
中国煤炭市场 2014（第7期）

市场分析 (Market Analysis)	1
2014 年 6~7 月煤炭市场运行分析及后期走势预测.....	1
2014 年 6 月煤炭市场运行综述.....	8
2014 年 7 月煤市动态综述.....	14
透视上半年煤炭进出口数据	16
区域动态 (Region Performance)	19
神华 5500 大卡动力煤价降至 475 元/吨	19
中煤长协价再下调: 各煤种普降 5 元/吨	20
神华煤炭销量同比连降 4 月后首升	20
上半年中煤商品煤产量小幅增长	20
国际煤市 (International Coal Market)	20
2014 年 7 月国际煤炭市场分析.....	20
煤炭供应 (Coal Supply)	25
煤炭生产 (Coal Production)	25
2014 年 6 月全国煤炭生产情况简析.....	25
煤炭运输 (Coal Transportation)	27
2014 年 6 月煤炭运输情况简述.....	27
煤炭需求 (Coal demand)	30
电力行业 (Power Industry)	31
2014 年 6 月电力行业运行综述.....	31
钢铁行业 (Steel Industry)	35
2014 年 6 月钢铁行业经济运行综述.....	35
焦炭行业 (Coke Industry)	40
2014 年 6 月焦炭行业经济运行综述.....	40
建材行业 (Building Materials Industry)	43
2014 年 6 月建材行业经济运行综述以及后期预测.....	43
煤化工 (Coal-chemical Industry)	45
2014 年 6 月化工行业经济运行综述.....	45
中国经济 (China Economy)	49
2014 年 6 月国民经济发展运行评述.....	50
数据信息 (Data Information)	51
表 1 2014 年 6 月煤炭运销数据汇总	51
表 2 2014 年 6 月煤炭及相关产品产量	52
表 3 2014 年 6 月煤炭进出口情况	53
表 4 2014 年 6 月煤炭及相关行业工业增加值增长速度	53
表 5 2014 年 6 月工业生产者出厂价格	53
表 6 2014 年 1-6 月全国铁路主要指标完成情况	54

市场分析 (Market Analysis)

2014年6~7月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2014年6月煤炭消费环比上升、生产继续下降，煤炭运输低位回升，净进口增长，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7月中上旬，煤炭供求弱势运行，供求关系依然宽松，心理预期更加悲观，市场价格继续下跌。今后几个月煤炭需求总体偏弱，迎峰度夏期间煤炭消费平淡，9、10月份进一步回落，冬季耗煤旺季环比回升；煤炭供应能力充足，国家对煤炭市场的调控力度加大，煤炭市场将朝供求平衡方向回归，煤炭价格可能趋稳甚至回升；如果调控效果不明显，在季节性煤炭消费的低谷期仍有可能面临过剩压力，价格也许再度走低。

一、2014年6月煤炭市场运行基本情况

6月煤炭市场运行特征为：

1、**煤炭需求日均环比上升、生产下降。**据测算，2014年6月份商品煤消费量3.01亿吨，同比增长1.76%，日均消费量比5月份环比增长1.8%；其中电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.54亿吨、0.53亿吨、0.53亿吨、0.19亿吨，同比增幅分别为3.3%、1.8%、-1.5%、6.0%。2014年上半年全国累计商品煤消费量18.47亿吨，同比增长0.69%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为10.02亿吨、3.15亿吨、2.63亿吨和1.12亿吨，同比增幅分别为1.5%、-0.8%、0.3%和7.6%。综上，6月份经济基本面对煤炭需求拉动力度基本平稳，水电量同比增长但增幅回落，火电量同比增幅相应回升，致使煤炭消费量同比增幅升高，煤炭需求偏离指数比上月回升2.1个基点，由-5.1升至-3.0。

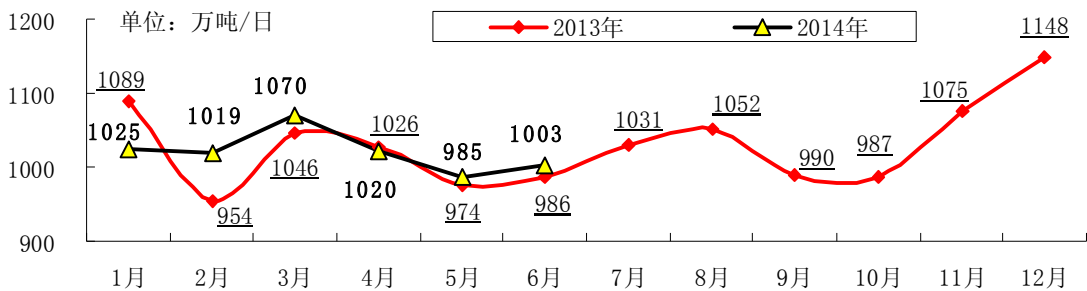


图 1：2013-2014 年商品煤日均消费量

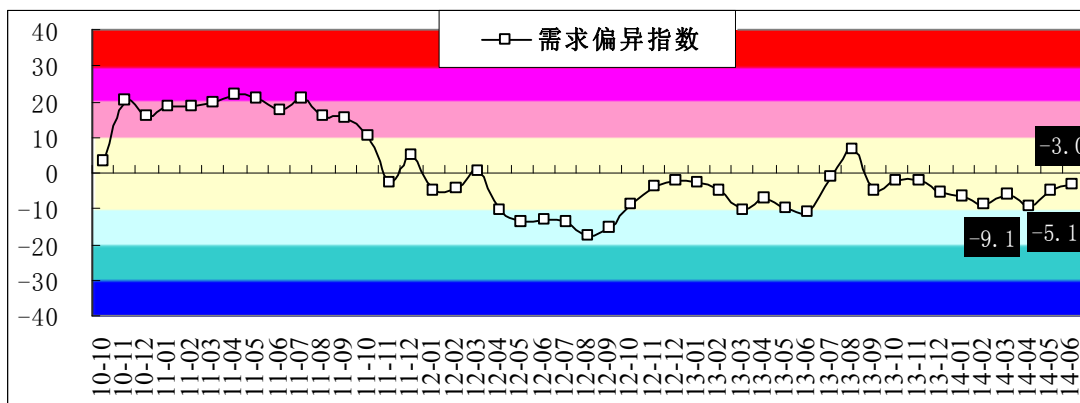


图 2: 煤炭需求偏离指数

生产方面，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2014年6月份商品煤产量约2.92亿吨，同比增长4.2%，日均产量比5月份下降1.1%；2014年上半年全国累计商品煤产量17.38亿吨，同比增长2.5%。运输方面，6月全国铁路煤炭运量1.85亿吨，同比增长0.8%，日均发运量比5月增长1.5%；上半年累计运量11.47亿吨，同比增长0.7%。6月全国主要港口煤炭转运量5725万吨，同比增长9.2%，日均量比5月增长1.3%；上半年累计转运量33932万吨，同比增长7.3%。

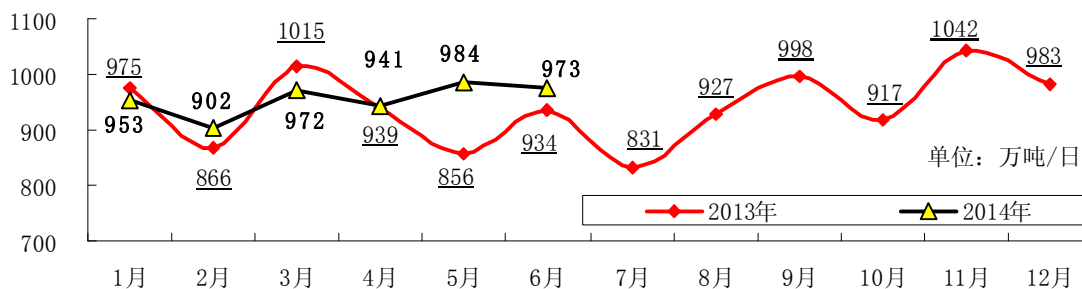


图 3: 2013-2014年商品煤日均产量

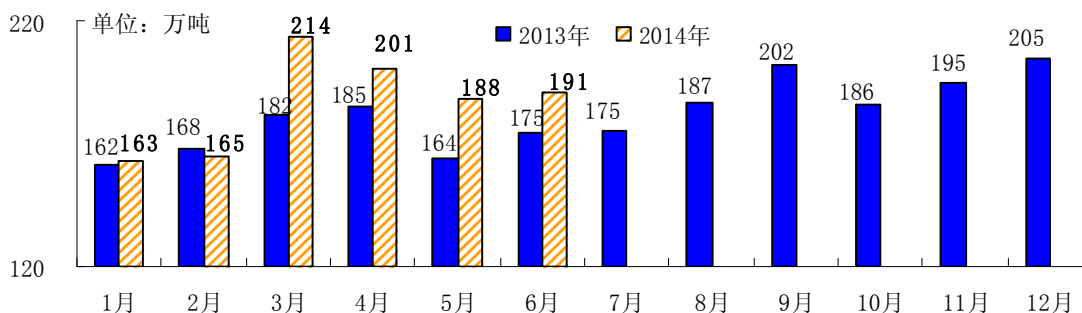


图 4: 2013-2014年全国主要港口日均发运量

2、煤炭进口环比上升、出口下降，净进口环比回升。6月，全国进口煤炭2401万吨，同比增长12%，环比5月份上升4.3%；上半年累计进口煤炭15987万吨，同比增长0.9%。6月全国出口煤炭40万吨，同比下降16.7%，环比5月份下降18.4%；上半年累计出口煤炭316万吨，同比下降22.4%。6月全国煤炭净进口量2465万吨，环比5月份回升4.8%，同比

增长 12.9%；上半年累计净进口煤炭 15671 万吨，同比增加国内供应 236 万吨。

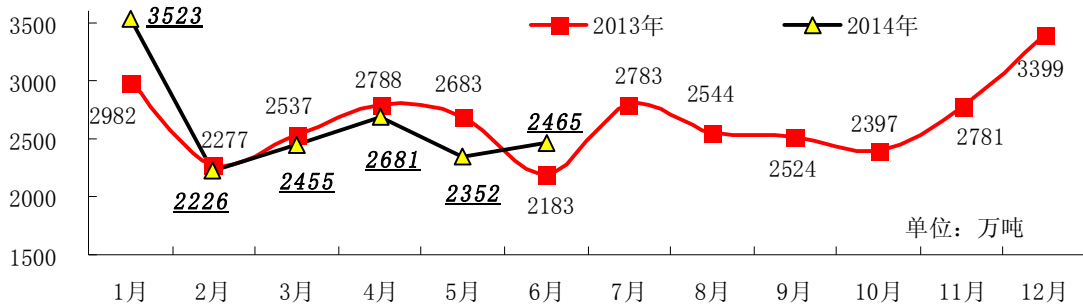


图 5：2013-2014 年煤炭月度净进口量

3、全社会存煤处于高位，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。6 月份煤炭产量仍处在较高水平，煤炭进口同比环比都增加，尽管煤炭消费总量环比略有回升，但仍低于总供给量，致使全社会存煤继续增加。6 月末全社会存煤可周转天数 40 天，比 5 月末增加 2.2 天；6 月末全社会存煤正常度为 34.1%，比 5 月末增加 7.3 个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算 6 月份煤炭供求平衡指数-30.4，比上月回落 9.5 个基点。

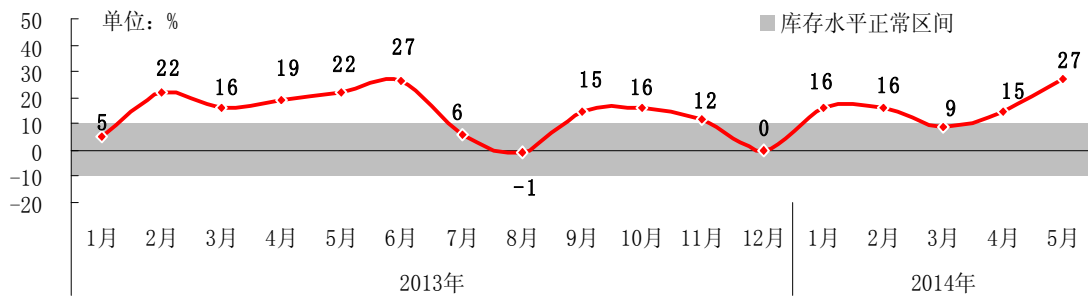


图 6：2013-2014 年全社会煤炭库存正常度

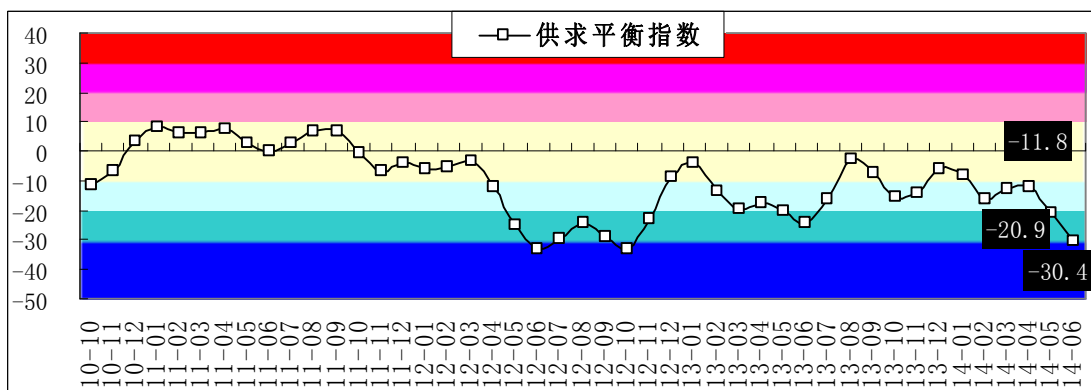


图 7：煤炭供求平衡指数

分流通环节看，6 月末煤矿、中转地存煤高于正常水平，煤矿存煤天数 11.2 天，比正常水平高 55%；主要港口存煤 4674 万吨，存煤天数 24.5 天，比正常水平高 39.7%，其中秦皇岛港煤炭库存 743 万吨，比正常水平高 45.9%。终端用户存煤水平表现不一，重点电厂存煤 7906 万吨，存煤天数 23.7 天，比正常水平高 42.8%；重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 12.9

天，比正常水平低 8%。

4、市场预期依然悲观。6 月份以来煤炭需求依然疲软，海运费持续低迷，港口存煤继续增加，各方市场主体的悲观心理有所加剧，环渤海三港锚地船舶数量和预到船舶数量下降，市场预期指数比上月回落 7.6 个基点，降至-39.5。

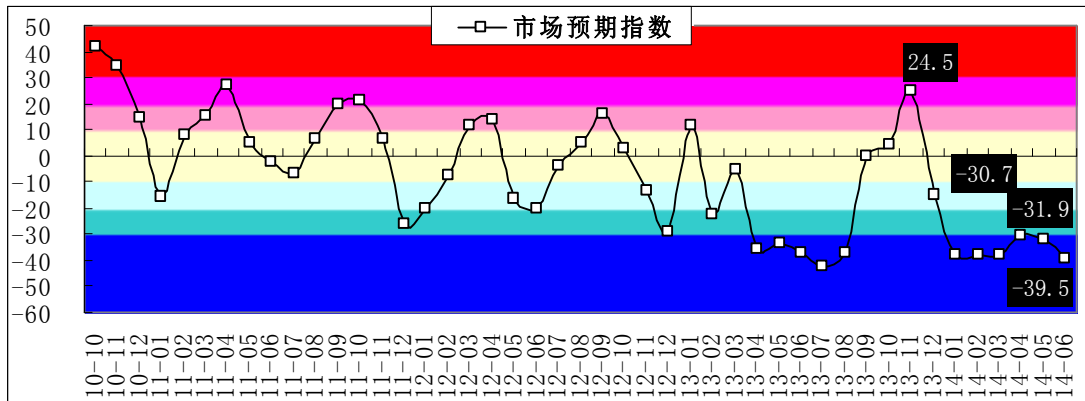


图 8：煤炭市场预期指数

5、市场价格下跌。2014 年 6 月底，全国市场交易煤炭平均报价 608.1 元/吨，比上月末下跌 1.6%；其中焦肥精煤平均报价为 975.4 元/吨，比上月末下降 2.0%，中等动力煤平均报价 515.5 元/吨，比上月末下跌 1.3%。6 月 25 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。总体看，6 月份价格继续走低，煤炭价格偏异指数为-19.9，比上个月回落 0.2 个基点。

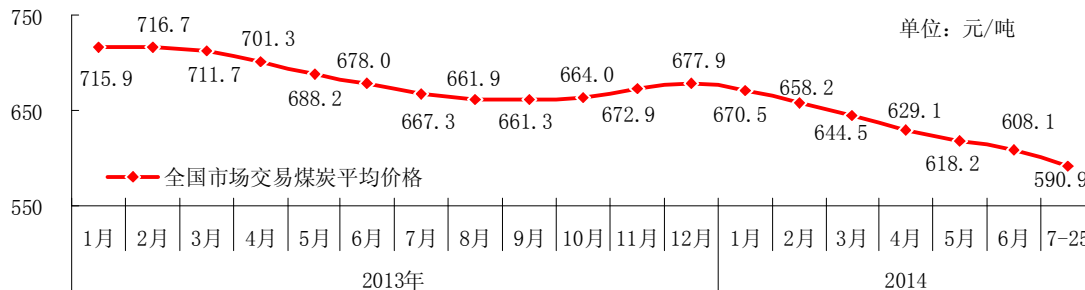


图 9：2013-2014 年全国市场交易煤炭平均价格

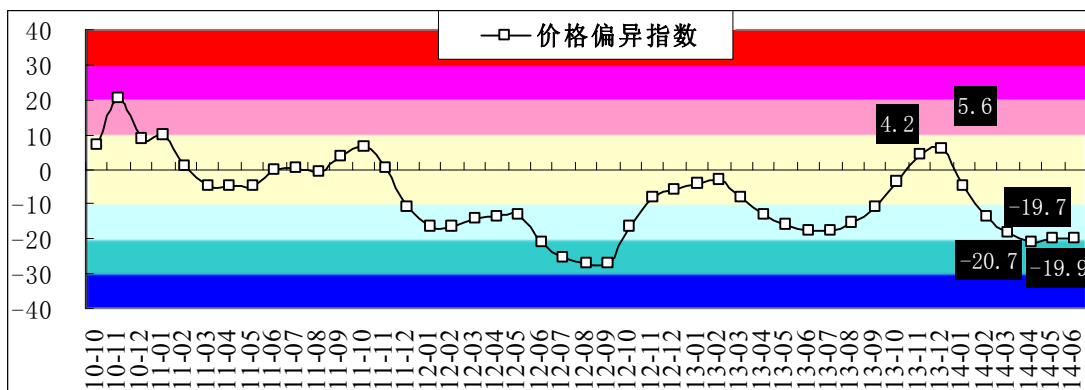


图 10：煤炭价格偏异指数

综上，6月份煤炭消费环比回升，供给环比下降，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5月回落6.3个基点，降至-40.1。

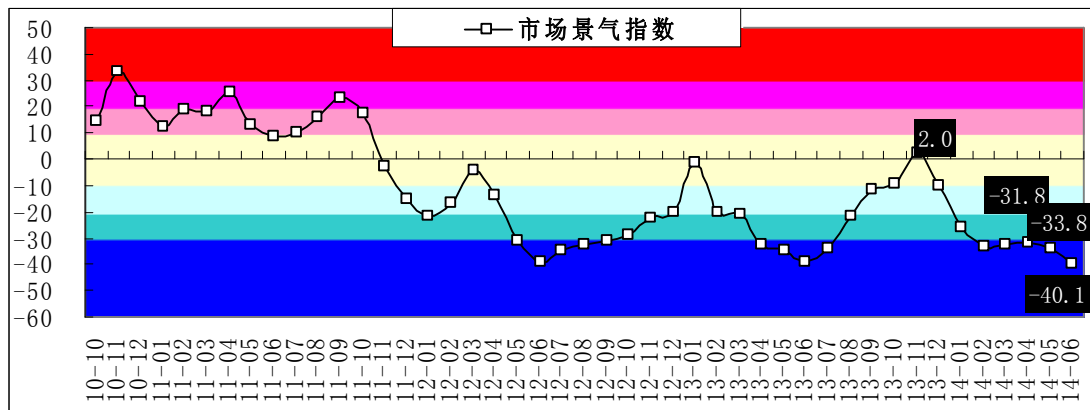


图 11: 煤炭市场景气指数

二、2014年7月份煤炭市场运行基本情况

进入7月，煤炭供求弱势运行，煤矿产地、中转地存煤环比上升，终端用户存煤表现不一，市场预期更加悲观，市场价格继续下跌。

1、煤炭供求弱势运行

2014年7月以来煤炭需求环比上升，7月1-20日重点电厂日均耗煤量比上月下降2.7%，同比下降16.5%，重点监测钢厂日均耗煤量与上月相比增长0.4%；判断7月中上旬煤炭需求弱势运行。重点煤矿煤炭产量环比上月同期增长，销量、运量下降，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7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2.1%、下降0.7%和1.9%；判断7月中上旬煤炭供应总量总体上呈现上升态势。

2、煤矿产地、中转地存煤环比上升，终端用户存煤表现不一

截至7月20日，重点煤炭企业存煤比上月20日增长1.0%。7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)存煤比上月末增长2%；7月20日重点电厂存煤7920万吨，比上月末增长0.1%，可用天数为23天，与上月末减少0.7天；7月25日重点监测钢厂存煤比上月末增长3.4%，存煤天数13.3天，比上月末增长0.4天。判断全社会库存仍在高位，供求关系维持宽松状态。

3、市场预期更加悲观

进入7月份以来市场过剩压力未见减轻，煤电联动传闻及大型煤企纷纷下调动力煤长协价格进一步加剧了市场的悲观氛围，环渤海煤炭价格和进口煤价格皆继续呈现下行态势，环渤海锚地船舶数量继续维持低位，预计7月份市场预期指数将继续陷入-40以下低位。

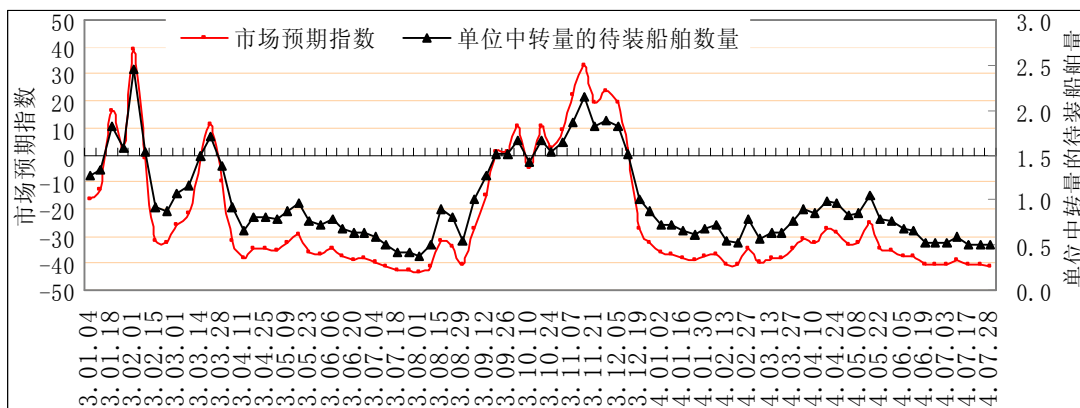


图 12：煤炭市场心理预期指数

4、市场价格持续下跌

至 7 月 25 日，全国市场交易煤炭平均报价 590.9 元/吨，比上月末下跌 2.8%；其中焦煤精煤平均报价为 944.0 元/吨，比上月末下降 3.2%，中等动力煤平均报价 502.4 元/吨，比上月末下跌 2.5%。7 月 23 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 495 元/吨，比上月末下降 30 元/吨。

三、煤炭市场后期走势预测

今后几个月煤炭需求总体偏弱，迎峰度夏期间煤炭消费平淡，9、10 月份进一步回落，冬季耗煤旺季环比回升；煤炭供应能力充足，国家对煤炭市场的调控力度加大，煤炭市场将朝供求平衡方向回归，煤炭价格可能趋稳甚至回升。

（一）煤炭需求较之往年总体偏弱

从经济基本面看，拉动煤炭需求的基本动力依然偏弱。首先，房地产开发增速放缓。今年以来，房价上涨预期动摇，房屋销售下降，商品房开工面积明显下降，尽管政府对棚户区、保障房的投资力度加大，上半年保障房新开工 530 万套、同比增长 20.5%，投资完成额同比增长 46%，但保障房建设力度的加大仍不足以抵消商品房投资减速的影响，2014 年一、二季度全国房屋新开工面积分别下降 25.2%和 10.4%，房地产开发投资增速下滑，一、二季度同比分别增长 16.8%和 12.6%。其次，整个投资增速持续下滑。受制造业产能过剩、经营效益下降等影响，制造业投资增速明显回落，与房地产开发投资增速下滑形成叠加效应，致使整个投资增速连续三个季度下滑，2014 年二季度全国固定资产投资同比增长 17.2%，创近十年新低；由于基建项目新开工力度相对较大，新开工项目中大项目所占比例上升，新开工项目计划总投资同比增长 14%，比上季度增速加大 1.4 个百分点，但仍低于固定资产投资增速，预示着投资增速增长的后劲不足。再次，基础设施建设正在成为稳增长的主要动力。2014 年一、二季度基础设施投资增速持续反弹，增速分别是 20.9%、23.7%。在基础设施投资中，交通运输、环保等政府主导的投资成重头戏，据交通部规划，预计下半年铁路、公路、水运等交通投资将达 1.6 万亿元。在大力推动城镇化的前提下，基础设施建设存在大量的投资机会，也不可避免的成为稳增长的主要动力。不过，在政府力争减轻债务负担和去杠杆化的当下，基础设施投资建设资金来源是个重大的挑战，未来基础设施建设保持持续较快增速

的压力较大。**最后，制造业生产增速回升。**6月份规模以上工业增加值同比实际增长9.2%，比5月份加快0.4个百分点。7月汇丰制造业PMI初值升至52，连续四个月回升，创18个月来新高，表明制造业景气度也持续好转。其中，产出指数52.8，创7个月以来新高，新订单和新出口订单指数连续第三个月位于50上方，表明内外需均有改善。总之，制造业生产活动的持续改善，主要得益于稳增长微刺激政策措施的落实和世界经济的逐步恢复。未来几个月，随着“微刺激”政策继续发挥作用，基础设施建设以及保障房的进一步推进，制造业的企稳，经济复苏态势有望巩固，但是受投资资金来源缺口较大、房地产行业持续下滑等因素影响，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，今年前6个月，非化石能源发电保持较快增长，其中水电增长9.7%，核电16.9%，风电12.0%，而火电增速仅4.7%。下半年，溪洛渡—浙西跨区输电线路将投产，加上之前已投产的向家坝—上海、锦屏—江苏、洛扎渡—广东、溪洛渡—广东等跨区输电线路，将使四川、云南等地水电大量输往华东、华南等地，预计减少电煤消耗3000万吨以上；核电今年上半年已投产329万千瓦，下半年还将投产500万千瓦左右，且全部集中在沿海地区，预计全年减少电煤消耗2000万吨以上。

气候因素的不确定性较大。随着高温天气增多，季节性用电量、火力发电量及电煤消耗量皆会环比上升，但受能源结构变化和厄尔尼诺气候影响，从7月份以来的情况看，火力发电及电煤消耗未能像往年一样出现环比增长。8月仍处于迎峰度夏高峰期，煤炭消费或将有所回升，但预计增幅会明显小于常年水平。9、10月份随着天气转凉，煤炭需求会进一步走低，11月份以后进入冬季耗煤旺季，煤炭需求回升，回升力度取决于气温高低。总体看，今年的迎峰度夏期间的煤炭消费相对平淡，冬季耗煤旺季需求回升、但回升力度不确定。

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，气候因素对煤炭消费的影响也相对平淡，判断未来几个月煤炭需求将呈现低位波动态势，冬季耗煤旺季有所回升。

（二）煤炭供应充足，国家可能加强对煤炭供应侧的调控

煤炭产能充裕。“十一五”以来，我国煤炭采选业固定资产累计投资近3万亿元。目前，全国煤炭产能约40亿吨，且有11亿多吨的在建项目。随着需求增幅大幅趋缓，市场供大于求矛盾加剧，价格下降和企业收益大幅度降低，一些民营煤矿大量减产或停产，据悉内蒙古鄂尔多斯地区煤矿有一半以上处于停产状态。与此同时，部分大型煤企也已开始实施以需定产的营商策略，控制煤炭产量，如神华集团提出下半年限产5000万吨、减销6000万吨，中煤集团提出调减产量2000万吨。全国煤炭限产、停产规模增加，煤矿产能利用率下降。

煤炭运输能力基本充足。近几年，铁路、公路、港口建设速度加快，煤炭外运能力不断增大，未来几个月煤炭运输能力仍将保持环比增长态势。与此同时，电网建设正值收获期，电力跨区输送能力大幅增长，替代了对运煤能力的需求；而且，新增煤炭需求主要是地处煤炭产地的现代煤化工行业。上述情况，使得煤炭运输能力基本能够满足终端需求。

国家可能加强对煤炭供给的调控。煤炭需求持续疲弱，煤炭价格不断下跌，煤炭企业亏损面已经超过 70%。面对煤炭供需总量明显失衡、行业经济平稳运行经受严峻挑战的局势，为充分发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府宏观调控作用，政府与大型煤炭企业已经基本达成适度调控煤炭供给、维持煤炭矿区社会稳定、促进煤炭经济与整个国民经济协调发展的共识。有关部门加大了对落后煤炭产能的淘汰力度，到 2015 年底全国将关闭 2000 处以上小煤矿，其中 2014 年淘汰煤矿 1725 处，合计产能 1.17 亿吨。尤其重要的是，政府调控部门正在研究加大对煤矿生产的管控力度，严禁超能力生产，制定详实的煤炭生产管控措施并逐级落实。与此同时，近期我国政府正在研究规范煤炭进口措施，加强进口煤质量监督，禁止进口高灰分、高硫分的劣质煤炭。明确要求京津冀、长三角、珠三角等重点区域，限制销售和使用灰分高于 16%、硫分高于 1% 的煤炭。近期还将研究出台调整煤炭进口和出口关税政策，实现煤炭进口与出口均衡税负。随着这一系列调控煤炭生产、规范煤炭进口的政策措施陆续出台，可以预见，煤炭产量将受到适度控制，进口可能有所回落，煤炭供应过剩的局面将得到一定程度的改观。

（三）煤炭市场将朝供求平衡方向回归，煤炭价格可能趋稳回升

综上，未来几个月煤炭需求低位徘徊；煤炭产能过剩，运力充足，供给能力相对过剩，为维持煤炭矿区社会稳定，促进煤炭经济与整个国民经济协调发展，政府干预煤炭市场的窗口已经打开，煤炭供应过剩的局面将有一定程度的改善。判断今后几个月煤炭市场将朝供求平衡方向回归，煤炭价格可能趋稳甚至回升；但是如果调控效果不明显，在季节性煤炭消费的低谷期仍有可能面临过剩压力，价格也许再度走低。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

2014 年 6 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」6 月份煤炭市场总体继续呈现小幅下行态势。动力煤市场方面，受部分大型煤炭企业调整下水煤价格，社会用电需求增速减缓，以及水电对火电压制性继续加强等因素的影响，月末环渤海动力煤价格再度下降，环指连续三周刷新历史新低，市场活跃度低迷，全社会煤炭库存继续走高，动力煤价格下行压力依然较大；炼焦煤市场方面，受钢材价格持续下降、焦炭价格再度下滑、进口煤价格震荡下行等不利因素影响，国内炼焦煤价格继续低位运行。

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中趋降；秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格再度下挫；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格略有下滑。

6 月份国内煤炭市场运行的主要特点：月度煤炭产量、销量同比下降，降幅扩大；国铁日均装车环比继续增加；主要港口的煤炭日均中转量环比基本持平；沿海地区动力煤价格稳中趋降；国内海上煤炭运价低位运行；重点发电企业的电

煤日耗环比小幅增加，库存总量持续上升；煤炭进口量环比增加，出口持续低迷。

一、煤炭生产情况

6 月份，全国煤炭产量完成 29800 万吨，同比减少 600 万吨，下降 1.97%。其中国有重点煤矿产量完成 16841 万吨，同比减少 184 万吨，下降 1.1%。

上半年，全国煤炭产量累计完成 181600 万吨，同比减少 3310 万吨，下降 1.79%。其中国有重点煤矿产量累计完成 99889 万吨，同比减少 1209 万吨，下降 1.2%。

二、铁路煤炭运输完成情况

(一) 全国铁路货物发运量同比继续下降，煤炭、电煤发运量同比增加。6 月份全国铁路货物发运量完成 30830 万吨，同比减少 457 万吨、下降 1.5%。累计完成 189180 万吨，同比减少 5067 万吨、下降 2.6%；煤炭发运量完成 18540 万吨，同比增加 150 万吨、增长 0.8%。累计完成 114669 万吨，同比增加 779 万吨、增长 0.7%；电煤发运量完成 12715 万吨，同比减少 150 万吨、下降 1.2%。1-6 月份累计完成 73868 万吨，同比减少 875 万吨、下降 1.1%。

(二) 国铁煤炭装车同比降幅缩小，电煤装车降幅加大。6 月份，国家铁路煤炭日均装车完成 63588 车，同比减少 175 车，下降 0.3%；其中电煤装车 37012 车，同比减少 2695 车，下降 6.8%，幅度加大。

(三) 主要运煤通道，煤炭运量同比保持增加。上半年，大秦线完成运量 22484 万吨，同比增加 495 万吨、增长 2.3%；侯月线完成 9223 万吨，同比增加 179 万吨、增长 2%。

三、煤炭销售情况

6 月份，全国煤炭销量完成 28400 万吨，同比减少 660 万吨，下降 2.27%。其中国有重点煤矿销量完成 15309 万吨，同比减少 607 万吨，下降 3.8%。

上半年，全国煤炭销量累计完成 172700 万吨，同比减少 3711 万吨，下降 2.1%。

四、煤炭库存情况

6 月末，煤炭企业库存^[2]为 9900 万吨，同比增加 673 万吨，增长 7.3%。

五、国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

国际动力煤市场继续弱势下调。今年以来，国际动力煤市场一改去年底的旺季热销局面出现销售不畅，价格形成一跌再跌的趋势，澳大利亚纽卡斯尔港 6 月份动力煤现货均价报收于 72.11 美元/吨，环比下降 2.13 美元/吨，降幅 2.87%；南非理查兹港 6 月份动力煤现货均价报收于 74.10 元/吨，环比下降 1.65 美元/吨，降幅 2.18%；欧洲三港 6 月份动力煤现货均价环比下降 1.73 美元/吨，报收于 73.05 美元/吨，降幅 2.31%。

炼焦煤市场震荡下行。进入 6 月份，国际焦煤市场结束反弹，启动震荡走稳模式。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。加上国内焦煤企业不断下调价格，对国际焦煤价格造成压力。

截止 6 月 27 日，澳洲优质主焦煤到岸含税价 878 元/吨，比年初下降 189 元/吨，降幅

17.7%；灰分 8.5 喷吹煤国内港口到岸含税价 751 元/吨，比年初下降 145 元/吨，降幅 16.2%；灰分 12 喷吹煤到岸含税价 666 元/吨，比年初下降 134 元/吨，降幅 16.8%。

（一）煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计，6 月份五矿集团没有出口，中煤、神华、山煤集团共完成 46 万吨，同比减少 24 万吨，下降 34.1%；环比增加 9 万吨，增长 24.3%。上半年累计出口煤炭 266 万吨，同比减少 33 万吨，下降 11.2%；

2014 年 6 月份煤炭出口统计表

单位：万吨、%

	六月份				年度累计			
	本年度	去年同期	增减量	增减%	本年度	去年同期	增减量	增减%
全国合计	46	69	-24	-34.1%	266	299	-33	-11.2%
中煤集团	14	19	-5	-26.3%	140	129	11	8.5%
神华集团	23	34	-11	-32.4%	95	131	-36	-27.5%
山煤集团	8.5	15	-6.5	-43.3%	24.1	31.3	-7.2	-23%
五矿集团	0	0.53	-0.53		6.44	7.73	-1.29	-16.7%

（二）煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示，6 月份进口煤炭 2505 万吨，同比增长 12%；出口煤炭 40 万吨，同比下降 16.7%；上半年累计进口煤炭 15987 万吨，同比增长 0.9%；累计出口煤炭 316 万吨，同比下降 22.4%；累计净进口煤炭 15671 万吨，同比增加 236 万吨，增长 1.5%。

六、电力行业发电及用煤情况

（一）据统计局数据显示，6 月份全国发电企业发电量完成 4581 亿千瓦时，同比增长 5.7%。其中，水电完成 875 亿千瓦时，同比增长 4.4%；火电完成 3461 亿千瓦时，同比增长 6%。上半年，全国发电企业累计发电量完成 26163 亿千瓦，同比增长 5.8%。其中，水电完成 3713 亿千瓦时，同比增长 9.7%；火电完成 20995 亿千瓦时，同比增长 4.7%。

（二）重点发电企业供煤同比增加，耗煤同比减少。6 月份，全国重点发电企业当月供煤 10489 万吨，比去年同期增加 234 万吨，增长 2.3%；耗煤 10016 万吨，同比减少 130 万吨，下降 1.3%。

上半年，全国重点发电企业累计供煤 63636 万吨，同比增加 402 万吨，增长 0.64%；耗煤 63223 万吨，同比减少 533 万吨，下降 0.84%。月末库存 7906 万吨，同比增加 508 万吨，可耗用 23 天，比同期增加 2 天。

七、冶金行业生产及用煤情况

（一）今年 6 月钢铁生产运行概况

中国钢铁行业协会统计数据显示，重点钢铁企业 6 月粗钢产量 5495.1 万吨，同比增加 286.04 万吨，增幅 5.49%，日产环比增加 2.88 万吨(增幅 1.6%)；上半年累计生产粗钢 31807.43 万吨，同比增加 389.78 万吨，增幅 1.24%；6 月份生铁产量 5271.6 万吨，同比增加 228.9 万吨，增幅 4.54%，日产环比增加 2.33 万吨(增幅 1.34%)；上半年累计产铁 30668.21 万吨，同比增加 74.82 万吨，增幅 0.2%；6 月钢材产量 5458.2 吨，同比增加 360.76 万吨，增

幅 7.1%，日产环比增加 4.33 万吨(增幅 2.44%)；上半年累计产钢材 31365.02 万吨，同比增加 939.29 万吨，增长 3.09%；6 月焦炭产量 1076.17 万吨，同比增加 32.91 万吨，增幅 3.15%，上半年累计产焦炭 6403.69 万吨，增幅 1.65%。

上半年，平均日产粗钢 175.73 万吨，与去年同期 173.58 相比，日产增加 2.15 万吨，增幅 1.24%。

(二) 重点钢厂供、耗、存情况

十四家重点钢厂 5 月份煤炭消耗 841.41 万吨，同比减少 25.87 万吨，下降 2.98%；比上月增加 7.51 万吨，增长 0.9%。本月煤炭收入量为 787.04 万吨，同比减少 34.35 万吨，下降 4.18%；比上月减少 5.3 万吨，下降 0.67%。至 5 月末，煤炭库存为 428.28 万吨，同比减少 15.9 万吨；比上月煤炭库存增加 11 万吨。其中，炼焦煤库存 330.27 万吨，同比减少 0.75 万吨；燃料煤库存 94.2 万吨，同比减少 15.15 万吨。

八、 主要港口煤炭发运情况

(一) 总体情况

6 月份，全国主要港口共发运煤炭 5725 万吨，日均完成 190.8 万吨，环比增加 2.5 万吨，增长 1.3%；同比增加 480 万吨，增长 9.2%。上半年，全国主要港口累计发运煤炭 33932 万吨，同比增加 2320 万吨，增长 7.3%。其中内贸煤炭发运完成 5670 万吨，同比增加 496 万吨，增长 9.6%；外贸煤炭发运完成 55 万吨，同比减少 17 万吨，下降 23.6%。

6 月末，全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为 4674 万吨，同比减少 227 万吨，下降 4.6%，环比增加 379 万吨，增长 8.8%。

(二) 秦皇岛港煤炭调入调出情况

6 月份，秦皇岛港煤炭吞吐量 1853 万吨，环比减少 92.5 万吨，下降 4.8%；同比增加 5.5 万吨，增长 0.3%；日均进港煤炭 66.1 万吨，环比减少 2.3 万吨，下降 3.4%；同比增加 2.4 万吨，增长 3.8%；日均出港煤炭 61.8 万吨，环比减少 1 万吨，下降 1.6%，同比增加 0.2 万吨，增长 0.3%；6 月份，秦皇岛港锚地煤炭船舶共 1623 艘，日均 54 艘，与 5 月份秦皇岛港锚地煤炭船舶 2354 艘相比，减少 731 艘，日均减少 22 艘，6 月底，港口库存 747 万吨，环比增加 130.5 万吨，增长 21.2%；同比增加 76.5 万吨，增长 11.4%。

九、 重点地区市场煤价格水平及其变化趋势

(一) 环渤海动力煤价格指数继续下降。6 月 25 日环渤海动力煤价格指数 528 元/吨，比 5 月 28 日的 537 元/吨，累计下跌 9 元/吨，降幅 1.7%。

(二) 主要生产地区的煤炭价格稳中趋降。6 月份，晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格稳中趋降。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 5 月末的 410-420 元/吨之间降至 405-420 元/吨之间，比年初下降 60 元/吨；发热量 5500 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由 5 月末的 380-395 元/吨之间降至 380-390 元/吨之间，比年初下降 60-65 元/吨。

当月，鄂尔多斯地区各种品质动力煤的出矿价格继续下跌，其中 5000 大卡/千克煤炭的“上站”价格由 5 月末的 240-250 元/吨之间下降 230-240 元/吨之间，比年初下降 65-70

元/吨。

（三）秦皇岛地区动力煤价格下挫。6月份，秦皇岛地区市场动力煤价格出现下滑，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5月末的530-540元/吨之间下降到了510-520元/吨之间，比年初下降120元/吨；发热量5000大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由5月末的455-465元/吨之间下降到了445-455元/吨之间，比年初下降40元/吨。

（四）主要消费地区煤炭交易价格小幅回落。6月份，主要消费地区的市场动力煤价格延续着小幅回落局面。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5月末575-585元/吨之间，下降到570-580元/吨之间，比年初下降130元/吨；在广州港的提货价格由5月末的585-595元/吨之间下降到580-595元/吨之间，比年初下降130元/吨。

（五）炼焦煤价格弱势持稳。由于钢材市场持续低迷，焦炭价格出现小幅下滑，受此影响，国内炼焦煤市场仍处于弱势。虽然本月只有部分地方矿小幅下调了炼焦煤价格，但是在下游行业普遍要求降价的背景下，整体炼焦煤企业将面临更大的价格下行压力。目前煤炭企业为增加销售量，采取了一些量大优惠政策，但是多数下游企业为降低炼焦煤库存并未增加计划外的采购，同时继续打压采购价格。

6月27日全国主要城市建材市场均价3158-3256元/吨；板材市场均价3388-4120元/吨。全国钢材社会库存1356万吨，环比减少68万吨，下降4.8%。

国际炼焦煤情况：截止6月27日，澳洲优质主焦煤到岸含税价878元/吨，环比下跌37元/吨；灰分8.5喷吹煤国内港口到岸含税价751元/吨，环比下跌38元/吨；灰分12喷吹煤到岸含税价666元/吨，环比下跌47元/吨。

（六）国内海上煤炭运价保持低位运行。上半年煤炭海运费价格走出了下跌反弹再深跌的趋势。6月份，国内海上煤炭运价继续保持下行趋势，运力需求继续低迷。7月1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605.34点，比5月30日下降51.66点、降幅为7.9%。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延续着低迷、甚至萎缩状况，短期内煤炭需求低迷状况将难以改善，煤炭价格承受的下行压力难以舒缓。

十、影响6月份煤炭市场的主要因素

分析认为，影响6月份煤炭市场运行的主要因素有以下几个方面：

（一）下水电煤价格两次调整，加大价格下降幅度。第一次是6月1日，部分大型煤炭生产企业宣布调整动力煤的长协价格，其中神华集团将5200和5500大卡两种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月份的基础上调高了5元/吨；第二次是6月25日，神华集团宣布自当天零时起，下调其销售的各种动力煤的销售价格，其中：5500大卡动力煤在目前已经优惠价格的基础上再度下调20元/吨，调价之后的最低销售价格为510元/吨；5200大卡动力煤在目前已经优惠价格

的基础上再度下调 15 元/吨，调价之后的最低销售价格为 470.6 元/吨；5000 大卡以下动力煤在目前已经优惠价格的基础上再度下调 10 元/吨，调价之后的最低销售价格为 456 元/吨，此后的 26 日，中煤集团和同煤集团等大型煤炭企业先后跟进，基本上进行了与神华集团幅度一致的价格下调。

由于当月大型煤炭企业的降价幅度较大，因此调价行动在直接导致煤炭价格下挫的同时，还打击了市场信心，增加了市场对未来动力煤市场供求和价格的悲观情绪。

受此影响，直达煤也大幅下调出矿价格。近期陕西榆林地区动力煤出矿价格下调了 10-15 元/吨、山西出矿价格下调了 15 元/吨，鄂尔多斯地区坑口价下调了 5 元/吨，山西潞安集团下调了 7 月份的喷吹煤、混煤价格，幅度在 40-60 元/吨，并附有优惠措施，进而带动晋城、阳泉地区下调各煤种价格。

（二）火电生产先扬后抑，重点电力企业煤炭消费继续低迷。受 6 月份水电生产异动的影 响，当月火电生产呈现“先扬后抑”局面，当月上、中、下三旬水电生产的增长速度分别为 -2.2%、-0.2% 和 13.1%，同期火电生产的增长速度则分别为 8.5%、11.1% 和 0.1%。6 月上、中、下三旬全国重点发电企业的电煤平均日耗分别为 328.1 万吨、346.2 万吨和 327.2 万吨，也呈现“先扬后抑”局面，当月下旬火电生产增速的急剧下降冲击了同期国内动力煤的消费和需求，对煤炭交易价格造成不利影响。

截至 6 月 30 日全国重点电厂煤炭库存量为 7906 万吨，库存可用天数为 23 天，重新回到年初的库存高点。与去年同期相比，库存量增加了 508 万吨，增幅为 6.9%。大秦线检修期间，下游电厂加大了库存补充，在夏季用电高峰到来之前，部分电厂也有所补库，然而今年水电受来水量较好影响增速较快，一定程度上抑制了火力发电用电。另外一直期待的夏季用电高峰并未到来，因此电厂补库再次由一季度末的低点 6947 万吨攀升到 7906 万吨。

（三）各环节煤炭库存持续走高，煤价承受的压力不断增大。在电煤消费持续低迷的背景下，电力企业和主要发运港口不断升高的煤炭库存，对动力煤价格产生的下行压力不断增大。

其一，6 月末全社会库存已经持续 30 个月在 3 亿吨以上，其中，煤炭企业库存 9900 万吨，达到历史最高水平。

其二，全国重点发电企业的煤炭库存水平已经连续 3 个月处于整体回升局面，6 月底已经升至 7906 万吨的高位，库存可用天数也持续保持在 23 天以上的较高水平，上述状况抑制了电力企业煤炭采购的积极性。

其三，主要发运港口的煤炭库存持续升高。6 月 30 日，秦皇岛港和曹妃甸港的煤炭库存已经分别达到了 747 万吨和 590 万吨的偏高水平。

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运行的各种因素认为，未来一段时期，煤炭市场的利空因素仍将占据上风，煤炭价格继续下降的概率较大。

首先，影响近期煤炭市场运行的有利因素较少，而且对煤炭供求和交易价格的支撑力度不足，主要体现在以下两个方面：

（一）降价幅度较大，挤出作用明显。神华、中煤等大型煤炭企业本月两次调价行为，对煤炭生产、发运企业产生较大影响，使得本已微利甚至亏损状况进一步恶化，将打击后续煤炭生产和发运的积极性，从而减少对市场煤炭资源的有效供给，促进煤炭价格尽快企稳。

（二）电力和电煤消费将正式进入夏季高峰。尽管电力的季节性消费需求在 6 月份的表现差强人意，但是进入 7 月份之后，电力消费将正式进入夏季高峰时期，随着此后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将进一步提高，电煤消费将随之增加，对动力煤交易价格产生一定的支撑作用。

其次，影响近期沿海地区动力煤市场运行的不利因素较多，交易价格承受压力较大。

（三）全社会用电需求或将继续处于低谷。据统计，一方面 6 月份日均发电量增速为 5.0%，低于上半年全国平均水平 0.2 个百分点，表明当前社会用电形势继续处于低潮；另一方面，6 月下旬的日均发电量增速为 2.2%，明显低于上中旬的 5.4%和 7.5%，下旬发电量增速的急剧衰减表明夏季高峰对电力消费的拉动显著不足，给 7 月份电力生产带来不良预期。

（四）水电出力状况或将延续快速增长局面。由于近期全国主要水电分布地区来水状况继续向好，预计 7 月份水电生产将延续 6 月下旬的快速增长局面，将继续抑制火电生产和电煤消费的增长。

（五）近期国内海上煤炭运价继续下滑。秦皇岛海运煤炭交易市场发布的海运煤炭运价指数显示，进入 7 月份之后，该指数继续呈现下降局面，表明内贸动力煤的需求延续着低迷、甚至萎缩状况，短期内环渤海地区煤炭需求低迷状况将持续，煤炭价格承受的下行压力难以舒缓。

（六）不排除大型煤炭企业再度下调煤价的可能。由于大型煤炭企业 6 月 25 日下调之后的煤价与当时实际成交价格相近，甚至略高，使得此次调价带来的促销效果低于预期。主要体现在，降价之后的半个月来，国内海上煤炭运价继续下滑、主要发运港口锚地船舶未见增加、港口煤炭库存居高不下。特别是神华集团在黄骅港的煤炭库存，进入 7 月份之后持续运行在 210 万吨以上的偏高水平，仍然制约港口煤炭装卸和朔黄线运行效率，线路压车现象依然严重，有鉴于此，不排除神华集团等大型煤炭企业再度下调煤价，或采取变相降价措施的可能。届时，必将拖累动力煤价格再度下行。

2014 年 7 月煤市动态综述

——市场延续弱势局面 煤炭价格又有下滑

李明

7 月以来，国内煤炭市场行情延续跌势。具体来看，气温升高使电厂煤耗水平略有升高，

但整体来看动力煤市场需求依然不旺，用户存煤较多，市场采购不够积极，动力煤价格又有下跌。炼焦煤市场弱势运行，下游需求无明显改善，市场成交略显低迷，炼焦煤价格小幅下滑。无烟煤市场运行较为清淡，市场需求增长乏力，部分区域供需矛盾突出，无烟煤价格有所下跌。

后期，随着宏观经济企稳向好，主要用煤行业开工情况将会有所好转，煤炭市场需求将出现增长，不过在煤炭企业降价促销保市场的情况下，煤炭市场供给将延续宽松局面，短期内煤炭市场供需格局难有明显改观，市场行情或将调整。

秦皇岛港：存煤有所回落，价格延续跌势。

6月上旬，秦皇岛港煤炭市场运行平淡，铁路煤炭调入和港口发运变化不大，港口存煤相对平稳，至10日，港口存煤739万吨。11日以来，铁路煤炭调入量有所减少，而大型企业调价使下游用户采购热情有所提高，港口存煤有所回落，至7月28日，港口存709万吨，比月初减少30万吨，比6月下旬减少17万吨。

港口煤炭市场成交有所好转，市场价格延续跌势，7月23日，港口发热量5500大卡/千克、5000大卡/千克和4500大卡/千克的动力煤平仓价分别为490元/吨~500元/吨、425元/吨~435元/吨和380元/吨~390元/吨，比6月下旬下跌25元/吨~30元/吨。

华东地区：煤炭市场运行欠佳，市场价格又有下跌。

7月份以来，华东地区煤炭市场运行欠佳，市场成交情况一般，用户采购不够积极，煤炭价格又有下跌。与6月下旬相比，华东沿江电厂动力煤到厂接收价格下跌5元/吨~10元/吨；山东枣庄、济宁、淄博部分品质动力煤价格下跌10元/吨~30元/吨，济宁、枣庄部分品质配焦精煤价格下跌10元/吨~60元/吨；江苏徐州部分动力煤价格下跌5元/吨~30元/吨，6500大卡/千克无烟块煤价格下跌10元/吨~60元/吨；安徽宿州、淮南、淮北部分品质配焦精煤价格下跌20元/吨~60元/吨。

华北地区：煤炭市场弱势运行，市场价格继续下跌。

7月以来，山西动力煤市场运行欠佳，市场成交暂无明显改善，用户存煤依然偏高，动力煤价格又有下跌，其中山西中北部部分中高品质动力煤价格比6月下旬下跌5元/吨~20元/吨；炼焦煤市场供过于求，市场成交略显低迷，炼焦煤价格继续下跌，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~50元/吨；无烟煤市场略显平淡，煤矿库存压力偏大，无烟煤价格有所下滑，其中阳泉、晋城部分品质无烟块煤价格下跌10元/吨~50元/吨，长治、阳泉部分品质喷吹煤价格下跌5元/吨~20元/吨。此外，河北邢台、邯郸、唐山部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格比6月下旬下跌10元/吨~30元/吨，部分品质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨。

东北地区：煤炭市场略显低迷，市场价格又有下跌。

监测数据显示，与6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30元/吨~35元/吨；辽宁阜新部分动力煤价格下跌5元/吨。

中南地区：市场成交略显平淡，煤炭价格有所下跌。

湖北煤炭市场运行不佳，水电出力较好，火电厂煤耗在低位徘徊，市场采购不够积极，煤炭成交略显平淡，省内电煤库存量继续升高，截至7月24日，湖北14家统调电厂存煤497万吨，比6月下旬增加51万吨，可用约47天。此外，河南郑州、义马、鹤壁部分动力煤价格比6月下旬下跌5元/吨~10元/吨，平顶山个别八级主焦煤和1/3焦煤价格下跌10元/吨，焦作、永城部分品质无烟块煤价格下跌10元/吨~50元/吨；湖南株洲、郴州部分中高品质动力煤价格下跌5元/吨；广东广州部分品质动力煤价格分别下跌5元/吨~30元/吨。

西北地区：煤炭市场弱势运行，市场价格延续跌势。

监测数据显示，与6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5元/吨~35元/吨，韩城个别品质瘦精煤价格下跌15元/吨；内蒙古鄂尔多斯、包头部分动力煤价格下跌5元/吨~40元/吨，乌海焦肥精煤和1/3焦煤价格下跌30元/吨~40元/吨；宁夏石嘴山部分品质焦肥精煤价格下跌10元/吨~20元/吨，个别7500大卡/千克无烟块煤价格下跌20元/吨；甘肃兰州、华亭、靖远部分优质动力煤价格下跌5元/吨~20元/吨。

西南地区：煤炭市场运行不佳，市场价格继续下跌。

监测数据显示，与6月下旬相比，贵州遵义、安顺部分品质无烟块煤价格下跌5元/吨~20元/吨，贵阳部分中高品质动力煤价格下跌10元/吨；四川攀枝花个别六级主焦煤价格下跌35元/吨，宜宾个别6500大卡/千克无烟块煤价格下跌60元/吨。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

透视上半年煤炭进出口数据



分煤种进出口情况

煤炭进口情况

上半年，进口量占比最大的是其他烟煤，而同比增长最多是褐煤



煤种	占总量
其他烟煤	38%
褐煤	23%
炼焦煤	19%
无烟煤	11%
其他煤	9%

煤炭出口情况

上半年，各煤种出口量均同比下降。出口量占比最大的是其他烟煤



煤种	占总量
其他烟煤	45%
无烟煤	39%
炼焦煤	14%
其他煤	2%

分国别进出口情况

煤炭进口情况

1-5月份，印尼煤进口量同比下降5.3%，而澳大利亚、俄罗斯、蒙古进口量则分别同比增长13.36%、10.36%、19%。



煤炭出口情况

1-5月份，我国出口到韩国和日本的煤炭占总出口量的89.85%

单位：万吨

国家	韩国	日本	朝鲜	马来西亚	缅甸
出口量	127.8	120.7	3.8	3.8	0.2
同比	-11.14%	-24.81%	-57.86%	-	-

分海关进出口情况

1-5月份我国煤炭进口与
出口量分海关统计情况

- 数字表示进口量排名
- 数字表示出口量排名



区域动态 (Region Performance)

神华 5500 大卡动力煤价降至 475 元/吨

中国神华 28 日公布的港口下水动力煤长协参考价格，神混 1 (5500 大卡) 煤价 475 元/吨，较之前下跌 10 元/吨，神混 5000 大卡动力煤价格 415 元/吨，较之前下跌 10 元/吨，其余煤种价格降幅均在 10 元/吨左右。价格重回 2007 年 10 月份水平。多位贸易商表示，目前给出的长协参考价，主要是针对大客户的价格。

中煤长协价再下调：各煤种普降 5 元/吨

中煤集团一位人士 16 日表示，由于神华 14 日再度调价，中煤能源对 7 月长协价格再度调整，各煤种价格再度下调 5 元/吨。具体价格调整为：中煤平二（5500 大卡）煤价降至 490 元/吨，平三（5000 大卡）煤价降至 430 元/吨，其余煤种价格也下调 5 元/吨。“量大优惠及硫分优惠政策维持不变。”上述人士同时指出。

神华煤炭销量同比连降 4 月后首升

17 日晚间，中国神华公布 6 月份营销数据显示，今年 6 月商品煤产量为 2570 万吨，同比下降 2.7%，6 月煤炭销量为 4780 万吨，同比上涨 5.5%。据悉，中国神华单月煤炭销量从 2 月份至 5 月份连续 4 个月同比下滑，而此次 6 月份单月煤炭销量为“4 连降”后的首升。数据显示，今年前 6 个月，中国神华商品煤产量、煤炭销量分别为 1.55 亿吨、2.346 亿吨，分别同比下降 2.1%、3.3%。

上半年中煤商品煤产量小幅增长

中煤能源 17 日公布上半年经营数据，期内商品煤产量 6048 万吨，按年增长 2.8%，煤炭销售量 7513 万吨，按年减少 0.1%。期内焦炭产量 96 万吨，按年升 4.3%，煤矿装备产值则下跌 3.4%至 32.19 亿元。6 月中煤能源商品煤产量 1040 万吨，按年增长 11.3%，煤炭销售量 1368 万吨，按年增长 3.6%。6 月焦炭产量同比没有变化，维持 16 万吨，煤矿装备产值则按年大幅下跌 21.3%至 6.2 亿元。

国际煤市 (*International Coal Market*)

2014 年 7 月国际煤炭市场分析

——国际动力煤市场走势分化 炼焦煤价格大幅下滑

杨小敏

随着伊拉克和利比亚原油供给逐步恢复甚至有所增加，市场对原油供给担忧得到缓和，国际原油价格也应声回落。同时，国际动力煤市场走势区域分化，受中国动力煤价格大幅下滑影响，除大西洋地区受 Dimantec 工人罢工影响动力煤价格有所增涨外，其他地区纷纷走跌。此外，受全球经济复苏缓慢影响，炼焦煤需求依然疲软，拖累国际炼焦煤价格继续下行。

短期来看，供给过剩依然是抑制动力煤价格回升的主要因素，预计国际动力煤市场将继续低位震荡。同时，国际焦煤市场短期内将难出现利好，价格短期内难有明显回升。

一、国际动力煤市场分析

7 月份，国际原油市场供需两端不断释放利空，全球经济复苏缓慢，拖累对原油需求下滑；同时，原油供应国利比亚和伊拉克原油供给回升。受此影响，本月国际原油价格弱势下行。截至 7 月底，纽约交易所轻质原油期货月度均价报收于 102.93 美元/桶，月环比下跌 1.29 美元/桶，跌幅为 1.24%。

需求方面，本月，美国公布的经济数据相对疲软，虽然初请失业金人数有所好转，但是，IMF 下调美国今年经济增速，由原来的 2.0% 下调至 1.7%，低于历史平均水平。同时，日本经济复苏也不尽人意，7 月份日本出口同比减少 3.3%；机械订单月环比下降 9.3%，创历史新低。全球经济复苏缓慢，对原油需求大幅减弱，拖累国际原油价格结束 6 月份回升走势，调头下行。再加上欧洲原油市场需求反季节性疲弱，进一步助推国际原油价格下行走势。然而，中国制造业数据好于预期对国际原油价格形成一定的支撑。

供应方面，进入 7 月份，国际原油供给不断好转，原油供给大国伊拉克南部原油产区出口量增加，日出口原油达到 252 万桶。另一原油出口国利比亚原油出口能力大幅回升，出口量增加至 50 万桶/天。出口量增加有效缓解市场对原油供给的担忧，推动国际原油价格下行。然而，美国原油库存本月表现尚佳，尤其是下半个月连续两周下降幅度超预期，在一定程度上抑制了国际原油价格的下降幅度。

短期来看，季节性需求对国际原油价格产生的影响并没有预期的明显，反而是中东地区政治局势是否稳定和美国原油库存，在很大程度上影响着国际原油市场的走势。预期后期国际原油价格将以震荡调整为主。



图 1 西德克萨斯轻质原油期货价格 (WTI) 走势

进入 7 月份，炎炎夏日到来并未对全球动力煤市场带来有效支撑，相反，国际动力煤市场依然延续低迷态势，煤炭需求严重不足，供给过剩格局依然存在。更重要的是以神华为代表的中国大型煤企不断大幅下调煤炭售价，为争取中国煤炭市场，国际煤炭企业也不得不

调其煤炭售价，下降幅度甚至大于国内市场。受此影响，除欧洲地区动力煤价格因哥伦比亚罢工事件支撑小幅上涨外，各地动力煤价格均出现不同程度下跌。短期来看，国际动力煤价格走势在很大程度上取决于中国大型煤企煤炭售价走势。

亚太地区：7月份，中国大型煤企恶性竞价模式再次开启，国内动力煤市场低迷不堪，价格持续暴跌，市场观望情绪浓厚，对海外动力煤进口需求冻结。另外，日本政府不顾民众反对毅然向核电行业开启绿灯，允许日本南部部分核电站重新开启运营。据悉，日本九州电力最快有望于今年秋季重启川内核电站的1、2号机组，将拖累日本电煤现货需求预期下降。同时，7月份韩国正式开征动力煤消费税，对持续低迷亚太地区需求形成进一步打压。受此影响，日韩地区动力煤进口需求预期明显下降。同时，本月澳大利亚参议院以39比32投票率通过了取消碳排放税议案，澳洲碳税取消利好澳洲矿业，部分煤企或重回盈亏平衡线上位，以产带利模式将重启，供给预期继续增加，加剧国际动力煤市场供过于求格局。受此影响，7月份，亚太地区动力煤市场供需两端均不见利好因素出现，供需失衡继续施压国际动力煤市场，价格继续弱势下行。

本月，中国动力煤市场价格大幅下滑，受以神华为主的国内大型煤企不断下调售价影响，环渤海动力煤价格指数继续阴跌下行。截止7月23日，环渤海指数跌至498元/吨，较6月底狂跌32元/吨，首次突破500元/吨，再创历史性新低。然而，降价或将难以挽回需求，煤炭市场供大于求的态势短期内难以改变，煤炭价格下行还有进一步加剧的趋势，导致国际动力煤价格倒挂加剧，压制国际动力煤在中国市场份额。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7月份我国煤炭进口将继续维持在2300-2500万吨左右。

然而，受国际市场资金成本较低影响，很多企业为了追求低利率贷款或进行套汇，带动进口6月份我国煤炭进口量大幅上升，6月份我国动力煤进口上升至2505万吨，同比上升12.1%，月环比回升4.3%。同时，1-6月份累计进口动力煤1.12亿吨，同比增长9.65%。

印尼出台煤炭出口新规，进一步遏制非法煤出口。7月15日，印尼能源与矿业资源部和印尼财政部联合发文，要求在2014年9月1日之前，印尼煤炭出口企业必须持有相关文件在印尼财政部进行完成出口企业信息注册，对于未注册的企业或者信息不合格企业将不给予出口许可证。此项规定出台对于合法生产企业和出口企业的煤炭出口无影响，其旨在进一步规范印尼煤炭出口市场，遏制非法煤炭资源大量外流。

大西洋沿岸地区：7月份大西洋地区动力煤市场利好不断，动力煤价格止跌回升。哥伦比亚Dimantec工人罢工，导致欧洲三港煤炭库存连不断下降，连续三个周刷新13个周以来的新低。截止7月21日，欧洲三港煤炭库存已下降至585万吨，同比下降8.6%，周环比下降1.5%。另外，乌克兰局势不确定因素，加剧欧洲市场对天然气供给的担忧，从而带动煤炭需求小幅回暖。受此影响，欧洲三港动力煤价格不断上升。随着欧洲三港动力煤价格攀升，理查兹港与欧洲地区动力煤价格差开始拉大，导致部分贸易商转向南非动力煤市场，拉动南非动力煤价格也随之上升。

截至 7 月底，澳大利亚纽卡斯尔港 7 月份动力煤现货均价报收于 68.90 美元/吨，环比上个月下滑 3.21 美元/吨，跌幅为 4.45%；南非理查兹港 7 月份动力煤现货均价报收于 71.44 美元/吨，环比上月下降 2.66 美元/吨，跌幅为 3.59%；欧洲三港 7 月份动力煤现货均价环比上个月上升 0.68 美元/吨，报收于 73.73 美元/吨，涨幅为 0.93%。

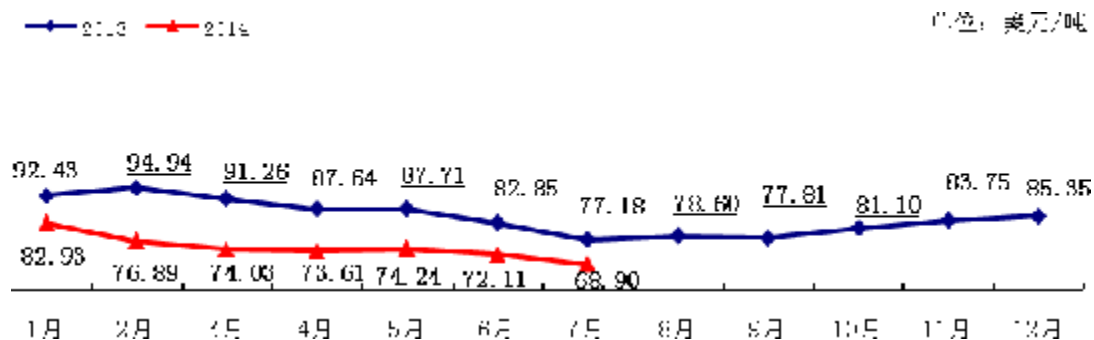


图 2 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

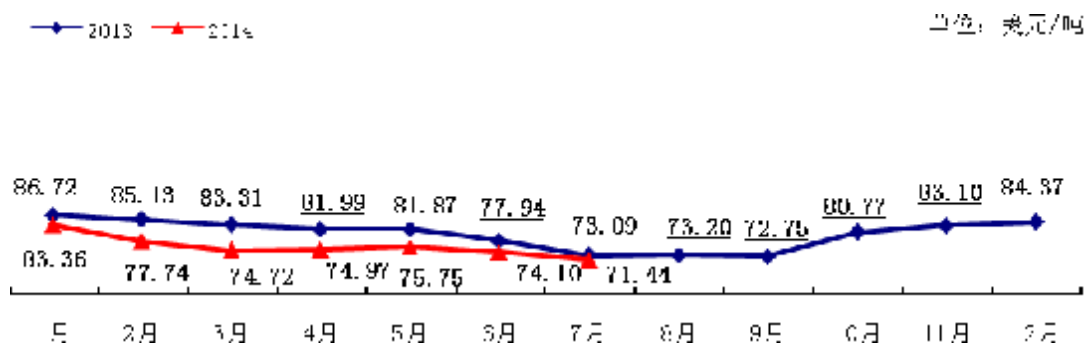


图 3 南非理查兹港价格指数月度走势图

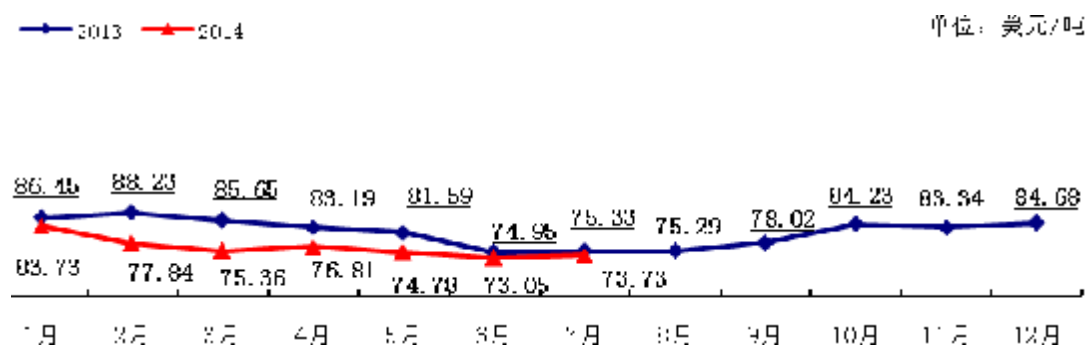


图 4 欧洲三港价格指数月度走势图

二、国际炼焦煤市场分析

进入 7 月份，国际焦煤市场结束震荡模式，价格全面走低。一方面，国际大型焦煤企业相继公布 2014 年二季度以及上半年数据，从数据来看，全球焦煤供给增长依然明显。另一方面，6 月份美国工业产出温和增长，美国经济缓慢复苏。6 月份，美国制造业产出环比增长 0.1%，增幅创今年以来新低。制造业数据不佳，反映出美国对钢材需求也不尽人意，进而拖累炼焦煤消耗量，压制国际炼焦煤价格。此外，中国地区钢铁市场持续低迷，严重压制

上游原材料需求。

本月，国内焦煤市场弱势下行，炼焦煤价格不断下滑。部分国内焦煤企业继续下调炼焦煤销售价格，继山西焦煤售价下调 20 元/吨后，河北冀中能源下调炼焦煤价格 30 元/吨，山西临汾地区焦化厂降价 40 元/吨；同时，目前中国国内钢材库存依旧处于高位；加上订单如期出现季节性回落，钢材市场整体负重前行。这严重打压钢厂包括炼焦煤在内的原材料的采购积极性。受此影响，6 月份我国焦煤进口量将有所回落，6 月份国内炼焦煤进口 572 万吨，月环比下降 2.80%。同时，2014 年 1-6 月份，我国累计进口炼焦煤 3096 万吨，同比骤降 12.30%。随着我国经济不断好转，预计 7 月份焦煤进口量或将企稳。

本月，国际大型煤炭生产企业相继公布其 2 季度产量，全球焦煤供给增长依然强劲。根据国际煤炭生产企业巨头必和必拓集团（BHP）在季度报告中给出的数据显示，2014 年 2 季度，集团炼焦煤产量高达 1190 万吨，同比增长 9%，季环比增长 4%；2013-14 财年，集团累计完成炼焦煤生产 4510 万吨，同比激增 20%。同时，加拿大泰克集团（Teck）2 季度完成炼焦煤生产 680 万吨，同比增长 8%。此外，俄罗斯炼焦煤和钢铁生产商 Mechel 2014 年上半年累计向亚太地区出口炼焦煤 530 万吨，同比激增 40%。在全球炼焦煤需求极度低迷的情况下，各炼焦煤生产企业不但没有下调其生产量，反而大幅增加，这对于需求不济的焦煤市场来说，无疑是雪上加霜，进一步压制国际炼焦煤价格反弹。

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	7 月均价	较上月变化	价格类型
澳大利亚昆士兰州	海角港	10-11	20-21	75	111.92	-1.13	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	110.67	-1.13	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	92.66	-5.16	平仓价

数据来源：CCTD

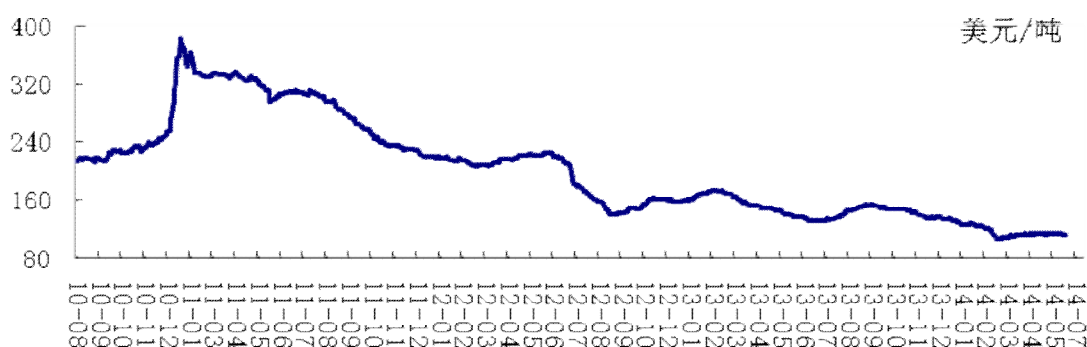


图 5 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

煤炭供应 (Coal Supply)

煤炭生产 (Coal Production)

2014 年 6 月全国煤炭生产情况简析

刘洪波 谭鹏

6 月份, 全国煤炭产量同比继续下降, 但降幅有所缩减, 煤炭市场供需仍显宽松, 国内煤炭价格下行压力依旧较大。国内煤炭市场产能过剩是导致煤价持续下跌的重要原因, 其中, 近年来大幅增加的煤炭固定资产投资、以及部分地方政府对煤炭产业的依赖等因素, 则是国内煤炭产量一直降不下来的主要原因。但今年以来, 在大型煤企持续下调煤价, 国内煤价持续下行, 而下游市场需求依旧疲弱的压力下, 大部分中小煤企迫于成本及销售压力, 停产及限产现象有所扩大, 大型煤企也已有所限产。总体看, 预计未来一段时期, 煤炭供应将会继续有所下滑。

一、原煤产量同比继续下降

据煤炭运销协会统计, 2014 年 6 月份全国煤炭产量完成 29800 万吨, 同比减少 600 万吨, 下降 2%; 累计完成 181600 万吨, 同比减少 3310 万吨, 下降 1.8%。其中国有重点煤矿产量完成 16841 万吨, 同比减少 184 万吨, 下降 1.1%; 累计完成 101098 万吨, 同比减少 1209 万吨, 下降 1.2%。

二、影响近期煤炭生产的相关因素

1. 大型煤企持续调价, 国内煤价持续承压下行。第一次是 6 月 1 日, 部分大型煤炭生产企业宣布调整动力煤的长协价格, 其中神华集团将 5200 和 5500 大卡两种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 月份的基础上调高了 5 元/吨; 第二次是 6 月 25 日, 神华集团宣布自当天零时起, 下调其销售的各种动力煤的销售价格, 其中: 5500 大卡动力煤在目前已经优惠价格的基础上再度下调 20 元/吨, 调价之后的最低销售价格为 510 元/吨; 5200 大卡动力煤在目前已经优惠价格的基础上再度下调 15 元/吨, 调价之后的最低销售价格为 470.6 元/吨; 5000 大卡以下动力煤在目前已经优惠价格的基础上再度下调 10 元/吨, 调价之后的最低销售价格为 456 元/吨, 此后的 26 日, 中煤集团和同煤集团等大型煤炭企业先后跟进, 基本上进行了与神华集团幅度一致的价格下调。由于当月大型煤炭企业的降价幅度较大, 因此调价行动在直接导致煤炭价格下挫的同时, 还打击了市场信心, 增加了市场对未来动力煤市场供求和价格的悲观情绪。受此影响, 直达煤也大幅下调出矿价格。近期陕西榆林地区动力煤出矿价格下调了 10-15 元/吨、山西出矿价格下调了 15 元/吨, 鄂尔多斯地区坑口价下调了 5 元/吨, 山西潞安集团下调了 7 月份的喷吹煤、混煤价格, 幅度在 40-60 元/吨, 并附有优惠措施, 进而带动晋城、阳泉地

区下调各煤种价格。

2.煤炭消费持续低迷，下游市场采购需求不足，煤企销售压力倍增。受6月份水电生产异动的影 响，当月火电生产呈现“先扬后抑”局面，当月上、中、下三旬水电生产的增长速度分别为-2.2%、-0.2%和13.1%，同期火电生产的增长速度则分别为8.5%、11.1%和0.1%。6月上、中、下三旬全国重点发电企业的电煤平均日耗分别为328.1万吨、346.2万吨和327.2万吨，也呈现“先扬后抑”局面，当月下旬火电生产增速的急剧下降冲击了同期国内动力煤的消费和需求，对煤炭交易价格造成不利影响。截至6月30日全国重点电厂煤炭库存量为7906万吨，库存可用天数为23天，重新回到年初的库存高点。与去年同期相比，库存量增加了508万吨，增幅为6.9%。大秦线检修期间，下游电厂加大了库存补充，在夏季用电高峰到来之前，部分电厂也有所补库，然而今年水电受来水量较好影响增速较快，一定程度上抑制了火力发电用电。另外一直期待的夏季用电高峰并未到来，因此电厂补库再次由一季度末的低点6947万吨攀升到7906万吨。

3.各环节煤炭库存持续走高，去库存压力施压煤炭生产。在电煤消费持续低迷的背景下，电力企业和主要发运港口不断升高的煤炭库存，对动力煤价格产生的下行压力不断增大。其一，6月末全社会库存已经持续30个月在3亿吨以上，其中，煤炭企业库存9900万吨，达到历史最高水平。其二，全国重点发电企业的煤炭库存水平已经连续3个月处于整体回升局面，6月底已经升至7906万吨的高位，库存可用天数也持续保持在23天以上的较高水平，上述状况抑制了电力企业煤炭采购的积极性。其三，主要发运港口的煤炭库存持续升高。6月30日，秦皇岛港和曹妃甸港的煤炭库存已经分别达到了747万吨和590万吨的偏高水平。

三、影响远期煤炭生产的相关因素

1.价格仍将承压，煤企生产积极性不足。未来一段时期，煤炭市场的利空因素仍将占据上风，煤炭价格继续下降的概率较大。影响近期煤炭市场运行的有利因素较少，而且对煤炭供给和交易价格的支撑力度不足，主要体现在以下两个方面。降价幅度较大，挤出作用明显。神华、中煤等大型煤炭企业本月两次调价行为，对煤炭生产、发运企业产生较大影响，使得本已微利甚至亏损状况进一步恶化，将打击后续煤炭生产和发运的积极性，从而减少对市场煤炭资源的有效供给，促进煤炭价格尽快企稳。不排除大型煤炭企业再度下调煤价的可能。由于大型煤炭企业6月25日下调之后的煤价与当时实际成交价格相近，甚至略高，使得此次调价带来的促销效果低于预期。主要体现在，降价之后的半个月来，国内海上煤炭运价继续下滑、主要发运港口锚地船舶未见增加、港口煤炭库存居高不下。特别是神华集团在黄骅港的煤炭库存，进入7月份之后持续运行在210万吨以上的偏高水平，仍然制约港口煤炭装卸和朔黄线运行效率，线路压车现象依然严重，有鉴于此，不排除神华集团等大型煤炭企业再度下调煤价，或采取变相降价措施的可能。届时，必将拖累动力煤价格再度下行。

2. 近期将出台控制煤炭总量政策。近期协会组织召开了14户特大型煤炭企业主要领导的座谈会。会议达成了必须严格控制总量、调整完善企业的考核机制、规范煤炭的进出口、切实减轻企业负担、推进煤炭的清洁高效利用这五点共识。而协会也通过国务院的行业协会

座谈会和其他的相关方式进行了反映。“近期，国家发改委、能源局已连续三次组织有关部门专门研究、协调相关事项，推动相关措施的落实”。王显政表示，制约煤炭平稳运行的突出矛盾和问题将逐步得到解决。据其透露，相关措施后期会逐步出台，近期将出台控制煤炭总量的政策，而规范煤炭进出口的政策后期也将得到落实。据了解，前述特大型煤炭企业达成的五点共识中，对于控制总量，“按照 104 号文的要求，要贯彻落实产能登记、加大违法违规生产的查处力度，提高超能力生产的处罚标准，加强安全生产监管，力争将今年的煤炭产量压减 10%以上，维护市场的供需平衡”。

3. 到 2015 年底全国关闭 2000 处以上小煤矿。为深入开展煤炭行业淘汰落后产能工作，促进煤矿安全生产形势持续稳定好转，安全监管总局等 12 个部门日前联合下发通知，要求加快落后小煤矿关闭退出工作，到 2015 年底全国关闭 2000 处以上小煤矿。通知指出，以辽宁、黑龙江、江西、湖北、湖南、重庆、四川、云南、贵州等省（市）为重点地区，逐步淘汰 9 万吨 / 年及以下煤矿，重点关闭不具备安全生产条件的煤矿，加快关闭 9 万吨 / 年及以下煤与瓦斯突出等灾害严重的煤矿，坚决关闭发生较大及以上责任事故的 9 万吨 / 年及以下的煤矿。

4. 主要产煤省开展清理涉煤收费，为煤企减负。山西省 6 月 23 日，山西省政府召开电视电话会，安排部署全省涉煤收费清理规范工作。这标志着山西省以清理规范涉煤收费为突破口的清费立税、深化煤炭管理体制等工作步入快车道。陕西省为支持煤炭产业平稳健康发展，陕西省工信厅、省财政厅、省监察厅、省物价局和省地税局日前联合下发“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。四川省出台《促进当前经济稳增长的十六条措施》（以下简称《措施》），其中一大亮点是全面清理各类涉煤行政事业、中介服务及培训收费项目，暂停征收煤炭价格调节基金。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤炭运输(Coal Transportation)

2014 年 6 月煤炭运输情况简述

刘洪波 冯华敏

6 月，全国铁路煤炭发运量同比小幅增长，但是环比却有所下降，显示煤炭市场整体需求依旧低迷。不过，由于宏观经济增速出现温和回升、高温天气也逐渐增多，部分地区电厂耗煤量开始增加，带动主要港口煤炭发运量实现同比、环比双增长。总体上看，短期内煤炭需求低迷现状难有改善，煤炭运输仍将呈宽松局面。

一、2014 年 6 月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量同比小幅增加。6 月份，全国铁路煤炭发运量完成 18540 万吨，同比增加 150 万吨、增长 0.8%，环比减少 333 万吨、下降 1.8%。其中电煤发运量完成 12715

万吨，同比减少 150 万吨、下降 1.2%。

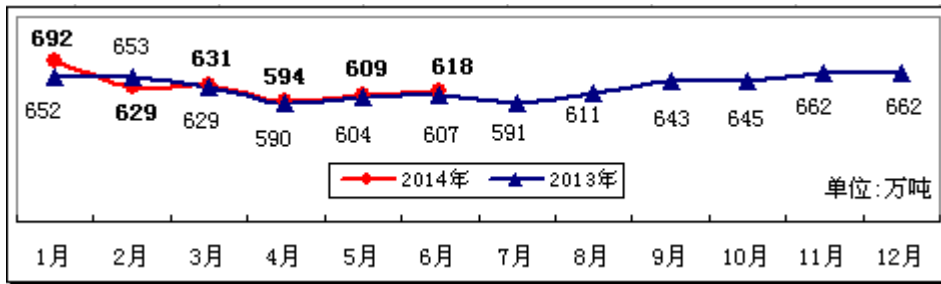


图 1 2014 年 6 月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭日均发运量有所增加。6 月份，全国主要港口共发运煤炭 5725 万吨，日均完成 190.8 万吨，环比增加 2.5 万吨，增长 1.3%；同比增加 480 万吨，增长 9.2%。其中内贸煤炭发运完成 5670 万吨，同比增加 496 万吨，增长 9.6%；外贸煤炭发运完成 55 万吨，同比减少 17 万吨，下降 23.6%。

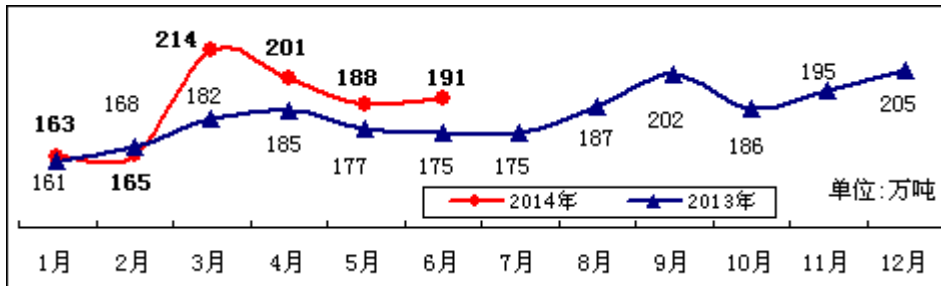


图 2 2014 年 6 月全国主要港口日均煤炭运量

3、主要航线煤炭运价继续回落。进入 6 月之后，受工业用电不振，民用电不强、水电持续发力等因素影响，火电企业日耗持续偏低，电厂库存保持高位，对煤炭需求不足。截止 6 月末，全国重点电厂存煤达到 7906 万吨，同比增加 508 万吨，可耗用 23 天，比同期增加 2 天。高库存和低日耗明显抑制了电厂派船到港口拉煤的积极性，沿海运力整体仍比较宽松，使得本月运价继续回落。

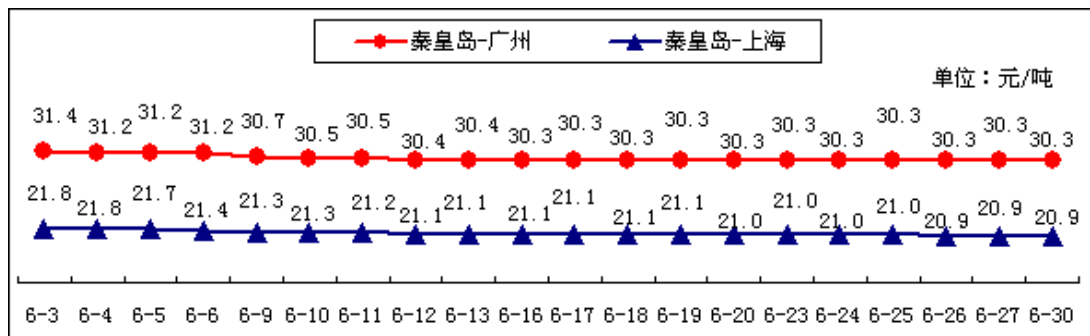


图 3 2014 年 6 月全国主要航线煤炭运价

二、影响近期煤炭运输的主要因素

近期，国内煤炭需求依旧低迷，煤炭运输仍呈宽松局面，不过，随着“迎峰度夏”高峰来临，煤运市场有望走出谷底。铁路方面，煤运通道山西中南部铁路建设将进入收尾阶段，预计年底前将实现全线通车。港口方面，江苏大丰港成国家煤炭战略储备中转基地；青岛港两新泊位启用，港口生产规模扩大。公路方面，陕西试行高速公路煤炭运输减免收费政策；

山东开通电煤运输车辆“绿色通道”，全力保障电煤高效运输。

1、山西中南部铁路将于年底前将实现全线通车

山西中南部铁路是连接我国东西部的重要煤炭资源运输通道，它西起山西省吕梁市兴县瓦塘镇，东至山东省日照港。是我国“十一五”铁路建设重点工程，世界上第一条按30万吨重载铁路标准建设的铁路，国家中长期铁路网规划的重要组成部分。目前该铁路日照段建设已完成总工程量的97.6%，预计年底前将实现全线通车。山西中南铁路通道建成后，将晋东南煤田、河南鹤壁矿区、山东兖州矿区等中国重要的煤焦生产基地连成一线，在胶南入海运往华东和华南，比渤海湾下海可缩短陆海运距1500公里左右，能够极大的缓解交通运输的压力，进一步的降低运输成本，减少环境污染。

2、陕西省运煤车高速路减半收费3个月

陕西省政府近日决定对运输陕西煤炭车辆减半收取高速公路通行费。此次减免时间为今年7月25日8时至10月25日8时，封闭式高速公路以车辆通行收费站出口时间为准。减免范围包括全省高速公路，含陕西西铜公司管理的西安至铜川公路。享受此次减半收费的对象，包括整车（运输车辆装载的煤炭、兰炭占该车核定载重量80%以上）合法装载在陕西生产的原煤、兰炭（包括陕西韩城市生产的焦煤）的货运车辆。超限车辆不予减免。

3、山东开通电煤运输车辆“绿色通道”

夏季用电高峰来临，为全力保障电煤车辆高效通行，山东公路系统将整合各收费站现有收费车道，开通电煤运输车辆“绿色通道”，对持有电煤运输通行证、规范合法装载的电煤车辆快速审验、免费放行，提高通行效率。在通行车辆高峰时段，优先放行，确保电煤运输车辆无障碍通行。同时，合理调配路政执法力量，联合交警部门，加大执勤力度，引导电煤运输车辆采用夜间运输、错峰通行的方式避开车流高峰。

三、改善远期煤炭运输的主要措施

今年以来，我国的经济增长仍面临不小的下行压力，国家为了“稳增长、保就业”，仍在“铁公基”领域继续发挥投资对经济增长的带动和拉动作用，对铁路建设的投资不断加码。今年上半年，铁路运输业固定资产投资增长明显，而根据全年的投资目标，国家铁路下半年仍将要完成的投资额是上半年完成额的三倍。同时，国家发展改革委近日正式出台了《铁路发展基金管理办法》，铁路发展基金的成立必然会进一步带动铁路建设的快速发展。随着铁路建设的大力推进，制约煤炭运输的瓶颈问题将逐步得到解决。

1、上半年铁路投资表现抢眼

7月16日，国家统计局发布上半年各项数据显示，今年上半年，全国固定资产投资212770亿元，同比名义增长17.3%，增速比1-5月份提高0.1个百分点。而在固定资产投资的各分项数据中，铁路运输业投资增长14.2%，增速提高5.9个百分点，表现十分抢眼。消息人士称，早在5月底，铁总就制定了6月的建设项目评审计划，其中包括变更、概算清理、基建项目和站房项目，其中尤属基建项目占大头，仅6月份一个月就有30个项目要安排评审。其中包括投资量巨大的京沈客专北京段、蒙西到华中煤运通道三门峡到吉安段、商合杭（商

丘经合肥至杭州)铁路等。6月份底,铁总密集开工了14个项目。铁路开工热火朝天的情况,从2014年历月数据中可以看更加明白。数据显示,1到6月份,铁路固定资产投资分别为177亿元、146亿元、286亿元、365亿元、447亿元、520亿元;3至6月份环比分别增长95.87%、27.53%、22.7%、16.12%。铁路投资数据大幅增长,除了国务院和铁总高度重视之外,也与地方政府在经济增长乏力、其他领域投资减缓下大力加快铁路建设有关。

2、《铁路发展基金管理办法》出台

国家发改委会同财政部、交通运输部制定的《铁路发展基金管理办法》日前对外公布。《办法》首次对铁路发展基金的募集方式、收益分配权利及退出机制进行界定与说明。中国铁路总公司将作为政府出资人代表,以及铁路发展基金主发起人,吸引社会投资人,共同发起设立中国铁路发展基金股份有限公司。铁路发展基金存续期15至20年,不低于基金总额70%的钱将用于国家批准的铁路项目资本金,其余资金投资土地综合开发等经营性项目,提高整体投资效益。《办法》规定了中国铁路总公司、社会投资人的权利与义务;明确了铁路发展基金的募集方式。特别值得指出的是,《办法》规定,铁路发展基金不得用于担保、期货交易、衍生金融产品等高风险领域,临时闲置资金可以存款形式存放于银行和开展银行间市场业务。在收益分配方面,中国铁路总公司保证社会投资人获得稳定合理回报,具体回报水平按照募集时的市场等情况,与社会投资人协商确定。《办法》还规定,铁路发展基金存续期内,中国铁路总公司不得退出,社会投资人出资到位一年后可以依法转让。

3、运煤专线蒙华铁路将于年底动工

日前,长沙发改局接到《国家发改委关于新建蒙西至华中地区铁路煤运通道可行性研究报告的批复》指出,蒙西至华中地区铁路环评已批复,7月中旬获得可研批复,计划9月15日重点工程开工,年底全线开工。项目投资估算总额1930亿元。蒙西至华中地区铁路煤运通道是国家“十二五”规划纲要重大交通基础设施和“综合交通体系发展规划”重点工程,是“北煤南运”新的国家战略运输通道。项目以煤运为主,兼顾地方客运货运,北起内蒙古鄂尔多斯地区,南至江西吉安市,纵贯内蒙古、湖南、江西等7省区约13市28县(旗),全长约1817公里,按照国铁I级、双线电气化铁路标准建设,近期运量1亿吨,远期2亿吨以上,投资估算总额1930亿元。项目采取整体规划、一次报批、分段设计和建设的方式进行。

(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6月电力行业运行综述

童小娟

1-6月份,全国电力供需平衡。全社会用电量平稳增长,而发电装机容量快速增长,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。全国基建新增同比略有增加,6月底7月初,溪洛渡、向家坝水电站已经实现全部投产发电,月底水电在建规模大幅缩小。6月份,在国家微刺激政策等因素带动下,全国全社会用电量增速连续两个月回升,轻、重工业用电量增长相对均衡,四大高耗能行业用电量增速比上年同期明显提高。全国水电增速回落,云南、四川水电带动全国水电发电量保持增长;火电生产形势略有好转,但仍有9个省份出现负增长;全国风电发电量同比环比负增长。综合作用下,电力行业煤炭需求弱势运行,重点电厂发电耗煤、热电厂供热耗煤同比均出现下降。

一、电力行业经济运行情况

(一) 6月份全社会用电量增速继续回升

6月份,全国全社会用电量4639亿千瓦时,日均环比增长6.7%,同比增长5.9%,比上月提高0.6个百分点,增速已经连续两个月回升。分产业看,第一产业用电量98亿千瓦时,同比增长0.3%;第二产业用电量3482亿千瓦时,同比增长5.2%,对全社会用电量增长的贡献率为67.4%;第三产业用电量547亿千瓦时,同比增长9.0%,增速比上年同期回落1.5个百分点,对全社会用电量增长的贡献率为17.6%;城乡居民生活用电量511亿千瓦时,同比增长8.1%,增速比上年同期回落1.3个百分点,对全社会用电量增长的贡献率为14.8%。6月份,全国工业用电量3423亿千瓦时,同比增长5.1%,对全社会用电量增长的贡献率为65.1%。其中,轻工业用电量589亿千瓦时,同比增长4.9%;重工业用电量2834亿千瓦时,同比增长5.2%。四大高载能行业用电量合计1502亿千瓦时,同比增长6.3%,增速比上年同期提高3.8个百分点。

1-6月份,全国全社会用电量26276亿千瓦时,同比增长5.3%,增速比上年同期提高0.2个百分点。分产业看,1-6月份,第一产业用电量435亿千瓦时,同比下降4.6%,占全社会用电量的比重为1.7%;第二产业用电量19325亿千瓦时,同比增长5.1%,增速比上年同期提高0.2个百分点,用电量占全社会用电量的比重为73.5%,对全社会用电量增长的贡献率为70.6%;第三产业用电量3138亿千瓦时,同比增长6.9%,增速比上年同期低2.4个百分点,用电量占全社会用电量的比重为11.9%,对全社会用电量增长的贡献率为15.2%;城乡居民生活用电量3378亿千瓦时,同比增长6.6%,增速比上年同期提高2.7个百分点,占全社会用电量的比重为12.9%,对全社会用电量增长的贡献率为15.8%。

分地区看,1-6月份,全社会用电量增速高于全国平均水平(5.3%)的省份有16个,

其中增速高于10%的省份有新疆（19.6%）和重庆（10.0%）。除内蒙古、山东、辽宁分别增长9.6%、4.0%和2.7%外，华北、东北区域其他6个省用电量增速均低于2%，占增速低于2%省份数量（8个）的75%，全社会用电量增速最低的两个省份分别为甘肃（0.2%）、黑龙江（0.9%）和吉林（1.2%）。

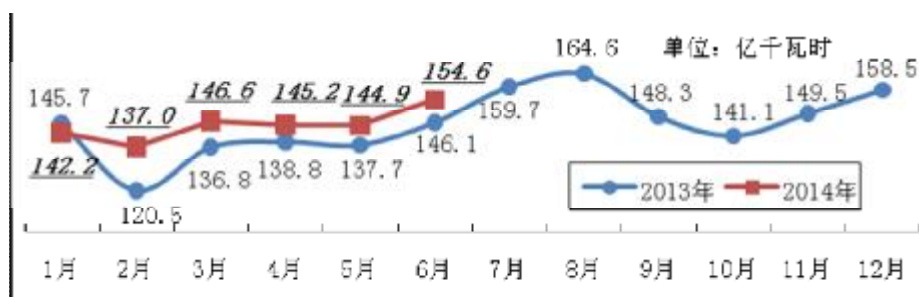


图1 2013~2014年全社会日均用电量

（二）6月份全国水电增速回落，火电增势走强

截至6月底，全国6000千瓦及以上电厂装机容量12.5亿千瓦，同比增长9.4%。其中，水电2.54亿千瓦，火电8.79亿千瓦，核电1778万千瓦，并网风电8275万千瓦，并网太阳能发电1814万千瓦。

数据显示，6月份，全国规模以上电厂发电量4581亿千瓦时，同比增长5.7%。其中，水电发电量875亿千瓦时，同比增长4.4%，增速比上年同期回落1.4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（-15.5%）和湖北（-12.2%）同比负增长，增长较快的是广西（27.2%）、四川（20.3%）和云南（15.5%），三省水电发电量增量是全国水电发电量增量的1.76倍，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35.0%和45.9%，以及广西来水比上年同期明显转好。水电发电量最多的三个省分别为四川（202亿千瓦时）、云南（145亿千瓦时）和湖北（118亿千瓦时），其合计水电发电量占全国水电发电量的53.2%。6月份，火电发电量3461亿千瓦时，同比增长6.0%，增速分别比去年同期和上个月加快1.1个和2.1个百分点；分省来看，除西藏外，火电发电量增速超过10%的省份有5个，其中增速高的省份有新疆（45.2%）、北京（27.0%）、湖北（26.2%）和山西（25.5%）；全国共有9个省份火电发电量出现负增长，青海、广西、上海降幅超过10%。6月份核电发电量106亿千瓦时，同比增长11.0%；全国风电发电量101亿千瓦时，同比下降4.0%，环比下降41.5%。

1-6月份，全国规模以上电厂发电量26163亿千瓦时，同比增长5.8%，增速比上年同期提高1.5个百分点；其中水电发电量3713亿千瓦时，同比增长9.7%，增速比上年同期回落2.2个百分点；火电发电量20995亿千瓦时，同比增长4.7%，增速比上年同期提高2.1个百分点。全国核电发电量566亿千瓦时，同比增长16.9%。全国6000千瓦及以上风电厂发电量785亿千瓦时，同比增长12.0%，增幅比上年同期降低27.3个百分点。

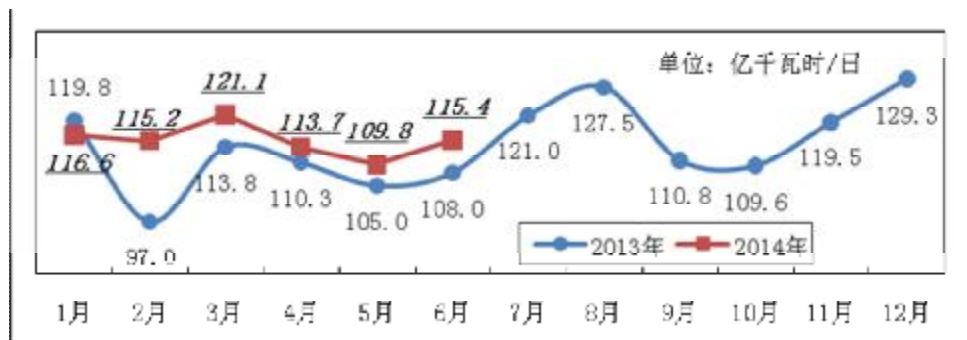


图 2 2013~2014 年全国规模以上电厂日均火电发电量

(三) 1-6 月份各类型发电设备利用小时不同程度减少

1-6 月份，全国发电设备累计平均利用小时 2087 小时，比上年同期降低 79 小时，降幅比 1-5 月份扩大 20 小时。

分类型看，1-6 月份，全国水电设备平均利用小时 1430 小时，比上年同期降低 101 小时，降幅比 1-5 月份扩大 37 小时；绝大部分省份水电设备平均利用小时同比下降，在水电装机容量超过 500 万千瓦的 12 个省份中，9 个省份水电设备利用小时同比下降，其中青海、福建、贵州、浙江、甘肃下降幅度超过 200 小时，湖北、云南和广东水电利用小时同比分别提高 12 小时、23 小时和 72 小时。

全国火电设备平均利用小时 2375 小时，比上年同期降低 26 小时，降幅较 1-5 月份扩大 9 小时；宁夏、青海分别达到 3143 和 2923 小时，河北、江苏、新疆、陕西和海南超过 2600 小时；云南、湖南、吉林火电设备利用小时低于 1900 小时，其中云南仅有 1603 小时；与上年同期相比，共有 19 个省份火电利用小时同比下降，其中，云南、四川、贵州下降幅度分别为 395 小时、281 小时和 208 小时。

全国核电设备平均利用小时 3430 小时，比上年同期降低 113 小时。

全国风电设备平均利用小时 986 小时，比上年同期降低 114 小时；分省来看，在风电装机容量超过 200 万千瓦的 12 个省份中，除甘肃、云南外，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 307 小时和 471 小时。

(四) 全国基建新增规模同比略有增加，水电在建规模大幅缩小

6 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、华电鲁地拉水电站和阿海水电站各 1 台（单机分别为 35、40 万千瓦）、华能糯扎渡水电站 1 台 65 万千瓦机组、国投锦屏二级水电站 1 台 60 万千瓦机组；6 月底 7 月初，三峡溪洛渡水电站和向家坝水电站所有机组已经全部投产运行。

1-6 月份，全国基建新增发电生产能力 3670 万千瓦，比上年同期多投产 427 万千瓦；其中，水电 1301 万千瓦、核电 329 万千瓦、风电投产 443 万千瓦、分别比上年同期多投产 412、109 和 33 万千瓦；火电新投产 1503 万千瓦、太阳能新投产 94 万千瓦，分别比上年同期少投产 82 和 44 万千瓦。分省来看，新投产电源项目主要集中在云南（784 万千瓦，其中水电 724 万千瓦）、四川（388 万千瓦，其中水电 380 万千瓦）、新疆（262 万千瓦，其中火电 175 万千瓦）、江苏（243 万千瓦，其中火电 216 万千瓦）、甘肃（238 万千瓦，其中火电

177万千瓦)、浙江(225万千瓦,其中火电214万千瓦)

1-6月份,电网建设新增220千伏及以上变电设备容量12431万千伏安、交流线路长度17627千米,比上年同期多投产1759万千伏安和少投产2864千米;新增直流换流容量3060万千瓦、线路长度2876千米

(五) 供电标准煤耗下降,发电耗煤与供热耗煤均下降

1-6月份,全国6000千瓦及以上电厂供电标准煤耗317克/千瓦时,同比降低3克/千瓦时;发电标准煤耗299克/千瓦时,同比降低2克/千瓦时。6月份,全国重点发电企业耗煤10016万吨,同比下降1.3%;1-6月份累计耗煤63223万吨,同比下降0.8%。

1-6月份,全国供热量为168455万百万千焦,同比下降1.3%,供热耗用原煤量10116万吨,同比下降1.0%。

二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

(一) 部分省市电力负荷上升,台风影响东南沿海地区供电

进入7月份,随着高温天气来临,各地电力负荷不断上升,陆续有五省市电力负荷跃过5000万千瓦大关,分别是广东10日达到9047.3万千瓦,江苏21日达到7691万千瓦,江苏21日达到7691万千瓦,山东17日达到6047.8万千瓦,浙江22日达到5409万千瓦。

7月23日今年第10号台风“麦德姆”于15时30分在福建福清高山镇登陆,中心附近最大风力11级。受台风影响,福建电网、浙江电网部分电力线路跳闸,经过抢修,截至28日,已恢复220千伏线路1条、10千伏线路221条、用户37.67万户(恢复比例超过81%);广东电网公司已于27日晚恢复所有受影响设备和线路正常运行,海南已恢复95.2%受影响用户正常供电(其余通过发电机保障通电)。

(二) 输配电分开正式被列入改革,推动电力市场化

据悉,《深化电力体制改革若干意见》第一稿已起草完成,国家发改委体改司近日再度召集相关单位开会讨论该稿。消息称,此番电改涉及的核心内容包括两项:一是按市场属性定位电网企业功能,鼓励社会资本投资配电业务,意味着输配电分开正式被列入改革盘子;二是确立电网企业新的盈利模式,电网企业不再以上网和销售电价差价作为收入来源,而是按照政府核定的输配电价收取电网费。电改方案最终会以怎样面目出现尚难定论,但可以肯定的是,本轮电改较之12年前由“5号文”引领的那次电改力度大得多,改革的阻力也减少了很多。2002年,国务院以“国发[2002]5号文件”下发《电力体制改革方案》,提出政企分开、厂网分开、主辅分离、输配分开、竞价上网的电力工业改革方向,要求打破垄断,引入竞争,建立社会主义电力市场经济体制。但至今其实只做到了厂网分离。业内人士认为,真正要推动电力市场化改革,必须打破电网企业目前的垄断格局,如打破电网投资建设过程中关联企业间的利益输送、促使电网企业公开其财务成本等。

(三) “十二五”装机目标提前完成,水电进入提速换挡期

近年来,我国水电发展实现了质的突破,水电技术迈入了世界顶尖行列。以6月底、7月初溪洛渡、向家坝电站投产为标志,我国水电已迈入大电站、大机组、高电压、自动化、

信息化的全新时代。在 2013 年我国水电装机已达到 2.8 亿千瓦的基础上，随着 6 月底、7 月初溪洛渡、向家坝 2 座电站投产改写中国水电排行榜“前三甲”，我国“十二五”2.9 亿千瓦的水电装机目标已经提前超额完成。目前，三峡集团所属的 4 座长江流域梯级电站总装机容量已达 4553.7 万千瓦，总日发电总量首次突破 10 亿千瓦时，相当于每天可节约标准煤 30 多万吨。其中，溪洛渡电站的总装机容量为 1386 万千瓦，向家坝电站的总装机容量 640 万千瓦，此前已经投产运行的三峡电站总装机容量为 2250 万千瓦，葛洲坝电站总装机容量为 277.7 万千瓦。作为金沙江下游二期工程的白鹤滩和乌东德水电站，是我国继三峡、溪洛渡水电站之后拟建的 2 座巨型水电工程，目前正等待核准开工。从全国来看，今年上半年，水电核准项目很少。要完成 2014 年全国能源工作会议提出的“2014 年新核准水电装机 2000 万千瓦”目标，今年下半年将迎来核准高峰。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

钢铁行业 (*Steel Industry*)

2014 年 6 月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

6 月，国内钢材消费略有增强，钢材出口有所回落，而钢材日产不同程度回升，粗钢日产再创历史新高，产量同比增幅皆有所扩大，社会库存降幅明显收窄，供大于求局面有增无减，钢材市场延续下行趋势。展望下半年，稳增长政策将进一步加码，保障房、铁路等基础设施建设也将发力，有助于钢铁内需的释放，钢铁出口有望保持高位，而随着钢铁消费进入淡季，且淘汰落后、差别电价等产业政策成效凸显，钢铁产品产量将一定程度回落，供需矛盾将趋于缓和，钢材市场有望筑底企稳运行，甚或震荡回升。

一、6 月钢材市场运行情况

(一) 铁钢材产量同比增幅皆有所扩大，日均产量呈回升趋势

国家统计局数据显示，6 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 6001 万吨、6929 万吨和 9805 万吨，同比分别增长 2.3%、4.5%和 7.1%，与上月相比，增幅分别扩大 2.1、1.9 和 1.0 个百分点，日均产量环比分别增长 0.8%、1.7%和 4.6%。

上半年累计，生铁、粗钢和钢材产量分别为 3.62 亿吨、4.12 亿吨和 5.52 亿吨，同比分别增长 0.5%、3.0%和 6.4%，增幅比前 5 个月均扩大 0.3 个百分点。

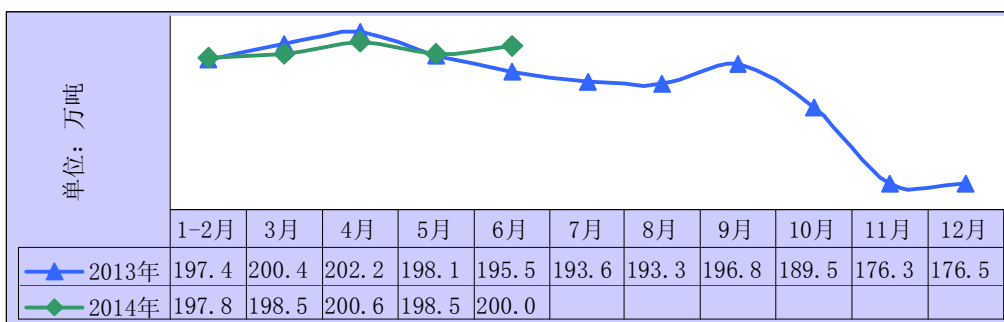


图1 2014年规模以上企业生铁日均产量情况

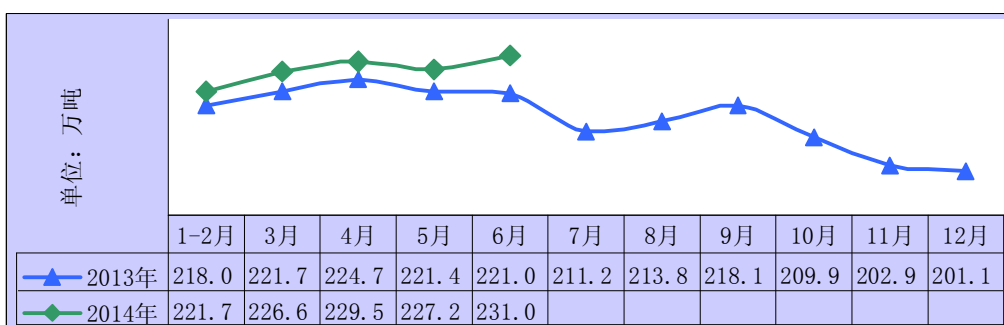


图2 2014年规模以上企业粗钢日均产量情况

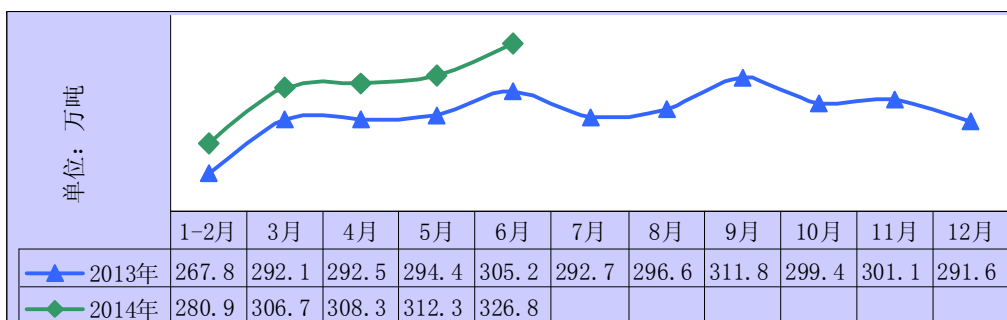


图3 2014年规模以上企业钢材日均产量情况

(二) 钢材出口高位回落，净出口规模略有萎缩

据海关快报统计，6月我国进口钢材113万吨，同比增长4.3%，环比减少9万吨；出口钢材707万吨，同比增长33.6%，环比减少100万吨；净出口钢材594万吨，同比增长41.1%，环比减少91万吨。上半年累计，进口钢材725万吨，同比增长6.2%，出口钢材4101万吨，同比增长33.6%，净出口钢材3376万吨，同比增长41.5%。

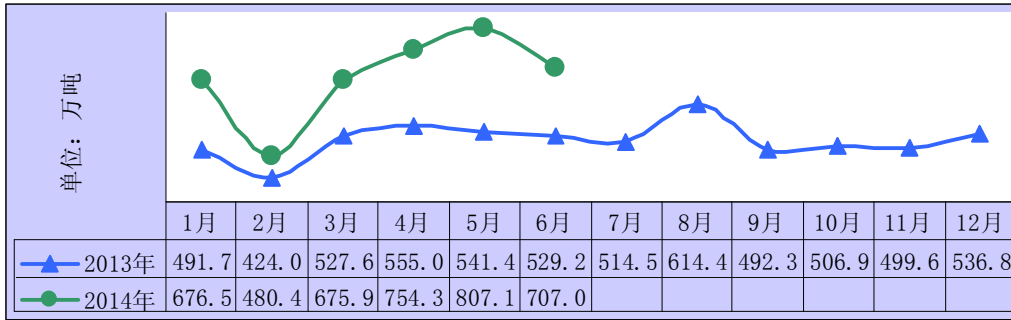


图4 2013-2014年钢材出口情况对比

(三) 钢材市场去库存速度放缓，国内外钢市延续下行走势

截至6月27日，全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为1343.6万吨，比5月末减少80.5万吨，下降5.6%，比去年同期低347.4万吨，进入7月，主要城市钢材市场去库存速度进一步放缓，截至7月11日，主要城市钢材库存量为1330.6万吨，仅比6月末下降13.0万吨。

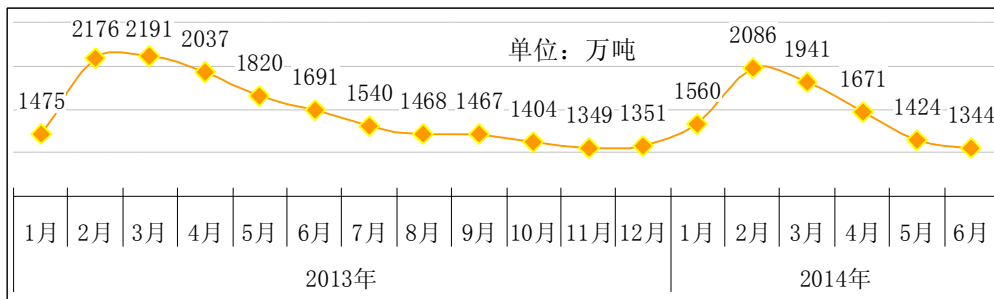


图5 2013-2014年主要城市五种钢材库存量

6月，国内钢市跌势放缓，国际钢市跌势增强。截至6月27日，据中国钢铁工业协会数据，国内钢材综合价格指数93.0，比5月末降1.28点，据国际钢铁协会数据，全球钢材综合价格指数162.1，比5月末降2.56点，7月以来，国内钢市延续小幅下跌，国际钢市企稳回升，至7月11日，国内钢材综合价格指数92.32，比6月末再降0.67点，全球钢材综合价格指数162.21，比6月末微升0.11点。

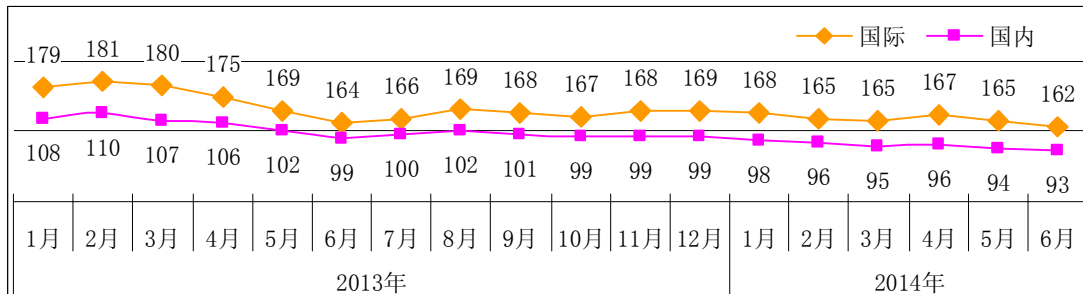


图6 2013-2014年国内外钢材市场钢材综合价格指数

(四) 5月重点钢铁企业高炉单耗略有上升，焦炉单耗平稳

5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3.3千克/吨，综

合焦比同比增加 1.7 千克/吨，喷煤比同比下降 4.9 千克/吨，燃料比同比下降 1.2 千克/吨。焦炉主要技术经济指标同比下降，其中，吨焦耗洗精煤同比下降 13 千克/吨，冶金焦率同比下降 0.68 个百分点。

表 1 2014 年 5 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	363.8	+3.3	+1.4
综合焦比	千克/吨	505.2	+1.7	-0.4
折算综合焦比	千克/吨	503.2	+0.3	--
喷煤比	千克/吨	144.9	-4.9	-1.8
燃料比	千克/吨	534.9	-1.2	+0.3
冶金焦率	%	89.91	-0.68	+0.09
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1384	-13	--

资料来源：中国钢铁工业协会

(五) 前 5 个月大中型钢铁企业扭亏为盈，销售利润率低于上年同期

据中钢协统计，5 月大中型钢铁企业实现销售收入 3166.6 亿元，环比下降 0.53%，实现利税 95.8 亿元，环比提高 24.8%，实现利润 28.5 亿元，环比增长 1.3 倍，亏损企业为 15 户，环比减少 3 户，亏损面 17.1%，亏损额为 13.5 亿元，环比减亏 21.4%。

1~5 月累计实现销售收入 15036.1 亿元，同比增长 0.95%，实现利税 320.1 亿元，同比下降 6.3%，实现利润 17.5 亿元，同比下降 46.6%，亏损企业为 26 户，同比减少 9 户，亏损面 29.6%，亏损额为 89.3 亿元，同比减亏 3.8%，销售利润率为 0.12%，同比下降 0.10 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

近期宏观经济有所好转，但增速放缓压力犹存，下半年，稳增长政策将进一步加码，保障房、铁路建设也会相继发力，加之钢材出口有望保持高位运行，钢铁需求将总体呈趋稳回升的走势，与此同时，今年以来钢铁产能压缩取得实质性进展，差异化产业政策已对国有、民营钢厂产生实质性影响，产能过剩矛盾将趋于缓和，随着钢铁生产季节性放缓，钢材市场将呈现筑底企稳、震荡回调的运行态势。

(一) 稳增长效果逐步显现，地方微刺激措施频出，钢铁需求有望回升

随着稳增长政策效果的显现，国内经济正在逐步好转，但第三季度经济仍将面临一定压力，后期稳增长政策将继续发力。黑龙江日前出台 65 项措施，计划投资 3000 多亿元稳增长，涉及铁路、公路、民航、水利、能源、保障性安居工程、城市基础设施建设等方面，四川成都日前出台关于促进当前经济平稳增长的 22 条措施，另外，地方省市密集向社会资本开放众多投资项目，6 月 27 日，重庆市属国有重点企业面向非公资本推出 110 个共 2650 亿元合作项目，6 月 26 日，广东省 97 个总投资 2120 亿元重大项目向民间投资招标，6 月 25 日，甘肃省首批推出 100 个基础设施等领域鼓励社会资本投资项目，6 月 23 日，江西省面向非

国有资本开放 300 个示范项目，拟引入 2701 亿元非国有资金。随着“微刺激”政策逐渐显效，经济增长有望在未来数月持续改善，第四季度经济可能将企稳回升，预计 9、10 月份钢铁需求将有所放量。

（二）保障性住房、铁路建设将发力，有助于下半年钢铁需求释放

住建部新任部长陈政高到任以来，先后分三次、四地进行调研，调研对象直指棚户区改造和保障房建设，且调研节奏十分密集，意味着棚户区改造工作将被置于更加重要的地位。7 月 11 日，陈政高主持召开了全国住房城乡建设工作座谈会，他对房地产政策完善提出了三点落实意见，千方百计的消化库存，进一步加强房地产结构调整，以及完善房地产项目周边配套设 施，他还提出，推进棚户区改造和保障房建设，是住建部座谈会部署的下阶段的工作重点。受资金制约，铁路建设进展缓慢，前 5 个月全国铁路建设完成投资 1404 亿元，仅完成年度计划的 23.9%，据国家发改委固定资产投资司司长黄民介绍，首批鼓励社会投资 80 个示范项目推进顺利，年内将密集开工，其中，蒙西至华中铁路项目已引入 70% 社会资本，预计第三季度全线开工。棚户区、保障性住房、铁路建设或将下半年集中发力，有助于钢铁需求加速释放。

（三）贸易保护政策持续升温，下半年钢材出口将保持高位

6 月 26 日，欧盟也对我国不锈钢生产商涉嫌在欧盟市场倾销展开调查，6 月 30 日，加拿大边境服务署决定，对原产于或进口自中国的碳钢紧固件启动反倾销和反补贴日落复审调查，将于 10 月 24 日作出裁决。尽管贸易摩擦不断，但我国钢材出口订单情况仍较为乐观，6 月份钢铁流通业的出口订单指数为 48.3%，较上月上升 1.3 个百分点，据一家大型民营钢铁企业国贸公司负责人透露，从 6 月份签订的出口订单来看，7、8 月份的钢材出口量仍将维持高位，同时，钢铁生产企业的出口订单也趋于上升，下半年我国钢材出口仍将保持较高水平。

（四）部分进口钢材保税政策取消，促进“国产”消费，加快品种优化升级

近日，财政部、海关总署、国家税务总局联合下发通知，首批对国内完全能够生产、质量能够满足下游加工企业需要的进口热轧板、冷轧板、窄带钢、棒线材、型材、钢铁丝、电工钢等 78 个税号的钢材产品，取消加工贸易项下进口钢材保税政策，自 2014 年 7 月 31 日起，征收关税和进口环节税。业内专家表示，因为这类钢材的加工贸易进口量很小，对中国 7 亿多吨钢材市场来说只占极小的比例。然而，此举将提高加工贸易项下进口钢材成本，有利于推动钢材加工企业更多购买国内钢材，对缓解国内钢铁产能利用率不足问题产生利好，此外，取消保税政策还有利于国内钢厂公平竞争，有利于加快钢材产品优化升级。

（五）九部委部署建材市场专项整治，推动化解钢铁等产能过剩

7 月初，质检总局、发展改革委、公安部、环境保护部、住房城乡建设部、商务部、工商总局、林业局、能源局等联合发布《2014-2015 年全国建材市场秩序专项整治工作要点》。围绕加快转方式调结构促升级，部署了三项任务，首项就是推动化解产能过剩，坚决淘汰落后产能，加大执法处罚力度，实施差别电价和惩罚性电价政策，推行产能严重过剩行业产品

质量分类监管，对污染物排放超标建材企业实施限产、停产等措施，对违法企业和窝点实施停、限电措施，2015 年底前再淘汰炼铁 1500 万吨、炼钢 1500 万吨。对此地方政府积极响应，7 月 15 日，广东省发改委公示了《广东省关于化解产能严重过剩矛盾实施方案(征求意见稿)》，以及《钢铁、水泥、船舶等行业的结构调整方案(征求意见稿)》，到 2017 年前钢铁行业将通过实施广钢环保搬迁再淘汰 450 万吨钢铁产能，此前，湖北省发改委也对全省 2005 年以来建设的钢铁项目进行了清理，对 30 家被认定过剩企业进行公示。

(六) 近期新建、改建及改造项目一览:

——7 月 13 日，通化钢铁公司新 2#高炉正式投产，该高炉有效容积 2680m³。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

焦炭行业 (Coke Industry)

2014 年 6 月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

6 月，焦炭消费略有增强，但出口量明显回落，同比由增转降，受前期焦炭市场回稳影响，部分焦企开工率提升，焦炭日均产量明显抬头，导致市场重返下行通道。在经济形势偏空、房地产需求放缓及黑色冶金产能过剩等因素的作用下，煤焦钢产业链将持续弱势，而焦炭产能过剩的局面短期内不会改变，但考虑由于近期钢厂盈利持续好转，淡季减产力度将不及预期，焦炭市场有望维持底部盘整，价格窄幅波动。

一、6 月焦炭市场运行情况及特点

1. 焦炭日均产量环比由降转增，同比降幅收窄。据国家统计局数据，6 月规模以上企业焦炭产量 4109 万吨，同比下降 0.5%，比 5 月份收窄 2.6 个百分点，日均产量环比增长 8.3%，上半年累计生产焦炭 2.34 亿吨，同比下降 1.1%。

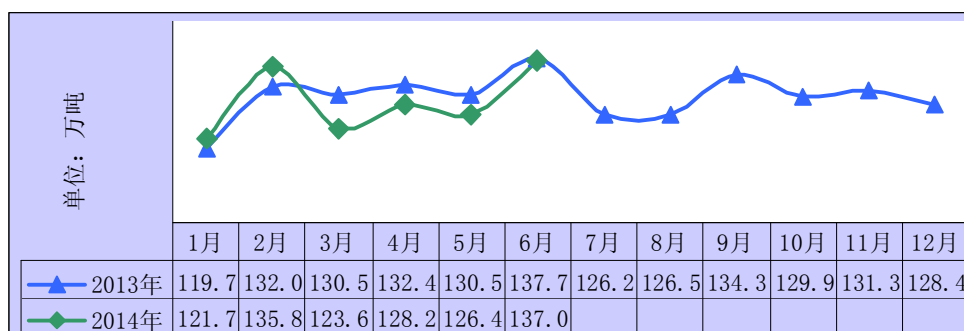


图 1 2014 年规模以上企业焦炭日均产量情况

2. 焦炭出口量大幅回落，出口均价略有下降。据海关快报数据，6 月出口焦炭 52 万吨，环比减少 48 万吨，降至年内最低，同比下降 3.6%，上半年累计出口焦炭 393 万吨，同

比增长 159.9%。

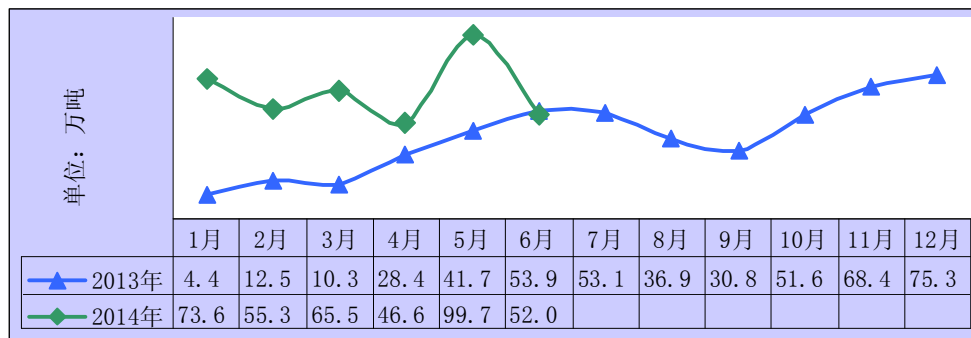


图 2 2013-2014 年焦炭出口量情况对比

6 月我国焦炭出口金额为 10095.4 万美元, 折算均价 194.1 美元/吨, 折合人民币约 1194.5 元/吨, 环比下降 0.7%, 比去年同期低 49.6 美元/吨。

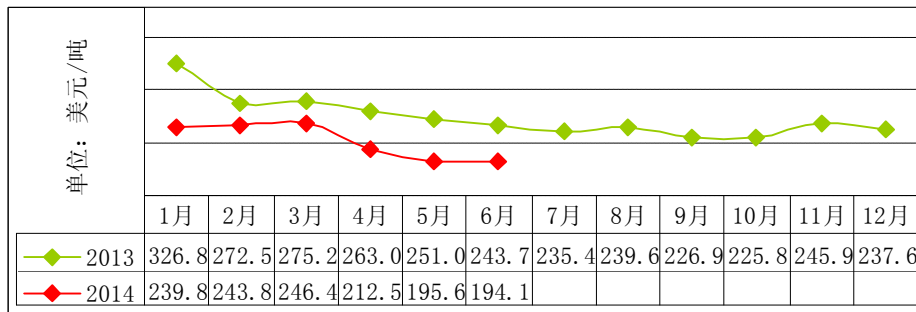


图 3 2013-2014 年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场弱势下行, 价格小幅回调。据中国炼焦行业协会数据, 6 月焦炭市场规模为 >40mm 和 ≥25~40mm 的冶金焦每吨均价分别为 1250 元和 1171 元, 环比分别降 13 元和 19 元, 比去年同期分别低 323 元和 219 元。据监测数据显示, 7 月以来, 焦炭市场稳中趋降, 价格区域性下跌, 7 月 16 日与上月同期相比, 监测区域内普降 5-35 元/吨, 其中上海地区二级冶金焦价格下跌 35 元/吨, 六盘水地区二级冶金焦价格下跌 30 元/吨。

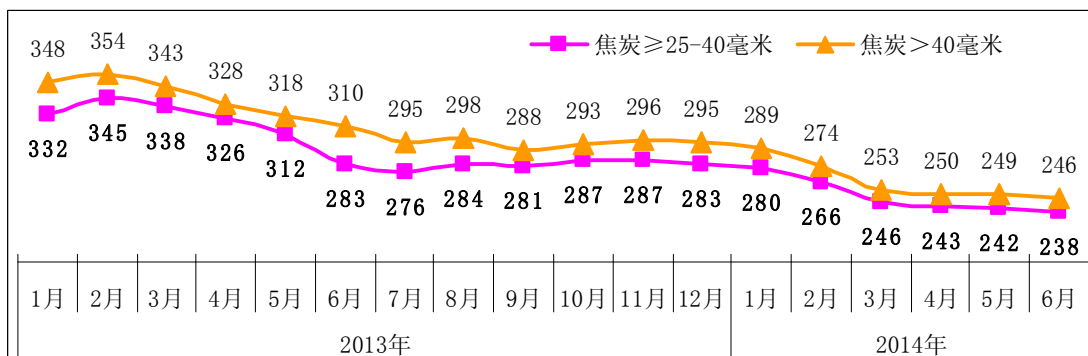


图 4 2013-2014 年焦炭价格指数

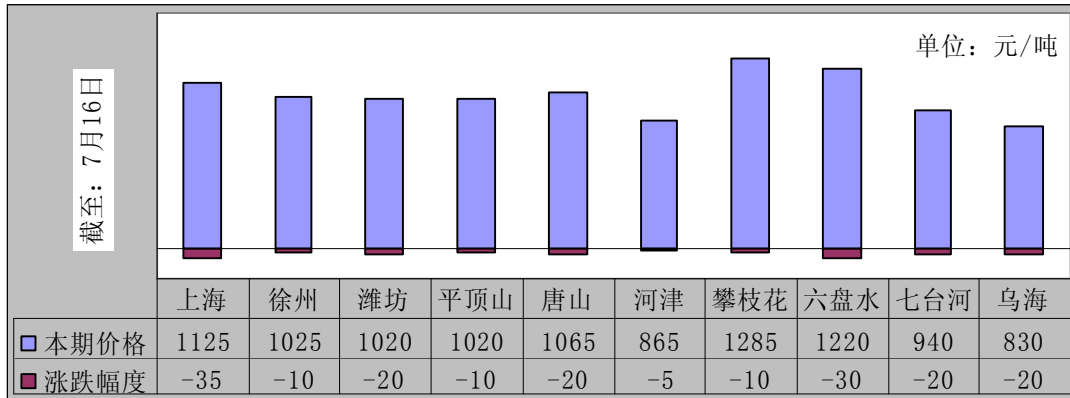


图 5 2014 年全国主要消费地及产地二级冶金焦价格

二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

(一) 首批淘汰落后产能企业名单出炉，将淘汰焦炭产能 1473 万吨。7 月 18 日，工信部公布今年首批淘汰落后和过剩产能企业名单中，涉及焦炭企业 44 家，共淘汰焦炭产能 1473 万吨。44 家焦炭企业中，有 11 家企业淘汰落后和过剩产能超过 50 万吨，共淘汰产能 680 万吨，占本次淘汰计划的 46.2%，本次焦炭淘汰企业主要分布在山西、四川等 11 个省(区、市)，其中，山西产能淘汰企业数达 17 家，共计淘汰产能 678 万吨，占本次淘汰计划的 46%，其次是河北和贵州，分别淘汰焦炭产能 190 万吨和 165 万吨，各占本次淘汰计划的 12.9%和 11.2%。工信部要求有关省(区、市)要采取有效措施，力争在 9 月底前关停列入公告名单内企业的生产线(设备)，确保在年底前彻底拆除淘汰，不得向其他地区转移。

(二) 焦炭出口增量主要流向发展中国家，出口规模有望维持高位。5 月焦炭出口量升至 99.7 万吨，创金融危机后新高，比 4 月增加 53.1 万吨，增长 113.8%，我国焦炭出口主要流向印度、巴西、南非和印尼，增量也主要集中在这些国家，分别为 36.8 万吨、11.1 万吨、3.9 万吨和 2.5 万吨，占总增量的比重分别为 69.2%、21.0%、7.3%和 4.8%，此外，哈萨克、台湾、朝鲜、缅甸进口总量虽然不大，但增幅却十分显著，分别为 14.6 倍、11.1 倍、8.3 倍和 6.9 倍，而澳大利亚进口量从无到有，达到 1.1 万吨。同比来看，印度、巴西、南非和印尼四国的进口增量分别为 22.1 万吨、9.3 万吨、2.2 万吨和 2.7 万吨。上述表明，随着这些发展中国家经济建设提速，对钢铁、焦炭等基础原料的需求迅速释放，据悉，在未来 10-15 年印度东部地区将提高钢铁产能 1.6 亿吨。预计后期我国焦炭出口规模将维持较高水平。

(三) 近期新建、改建及改造项目一览：

——6 月 22 日，广东韶钢 7#焦炉顺利点火烘炉，该焦炉是 55 孔 BS60-2 型焦炉，设计年产焦炭 55 万吨。

——6 月 28 日，铜陵新亚星焦化二期工程 4#焦炉顺利投产，该工程包括新建 2 座 60 孔 JNX3-70-1 型焦炉，设计年产焦炭 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6月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

6月份,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,产品库存表现不一,价格均有下降。预计未来几个月受高温、降水等不利因素影响,建材市场继续处于淡季,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年上半年规模以上水泥产量11.44亿吨,同比增长3.6%,比去年同期回落6.1个百分点;6月份当月产量23196万吨,同比增长0.8%,日均产量与上月相比增长2.3%。上半年规模以上平板玻璃产量4.11亿重量箱,同比增长4.7%,比去年同期回落6个百分点;6月份当月产量7033万重量箱,同比下降1.9%,日均产量环比上月增长1.73%。

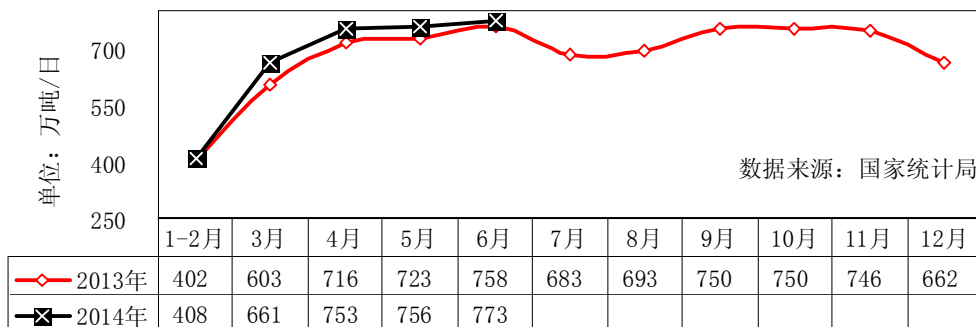


图 1: 2013-2014 年规模以上企业水泥日均产量

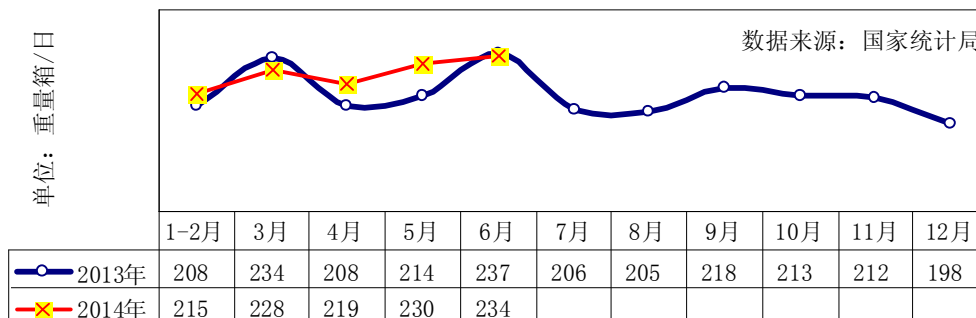


图 2: 2013-2014 年规模以上企业平板玻璃日均产量

(二) 水泥产品库存月环比上升、平板玻璃下降

相关数据显示,截止到6月底,重点联系企业水泥库存1926.78万吨,环比5月份增长5.7%,同比增1.08%;重点联系企业玻璃库存4737万重量箱,环比5月份下降15%,同比增长1.11%。

(三) 水泥、平板玻璃价格月环比继续下降

2014年6月重点联系水泥企业42.5级普通硅酸盐水泥平均价格为325.77元/吨，环比下降3.7%，同比下降3.78%。

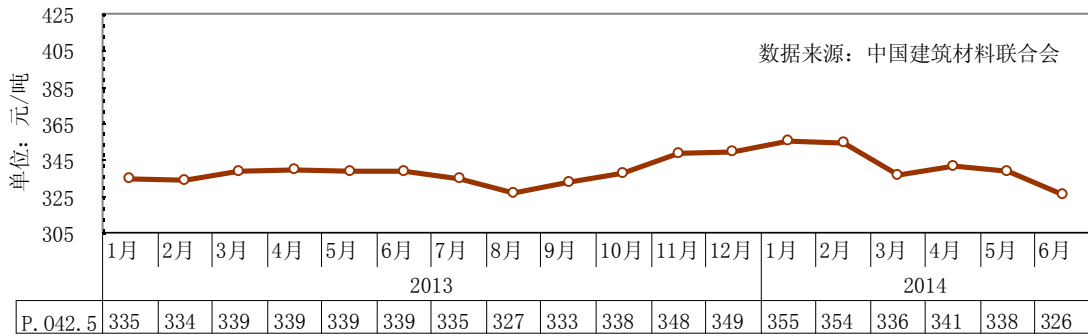


图 1: 2013-2014 年 P042.5 级水泥价格

2014年6月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为57.94元/重量箱，月环比下降5.1%，同比下降9.2%。

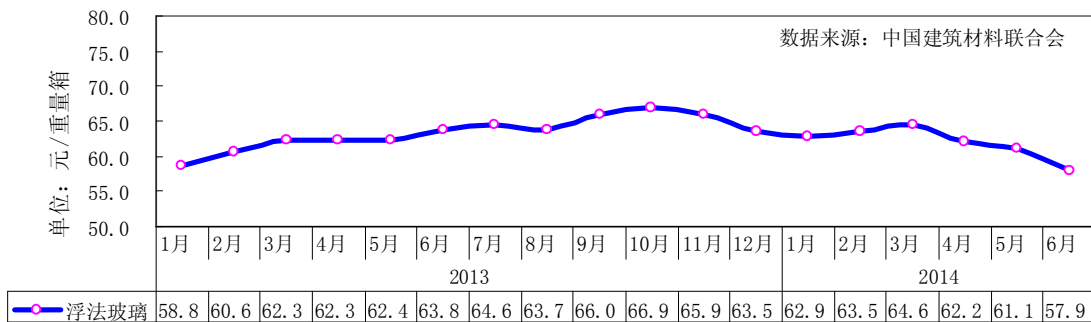


图 4: 2013-2014 年浮法玻璃价格

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淡季，供需表现相对平稳，产品价格或承压下行。

(一) 投资增速放缓，建材市场整体需求偏弱

投资增速持续下滑。2014年2季度全国固定资产投资同比增长17.2%，比上季度增速减少0.4个百分点，新开工项目计划总投资同比增长14%，比上季度增速加大1.4个百分点。数据显示投资增速连续三个季度下滑，而新开工项目投资增速虽出现小幅回升，但总体仍低于固定资产投资增速且一直处于相对低位波动，预示着投资增速增长的后劲仍显不足。

房地产开发增速放缓。2014年1、2季度全国房地产开发投资增速连续下滑，同比分别增长16.8%、12.6%，房屋新开工面积同比增速出现回升，但仍保持负增长，增速分别为-25.2%、-10.4%。主要原因是当前市场持续降温，开发商对行业及市场预期趋于谨慎，导致投资力度有所下降，开发投资同比增幅继续回落。随着中央对棚户区投资、保障房的投资陆续到位，保障房建设快速增长，据统计，今年上半年保障房建设完成投资同比增长46%，新开工530万套，同比增长20.5%。虽然政府对保障房建设保持一定的力度，但不足以抵消整个房地产市场的不景气，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，建材市场进入淡季

进入7月，南方受梅雨和高温天气影响，下游需求将进一步转淡，建材价格继续下行，8、9月建材行业进入淡季，高温、雨水是影响建材行业的不利因素，预计建材市场将继续下行趋势。近期各地政府(黑龙江、河北、四川、广东、山西、云南、贵州)均出台稳增长措施，对下半年建材需求的平稳利好。

(三) 建材行业投资增速下降，有利于改善供求关系

2014年上半年，我国水泥、平板玻璃等行业的投资增速大幅回落，甚至出现下降。据工信部统计，今年上半年，水泥、平板玻璃行业投资分别下降9.7%和4%。自去年下半年起，中国实施严厉的淘汰落后产能政策，水泥行业效果明显。近日工信部公布2014年淘汰落后产能企业名单，涉及15个行业，1181家企业。水泥行业供给端持续改善的情况仍在强化中。截至去年底，全国水泥企业数量已较2009年最高峰的8000多家，降至3500多家，行业产能淘汰成果显著，也有助于水泥行业盈利状况的改善。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

煤化工 (Coal-chemical Industry)

2014年6月化工行业经济运行综述

卢晓燕 李明

6月，煤化工市场运行相对稳定，企业开工基本正常，主要煤化工产品产量均有增长，而下游市场需求依然不振，产品价格有所下行。后期，受到尿素需求可能转淡、尿素出口面临不确定性、企业减产以稳定市场等因素影响，尿素市场行情可能以平稳为主。日前，国家能源局发布《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》，在新型煤化工建设热潮下，该文件有助于控制煤制油、煤制天然气盲目发展势头，规范行业科学有序发展。

一、煤化工产品产量继续增长，市场价格略有下行

(一) 主要煤化工产品产量继续增长

1. **化肥、合成氨产量均有增长。**据国家统计局数据，6月规模以上农用氮、磷、钾化学肥料企业总计(折纯)产量611.5万吨，日均环比增长5.9%，当月同比下降2.1%，1-6月累计产量3445万吨，同比下降1.8%；规模以上合成氨企业产量481.6万吨，日均环比增长3.6%，当月同比下降2.4%，1-6月累计产量2844万吨，同比下降0.3%。

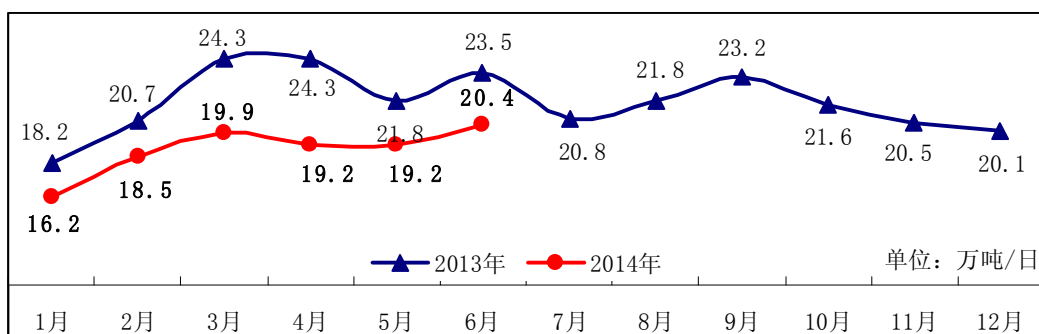


图1 2013-2014年规模以上化肥企业日均产量曲线

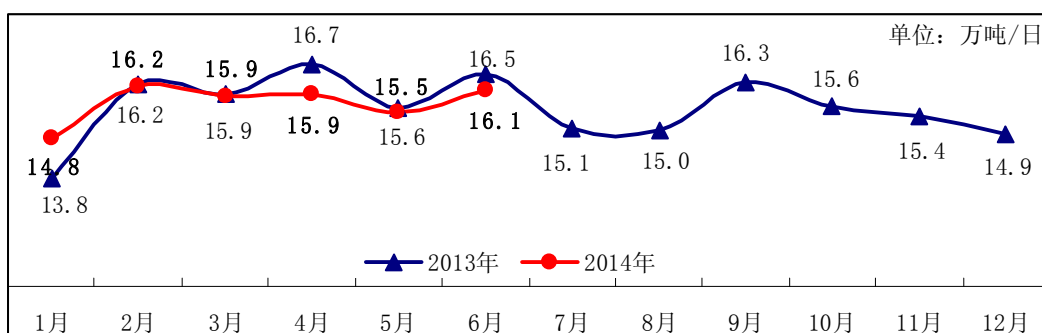


图2 2013-2014年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量稳步增长。根据国家统计局数据，6月规模以上甲醇企业产量308.2万吨，同比增长32.2%，日均环比增长5.2%；1-6月累计产量1741.3万吨，同比增长24%。

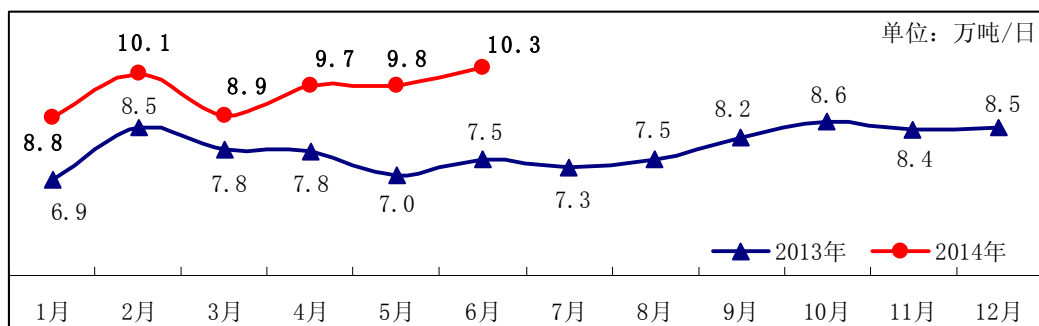


图3 2013-2014年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量略有增长、烧碱产量平稳增长。根据国家统计局数据，6月规模以上纯碱企业产量205.6万吨，同比增长2.7%，日均环比增长0.7%，1-6月累计产量1270万吨，同比增长6.9%；规模以上烧碱企业产量269.5万吨，同比增长13.9%，日均环比增长4.1%，1-6月累计产量1580.2万吨，同比增长10.9%。

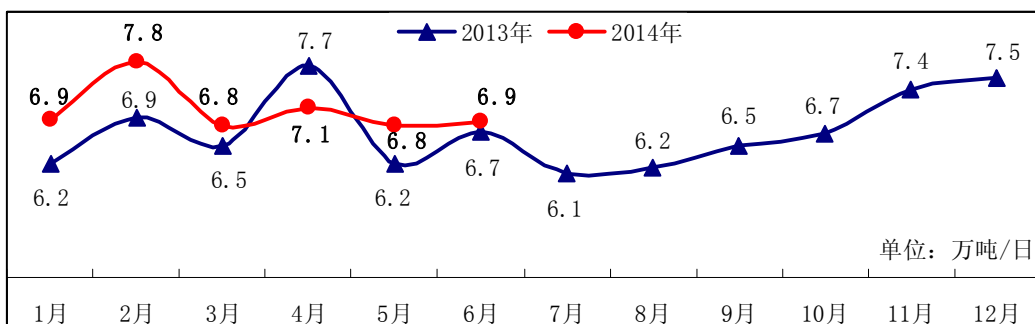


图4 2013-2014年规模以上纯碱企业日均产量曲线

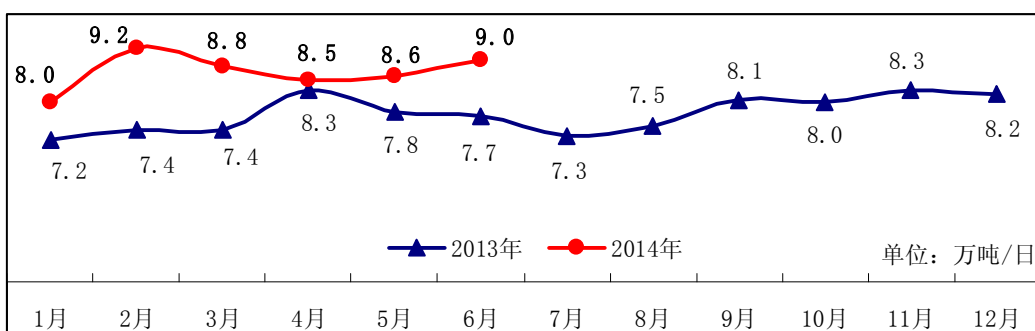


图5 2013-2014年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量快速增长。根据国家统计局数据，6月规模以上电石企业产量223万吨，同比增长18.7%，日均环比增长12.6%；1-6月累计产量1181.3万吨，同比增长8.5%。

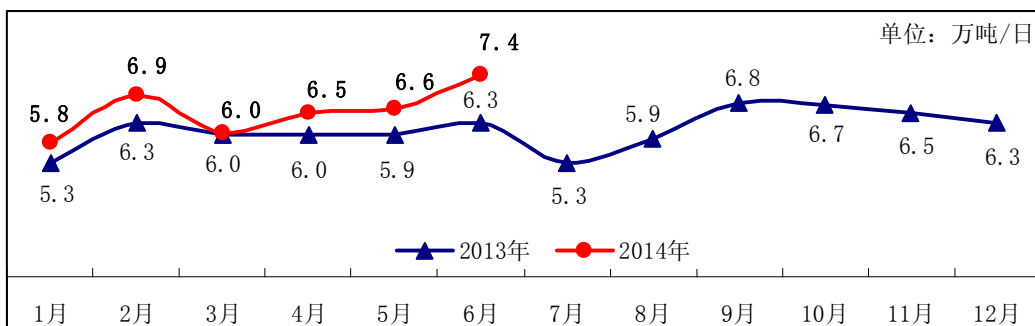


图6 2013-2014年规模以上电石企业日均产量曲线

(二) 化肥出口保持良好态势

6月份，化肥出口173万吨，环比增长10.9%，1-6月份，化肥累计出口量997万吨，同比增长113%。

(三) 煤化工产品价格略有下行

6月份以来，农业尿素需求有所增加，尿素市场成交不温不火，市场价格变化不大；甲醇市场运行欠佳，下游需求增长乏力，甲醇价格又有下跌；基本化学原料市场运行未稳，产品价格弱势调整。

表 1 2014 年 6-7 月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	7 月下旬	6 月末	5 月末	7 月下旬比 6 月末	6 月末比 5 月末
尿素	市场批发价		1611	1601	1600	↑ 10	↑ 1
甲醇	华东主流报价	元/吨	2570-2670	2660-2750	2620-2740	↓ 80-90	↑ 10-40
	华南主流报价		2590-2610	2640-2680	2720-2770	↓ 50-70	↓ 80-90
	港口到岸价	美元/吨	336-338	335-337	341-342	↑ 1	↓ 5-6

表 2 2014 年 6 月基本化学原料市场价格情况

单位：元/吨

品种	规格	6 月	5 月	6 月比 5 月
纯碱	重灰	1590	1570	↑ 20
烧碱	96%，片状	2300	2380	↓ 80
电石	一级	2660	2730	↓ 70

二、近期主要耗煤化工产品市场展望

（一）尿素市场后市或将平稳为主

主要影响因素如下：

市场供应将有所减少。面对尿素市场低迷态势，一些企业利用用肥淡季做好装置检修、维护，减少氮肥生产，维护淡季市场稳定，此外，由于市场销售较为悲观，尿素企业库存压力偏大，企业也无增产意愿。

尿素需求可能转淡。近期部分地区夏季用肥接近尾声，而高温干旱以及强台风等恶劣天气将使相关区域农业遭受打击，尿素需求将受到影响，预计农业市场需求将有所减弱；此外，在目前经济形势下，工业用肥支撑动力稍显不足。

出口仍是关注重点。在行业协会的倡议下，主流尿素生产企业联合挺价，致使印度第一次招标以失败告终。但面对产能过剩的现状，国内企业不会放弃低关税的出口窗口期。印度尿素进口第二次招标已于日前启动，招标价格预计将有所上涨，价格博弈将会继续，尿素出口仍面临不确定性。

（二）贵州开展甲醇汽车试点工作

日前，工信部下发了《关于同意贵州省开展甲醇汽车试点的函》，正式同意贵州省开展甲醇汽车试点工作。据悉，贵州省甲醇已经形成年产 170 万吨产能。为充分发挥资源优势，全省工信部门积极推广甲醇燃料，取得了较好的经济和社会效益，积累了一定的推广经验。国家批复同意贵州省开展甲醇汽车试点工作，为加快甲醇煤化工产业发展和引进甲醇汽车生产基地项目奠定了基础。

（三）国家能源局发文规范煤制油、煤制天然气产业发展

近日，国家能源局发布《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》，要求年产超过 20 亿立方米的煤制天然气项目和年产超过 100 万吨的煤制油项目需要报国务院投资主管部门核准，年产规模未能达到上述规模的项目将禁止建设。此外，国家发改委、能源局正在研究制定《关于有序推进煤制油示范项目建设的指导意见》和《关于稳步推进煤制天然气产业化示范的指导意见》，近期将发布实施。在新型煤化工建设热潮下，该文件有助于控制煤制油、气行业盲目发展势头，使其科学有序发展。

(四) 近期投产或即将投产的煤化工项目

6 月 27 日，由中石化洛阳工程有限公司总承包建设的陕西延长中煤 180 万吨/年 MTO 联合装置打通全流程，生产的丙烯和乙烯产品全部合格，实现一次投料成功。这是继神华包头 MTO、宁波禾园 MTO 之后的国内第三套投入商业运营的大型煤基甲醇制烯烃工业装置，再一次验证了具有自主知识产权的 DMT0 技术的先进性和可靠性。

6 月 30 日，神宁集团煤化工烯烃公司二套聚丙烯装置二线反应器进行投料，随后产出合格聚丙烯粒料，标志着二套聚丙烯装置一次性试车成功。据了解，该装置于 2012 年 3 月 15 日开工建设，采用 Novolen 工艺，共为二条生产线，一线设备的生产能力是每小时 25 吨，二线设备的生产能力是每小时 35 吨；装置于 4 月 30 日完成中交任务。

7 月 9 日，兖矿荣信化工一期 90 万吨/年甲醇项目在鄂尔多斯能化公司投料试生产，并产出合格甲醇产品。

甘肃金泥化工公司投资 8.56 亿元兴建的 40 万吨电石项目安装工作全部完成，目前完成单机、联动试车，具备了试生产运行条件。金泥化工将根据市场情况，择机开工生产。

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有序推进，部分煤化工项目即将开工或进入规划，预计今后几年化工行业煤炭需求将继续增长。

近期规划或开工建设的煤化工项目

——日前，国家发展改革委给予新疆首个煤制油示范项目—伊泰伊犁能源有限公司 100 万吨/年煤制油示范项目开展前期工作“路条”。该项目的启动实施，将有力拓展新疆发展新型煤化工产业。该项目位于伊犁哈萨克自治州察布查尔锡伯自治县伊泰伊犁工业园，项目估算总投资 184.14 亿元，由伊泰伊犁能源有限公司建设，建设规模为 102 万吨/年油品及其他副产品，主要建设内容为煤气化装置、空分装置、净化装置、费托合成及油品加工装置、尾气制氢装置等主体化工装置；

——7 月上旬，山西潞安高硫煤清洁利用油化电热一体化示范项目开工建设，项目建设规模为 180 万吨/年煤基液体产品，是国家“十二五”重点攻关项目和山西省重大转型标杆项目。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

中国经济(China Economy)

2014年6月国民经济发展运行评述

杨坤峰

6月份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总体平稳运行，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继续增加。中国7月汇丰制造业PMI预览值创下18个月新高，近日已经有多家国际知名投行上调了对中国三季度乃至全年经济增长预期。

一、宏观经济运行状态

（一）国民生产总值增幅略有回升

初步核算，上半年国内生产总值269044亿元，按可比价格计算，同比增长7.4%。分季度看，一季度同比增长7.4%，二季度增长7.5%。分产业看，第一产业增加值19812亿元，同比增长3.9%；第二产业增加值123871亿元，增长7.4%；第三产业增加值125361亿元，增长8.0%。从环比看，二季度国内生产总值增长2.0%。

（二）拉动经济增长的需求增速平稳运行

1-6月份固定资产投资同比增速为17.3%，比1-5月回升0.1个百分点，但是其中房地产开发投资同比增速比1-5月份回落0.6个百分点。社会消费品零售总额增速为12.1%，与1-5月份持平。当月出口量同比增幅小幅攀升，增幅比上月回升0.2个百分点。

（三）工业企业经营效益不佳

6月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.2%，比5月份加快0.4个百分点。从环比看，6月份比上月增长0.77%。1-6月份，规模以上工业增加值同比增长8.8%。分经济类型看，6月份，国有及国有控股企业增加值同比增长7.3%，集体企业增长3.3%，股份制企业增长10.8%，外商及港澳台商投资企业增长7.4%。分三大门类看，6月份，采矿业增加值同比增长7.9%，制造业增长9.8%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.7%。分地区看，6月份，东部地区增加值同比增长9.0%，中部地区增长8.1%，西部地区增长11.7%。

（四）工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

6月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.3%，环比下降0.1%。1-6月，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.3%。6月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.1%，环比下降0.2%。工业生产者购进价格同比下降1.5%，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1.3%，黑色金属材料类价格下降4.1%，化工原料类价格下降1.2%。1-6月平均，工业生产者出厂价格同比下降1.8%，工业生产者购进价格同比下降2.0%。

（五）当月人民币贷款环比增加

6月末，广义货币(M2)余额120.96万亿元，同比增长14.7%，增速分别比上月末和去年末高1.3个和1.1个百分点；狭义货币(M1)余额34.15万亿元，同比增长8.9%，增速比上月末高3.2个百分点，比去年末低0.4个百分点；流通中货币(M0)余额5.70万亿元，同比增长5.3%。上半年净回笼现金1620亿元。上半年人民币贷款增加5.74万亿元，同比多增6590亿元。6月份人民币贷款增加1.08万亿元，同比多增2165亿元，环比多增2092亿元。6月末外币贷款余额8526亿美元，同比增长9.9%，上半年外币贷款增加757亿美元。

二、影响未来宏观经济走势的重大事态

(一) 北京上海明确不会松绑限购

一线城市的购房者对当地会否放松购房资格也存在期待,但除深圳尚未有官方公开回应外,北京、上海均有政府相关人士出面表态,“不会轻易出台新政策”,“不存在放松限购”,“目前不会放开限购政策”。虽然这股政策暖风尚未影响到一线城市,但有分析人士认为,楼市去库存是普遍存在的问题。一线城市的库存虽然比二三线城市情况稍好,但现在也处于高峰,压力不小。只有合理的价格才能拉动成交,下半年,开发商也许会在价格上有所松动。7月25日-26日,北京市市长王安顺在北京市举行的今年上半年经济形势分析会上直言,“不轻易出台新的政策,甚至采取放松限购等措施。”今年上半年,北京市新建商品房签约量减少44.5%,价格增幅比去年同期连续8个月回落;二手房签约量减少52.6%,当月价格较上月连续3个月下降;与住房相关的五金电料、家具、建材装饰类商品销售分别下降7.8%、3.4%、1%。与此同时,北京市的投资增速也低于年度预期目标1.4个百分点,明显低于去年同期。房企高层同时表示,一线城市需求还是比较旺盛的,但是限购不放开,势必会遏制相当的购房需求,楼市短时期反弹的可能性很低。

(二) 国务院发文加快新能源汽车推广应用

为全面贯彻落实《国务院关于印发节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)的通知》(国发〔2012〕22号),加快新能源汽车的推广应用,有效缓解能源和环境压力,促进汽车产业转型升级,经国务院批准,现提出以下指导意见(具体即为《国务院办公厅关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》)。意见提出,加快充电设施建设,完善用电价格政策;积极引导企业创新商业模式,积极鼓励投融资创新;推动公共服务领域率先推广应用,扩大公共服务领域新能源汽车应用规模;进一步完善政策体系,完善新能源汽车推广补贴政策,给予新能源汽车税收优惠,制定新能源汽车企业准入政策。

三、未来宏观经济走势的判断

7月24日公布的汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)初值达到52,较上月终值大幅回升1.3个百分点,明显好于市场预期,创下18个月新高。该指数至此已连续4个月回升,并于6月重回荣枯线上方,近两个月回升幅度尤其明显。随着近来公布的上半年及7月当月经济数据走强,近日已经有多家国际知名投行上调了对中国三季度乃至全年经济增长预期。

(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6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
铁路日均装车	63588	63763	-175	-0.3%	65769	67120	-1351	-2.0%	—	—	—
铁路总运量	13257	13224	33	0.2%	82459	82931	-472	-0.6%	—	—	—

主要港口	主要港口中转	5725	5245	480	9.2%	33932	31612	2320	7.3%	4674	4901	-227
	北方七港:	5325	4807	518	10.8%	31634	29259	2375	8.1%	3235	3198	37
	秦皇岛港	1861	1865	-4	-0.2%	11587	11585	2	0.0%	743	671	72
	天津港	655	578	77	13.3%	3861	3094	767	24.8%	544	552	-8
	黄骅港	1169	1042	127	12.2%	6787	6253	534	8.5%	226	197	29
	外贸中转量	55	72	-17.0	-23.6%	356	347	9	2.6%	1108	1235	-127
电力行业耗煤	发电企业耗煤	10016	10146	-130	-1.3%	63223	63756	-533	-0.8%	7906	7398	508
	华北地区	2876	2937	-61	-2.1%	17632	18220	-588	-3.2%	2006	2139	-133
	东北地区	1216	1171	45	3.8%	7709	7661	48	0.6%	523	463	60
	华东地区	2347	2399	-52	-2.2%	14444	14590	-146	-1.00%	1519	1424	95
	华中地区	1428	1432	-4	-0.3%	9836	9716	120	1.2%	2049	1741	308
	西北地区	885	844	41	4.9%	6028	5476	552	10.1%	627	616	11
出口	南方电网	1265	1363	-98	-7.2%	7575	8095	-520	-6.4%	1182	1015	167
	煤炭出口	46	69	-24	-34.1%	266	299	-33	-11.2%	61	52	9
	中煤集团	14.0	19	-5.0	-26.3%	140	129	11.0	8.5%	35	29	6
	神华集团	23	34	-11.0	-32.4%	95	131	-36.0	-27.5%	25	22	3
	山西进出口	8.50	15.00	-6.50	-43.3%	24.10	31.30	-7.2	-23.0%	1.0	0.8	-2.5
	五矿集团	0.00	0.53	-0.53		6.44	7.73	-1.29	-16.7%	—	—	—

制表单位：中国煤炭运销协会运行处

表2 2014年6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	1750.2	10357.1	0.1	0.1
铁矿石原矿	万吨	13932.4	71060.2	7.3	9.9
磷矿石(折含五氧化二磷30%)	万吨	1102.3	5774.3	5.1	13.9
汽油	万吨	923.9	5351.9	14.8	9.5
煤油	万吨	251.7	1441.7	25.8	21
柴油	万吨	1486.6	8556.8	6.7	0.2
焦炭	万吨	4109.5	23391.6	-0.5	-1.1
烧碱(折100%)	万吨	269.5	1580.2	13.9	10.9
纯碱(碳酸钠)	万吨	205.6	1270.0	2.7	6.9
农用氮、磷、钾化学肥料总计(折纯)	万吨	611.5	3445.0	-2.1	-1.8
水泥	万吨	23196.0	114374.3	0.8	3.6
平板玻璃	万重量箱	7033.2	41118.1	-1.9	4.7
生铁	万吨	6000.7	36202.1	2.3	0.5
粗钢	万吨	6929.3	41191.0	4.5	3
钢材	万吨	9804.7	55225.4	7.1	6.4
十种有色金属	万吨	365.0	2089.0	4.6	5.4

氧化铝	万吨	389.1	2276.5	1.8	6.5
铜材	万吨	158.8	844.4	9.3	17.1
铝材	万吨	438.0	2258.1	18.6	19.6
发电量	亿千瓦小时	4580.7	26163.3	5.7	5.8
其中：火力发电量	亿千瓦小时	3460.6	20994.9	6	4.7
水力发电量	亿千瓦小时	874.6	3713.0	4.4	9.7

资料来源：国家统计局

表 3 2014 年 6 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	2505.0	40.0	12.1	-17.2	15987.0	316.0	0.9	-22.4
无烟煤	249.7	15.8	-30.2	28.1	1703.3	123.3	-19.2	-9.4
炼焦煤	571.7	13.2	22.0	314.5	3096.2	44.1	-12.3	-24.1
其他烟煤	970.9	10.1	34.7	-67.0	6131.1	141.0	19.3	-22.3
褐煤	589.0	-	34.3	-	3621.0	-	19.9	-

资料来源：海关总署

表 4 2014 年 6 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	9.2	8.8
其中：轻工业	-	-
重工业	-	-
化学原料及化学制品制造业	10.6	10.9
非金属矿物制品业	8.9	9.9
黑色金属冶炼及压延加工业	6.2	7
电力、热力的生产和供应业	3.4	3.3

资料来源：国家统计局

表 5 2014 年 6 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	-1.1	-1.8
工业生产者购进价格	-1.5	-2.0
其中：有色金属材料类	-3.6	-5.7
燃料动力类	-1.3	-2.3
黑色金属材料类	-4.1	-4.4

化工原料类	-1.2	-1.9
-------	------	------

资料来源：国家统计局

表 6 2014 年 1 - 6 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	109838	100409	9429	9.4
2.旅客周转量	亿人公里	5420.86	5200.87	219.99	4.2
3.日均装车数	车	129948	135513	-5565	-4.1
4.货运总发送量	万吨	152504	158245	-5741	-3.6
5.货运总周转量	亿吨公里	12403.96	13192.64	-788.68	-6
6.总换算周转量	亿吨公里	17824.82	18393.51	-568.69	-3.1
二、固定资产投资	万元	23519553	21593124	1926429	8.9
其中：基本建设投资	万元	19962745	18697216	1265529	6.8

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