
中国煤炭市场
2014（第6期）

市场分析 (Market Analysis)	1
2014 年 5~6 月煤炭市场运行分析及后期走势预测.....	1
2014 年 5 月煤炭市场运行综述.....	8
2014 年 6 月煤市动态综述: 煤炭市场弱势运行 市场价格继续调整.....	14
6 月底国内炼焦煤市场发生微妙变化.....	15
2014 年 6 月全国煤炭价格情况.....	17
区域动态 (Region Performance)	23
神华下调焦煤价格	23
大宁矿调整无烟块煤价格	23
中国神华 5 月煤炭销量下滑 13.8%.....	23
国际煤市 (International Coal Market)	23
2014 年 6 月国际煤炭市场分析.....	24
煤炭供应 (Coal Supply)	28
煤炭生产 (Coal Production)	28
2014 年 5 月全国煤炭生产情况简析.....	28
煤炭运输 (Coal Transportation)	31
2014 年 5 月煤炭运输情况简述.....	31
煤炭需求 (Coal demand)	34
电力行业 (Power Industry)	34
2014 年 5 月电力行业运行综述.....	34
钢铁行业 (Steel Industry)	39
2014 年 5 月钢铁行业经济运行综述.....	39
焦炭行业 (Coke Industry)	43
2014 年 5 月焦炭行业经济运行综述.....	43
建材行业 (Building Materials Industry)	46
2014 年 5 月建材行业经济运行综述以及后期预测.....	46
煤化工 (Coal-chemical Industry)	48
2014 年 5 月化工行业经济运行综述.....	48
中国经济 (China Economy)	52
2014 年 5 月国民经济发展运行评述.....	52
数据信息 (Data Information)	54
表 1 2014 年 5 月煤炭运销数据汇总	54
表 2 2014 年 5 月煤炭及相关产品产量	55
表 3 2014 年 5 月煤炭进出口情况	56
表 4 2014 年 5 月煤炭及相关行业工业增加值增长速度	56
表 5 2014 年 5 月工业生产者出厂价格	56
表 6 2014 年 5 月全国铁路主要指标完成情况	57

市场分析 (Market Analysis)

2014年5~6月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2014年5月煤炭消费环比下降、生产继续上升，煤炭运输低位波动，净进口下降，供求关系相对宽松，心理预期依然悲观，市场价格下跌，市场景气度下降。进入6月中上旬，煤炭供、需环比上升，供求关系依然宽松，心理预期悲观未改，市场价格跌幅收窄。三季度煤炭市场逐步进入迎峰度夏期，季节性需求低位趋稳回升，总体格局仍将偏弱，煤炭供给能力基本充足。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、2014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、生产继续增长。**据测算，2014年5月商品煤消费量3.05亿吨，同比增长1.1%，日均消费量比4月环比下降3.6%；其中电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.56亿吨、0.55亿吨、0.54亿吨、0.19亿吨，同比增幅分别为0.6%、-0.4%、1.0%、7.5%。2014年1~5月全国累计商品煤消费量15.46亿吨，同比增长0.46%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为8.47亿吨、2.62亿吨、2.09亿吨和0.92亿吨，同比增幅分别为1.2%、-1.3%、0.8%和7.4%。综上，5月份经济基本面对煤炭需求拉动力度依然较弱，受4月水电量基数相对较高影响，5月水电量环比增幅低于往年、同比增幅回落10.8个百分点，火电发电量同比增幅相应回升，致使煤炭消费同比增幅升高，煤炭需求偏离指数比上月增加3.8个基点，升至-5.1。

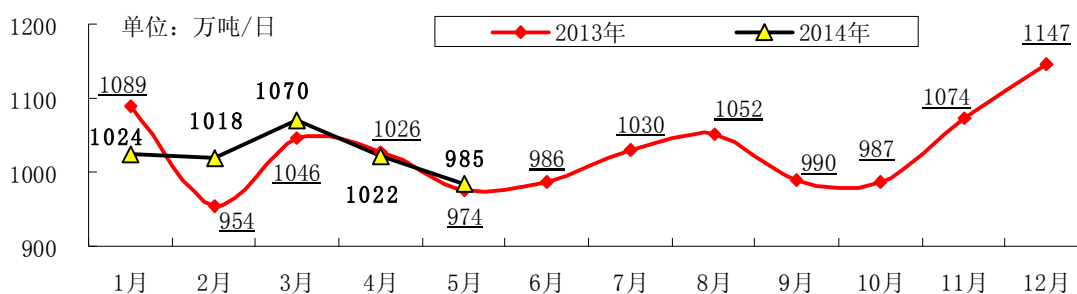


图1 2013~2014年商品煤日均消费量

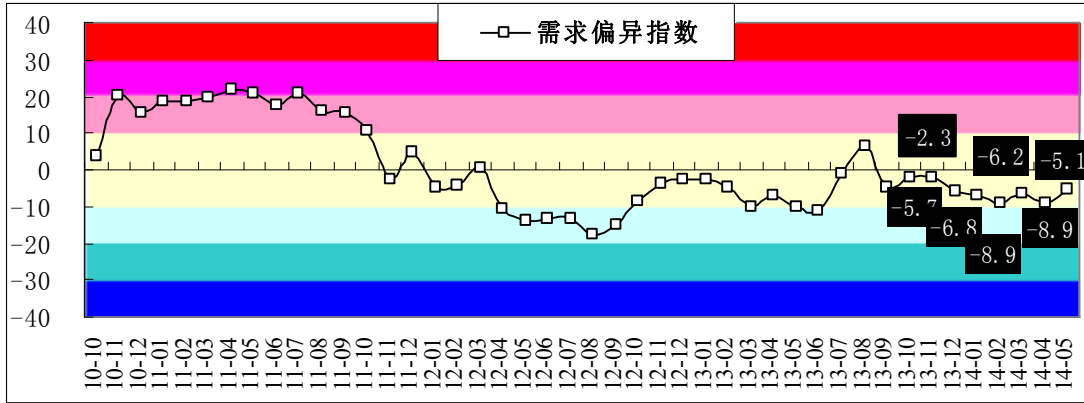


图2 煤炭需求偏离指数

生产方面，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2014年5月份商品煤产量约3.0亿吨，同比增长13.2%，日均产量比4月上升2.7%；2014年1~5月全国累计商品煤产量14.41亿吨，同比增长1.8%。运输方面，5月全国铁路煤炭运量1.89亿吨，同比下降0.2%，日均发运量比4月增长2.5%；1~5月累计运量9.59亿吨，同比增长0.5%。5月全国主要港口煤炭转运量5837万吨，同比增长6.7%，日均量比4月下降6.2%；1~5月累计转运量28207万吨，同比增长7%。

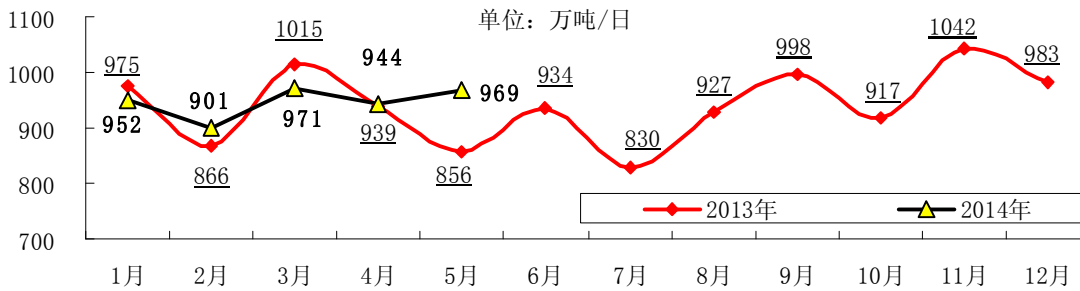


图3 2013~2014年商品煤日均产量

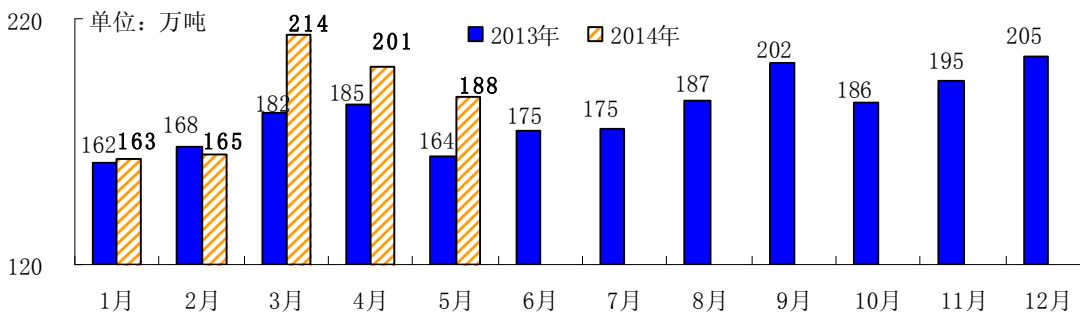


图4 2013~2014年全国主要港口日均发运量

2. 煤炭进口环比下降、出口增加，净进口环比回落，同比降幅加大。5月，全国进口煤炭2401万吨，同比下降12.9%，环比4月份下降11.4%；1~5月累计进口煤炭13489万吨，同比下降0.9%。5月全国出口煤炭49万吨，同比下降33.8%，环比4月上升63.3%；1~5月累计出口煤炭276万吨，同比下降23.1%。5月全国煤炭净进口量2352万吨，环比4月

下降 12.3%，同比下降 12.3%，降幅比上月加大 8.5 个百分点；1~5 月累计净进口煤炭 13213 万吨，同比减少国内供应 53.6 万吨。

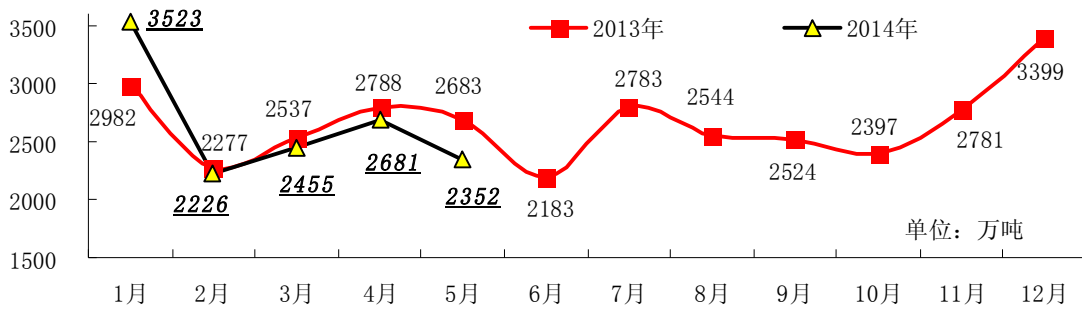


图 5 2013~2014 年煤炭月度净进口量

3. 全社会存煤增高，煤矿、中转地存煤高于正常水平，终端用户存煤水平表现不一。

5 月份煤炭生产明显回升，但煤炭消费环比下降，致使全社会存煤增加，5 月末全社会存煤可周转天数 37.5 天，比 4 月末增加 3.2 天；5 月末全社会存煤正常度为 25.4%，比 4 月末增加 10.5 个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算 5 月煤炭供求平衡指数 -20.1，比上月回落 8.3 个基点。

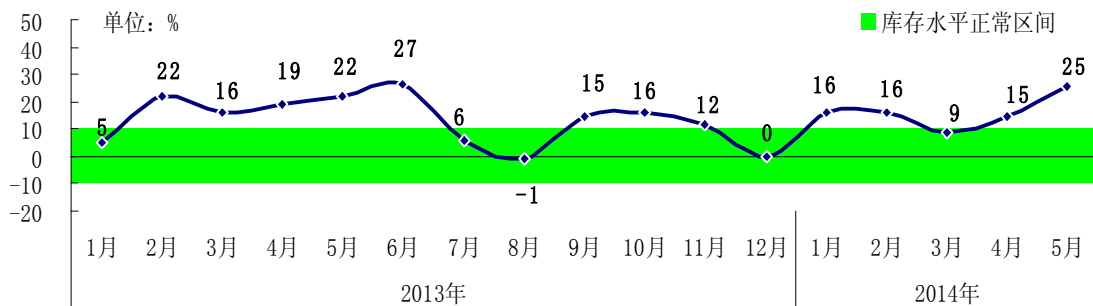


图 6 2013~2014 年全社会煤炭库存正常度

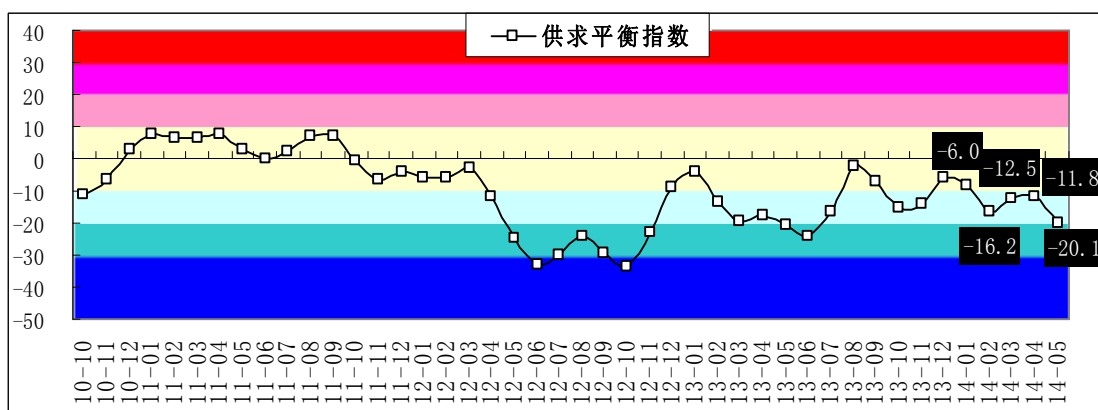


图 7 煤炭供求平衡指数

分流通环节看，5 月末煤矿、中转地存煤高于正常水平，煤矿存煤天数 10.8 天，比正常水平高 49%；主要港口存煤 4295 万吨，存煤天数 22.8 天，比正常水平高 30.6%，其中秦皇岛港煤炭库存 616 万吨，比正常水平高 18.7%。终端用户存煤水平表现不一，重点电厂存

煤 7507 万吨，存煤天数 23.4 天，比正常水平高 41.1%；重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 14.1 天，比正常水平高 1%。

4. 市场预期依然悲观。5 月份港口存煤大幅增加，海运费走低，全国多数地区煤炭市场价格继续下降，各方市场主体的悲观心理略有加剧，市场预期指数比上月回落 1.2 个基点，降至-31.9。

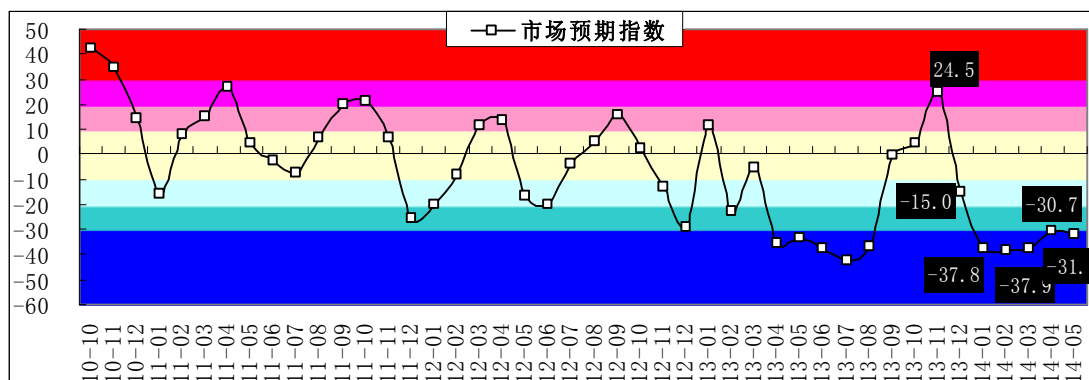


图 8 煤炭市场预期指数

5. 市场价格持续下跌。2014 年 5 月底，全国市场交易煤炭平均报价 618.2 元/吨，比上月末下跌 1.7%；其中焦肥精煤平均报价为 995.1 元/吨，比上月末下降 2.6%，中等动力煤平均报价 522.4 元/吨，比上月末下跌 3.1%。5 月 28 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 535 元/吨，比上月末上升 5 元/吨。总体看，5 月份价格走势依然偏弱，煤炭价格偏离指数为-19.7，与上月基本持平。

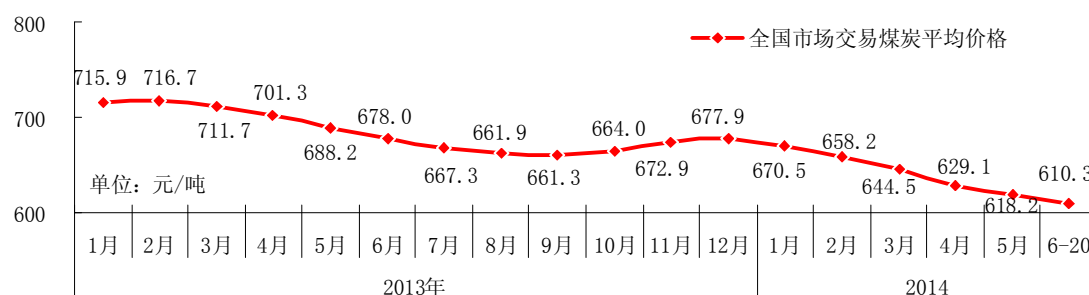


图 9 2013~2014 年全国市场交易煤炭平均价格

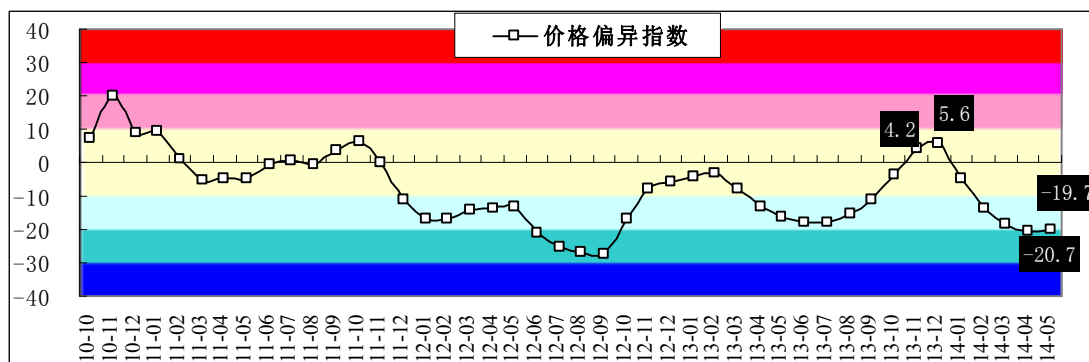


图 10 煤炭价格偏离指数

综上，5月煤炭消费环比下降，供给环比上升，供求表现宽松，市场价格下跌，煤炭市场继续处在寒冷区间，煤炭市场景气指数比4月回落1.8个基点，降至-33.5。

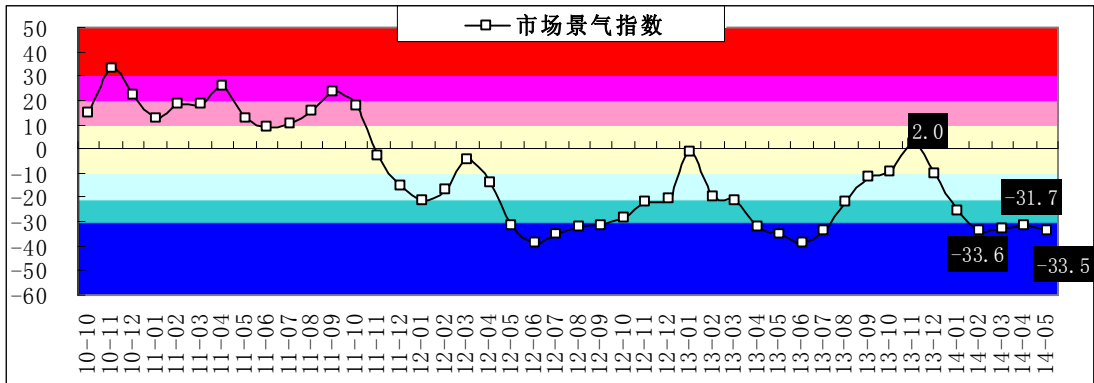


图 11 煤炭市场景气指数

二、2014 年 6 月煤炭市场运行基本情况

进入 6 月，煤炭需求、供应环比回升，煤矿产地、中转地存煤环比上升，终端用户存煤下降，市场价格继续下跌。

1. 煤炭需求、供应环比回升

2014 年 6 月以来煤炭需求环比上升，6 月 1~20 日重点电厂日均耗煤量比上月增长 2.7%，同比增长 2.1%，重点监测钢厂日均耗煤量与上月相比增长 0.5%；判断 6 月中上旬煤炭需求环比上升。重点煤矿煤炭产量环比上月同期增长，销量、运量环比下降，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 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 3.4%、下降 3.7%和 3.1%；判断 6 月中上旬煤炭供应总量总体上呈现回升态势。

2. 煤矿产地、中转地存煤环比上升，终端用户存煤下降

截至 6 月 20 日，重点煤炭企业存煤比上月 20 日增长 4.1%。6 月 19 日北方七港(秦皇岛、天津、京唐、青岛、曹妃甸、连云港和日照)存煤比上月末增长 6.7%；6 月 20 日重点电厂存煤 7593 万吨，比上月末下降 0.2%，可用天数为 22 天，与上月末减少 1.4 天；6 月 20 日重点监测钢厂存煤比上月末下降 4.5%，存煤天数 13.3 天，比上月末减少 1 天。判断全社会库存仍在高位，供求关系维持宽松状态。

3. 市场预期悲观未改

进入 6 月以来市场过剩压力未见减轻，环渤海煤炭价格和进口煤价格皆呈波动下行态势，海运费继续下跌，近期又有启动新一轮煤电联动的传言，这些情况导致市场心理预期的悲观氛围进一步加剧，从短周期监测情况看，6 月中旬市场预期指数已经跌至-40 以下，预计 6 月市场预期指数全月均值比上月明显下跌。



图 12 煤炭市场心理预期指数

4. 市场价格持续下跌，跌势趋缓

至 6 月 20 日，全国市场交易煤炭平均报价 610.3 元/吨，比上月末下跌 1.3%；其中焦肥精煤平均报价为 979.7 元/吨，比上月末下降 1.5%，中等动力煤平均报价 516.9 元/吨，比上月末下跌 1.1%。6 月 18 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 525 元/吨，比上月末下降 10 元/吨。

三、煤炭市场后期走势预测

三季度进入迎峰度夏期，煤炭需求环比回升，但总体上仍将偏弱，煤炭供给能力充足。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，较之往年总体偏弱

从经济基本面看，拉动煤炭需求的基本动力依然偏弱。首先，投资增速持续下滑，基础设施投资仍有上升空间。今年 1~5 月全国固定资产、新开工项目计划总投资同比增长 17.2%、12.7%，增速皆比 1~4 月回落 0.1 个百分点。投资增速的下滑，表明我国经济仍然面临较大的下行压力。前期出台了一系列稳增长措施，包括扩大财政支出和基建投资、结构性减税、定向降准等，随着这些政策的效果开始显现，铁路、公共交通运输、水利及环保项目等基础设施投资增势有望加强，成为下半年煤炭需求的主力引擎。第二，房地产开发增速放缓。今年 1~5 月全国房地产开发投资、商品房销售面积、房屋新开工面积同比分别是 14.7%、-7.8%、-18.6%，增速比 1~4 月回落 1.7、0.9 个百分点、回升 3.5 个百分点。商品房销售面积增速持续下滑，房屋新开工面积连续负增长，意味着开发商不仅融资困难，对未来的预期也愈加悲观，在整体供大于求的格局下，对增加投资支出和加大新开工规模将更加谨慎。另外，政府更侧重于稳增长和加快经济结构调整，对房地产市场下行有一定的容忍度，短时间内不会放松房地产政策。而保障房建设的加快，不足以抵消房地产增速的下滑。据此判断，今后几个月房地产开发投资增速仍将进一步减缓，对煤炭需求的拉动力度也将逐步减弱。第三，制造业生产增速趋稳回升。5 月规模以上工业增加值同比实际增长 8.8%，比 4 月份加快 0.1 个百分点。6 月汇丰制造业 PMI 初值 50.8，升至 7 个月来最高水平，今年以来首次回到荣枯线以上，表明经济增长有回暖迹象。其中，生产指数 51.8，创 7 个月以来新

高，新订单指数升至 51.8，是 15 个月以来新高，显示出需求温和改善，一系列结构性稳增长政策开始在实体经济中显现；新出口订单指数 50.6，比上个月 53.2 回落 2.6 个点，虽有回落但仍在扩张区间，外需仍有增长。总之，制造业生产数据的好转，进一步显示二季度以来决策层陆续推出稳外贸等微政策的推动下，短期内经济正逐步呈现出企稳回暖的走势。未来几个月，稳增长政策的延续和基础设施建设投资将继续支持经济好转，但是受政策执行力、房地产行业不景气等因素影响，经济基本面对煤炭需求的拉动力度依然偏弱。

从相关能源发展来看，前 5 个月，非化石能源发电保持两位数增长，其中水电增长 11.3%，核电增长 14.5%，风电增长 14.7%，而火电增速仅 4.2%，比去年全年增速回落 2.7 个百分点。随着特高压输电线路的不断投产，预测新增送电量将相当于减少电煤消耗 1500 万吨以上；5 月份有两台核电机组投产，近期还将有核电机组投产，预计今年新增核电机组的发电量将减少电煤消耗 1500 万吨左右，全部集中在沿海地区。

气候因素的不确定性较大。6 月以来，全国出现大面积的阴雨天气，气温偏低，南方地区来水较好，水电出力不断加大，加重了煤炭消费疲态。一般来说，三季度由于气温的升高，空调负荷加大，是传统的煤炭消费小旺季。据世界气象组织、国家气候中心等多个机构发出的“警讯”，今年发生厄尔尼诺现象概率较高，中国气候极可能呈现为暖冬、北干南涝、东北冷夏和热带风暴减少等特征，这会在一定程度上压低煤炭需求。气候因素的不确定性较大，总体看，对于即将到来的迎峰度夏，煤炭市场反应相对平淡。

综上，经济基本面对煤炭需求的拉动力度整体偏弱，非化石能源替代制约煤炭需求增长，气候因素压低煤炭需求的概率较大，判断未来几个月煤炭需求将呈现低位波动态势，气候特征成为煤炭需求的主要不确定因素。

（二）国内煤炭供应能力充足，煤炭净进口在相对低位波动

从煤炭生产看，一方面煤炭资源整合继续推进，近年来小煤矿一直是各部委在产能淘汰阶段整治的重点。6 月初国家安监总局等 12 部门联合下发的《关于加快落后小煤矿关闭退出工作的通知》明确要求，到 2015 年底全国关闭 2000 处以上小煤矿，国家能源局部署煤炭行业 2014 年淘汰落后产能的工作中要求 2014 年我国将淘汰煤矿 1725 处，淘汰落后产能 1.17 亿吨。如果任务顺利完成，仅 2014 年一年，就可以完成 12 部委所列目标的一大半。另一方面，虽然煤炭市场逐步进入迎峰度夏期，但仍难言乐观，继山西、内蒙古等省地方政府出台救市政策后，四川、陕西等省也加快清理涉企收费、淘汰落后产能步伐，以期减少煤炭企业生产负担，这些措施在一定程度上会增强这些地区的煤炭竞争力，部分地区中小煤矿有复产迹象，但由于煤炭市场严重供大于求，煤炭产量增幅不会有明显提高。总的来看，煤炭生产能力过剩是基本格局，煤炭生产受需求制约，产量由价格调节。

从煤炭运输看，近几年铁路建设加快，对煤炭外运的瓶颈制约缓解，也加快了煤炭产能释放。港口方面，受下游需求不振的影响，港口泊位闲置增多，港口煤炭存煤不断走高。总体看，未来几个月煤炭运输能力环比增长，加之西南地区水电投产并输送至东南地区，以及煤炭就地转化增量较大等多重因素影响，相对于煤炭需求低位波动而言，铁路运力增长相对

较快，这决定了国内煤炭供应能力充足。

从进出口看，目前北半球气温逐步升高，有望提振煤炭季节性需求，但由于煤炭市场整体供大于求的局面没有根本改变，加之中国、印度等国需求持续低迷，亚太地区的煤炭价格低位波动。国内沿海港口煤炭库存高企，下游用户拉煤积极性不高，煤炭市场表现平淡，价格一直承压下行。部分进口煤虽然仍有一定的价格优势，但由于国内煤炭不断降价，尤其是煤电联动传闻，致使进口贸易商心理预期悲观，观望气氛较浓，预计今后几个月煤炭进口量在相对低位波动，同比下降的概率较大。

（三）煤炭供求呈现整体宽松态势，如果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，在迎峰度夏期间也可能趋向平衡

综上，未来几个月煤炭需求有望企稳回升；煤炭产能过剩，运力充足，国内供应能力增势比需求略强，煤炭供应总体宽松格局不会根本动摇，煤炭价格仍将维持弱势运行态势；受此影响，煤炭进口量同比下降的概率较大。鉴于气候因素存在不确定性，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，市场价格会明显走低；如果气温炎热，雨水不足，在迎峰度夏期间季节性需求有望回升，煤炭市场或将朝供求平衡方向回调，煤炭价格有望受到一定支撑。如果实施新一轮煤电联动，会加大煤炭价格的下行压力。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

2014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』5月煤炭市场总体弱势趋稳，下游钢铁市场持续调整，炼焦煤市场在阶段性补库存带动下小幅下滑，比一季度降幅收窄，有起稳迹象；动力煤市场，由于社会用电需求减速，水电出力快速增长，对火电及电煤消费的压制、国内航运市场煤炭运价的持续下挫、主要电力企业煤炭库存水平偏高、动力煤期货主力合约价格不断探底等等，这些因素对动力煤市场供求产生抑制作用，导致动力煤价格回升乏力。

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稳定运行；秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格稳中趋升；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格维持下降。

具体看，5月国内煤炭市场运行的主要特点有：月度煤炭产量、销量同比下降，降幅收窄；国铁日均装车环比增加；主要港口的煤炭日均中转量环比下降；沿海地区动力煤价格基本稳定；国内海上煤炭运价大幅回落；重点发电企业的电煤日耗环比下降，库存总量持续上升；煤炭单月进口量下降，出口低迷。

一、煤炭生产情况。

据工业协会快报统计，4月，全国煤炭产量完成30100万吨，同比减少400万吨，下降1.3%。其中国有重点煤矿产量完成16533万吨，同比减少159万吨，下降0.9%。

1~4月，全国煤炭产量累计完成117900万吨，同比减少1230万吨，下降1.03%。其中国有重点煤矿产量累计完成66208万吨，同比减少962万吨，下降1.4%。

二、铁路煤炭运输完成情况

全国铁路货物发送量：5月完成31817万吨，同比减少585万吨、下降1.8%。1~5月累计完成158096万吨，同比减少4864万吨、下降3.0%。

全国铁路煤炭发送量：5月完成18873万吨，同比减少41万吨、下降0.2%。1~5月累计完成95947万吨，同比增加448万吨、增长0.5%。

全国铁路电煤发送量：5月完成12764万吨，同比减少647万吨、下降4.8%。1~5月累计完成65907万吨，同比减少891万吨、下降1.3%。

煤炭装车趋势：1~5月国家铁路煤炭日均装车完成73429、66233、65856、62077、63258车。6月前4日日均61787车。

电煤装车趋势：1~5月国家铁路电煤日均装车完成44255、40742、40884、36880车、37363。6月前4日日均37024车。

煤运通道：1~5月大秦线完成运量18590万吨，同比增加306.5万吨、增长1.7%。侯月线完成7633万吨，同比增加135.2万吨、增长1.8%。

三、煤炭销售情况：

据运销协会快报统计，5月，全国煤炭销量完成28600万吨，同比减少740万吨，下降2.49%。其中，国有重点煤矿销量完成15558万吨，同比减少298万吨，下降1.88%。

1~5月全国煤炭销量累计完成142600万吨，同比减少3061万吨，下降2.1%。

四、煤炭库存情况：

据快报统计，5月末，煤炭企业库存为9500万吨，同比增加628万吨，增长7.08%。

五、国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

随着东欧政局趋稳，5月国际原油供给开始回升，油价承压下跌。而国际动力煤市场开始震荡反弹，夏季用电高峰临近、下游启动峰前补库存活动等对全球动力煤市场回暖提供有效支撑。同时，随着部分企业减产保价举措启动，国际冶金煤市场反弹势头也明显加快。短期来看，季节性因素将支撑全球动力煤市场延续震荡反弹走势，而十分宽松供需格局将令焦煤市场严重受挫，价格或将再次震荡调整。

1. 煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计（参见附表），5月山煤集团和五矿没有出口，中煤和神华一共完成43万吨，同比减少16万吨，下降26.7%；环比增加15万吨，增长53.6%。1~5月累计出口煤炭220万吨，同比减少11万吨，下降4.9%。

表1 2014年5月全国及四家出口公司煤炭出口统计表

（单位：万吨、%）

	5月	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	43	59	-16	-26.7%	220	232	-11	-4.9%
中煤集团	36	31	5	16.1%	126	111	15	13.5%
神华集团	7	23	-16	-69.7%	72	97	-25	-25.8%
山煤集团	0	3.3	-3.3		15.62	16.3	-0.68	-4.2%
五矿集团	0	1.36	-1.36		6.44	7.2	-0.76	-10.6%

2. 煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示，5月进口煤炭2401万吨，同比下降12.9%；出口煤炭49万吨，同比下降33.8%；1~5月累计进口煤炭13489万吨，同比下降0.9%；累计出口煤炭276万吨，同比下降23.1%；累计净进口煤炭13213万吨，同比减少35万吨，下降0.26%。

按进口煤品种分类：4月全国煤炭进口2711万吨，同比下降5.5%，累计进口1.1亿吨，同比增长2.3%。其中进口无烟煤257.6万吨，同比下降35.4%，累计进口1215万吨，同比下降10.8%；进口炼焦煤647万吨，同比下降6.9%，累计进口1944万吨，同比下降19.4%；进口动力煤985万吨，同比增长15.2%，累计进口4190.5万吨，同比增长19.9%；进口褐煤627.1万吨，同比增长20.7%，累计进口2595.3万吨，同比增长21.8%。

六、电力行业发电及用煤情况

据了解：5月，全国发电企业发电量同比增长5%。其中，水电同比增长8.7%；火电同比增长3.4%。1~5月，全国发电企业累计发电量同比增长5.3%。其中，水电同比增长11%；火电同比增长4%。

5月，全国重点发电企业当月供煤10278万吨，比去年同期增加263万吨，增长2.6%；耗煤9952万吨，同比增加26万吨，增长0.26%。

1~5月，全国重点发电企业累计供煤53148万吨，同比增加169万吨，增长0.3%；耗煤53207万吨，同比减少403万吨，下降0.75%。月末库存7507万吨，同比增加254万吨，可耗用23天，比同期增加1天。

七、冶金行业生产及用煤情况

1. 今年5月钢铁生产运行概况

（据协会快报统计）重点统计钢铁企业5月粗钢产量5618.25万吨，同比增加230.75万吨，增幅4.28%，日产环比增加3.61万吨（增幅2.03%）；1~5月累计生产粗钢26596.48万吨，同比增加483.07万吨，增幅1.85%；5月生铁产量5379.16万吨，同比增加126.68万吨，增幅2.41%，日产环比减少0.51万吨（降幅0.3%）；1~5月累计产铁26013.07万吨，同比增加562.01万吨，增幅2.21%；5月钢材产量5479.79吨，同比增加237.44万吨，增幅4.53%，日产环比增加4.31万吨（增幅2.5%）；1~5月累计产钢材25732.18万吨，同比增加528.2万吨，增长2.1%；5月全国焦炭产量1113.64万吨，同比增加41.19万吨，增幅3.84%，1~5月累计产焦炭5118.61万吨，降幅-2.31%。

1~5月平均日产粗钢176.14万吨，与去年同期172.94相比，日产增加3.2万吨，增幅1.85%。

2. 重点钢厂供、耗、存情况

十四家重点钢厂4月煤炭消耗833.9万吨，同比减少82.4万吨，下降8.99%；比上月减少75.9万吨，下降8.34%。本月煤炭收入量为792.3万吨，同比减少135.9万吨，下降14.64%；比上月减少95.3万吨，下降10.74%。至4月末，煤炭库存为376.8万吨，同比减少150.6万吨；比上月煤炭库存减少96万吨。其中，炼焦煤库存323.1万吨，同比减少47.6万吨；燃料煤库存94.2万吨，同比减少62.5万吨。

八、主要港口煤炭发运情况。

1. 总体情况

5月，全国主要港口共发运煤炭5837万吨，日均完成188.3万吨，比4月日均（200.8万吨）减少12.5万吨，下降6.2%；同比增加365万吨，增长6.7%。其中内贸煤炭发运完成5785万吨，同比增加373万吨，增长6.9%；外贸煤炭发运完成52万吨，比去年同期减少9万吨，下降14.8%。

1~5月，全国主要港口累计发运煤炭28207万吨，同比增加1840万吨，增长7%。

5月末，全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为4295万吨，同比减少217万吨，下降4.8%，比4月末增加623万吨，增长17%。

2. 秦皇岛港煤炭调入调出情况

5月，秦皇岛港煤炭吞吐量1945.5万吨，环比减少109.5万吨，下降5.3%；同比减少31.3万吨，下降1.1%；日均进港煤炭68.4万吨，环比增加4.4万吨，增长6.9%；同比增加1.8万吨，增长2.7%；日均出港煤炭62.8万吨，环比减少5.7万吨，下降5.1%，同比减少0.7万吨，下降1.1%；5月，秦皇岛港锚地煤炭船舶共2354艘，日均76艘，与4月秦皇岛港锚地煤炭船舶2706艘相比，减少352艘，日均减少14艘，5月底，港口库存616.5万吨，环比增加175.5万吨，增长39.8%；同比增加9.5万吨，增长1.6%。

九、重点地区市场煤价格水平及其变化趋势。

1. 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”（环渤海地区六个港口平仓的发热量5500大卡动力煤的综合平均价格；以下简称：价格指数；英文缩写：BSPI；见图一）显示，进入5月之后，环渤海地区动力煤价格继续回升，价格指数由4月30日的532元/吨，回升到5月28日的537元/吨，累计上涨了5元/吨、涨幅为0.9%。

2. 主要生产地区的煤炭价格整体平稳。5月，晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格运行平稳。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）维持在4月末的410~420元/吨之间；发热量5500大卡/千克以上煤炭的“上站”价格也维持在4月末的380~395元/吨之间。

当月，鄂尔多斯地区各种品质动力煤的出矿价格止跌回升，其中5000大卡/千克煤炭的“上站”价格由4月末的235~250元/吨之间回升到了240~250元/吨之间。

3. 秦皇岛地区动力煤价格略有回升。5月，秦皇岛地区市场动力煤价格略有回升，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 525~535 元/吨之间回升到了 530~540 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 450~460 元/吨之间回升到了 455~465 元/吨之间。

4. 主要消费地区煤炭交易价格继续下降。5 月，主要消费地区的市场动力煤价格延续着小幅度下降局面。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月末 580~590 元/吨之间，下降到 575~585 元/吨之间；在广州港的提货价格由 4 月末的 590~600 元/吨之间下降到 585~600 元/吨之间

5. 炼焦煤价格。5 月，国内炼焦煤市场运行平稳。煤炭企业发运基本正常，用户接煤积极性降低，国内炼焦煤价格暂时维稳，进口炼焦煤数量有所减少。进入 6 月后，部分区域炼焦煤市场价格有所反弹，但整体市场回升仍缺乏显著动力。

5 月，钢材市场持续低迷，钢材价格继续延续 4 月中旬后的下降走势，从兰格钢材价格指数看，截止 6 月 9 日止，该指数不仅吞没了 3 月的反弹幅度，而且已经降至 2009 年的历史低点附近。

5 月，国际炼焦煤市场低位平稳运行，以青岛港进口优质炼焦煤到岸价为例，5 月底价格为 126.5 美元/吨，与 4 月底价格持平，6 月 6 日，该价格小幅下跌至 125.75 美元/吨。

6. 国内海上煤炭运价继续保持大幅回落。5 月，国内海上煤炭运价继续保持明显下挫局面，表明当月海上煤炭运力需求继续萎缩。5 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，当日海运煤炭运价指数报收于 657.0 点，比 4 月 29 日下降 147.4 点、降幅为 18.3%。

具体到部分主要船型和航线，5 月 30 日与 4 月 29 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 7.0 元/吨至 32.5 元/吨、下降了 17.7%；秦皇岛至上海航线 4~5 万吨船舶的煤炭平均运价下降 6.3 元/吨至 22.4 元/吨、下降了 22.0%；秦皇岛至张家港航线 2~3 万吨船舶的煤炭平均运价下降 6.1 元/吨至 26.7 元/吨、下降了 18.6%。

十、影响 5 月煤炭市场的主要因素。分析认为，影响 5 月煤炭市场运行的主要因素有以下几个方面：

1. 长协电煤价格终现“向上”调整。在 5 月 1 日这一新的价格调整时间节点上，神华集团、中煤集团等大型煤炭生产企业先后宣布将旗下销售的多种品质动力煤的长协价格在 4 月份优惠价格的基础上提高 5 元/吨，这一措施得到较多煤炭企业的响应，给此前持续消沉的动力煤市场带来积极影响。

但是，由于上调的幅度较小，而且上调价格的基础不牢，其对市场的整体影响力较小。

2. 发运港口煤炭库存对煤价下行的压力逐渐增大。5 月中旬之后，环渤海地区主要发运港口的煤炭库存指标持续走高，截止到 5 月底，无论是港口煤炭库存的绝对数量，还是库存的相对指标，均已经对该地区动力煤价格产生较大的下行压力。

港口煤炭库存的绝对数量方面，4 月 30 日大秦线检修结束之后，主要相关港口的煤炭库存出现恢复性增长，其中秦皇岛港和曹妃甸港的煤炭库存数量，已经分别从检修结束之前

4月29日的435万吨和331万吨，增加到了5月30日的628万吨和441万吨，分别提高了44.4%和33.2%，均达到了合理偏高水平。

3. 水电出力维持较快增长局面。5月，水电出力延续着较快增长局面，火电出力将继续受到抑制，电煤消费继续受到拖累，从而抑制国内市场动力煤供求活跃和价格反弹。

4. 重点电力企业电煤消费和库存的此消彼长打击了当月动力煤市场。一方面，重点电力企业的电煤日耗水平在5月份继续萎缩，另一方面，重点电力企业的电煤库存却继续增加，消费和库存此消彼长的局面，不仅限制了电力企业的煤炭采购热情，打击了市场信心，也降低了电力企业迎峰度夏准备工作对煤炭市场的积极影响。

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认为，到6月底的未来一段时期，煤炭价格整体上将维持相对平稳局面，但是不排除小幅下探的可能性。

第一，长协电煤价格再现调整，调整方向出现分歧。6月1日，在新的价格调整时间点上，部分大型煤炭生产企业宣布再度调整了动力煤的长协价格，其中神华集团将5500大卡以上的高热值动力煤的价格在5月份的基础上下调了5元/吨，将5000大卡以下的低热值动力煤的价格在5月份的基础上上调了5元/吨，这一措施对当前动力煤市场的影响偏中性。

第二，消化各环节煤炭高库存需要一个过程。截止到5月底，无论是煤炭生产企业还是重点电力企业，无论是主要煤炭发运港口还是消费地区的接卸港口，煤炭库存均处于较高水平，因此，即使夏季电煤高峰到来，消化当前各环节煤炭高库存仍然需要一个过程，很可能要延续到6月底。

第三，火电消费进入“迎峰度夏”。统计表明，分旬看，5月重点电力企业的煤炭日耗水平已经出现积极变化，按旬计算的平均日耗在当月上、中、下三旬分别为312.4万吨、320.4万吨和329.4万吨，呈现较为明显的回升态势。

6月，电力消费进入夏季高峰，随着近期国内各地高温天气增多，降温用电负荷将逐渐升高，社会用电需求对火电的依赖程度有所提高，电煤消费将随之增加，将对动力煤交易价格产生一定的支撑作用。

第四，海上煤炭运价将继续下行。秦皇岛海运煤炭交易市场5月31日发布的海运煤炭运价指数显示，该指数不仅延续着自今年3月下旬以来的持续下降局面，而且单周降幅仍然较大，更是创出年内新低，表明海上煤炭运价的下降动能依然存在。

作为反映沿海地区动力煤供求形势的先行指标，海上煤炭运价的持续下行，预示内贸动力煤的需求保持着低迷、甚至萎缩状况，至少在未来的两三周内，港口煤炭库存将保持继续增加局面，煤炭价格承受的下行压力面临进一步增大的可能。

2014年6月煤市动态综述：煤炭市场弱势运行 市场价格继续调整

李明

6月以来，国内煤炭市场行情稳中有降。具体来看，动力煤市场运行欠佳，电厂煤耗增幅有限，企业存煤依然偏多，市场采购意愿不高，动力煤价格有所下跌。炼焦煤市场延续弱势局面，市场成交情况一般，用户采购积极性一般，炼焦煤价格稳中有跌。尿素市场略有好转但企业开工率依然不足，无烟煤需求不振，无烟煤价格略有下跌。

后期，一方面中转港口存煤持续升高，煤矿暂无明显减产迹象，另一方面持续降雨为水力发电提供了有力支撑，加上宏观经济增速趋缓，短期内煤炭需求难以出现大幅回升，预计后期煤炭市场难言乐观，煤炭价格可能继续下行。

秦皇岛港：存煤继续升高，价格稳中有跌。

6月上旬，秦皇岛港煤炭市场运行较为平淡，铁路煤炭调入和港口发运基本正常，港口存煤变化不大，至9日，港口存煤616万吨。10日以来，铁路煤炭调入量相对平稳，而用户采购热情有所转弱，港口煤炭发运量小幅下降，港口存煤持续升高，至6月24日，港口存726万吨，比月初增加116万吨，比5月下旬增加110万吨。

港口煤炭市场成交一般，市场价格稳中有跌，6月18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520元/吨~530元/吨、455元/吨~465元/吨和405元/吨~415元/吨，比5月下旬下跌0元/吨~10元/吨。

华东地区：煤炭市场弱势运行，市场价格又有下跌。

6月以来，华东地区煤炭市场弱势运行，市场成交情况一般，下游需求略有增多，但是从供需整体依然偏弱，煤炭价格又有下跌。与5月下旬相比，山东枣庄、济宁、淄博部分品质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨，济宁部分品质配焦精煤价格下跌10元/吨~20元/吨；江苏徐州部分优质动力煤价格下跌10元/吨~30元/吨，6500大卡/千克无烟块煤价格下跌30元/吨；安徽宿州个别4500大卡/千克动力煤价格下跌5元/吨。

华北地区：煤炭市场运行略显疲弱，市场价格又有下跌。

6月以来，山西动力煤市场运行略显疲弱，用户采购意愿不强，市场需求增长乏力，动力煤价格有所下跌，其中山西中北部部分中高品质动力煤价格比5月下旬下跌5元/吨~20元/吨；炼焦煤市场维持弱势局面，市场成交暂无明显改观，炼焦煤价格略有下跌，其中太原、晋中、长治、临汾、吕梁等地部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格下跌10元/吨~30元/吨；尿素企业开工率不足，无烟煤市场需求不振，无烟煤价格略有下滑，其中阳泉、晋城部分品质无烟块煤价格下跌20元/吨~50元/吨，长治、阳泉部分品质喷吹煤价格下跌5元/吨~10元/吨。此外，河北南部部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格比5月下旬下跌10元/吨~20元/吨，部分品质动力煤价格下跌10元/吨。

东北地区：煤炭供需依然偏弱，市场价格略有下跌。

监测数据显示，与5月下旬相比，黑龙江鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格下跌20元/吨~50元/吨；辽宁阜新部分动力煤价格下跌5元/吨。

中南地区：煤炭市场运行欠佳，市场价格有所下跌。

湖北煤炭市场运行欠佳，水电出力继续增加，而火电厂采购积极性不高，电煤供应较为充足，煤炭市场成交一般，省内电煤库存量继续升高，截至6月23日，湖北14家统调电厂存煤446万吨，比5月下旬增加22万吨，可用约41天。此外，河南郑州、义马、鹤壁部分动力煤价格比5月下旬下跌10元/吨~20元/吨，平顶山个别八级主焦煤和1/3焦煤价格分别下跌90元/吨和70元/吨，焦作、永城部分品质无烟块煤价格下跌20元/吨~60元/吨；湖南株洲、郴州部分中高品质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨；广东广州部分品质动力煤价格分别下跌10元/吨~30元/吨。

西北地区：煤炭市场弱势运行，市场价格又有下跌。

监测数据显示，与5月下旬相比，陕西西安、榆林、咸阳、延安等地部分品质动力煤价格下跌10元/吨~60元/吨，韩城个别品质瘦精煤价格下跌45元/吨；内蒙古鄂尔多斯、包头部分动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨，乌海焦肥精煤和1/3焦煤价格下跌10元/吨~30元/吨；宁夏石嘴山部分品质焦肥精煤价格下跌20元/吨~50元/吨，个别7500大卡/千克无烟块煤价格下跌40元/吨。

西南地区：煤炭市场运行不佳，市场价格延续跌势。

监测数据显示，与5月下旬相比，贵州金沙、遵义、安顺部分品质无烟块煤价格下跌15元/吨~45元/吨，贵阳个别十级主焦煤价格下跌50元/吨，贵阳个别5000大卡/千克动力煤价格下跌20元/吨；四川宜宾、达州部分品质动力煤价格下跌10元/吨，攀枝花个别六级主焦煤价格下跌30元/吨，宜宾个别6500大卡/千克无烟块煤价格下跌40元/吨。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

6月底国内炼焦煤市场发生微妙变化

温国良

进入6月，炼焦煤市场仍然弱势运行，月初部分地区精煤价格涨跌不一，整体成交依然弱势，钢材价格仍持续下滑，用户需求稳定但尚不具备好转条件。港口炼焦煤继续呈供大于求态势，由于国内外价格差距逐步缩小，进口煤价格继续出现小幅下滑。受上下游利空因素相互作用，市场悲观氛围依然浓厚，6月后半月炼焦煤市场又出现小幅下跌迹象。

1. 宏观经济方面：国家近期出台了一系列“稳增长”的政策，但和以往不同的是，这次国家更加注重微调。从去年下半年至今，国务院已经召开了40余次国务院常务会议，分别对棚户区改造、小微企业减负、加快铁路和水利建设、促进外贸稳增长、下放和取消行政审批等。5月份经济指标也呈现回暖迹象，除了投资增速外，其他主要指标均以回升为主，

多项指标还创下年内新高。但经济增长的直接隐忧仍然是房地产，投资增速连续第 8 个月出现下降的直接原因也是房企投资动力不足（5 月，全国房地产开发投资同比上涨 14.7%，涨幅较上月回落 1.7 个百分点）。

另外 6 月年中期，国内市场资金又呈现出紧张局面，加大了市场的销售和回款压力。加之银行对煤焦钢授信降低，资金压力是面临的最大困难。

2. 进入 6 月，钢材价格继续下跌

从 4 月中旬开始，铁矿石价格持续走低，以普世 62%铁矿粉指数为例，4 月 10 日报价 118 美元，到 5 月 16 日下跌至 103 美元，截止到 6 月 16 日下跌至 89 美元，累跌 29 美元，直逼 2012 年 9 月所创下的低点。

随着铁矿石价格的持续下跌，钢价的成本支撑也逐步转弱，以“西本新干线钢材价格指数”为例：截止 6 月 17 日为 3150 点，比年初下降 510 点，已跌至 2006 年 8 月份水平，创 8 年来新低。

唐山方坯价格由 3 月 11 日的 2740 元（基本跌破 2012 年 9 月最低价格 2720 元），今年累跌 610 元。

各主要钢材品种价格也出现大幅下跌：

截止 6 月 17 日，国内 6.5mm 高线 3264 元，环比年初下跌 260 元；25mm 三级螺纹 3154 元，环比年初下跌 337 元；5.5mm 热轧 3379 元，环比年初下跌 117 元；1.0mm 冷板 4061 元，环比年初下跌 369 元；20mm 中板 3410 元，环比年初下跌 101 元。

钢材库存连续减少，截止 6 月 13 日，我的钢铁网 35 个城市钢材社会库存在连续下降至 1377 万吨，基本达到年初的地位水平。但由于钢材市场整体需求不旺，且钢材产量屡创新高，5 月初至今，中钢协 80 家重点钢企粗钢日产至 6 月上旬日产达到 183.26 万吨，屡创新高，使得钢材市场仍然面临较大的供给压力，国内主要钢企库存也出现回升（1484.9 万吨，旬比增 67.74 万吨）。但钢材市场下行的压力正在减弱。6 月初公布的数据显示，中国制造业 PMI 指数为 50.8%，环比上升 0.4 个百分点，说明制造业需求正在缓步回暖。但由于市场采购热情并没有大量释放，对钢材的需求仍然谨慎，所以造成钢铁 PMI 指数较上月回落 6.2 个百分点、而重点产钢地区河北省钢铁行业 5 月 PMI 为 47.3%，表明河北省在治理环境的下，钢铁市场受影响较大。钢市需求回暖尚等时日。

3. 进入 6 月中旬，焦炭市场呈现弱势下行态势

焦炭价格结束 2 个月的稳定期，迎来普遍下跌，精煤的压力会越来越大。6 月 18 日左右河北南部、唐山等地钢厂采购价格下调 20 元/吨，其中德龙钢铁焦炭采购价下调 20 元/吨至二级焦到厂 960 元/吨，准一级焦到厂 1000 元/吨；文丰钢铁二级焦采购价下调 20 元/吨至到厂价为 960 元/吨。

焦炭企业本次议价能力明显不足，在 20 日内蒙神华冶金焦降 50，火运至唐山二级执行 1030 返空费 40，一级 1110 返空费 30；日钢焦价下调 20 元，省内外焦炭到厂价执行 1030A，日钢焦价今年累降 360 元/吨，截至 20 日日钢焦炭库存为 75 万吨，较上周升 4.5 万吨；23

日旭阳焦化下调焦炭 20 元/吨，准一级冶金焦汽运至唐山执行 1130 元/吨到厂含税价；唐山佳华出厂价降 20 元/吨，准一出厂 1110 元/吨。

这里说明下，5 月份河北南部地区焦价有一波 20 元的涨幅，本次跌 20 相当于把之前的涨价跌回去。

4. 炼焦煤市场保持平稳，但部分地区销售压力加大。

6 月初，部分地区精煤价格出现了调整，山西焦煤集团对出货情况较差且库存普遍较高的高硫煤价格下调 10~20 元/吨，对部分库存低、需求好的煤种上调 10 元/吨。河北开滦集团 6 月再次对地销主焦煤价格小幅上调 10 元/吨。其它地区精煤价格基本维持稳定。进入 6 月中旬，受需求逐渐减弱、钢焦价格弱勢影响，煤企库存普遍偏高，山东等地煤企库存又有上升趋势，个别煤企不断出现加大量价优惠政策，或直接下调高库存煤价格。国内主流焦煤市场继续维稳，对于滞销煤种，焦煤生产企业仍在降价促销。

山西地区炼焦煤市场：自月初部分矿点进行小幅调整后，6 月山西炼焦煤销售仍然较差。为应对需求不足情况，山西大矿在 18 日开会部分矿点滞销煤种增加了超正式计划外优惠 50 的政策，执行期为 6 月下半月。

山东地区炼焦煤市场：山东地区精煤需求在 5 月份有所好转，用户需求有所回升，精煤销售转好，部分地方矿小幅减少量价优惠 10 元左右，但进入 6 月初，精煤市场伴随着钢价下跌、用户库存上升、贸易商资金紧张减少采购等原因又显现出疲软态势，出货较前期有所转弱，山西、河北方向客户数量有所减少、发运迟缓，多数地方煤企精煤实行以销定产的生产策略。具体来看，气精煤销售情况不佳，低硫煤销售依然好于高硫煤。

整体来看，钢厂目前库存处于正常水平，从资金及降低成本角度考虑，对焦煤、焦炭两者补库力度放缓。后期来看，整体需求面不佳，加上钢材行业步入传统淡季，炼焦煤市场需求难有明显改善，后市将继续维持弱勢格局。

2014 年 6 月全国煤炭价格情况

以下市场价格由中国煤炭市场网采集整理 更多实时报价请登录 www.cctd.com.cn 查询。

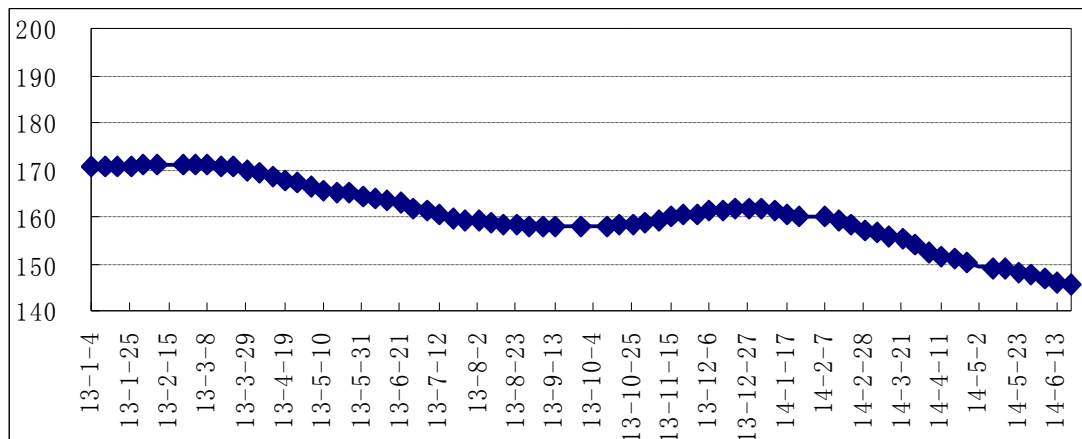


图 1 全国交易煤价格指数

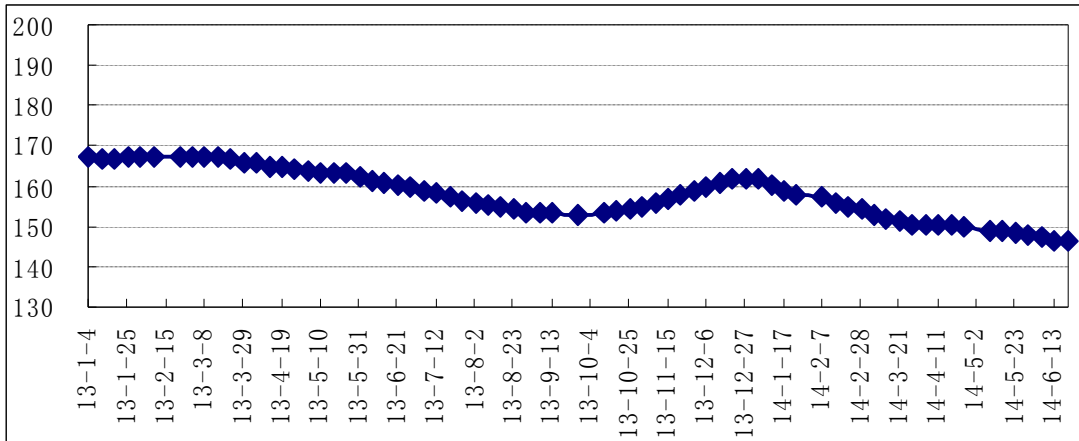


图 2 华北市场交易煤价格指数

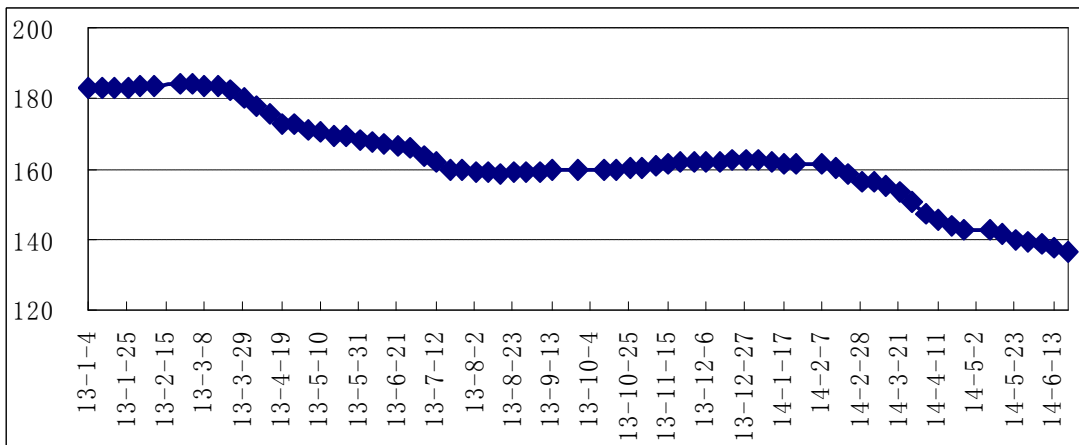


图 3 三西市场交易煤价格指数

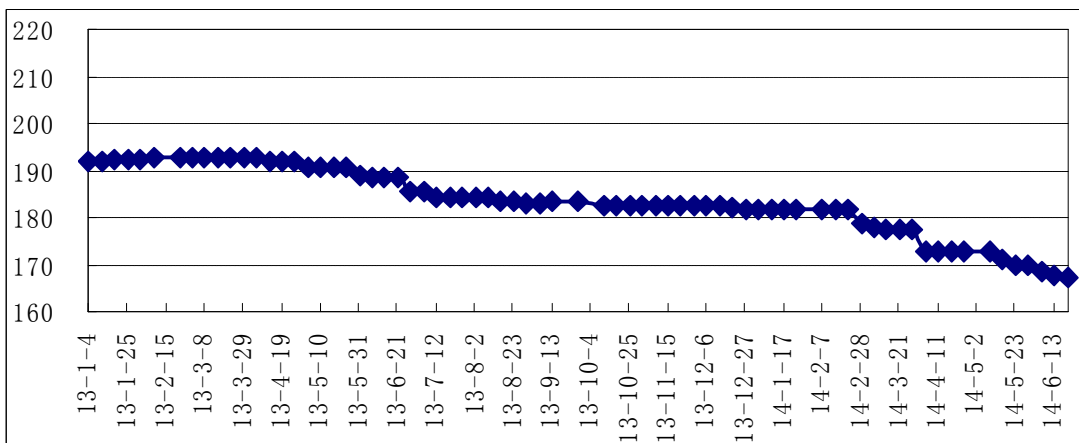


图 4 东北市场交易煤价格指数

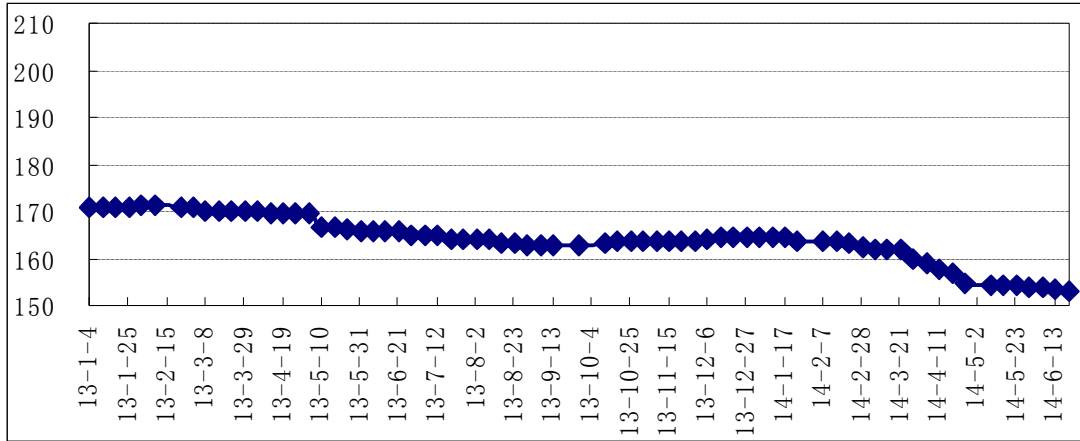


图 5 华东市场交易煤价格指数

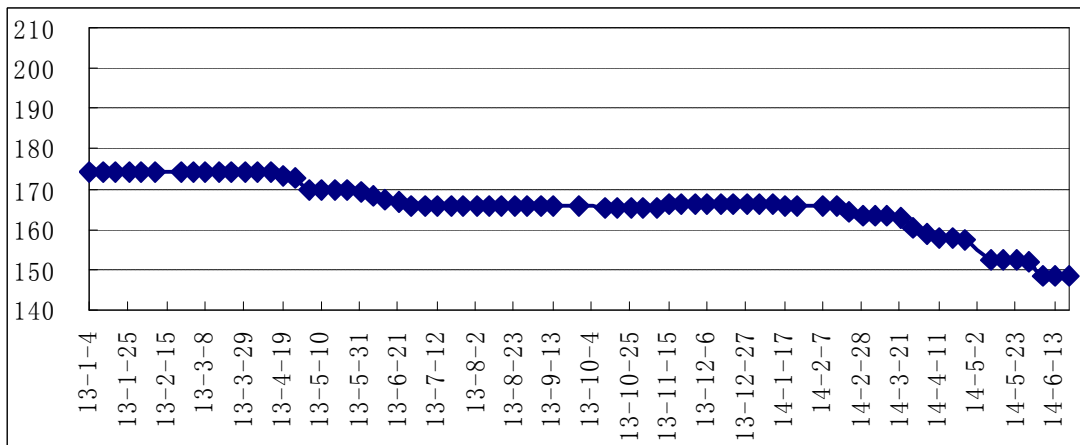


图 6 华中市场交易煤价格指数

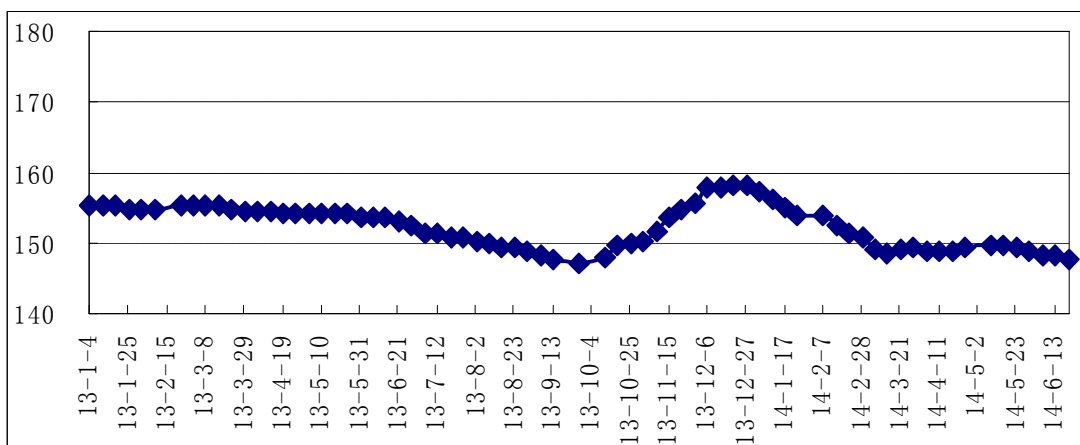


图 7 华南市场交易煤价格指数

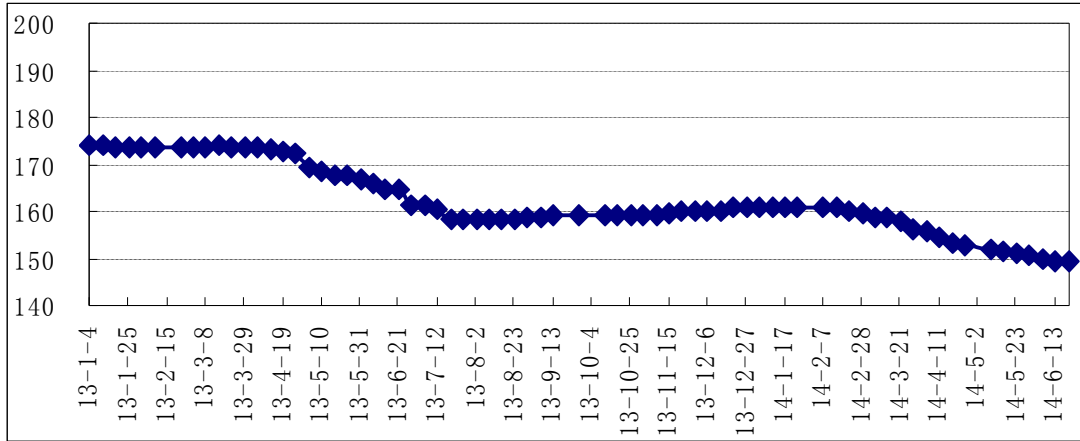


图 8 西南市场交易煤价格指数

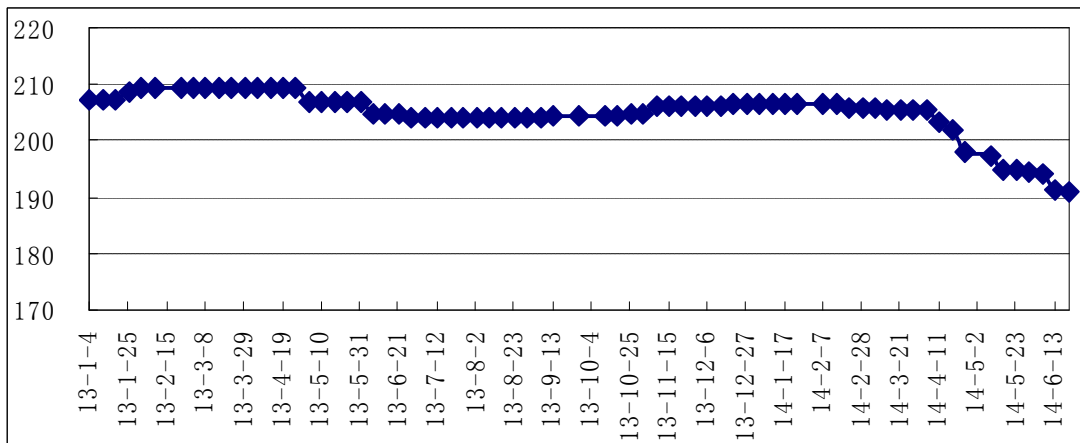


图 9 西北市场交易煤价格指数

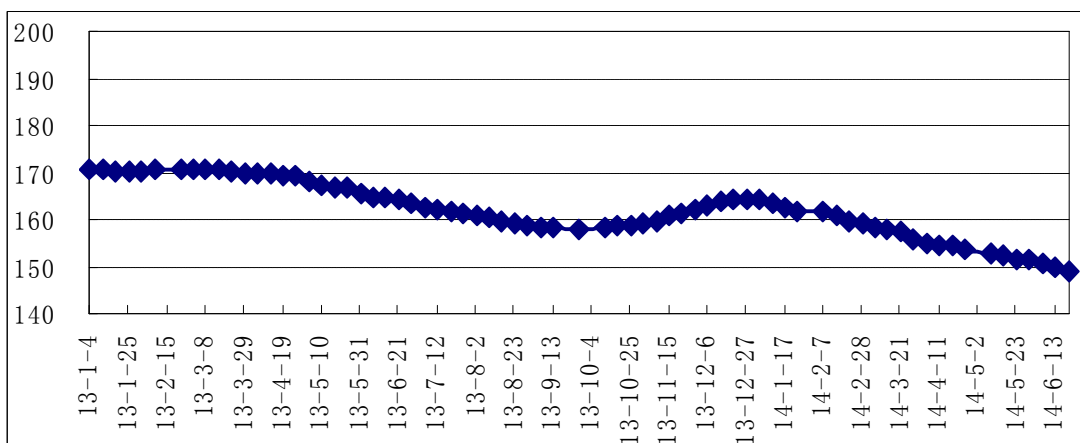


图 10 全国 5500 大卡以上动力煤价格指数

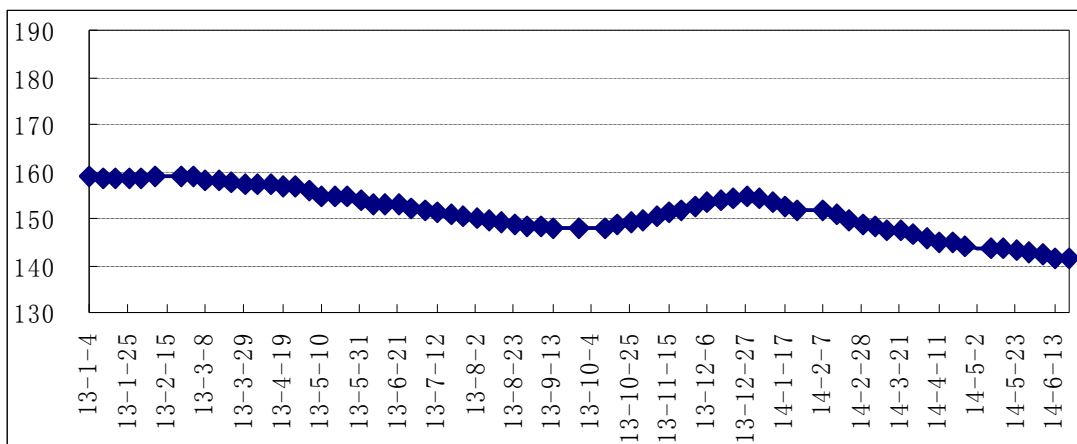


图 11 全国 4800-5500 大卡以上动力煤价格指数

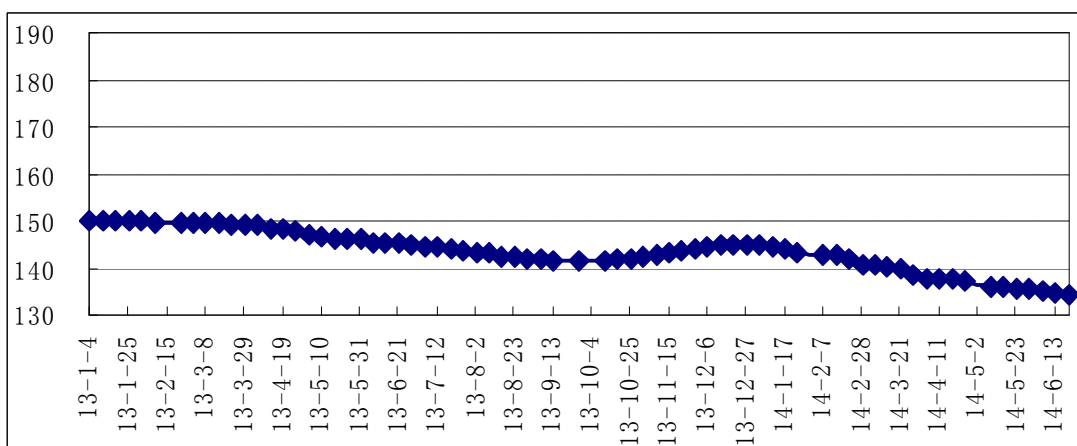


图 12 全国 4800 以下大卡以上动力煤价格指数

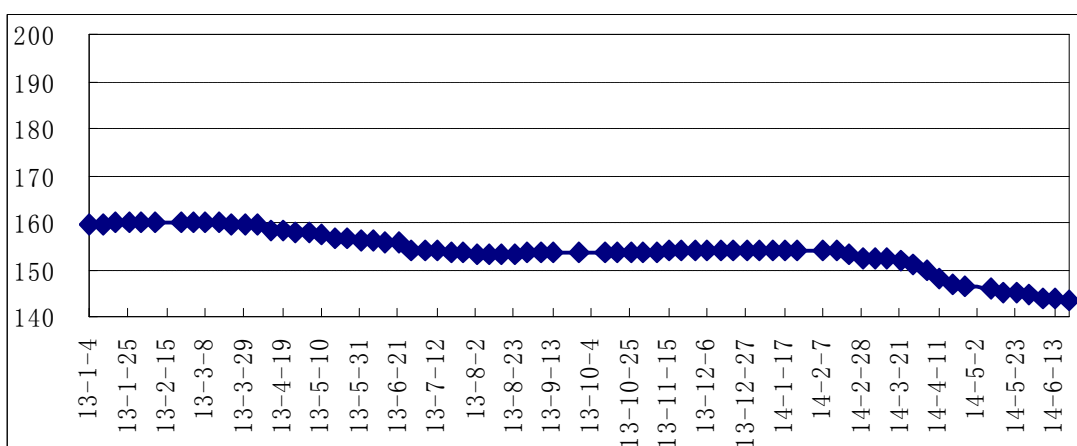


图 13 全国喷吹煤价格指数

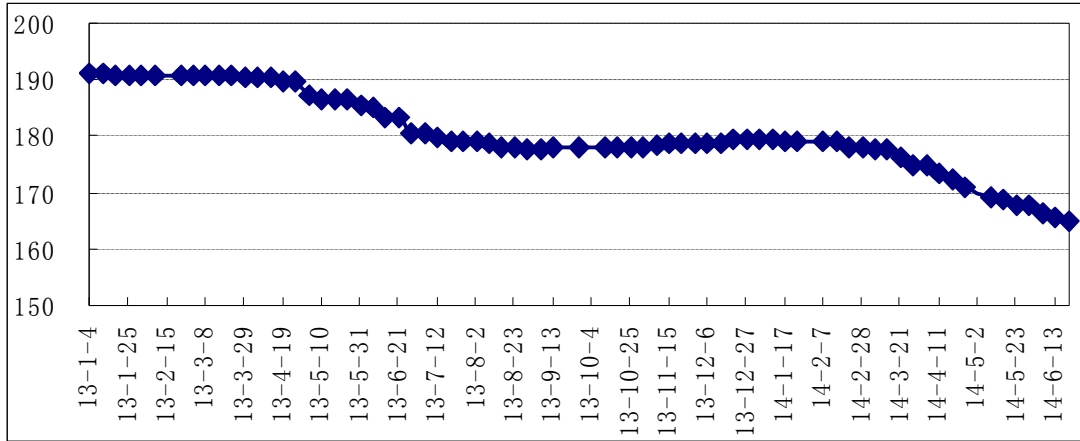


图 14 全国块煤价格指数

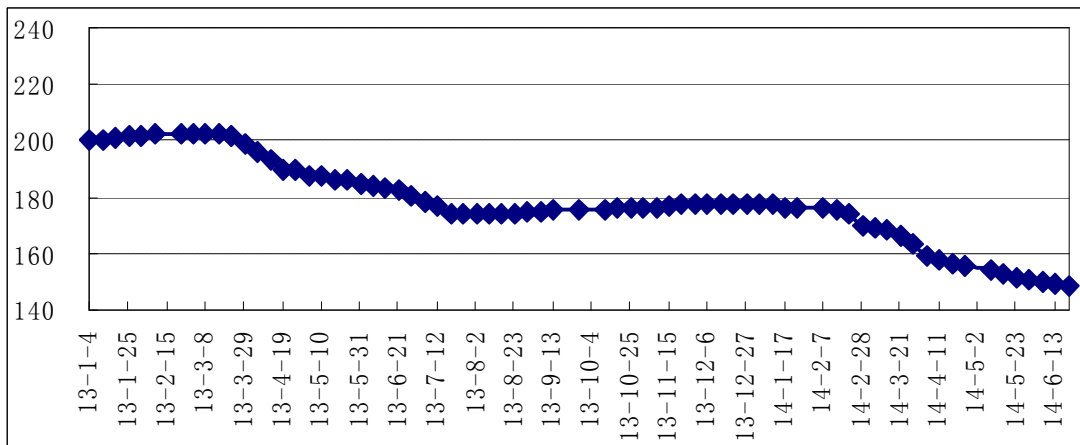


图 15 全国焦肥精煤价格指数

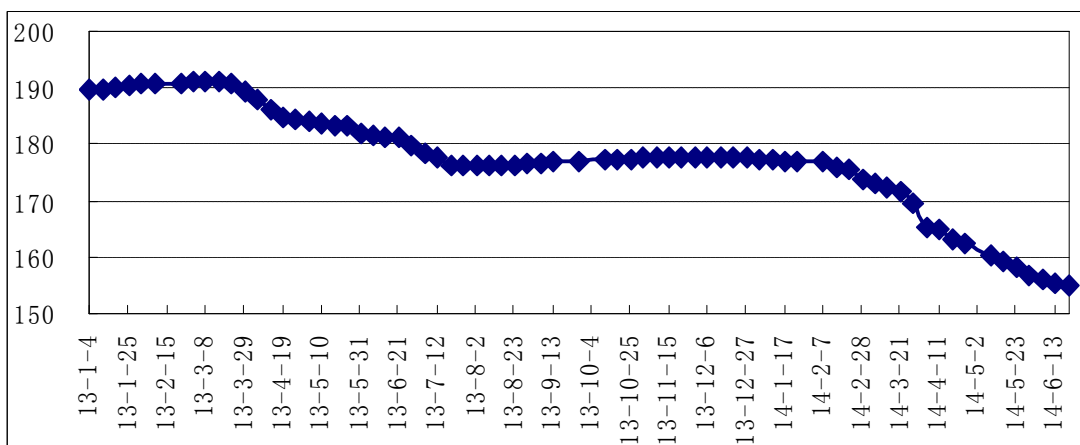


图 16 全国配精煤价格指数

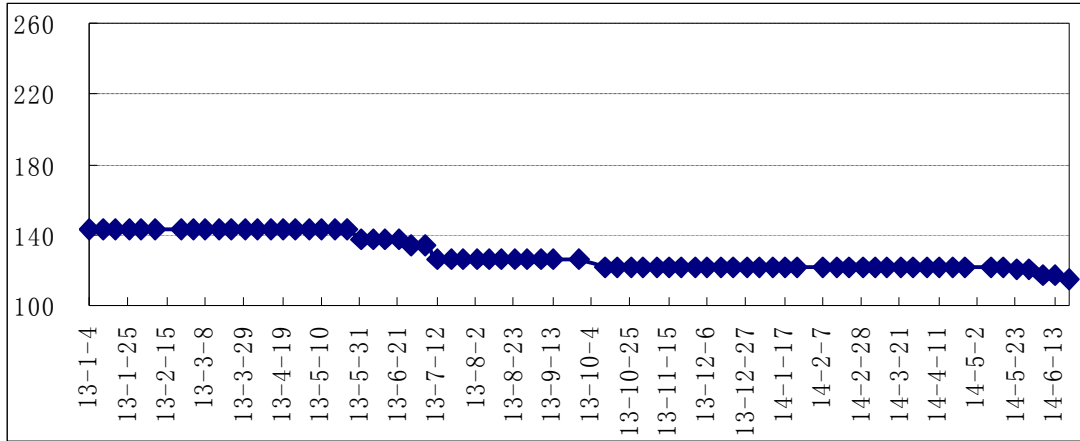


图 17 全国褐煤价格指数

区域动态 (Region Performance)

神华下调焦煤价格

近日，神华下调蒙 3#、4#、5# 价格 30 元/吨，神华自产中硫煤降价 20 元/吨。现蒙 3#880 元/吨，中硫主焦煤 782 元/吨，中硫 1/3 焦煤 720 元/吨，均为唐山到站价格。

大宁矿调整无烟块煤价格

6 月 8 日，阳城大宁矿下调无烟块煤(Q>7000,S<0.3)价格，洗中块车板含税价由 970 元/吨降至 940 元/吨，降幅为 30 元/吨；洗小块车板含税价由 950 元/吨降至 900 元/吨，降幅为 50 元/吨，自 6 月 1 日起执行。同时，此前量价优惠政策取消，仅对月发运量在 3 列以上的大客户优惠 10 元/吨。

中国神华 5 月煤炭销量下滑 13.8%

6 月 17 日晚间，中国神华披露了 5 月主要运营数据，煤炭产销下滑，发电业务轻微增长，煤化工表现分化。5 月，公司商品煤产量、煤炭销售量分别为 25.2 百万吨、38 百万吨，同比下降 5.6%、13.8%；2014 年前 5 月，公司商品煤产量、煤炭销售量分别为 129.3 百万吨、186.8 百万吨，同比下降 2%、5.4%。5 月，公司总发电量、总售电量分别为 181.2 亿千瓦时、169.3 亿千瓦时，同比增长 0.7%、1.1%；2014 年前 5 月，公司总发电量、总售电量分别为 876.6 亿千瓦时、818 亿千瓦时，同比增长 2.2%、2.3%。

国际煤市 (International Coal Market)

2014年6月国际煤炭市场分析

——国际动力煤市场小幅走跌 炼焦煤价格再次调整

高宁宁

随着伊拉克紧张局势再度升级，原油供给预期大幅下降，推动国际原油价格趁势大涨。而国际动力煤市场走势却不乐观，供过于求严重压制着全球动力煤市场走势，价格纷纷走跌。同时，受中国进口焦煤价格倒挂问题严重，贸易商购买积极性偏弱影响，6月国际炼焦煤市场结束反弹走势，再次震荡调整。短期来看，夏季季节性需求增加带来的利好因素，难以抵消供给严重过剩带来的利空因素，预计国际动力煤市场将继续底部震荡。同时，国际焦煤市场短期内难以出现明显利好，价格仍将以低位徘徊为主。

一、国际动力煤市场分析

6月，国际原油市场喜忧参半，但中旬伊拉克局势再次升温，带动国际原油价格不断攀升，价格大幅上涨。截至6月底，纽约交易所轻质原油期货月度均价报收于104.22美元/桶，月环比上涨3.12美元/桶，涨幅为3.09%。

需求方面，近日，美国经济正强劲复苏，特别是工业和制造业增长均超出市场预期，据最新数据显示，美国5月份工业产出月环比增长0.6%，制造业产出月环比增长0.6%，较预期均提高0.1个百分点。第二季度经济增长快速回升，带动市场需求明显增多。同时，月初欧洲央行降息政策，有效提振市场需求。此外，近期中国积极囤积石油，进口需求增加。受此影响，国际原油需求预期上升。为此，日前国际能源署(IEA)2014年将第四季全球石油日均需求上调至9400万桶，较一季度增加260万桶。

供应方面，进入6月，虽然乌俄关系得到有效缓解，但是中东地区原油生产“盛地”伊拉克陷入内战，引发人们对原油供给的担忧，带动国际原油价格大幅回升。然而，美国原油库存处于高位，俄罗斯提高2014年原油出口计划以及6月利比亚原油出口恢复，等利空因素抑制了原油价格“疯涨”。

短期来看，受季节性需求和较好的经济数据支撑，国际原油需求将有所增加，但中东地区震荡局势将继续影响国际原油市场走势。预期后期国际原油市场或将以高位调整。



图1 西德克萨斯轻质原油期货价格 (WTI) 走势

入夏以来，北半球高温天气不断增多，居民用电量随之有所增加，电厂对动力煤的需求也相应上升。然而，此番季节性需求回升难以消耗充足的煤炭供给，供给过剩格局将依然抑制国际动力煤的价格走势，6月国际动力煤价格再次全线走跌。短期来看，受生产成本支撑，国际动力煤市场下行空间有限，价格将继续底部调整，后市有望伺机反弹。

亚太地区：6月中旬，以嘉能可斯特拉塔 (Glencore Xstrata) 为代表的澳洲动力煤供应商与以东京电力公司 (Tepco) 为代表的日本电企关于7月日澳新财年动力煤年度合同谈判拉开帷幕。目前，为取得较低的价格，日本电力企业有意降低其购买积极性。同时，韩国政府正式提出7月对进口动力煤开征消费税，并削减天然气消费税率，受此影响，日国地区动力煤进口需求预期明显下降。印度新政府上任后，将煤炭业改革纳入政府工作首要任务，有效提振印度动力煤市场信心，但据市场观望态度依然浓厚。同时，中国动力煤市场迟迟难以走出低谷，加上低迷需求，对印尼动力煤市场回暖形成明显打压。受此影响，6月，亚太地区动力煤市场上方压力依然重重，价格再次震荡走跌。

本月，中国动力煤市场依然疲惫不堪，受神华等大型央企6月下调高卡动力煤价格影响，环渤海动力煤价格指数大幅下跌。截止6月18日，环渤海指数跌至530元/吨，较5月底大跌7元/吨。国内动力煤价格持续走跌，导致进口动力煤价格优势难以恢复。同时国内大型煤企为抢占市场纷纷下调煤价，加上人民币持续贬值，导致国际动力煤在中国市场中比价优势大幅萎缩，部分进口煤种价格甚至出现倒挂现象。另外，国内各环节港口库存居高不下，进口需求短期内将难以好转，预计6月我国煤炭进口将继续维持在2500万吨下位水平。

受进口煤比价优势丧失以及大秦线检修完毕影响，5月我国煤炭进口量大幅下滑，且1-5月累计进口量首次出现同比负增长。据海关公布数据显示，5月我国煤炭进口量降至2401万吨，同比下滑12.9%，月环比下降11.4%。

面对疲软不堪的国际动力煤市场，印尼政府一再提出降低煤炭产量，然而，印尼非法煤矿较多，每年这部分煤矿的出口量都能达到5000~6000万吨，为规范印尼资源出口市场，印尼政府针对非法煤炭出口新修订了煤炭出口法规，该法规或将于7月初出台，有望从加强

非法煤炭出口限制上面着手，或将缓解国际动力煤供给过剩压力。

大西洋沿岸地区：6月大西洋地区动力煤市场乏善可陈，动力煤价格全面走跌。随着乌俄关系缓和，欧洲地区天然气价格应声而落，市场需求恢复，对煤炭市场挤出效应明显。特别是，德、英等欧洲国家开始加大相对清洁的天然气消费。据悉6、7月，英国电厂将大幅增加对天然气消费需求，电煤需求或将因此削减200万吨；同时，受碳排放税上涨影响，德国燃煤电厂利润急剧下滑，因经营状况惨淡，部分电厂不得不关门大吉。此外，北美地区也在紧锣密鼓“碳减排”，本月，美国环保局（EPA）正式公布了奥巴马政府提出的“碳减排”计划，要求到2030年，美国发电企业的碳排放量将较2005年减少30%。

截至6月底，澳大利亚纽卡斯尔港6月动力煤现货均价报收于72.11美元/吨，环比上个月下滑2.13美元/吨，跌幅为2.87%；南非理查兹港6月动力煤现货均价报收于74.10元/吨，环比上月下降1.65美元/吨，跌幅为2.18%；欧洲三港6月动力煤现货均价环比上个月下跌1.73美元/吨，报收于73.05美元/吨，跌幅为2.31%。

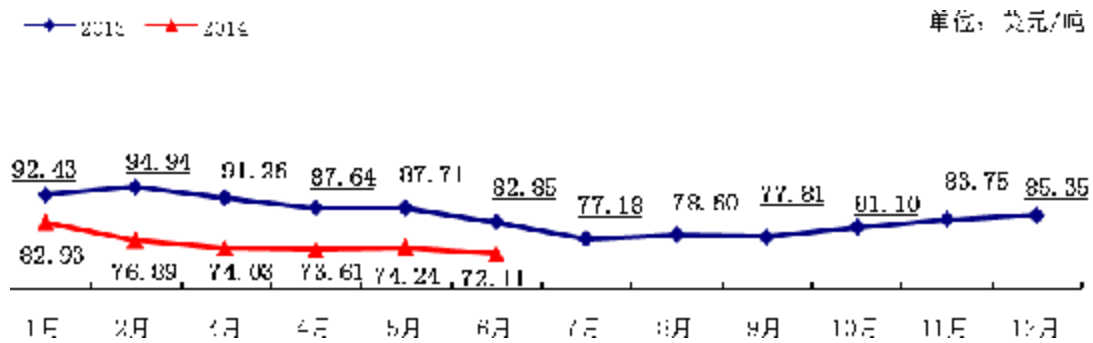


图2 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

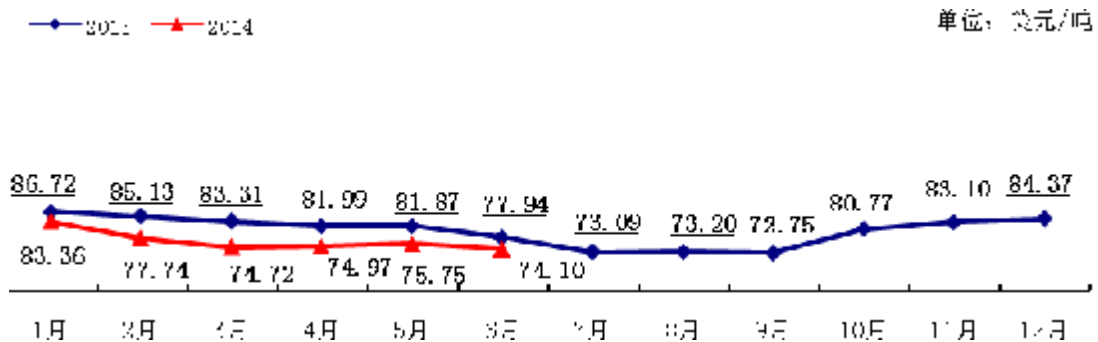


图3 南非理查兹港价格指数月度走势图

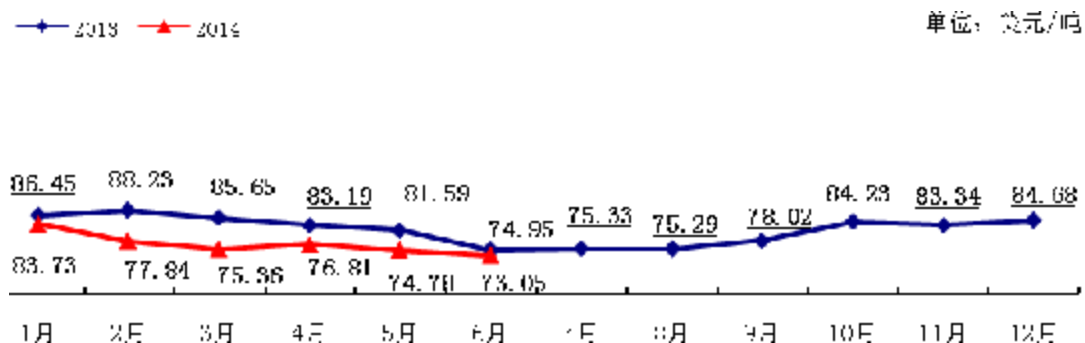


图 4 欧洲三港价格指数月度走势图

二、国际炼焦煤市场分析

进入 6 月，国际焦煤市场结束反弹，启动震荡模式。一方面，印度地区开始进入季风期，对炼焦煤进口需求急剧回落。另一方面，日澳为代表的 3 季度国际炼焦煤合同谈判拉开帷幕，为在谈判中争夺更多话语权，日韩、印度等地钢铁企业也相应削减对现货焦煤采购。此外，国内焦煤价格持续处于低谷，进口焦煤倒挂问题凸显，进一步压制国际焦煤价格走势。

本月，国内焦煤市场继续弱势维稳。由于钢铁信用下降，银行一再收缩对钢铁企业进口信贷。据悉国内数家银行将铁矿石融资信用证的保证金比例从进口货物总价值的 15-30%，提高到了 30~50%。下游钢企和贸易商资金周转受限，抑制对原材料进口需求。同时，国内焦煤价格持续处于低谷，进口焦煤价格倒挂问题加剧，致使下游企业和贸易商焦煤进口需求明显减弱。受此影响，5 月我国焦煤进口量将有所回落，预计进口量将降至 600 万吨下位。受传统需求淡季影响，6 月焦煤进口量或将进一步下降。

相对而言，欧洲地区钢铁市场走势相对强劲，受成本因素以及供给相对短缺等因素支撑，近期，欧洲钢铁企业坚挺钢价，部分企业甚至小幅上调钢材价格。目前，钢厂产能利用率达到 95%，高产能利用率有效提振市场信心。尽管如此，钢铁企业盈利空间非常有限，钢铁企业依然打压原材料的采购价格。

目前，英美资源集团与日韩钢企已开启 2014 年 3 季度日韩炼焦煤合同谈判。受二季度国际炼焦煤现货价格持续反弹支撑，3 季度国际焦煤合同价格有望反弹至 125-128 美元/吨，环比 2 季度将上涨 5~8 美元/吨。3 季度合同煤上涨将对当前低迷现货市场形成一定支撑。同时焦煤市场不断筑底，预计从 3 季度末开始，国际焦煤市场有望迎来底部拐点，2015 年焦煤市场将触底反弹。同时，国际投行麦格理发布的最新报告预测，2015 年澳洲峰景煤矿优质主焦煤现货年度均价将反弹至 131 美元/吨，同比将反弹 3%；中国柳林 4#焦煤年均现货价格将反弹至 1033 元/吨，同比将反弹 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	113.05	-0.70	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	111.80	-0.72	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	97.82	-2.60	平仓价

数据来源：CCTD

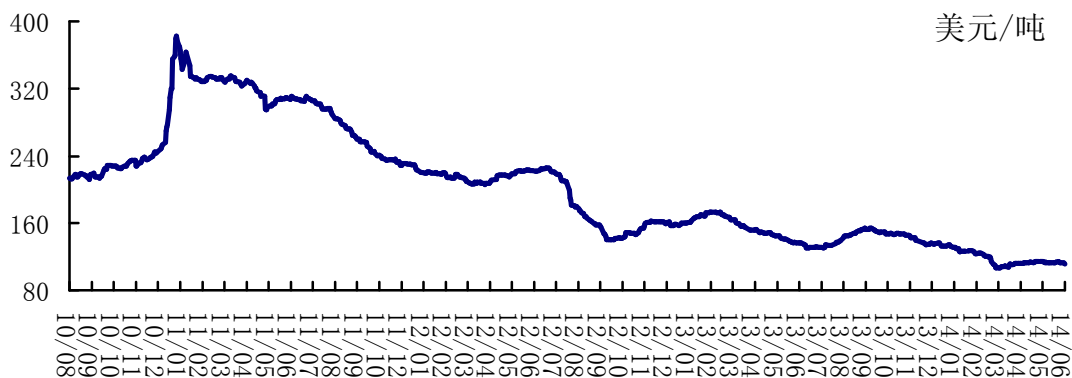


图 5 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

煤炭供应 (Coal Supply)

煤炭生产 (Coal Production)

2014 年 5 月全国煤炭生产情况简析

刘洪波 左艳波

5 月，全国煤炭产量同比下降，降幅有所扩大，煤炭市场供需仍较宽松，国内煤炭价格下行压力加大。在此行情下，国家和地方政府继续加强煤炭产业整合力度，通过淘汰落后产能，减缓煤炭供给压力，同时持续推进企业兼并重组、严格审批准入，提高煤炭产业集中度，从而进一步优化煤炭产业结构。除长效机制外，地方政府继续加强产业自救，通过清费利税、改善企业经营环境等方式加强对煤炭产业的扶持力度。总体看，预计未来一段时期，煤炭供应将会保持平稳。

一、原煤产量同比上升

据煤炭运销协会统计，2014 年 5 月全国煤炭产量完成 30000 万吨，同比减少 700 万吨，下降 2.3%；累计完成 149400 万吨，同比减少 2800 万吨。

据各主要产煤省区有关资料显示，1~5 月，山西产量 38671 万吨，同比增长 1.44%；内蒙产量 37748 万吨（调度数），同比下降 8.9%；陕西产量 16843 万吨，同比下降 5.1%。其中，5 月山西、内蒙、陕西产量分别为 8865.5 万吨、7474 万吨、4307 万吨，环比分别增长 12.7%、下降 6.25%、增长 33.5%。

二、影响近期煤炭生产的相关因素

近期，国内煤炭市场再次下行，市场供需持续宽松，国家进一步加强煤炭产业整合工作。在此前能源局加大 2014 年淘汰落后产能基础上，12 部委近日再次发力，分区域重点淘汰 9 万吨/年及以下小煤矿，地方政府也纷纷表态，继续加大淘汰落后工作。除加大产业结构调

整长效机制外，多处地方政府还相继采取措施，将通过清费利税、改善企业经营环境等方式加强对煤炭产业的扶持力度，通过减少煤炭企业生产负担、增强企业生存发展能力，保障各省煤炭稳定供给。

1. 国家加大力度整顿小煤矿。6月3日，国家安监总局等12部门联合下发的《关于加快落后小煤矿关闭退出工作的通知》明确要求，到2015年底全国关闭2000处以上小煤矿，并且将辽宁、江西等地列为重点地区，逐步淘汰9万吨/年及以下煤矿。近年来小煤矿一直是各部委在产能淘汰阶段整治的重点。前不久，国家能源局也曾经发文，部署煤炭行业在2014年淘汰落后产能的工作，根据能源局下达的任务，2014年我国将淘汰煤矿1725处，淘汰落后产能1.17亿吨。如果任务顺利完成，仅2014年一年，就可以完成12部委所列目标的一大半。实际上，在此前能源局下达任务之后，地方省份已经开始行动。江西省明确表示，今年全省煤炭行业淘汰落后产能的工作目标为192万吨，将淘汰煤矿数量80处，其中关闭退出23处，改造升级57处。辽宁省也于近日下发通知，到2015年底，地方煤矿数量控制在300个以内。煤炭市场弱势运行，正式淘汰落后小煤矿好时机，由于国内煤矿产能过剩，所以淘汰小煤矿将不会对整体市场供给产生较大的影响，但将有利于国内煤炭产业结构优化。

2. 山西救市“煤炭17条”正式出台。继“煤炭20条”后，不到一年时间，山西再次出台提振煤炭市场新政，5月22日，进一步落实“煤炭20条”的17条措施出台，其中，包含加快推进落实“煤炭20条”的11条措施，另外，在2013年制定的“煤炭20条”基础上，新增6条措施进一步补充完善。新政中，将继续实施包括暂停提取煤炭企业矿山环境恢复治理保证金和煤矿转产发展资金，以及减半收取煤炭交易服务费两项措施。在新增的6条措施中，进一步改善企业经营环境最值得注意。据悉，山西将加大煤炭清费立税工作力度，凡省级以上人民政府批准的涉煤收费项目，一律进行清理，合理的予以保留，不合理的予以取消；未经省及以上人民政府批准的涉煤收费项目，一律取缔；按照国家统一部署，加快煤炭资源税由从量计征到从价计征改革。今后，不得在国家、省规定之外向煤炭企业乱收费、乱摊派，不得违反规定向煤炭企业预收各种税费。除上述措施，山西还将在煤矿建设、煤矿安全、煤炭科技创新、煤炭工业管理体制等方面补充完善，为促进煤炭工业健康可持续发展注入新的动力。

3. 川陕晋接力减免煤企税费。为支持煤炭产业平稳健康发展，随着煤炭产业经营状况持续恶化，煤炭企业经营压力不断加大，产煤省区纷纷采取措施，辅助企业渡过难关。6月4日，四川省出台稳增长16条措施，其中包括暂停征收煤炭价格调节基金，取消省级以下设立的涉煤收费，这是四川省近6年来首次暂停征收煤炭价格调节基金；山西省亦在日前开启了全面清理税费的工作，要求未经省级以上政府批准的涉煤收费项目一律取缔；此外，陕西省多部门联合下发“关于进一步规范煤企税费征收工作的通知”，停止取消多项基金和收费项目；湖北省亦曾出台相关规范煤企税费征收的文件。总体上来看，近期产煤省份救市措施主要集中在减免煤企税费等方面，这将能够有效减少煤炭企业生产负担，增强企业生存发展能力，保障各省煤炭稳定供给。

三、影响远期煤炭生产的相关因素

近年来，煤炭资源税改革一直是行业关注焦点，而在此次国务院文件中曾明确了从价计征的改革方面，这将在很大程度上保护煤炭资源稀缺性。而从产煤省来看，煤炭产业结构调整、产业升级依然是工作的重点，山西省除加大对煤炭企业减免税费的扶植政策之外，将进一步加大全省煤炭产业集中度，严控煤矿超强度生产，重点推广“一井一面”生产模式；内蒙古则在当前大环境下，加强对煤炭企业政策支撑，同时也将加大煤企兼并重组，进一步提高产业集中度，促进产业可持续发展。

1. 煤炭资源税改革实施在即。国务院办公厅印发《2014~2015年节能减排低碳发展行动方案》。根据方案，2014年到2015年，单位GDP能耗、化学需氧量、二氧化硫、氨氮、氮氧化物排放量将分别逐年下降3.9%、2%、2%、2%、5%以上，单位GDP二氧化碳排放量两年分别下降4%、3.5%以上。方案的主要目的还是在于控制煤炭消费总量，降低煤炭在一次能源消费比重中的占比，进而达到节能减排和环保的目的。尤其值得注意的是，已经提及多年的资源税从价计征改革被明确。方案表示，实施煤炭等资源税从价计征改革，清理取消有关收费基金。从价计征是煤炭税费改革的发展方向，能够充分体现出煤炭资源的不可再生性和稀缺性，将很大程度上减缓煤炭资源滥采，有效保护煤炭资源合理开发。

2. 山西严控煤矿超强度生产。从山西省煤炭工业厅获悉，从2014年起，山西将利用3年左右时间，着力提高煤炭生产科学化水平，有效控制煤矿超强度生产问题。境内所有矿井全部实现机械化开采，禁止采用炮采工艺，淘汰非正规开采工艺，新建、改扩建煤矿建设项目不采用机械化开采的一律不予核准。山西省煤炭工业厅要求，现阶段山西新建大中型矿井开采深度（第一水平）原则上不应超过1000米，改扩建大中型矿井开采深度原则上不应超过1200米。且推广“一井一面”生产模式，这将有利于山西省煤炭产业健康发展。

3. 内蒙古出台多项优惠政策支持重点煤炭企业发展。内蒙古近日出台了关于加快发展重点煤炭企业的指导意见。按照煤炭工业发展的计划，到2020年，重点煤炭企业原煤产量占全区总产量80%左右，利润额占全区煤炭行业利润总额75%左右，在重点煤炭企业中形成2至3户亿吨级、6至7户5000万吨级原煤生产企业。按照规划，将鼓励重点煤炭企业兼并重组其他煤炭企业，支持重点煤炭企业联合、兼并、重组其他煤矿，逐步提高煤炭开发生产集中度。按照相关规定优先配置煤炭资源，保障重点煤炭企业持续发展的资源供给。原煤产量超过5000万吨的重点煤炭企业，在同等条件下优先享受自治区各类优惠政策。这将有利于内蒙古煤炭产业由数量扩张型向质量效益型转变，加快调结构，促进产业可持续发展。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤炭运输(Coal Transportation)

2014年5月煤炭运输情况简述

刘洪波 李广

进入5月以后，港口煤炭发运量同比继续正增长，目前下游电厂需求持续弱势，日均环比运量继续小幅下降，5月全国铁路煤炭运量同比继续负增长，日均环比受到大秦线运输恢复正常的拉动，开始小幅回升。6月我国南方部分地区持续受到降雨的影响，部分地区公路的运输受到一定影响。总体看，目前煤炭运输能力能基本满足运输需求，局部区域与部分时段或因恶劣天气而相对偏紧。

一、2013年5月煤炭运输形势

1. 全国铁路煤炭运量同比继续负增长。5月，全国铁路煤炭发送量完成18873万吨，同比减少41万吨，下降0.22%；其中电煤运量12764万吨，同比下降4.8%。

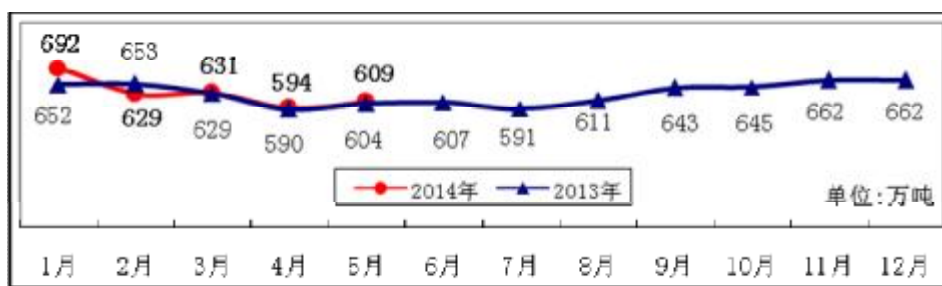


图1 2014年5月全国铁路日均煤炭运量

2. 全国主要港口煤炭日均发运量环比继续下降。5月，全国主要港口共发运煤炭5837万吨，同比增加365万吨，增长6.7%；日均完成188.3万吨，环比减少12.5万吨，下降6.2%。其中，内贸煤炭发运完成5785万吨，同比增加373万吨，增长6.9%；外贸煤炭发运完成52万吨，同比减少9万吨，下降14.8%。

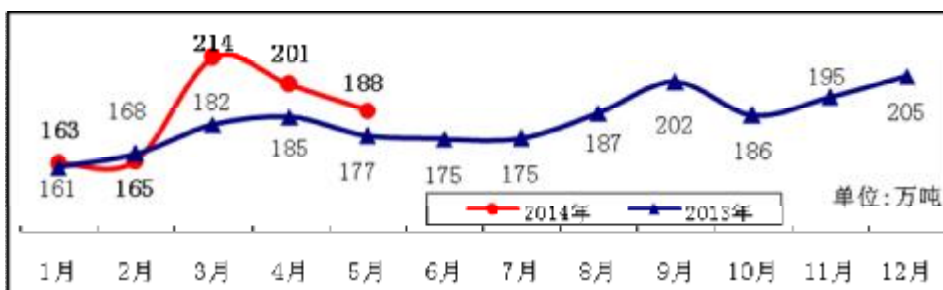


图2 2014年5月全国主要港口日均煤炭运量

3. 主要航线煤炭运价继续回落。进入5月之后，全社会用电需求偏弱，5月全社会发电量继续正增长，增速继续放缓。另一方面，5月电厂库存继续回升，截至5月末，全国重点电厂存煤达到7507万吨，可耗天数23天，煤炭库存继续回升，可用天数也有所增加。目

前下游整体弱势维稳，5月处于传统淡季，电煤消耗继续下降，下游电厂的电煤采购有所减少，沿海运力整体比较宽松，使得本月运价继续回落。

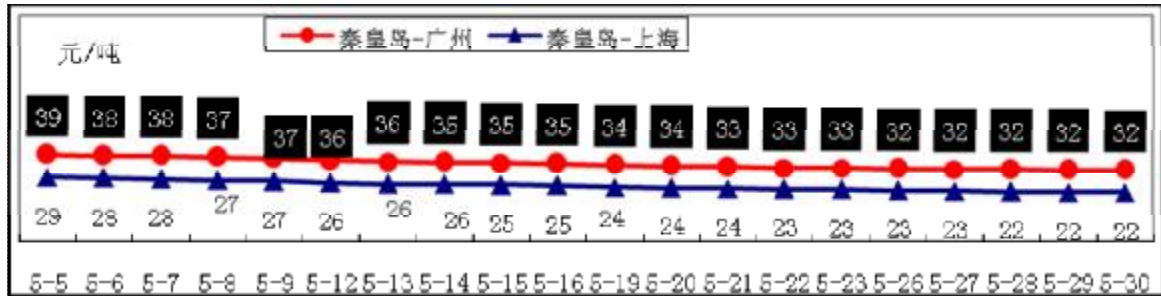


图3 2014年5月全国主要航线煤炭运价

二、影响近期煤炭运输的主要因素

5月以来，电厂日耗继续下降，库存持续回升，下游市场目前处于消费淡季，需求继续趋弱，受此影响，港口煤炭发运量环比回落明显。铁路方面，禹亳铁路许（昌）禹（州）段列车近日开通运行，邯长铁路扩能改造工程第一阶段基础工程全线竣工；港口方面，黄骅港煤三期、四期翻车机房工程全部完工；公路方面，近期南方地区降雨增多，西南部分地区的公路运输受到较为明显的影响。

1. 禹亳铁路许（昌）禹（州）段列车开通运行。6月22日，禹亳铁路许(昌)禹(州)段首列货运列车徐徐驶出许昌市苏桥站，顺利并入京广线。根据中原经济区规划，禹(州)亳(州)铁路要逐步建成覆盖三门峡、平顶山、许昌、安徽亳州等地区的煤运通道。同时，从亳州向东，将继续新建部分铁路和连接部分既有铁路，从江苏洋口港和大丰港出海，全长将达1000公里以上。其中新建铁路达700多公里，总投资超过300亿元。禹亳铁路通道建成后，在三门峡市西接陇海与规划建设中的蒙西至华中铁路，在汝州连焦柳、在许昌连京广、在亳州连京九、在安徽宿州(蚌埠)连京沪等全国主要纵向铁路干线，成为一条横贯河南全境及皖北、苏北广大地区的重要客、货运干线通道，年运输能力可达5000万吨。禹亳铁路通道具备三大功能：一是欧亚大陆桥的次延伸干线；二是以煤运为主的资源性铁路运输通道；三是带动沿线经济发展与满足民生需求的重要基础设施。禹亳铁路许禹段自禹州角子山到许昌苏桥车站，正线长55公里；今年8月，禹州至郟县段也将开通，运输里程增加至80余公里。届时，禹州、郟县、登封的煤炭等资源，就可通过禹亳铁路上京广线运往全国各地。据介绍，今年下半年，禹亳铁路许昌至豫皖省界的全部工程将全面开工，三门峡至郟县段工程及安徽境内工程，明年起会陆续开工，整个通道最迟2018年可全部贯通运营。

2. 邯长铁路扩能改造工程首阶段基础工程全线竣工。日前，国家重点建设项目——邯长铁路扩能改造工程第一阶段基础工程全线竣工。从6月13日零时开始，此前因封闭施工停运的136对货车全线开通。据了解，这次封闭施工主要对全线的9个车站和8个区间进行扩建改造，施工期间全线136对货车、36对客车全部停运，经过上碴整道等一系列作业，第一阶段基础工程顺利完工。在随后的一个月里，经过设备安装、联锁调试、设备启用等工

程，邯长铁路将具备复线行车功能。邯长铁路全长 218.44 公里，东起京广线邯郸站，西至山西省长治北站。扩能改造工程总投资 52.63 亿元，是国家“十一五铁路规划”重点项目。铁路新增复线后，将提高河北、山西两省的客货运输能力，打开晋煤外运的瓶颈，列车时速也将由 60 公里提高到 100 公里以上。

3. 南昌铁路局开辟绿色通道抢运电煤迎夏。6 月以来，江西省各地气温大幅升高，居民用电量急剧攀升，南昌铁路局联合上港集团九江分公司等运输部门，开辟电煤运输“绿色通道”，提高装卸效率，对发电用煤优先安排运力，组织人员加紧装载运往江西各大电厂的发电用煤，同时在电煤装载过程中做好抑尘处理工作，既保证江西各大电厂应对高峰电煤的运输和储备，同时减少电煤在装载过程中对空气和环境的污染。

三、改善远期煤炭运输的主要措施

日前，交通运输部发布《关于推进港口转型升级的指导意见》，提出到 2020 年基本形成适应我国经济社会发展需求的现代港口服务体系。截至 5 月底，陕西省铁路完成投资 70 亿元，较上年增长 50%；5 月 30 日，从四川省铁路建设推进工作会议上获悉，四川省今年铁路基建投资将首次突破 300 亿元大关，居全国第三；据悉，今年内蒙古计划安排铁路固定资产投资 300 亿元，计划投运里程 1187 公里；多个省份的铁路投资持续快速增长。近日，晋豫鲁重载铁路通道全线贯通，预计今年年底建成通车。

铁路运输企业开办有望向市场开放。据国家铁路局网站消息，6 月 11 日，国家铁路局组织起草的《铁路运输企业设立、撤销、变更审批办法》、《铁路旅客车票实名制管理办法》和《铁路旅客运输安全检查管理办法》3 件规章草案，在中国政府法制信息网公开征求社会意见。2013 年铁路实行政企分开改革以来，国务院制定出台了一系列改革铁路投融资体制、加快铁路建设发展的重大举措，明确要求“向地方政府和社会资本放开城际铁路、市域（郊）铁路、资源开发性铁路和支线铁路的所有权、经营权，鼓励社会资本投资建设铁路”。《铁路运输企业设立、撤销、变更审批办法》是规范铁路运输市场准入的重要制度。该办法对投资建设铁路的企业，明确其有权自主决定铁路建成后的运输经营方式，并可以通过合作、委托及其他合法经营方式具备规定的许可条件。同时规定，拥有机车车辆等铁路专用设施设备和符合条件的生产作业人员及管理企业的企业，可以通过取得铁路基础设施使用权的方式，申请从事铁路运输。该办法充分考虑地方政府和社会资本投资建设经营不同类别铁路的实际需要，将对企业实行分类许可，并分别研究确定相应的准入门槛，以体现鼓励投资的精神。

交通部提出到 2020 年基本形成现代港口服务体系。日前，交通运输部发布《关于推进港口转型升级的指导意见》（以下简称《意见》），提出到 2020 年，基本形成质量效益高、枢纽作用强、绿色安全、集约发展、高效便捷的现代港口服务体系，适应我国经济社会发展需求。《意见》将成为我国水路运输“强海运、优港口、兴内河”发展路径的重要组成部分，是港口行业落实“四个交通”的重要举措。《意见》提出六个方面的主要任务，一是完善港口功能体系、大力发展港口物流、积极发展现代服务业务、培育发展市场主体，从而拓展服务功能，发展现代港口业；二是完善港口基础设施、加强港口集疏运体系建设、积极发展以

港口为枢纽的联运业务，从而完善港口运输系统，推进综合交通枢纽建设；三是调整港口结构、打造港口服务网络，从而科学配置港口资源，引导港口集约发展；四是集约利用资源、优化港口能源利用、加强港口环境保护，从而加强技术和管理创新，推动港口绿色发展；五是强化港口安全责任制、加强港口安全保障能力建设、建立健全港口治安防控体系，从而加强港口安全管理，深化港口平安建设；六是加快港口信息化应用、提升港口装备智能化水平、促进智慧型港口建设、促进口岸便利化，从而提升港口信息化水平，促进港口服务高效便捷。

济宁港总体规划获批。日前，《济宁港总体规划（2013年-2030年）》（以下简称《规划》）获得交通运输部和山东省人民政府联合批复。本规划编制范围为济宁市境内的港口和岸线，主要是京杭运河及其支流，包括泉河、洙水河、新万福河、老万福河、复兴河、西支河、蔡河、北大溜、白马河等，涉及市中、任城两区和七县（市）在南四湖、京杭运河及其支流航道上的港口和岸线。根据《规划》，济宁港划分为主城、微山、梁山、汶上、嘉祥、邹城、金乡、鱼台8个港区。主城港区为核心港区，主要包括跃进沟作业区、郭庄作业区、龙拱河作业区、泗河口作业区，以煤炭、矿建材料、件杂货和集装箱运输为主，主要为鲁西南地区对外物资交流及周边地区煤炭资源开发和沿河产业发展服务。微山港区以煤炭、矿建材料、非金属矿石等散货运输为主，主要为当地矿产资源开发外运和城市建设服务，相应发展旅游客运。梁山、汶上、嘉祥、邹城、金乡、鱼台港区以煤炭、矿建材料和件杂货运输为主，主要为当地经济发展和煤炭资源开发服务。

（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5月电力行业运行综述

童小娟

5月，在国家微刺激政策以及下旬气温偏高等因素带动下，全国全社会用电量增速略有回升；轻、重工业用电量增长相对均衡，第三产业和城乡居民生活用电量增长缓慢。全国水电发电量保持较快增长，增量主要集中在云南、四川两省；火电生产形势略有好转，云南火电发电量增速大幅提高，全国风电发电量高速增长；全国基建新增发电装机容量近几年来同期新增规模最多，当月新增2台百万千瓦核电机组；重点发电企业耗煤水平与去年同期基本持平。1~5月，发电装机容量快速增长，需求增长缓慢，导致各类型发电设备利用小时同比均有所减少，其中风电利用小时下降较多，总体上全国电力供需平衡。预计今年迎峰度夏期间的电力供需，东北、西北富余较多，华东、南方基本平衡，受空调负荷大、机组改造多、

新投产机组少等因素影响，华北、华中的部分地区高峰时段平衡偏紧，个别地区存在一些缺口。

一、电力行业经济运行情况

（一）5月全社会用电量增速略有回升

5月，全国全社会用电量4492亿千瓦时，日均环比下降0.2%，同比增长5.3%，增速分别比上年同期和上月提高0.3和0.7个百分点。分产业看，5月，第一产业用电量83亿千瓦时，同比下降8.3%；第二产业用电量3445亿千瓦时，同比增长5.5%，对全社会用电量增长的贡献率为79.9%；第三产业用电量475亿千瓦时，同比增长6.0%，增速比上年同期低2.7个百分点，对全社会用电量增长的贡献率为11.9%；城乡居民生活用电量489亿千瓦时，同比增长5.6%，增速比上年同期提高1.3个百分点，对全社会用电量增长的贡献率为11.6%。

1~5月，全国全社会用电量21638亿千瓦时，同比增长5.2%，增速比上年同期提高0.3个百分点。分产业看，1~5月，第一产业用电量337亿千瓦时，同比下降5.8%，占全社会用电量的比重为1.6%；第二产业用电量15843亿千瓦时，同比增长5.1%，增速比上年同期提高0.4个百分点，用电量占全社会用电量的比重为73.2%，对全社会用电量增长的贡献率为71.2%；第三产业用电量2591亿千瓦时，同比增长6.4%，增速比上年同期低2.7个百分点，用电量占全社会用电量的比重为12.0%，对全社会用电量增长的贡献率为14.5%；城乡居民生活用电量2867亿千瓦时，同比增长6.4%，增速比上年同期提高3.6个百分点，占全社会用电量的比重为13.3%，对全社会用电量增长的贡献率为16.1%。



图1 2013~2014年全社会日均用电量

（二）5月火电生产有所好转，水电继续保持较快增长

截至5月底，全国6000千瓦及以上电厂装机容量12.4亿千瓦，同比增长9.3%。其中，水电2.5亿千瓦，火电8.72亿千瓦，核电1778万千瓦，并网风电8227万千瓦。

5月，全国规模以上发电量4416亿千瓦时，日均环比增长0.5%，同比增长5.9%。其中，水电发电量740亿千瓦时，同比增长9.2%，增速比上年同期提高7.8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，青海（-25.4%）和贵州（-3.5%）同比负增长，增长较快的是四川（46.0%）、云南（20.9%），两省水电发电量增量（分别比上年同期增加47和21亿千瓦时）超过全国水电发电量增量（62亿千瓦时），主要是四川、云南大型水电机组陆续投产，其水电装机容量同比分别增长33.6%和45.6%。水电发电量最多的

三个省分别为四川（149 亿千瓦时）、云南（124 亿千瓦时）和湖北（114 亿千瓦时），其合计水电发电量占全国水电发电量的 52.3%。5 月份，火电发电量 3403 亿千瓦时，日均环比下降 3.5%，同比增长 3.9%；分省来看，火电发电量增速超过 10%的省份有 9 个，比上月增加 7 个，其中增速高的省份有新疆（57.7%）、重庆（31.6%）、云南（29.1%）和青海（23.4%），云南火电发电量增速比上月提高 56.5 个百分点；全国共有 11 个省份火电发电量出现负增长，除西藏外，北京、广东、四川降幅超过 10%。5 月份，核电发电量 105 亿千瓦时，同比增长 36.2%；全国 6000 千瓦及以上风电发电量 172 亿千瓦时，同比增速 33.9%，环比增长 27.0%。

1~5 月，规模以上电厂发电量 21489 亿千瓦时，同比增长 5.7%，增速比上年同期提高 1.7 个百分点。其中水电发电量 2815 亿千瓦时，同比增长 11.3%，增速比上年同期回落 3.3 个百分点。火电发电量 17499 亿千瓦时，同比增长 4.2%。全国核电发电量 460 亿千瓦时，同比增长 18.4%。全国 6000 千瓦及以上风电厂发电量 684 亿千瓦时，同比增长 14.7%，增幅比上年同期降低 26 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）1~5 月各类型发电设备利用小时不同程度减少

1~5 月，全国发电设备累计平均利用小时 1733 小时，比上年同期降低 59 小时，降幅较 1~4 月扩大 23 小时。

分类型看，1~5 月，全国水电设备平均利用小时 1084 小时，比上年同期降低 64 小时，降幅比 1~4 月扩大 45 小时；在水电装机容量最大的 7 个省份中，除湖北增长 77 小时外，其他省份同比均呈下降态势，其中广西、湖南、贵州、青海分别降低 153、182、238 和 300 小时。

全国火电设备平均利用小时 1999 小时，比上年同期降低 17 小时，降幅比 1~4 月扩大 14 小时；在火电装机容量超过 3000 万千瓦的 10 个火电大省中，山东、内蒙古、辽宁分别提高 145、46、和 44 小时，河北、浙江和安徽分别下降 101 小时、136 小时和 174 小时。

全国核电设备平均利用小时 2842 小时，比上年同期降低 2 小时。

全国风电设备平均利用小时 863 小时，比上年同期降低 77 小时；分省来看，在风电装机超过 200 万千瓦的省份中，除甘肃外，其他省份风电设备利用小时均有所下降，其中新疆、山西分别下降 232 小时和 306 小时。

（四）两台百万千瓦级核电机组投产，发电装机规模近年来同期新增最多

1~5 月，全国基建新增发电装机容量 2936 万千瓦，比上年同期多投产 470 万千瓦；其

中，水电 835 万千瓦、火电 1304 万千瓦、核电 329 万千瓦、风电投产 405 万千瓦，分别比去年同期多投产 151、77、220 和 61 万千瓦。

5 月，全国基建新增发电装机容量 953 万千瓦，是近几年来同期新增规模最大的月份，新投产重点电源项目主要有：三峡溪洛渡水电站 2 台 77 万千瓦机组、国投锦屏一二级水电站各 1 台 60 万千瓦机组、华电安徽六安电厂和贵州桐梓电厂各 1 台 60 万千瓦级火电机组，以及福建宁德核电站和辽宁红沿河核电站各 1 台百万千瓦级核电机组。分省来看，1-5 月份，新投产电源项目主要集中在云南（469 万千瓦，其中水电 412 万千瓦）、四川（298 万千瓦，其中水电 291 万千瓦）、新疆（257 万千瓦，其中火电 175 万千瓦）、江苏（227 万千瓦，其中火电 212 万千瓦）。

1~5 月，电网建设新增 220 千伏及以上变电设备容量 8708 万千伏安、交流线路长度 12915 千米，比上年同期多投产 2876 万千伏安和 2436 千米；新增直流输电能力 2170 万千瓦、线路长度 2876 千米。

（五）供电标准煤耗下降，重点发电企业耗煤与去年同期基本持平

1~5 月，全国 6000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 316 克/千瓦时，同比降低 3 克/千瓦时；发电标准煤耗 297 克/千瓦时，同比降低 3 克/千瓦时。5 月，全国重点发电企业耗煤 9952 亿吨，同比增长 0.3%；1~5 月累计耗煤 5.32 亿吨，同比下降 0.8%。

1~5 月，全国供热量为 155511 万百万千焦，同比增长 0.7%，供热耗用原煤量 9455 万吨，同比增长 1.2%。

二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

（一）各地迎峰度夏用电形势有所不同，华北华中部分省份可能偏紧

进入 6 月，重点发电企业供煤、耗煤环比增加，库存量环比继续回升。数据显示，全国重点发电企业电厂 6 月上旬日均供煤 341 万吨，较上月末增加 9 万吨，增长 2.7%，同比增长 2.1%；日均耗煤 328 万吨，较上月末增加 7 万吨，增长 2.2%，同比增长 2.2%，电厂库存 7608 万吨，较上月末增加 101 万吨，增长 1.3%，同比增加 132 万吨，增长 1.8%；存煤可用 23 天。预计今年迎峰度夏期间的电力供需，东北、西北富余较多，华东、南方基本平衡，受空调负荷大、机组改造多、新投产机组少等因素影响，华北、华中的部分地区高峰时段平衡偏紧，个别地区存在一些缺口。

（二）国家发展改革委部署做好电力迎峰度夏

近日，国家发展改革委部署各地做好电力迎峰度夏工作，指出今年电力供需形势总体宽松，部分地区偏紧，电力运行中存在一些新的矛盾和问题，要求各有关部门和企业按照统筹“稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险”的要求，切实加强安全生产，确保居民生活等重点用电，努力消纳清洁能源，深入开展需求侧管理，积极推动改革创新。一是保障电力可靠供应。要求各有关单位强化电网薄弱环节改造，高度重视安全生产和应急管理，加强生产运行调节，妥善处理电力供需平衡和机组改造关系，同时制定好有序用电预案，细化工作措施，把居民生活用电放在第一位严格保障。二是全力消纳清洁能源。要求弃水压力较大地

区积极尝试电力用户向发电企业直接购电，完善丰枯季节电价政策；弃风弃光严重地区扩大建设规模须超前实施和完善输配电设施；鼓励分布式光伏发电向同一供电台区的附近用户售电。三是积极尝试需求响应。以在线监测和互联网技术为支持，综合运用补贴政策、价格政策等，探索以市场化方式开展有序用电的机制。四是加强改革创新。规范发电企业与用户直接交易试点，探索完善电力市场化机制；建立社会责任企业奖励制度，对主动承担社会责任的企业在经济上或在其他资源的利用上予以补偿；积极引进社会资金加强电网建设，鼓励在电网领域尝试发展混合所有制经济。

（三）2017年底前将投产多条电力外送通道

为进一步细化落实《能源行业加强大气污染防治工作方案》，近日，国家能源局分别与国家电网公司、南方电网公司签署《大气污染防治外输电通道建设任务书》，要求加快推进内蒙古锡盟经北京、天津至山东特高压交流输变电工程等 12 条大气污染防治外输电通道建设。国家能源局近期已正式下发文件批复 12 条电力外送通道，开展前期工作，其中已明确提出 4 交 4 直合计 8 条特高压工程建设方案；并且首次明确线路建设时间表，计划 2017 年年底全部投产。其中，2016 年计划投运的线路为“一交一直”特高压工程，分别为淮南-南京-上海交流线路和宁东-浙江直流线路；2017 年计划投运“三交三直”特高压工程，分别为锡盟-山东、蒙西-天津南、陕北榆横-山东潍坊交流线路和锡盟-泰州、山西-江苏、滇西-广东(南方电网建设)直流线路。国家能源局将加快办理项目核准手续，满足工期要求，对口联系地方政府部门，协调解决项目实施过程中的重大问题，落实各项配套条件。两大电网公司要分别制定所属项目进度计划，明确年度工作目标与任务，落实责任人，确保项目如期建成投产。

（四）海上风电上网电价政策发布

国家发展改革委日前发布《关于海上风电上网电价政策的通知》，规定 2017 年以前投运的近海风电项目上网电价为每千瓦时 0.85 元(含税)，潮间带风电项目上网电价为每千瓦时 0.75 元。根据中国风能协会统计，2013 年我国海上风电已建成的项目容量 42.86 万千瓦，仅占全国风电装机总容量约 0.5%，其中近海项目 12.81 万千瓦，而这离《风电发展“十二五”规划》提出的 500 万千瓦目标仍相去甚远。我国海上风电发电工程投资是陆上项目的两倍，面临成本高、风险大的问题，由于我国还尚未形成合理的海上风电电价政策，各主要能源投资集团因投资收紧，收益较差或不明确的电价项目难以获取资金支持，海上风电项目前期工作推进缓慢。而此次海上风电电价政策的出台，无疑将成为刺激海上风电市场启动的一剂“强心针”。有研究指出，按 15 元/瓦投资成本和 2800 至 3200 利用小时反推，0.70 至 0.90 元/千瓦时的标杆电价将使海上风电运营的内部收益率与陆上风电相近，具备启动的经济性。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

钢铁行业 (Steel Industry)

2014年5月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

5月,国内钢材消费旺季不旺,钢材出口创历史新高,社会库存虽然保持下降趋势,供需压力仍无明显缓解,钢材价格继续下探,生铁、粗钢日产小幅回落,钢材日产小幅增长,生铁产量同比由降转增,粗钢、钢材产量增幅略有扩大。未来几个月,宏观经济仍将承压运行,钢铁内需将逐渐转淡,外需高位运行或将受阻,随着环保压力不断加大,淘汰落后工作逐步展开,钢铁产品产量将出现季节性回落,考虑铁矿石、焦炭等原燃料成本持续回落,钢材市场仍将延续底部盘整态势。

一、5月钢材市场运行情况

(一) 铁钢材产量同比增长,生铁、粗钢日产环比下降,钢材日产增长

国家统计局数据显示,5月规模以上企业生铁、粗钢和钢材(含重复统计)产量分别为6152万吨、7043万吨和9682万吨,同比分别增长0.2%、2.6%和6.1%,与上月相比,生铁产量同比由降转增,粗钢、钢材产量增幅分别扩大0.5和0.7个百分点,日均产量环比分别下降1.1%、1.0%和增长1.3%。

1~5月累计,生铁、粗钢和钢材产量分别为3.01亿吨、3.43亿吨和4.53亿吨,同比分别增长0.2%、2.7%和6.1%,仅钢材产量增幅比前4个月扩大0.2个百分点。

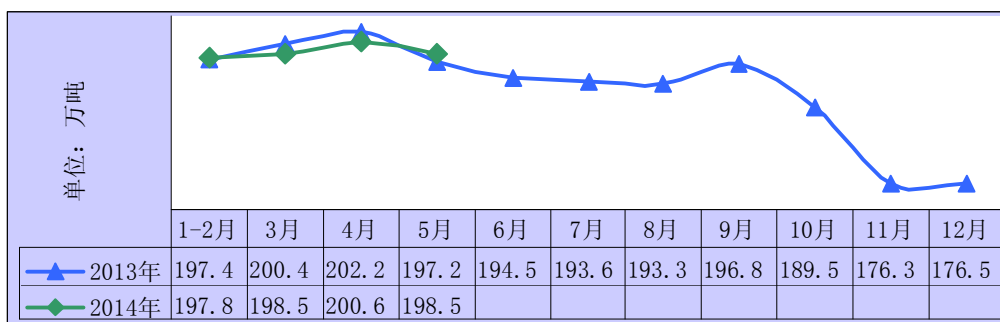


图1 2014年规模以上企业生铁日均产量情况

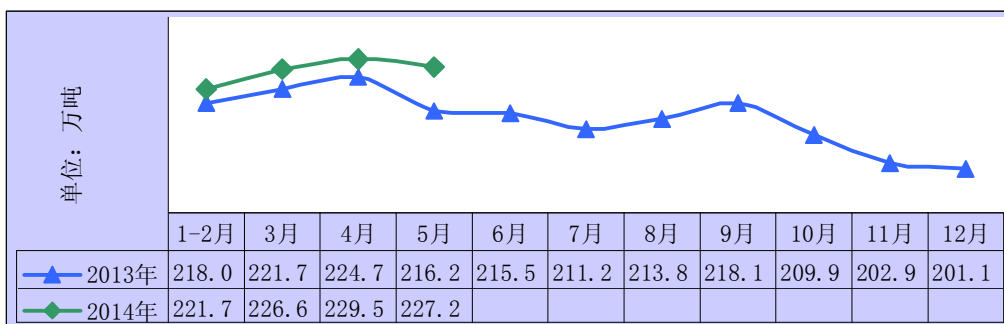


图2 2014年规模以上企业粗钢日均产量情况

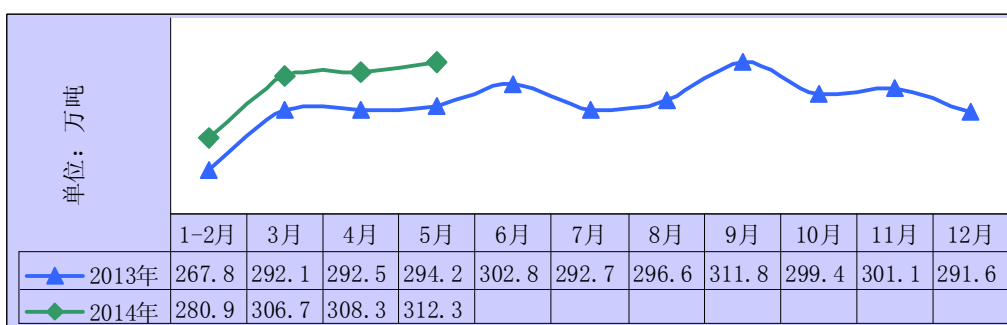


图3 2014年规模以上企业钢材日均产量情况

(二) 钢材出口创历史新高，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122万吨，同比下降2.6%，环比减少8万吨；出口钢材807万吨，同比增长49.1%，环比增加53万吨；净出口钢材685万吨，同比增长64.6%，环比增加61万吨。1~5月累计，进口钢材611万吨，同比增长6.4%，出口钢材3394万吨，同比增长33.6%，净出口钢材2783万吨，同比增长41.6%。

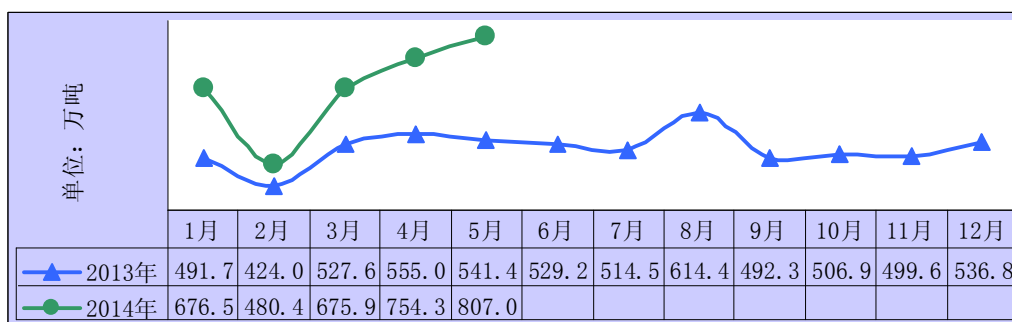


图4 2013~2014年钢材出口情况对比

(三) 钢材库存继续快速下降，国内外钢市延续下行走势

截至5月30日，全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为1424.0万吨，比4月末减少246.9万吨，下降14.8%，比去年同期低395.8万吨，6月以来，主要城市钢材库存保持下降趋势，但下降速度明显放缓，截至6月13日，主要城市钢材库存量降至1377.2万吨，比5月末下降46.8万吨。

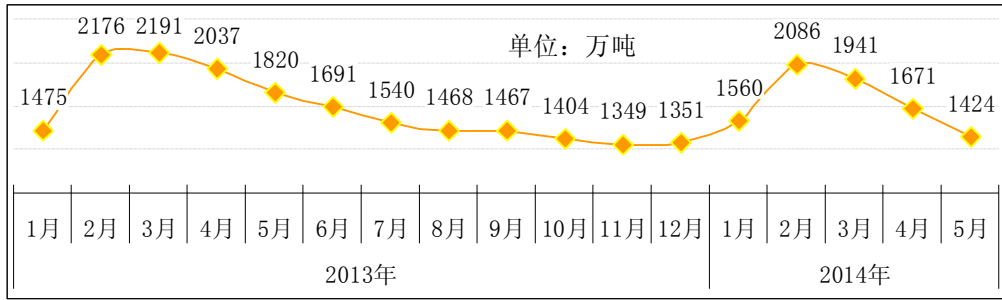


图 5 2013~2014 年主要城市五种钢材库存量

5 月，国内钢市波动下行，国际钢市总体趋弱。截至 5 月 30 日，据中国钢铁工业协会数据，国内钢材综合价格指数 94.27，比 4 月末降 1.70 点，据国际钢铁协会数据，全球钢材综合价格指数 164.66，比 4 月末降 1.98 点，6 月以来，国内钢市跌势有所放缓，国际钢市跌幅放大，至 6 月 13 日，国内钢材综合价格指数 93.86，比 5 月末再降 0.41 点，全球钢材综合价格指数 163.28，比 5 月末再降 1.38 点。

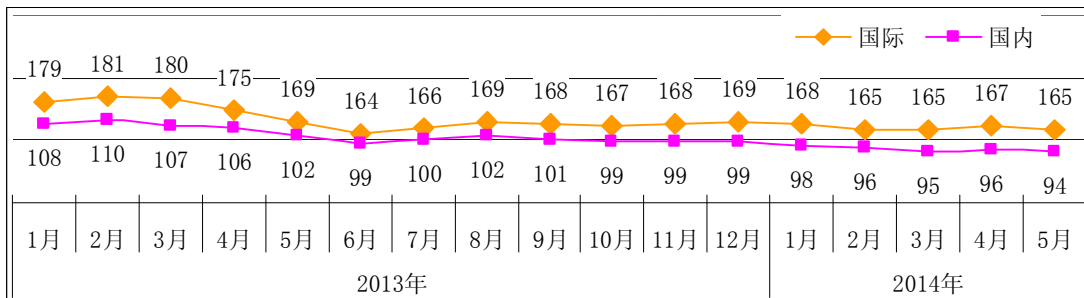


图 6 2013~2014 年国内外钢材市场钢材综合价格指数

(四) 4 月重点钢铁企业高炉单耗总体上升，焦炉单耗环比下降

4 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 3.0 千克/吨，综合焦比同比增加 3.1 千克/吨，喷煤比同比下降 3.2 千克/吨，燃料比同比下降 1.6 千克/吨。焦炉主要技术经济指标同比下降，其中，吨焦耗洗精煤同比减少 3 千克/吨，冶金焦率同比下降 0.77 个百分点。

表 1 2014 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	362.4	+3.0	+1.5
综合焦比	千克/吨	505.6	+3.1	+0.6
折算综合焦比	千克/吨	503.2	+0.9	+0.8
喷煤比	千克/吨	146.7	-3.2	-1.1
燃料比	千克/吨	534.6	-1.6	--
冶金焦率	%	89.82	-0.77	-0.07
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1384	-3	-3

资料来源：中国钢铁工业协会

（五）4月大中型钢铁企业盈利水平提高，亏损面继续收窄

据中钢协统计，4月，大中型钢铁企业实现销售收入3183.5亿元，环比增加103.8亿元，增长3.4%，同比增长2.4%，实现利税76.8亿元，环比增长7.4%，同比增长19.7%；实现利润12.3亿元，环比增加7.0亿元，同比增加10.7亿元，亏损面20.5%，环比下降13.6个百分点，同比下降15.6个百分点，销售利润率0.38%，环比提高0.21个百分点，同比提高0.33个百分点。

1~4月累计实现销售收入11865.3亿元，同比增长0.4%，实现利税227.0亿元，同比下降18.4%，实现利润-11.4亿元，同比减少44.2亿元，由盈变亏，累计亏损面37.5%，同比增加1.1个百分点，销售利润率为-0.1%，同比下降0.4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

从经济数据来看，我国宏观经济虽总体回稳，下行压力犹存，从调控政策来看，稳增长措施重心集中在基建和实体经济，全面释放流动性的货币刺激不会再现，加之气候因素影响，国内钢铁需求将逐渐转淡，然而，钢材出口却保持着高位运行，贸易保护主义的扩张，将抑制外需进一步增长，随着环保督查力度加大，淘汰落后工作落实，未来几个月，钢铁生产将季节性放缓，钢材市场延续底部盘整运行。

（一）投资动力减弱，经济结构转型持续，钢铁需求将随淡季转弱

国家统计局数据，1~5月，固定资产投资（不含农户）同比增长17.2%，增速比1~4月回落0.1个百分点，房地产开发投资同比增长14.7%，增速比1~4月回落1.7个百分点，房屋新开工面积和房地产开发企业土地购置面积分别同比下降18.6%和5.7%，降幅分别比1~4月收窄3.5和2.2个百分点，5月制造业PMI升至50.8%，环比上升0.4个百分点，连续第3个月环比上升，宏观经济总体呈回稳态势。为保证经济平稳运行，实现稳增长目标，近期国家陆续出台了一系列的微刺激、点调控政策措施，5月宏观经济运行中的积极变化和企稳迹象逐渐增多，政策措施效果正在逐步显现。后期随着定向降准、加大棚户区改造和中西部地区基础设施建设等稳增长措施陆续落实，钢材需求会有所增加。但是，国内经济仍承受下行压力，稳增长措施更加谨慎，全面降准的局面基本不会出现，房地产等资本密集型产业低迷局面将延续，钢铁需求将随着消费淡季的来临转弱。

（二）中国产钢材产品频遭反倾销制裁，钢材出口依旧高位

受中国的需求放缓影响，钢材供给出现过剩，防止廉价钢材流入打击本国产业的保护主义动作出现扩大。5月23日，美国国际贸易委员会作出日落复审裁定，继续对从中国进口的薄壁矩形钢管征收反倾销税和反补贴税，反倾销税率为247.9%至255.07%，反补贴税率为2.2%至200.58%。6月3日，美国国际贸易委员会做出肯定性终裁，决定对中国输美预应力混凝土轨枕钢丝征收反倾销税，税率为31.40%至35.31%。6月13日，加拿大边境服务署决定，对原产于或进口自中国、韩国和土耳其的混凝土钢筋启动反倾销和反补贴调查，6月18日，应国内企业的申请，马来西亚对原产于中国、印尼和韩国的热轧板卷、格子花纹

板卷和酸洗涂油卷进行反倾销立案调查，巴基斯坦决定自今年7月1日起对进口硅钢、合金钢征收10%关税。。近一个多月，中国钢材产品多次遭遇贸易救济，钢材出口环境呈日益恶化态势，但钢材出口依然高位运行，表明我国钢材产品价格优势明显。

（三）钢铁产能淘汰任务增量3000万吨，地方淘汰炼钢总量不及“国标”

为确保全面完成“十二五”节能减排降碳目标，国务院办公厅近日下发了《2014-2015年节能减排低碳发展行动方案》，其中明确，各地区、各有关部门不得以任何名义、任何方式核准或备案产能严重过剩行业新增产能项目，依法依规全面清理违规在建和建成项目。加大淘汰落后产能力度，在提前一年完成钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃等重点行业“十二五”淘汰落后产能任务的基础上，2015年底前再淘汰落后炼铁产能1500万吨、炼钢1500万吨。截止5月31日，共有包括河北、山东、江苏等在内的16个省市自治区公布了本省的淘汰落后产能计划。其中，14个省市自治区计划淘汰落后炼铁产能2143.9万吨，超出国家下达计划243.9万吨，计划淘汰落后炼钢产能2057.5万吨，比国家下达计划少872.5万吨。

（四）多部门联合整治环境违法，有助于加速钢铁企业淘汰落后产能

6月12日上午，环保部、发改委、工信部、司法部、住建部、工商总局、安监总局和能源局八个部门召开全国电视电话会议，部署2014年全国整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动。对确定的重点区域、重点行业、重点企业要加强督查督办，对排查整改不到位、查处环境违法行为不力的，要通报批评并约谈当地政府负责人。今年以来，国家一直在狠抓重点污染行业的环境违法问题，钢铁行业一直都是环境污染的重点行业，自然就成了政府环境整治的头号目标，随着国家不断加大对环境污染的惩治力度，钢厂生产成本持续攀升，小型钢铁企业将被陆续淘汰出局。

（五）近期新建、改建及改造项目一览：

——6月8日上午，渤海钢铁第一炼铁厂1#高炉进入烘炉阶段。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

焦炭行业（*Coke Industry*）

2014年5月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

5月，焦炭消费基本稳定，出口量继续大幅攀升，升至金融危机后最高点，焦炭日均产量小幅下降，市场反弹动力略显不足，底部窄幅调整。随着高温梅雨季节的到来，房地产市场继续调整，钢厂减产预期增强，后期焦炭、炼焦煤需求将有所减弱，焦炭市场将承压运行，下行空间有限，生产将伴随市场转弱而放缓。

一、5月焦炭市场运行情况及特点

1. 焦炭日均产量环比略降，同比延续下降态势。据国家统计局数据，5 月全国焦炭产量 3919 万吨，同比下降 3.1%，日均产量环比下降 1.4%，1~5 月累计生产焦炭 1.92 亿吨，同比下降 1.6%。

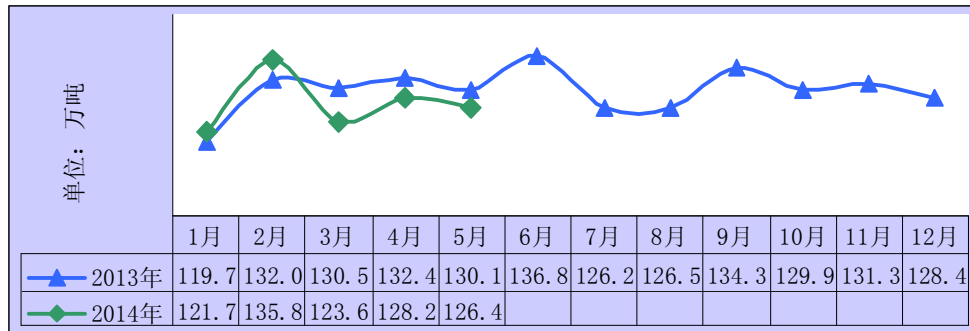


图 1 2014 年规模以上企业焦炭日均产量情况

2. 焦炭出口量大幅攀升，出口均价继续下降。由于国内焦炭市场过剩压力巨大，虽然出口价格持续下降，焦炭出口量却保持着上升趋势，据海关快报数据，5 月出口焦炭 100 万吨，环比增加 53 万吨，同比大幅增长 139.9%，1~5 月累计出口焦炭 341 万吨，同比增长 263.5%。

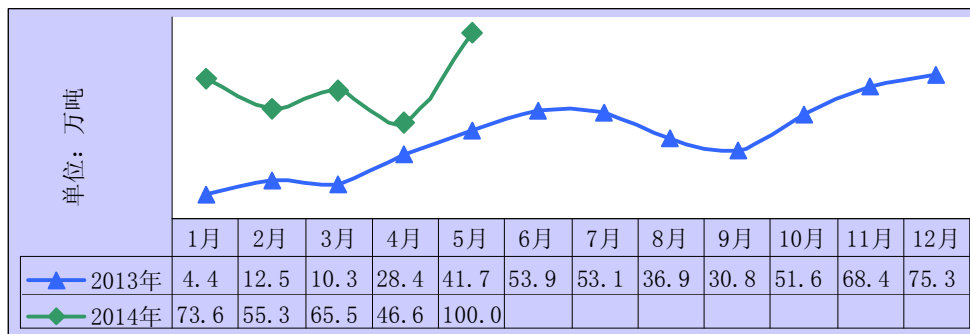


图 2 2013-2014 年焦炭出口量情况对比

5 月我国焦炭出口金额为 19494.6 万美元，折算均价 194.9 美元/吨，环比下降 8.3%，比去年同期低 56.0 美元/吨。

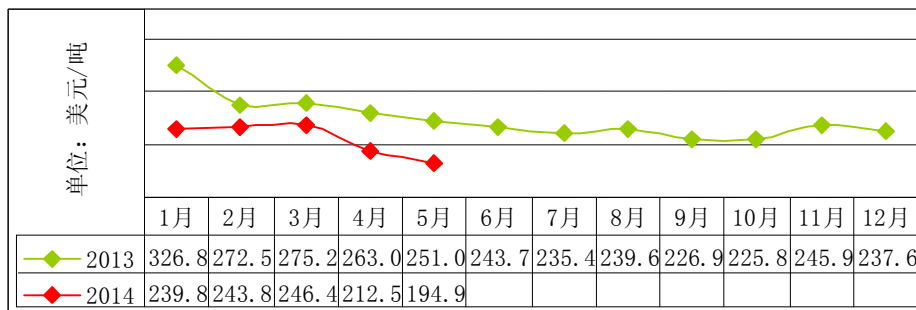


图 3 2013-2014 年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场底部盘整，区域市场互有涨跌。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 1263 元和 1190 元，环比分别降 7 元和 7 元，比去年同期分别低 352 元和 344 元。据监测数据显示，6 月以来，焦炭市场稳中

趋弱，价格跌多涨少，6月16日与上月同期相比，七台河、六盘水、乌海、徐州地区二级冶金焦价格分别下跌50元/吨、40元/吨、30元/吨和5元/吨，攀枝花、上海和河津地区二级冶金焦价格分别上涨15元/吨、10元/吨和5元/吨，监测区域内其它地区平稳。

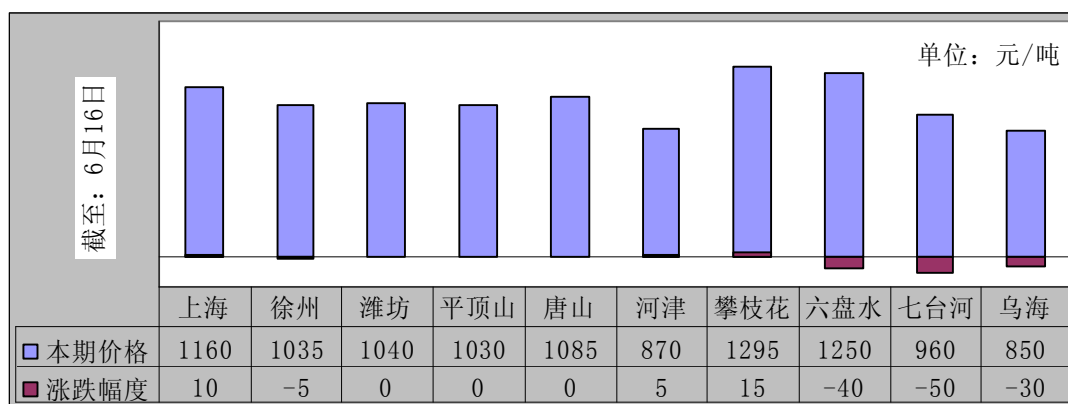


图4 2014年全国主要消费地及产地二级冶金焦出厂价

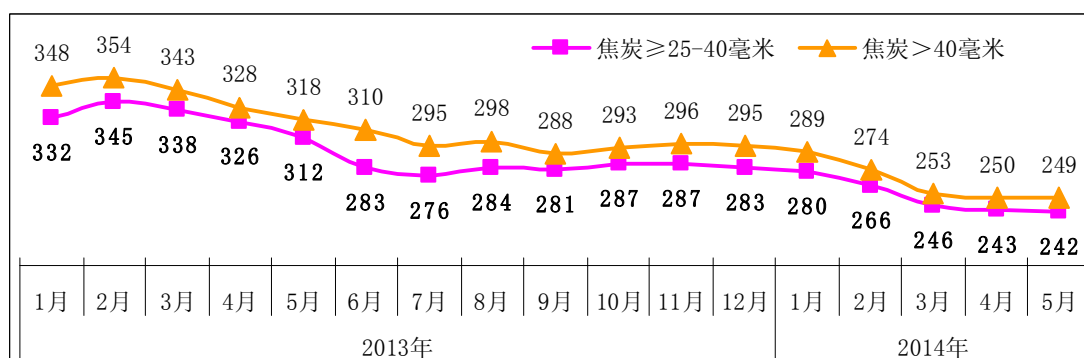


图5 2013~2014年焦炭价格指数

二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

(一) 十省区落实淘汰落后产能任务，总量超“国标”114万吨。截止5月31日，共有包括河北、山东、江苏等在内的16个省市自治区公布了本省的淘汰落后产能计划。河北、山西、内蒙古、辽宁、江苏、安徽、山东、湖南、贵州等10个省区计划淘汰落后焦炭产能1314万吨，超出国家下达计划114万吨，其中，山西今年计划淘汰落后焦炭产能678万吨，河北计划淘汰190万吨，贵州计划淘汰165万吨，其它省区计划淘汰任务均在百万吨以下。

(二) 山西召开布局座谈会，大力推进焦化化产深加工发展。6月4日，山西省经济和信息化委员会组织各重点产焦市经信委能源科科长、各重点焦化县域集聚区经信局局长召开座谈会，研究讨论焦化化产深加工项目布局工作。会议就焦炉煤气制甲醇、焦炉煤气制天然气、焦炉煤气制乙二醇、煤焦油加氢、煤焦油馏分提取、煤系针状焦、超高功率石墨电极、苯制己内酰胺、尼龙6等项目布局进行了深入研讨。要求各市、县会后要尽快与企业沟通衔接，结合各自实际，统筹项目区位布局，科学规划项目规模，确定项目承载主体，加快推进焦化化产深加工项目布局。这将有助于加快山西省焦化产业结构调整。

(三) 近期新建、改建及改造项目一览：

——5月29日，攀钢西昌钒钛焦化工程3#焦炉正式投产，3#、4#焦化工程计划年产焦炭150万吨。

(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5月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

5月，建材市场表现平稳，水泥、平板玻璃产量环比增长，增幅同比回落，产品库存回落，价格均有下降。预计未来几个月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小幅增长

据国家统计局数据，2014年1~5月规模以上水泥产量90849万吨，同比增长4.1%，比去年同期回落4.8个百分点；5月当月产量23427万吨，同比增长3.2%，日均产量与上月相比增长0.36%。1~5月规模以上平板玻璃产量33896万重量箱，同比增长4.1%，比去年同期回落6个百分点；5月当月产量7144万重量箱，同比增长6.4%，日均产量环比上月增长8.6%。

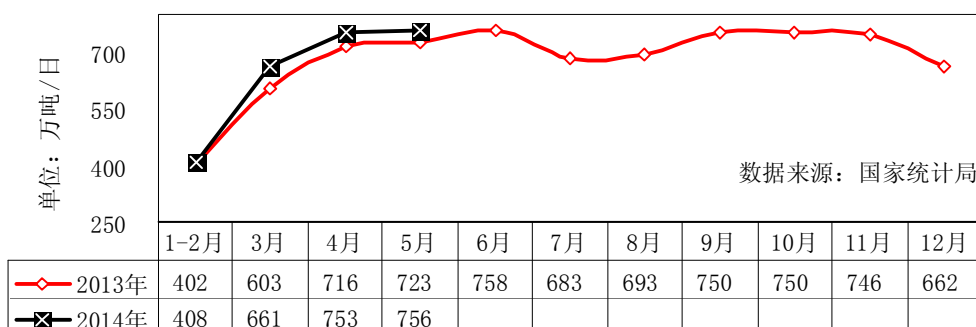


图1 2013~2014年规模以上企业水泥日均产量

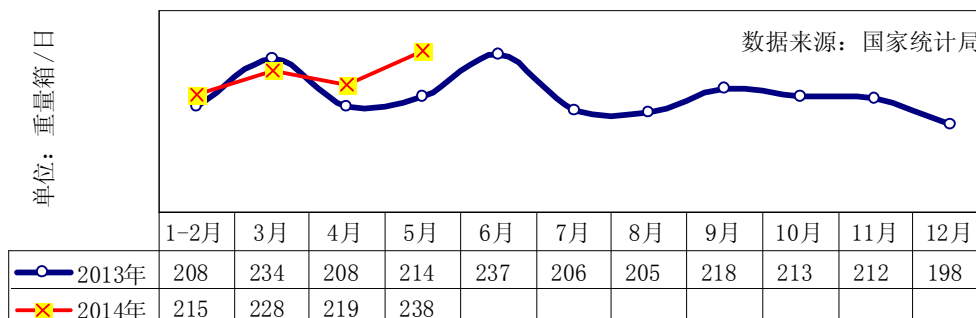


图2 2013~2014年规模以上企业平板玻璃日均产量

(二) 水泥、平板玻璃产品库存月环比下降

相关数据显示，截止到5月底，重点联系企业水泥库存1823.43万吨，环比4月下降0.7%，同比增0.87%；重点联系企业玻璃库存5593万重量箱，环比4月下降25.8%，同比下降25.16%。

(三) 水泥、平板玻璃价格月环比下降

2014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338.42元/吨，环比下降0.8%，同比下降0.12%。

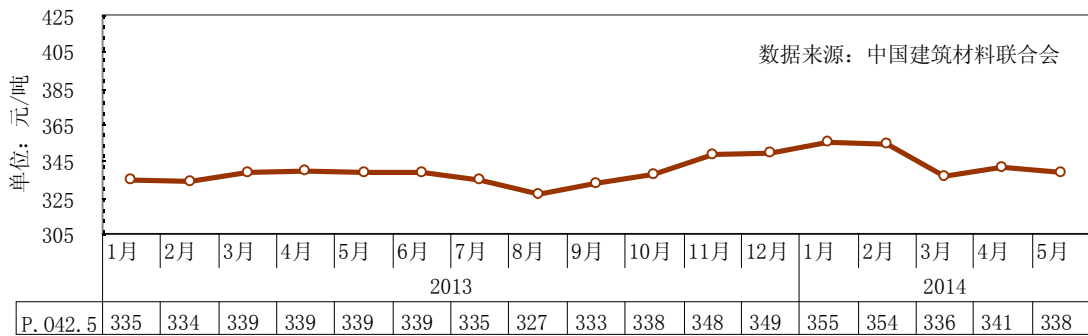


图3 2013~2014年P042.5级水泥价格

2014年5月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为61.1元/重量箱，月环比下降1.8%，同比下降2.16%。

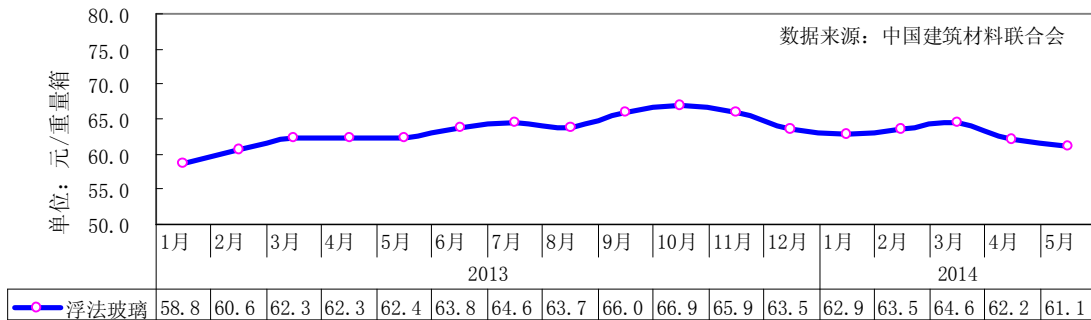


图4 2013~2014年浮法玻璃价格

二、今后几个月建材行业经济运行预测

从经济基本面看，投资增速继续放缓，建材供需增速低于往年水平。从季节性因素看，未来几个月建材市场将处于小淡季，产需表现相对平稳，产品价格或承压下行。

(一) 基建投资有上升空间，房地产投资增速放缓，整体需求偏弱

今年1~5月全国固定资产、新开工项目计划总投资同比增长17.2%、12.7%，增速分别比1~4月回落0.1个百分点。投资增速的下滑，表明我国经济仍然面临较大的下行压力。前期政策层出台了一系列稳增长措施，包括扩大财政支出和基建投资、结构性减税、定向降准等，随着这些政策的效果开始显现，短期内经济持续低迷的态势或有改观。虽然房地产、工业投资下滑等不利因素带来的阻力仍难消除，但铁路、公共交通运输、水利及环保项目等

基建领域仍有较大开发潜力，且决策层近期也不断释放中国经济的积极信号，预计基础设施投资增长有望发力。

房地产开发增速放缓。今年 1~5 月全国房地产开发投资、商品房销售面积、房屋新开工面积同比分别是 14.7%、-7.8%、-18.6%，增速比 1~4 月回落 1.7、0.9 个百分点、回升 3.5 个百分点。商品房销售面积增速持续下滑，房屋新开工面积连续负增长，意味着开发商不仅融资困难，对未来的预期也愈加悲观，在整体供大于求的格局下，对扩大投资支出和加快新开工项目将更加谨慎。另外，政府更侧重于稳增长和加快经济结构调整，对房地产市场下行有一定的容忍度，短时间内不会放松房地产政策。而保障房建设的加快，不足以抵消房地产增速的下滑。据此判断，今后几个月房地产开发投资增速仍将进一步减缓。

总的来看，建材行业面临诸多挑战，整体需求仍将保持增长，但增幅将低于往年水平。

（二）季节性需求走弱，建材迎来平稳期

进入 6 月，全国降雨增多，也迎来了农忙期，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。

（三）水泥产能不断释放，企业谋求转型

水泥新增产能不断放缓，现有产能也开始谋求绿色转型，未来水泥窑协同处置废弃物有较大发展空间。新增产能方面，2013 年全国新增熟料产能为 9529 万吨，预计 2014 年全国新增水泥熟料产能大约在 6000~8000 万吨，产能增速继续放缓，新增产能仍将主要集中在西北和西南地区。水泥行业化解过剩产能的相关政策不断出台，对于淘汰落后产能的力度继续加大。近期国务院办公厅印发了《2014~2015 年节能减排低碳发展行动方案》，其中明确了水泥减排目标，并且将指标落实到了各地区。水泥现有产能过剩严重，大型企业也谋求向绿色转型，发展水泥窑协同处置废弃物的环保业务，近期七部门联合下发了《关于促进生产过程协同资源化处理城市及产业废弃物工作的意见》，目标在水泥、电力、钢铁等行业培育一批协同处理废弃物的示范企业，并建立技术规范和标准体系等。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤化工（*Coal-chemical Industry*）

2014 年 5 月化工行业经济运行综述

李明

5 月，煤化工企业生产基本正常，主要煤化工产品中化肥产量增速较低，而甲醇、“两碱”及电石产量则保持较快增长，但由于下游需求增长乏力，市场运行欠佳，产品价格弱势调整。后期，受到尿素需求继续增加、尿素出口关税降低、企业开工率不高以及社会库存水平偏低等因素影响，市场行情预计有所好转。

一、煤化工产品产量平稳增长，市场价格弱势调整

(一) 主要煤化工产品产量平稳增长

1. **化肥、合成氨产量低速增长。**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596.4万吨，日均环比基本持平持平，当月同比增长2.7%，1~5月累计产量2804.2万吨，同比增长0.3%；规模以上合成氨企业产量493.2万吨，日均环比下降4.5%，当月同比增长2.2%，1~5月累计产量2403.7万吨，同比增长0.3%。

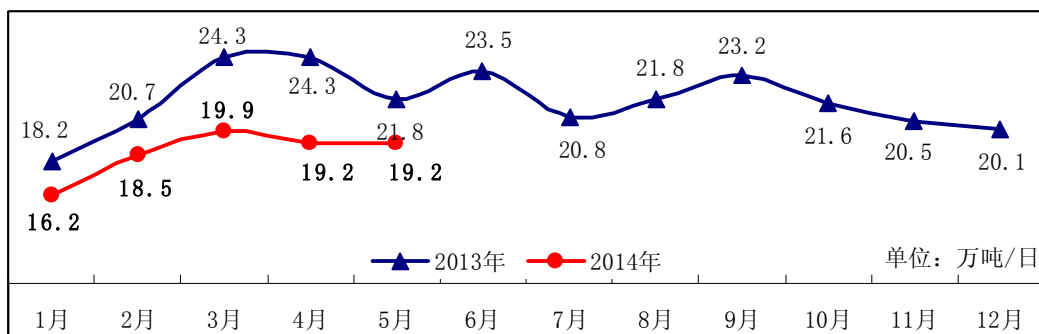


图1 2013~2014年规模以上化肥企业日均产量曲线

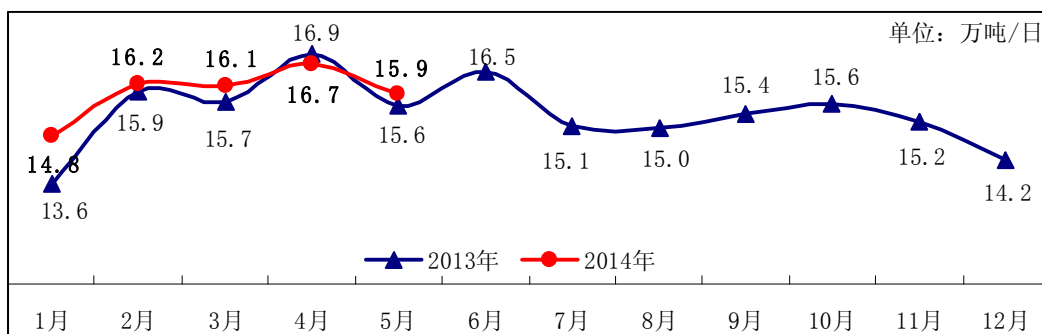


图2 2013~2014年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. **甲醇产量同比大幅增长。**根据国家统计局数据，5月规模以上甲醇企业产量302.7万吨，同比增长33%，日均环比增长0.4%；1~5月累计产量1421.5万吨，同比增长21.3%。

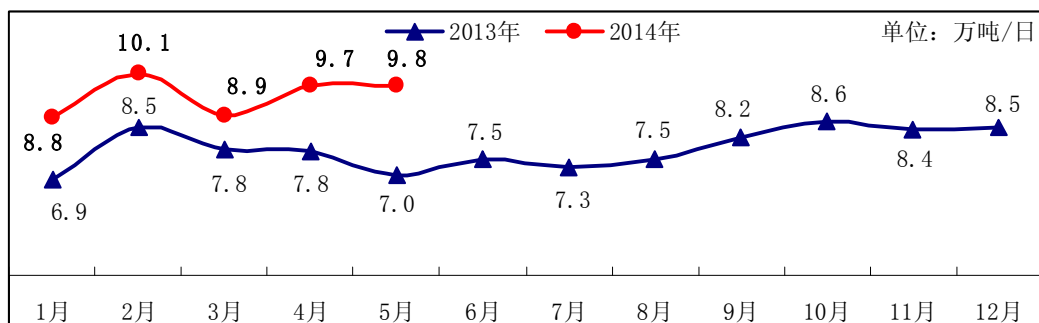


图3 2013~2014年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. **纯碱、烧碱产量快速增长。**根据国家统计局数据，5月规模以上纯碱企业产量210.9万吨，同比增长10%，日均环比下降3.8%，1~5月累计产量1065万吨，同比增长7.7%；规

模以上烧碱企业产量 267.6 万吨，同比增长 8.7%，日均环比增长 1.3%，1~5 月累计产量 1316.7 万吨，同比增长 11%。

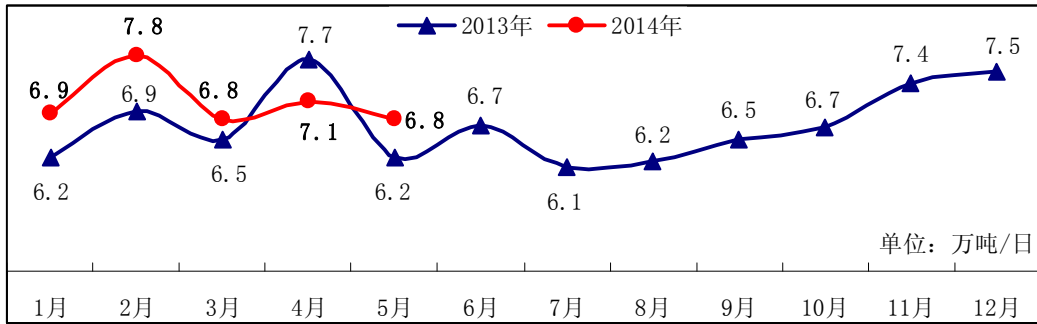


图 4 2013~2014 年规模以上纯碱企业日均产量曲线

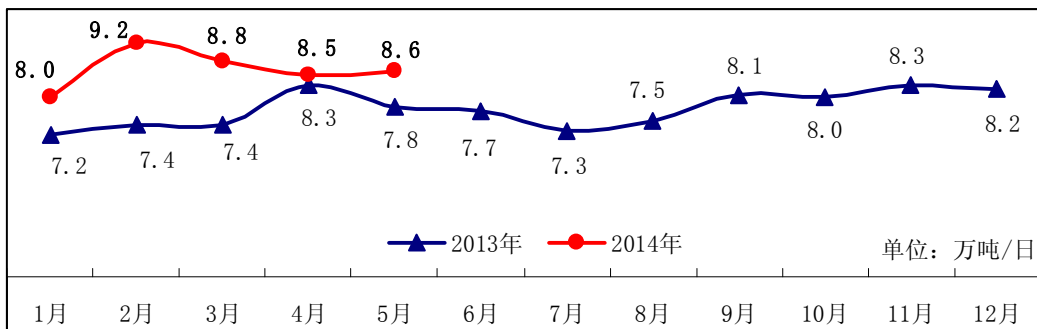


图 5 2013~2014 年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量较快增长。根据国家统计局数据，5 月规模以上电石企业产量 204.6 万吨，同比增长 11%，日均环比增长 1.6%；1~5 月累计产量 968.1 万吨，同比增长 7.9%。

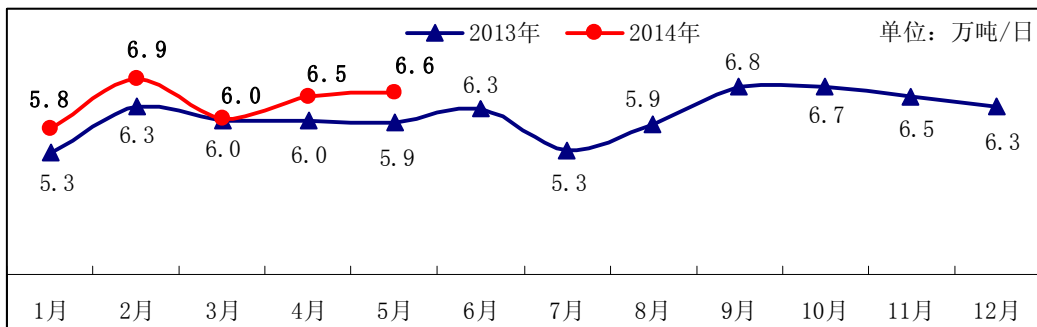


图 6 2013~2014 年规模以上电石企业日均产量曲线

(二) 化肥出口增势良好

5 月，化肥出口 156 万吨，环比下降 26.4%，但 1~5 月累计，化肥累计出口数量和金额同比分别增长 122.1%和 103.1%。今年来化肥出口高位增长，一方面与去年同期出口下降，基数较低有关，另一方面，今年以来国内化肥市场需求疲软，价格走低，以及出口关税下调，刺激出口回升。。

(三) 煤化工产品价格弱势调整

5 月份以来，农业尿素需求逐渐增加，尿素市场成交有所好转，市场价格小幅波动；甲

醇行业开工基本正常，而市场需求增长乏力，甲醇价格小幅下跌；基本化学原料市场运行相对稳定，产品价格窄幅调整。

表 1 2014 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		1619	1600	1647	↑ 19	↓ 47
甲醇	华东主流报价	元/吨	2520-2700	2620-2740	2780-2850	↓ 40-100	↓ 110-160
	华南主流报价		2650-2700	2720-2770	2920-2950	↓ 70	↓ 180-200
	港口到岸价	美元/吨	329-331	341-342	360-362	↓ 11-12	↓ 19-20

表 2 2014 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	1570	1560	↑ 10
烧碱	96%，片状	2380	2400	↓ 20
电石	一级	2730	2750	↓ 20

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改观

主要影响因素如下：

行业开工率低位运行，市场供应量减少。据了解，今年以来尿素企业开工率一直维持在 70%左右的较低水平。统计数据显示，国内尿素产量已连续 3 个月同比下降，1~5 月累计产量与去年同期基本持平。一段时间以来尿素价格连续下跌，跌至近十年来最低点，大部分企业在成本线下运行，导致停车减产企业增多。另外今年甲醇、液氨市场走势相对较好，一些企业纷纷转产，减少尿素生产量。

尿素社会库存偏低。由于尿素价格连续下跌，流通企业谨慎操作，整体库存水平较低，据了解目前经销商的库存量同比下降了 30%。港口库存方面，目前港存量约 150 万吨，同比减少 130 万吨。而且随着近日国内尿素价格上涨，企业集港积极性明显降低，预计短期内港存量不会有明显增长。

市场需求将继续增加。目前正值夏季农业用肥期，各地市场陆续启动。另外，今年化肥价格明显低于往年，农民施肥积极性有所增强，从而拉动尿素需求。工业需求方面，人造板产量增长以及火电脱硝工作力度加强也将增加工业尿素需求。此外，尿素产品在 7 月进入低关税期也有利于尿素出口增长。

（二）近期投产或即将投产的煤化工项目

6 月中旬，神华包头煤制烯烃项目通过内蒙古发改委组织的竣工验收。项目包括建设规模 30 万吨/年聚乙烯、30 万吨/年聚丙烯(含 180 万吨/年煤制甲醇、60 万吨/年甲醇制烯烃(MTO))及其配套设施，于 2006 年 12 月获得国家发改委核准，2011 年进入商业化试运行。

唐山金道器识实业有限公司在曹妃甸工业区投资建设的甲醇制高清洁燃料项目一期工

程目前进展顺利。该项目总投资 15.04 亿元，主要建设每年 50 万吨规模的甲醇制高清洁燃料装置，其中一期投资约 8.7 亿元，将形成年产 25 万吨的规模，预计今年 10 月一期工程建成投产。

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阶段，预计今后几年化工行业煤炭需求将保持增长。

近期规划或开工建设的煤化工项目

——6 月中旬，环保部发布公告，正式批准神华陶氏榆林循环经济煤炭综合利用项目环境影响报告，为该重大项目最终获国家发改委审批奠定了基础；

——安徽淮南中安联合煤化一体化项目目前稳步推进，该项目一期工程为煤经 170 万吨/年甲醇制 70 万吨/年烯烃及下游深加工项目，总投资达 267 亿元，有望明年建成投产；

——内蒙古加快推进 5 个煤制油气项目：

内蒙古自治区发改委 6 月 20 日透露，已获国家“路条”的总投资 2230 亿元，总规模 280 亿立方米煤制气、200 万吨煤制油的五大煤制油气项目正在加快推进。这 5 个煤制油气项目分别是新蒙能源鄂尔多斯煤炭清洁高效综合利用示范项目、准格尔旗煤炭清洁高效综合利用示范项目、内蒙古华星新能源有限公司 40 亿立方米煤制天然气项目、内蒙古兴安盟煤化电热一体化示范项目、内蒙古伊泰煤间接液化示范项目。目前，准格尔 120 亿立方米/年、新蒙 80 亿立方米/年和华星 40 亿立方米/年 3 个煤制气项目可研报告全部完成修订，核准所需的支持性报告均已委托编制，部分已完成并启动报批程序，鄂尔多斯市已为项目预配置煤炭资源，力争下半年全面开工建设。3 个煤制气项目预计 2017 年实现向京津冀等地区供应清洁燃料。兴安盟 40 亿立方米煤制气项目原业主退出建设，将由内蒙古矿业集团兴安能源化工有限公司承接建设。该项目变更事项的请示已上报国家能源局，正在争取国家同意。伊泰 200 万吨煤间接液化项目可研报告正在编制，为项目配置的红庆河煤矿已获国家能源局核准并开工，项目其他各项前期工作正在有序推进，示范项目预计 2017 年建成投产。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

中国经济(*China Economy*)

2014 年 5 月国民经济发展运行评述

杨坤峰

5 月宏观经济总体平稳运行，但从主要经济指标看，拉动经济增长的需求仍然不旺，工业企业经营效益不佳，工业产品价格下降，不过新增人民币贷款环比出现增加。中国 6 月汇

丰制造业 PMI 预览值为 50.8，六个月来首次扩张，今年以来首次回到 50 以上。表明经济有可能已经触底反弹，但是下半年经济运行中，仍然要防范房地产下滑风险。

一、宏观经济运行状态

（一）拉动经济增长的需求增速继续放缓

1~5 月固定资产投资同比增速为 17.2%，比 1~4 月回落 0.1 个百分点，其中房地产开发投资同比增速比 1~4 月回落 1.7 个百分点。社会消费品零售总额增速为 12.1%，与 1~4 月基本持平。当月出口量同比增幅出现攀升，增幅比上月回升 6.1 个百分点，而出口增幅之所以出现回升，一部分原因在于西方经济缓慢复苏，一部份原因在于去年同期基数偏低。

（二）工业企业经营效益不佳

5 月，规模以上工业增加值同比实际增长 8.8%，基本与 4 月份持平，攀升 0.1 个百分点。从环比看，5 月比上月增长 0.71%。1~5 月，规模以上工业增加值同比增长 8.7%。分经济类型看，5 月，国有及国有控股企业增加值同比增长 6.1%，集体企业增长 5.0%，股份制企业增长 10.3%，外商及港澳台商投资企业增长 6.5%。分三大门类看，5 月份，采矿业增加值同比增长 4.3%，制造业增长 9.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.6%。分地区看，5 月份，东部地区增加值同比增长 8.3%，中部地区增长 8.7%，西部地区增长 10.8%。

（三）工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

5 月，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.5%，环比上涨 0.1%。1~5 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.3%。5 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，环比下降 0.1%。工业生产者购进价格同比下降 1.8%，环比下降 0.1%。工业生产者购进价格中，燃料动力类价格下降 2.0%，黑色金属材料类价格下降 4.7%，化工原料类价格下降 1.8%。1~5 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.9%，工业生产者购进价格同比下降 2.1%。

（四）当月人民币贷款环比增加

5 月人民币贷款增加 8708 亿元，同比多增 2014 亿元，环比多增 961 亿元。5 月末广义货币（M2）余额 118.23 万亿元，同比增长 13.4%。截至 5 月末，广义货币（M2）余额同比增长 13.4%，比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 2.4 个百分点；狭义货币（M1）余额同比增长 5.7%，比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 5.6 个百分点。数据还显示，5 月份社会融资规模为 1.40 万亿元，比上月少 1454 亿元，比去年同期多 2174 亿元。

二、影响未来宏观经济走势的重大事态

（一）商务部：下半年出口有望延续趋稳回升

商务部新闻发言人沈丹阳 6 月 17 日在例行发布会上表示，目前出口增长已经出现了逐步好转的势头，预计下半年出口将会继续好转，有望延续趋稳回升。沈丹阳表示，5 月出口增速的回升，得益于中央稳外贸政策措施的出台提振了出口企业的信心，得益于国际市场需求的稳定回升，也跟去年年初异常贸易因素的影响已经减弱有关。从趋势上看，出口增长确实已经出现了逐步好转的势头。5 月美日欧等经济虽然有波动，但基本保持平稳。摩根大通的全球综合 PMI 指数和新订单指数都达到 54.3，创出年内新高，也高于去年同期水平，这

表明全球的复苏步伐加快。新兴经济体逐步消化美国量化宽松货币政策退出的负面影响，经济也有所好转。此外，汇丰 PMI 新兴市场指数已经连续 3 个月反弹，5 月达到 50.6。前 5 个月，我国对美日欧出口增长 6.3%，对东盟出口增长 6.6%。从贸易方式上看，虽然加工贸易仍然相对疲弱，但一般贸易出口的增速已经连续 3 个月超过 8%，服装、鞋类、数字电视、智能手机、汽车等大宗商品的出口规模不断扩大。谈及未来的外贸形势，沈丹阳表示，虽然目前形势依旧复杂严峻，要实现预期的发展目标，任务仍然比较艰巨。但未来几个月，有利因素比不利的因素还是要多得多，外贸有望延续趋稳回升的势头。

（二）20 强房企购地支出急刹车 6 月上半月多开发商停滞拿地

从中原地产研究部获悉，今年 6 月上半个月，20 强标杆房企拿地总额仅 54.85 亿元，其中，仅中海地产、富力地产、招商地产有拿地举动，其他开发商上半个月拿地举动基本停滞。此外，据中原地产研究部监测，截至 6 月 16 日，这 20 家标杆年内累计拿地总额为 1502 亿元，而在 2013 年上半年，20 大房企拿地总额则高达 1977 亿元。由此可见，标杆房企进入土地市场的动作迅速减缓，拿地态度普遍已经由热情转为谨慎。事实上，20 强房企最近几个月拿地数量正在逐月递减。值得关注的是，2013 年 12 月，20 强房企拿地突破 870 亿元，此后连续数月下调，直至跌至今年 5 月份的 116.61 亿元。

三、未来宏观经济走势的判断

中国 6 月汇丰制造业 PMI 预览值为 50.8，六个月来首次扩张，今年以来首次回到 50 以上，数据搜集区间为 6 月 12~19 日。包括内外需在内的新订单录得 15 个月高点，新出口订单尽管有所回落但仍处于扩张区间，需求面有所改善。产成品库存有所减少，就业指数企稳。增长动力指标明显反弹，经济可能已触底回暖。但是下半年，稳增长仍需持续以应对房地产下行风险。

（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 5 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	
铁路	铁路日均装车	63258	63659	-401	-0.6%	66202	67787	-1585	-2.3%	—	—	—
	铁路总运量	13643	13631	12	0.1%	69202	69709	-507	-0.7%	—	—	—
主要港口	主要港口中转	5837	5472	365	6.7%	28207	26367	1840	7.0%	4295	4512	-217
	北方七港:	5443	5080	363	7.1%	26309	24452	1857	7.6%	2783	2845	-62
	秦皇岛港	1958	1968	-10	-0.5%	9726	9720	6	0.1%	616	613	3
	天津港	736	619	117	18.9%	3207	2516	691	27.5%	494	478	16

	黄骅港	1231	1164	67	5.8%	5619	5211	408	7.8%	193	140	53
	外贸中转量	52	61	-9.0	-14.8%	301	275	26	9.5%	1216	1304	-88
电 力 行 业 耗 煤	发电企业耗煤	9952	9926	26	0.3%	53207	53610	-403	-0.8%	7507	7253	254
	华北地区	2775	2902	-127	-4.4%	14756	15283	-527	-3.4%	1973	2151	-178
	东北地区	1173	1062	111	10.5%	6493	6489	4	0.1%	511	520	-9
	华东地区	2429	2492	-63	-2.5%	12097	12191	-94	-0.77%	1411	1328	83
	华中地区	1389	1303	86	6.6%	8408	8284	124	1.5%	1842	1690	152
	西北地区	892	810	82	10.1%	5143	4632	511	11.0%	604	567	37
	南方电网	1295	1357	-62	-4.6%	6310	6731	-421	-6.3%	1165	995	170
出 口	煤炭出口	43	59	-16	-26.7%	220	232	-11	-4.9%	33	43	-10
	中煤集团	36.0	31	5.0	16.1%	126	111	15.0	13.5%	25	26	-2
	神华集团	7	23	-16.0	-69.7%	72	97	-25.0	-25.8%	8	17	-9
	山西进出口	0.00	3.30	-3.30		15.62	16.3	-0.68	-4.2%	0.8	0.3	-2.5
	五矿集团	0.00	1.36	-1.36		6.44	7.20	-0.76	-10.6%	—	—	—

制表单位：中国煤炭运销协会运行处

表 2 2014 年 5 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	1775.6	8606.9	0.2	0.1
铁矿石原矿	万吨	13194.1	56848.0	12.7	10.7
磷矿石（折含五氧化二磷 30%）	万吨	1085.4	4671.0	17.6	16.6
汽油	万吨	886.1	4428.1	7.9	8.4
煤油	万吨	244.9	1190.0	14.6	20.1
柴油	万吨	1414.8	7071.0	-0.7	-1.1
焦炭	万吨	3918.7	19193.0	-3.1	-1.6
烧碱（折 100%）	万吨	267.6	1316.7	8.7	11.0
纯碱（碳酸钠）	万吨	210.9	1065.0	10.0	7.7
农用氮、磷、钾化学肥料总计(折纯)	万吨	596.4	2804.2	2.7	0.3
水泥	万吨	23427.0	90849.1	3.2	4.1
平板玻璃	万重量箱	7143.5	33895.6	6.4	4.3
生铁	万吨	6151.8	30099.6	0.2	0.2
粗钢	万吨	7043.4	34251.8	2.6	2.7
钢材	万吨	9682.0	45259.9	6.1	6.1
十种有色金属	万吨	351.1	1715.2	3.6	4.9
氧化铝	万吨	394.2	1886.6	6.1	7.5
铜材	万吨	149.4	670.9	13.4	17.8
铝材	万吨	409.1	1809.6	19.9	19.4
发电量	亿千瓦小时	4415.9	21488.9	5.9	5.7

其中：火力发电量	亿千瓦小时	3402.7	17498.6	3.9	4.2
水力发电量	亿千瓦小时	740.0	2814.7	9.2	11.3

资料来源：国家统计局

表 3 2014 年 5 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	2401	49	-12.9	-33.9	13489	276	-0.9	-23.1
无烟煤	247	17	-36.4	-19.9	1454	108	-16.9	-13.2
炼焦煤	588	10	-9.5	-38.9	2532	31	-17.3	-43.8
其他烟煤	920	21	-2.2	-38.4	5167	131	17.0	-13.2
褐煤	472	-	8.1	-	3028	-	17.3	-

资料来源：海关总署

表 4 2014 年 5 月煤炭及相关行业工业增加值增长速度

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	8.7
其中：轻工业	-	-
重工业	-	-
化学原料及化学制品制造业	10.8	11.0
非金属矿物制品业	10.0	10.1
黑色金属冶炼及压延加工业	7.4	7.2
电力、热力的生产和供应业	3.5	3.3

资料来源：国家统计局

表 5 2014 年 5 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	-1.4	-1.9
工业生产者购进价格	-1.8	-2.1
其中：有色金属材料类	-4.3	-6.1
燃料动力类	-2.0	-2.4
黑色金属材料类	-4.7	-4.4
化工原料类	-1.8	-2.1

资料来源：国家统计局

表 6 2014 年 5 月全国铁路主要指标完成情况

指 标	计算单位	本年累计	上年同期	同期增减	同比增长%
一、铁路运输					
1.旅客发送量	万人	72922	67568	5355	7.9
2.旅客周转量	亿人公里	3633.66	3552.83	80.83	2.3
3.日均装车数	车	162206	168745	-6539	-3.9
4.货运总发送量	万吨	126330	130625	-4295	-3.3
5.货运总周转量	亿吨公里	9099.42	9668.69	-569.26	-5.9
6.总换算周转量	亿吨公里	12733.08	13221.51	-488.43	-3.7
二、固定资产投资	万元	10779284	11090274	-310990	-2.8
其中：基本建设投资	万元	9427436	8958607	468829	5.2

注：1.以上数据均为快报数。2.国家铁路含控股合资公司。3.统计范围不含港澳台。

资料来源：中国铁路总公司统计中心