)	45966	-1.6
其中: 国内贷款	8740	-6.8
利用外资	150	0
自筹资金	18389	0.9
其他资金	18688	-1.5
其中: 定金及预收款	10973	-4.2
个人按揭贷款	5575	4.4

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