

中国煤炭市场

ZHONG GUO MEI TAN SHI CHANG



2015(第二期)

目 录

市场分析 (Market Analysis)	1
2015年1月、2月煤炭市场运行分析及后期走势预测.....	1
2015年2月煤市动态综述	8
图解1月份煤炭进出口情况.....	9
区域动态 (Region Performance)	12
神华2月优惠政策出台: 煤价跌破500元/吨.....	12
中煤能源1月煤产量同比下降32%	12
阳煤集团2014年煤炭产量6956万吨.....	13
国际煤市 (International Coal Market)	13
2015年2月国际煤炭市场分析	13
煤炭供应 (Coal Supply)	17
煤炭生产 (Coal Production)	17
2015年1月全国煤炭生产情况简析	17
煤炭运输 (Coal Transportation)	19
2015年1月煤炭运输情况简述	19
煤炭需求 (Coal demand)	22
电力行业 (Power Industry)	22
2015年1月电力行业运行综述	22
钢铁行业 (Steel Industry)	25
2015年1月钢铁行业经济运行综述	25
焦炭行业 (Coke Industry)	28
2015年1月焦炭行业经济运行综述	28
建材行业 (Building Materials Industry)	30
2015年1月建材行业经济运行综述以及后期预测	30
煤化工 (Coal-chemical Industry)	33
2015年1月化工行业经济运行综述	33
中国经济 (China Economy)	35
2015年1月份国民经济发展运行评述	35
数据信息 (Data Information)	37
表1 2015年1月煤炭进出口情况.....	37
表2 2014年主要工业产品产量及其增长速度[1].....	37
表3 2015年1-2月份规模以上工业生产主要数据.....	38
表4 2015年2月工业生产者价格主要数据.....	40

市场分析 (Market Analysis)

2015年1月、2月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2015年1月煤炭消费环比明显回落,供给大幅走低,煤炭运量回升,市场过剩压力略有缓解,心理预期悲观,煤炭价格小幅下跌,市场景气度小幅回升。2015年2月份以来煤炭生产、消费水平皆大幅走低,社会存煤高位波动,市场价格继续下跌。今后几个月煤炭需求进入下行波段,春节后煤矿复工加大煤炭供应,市场过剩压力进一步加大,价格继续回调。

一、2015年1月煤炭市场运行基本情况

2015年1月煤炭市场运行特征为:

1、煤炭需求环比回落,生产大幅下降。2015年1月份煤炭消费环比回落,测算当月商品煤消费量3.43亿吨,同比下降3%,日均消费量比上月下降5.2%(图1);2015年1月份电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.89亿吨、0.5亿吨、0.33亿吨、0.2亿吨,同比增幅分别为2.6%、-0.9%、7.7%、10.6%。2015年1月份宏观经济仍存在下行压力,受春节临近和冬季偏暖等季节性因素影响,煤炭消费量环比减少,由于上年同月正值春节,今年1月份煤炭消费同比小幅增长,但煤炭需求总体疲软态势未见改观,煤炭需求偏离指数-15.9,比上月终值-16.4回升0.5个基点(图2)。

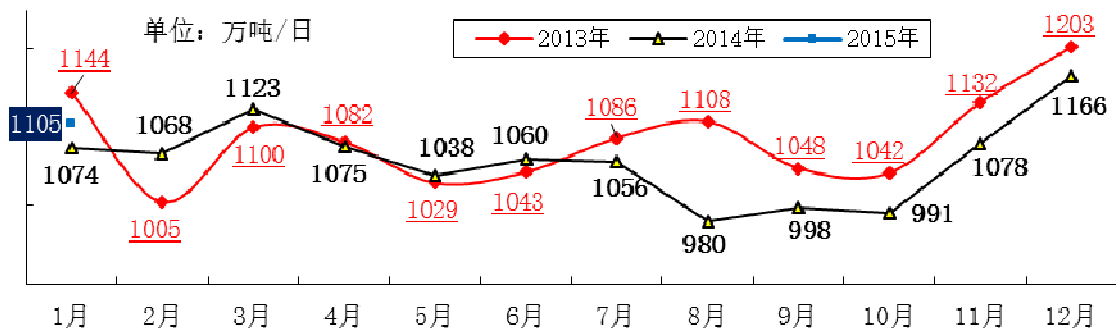


图1: 各月商品煤日均消费量

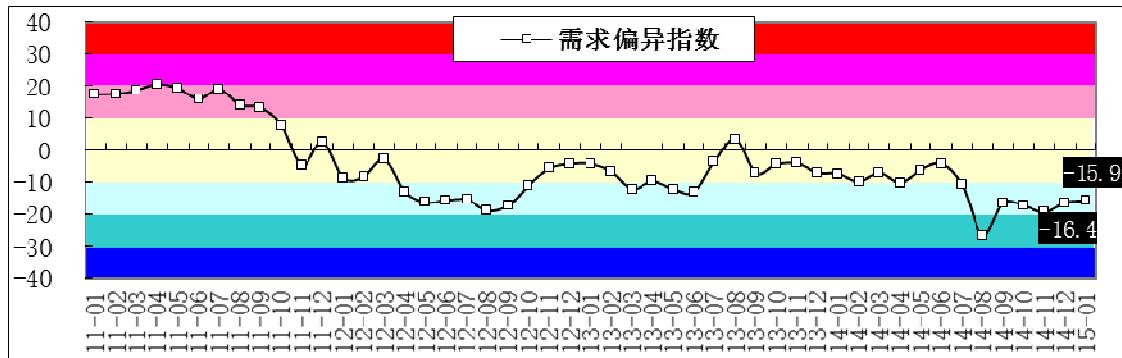


图2: 各月煤炭需求偏差指数

生产方面，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2015年1月份商品煤产量约2.91亿吨（图3），同比下降6%，日均产量比上月下降9.5%。**运输方面**，2015年1月全国铁路煤炭运量1.96亿吨（图4），同比下降8.7%，日均发运量比上月增长4.2%。2015年1月全国主要港口煤炭转运量5276万吨（图5），同比增长4.3%，日均量比上月增长4.8%。

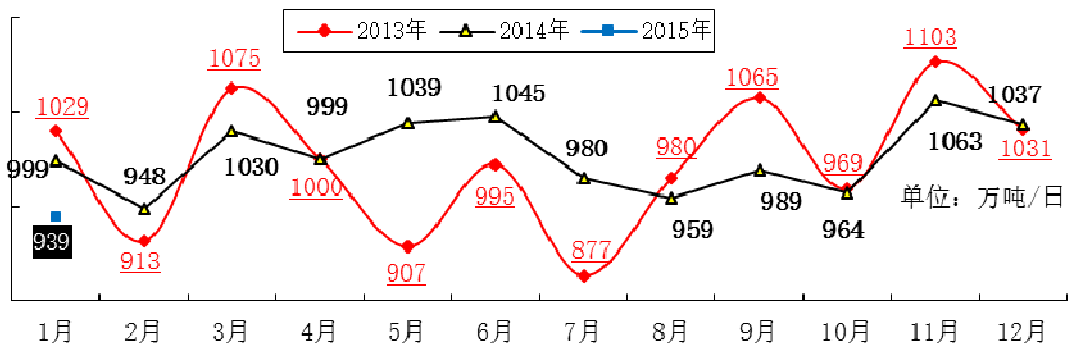


图3: 各月商品煤日均产量

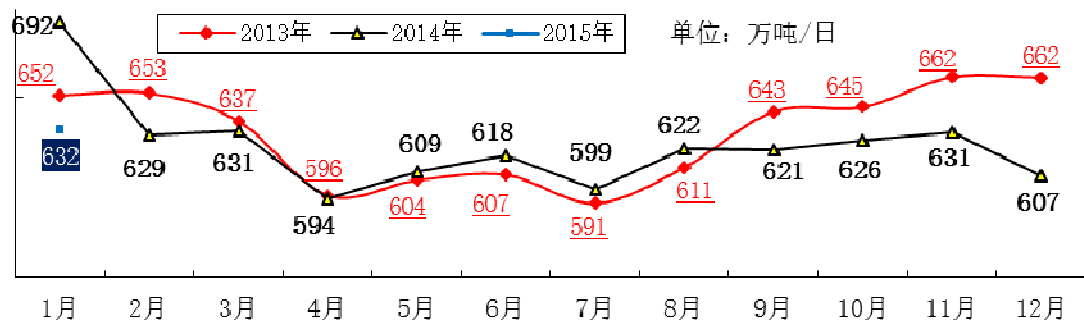


图4: 各月全国铁路日均运煤量

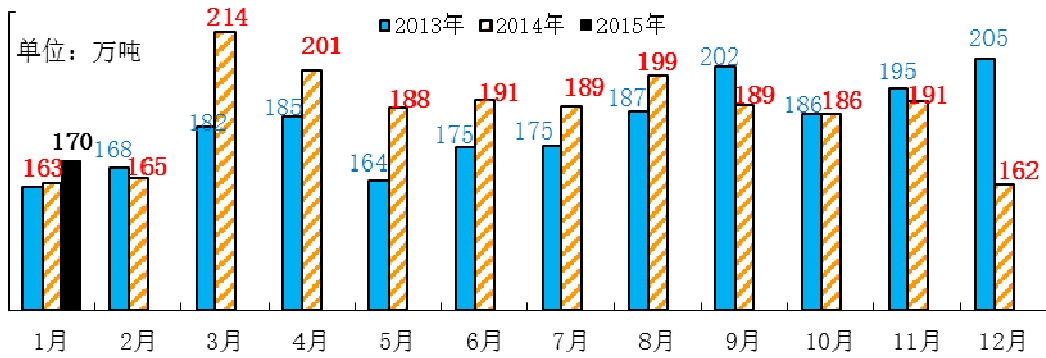


图5：各月全国主要港口日均发运量

2、煤炭进、出口及净进口皆大幅回落。2015年1月，全国进口煤炭1678万吨，同比下降53.3%，比上月下降38.4%；全国出口煤炭23万吨，同比下降66.2%，比上月下降46.5%；煤炭净进口量1655万吨（图6），比上月下降38.2%，同比下降53%。

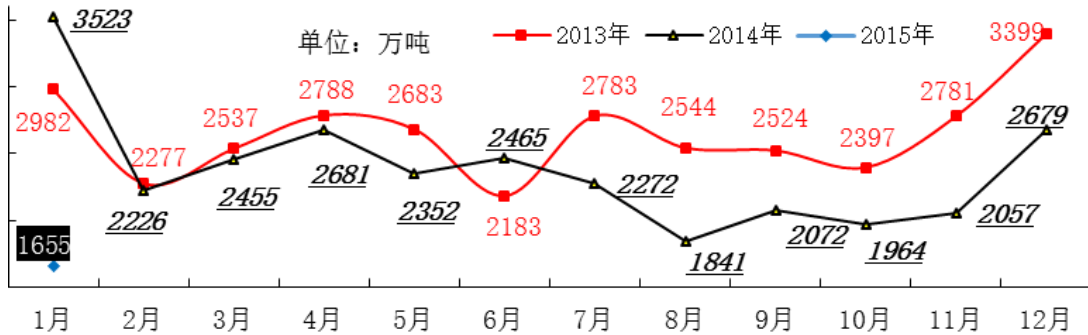


图6：各月煤炭净进口量

3、全社会存煤走低，过剩压力缓解。2015年1月份煤炭供应环比减量小于消费减量，各流通环节存煤量均出现下降，全社会煤炭库存量继续走低。2015年1月末全社会存煤可周转天数36.5天（图7），比上月末减少1.1天，存煤正常度为21%，比上月末回落4个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算2015年1月份煤炭供求平衡指数-23（图8），比上月回升10.9个基点。

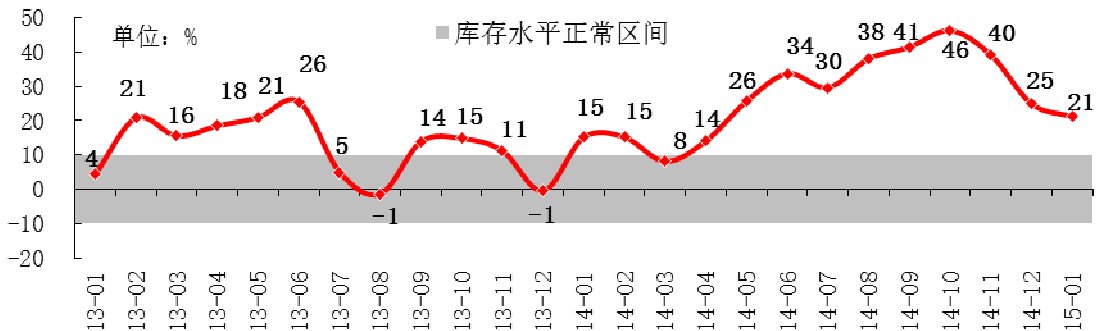


图7：各月全社会煤炭库存正常度

分流通环节看, 2015年1月末除钢厂存煤基本正常外, 其它各环节皆高于正常水平, 煤矿存煤天数 9.5 天, 比正常水平高 31%; 主要港口存煤天数 22.2 天, 比正常水平高 24.3%; 重点电厂存煤天数 25.2 天, 比正常水平高 50.7%; 重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 16.7 天, 处于正常水平。

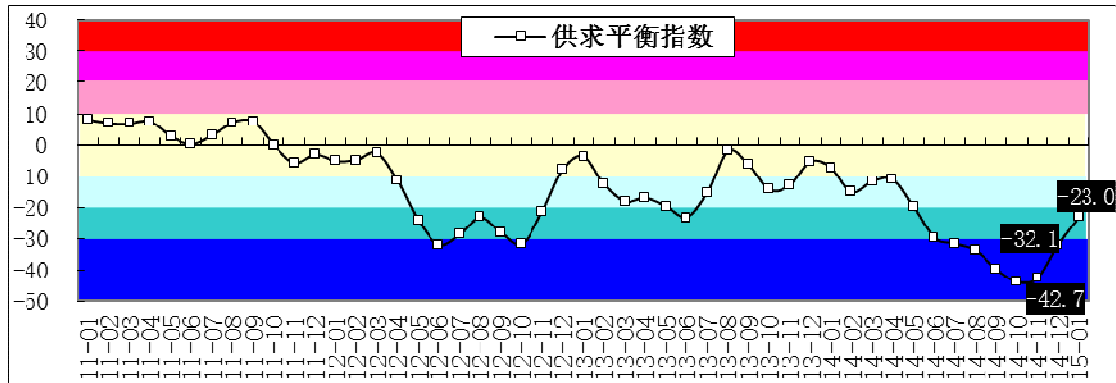


图 8: 各月煤炭供求平衡指数

4、市场预期悲观。受宏观经济、季节性需求等因素影响, 2015年1月份市场主体对后市预期依然悲观, 市场预期指数-41.7, 比上月回落 0.9 个基点。(图 9)。

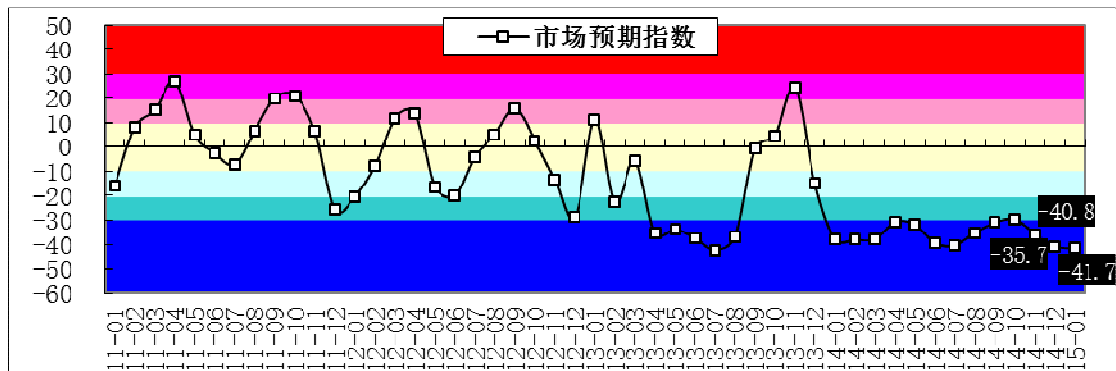


图 9: 各月煤炭市场预期指数

5、市场价格小幅回调。2015年1月末, 全国市场交易煤炭平均报价 575 元/吨(图 10), 比上月末回调 0.4%; 其中焦肥精煤平均报价为 904.5 元/吨, 比上月末回调 0.3%, 中等动力煤平均报价 493.6 元/吨, 比上月末回调 0.5%。2015年1月31日, 秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 510 元/吨, 比上月末回调 15 元/吨。总体看, 2015年1月份主要下水港口、主产地和主要消费地煤炭价格以稳为主、窄幅波动, 煤炭价格偏离指数-4.1, 比上月回落 2.8 个基点(图 11)。

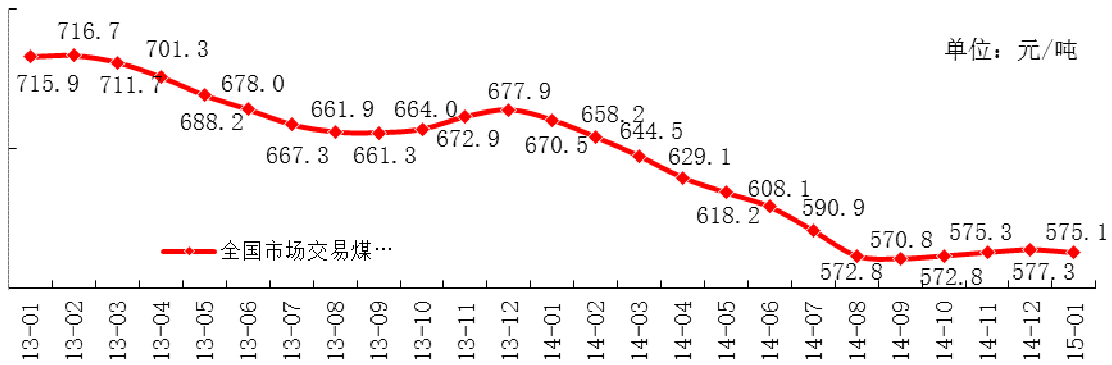


图 10: 各月全国市场交易煤炭平均价格

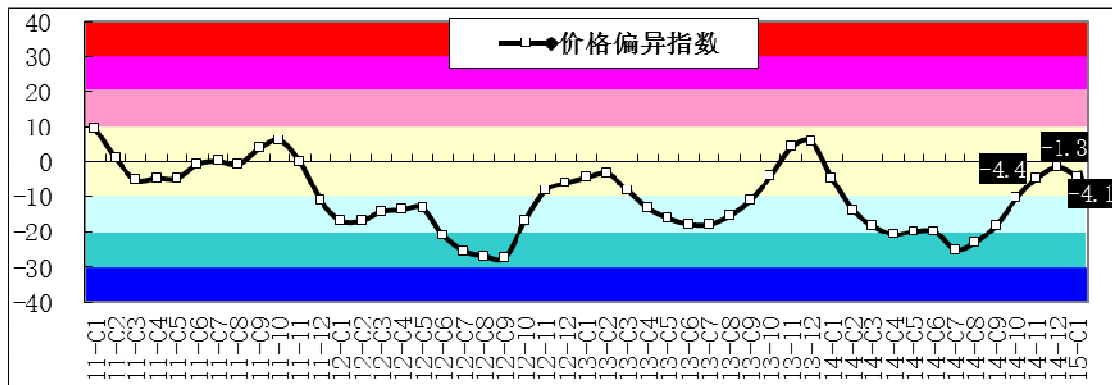


图 11: 各月煤炭价格偏离指数

综上, 2015年1月份煤炭消费环比明显回落, 供给大幅走低, 市场过剩压力略有缓解, 心理预期悲观, 煤炭价格微幅下跌, 市场景气度小幅回升, 但仍处在寒冷区间, 煤炭市场景气指数-37.6, 比上月回升2.7个基点(图12)。

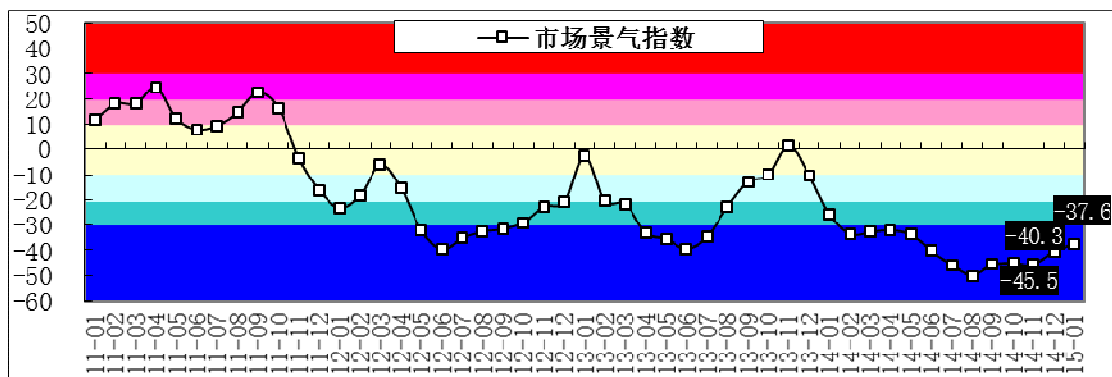


图 12: 各月煤炭市场景气指数

二、2015年1月份煤炭市场运行基本情况

进入2015年1月, 煤炭消费环比小幅波动、生产下降, 煤矿产地存煤增长, 中转地、终端用户存煤下降, 市场预期悲观依旧, 市场价格稳中有跌。

1、煤炭消费、生产环比下降

2015年1月以来煤炭消费环比基本平稳,同比下降,2月上旬重点电厂日均耗煤量比上月下降7.6%,同比增长26.6%;判断2月份以来电厂耗煤大幅下降;2月上、中旬重点钢厂日均生铁产量环比增幅分别为-5.1%和0.5%,判断钢铁行业2月份耗煤量也比上月明显回落。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2月上旬煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比,分别增长4.2%、4.9%和下降2.4%,考虑到春节放假因素,判断2月份全国煤炭产量大幅下降。

2、存煤维持高位,供求依然宽松

2月10日重点煤炭企业存煤比1月10日增长5.5%,考虑到春节放假期间销多产少,预估2月份煤矿库存有所下降。2月末秦皇岛、曹妃甸和京唐港三港合计存煤量比月初增长5.4%;2月10日重点电厂存煤较上月末下降2.7%。判断全社会存煤继续处于高位,市场维持宽松状态。

3、市场预期依旧悲观

季节性需求将越过峰值,库存持续处于高位,市场心理预期依然悲观,市场预期指数在-40以下的低位波动。

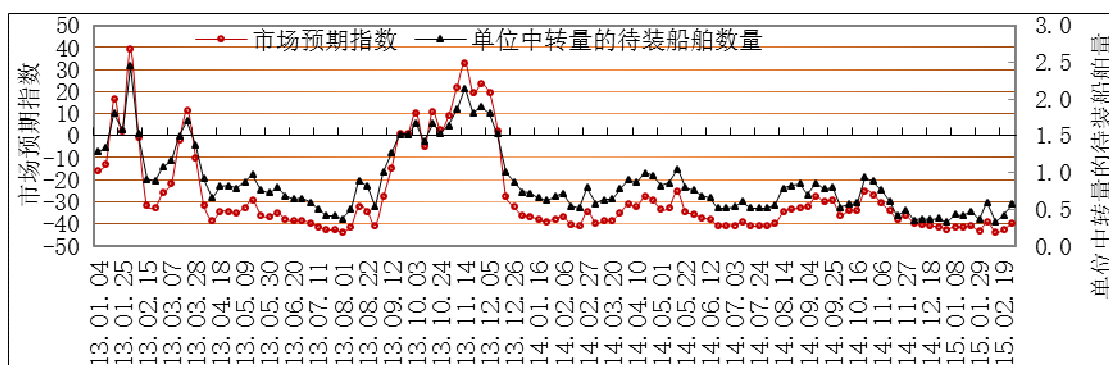


图 12: 各周煤炭市场心理预期指数

4、市场价格下跌

至2月末全国市场交易煤炭平均报价比1月末下跌0.4%;其中焦肥精煤下跌0.5%,中等动力煤下跌0.6%,秦皇岛港5500大卡/千克动力煤价格下跌10元/吨。

三、煤炭市场后期走势预测

今后几个月煤炭需求走低,供给增加,市场过剩压力加大,价格进一步回调。

(一) 今后3-5个月煤炭需求步入下行通道

从经济基本面看,拉动煤炭需求的基本动力偏弱。一是经济下行压力依然较大,制造业投资仍将低迷。近期以来国家不断推出稳增长措施,落实积极财政政策,核准一批基建项目,保持适度的流动性。但总体看,降息、降准节奏低于市场预期,企业融资成本较高,经济回暖反弹时段恐将推后至下半年,基于悲观的市场预期,今年内制造业投资不会反弹。二

是前期房屋新开工面积处在较低水平。房地产开发对煤炭需求带动力度较大,2014年四季度全国房屋新开工面积同比下降14.3%,环比走势也弱于往年。2014年四季度房屋销售面积同比下降5.8%,降幅呈收窄态势,鉴于房地产市场对稳增长具有较大影响,尤其是房屋价格对于防范经济风险十分关键,预计各地稳定房地产市场的政策措施还将不断加码,前期降息、降准也有利于房屋销售,预计近两个月来房屋销售回暖势头有望延续,判断2015年上半年房地产市场高库存压力将逐步缓解,房屋新开工面积同比降幅将不断收窄,二、三季度新开工环比走势有望转强,但在上半年还不会对重工业及能源产业链及至煤炭需求形成强劲拉动。**三是基础设施建设增速缓中有升。**2014年四季度基础设施投资同比增长18.9%,增速比三季度小幅回升0.4个百分点。预计今年财政政策支持基础设施建设的力度将有所加大,基础设施建设投资增速不会放缓,对重工业及能源产业链将产生拉动作用。

气候因素所带动煤炭需求走低。3-6月份取暖用煤下降,空调负荷较低,水电出力加大,这些因素将使季节性煤炭需求将不断走低,鉴于前期暖冬且水电出力相对较好使季节性煤炭需求峰值较低,气候因素所带动煤炭需求的下降幅度或将小于往年。

综上,经济基本面对煤炭需求的拉动力度整体偏弱,气候因素所带动煤炭需求走低,判断未来几个月煤炭需求与往年相比仍将总体偏弱,环比进入下行通道。

(二) 煤炭供应充足,煤炭进口低位波动

煤炭产能过剩,产量增高。在今后二、三年内产能过剩格局基本固化,受益于国家救市政策,大型煤企限产效果相对较好,但由于我国煤矿以井工开采为主,固定成本较高,且行业集中度较低,在产能过剩格局中极易形成保市场份额的恶性竞争,预计今后几个月随着煤矿复产,煤炭产量环比会有所增加。

煤炭运输能力大幅增加。2014年铁路投入运营的线路达到7000公里以上,新增公路里程9.38万公里,整个交通运输体系的运输能力呈较快增长态势。尤其是神朔黄线扩能和晋中南铁路投产运营,将使铁路运煤能力台阶式提升,预计未来几个月煤炭运输能力增幅将明显大于煤炭产需增幅。

煤炭进口回落。国际煤炭整体供大于求,煤炭价格低位波动,进口煤比国内煤仍有一定的比价优势,进口增长的市场动力依然存在。但在《商品煤质量管理办法》及《商品煤质量评价与控制技术指南》等政策法规的严格规范之下,不符合我国质量标准的煤炭被拒之门外,判断今后几个月煤炭进口量仍将在相对低位波动,继续保持同比下降态势。

(三) 需求走低,产量增加,过剩压力加大,市场价格将继续回调

综上,经济基本面对煤炭需求的拉动力度偏弱,季节性煤炭需求逐步下降;煤炭产能和运力充足,煤炭产量增加;判断未来几个月煤炭市场过剩压力会不断加大,市场价格继续回调。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

2015年2月煤市动态综述

——煤市运行略显平淡 市场价格略有下跌

李明

2月以来,国内煤炭市场行情稳中有降。具体来看,动力煤市场运行较为清淡,电厂煤耗水平总体平稳,动力煤需求增长乏力,用户与港口存煤偏高,动力煤价格有所下跌。炼焦煤市场运行欠佳,市场观望气氛浓重,市场成交情况一般,炼焦煤价格略有下滑。

后期,随着煤矿及用煤企业陆续恢复正常生产,煤炭市场供需将逐步增加,市场成交将趋于活跃,但短期内煤炭市场暂无明显利好支撑,预计煤炭市场行情或将弱势调整。

秦皇岛港:存煤小幅波动,价格有所下跌。

2月上旬,秦皇岛港铁路煤炭调入量不高,而下游市场采购热情有所提高,港口发运量增多,港口存煤小幅下降,至9日,港口存煤780万吨。中旬以来,用户补库存需求减弱以及春节假日因素影响使港口煤炭市场供需逐步转弱,港口存煤持续升高,至22日,港口存煤864万吨。23日后,港口铁路煤炭调入量不高,而下游市场需求逐步恢复,港口发运量小幅增加,港口存煤逐步下降,至27日,港口存煤785万吨,比月初减少29万吨,比1月下旬增加74万吨。

港口煤炭市场成交欠佳,市场价格有所下跌,2月17日,秦皇岛港发热量5500大卡/千克、5000大卡/千克和4500大卡/千克的动力煤平仓价分别为495元/吨~505元/吨、430元/吨~440元/吨和390元/吨~400元/吨,比1月下旬下跌了10元/吨。

华东地区:市场成交不是很旺,煤炭价格稳中有跌。

2月份以来,华东地区煤炭市场成交不是很旺,市场供需略显平淡,煤炭价格稳中有跌。与1月下旬相比,安徽淮南个别5000大卡/千克动力煤价格下跌10元/吨;江苏徐州个别6500大卡/千克无烟块煤和6000大卡/千克动力煤价格分别下跌10元/吨和5元/吨。

华北地区:煤炭市场运行欠佳,市场价格弱势下行。

2月以来,山西煤炭市场弱势运行,下游市场需求略显疲弱,市场供需压力偏大,煤炭价格略有下跌,其中山西长治、晋中部分中高品质动力煤价格比1月下旬上涨5元/吨~15元/吨;晋中、临汾、吕梁部分品质炼焦煤价格下跌10元/吨~20元/吨。

东北地区:煤市运行相对稳定,炼焦煤价格略有下跌。监测数据显示,与1月下旬相比,黑龙江七台河部分品质炼焦煤价格下跌10元/吨~20元/吨。

中南地区:煤炭市场成交欠佳,市场价格略有下滑。

湖北煤炭市场运行略显平淡,电厂煤耗水平在低位徘徊,市场需求不旺,用户采购热情欠佳,省内电煤库存量总体平稳,截至2月26日,湖北14家统调电厂存煤427万吨,比1

月下旬减少3万吨,可用约45天。此外,河南鹤壁个别十级瘦精煤价格比1月下旬下跌10元/吨;广东广州部分品质动力煤价格下跌10元/吨~25元/吨。

西北地区:煤炭市场弱势运行,市场价格有所下跌。

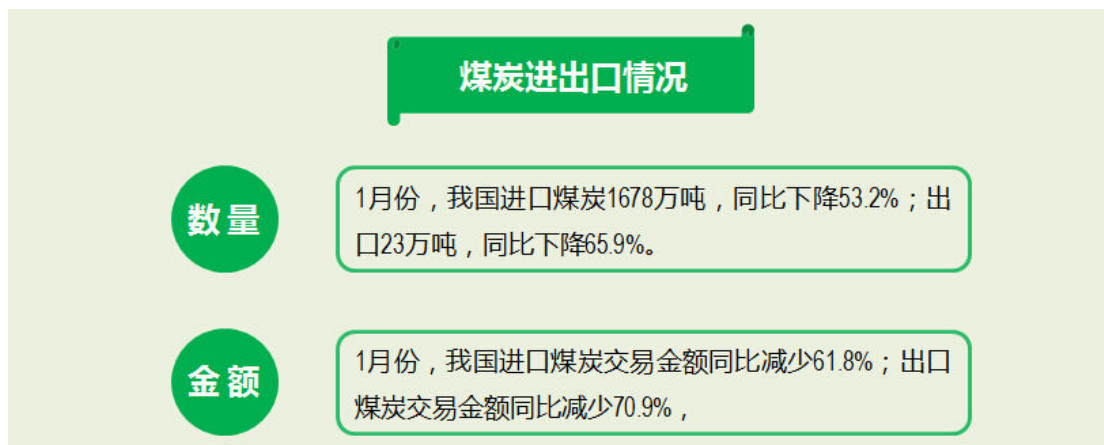
监测数据显示,与1月下旬相比,陕西西安、榆林、咸阳部分优质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨;内蒙古鄂尔多斯部分品质动力煤价格下跌5元/吨~15元/吨,乌海部分炼焦煤价格下跌5元/吨~20元/吨;宁夏石嘴山个别品质主焦煤价格下跌10元/吨。

西南地区:煤市运行略显疲弱,市场价格稳中有跌。

监测数据显示,与1月下旬相比,贵州贵阳个别十级主焦煤价格下跌10元/吨;重庆个别5000大卡/千克动力煤价格下跌5元/吨。

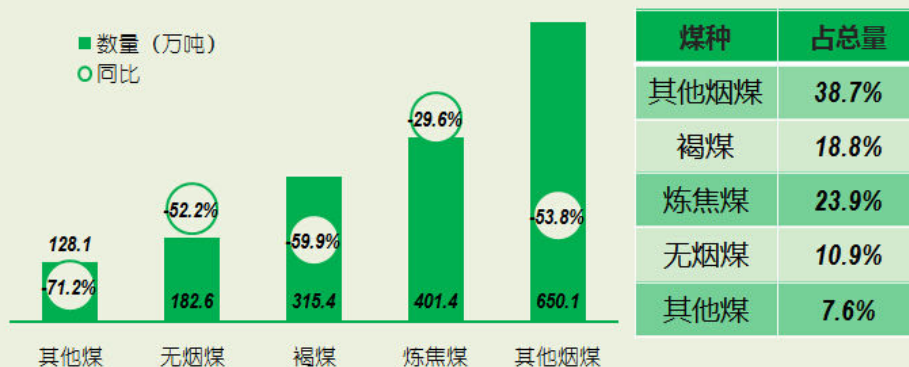
(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

图解 1 月份煤炭进出口情况



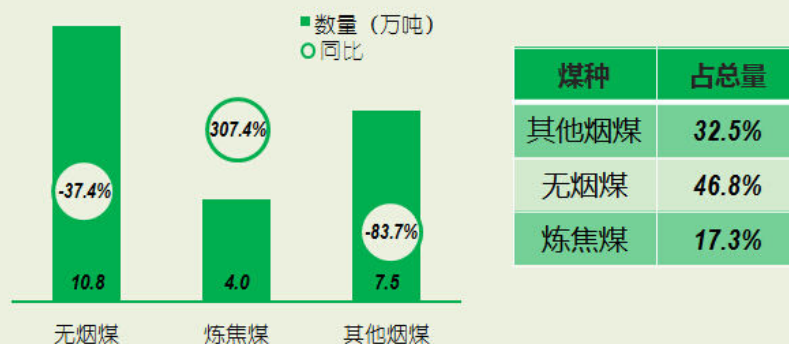
分煤种进口情况

1月份,各煤种进口量均同比大幅下滑,各煤种进口量及同比变化情况如下图:



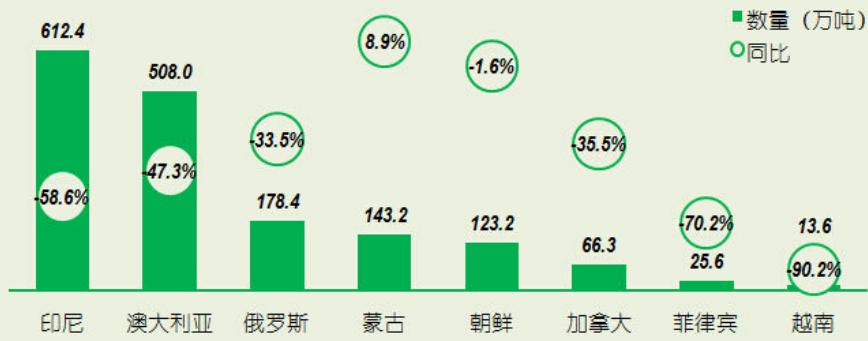
分煤种出口情况

1月份,各煤种出口量均继续保持低位,各煤种出口量及其同比变化情况如下图:



分国别进口情况

1月份，我国的进口煤中印尼煤占比最大，澳大利亚次之，俄罗斯煤第三，不过与去年同期相比均明显减少。



分国别出口情况

1月份，我国煤炭主要出口到韩国和日本，占总出口量的79.3%。

单位：万吨

国家	韩国	日本	朝鲜	越南	沙特
出口量	10.9	7.4	4.0	0.05	0.01
同比	-64.5%	-75.2%	-33%	-	-

分海关进出口情况

1月份,海关进口量前三位为南宁、福州和南京海关。海关出口量前三位为天津、青岛和石家庄海关。

进口情况			出口情况		
海关	数量(万吨)	同比	海关	数量(万吨)	同比
南宁	239.5	↓ -12.2%	天津	10.6	↓ -67.7%
福州	179.3	↑ 0.7%	青岛	7.4	↓ -56.0%
南京	156.0	↓ -69.4%	石家庄	4.0	↓ -76.3%
呼和浩特	143.2	↑ 8.9%	长春	0.7	
石家庄	139.8	↓ -54.6%	南京	0.3	↓ -66.5%
大连	116.4	↑ 44.4%	上海	0.06	↑ 3019.4%
汕头	110.4	↓ -43.7%	大连	0.05	↓ -64.0%

区域动态 (Region Performance)

神华 2 月优惠政策出台: 煤价跌破 500 元/吨

从多位煤炭行业人士处获悉,在煤炭需求持续低迷情况下,动力煤龙头中国神华出台 2 月下水动力煤价格优惠政策,最高优惠幅度 20 元/吨。5500 大卡动力煤价再度跌破 500 元/吨大关。

具体优惠措施为,2 月 1 日-28 日,发热量 5200、4800、4500 大卡及以下煤种,装港为黄骅港、神华天津码头,优惠政策为量价优惠,优惠幅度 5-20 元/吨不等,装船量大于 16 万吨,结算价优惠达 20 元/吨。

2 月 9 日-28 日,煤种准 2 (4900 大卡)、准 5 (4300 大卡)、神混 1 (5500 大卡)、神混 5000 大卡、石炭 5500、5000 大卡,结算价优惠 20 元/吨。

神华 5500 大卡下水煤之前优惠价 510 元/吨,经过此轮优惠政策,5500 大卡动力煤价再度跌破 500 元/吨至 490 元/吨。

中煤能源 1 月煤产量同比下降 32%

据中煤能源股份有限公司发布的 2015 年 1 月份主要经营数据公告显示,1 月份中煤能源商品煤产量 705 万吨,同比下降 31.6%,环比下降 9.7%。

由于临近春节经济活动放缓,煤炭需求量减少,1月份该公司削减了煤炭产量。这是中煤1月份煤炭产量连续第7年出现同比下降,连续第4个月出现环比下降。

1月份,中煤能源商品煤销量758万吨,同比下降13.1%,环比下降42.4%,其中自产商品煤销量546万吨,同比下降25.4%,环比下降24.6%,这是中煤1月份煤炭销量连续第三年同比下降。

阳煤集团 2014 年煤炭产量 6956 万吨

据阳煤集团消息,2014年阳煤集团煤炭产量为6956万吨,同比增产186万吨,增幅为2.7%,较2013年该公司煤炭产量增幅下降1.1个百分点。

去年阳煤煤炭销量完成6810万吨,同比增加241万吨,增幅为3.5%,煤炭产销基本实现平衡。

近年来煤炭经济下行压力增大,该公司通过采取多种手段降本增效,2014年吨煤成本同比减少75元,2013年吨煤成本减少33元。

国际煤市 (International Coal Market)

2015 年 2 月国际煤炭市场分析

——国际动力煤价格止跌回升 炼焦煤持续弱势

杨小敏

一、国际动力煤市场分析

国际动力煤市场整体向好 价格以上升为主。进入2月份,中国及日韩地区气温逐步回升,居民取暖需求较1月份有所回升,另外,恰逢中国传统节日春节,大部分下游工厂停工放假,工业用电量大幅下滑,煤炭需求减弱。然而,受大宗商品价格回升提振,大西洋地区煤炭动力煤价格随之有所回升,另外,澳洲部分煤企宣布于2015年减产,对该地区动力煤价格回升再添动力。

需求方面:受日本经济持续低迷影响,2014年日本煤炭进口量有所下降。据相关统计显示,2014年日本累计完成煤炭进口1.88亿吨,同比下降1.6%。2015年1月份,日本十大电厂1月份累计消耗动力煤570万吨,同比增加0.9%,完成动力煤采购557万吨,同比下降4.4%。同时,韩国动力煤进口情况亦不宜乐观,2014年韩国累计完成煤炭进口1.23亿吨,同比增加3.8%。2015年1月份,韩国完成动力煤进口745万吨,同比减少11%,月环比减少13%。

供给方面: 虽部分国家限产效果明显,但是大多数国家的限产意识仍需进一步加强。其中,澳大利亚煤炭产能控制效果不佳,2014年澳大利亚累计出口煤炭3.86亿吨,同比增长7.9%,仍维持相对高速增长;俄罗斯累计完成煤炭生产3.56亿吨,同比增长2.6%;美国累计完成煤炭生产9.0亿吨,同比增长1.2%。

预期: 短期内,中国对进口动力煤需求或将难以好转。然而,美国以及欧洲等国家及地区经济逐步复苏,提振动力煤需求。首次影响,短期内国际动力煤价格或将以震荡调整为主。

截至2月底,澳大利亚纽卡斯尔港2月份动力煤现货均价报收于61.45美元/吨,环比上个月下降0.68美元/吨,跌幅为1.09%;南非理查兹港2月份动力煤现货均价报收于63.76美元/吨,环比上月增涨2.86美元/吨,涨幅为4.70%;欧洲三港2月份动力煤现货均价环比上个月增长1.91美元/吨,报收于62.17美元/吨,涨幅为3.17%。

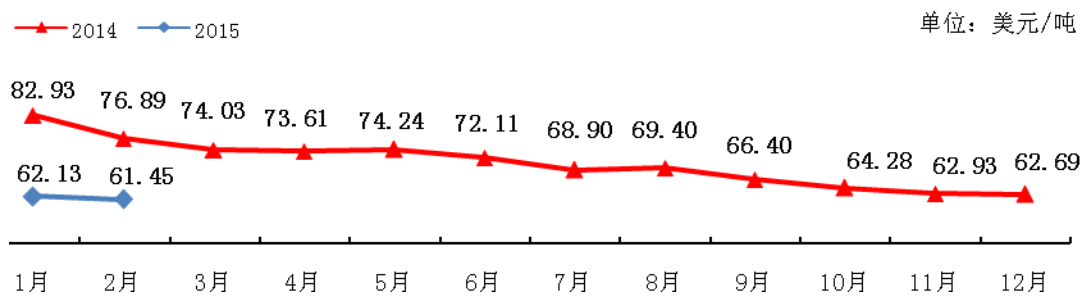


图1 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

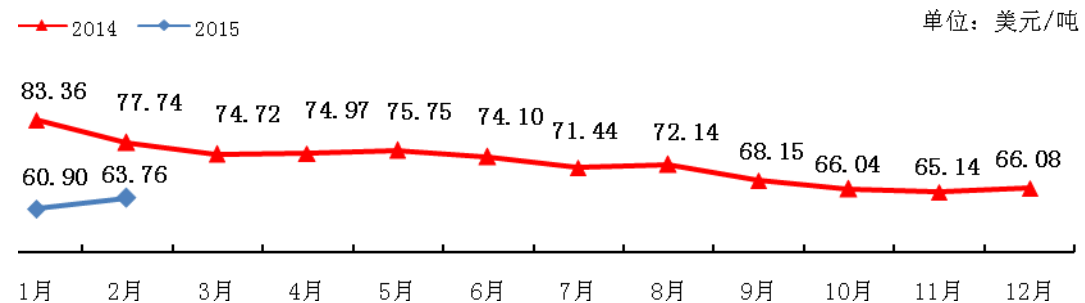


图2 南非理查兹港价格指数月度走势图

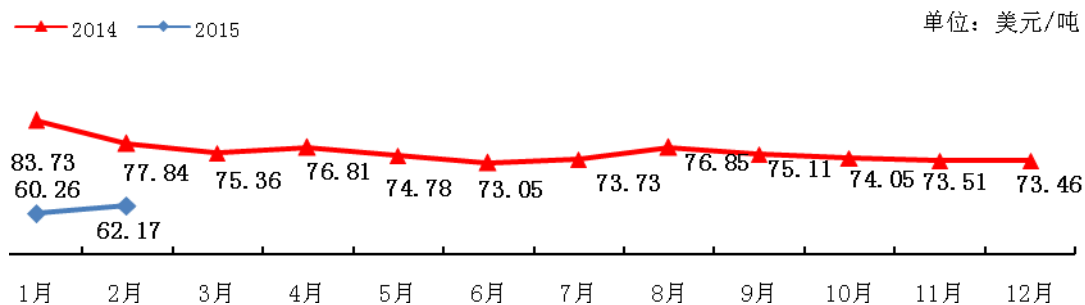


图3 欧洲三港价格指数月度走势图

二、国际炼焦煤市场分析

国际炼焦煤市场需求不济 价格加速下调。进入2月份，中国迎来传统节日春节，7天假期期间，大部分下游企业停工放假，对炼焦煤需求减弱。同时，国际炼焦煤市场交投活动减少，价格承压下行。

需求方面：全球粗钢产量据国际钢铁协会的统计数据，2015年1月份，全球65个主要产钢国家和地区粗钢产量为1.33亿吨，同比下降2.9%，为最近三年来最大降幅；粗钢日均产量为429.4万吨，环比下降0.5%。虽然2月份多数地区钢材市场整体下滑，但主要地区钢厂的开工率仍然季节性提高。预计，2月份全球粗钢日均产量将环比回升。日本钢铁联盟（JISF）最新公布数据显示，2015年1月，日本钢材出口344.3万吨，环比大幅下降近10%。同时，乌克兰钢材产量亦出现下降，2015年前2个月钢材产量为346万吨，同比下降29%。

供给方面：供给虽然依然充足，但是随着各炼焦煤企业限产意识有所增强，供给有所好转。2015年1月份，澳大利亚完成炼焦煤出口1528.5万吨，同比增加3.84%，2014年美国累计完成炼焦煤出口5577.2万吨，同比下降5.73%。沃尔特能源（Walter Energy）发布消息称，为尽可能降低当前炼焦煤市场对该公司造成损失，沃尔特能源将其2015年炼焦煤产量下调至800万吨至853万吨左右，同比下降8%至14%；其销量目标也下调至853万吨至898万吨，同比减少6%至10%左右。

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	1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	105.01	-3.55	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	104.01	-3.53	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	94.72	-4.95	平仓价

数据来源：CCTD

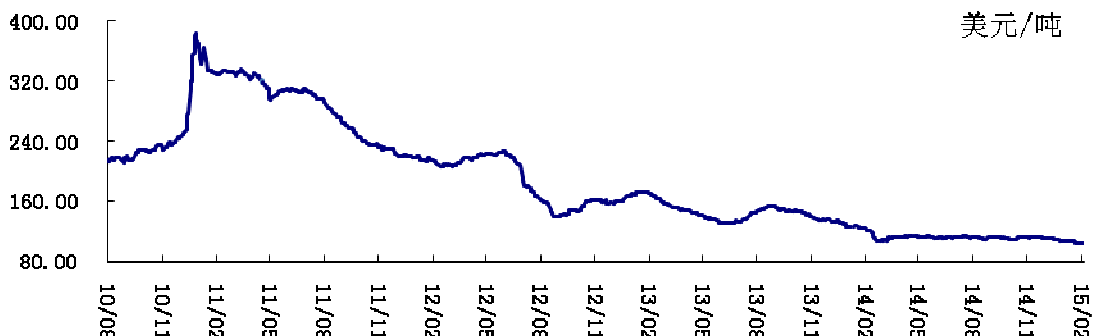
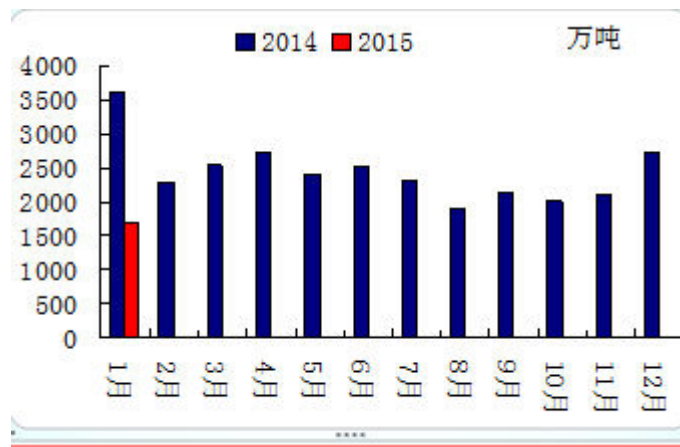


图4 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

三、1月我国煤炭进出口市场概况

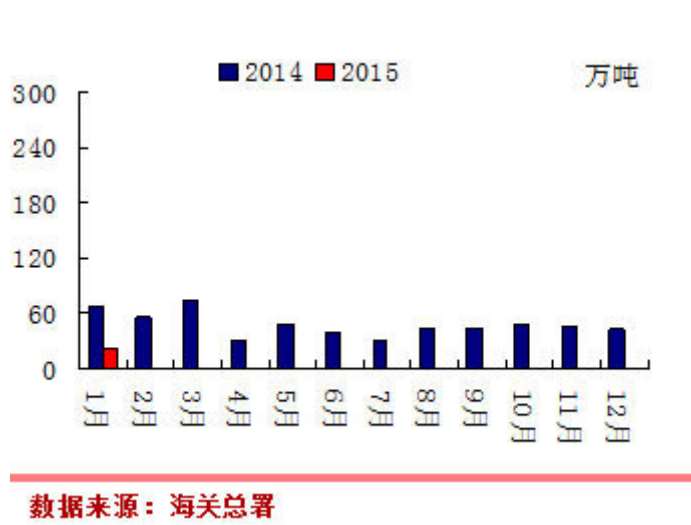
我国煤炭进出口纷纷下滑。1月1日起,新的《商品煤质量管理办法》开始执行,海关对进口煤质检从严,阻碍部分煤炭进口。此前,许多贸易商由于担心政策风险,把部分原定于1月报关的进口煤提前到12月底报关,因此,1月份煤炭进口量大幅减少。另外,国内需求减弱,随着春节长假临近,国内煤价下行的压力将越来越大。大矿连续涨价受到下游的抵触,从2014年12月起,秦皇岛港和黄骅港等北方港口的煤船明显减少。随着《商品煤质量管理暂行办法》逐步被市场熟知,市场贸易商对各地方进口煤通关情况已经掌握清楚,预计后市进口煤数量将逐渐回升。

据国家海关总署统计数据显示,2015年1月份我国完成煤炭(含褐煤)进口1678.0万吨,同比骤降53.2%,月环比下降38.4%。同时,1月份,我国完成煤炭出口23.0万吨,同比骤降65.9%,月环比下降46.5%。



数据来源:海关总署

图5 2013-2014年中国煤炭进口情况



数据来源:海关总署

图6 2013-2014年中国煤炭出口情况

煤炭供应 (Coal Supply)

煤炭生产 (Coal Production)

2015年1月全国煤炭生产情况简析

程铭

由于2015年春节比较晚,因而1月份各地煤矿生产基本正常,预计产量与12月份相比波动不大。据统计局统计公报数据显示,2014年全年我国原煤产量为38.7亿吨,较去年同期下降2.5%;2014年煤炭产量自2000年以来,首次回落,煤炭行业产能过剩持续压力下,预计2015年全国煤炭产量仍呈现回落走势。

一、影响近期煤炭生产的相关因素

1.前期的政策监管到煤企自发性限产,或将在2015年煤炭市场中有进一步的体现。中国神华发布公告称,2015年1月生产商品煤2570万吨,同比下降4.1%,环比微升0.8%。这是神华煤炭产量连续五个月同比下降。受煤炭产能过剩压力影响,政策监管以及煤企自发性限产,或将逐步在市场有更明显的体现。有消息显示,神华2015年公司商品煤产量预计2.736亿吨,同比下降10.8%。煤炭销售量4.0425亿吨,同比下降10.4%,煤炭产销量预期双双下调。

2015年1月份中煤能源主要经营数据公告显示,1月源商品煤产量705万吨,同比下降31.6%,环比下降9.7%。由于临近春节经济活动放缓,煤炭需求量减少,1月份中煤能源公司削减了煤炭产量。这是中煤1月份煤炭产量连续第7年出现同比下降,连续第4个月出现环比下降。

2.神华等龙头煤企公布2015年1月下水煤价格与去年底持平,结束了自去年8月份以来的连续上涨行情;因煤电合同谈判期,双方博弈致需求不畅,倒逼煤企结束拉涨行情。神华集团2015年1月各卡数动力煤价格均与2014年12月的价格持平。煤企自8月以来持续拉涨煤价,在提振煤企生产积极性同时,一定程度上阻碍了下游采购积极性;而流通环节库存普遍偏高得常态,使得下游电厂采购在煤电合同谈判期抵触情绪更显,龙头煤企此番降价有益这种局面的缓和。

3.2015年1月进口煤数量同、环比均现较大幅回落,1月1日期执行的《商品煤质量管理暂行办法》对进口煤有一定的制约。不过,进口煤数量的回落,有助缓解国内煤市供应宽松压力,提振国内煤企生产信心。数据显示,2015年1月中国进口煤数量为1678万吨,环比降38.4%,同比大幅减少53.2%,且单月进口量创2011年5月以来的新低。自去年7月以来,我国进口煤炭数量同比已经连续7个月回落,由于春节临近以及《商品煤质量管理办法》

实施, 进口煤数量降幅于本月再次扩大, 进口煤对国内煤市影响仍不容忽视。

二、影响远期煤炭生产的相关因素

1. 2015年煤炭企业自发减产、减销仍是主要的基调, 加之政策面仍倾向对加大源头管控, 以及龙头煤企也声明降低2015年煤炭产量、销量, 煤炭生产强度有所下降, 有助于煤市平稳运行。2014年下半年以来的煤炭减产潮, 在年底有个“理想的答卷”--14年一路走高的煤炭产量曲线终于在2014年画上了休止符; 据预测2015年, 全国煤炭市场供求关系将逐步得到改善, 但受多重因素影响, 市场供大于求态势难以根本性改变。在煤炭产能过剩成常态的现状下, 减产、减销将继续成为2015年行业发展的主基调。

2. 2015年煤电合同谈判基本落下帷幕, 国内龙头煤企拟定2015年年度下水动力煤长协价格以520元/吨做基准价, 大客户执行优惠10元。12月初, 发改委部署煤炭产运需衔接--鼓励签中长期合同, 有助于促进煤炭市场供需逐步趋于平衡, 助力煤企脱困, 保证供应, 促进煤市平稳运行。然而, 煤电合同谈判并不顺利, 主要因为价格的签订。

3. 各地资源税征收按2%-10%标准实施陆续上报待批, 资源税从价计征改革处于开始阶段, 因此, 短期来说对煤炭市场的影响并不确定, 但此次煤炭资源税“从价计征”改革本着清费立税、减轻煤炭企业税费负担的精神, 对于规范税费行为, 长远来说是利于煤炭行业发展的规范。消息显示, 目前, 我国东部有11个省的税率都是2%, 中西部的湖南、广西、四川、甘肃是2.5%, 重庆3%, 山东4%, 贵州5%, 云南5.5%, 陕西和青海6%, 宁夏6.5% 山西8%, 内蒙古9%。从拟征税率来看, 符合我国煤炭资源的埋藏特点, 有助于进一步推广, 却也需要清费力度加大的配合。

4. 国家发布的《商品煤暂行管理办法》自2015年1月起实施, 以及《商品煤质量评价指南》国家标准发布, 对于遏制高硫高灰煤炭使用、以及进口至我国起到一定的遏制作用。但受世界煤炭市场产能过剩, 以及煤价大幅下降的影响, 未来进口煤数量仍将保持较大规模。

5. 结合多种方法预测, 2015年我国全社会用电量将达到5.89万亿度, 同比增长6%左右, 增速比2014年回升2个百分点。随着电力需求进入一个平稳期, 加之对煤炭清洁高效利用技术水平的提高及运用范围的扩大, 煤炭需求也将步入平稳通道。2014年, 全社会用电量55233亿千瓦时, 同比增长3.8%, 这一数据比2013年7.5%的增速大幅回落3.7个百分点, 创下2003年以来的新低。随着电力需求进入一个稳定阶段, 加之对煤炭清洁高效利用技术水平的提高及运用范围的扩大, 煤炭需求也将步入平稳通道。

6. 随着春节假期的临近, 工业企业放假停产增多, 工业用电量需求回落, 进一步加剧沿海煤炭市场需求偏弱的格局, 煤价仍有进一步回落的预期。各地煤矿安全生产监管力度加大, 加之国内15家煤企联合倡议保障职工休假倡议书, 有助于缓建流通环节高库存, 稳定煤价。

(文中观点仅代表个人, 不代表所属机构)

煤炭运输(Coal Transportation)

2015年1月煤炭运输情况简述

高宁宁

1月份,全国煤炭市场依然处于“寒冬”,下游需求乏善可陈,中转地、消费低煤炭库存居高不下,制约着产地煤炭输出。同时,月初全国煤炭年度合同谈判久僵不下,市场观望气氛浓厚。月末,随着各大企业合同谈判结束,电厂开始补库存,北方港口锚地船舶数回升,推动主要港口煤炭发运量小幅回升。进入2月后,受春节因素影响,煤企销售压力有增无减,以神华为代表的四大煤企纷纷采取量大优惠举措,提振下游提货积极性,但铁路运费上调,汽运费持续下降,进一步抑制煤炭铁路运量回升,预期2月份全国煤炭铁路运量将继续保持低位,港口煤炭发运量也将出现不同程度下降。

一、2015年1月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量同比降环比升。1月份,全国铁路煤炭发运量完成19599万吨,同比减少1939万吨、下降9.0%,环比增加789万吨、提高了4.2%,日均煤炭发运量632万吨,环比增加4.2%。其中电煤发运量完成13140万吨,同比减少1506万吨、下降10.3%,环比增加396万吨、提高了3.1%。

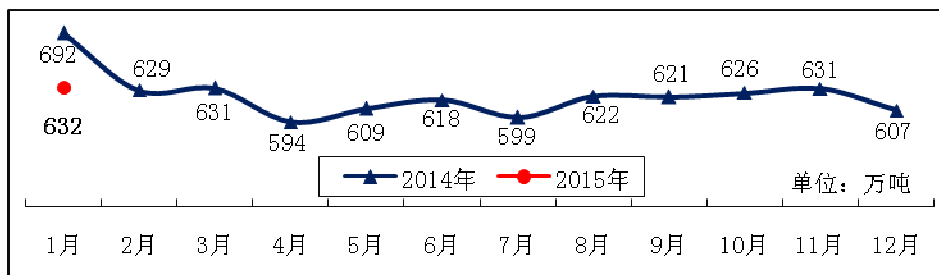


图1 2015年1月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭发运量同环比均上升。1月份,全国主要港口共发运煤炭5276万吨,同比增加164万吨、增长了3.2%,环比增加242万吨、增长了4.8%;日均完成170万吨,日均环比增加7.8万吨,提高4.8%。其中内贸煤炭发运完成5234万吨,同比增加235万吨、增长了4.7%;外贸煤炭发运完成42万吨,同比减少12万吨,下降21.9%。

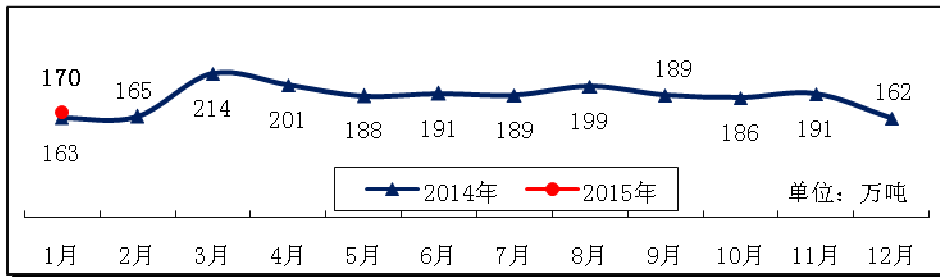


图2 2015年1月全国主要港口日均煤炭运量

3、1月份，尽管全国南北方均进入冬季居民耗煤高峰季节，但工业经济不济，导致东南沿海电厂煤炭消耗继续地位，北上拉煤积极性不振。同时国际海运费大跌，部分船只开始由外转内，国内航运运力供给明显增加，进一步拖累海运费持续走弱。

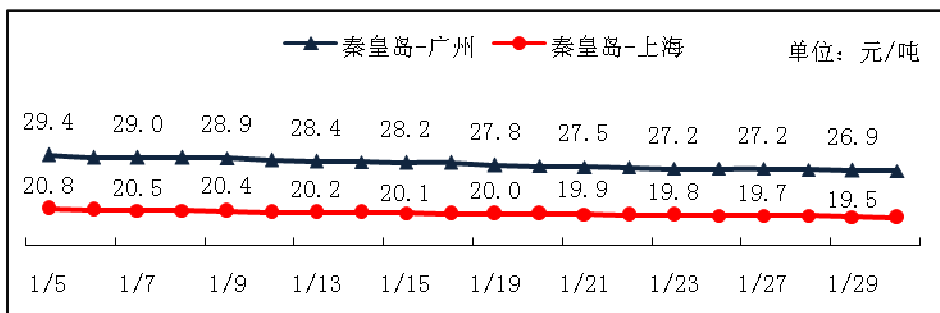


图3 2015年1月全国主要航线煤炭运价

二、影响近期煤炭运输的主要因素

进入2015年，瓦日铁路、乌兰陶勒盖煤炭集运站开始运营，我国铁路煤炭运输能力和运输效率进一步提高，将有效解决煤炭资源地域分布不平衡问题。然而在铁路运费上涨的情况下，在国际原油一路下跌、汽运费低位运行的背景下，汽运或再度成为煤企控制物流成本的选择。

1、瓦日铁路建成后首列重载列车完成运行

1月13日，瓦日铁路建成后的首列重载列车，经济宁、泰安、日照等六市，驶入日照港，并顺利完成了货物接卸作业。瓦日铁路起点位于山西的吕梁市瓦塘镇，终点为山东日照港，全长1260公里，是西煤东输的重要通道。本次列车执行的是中国铁路总公司组织的瓦日铁路货物列车拉通试验，共运载5000吨焦煤，由山西辛堡进入瓦日线，历时15.5小时后直接进入日照港。海铁联运的实现，提高了运输效率和运输能力。

2、乌兰陶勒盖煤炭集运站运营

1月14日，乌兰陶勒盖煤炭集运站实现了煤炭万吨首列发运，畅通了呼吉尔特矿区及邻近地区煤运通道，进一步改善了当地交通运输条件。乌兰陶勒盖煤炭集运站，位于鄂尔多斯地区“三横四纵”铁路通道之一新陶线的乌兰陶勒盖，承担着呼吉尔特南部矿区及周边地区煤炭外运和苏里格经济开发区产品的主要外运任务，成为蒙西——华中铁路装储外运的主力集运站。该集运站由世林集团投资建设，通过专用线与乌兰陶勒盖站接轨，耗资9.8亿元，

铁路里程长 5.226 公里, 煤炭仓储设施主要有 6 个直径为 100 米的穹顶储备仓, 每个穹仓可储煤 5 万吨。

3、铁路运费上调

近日, 发改委下发了《关于调整铁路货运价格进一步完善价格形成机制的通知》指出, 按照铁路与公路货运保持合理比价关系的原则, 适当提高国家铁路货物统一运价, 由平均每吨每公里 14.51 分提高到 15.51 分, 并作为基准价, 允许适当上浮, 上浮幅度最高不超过 10%, 下调仍不限, 在上述浮动范围内, 铁路运输企业可以根据市场供求状况自主确定具体运价水平。此次铁路运费提价从 2015 年 2 月 1 日实行。

4、神华朔黄铁路正式启动国铁车进线运输。

近日, 神华朔黄铁路正式启动国铁车进线运输。国铁车进入朔黄线运输改变了以往煤炭运输经京广线、京九线南下需由神华集团自备车运至国铁分界口车站, 先卸车再由国铁货物列车装车南下的历史, 消除了由于反复装卸车作业带来的资源浪费和煤尘污染, 提高了运输效率, 同时也为神华集团扩大煤炭销售覆盖区域奠定了基础。

三、改善远期煤炭运输的主要措施

2015 年将是“十二五”规划的收官之年, 因此各地都将快马加鞭, 力争保质保量完成规划的目标任务, 据保守估计, 截止 2015 年底全国铁路总运力将达到 55 亿吨, 铁路煤炭运输总能力达到 30 亿吨, 其中“三西”地区铁路煤炭运输能力达到 14 亿吨。

1、黄韩侯铁路六成路线可复线运行

2 月 2 日, 黄韩侯铁路侯马北至芝阳 122.8 公里复线铁路开通运行。黄(陵)韩(城)侯(马)铁路是连接陕西省中部与山西省南部的重要能源运输通道, 正线自包西铁路北塬站引出, 沿既有侯西铁路过韩城市并在禹门口跨越黄河后进入山西省境内。正线全长 204.5 公里。2010 年 8 月 28 日正式开工, 全线预计于 2015 年 7 月建成通车。铁路建成后, 将强化陇海铁路“两翼”的分流功能, 同时满足陕北、山西中南部地区煤炭外运量增长的需要, 缩短煤炭外运距离节省运营成本。陕北地区发往侯马以远的煤炭较经包西线、西延线、侯西线缩短运输距离 130 公里。

2、黄大铁路近期全线开工

1 月 30 日, 黄大铁路建设动员会议召开, 主要安排今年黄大铁路征地拆迁工作, 为铁路建设创造良好的施工环境。黄大铁路以货运为主, 是煤炭运输的重要的铁路线。其由朔黄铁路黄骅南车站向南经沧州市、滨州市, 进入东营市利津县境内, 于利津县大田家附近跨越黄河, 向东至东营区六户镇附近设东营西车站, 再进入寿光市, 接入益羊铁路大家洼车站。黄大铁路是滨州市确定的加快铁路建设的重点工作任务, 还是滨州市铁路两纵两横框架的重要基础, 作为山东“四纵四横”铁路路网的重要构成对滨州铁路发展有战略意义。

3、黑龙江将以哈尔滨市为中心打造 3 条中俄物流铁路中心

近日, 哈尔滨铁路局称, 龙江省将以哈尔滨为中心打造中俄铁路东部大通道, 建三条中

俄物流铁路通道。这三条中俄物流通道分别是：哈尔滨—绥芬河—俄罗斯远东地区径路；绥芬河—哈尔滨—满洲里—俄罗斯—欧洲径路；哈尔滨—满洲里—俄罗斯—欧洲径路。中俄铁路东部大通道可将我国东北、环渤海、京津冀、长三角、珠三角等地区铁路网与俄罗斯西伯利亚大铁路连接，实现俄罗斯全境、欧洲国家与中国上述地区及日、韩等东亚、东南亚国家最便捷的国际物流运输。通过东部大通道运输，与全程海运或海水联运相比，时间可节省1/2以上；与空运相比，成本可节约3/4以上。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

煤炭需求 (Coal demand)

电力行业 (Power Industry)

2015年1月电力行业运行综述

童小娟

进入2015年，主要受整体经济形势影响，电力供应总体富余，电力供需平稳运行。春节期间，受春节假期效应以及气温偏高等因素影响，电网负荷与正常工作日相比有较大幅度下降，电力、电煤供需低位运行。预计2015年电力消费将有所增长，电力供应能力充足，非化石能源发电装机比重继续提高，全国电力供需总体宽松。

一、电力行业经济运行情况

(一) 电力行业运行整体平稳，春节期间负荷下降

1月份，全国电力行业运行整体平稳，电力供应总体富余，电网积极应对山火、雨雪、大风等不利因素影响，保持了平稳运行。春节期间，全国日均发电量99.89亿千瓦时，最低日发电量96.52亿千瓦时，出现在2月19日（初一）。国家电网公司经营区域内电力供需总体平衡，未采取有序用电措施。各区域电网峰谷差与去年基本持平，华东、华中最大峰谷差率超过40%。南方电网方面，受春节假期效应以及气温偏高等因素影响，电网负荷与正常工作日相比有较大幅度下降，但广东、海南电网负荷比去年节日期间有所增长。期间，全网统调最高负荷为6610万千瓦，比去年农历同比减少0.99%；最低负荷降至3409万千瓦，约为正常工作日最低负荷的50%。

从水电出力看，1月份，国家电网公司所属水电厂来水总体较常年同期偏丰6成。常规水电厂（不含抽水蓄能电厂）发电量17亿千瓦时，同比减少6.3亿千瓦时；月末总可调水量为202.2亿立方米、总蓄能值为35.4亿千瓦时，同比分别减少31.6亿立方米和5.5亿千瓦

时。1月份,三峡月均来水5785立方米/秒,较多年同期偏丰33.6%;溪洛渡平均入库流量为2106立方米/秒,比多年均值偏丰26.1%;锦西平均入库流量为419立方米/秒,较多年均值偏丰15.4%。

(二) 重点发电企业耗煤下降

数据显示,1月上旬,全国重点发电企业日均供煤348万吨,环比减少44万吨,下降9.1%,同比下降20.5%;日均耗煤380万吨,环比减少12万吨,下降3.1%,同比下降9.1%;1月中旬,全国重点发电企业日均供煤364万吨,环比增加16万吨,上涨4.6%,同比下降16.3%;日均耗煤382万吨,环比增加2万吨,增长0.5%,同比下降7.3%。1月末,全国重点电厂存煤8590万吨,可用22天。

2月上旬,全国重点发电企业日均供煤333万吨,比上月末减少23万吨,下降6.6%,同比增长26.6%;日均耗煤352万吨,比上月末减少29万吨,下降7.6%,同比增长16.9%。截止2月10日,电厂库存8362万吨,比上月末减少228万吨,下降2.7%,同比增长5.1%;存煤可用22天,与上月末持平。

二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

(一) 预计2015年全国电力供需总体宽松

据中国电力企业联合会预计,2015年,中央仍将出台系列“稳增长”政策措施,且改革红利将逐步释放,有利于稳定电力消费增长;2014年对用电量增长产生抑制作用的气温因素,将对2015年用电量尤其是居民用电量增长有一定拉升作用;受经济转型驱动,信息消费等第三产业仍将保持快速增长势头;部分地区为大气污染防治和节能减排而推行的电能替代客观上有利于促进电力消费增长;部分地方逐步推进的电力用户直接交易试点,降低了用户电价,企业生产成本下降,一定程度上促进电力消费。与此同时,未来我国的节能减排和环境保护压力日益加大,2015年是中央政府实现“十二五”节能减排目标的最后一年,部分节能减排形势严峻的地区可能在部分时段对高耗能高排放行业采取限电限产等措施,可能对高耗能行业用电增长带来一定影响。综合判断,预计2015年电力消费增速将比2014年有一定回升,预计全年全社会用电量比上年增长4.0%~5.0%。

从电力供应来看,预计2015年底,全国全口径发电装机容量将达到14.6亿千瓦,同比增长7.5%左右,其中非化石能源发电5.1亿千瓦,占总装机比重35%左右;非化石能源发电装机中,水电3.2亿千瓦,核电2864万千瓦、并网风电1.1亿千瓦、并网太阳能发电3650万千瓦、并网生物质发电1100万千瓦左右。

预计2015年全国电力供需继续总体宽松,东北和西北区域电力供应能力仍然富余较多,华东、华中和南方区域电力供需平衡,各区域内均有部分省份电力供应能力盈余,华北区域电力供需总体平衡,部分地区偏紧。

(二) 2015年电力行业重点工作

根据李克强总理在十二届全国人大三次会议做的政府工作报告,2015年电力行业的重

点工作清晰可见：一是推动中国电力装备走向世界。鼓励企业参与境外基础设施建设和产能合作，推动铁路、电力、通信、工程机械以及汽车、飞机、电子等中国装备走向世界，促进冶金、建材等产业对外投资。二是启动实施新一批重大工程项目。增加公共产品有效投资。确保完成“十二五”规划重点建设任务，启动实施一批新的重大工程项目，包括电力、油气等重大网络项目，清洁能源及油气矿产资源保障项目，传统产业技术改造等项目，节能环保和生态建设项目。三是力争让最后 20 多万无电人口都能用上电。四是促进重点区域煤炭消费零增长。打好节能减排和环境治理攻坚战。深入实施大气污染防治行动计划，实行区域联防联控，推动燃煤电厂超低排放改造，促进重点区域煤炭消费零增长。积极应对气候变化，扩大碳排放权交易试点。五是推动能源生产与消费革命。要大力发展风电、光伏发电、生物质能，积极发展水电，安全发展核电，开发利用页岩气、煤层气。

（三）电力“十三五”规划或将鼓励东北地区输电工程建设

据悉，电力“十三五”规划制订已经启动，为带动以能源为支柱产业的区域发展，规划有一个主导思想，即鼓励内蒙古和东北地区利用当地资源就地发电，并建设新的电网项目，将电力资源运往东部地区。有数据称，内蒙古每年有 700 亿度电送不出去，东北三省总体电力装机富裕超过 2000 万千瓦。且东北地区电源建设仍在加速：辽宁有 292 万千瓦火电机组、200 万千瓦核电机组正在建设，此外还有 800 万千瓦火电机组和 450 万千瓦核电机组取得路条；吉林有 60 万千瓦火电在建，260 万千瓦取得路条；黑龙江有 195 万千瓦火电在建，97 万千瓦取得路条。这意味着东三省“十三五”期间预计将有 2350 万千瓦机组投建。由于东北地区窝电严重，2014 年 8 月印发的《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》明确了若干待建的电网项目，“尽快开工内蒙古锡盟至山东交流特高压、锡盟至江苏直流特高压、辽宁绥中电厂改接华北电网等输电工程，加快推进黑龙江经吉林、辽宁至华北输电工程前期工作。”这一方面有利于拉动内蒙古、东北地区经济增长，也将对缓解华北地区环境压力起到一定作用。

（四）我国抽水蓄能电站建设呈加快趋势

近年来，我国抽水蓄能电站的建设步伐呈现加快趋势。从投产情况看，2014 年，全国新增投产抽水蓄能规模 30 万千瓦。到 2014 年底已建成 24 座抽水蓄能电站，总装机容量 2181 万千瓦，占水电总装机比重约 7.2%。2014 年底华东、华北、华中、南方电网投产的抽水蓄能电站规模基本相当，均在 500 万千瓦左右，呈现鼎立的局面；东北电网的规模相对较小。从开工情况看，“十二五”期间，抽水蓄能电站核准开工规模呈现明显增长趋势。“十二五”前四年，累计开工 11 座电站，总规模 1460 万千瓦。特别是 2014 年，核准开工抽水蓄能电站 5 座，规模 660 万千瓦，创历史新高。从在建规模看，2014 年底，我国在建抽水蓄能电站共计 17 座，在建规模 2114 万千瓦，为历史新高。在建的抽水蓄能电站主要分布在华东电网和华北电网，华中电网和南方电网次之，东北电网最少。从选点规划情况看，2009-2014 年，完成了全国 22 个省（区、市）抽水蓄能选点规划工作，筛选推荐出 59 个站点，总装机规模 7485 万千瓦，其中重点主要分布在华东、华中和华北电网。《能源发展“十二五”规划》

提出：“十二五”期间我国抽水蓄能开工规模 4000 万千瓦，2015 年底抽水蓄能装机规模 3000 万千瓦，2020 年底达到 7000 万千瓦，约占同期全国总装机容量的 4.4%。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

钢铁行业 (Steel Industry)

2015 年 1 月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

1 月，钢材消费处于淡季，国内市场需求疲态，钢材净出口规模超预期上升，铁钢材日均产量小幅波动，粗钢产量同比较快增长，供过于求矛盾依然突出，主要城市钢材库存缓慢回升，国内钢价跌幅明显放大。展望后市，国内经济继续承受下行压力，受政策利好及天气因素影响，出口高位回落的可能性加大，与此同时，受盈利能力减弱及新环保政策压力影响，钢铁企业生产积极性减弱，供需矛盾将有所缓和，钢材市场有望底部回升。

一、1 月钢材市场运行情况

(一) 生铁产量同比下降，粗钢、钢材同比增长，日均产量环比一增两降

据钢铁协会旬报统计，重点统计钢铁企业 1 月份生铁、粗钢和钢材（含重复统计）产量分别为 5173 万吨、5513 万吨和 5176 万吨，同比分别下降 1.0%、增长 4.1%和 0.7%，日均产量分别为 166.9 万吨、177.8 万吨和 167.0 万吨，环比分别增长 1.9%、下降 1.8%和 1.2%。

(二) 钢材出口再创历史新高，净出口规模继续扩张

据海关快报统计，1 月我国进口钢材 115 万吨，同比下降 15.1%，环比减少 6 万吨；出口钢材 1029 万吨，同比增长 52.1%，环比增加 12 万吨；净出口钢材 914 万吨，同比增长 68.9%，环比增加 18 万吨。

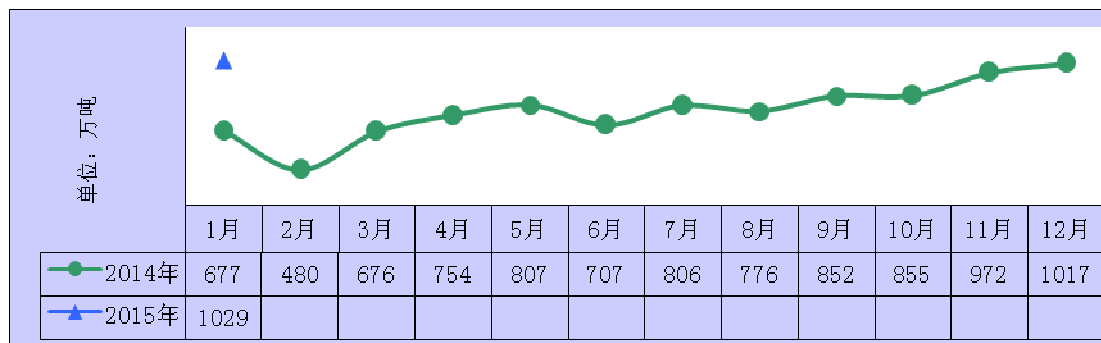


图 1 2014-2015 年钢材出口情况对比

(三) 钢材库存触底回升，国内外钢市加速下跌

截至1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1096.8万吨,比2014年末增加133.9万吨,增长13.9%,比去年同期低462.9万吨。2月以来,主要城市库存延续回升趋势,截至2月13日,主要城市钢材库存量升至1204.3万吨,比1月末增加107.5万吨。

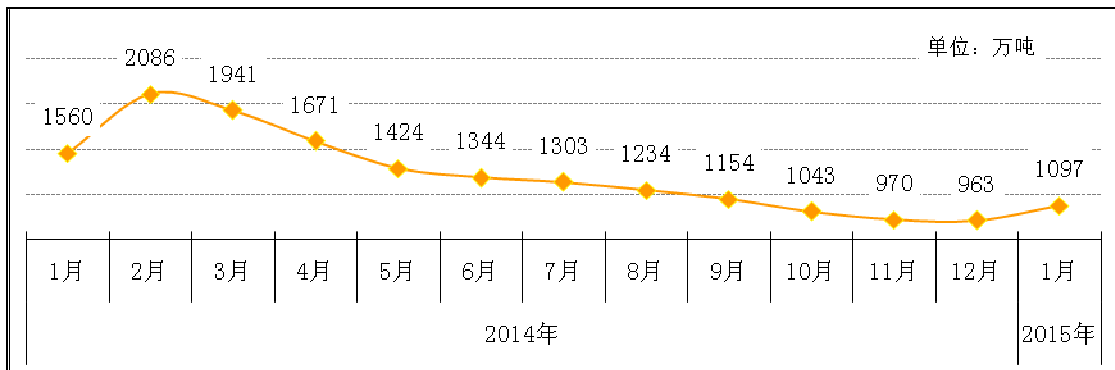


图2 2014-2015年主要城市五种钢材库存量

截至1月30日,据中国钢铁工业协会数据,国内钢材综合价格指数77.1,比2013年末降6.0点,降幅环比扩大3.8点,据国际钢铁协会数据,全球钢材综合价格指数142.8,比2013年末降6.9点,降幅环比扩大2.8点。2月以来,国内钢市跌势略有缓和,国际钢市跌势不减,至2月13日,国内钢材综合价格指数75.2,比1月末降1.98点,全球钢材综合价格指数140.2,比1月末降2.63点。

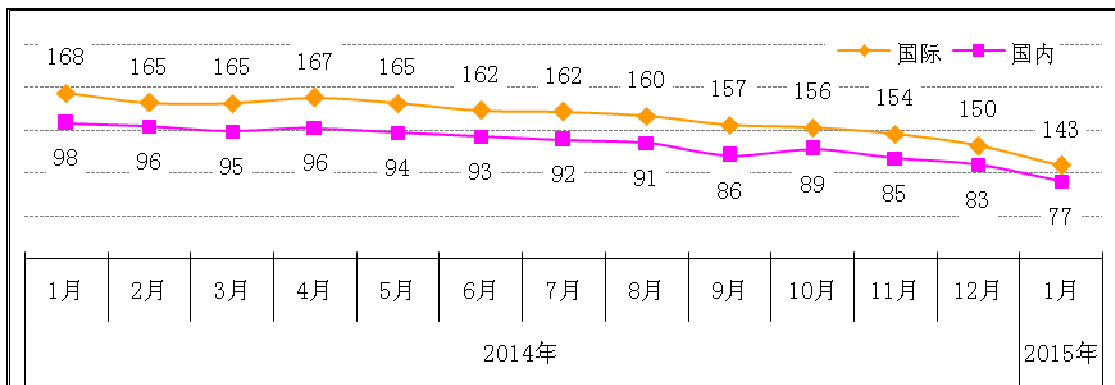


图3 2014-2015年国内外钢材市场钢材综合价格指数

(四) 12月重点钢铁企业高炉单耗环比明显下降,焦炉单耗环比持平

12月,高炉主要技术经济指标同比皆降,其中,入炉焦比下降3.5千克/吨,综合焦比下降4.3千克/吨,折算综合焦比下降6.0千克/吨,喷煤比下降1.3千克/吨,燃料比下降4.4千克/吨;焦炉主要技术经济指标同比一升一降,其中,吨焦耗洗精煤下降7千克/吨,冶金焦率上升0.55个百分点。

表1 2014年12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	360.4	-0.8	-3.5

综合焦比	千克/吨	499.6	-5.5	-4.3
折算综合焦比	千克/吨	497.4	-5.4	-6.0
喷煤比	千克/吨	142.9	-5.7	-1.3
燃料比	千克/吨	527.7	-7.8	-4.4
冶金焦率	%	90.02	+0.55	-0.03
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1387	-7	0

资料来源：中国钢铁工业协会

（五）2014 年大中型钢铁企业盈利有所好转，亏损面收窄

据中钢协统计，2014 年大中型钢铁企业实现销售收入 35882.1 亿元，同比下降 3.0%，实现利税 1090.9 亿元，同比增长 12.2%，实现利润 304.4 亿元，同比增长 40.4%。累计亏损面 14.8%，同比下降 4.6 个百分点，亏损额 117.5 亿元，同比下降 8.0%，销售利润率为 0.85%，同比提高 0.26 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

随着天气转暖，户外项目开工将逐渐增多，国内市场钢材需求将逐渐启动，但经济仍面临较大下行压力，钢铁需求增长动力，钢铁行业化解过剩产能将持续推进，但短期内仍难以扭转市场供大于求局面，后期市场将维持低位波动，钢铁产需缓慢回升。

（一）经济将保持中高速增长，钢材需求小幅增长依然可期

2015 年，我国将继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策，央行节前降准，节后再次降息，释放出趋向宽松的货币政策信号，专家预测年内还会有降息措施出台，经济仍将保持中高速增长。另外，稳增长是 2015 年经济工作的首要任务，新年伊始，中央地方双双发力稳增长，国家发改委半月内批复了 11 个基建项目，总投资逾 1100 亿元，地方政府也纷纷谋求扩大有效投资，并确定将推出一批重大基建项目，随着“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家重点战略的实施，以及前期推出的铁路、公路、机场等基础设施建设工程的拉动。截至 2 月 5 日，已召开地方两会的 28 个省份中，超过 2/3 的省份都对“一带一路”进行了省内规划和推进，包括云南、宁夏、河北等重点省份的规划已经进入到具体项目和细节化推敲的阶段，河南、山东等省也在紧锣密鼓地筹备，将本省城市纳入规划。2 月 25 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署推进包括重大水利工程在内的公共设施建设，扩大有效投资需求。据此预计，2015 年固定资产投资增幅进一步收窄的空间不大，预计今年钢材需求还会有所增长。

（二）房地产、制造业呈现向好趋势，后期钢铁需求将小幅回升

2 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.9%，比上月微升 0.1 个百分点，制造业规模仍处收缩态势，但呈现向好趋势，受“春节假日”影响，部分企业开工不足，生产指数为 51.4%，比上月回落 0.3 个百分点，制造业市场需求增速有所加快，新订单指数为 50.4%，比上月上升 0.2 个百分点。房地产则受央行降准影响，各地楼市纷纷出现回暖迹象，随着降

息影响的扩大，房地产也有望进一步回暖，后期钢铁需求将呈小幅回升趋势。2月中国钢铁行业 PMI 为 39.4，环比微幅回升 0.2 个百分点，其中，新订单指数环比上升 2.4 个百分点，新出口订单指数环比上升 3.8 个百分点，。

（三）钢材出口贸易战继续升温，钢材出口规模将保持高位，小幅回落

随着我国钢铁产能过剩矛盾日益突出，2014 年出口量激增逾五成，在钢材出口量屡创新高的同时，针对中国钢铁产品发起的“双反”调查明显增多，这种钢铁“贸易战”可能在今年持续升温。2月16日，墨西哥经济部国际贸易惯例总局函告我驻墨使馆经商处，称墨方已接受国内产业申请，决定对原产自中国、西班牙和葡萄牙的强化钢铁绳缆发起反倾销调查。由于近几年建筑钢材进口激增，对本国相关产业造成实质性损害，印度尼西亚政府决定自 2015 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 20 日，对进口工字型和 H 型钢材分三年阶段性征收保护关税。随着钢材出口环境持续恶化的累积效应释放，钢材出口将受到一定抑制，但考虑到 2015 年钢铁产能过剩矛盾难以明显缓解，在国内消费增长放缓的形势下，低价钢材必将流向国际市场，出口规模仍将保持高位。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

焦炭行业（Coke Industry）

2015 年 1 月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

1 月，生铁产量小幅增长，焦炭消费依然疲软，焦炭出口高位运行，出口均价明显下降，焦炭日均产量基本平稳，供大于求压力加大，市场呈现区域性下跌走势。展望后市，下游需求将持续低迷，且产能过剩矛盾局面不会改变，焦炭价格基本接近底部，焦炭弱势格局仍将持续。

一、1 月焦炭市场运行情况及特点

1. 焦炭产量同比基本平稳。据中钢协快报统计，重点统计钢铁企业 1 月焦炭产量 1039 万吨，同比增长 0.04%。

2. 焦炭出口量保持高位，出口均价下降。据海关快报数据，1 月出口焦炭 107 万吨，同比增长 45.4%，环比增加 5.3 万吨。

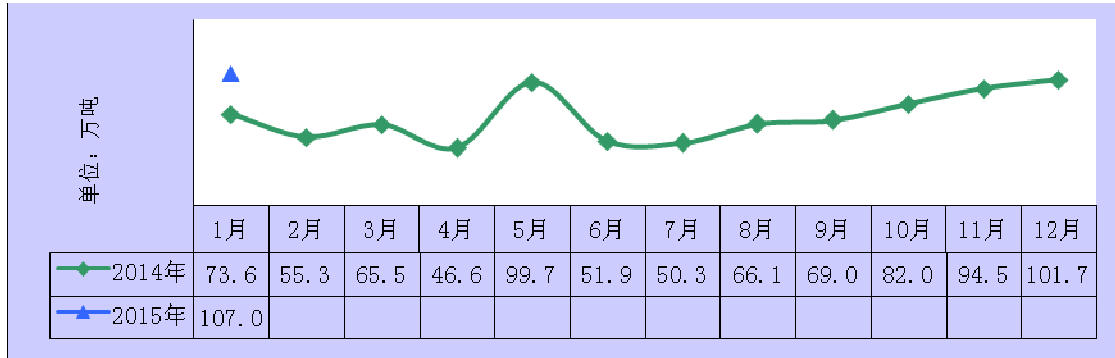


图1 2014-2015年焦炭出口量情况对比

1月我国焦炭出口金额为18242.4万美元，折算均价170.5美元/吨，折合人民币约1046.5元/吨，环比下降7.3%，比去年同期低416.6元/吨，下降28.5%。

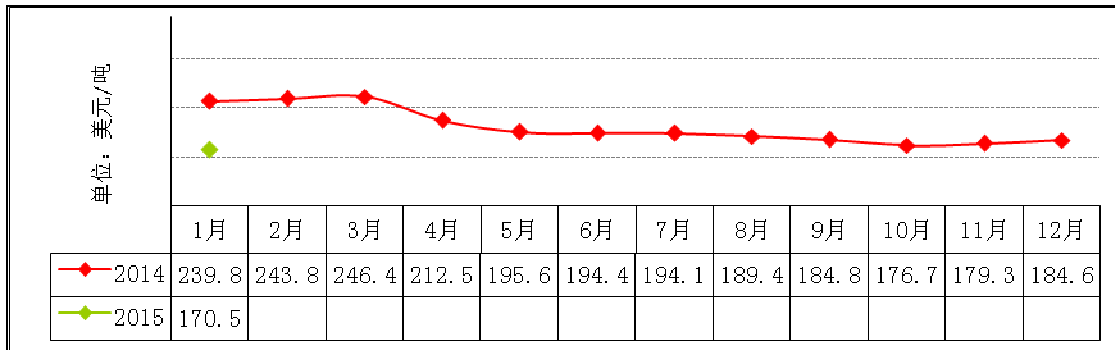


图2 2014-2015年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场稳中有降，个别地区价格小幅下跌。据中国炼焦行业协会数据，1月焦炭市场规格为>40mm和≥25~40mm的冶金焦每吨均价分别为1165元和1088元，环比分别降7元和8元，比去年同期分别低305元和288元。2月以来，焦炭市场延续局地下跌走势，据监测数据显示，2月13日与上月同期相比，徐州跌50元/吨，平顶山跌35元/吨，乌海跌25元/吨，唐山、潍坊跌20元/吨。

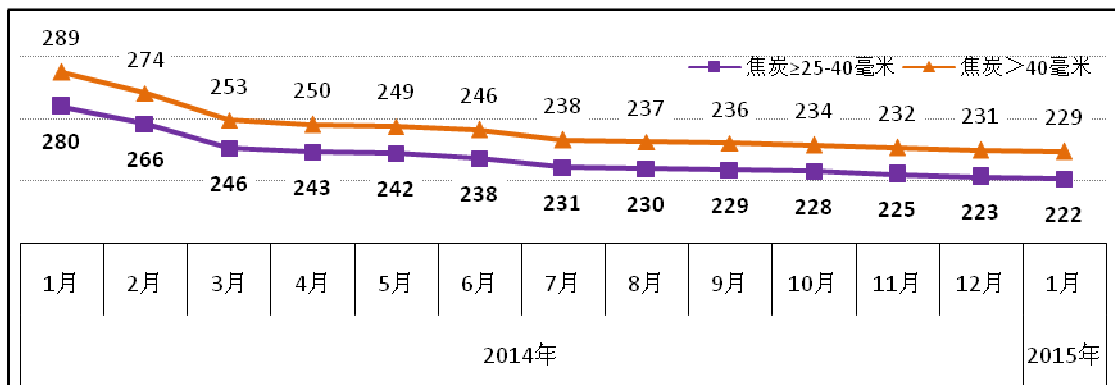


图3 2014-2015年焦炭价格指数

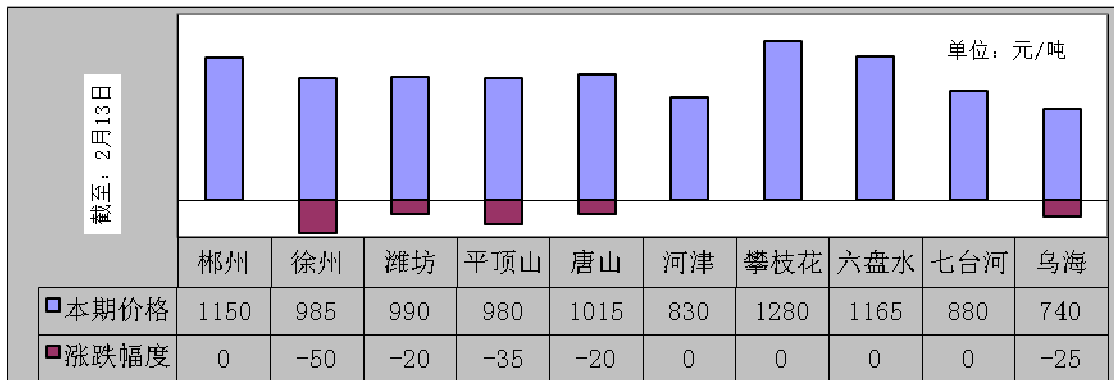


图 4 2015 年全国主要消费地及产地二级冶金焦出厂价

二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

(一) 山西焦化行业兼并重组基本完成。山西省经信委近日通报称，目前全省焦化行业兼并重组已基本完成，焦化企业数量已由重组前的 223 户减少到 73 户，户均产能由 70 万吨提高至 200 万吨以上，完成重组的企业，通过统一采购、销售、配煤、管理，大幅降低了生产成本，盈利水平显著改善，减亏扭亏趋势明显，已基本形成孝义、介休、洪洞、河津四个千万吨级焦化集聚区，清徐、潞城、襄汾等一批 500 万吨级焦化集聚区，集聚区内焦炭产能达到全省总产能的 70%。

(二) 《半焦（兰炭）企业焦化准入基本技术条件》发布。中国炼焦行业协会于近期会同陕西省行业管理部门，共同组织行业专家编制了《半焦（兰炭）企业焦化准入基本技术条件》，为申请焦化准入的半焦（兰炭）企业提供技术参考，引导企业严格执行焦化行业准入条件，提高装备、技术和管理水平，实现污染物达标排放。此次《基本技术条件》依据新修订的《焦化行业准入条件》（2014 年修订），从工艺与装备和环保、安全、综合利用设施两方面制定了基础技术条件要求，特别针对备煤、炭化炉、筛焦、煤气净化和污水处理、环保监测设施等环节，明确提出了应具备的处理工艺、设施及相应的措施。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

建材行业（Building Materials Industry）

2015 年 1 月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

2015 年 1 月份，建材市场进入淡季。水泥产量、库存、价格环比均下降；平板玻璃产量、库存环比下降，价格小幅上涨。2015 年 2 月适逢春节，建材市场将呈现季节性走低，需求下降，停产进一步增加，建材产品库存延续上升。3、4 月份以后随着气温回升，建材

需求也将同步回升。同时，建材产品产能过剩压力依然较大。

一、建材行业经济运行情况分析

(一) 水泥、平板玻璃产量环比下降

据统计，2015年1月重点监控水泥企业当月水泥产量6819万吨，环比下降14.86%，同比增长了20.01%，水泥销量为6898.68万吨，同比增长28.21%，销售率达102.51%，环比下降了1.46个百分点。2015年1月汇总平板玻璃企业生产平板玻璃4876.92万重量箱，环比下降6.68%，比上年同期下降9.74%，本月销售平板玻璃4443.62万重量箱，比上年同期下降5.17%，本月平板玻璃销售率为91.12%，比上月下降2.92个百分点，比上年同期增长12个百分点。

(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1月底，重点联系企业水泥库存1688万吨，环比上年12月份下降0.6%，同比增长2.48%；重点联系企业玻璃库存3961万重量箱，环比上年12月份下降15%，同比下降7.76%。

(三) 水泥价格月环比下降、平板玻璃略有上涨

2015年1月重点联系水泥企业42.5级普通硅酸盐水泥平均价格为307.24元/吨，环比下降2.9%，同比下降13.5%。

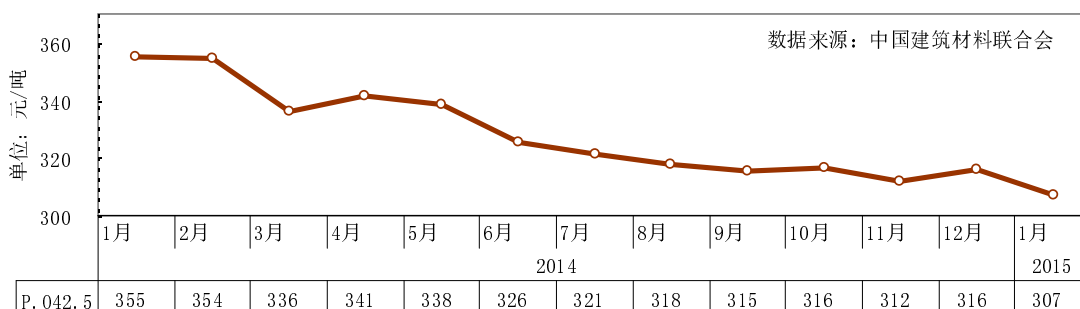


图1：2014-2015年P042.5级水泥价格

2015年1月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为58元/重量箱，月环比上涨1%，同比下降7.8%。

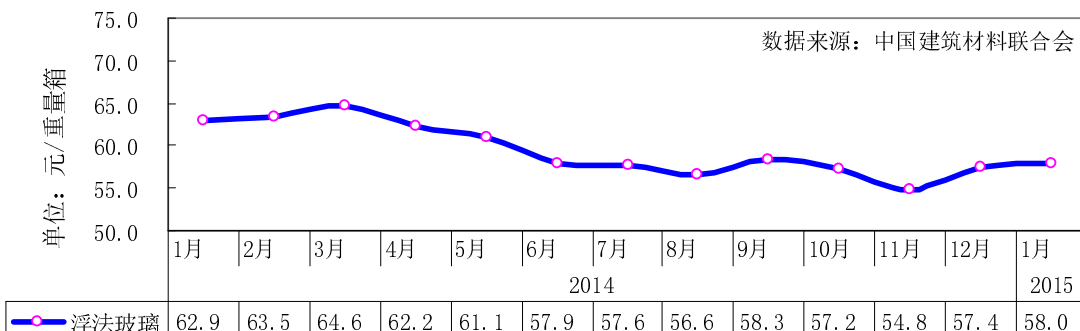


图2：2014-2015年浮法玻璃价格

二、今后几个月建材行业经济运行预测

从经济基本面看，基础设施建设成主力，支撑建材需求增长。从季节性因素看，3、4月份以后随着气温回升，建材需求也将同步回升。建材产品产能过剩压力依然较大。

（一）基础设施建设投资持续发力，支撑建材市场需求增长

一方面前期房屋新开工面积处在较低水平。房地产开发对建材需求带动力度较大，2014年四季度全国房屋新开工面积同比下降14.3%，环比走势也弱于往年。2014年四季度房屋销售面积同比下降5.8%，降幅呈收窄态势，鉴于房地产市场对稳增长具有较大影响，尤其是房屋价格对于防范经济风险十分关键，预计各地稳定房地产市场的政策措施还将不断加码，前期降息、降准也有利于房屋销售，预计近两个月来房屋销售回暖势头有望延续，判断2015年上半年房地产市场高库存压力将逐步缓解，房屋新开工面积同比降幅将不断收窄，二、三季度新开工环比走势有望转强。另一方面，基础设施建设增速缓中有升。2014年四季度基础设施投资同比增长18.9%，增速比三季度小幅回升0.4个百分点。预计今年财政政策支持基础设施建设的力度将有所加大，基础设施建设投资增速不会放缓。

（二）春节后建材需求有望回升

2月份，受雨雪天气以及春节因素影响，建材市场呈现季节性走低，需求疲弱，停产增加，建材产品库存压力持续上升。春节过后，各地区农民工陆续返城，施工项目的开工率逐步增加，建材市场需求将会增长，企业产品库存会有所下降，全国各省市加大了固定资产投资力度，国家和地方关注的重点民生工程，交通、铁路、机场、水力、电力行业都加大了投资，部份企业加快调整新年生产计划安排，加大生产设备的检修力度，确保新年过过后生产经营销售的正常运行。预计3、4月份以后随着气温回升，工程项目陆续开工，建材需求也将同步回升。

（三）预计2015年有40条生产线投产

据统计，2014年度全国新增56条新型干法熟料生产线，累计新增熟料产能7254万吨，较2013年全年新增的8906.3万吨减少1600多万吨。

至2014年底全国共有新型干法熟料生产线1765条，累计新型干法设计水泥熟料产能已达17.31亿吨。近两年新增产能增速快速回落至5.67%、4.40%，而之前增速在10%或20%以上，显示新增熟料产能已得到初步遏制。据悉，截至到2013年年末，已关停173条（不含复生产线），关停熟料生产能力7800万吨。若不计2014年的关停线，目前运转的新型生产线有1592条，新型干法熟料生产能力约17.4亿吨左右。

据了解，预计2015年全国仍有40条左右熟料生产线将投产，累计新增熟料产能约4870万吨左右，较2014年减少2400余万吨，预计熟料产能增速降至2.77%，进一步减速。其中，西南、中南、华北地区的新增熟料产能将会较大，而东北与西北新增产能将会有明显回落，华东地区无新增产能。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤化工 (Coal-chemical Industry)

2015年1月化工行业经济运行综述

李明

1月,煤化工市场运行相对稳定,市场成交基本正常,产品产量有增有降,市场价格波动上行。后期,随着春节过后尿素产需企业开工率陆续恢复,尤其是春耕用肥市场来临,尿素市场成交将趋于活跃,尿素市场行情将稳中有升,而在国际油价大幅下跌的背景下,我国尿素成本优势将有所减弱,尿素出口增势或将受到抑制。

一、煤化工产品价格波动上行

1月以来,国内尿素市场运行有所好转,下游市场需求增多,尿素企业生产基本正常,尿素价格略有上涨;甲醇市场成交良好,甲醇价格波动上行;基本化学原料市场以稳为主,产品价格窄幅波动。

表1 2015年1-2月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	2月下旬	1月末	12月末	2月下旬比 1月末	1月末比12 月末
尿素	市场批发价		1648	1614	1607	↑34	↑7
甲醇	华东主流报价	元/吨	2230-2330	1900-2040	1840-2060	↑290-330	↓20-↑60
	华南主流报价		2120-2150	1860-1890	2020-2050	↑260	↓160
	中国主港甲醇 CFR	美元/吨	259-261	235-237	246-248	↑24	↓11

表2 2015年1月基本化学原料市场价格情况

单位:元/吨

品种	规格	1月	12月	1月比12月
纯碱	重灰	1590	1580	↑10
烧碱	96%,片状	2040	2050	↓10
电石	一级	2470	2570	↓100

二、近期主要耗煤化工产品市场展望

(一) 尿素市场或将稳中有升

主要影响因素有:

生产企业开工率将有所回升。春节过后煤头尿素生产企业陆续恢复生产,尿素市场供应将逐步增多,而天然气价格下调也有利于气头尿素企业开工率升高,综合来看国内尿素市场供给将小幅增多。

国内尿素需求将逐步增加。随着春耕用肥季节来临,农业尿素市场需求将逐步增加,目前社会库存偏低将强化这一趋势,此外节后工业市场需求也将逐步恢复。

尿素出口或增幅有限。由于国际油价大幅下跌,国外油头和气头尿素企业开工率将逐步升高,我国尿素生产的成本优势将会减弱,这将会影响我国尿素出口增势。

(二) 陕西煤制油产业推进提速

获悉,陕西省目前正在制定措施加快推动煤制油产业,《陕西省煤制油产业发展规划(2016-2020)》已上报。初步设想到2015年煤制油产能达到300万吨;到2020年产能达到近1700万吨,与目前陕西炼油生产汽、柴油的年产量相当。该规划提出到2015年陕西将建成8个煤制油项目,油品总产能达到300万吨。其中,煤间接液化制油技术项目2个,产能115万吨;煤焦油加氢制油技术项目4个,产能140万吨;油煤共炼(直接液化)制油技术项目1个,产能33万吨;甲醇制汽油技术项目1个,产能12万吨。依照此规划,陕西省煤制油行业发展将提速,相关产业煤炭需求量有望稳步增长。

(三) 近期投产或即将投产的煤化工项目

陕煤化集团蒲城清洁能源化工公司举行聚烯烃产品发布会,该公司建设的全球首套DMTO-II甲醇制烯烃项目新产品聚烯烃正式上市。该公司180万吨/年甲醇生产70万吨/年聚烯烃项目去年12月下旬打通全流程,产出合格聚乙烯、聚丙烯产品。该项目设计年产聚乙烯30万吨、聚丙烯40万吨。

日前,新疆庆华能源集团生产出优质液化天然气(LNG),这标志着新疆伊犁具备了本土化生产LNG产品的能力。据了解,自去年11月庆华集团55亿立方米/年煤制天然气项目一期工程投入稳定运行以来,集团组织专门力量,完成LNG装置的安装、调试、联动试车工作,生产出LNG产品,进一步延伸了煤制天然气的产业链。

河南晋煤天庆公司“30·52·5”现代煤化工项目日前在河南省沁阳市正式竣工投产。该项目是河南省规划批准的重点项目,是山西晋煤集团煤化工板块“十二五”规划重点建设项目,也是河南沁阳与山西晋煤合作的重大项目。该项目位于河南省沁阳市产业集聚区沁北园区,一期工程总投资38.6亿元,采用晋煤集团丰富的15#煤为原料,可年产30万吨合成氨、52万吨尿素、5亿立方米工业燃气。

新疆巴州东辰集团30万吨/年煤制甲醇项目日前中交,待3月份天气转暖后即可联动生产。该项目是巴州东辰集团100万吨/年煤制甲醇项目的一期工程,投资12亿元。二期工程投资33亿元,建设70万吨/年煤制甲醇项目,同时,还以煤制甲醇项目为中心,进行煤炭开采、聚甲醛等上下游项目建设。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

中国经济(China Economy)

2015年1月份国民经济发展运行评述

杨坤峰

宏观经济总体平稳运行,当月进、出口额同比均下降,工业产品价格下降,当月新增人民币贷款处于高位。2月份的汇丰中国制造业采购经理指数初值仍然处于收缩区间,说明今年经济下行压力较大。

一、宏观经济运行状态

(一) 当月进出口同比均下降

据海关统计,2015年1月,我国进出口总值2.09万亿元人民币,比去年同期(下同)下降10.8%。其中,出口1.23万亿元,下降3.2%;进口0.86万亿元,下降19.7%;贸易顺差3669亿元,扩大87.5%

(二) 工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

1月份,全国居民消费价格总水平同比上涨0.8%,环比上涨0.3%。1月份,全国工业生产者出厂价格同比下降4.3%,环比下降1.1%。工业生产者购进价格同比下降5.2%,环比下降1.3%。其中,工业生产者购进价格中,燃料动力类价格下降9.9%,黑色金属材料类价格下降9.6%。

(三) 人民币贷款处高位水平

1月末,广义货币(M2)余额124.27万亿元,同比增长10.8%,增速分别比上月末和去年同期低1.4和2.4个百分点。狭义货币(M1)余额34.81万亿元,同比增长10.6%,增速分别比上月末和去年同期高7.2和9.4个百分点。流通中货币(M0)余额6.30万亿元,同比下降17.6%。1月份净投放现金2781亿元。此外,1月末,本外币贷款余额89.29万亿元,同比增长13.7%。月末人民币贷款余额83.70万亿元,同比增长13.9%,增速比上月末高0.1个百分点,比去年同期低0.6个百分点。当月人民币贷款增加1.47万亿元,同比多增2899亿元,环比约1亿元。

二、影响未来宏观经济走势的重大事态

(一) 外贸政策“组合拳”着力稳增长

2月26日,全国外贸工作电视电话会议在京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理汪洋出席会议并讲话。汪洋强调,要认真贯彻落实中央经济工作会议精神,坚持稳中求进,突出创新驱动,狠抓政策落实,激发市场主体活力,大力推动外贸稳定增长和转型升级,加快培育国际竞争新优势。商务部部长高虎城出席并发言。他强调,2015年的外贸形势依然严峻复杂,要全力抓好各项外贸政策的落实,会同有关部门清理规范进出口环节收费,进一

步提高贸易便利化水平,完善出口退税机制,改善贸易融资服务。加快培育外贸竞争新优势,牢牢扭住转方式、调结构的大方向不放松,坚持创新驱动不动摇,不断提高外贸发展的质量和效益。对于今年的外贸形势,商务部国际经济贸易合作研究院研究员金柏松持谨慎乐观态度。他认为由于美国经济向好,欧洲、日本复苏势头有望保持,今年出口形势有望比去年略好。但是从总体看,外贸形势严峻的大势在2015年不会改变,一些因素更可能导致问题复杂化。原磊表示,为避免重复过去“粗放式”增长的老路,可考虑更多是促进汽车、机械、电子信息、医药等高加工度产品的出口。具体来看,国家可重点采取两方面措施。一是降低进口关税,鼓励中间产品的进口。降低进口关税有利于实现贸易平衡,避免贸易争端,同时也有利于为我国工业发展保障资源,促进企业竞争力的提升。二是在WTO允许的框架下,采用出口信贷、出口退税、出口奖励等手段鼓励高加工度产品的出口。

(二) 扩大赤字与减税降费双管齐下

3月5日,受国务院委托,财政部向十二届全国人大三次会议提请审查预算报告,报告包括2014年中央和地方预算执行情况与2015年中央和地方预算草案。报告显示,2015年全国财政收入增长预计7.3%,赤字率将保持在2.3%,实施积极的财政政策并适当加大力度。报告在谈到积极的财政政策时不仅提出要适当扩大财政赤字规模和动用以前年度结转资金,加大支出力度,还指出要实行结构性减税和普遍性降费。

(三) 央行出手降息

2月28日,中国人民银行决定,自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%;同时结合推进利率市场化改革,将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍;其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。央行表示此次利率调整的重点仍是保持实际利率水平适应经济增长、物价、就业等基本面变动趋势,并不代表稳健的货币政策取向发生变化。当前我国经济发展进入新常态,发展条件和发展环境都在变化,而其核心是经济发展方式和经济结构的改变。下一步,我们将继续按照党中央、国务院的战略部署,坚持稳中求进工作总基调和宏观政策要稳、微观政策要活的总体思路,更加主动地适应经济发展新常态,把转方式调结构放在更加重要的位置,保持政策的连续性和稳定性,继续实施稳健的货币政策,更加注重松紧适度,综合运用多种货币政策工具,适时适度预调微调,为经济结构调整和转型升级营造中性适度的货币金融环境,促进经济科学发展、可持续发展。

三、未来宏观经济走势的判断

2月中国制造业采购经理指数(PMI)为49.9%,比上月上升0.1个百分点。多方分析认为,此前一系列稳增长政策的托底是指数回升的重要原因,经济可能出现短期趋稳。但是,中国制造业PMI仍位于荣枯线以下,说明当前经济减速问题仍然突出,今年经济面临的下行压力甚至可能超过去年,这可能导致今年的经济增长目标从去年的7.5%左右下调至7%左右。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

数据信息 (Data Information)

表 1 2015 年 1 月煤炭进出口情况

单位: 万吨, %

	进口情况		出口情况	
	数量	同比	数量	同比
煤炭合计	1678	-53.2%	23	-65.9
无烟煤	182.6	-52.2%	10.8	-37.4
炼焦煤	401.4	-29.6%	4	307.4
其他烟煤	650.1	-53.8%	7.5	-83.7
褐煤	315.4	-59.9%		

资料来源: 海关总署

表 2 2014 年主要工业产品产量及其增长速度[1]

产品名称	单位	产量	比上年增长 (%)
纱	万吨	3379.2	5.6
布	亿米	893.7	-0.4
化学纤维	万吨	4389.8	5.5
成品糖	万吨	1642.7	3.1
卷烟	亿支	26098.5	1.9
彩色电视机	万台	14128.9	10.9
其中: 液晶电视机	万台	13865.9	13.3
家用电冰箱	万台	8796.1	-5
房间空气调节器	万台	14463.3	10.7
一次能源生产总量	亿吨标准煤	36	0.5
原煤	亿吨	38.7	-2.5
原油	万吨	21142.9	0.7
天然气 ^[2]	亿立方米	1301.6	7.7
发电量	亿千瓦小时	56495.8	4
其中: 火电	亿千瓦小时	42337.3	-0.3
水电	亿千瓦小时	10643.4	15.7
核电	亿千瓦小时	1325.4	18.8
粗钢	万吨	82269.8	1.2
钢材 ^[3]	万吨	112557.2	4
十种有色金属	万吨	4380.1	7.4

其中：精炼铜（电解铜）	万吨	764.4	15
原铝（电解铝）	万吨	2435.8	10.3
氧化铝	万吨	4777.3	7.3
水 泥	亿吨	24.8	2.3
硫 酸（折 100%）	万吨	8846.3	8.5
纯 碱	万吨	2514.2	3.4
烧 碱（折 100%）	万吨	3059	4.5
乙 烯	万吨	1696.7	6.1
化 肥（折 100%）	万吨	6887.2	-2
发电机组（发电设备）	万千瓦	15053	6
汽 车	万辆	2372.5	7.3
其中：基本型乘用车（轿车）	万辆	1248.3	3.1
大中型拖拉机	万台	64.4	-3.3
集成电路	亿块	1015.5	12.4
程控交换机	万线	3123.1	15.7
移动通信手持机	万台	162719.8	6.8
微型计算机设备	万台	35079.6	-0.8

资料来源：国家统计局

备注：[1]根据第三次全国经济普查结果对相关数据进行了修订，其中 2013 年原煤产量由 36.8 亿吨修订为 39.7 亿吨。

[2]天然气包括气田天然气、油田天然气（分为油田气层气、油田伴生溶解气）和煤田天然气（也称煤层气）。

[3]钢材产量数据中含企业之间重复加工钢材约 33400 万吨。

表 3 2015 年 1-2 月份规模以上工业生产主要数据

指 标	绝对量	同比增长
		(%)
规模以上工业增加值	...	6.8
分三大门类		
采矿业	...	4.2
制造业	...	7.5
电力、热力、燃气及水生产和供应业	...	4
分经济类型		
国有控股企业	...	2.2
集体企业	...	3
股份制企业	...	7.7

外商及港澳台商投资企业	...	4.9
主要行业增加值		
农副食品加工业	...	5.4
食品制造业	...	7.1
纺织业	...	7.2
化学原料和化学制品制造业	...	9.4
医药制造业	...	10.5
橡胶和塑料制品业	...	8.7
非金属矿物制品业	...	10.4
黑色金属冶炼和压延加工业	...	3.5
有色金属冶炼和压延加工业	...	12.7
金属制品业	...	9.7
通用设备制造业	...	4.8
专用设备制造业	...	3.1
汽车制造业	...	8.4
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	...	10.5
电气机械和器材制造业	...	7.8
计算机、通信和其他电子设备制造业	...	11.8
电力、热力生产和供应业	...	3.1
主要产品产量		
布 (亿米)	94	4.6
硫酸 (折 100%) (万吨)	1434	10.2
烧碱 (折 100%) (万吨)	494	-0.4
乙烯 (万吨)	295	5.7
化学纤维 (万吨)	690	10.6
水泥 (万吨)	26366	11.2
平板玻璃 (万重量箱)	12670	-6.8
生铁 (万吨)	11870	0
粗钢 (万吨)	13053	-1.5
钢材 (万吨)	16807	2.1
十种有色金属 (万吨)	770	6.8
氧化铝 (万吨)	851	13.4
金属切削机床 (万台)	12	6.1
汽车 (万辆)	422.1	4.6
轿车 (万辆)	204.1	1.6
发电机组 (发电设备) (万千瓦)	1864	-0.6
微型计算机设备 (万台)	4549	-9.7

移动通信手持机 (万台)	24197	6.1
集成电路 (亿块)	142	12.3
焦炭 (万吨)	7417	-2.8
发电量 (亿千瓦时)	8561	1.9
火力发电量 (亿千瓦时)	6945	-0.8
水力发电量 (亿千瓦时)	1037	12.7
原油加工量 (万吨)	8264	3.5
天然原油 (万吨)	3415	1.1
天然气 (亿立方米)	225	5.5
产品销售率 (%)	97.3	-0.2
出口交货值 (亿元)	16439	4.2

资料来源：国家统计局

表 4 2015 年 2 月工业生产者价格主要数据

	2 月		1-2 月平均
	环比涨跌幅	同比涨跌幅	同比涨跌幅
	(%)	(%)	(%)
工业生产者出厂价格	-0.7	-4.8	-4.6
生产资料	-1	-6.2	-5.9
采掘	-4.1	-20.1	-18.8
原材料	-1.2	-9.2	-8.9
加工	-0.6	-3.5	-3.3
工业生产者购进价格	-1	-5.9	-5.5
燃料、动力类	-2.5	-12	-10.9
黑色金属材料类	-1.1	-10.1	-9.8
有色金属材料及电线类	-1.5	-5.7	-5.3
化工原料类	-1	-6.3	-5.9
建筑材料及非金属类	-0.3	-3.2	-3.1
其它工业原材料及半成品类	-0.3	-2	-2
工业生产者主要行业出厂价格			
煤炭开采和洗选业	-0.9	-13.1	-13
石油和天然气开采业	-15.7	-42.4	-37.6
黑色金属矿采选业	-1.3	-21	-20.7
有色金属矿采选业	-0.9	-4.2	-3.6
非金属矿采选业	-0.2	-2.3	-2.2
石油加工、炼焦和核燃料加工业	-3.1	-23.8	-23.3

化学原料和化学制品制造业	-1	-7.3	-7
黑色金属冶炼和压延加工业	-2.7	-13.3	-12.4
有色金属冶炼和压延加工业	-1.5	-6.3	-5.9
金属制品业	-0.3	-1.9	-1.8
汽车制造业	0	-0.5	-0.5
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	-0.1	0.3	0.2
电力、热力生产和供应业	0	-0.2	0

资料来源：国家统计局

电话：010-63703962

传真：010-63703961

邮箱：cctd@vip.sina.com

地址：北京市丰台区南四环西路188号总部基地5区28栋

邮编：100070

扫描微信二维码



查煤价 观煤市