中国煤炭市场

ZHONG GUO MEI TAN SHI CHANG

2015(第四期)

目 录

市场分析（Market Analysis） 1
2015年3月、4月煤炭市场运行分析及后期走势预测 1
2015年3月煤炭市场运行综述 8
2015年4月煤市动态综述 14
一季度宏观经济运行情况图解 16
区域动态（Region Performance） 19
神华下调4月动力煤价 后市煤价跌势或收窄 19
神华3月产量同比降幅收窄 19
中煤能源3月煤炭产量跌26.5% 销量跌30.4% 19
国际煤市（International Coal Market） 20
2015年4月国际煤炭市场分析 20
煤炭供应（Coal Supply） 24
煤炭生产(Coal Production) 24
2015年3月全国煤炭生产情况简析 24
煤炭运输(Coal Transportion) 26
2015年3月煤炭运输情况简述 26
煤炭需求（Coal demand） 28
电力行业（Power Industry） 28
2015年3月电力行业运行综述 28
钢铁行业（Steel Industry） 32
2015年3月钢铁行业经济运行综述 32
焦炭行业（Coke Industry） 37
2015年3月焦炭行业经济运行综述 37
建材行业（Building Materials Industry） 39
2015年3月建材行业经济运行综述以及后期预测 39
煤化工（Coal-chemical Industry） 42
2015年3月化工行业经济运行综述 42
中国经济(China Economy) 46
2015年3月份国民经济发展运行评述 46
数据信息 （Data Information） 48
表1 2015年3月煤炭运销数据汇总 48
表2 2015年3月国有重点煤矿运销调度月报表 50
表3 2015年3月煤炭进出口情况 50
表4 2015年3月全国电力工业统计数据一览表 51
表5 2015年1-3月份固定资产投资（不含农户）主要数据 52
表6 2015年1-3月份全国房地产开发和销售情况 53
表7 2015年3月份规模以上工业生产主要数据 54
表8 2015年3月工业生产者价格主要数据 55

市场分析（Market Analysis）

2015年3月、4月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌　孟瑞雪

2015年3月煤炭消费环比增长、生产下降，运输、进口低位波动，市场供求承受过剩压力，心理预期悲观，煤炭价格下滑，市场景气度下降。2015年4月份以来煤炭需求环比低位趋稳、生产小幅上升，库存处于高位，供求关系宽松，过剩压力未改，心理预期依旧悲观，市场价格继续下跌。判断5月份煤炭需求处于淡季，6、7月份需求有望低位趋稳回升，产量同步波动，供求表现宽松，价格低位调整。

一、2015年3月煤炭市场运行基本情况

3月煤炭市场运行特征为：

1、煤炭需求环比增加，生产下降。3月份煤炭消费环比小幅回升，测算当月商品煤消费量3.13亿吨，同比下降10.2%，日均消费量比2月份回升1.6%（图1）；3月份电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.63亿吨、0.53亿吨、0.36亿吨、0.22亿吨，同比增幅分别为-12.8%、-5.8%、-22.4%、12.4%。2015年一季度全国累计商品煤消费量9.4亿吨，同比下降4.4%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为4.93亿吨、1.58亿吨、0.97亿吨和0.63亿吨，同比增幅分别为-7.3%、-2.6%、-6.3%和11.1%。一季度国民经济生产总值创六年来新低，基本面对经济拉动依然偏弱，煤炭消费同比明显下降，测算3月份煤炭需求偏异指数为-28.3，比上月终值-17.6回落10.7个基点（图2）。

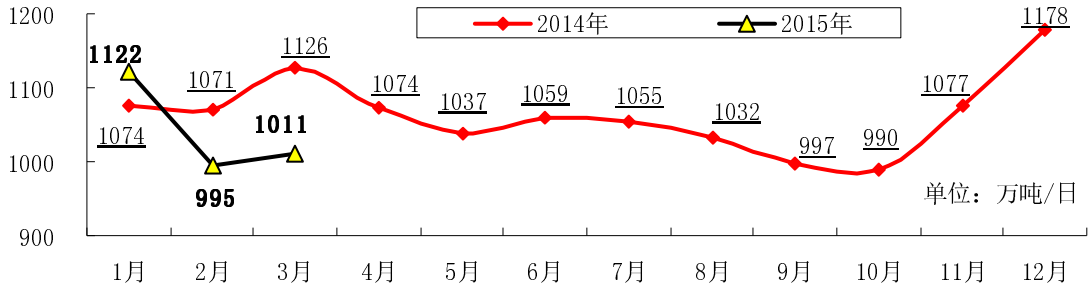


图1：2014-2015年商品煤日均消费量

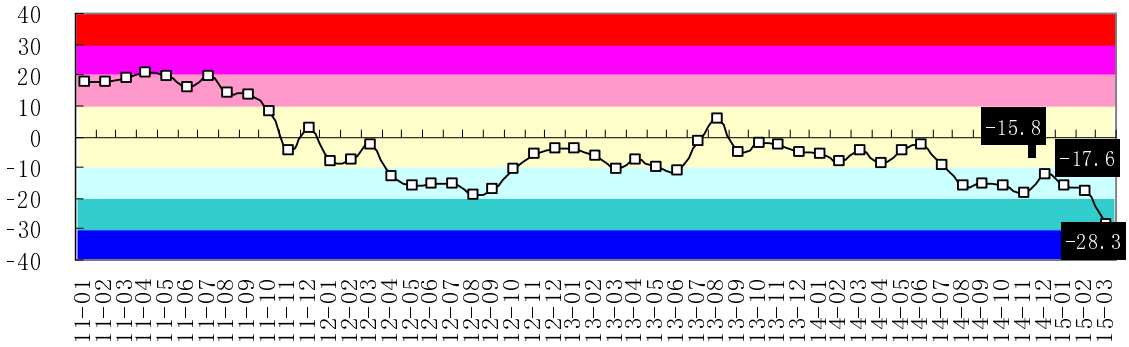


图 2：煤炭需求偏异指数

生产方面，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2015 年 3 月份商品煤产量约 2.93 亿吨（图 3），同比下降 8.4%，日均产量比 2 月份下降 2.9%；2015 年一季度全国累计商品煤产量 8.68 亿吨，同比下降 4.4%。**运输方面**，2015 年 3 月全国铁路煤炭运量 1.75 亿吨（图 4），同比下降 11.5%，日均发运量比 2 月下降 3.0%；2015 年一季度累计运量 53621 万吨，同比下降 9.3%。3 月全国主要港口煤炭转运量 5281 万吨（图 5），同比下降 20.3%，日均量比 2 月增长 6.1%；2015 年一季度累计转运量 15053 万吨，同比下降 7.9%。

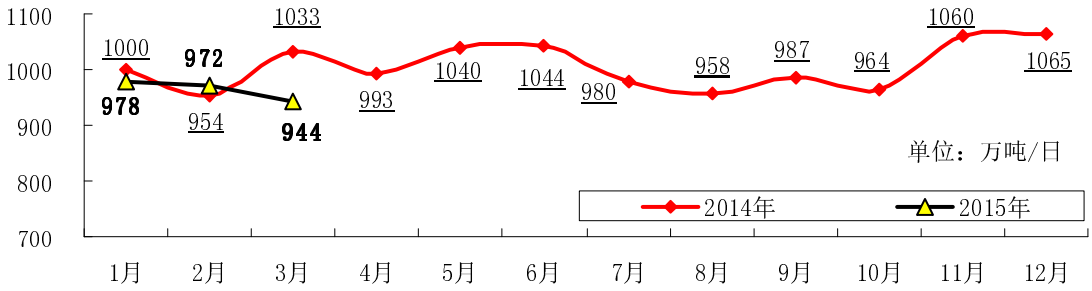


图 3：2014-2015 年商品煤日均产量

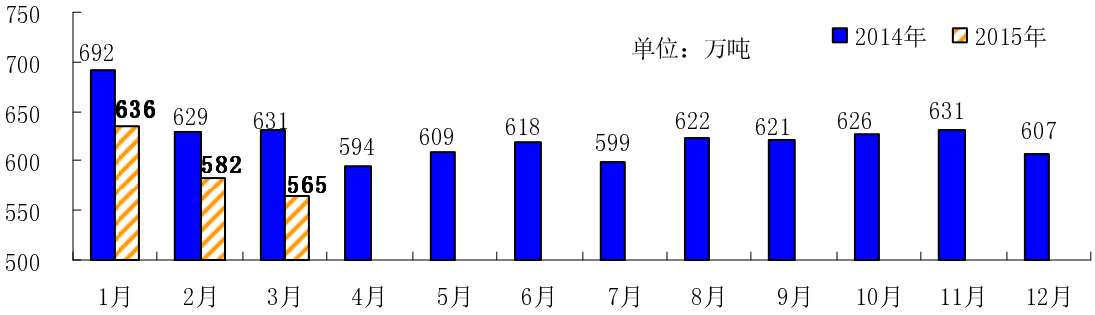


图 4：2014-2015 年全国铁路煤炭日均发运量

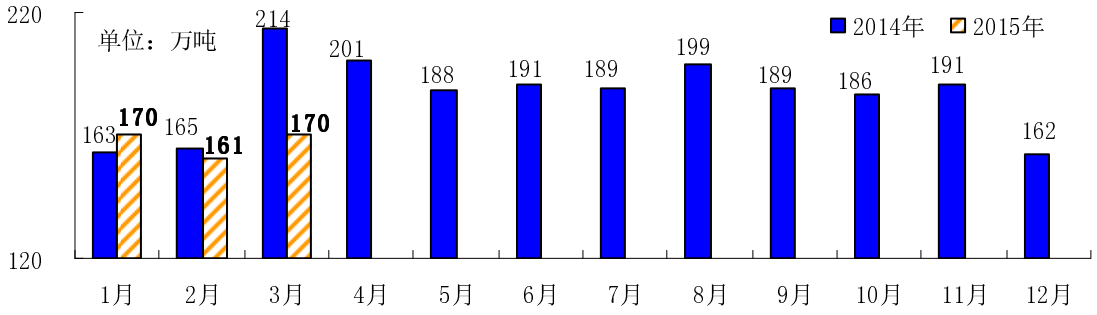


图 5：2014-2015 年全国主要港口日均发运量

2、煤炭进口环比上升，出口下降，净进口环比增加。2014 年 3 月，全国进口煤炭 1703 万吨，同比下降 32.7%，环比 2 月份增长 11.6%；一季度累计进口煤炭 4907 万吨，同比下降 41.5%。3 月全国出口煤炭 32 万吨，同比下降 56.8%，环比 2 月份下降 25.6%；一季度累计出口煤炭 98 万吨，同比下降 50.4%。3 月全国煤炭净进口量 1671 万吨（图 6），环比 2 月份回升 12.7%，同比下降 31.9%；一季度累计净进口煤炭 4809 万吨，同比减少国内供应 3382 万吨。

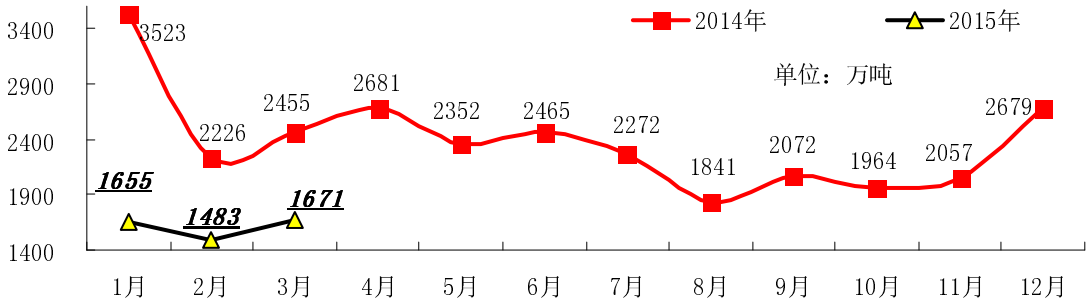


图 6：2014-2015 年煤炭月度净进口量

3、全社会存煤处于高位，市场承受过剩压力。煤炭价格低迷，用户实施低库存营商策略，港口库存压力加大，煤炭销售受阻，倒逼煤矿存煤大幅增加，致使 3 月份煤炭日产水平走低，全社会存煤量环比略有下降。3 月末全社会存煤可周转天数 41.4 天，比 2 月末下降 1.3 天；3 月末全社会存煤正常度为 37.5%（图 7），比 2 月末减少 4.5 个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算 3 月份煤炭供求平衡指数-39.8（图 8），比上月回落 5.6 个基点。

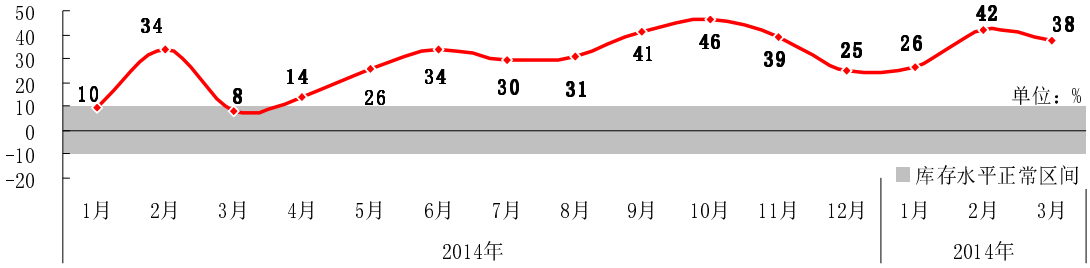


图 7：2014-2015 年全社会煤炭库存正常度

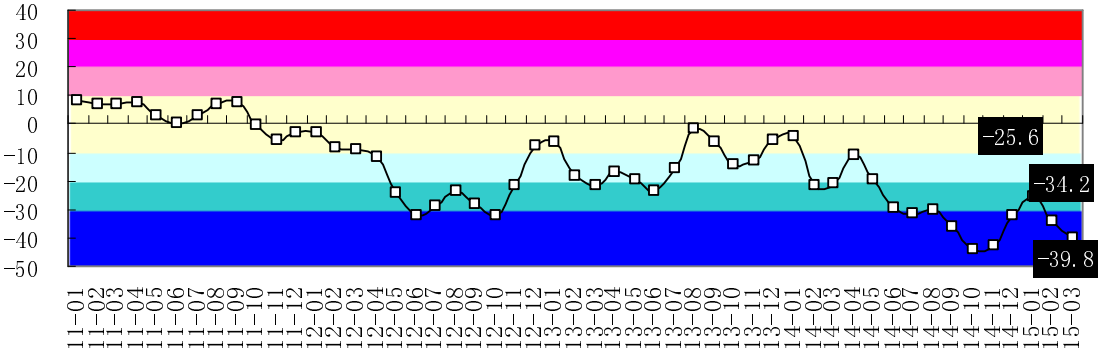


图 8：煤炭供求平衡指数

分流通环节看，3 月末煤矿、中转地存煤高于正常水平，煤矿存煤天数 14.2 天，比正常水平高 96.1%；主要港口存煤天数 28.5 天，比正常水平高 58.8%，其中秦皇岛港比正常水平高 78.5%。终端用户存煤水平表现不一，重点电厂存煤天数 24.2 天，比正常水平高 44.3%；重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 12.9 天，比正常水平低 8.8%。

4、市场预期悲观。受宏观经济下行压力加大、季节性煤炭需求变化等因素影响，市场主体对后市预期依然悲观，市场预期指数-42.8，仅比上月回落 1.5 个基点（图 9）。

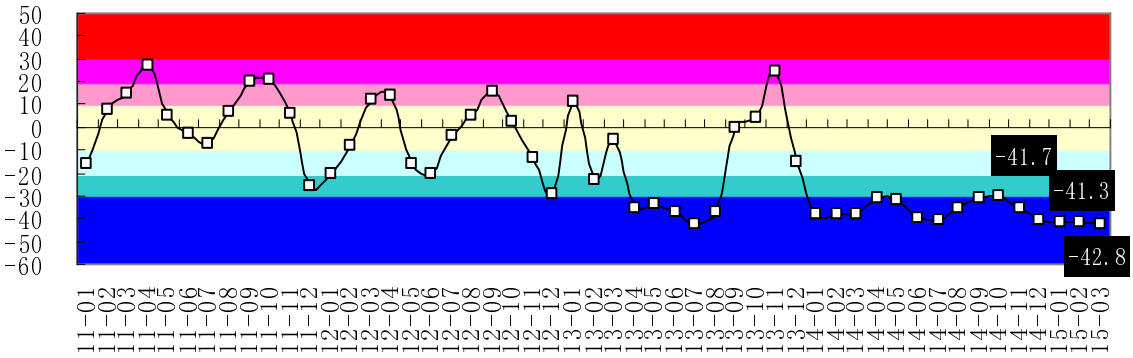


图 9：煤炭市场预期指数

5、市场价格持续走低。2015 年 3 月末，全国市场交易煤炭平均报价 564.9 元/吨（图 10），比上月末下跌 1.4%；其中焦肥精煤平均报价为 885.8 元/吨，比上月末下跌 1.5%，中等动力煤平均报价 482.4 元/吨，比上月末下跌 1.7%。3 月 25 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克

山西优混煤价格 470 元/吨，比上月末下跌 30 元/吨。总体看，3 月份主要下水港口、主产地和主要消费地煤炭价格全线下跌，煤炭价格偏异指数比上月下降 6.3 个基点，降至-11.6（图 11）。

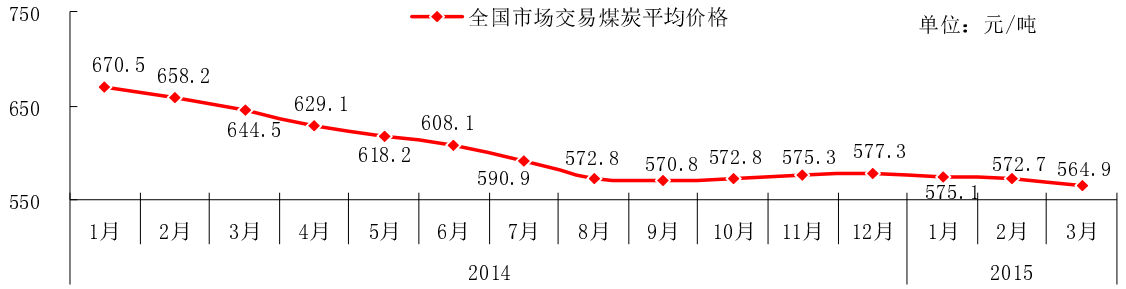


图 10：2014-2015 年全国市场交易煤炭平均价格

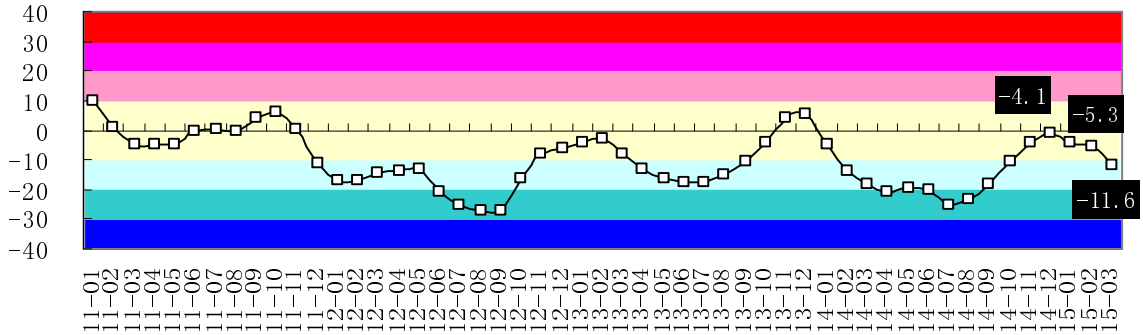


图 11：煤炭价格偏异指数

综上，3 月份煤炭消费、供给环比回升，全社会煤炭库存高位，供求依旧宽松，市场价格持续下跌，市场预期低位波动，煤炭市场继续处在寒冷区间，煤炭市场景气指数-52.2，与 2 月相比，回落 13.6 个基点（图 12）。

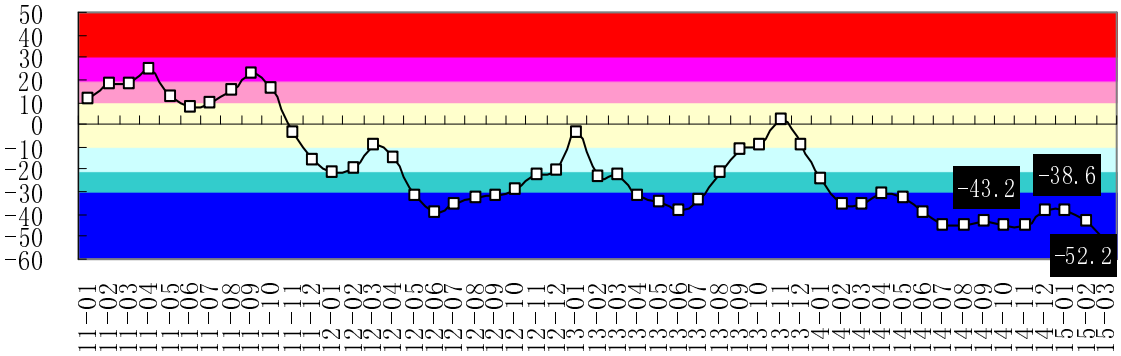


图 12：煤炭市场景气指数

二、4 月份煤炭市场运行基本情况

进入 2015 年 4 月，煤炭生产小幅升高，消费低位趋稳，全社会存煤仍在高位，市场预期悲观依旧，市场价格继续下跌。

1、煤炭生产小幅升高，消费低位趋稳

据煤炭运销协会旬报数据，河北、山西等主要产煤省国有重点煤炭企业2015年4月1-20日煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比，分别增长 1.5%、1%、1.9%；结合地方煤矿生产的季节性特征，判断 4 月全国煤炭产量小幅增长。4 月 1-20 日重点电厂日均耗煤量比上月下降 3.8%，同比下降 10.7%；截至 24 日，重点监测钢厂日均耗煤量比上月增长 0.2%；考虑到 4 月以来建材生产进入旺季，判断全国煤炭消费日均量环比与上月基本持平，同比下降。

2、存煤水平高位，供求维持宽松状态

截至 4 月 20 日，重点煤炭企业存煤比 3 月 20 日增长 3%。4 月 23 日北方七港(秦皇岛、天津、京唐、青岛、曹妃甸、连云港和日照)存煤比上月末下降 4.8%；4 月 20 日重点电厂存煤 5817 万吨，较上月末下降 7.4%；4 月 24 日重点监测钢厂存煤比上月末增长 3.1%。考虑到近日电厂翻倒库存告一段落，判断全社会存煤将比上月末小幅增加，反映市场维持宽松状态。

3、市场预期悲观

季节性需求消退，经济形势一时难以回暖，市场主体的心理预期依然悲观，市场预期指数继续在低位小幅波动。

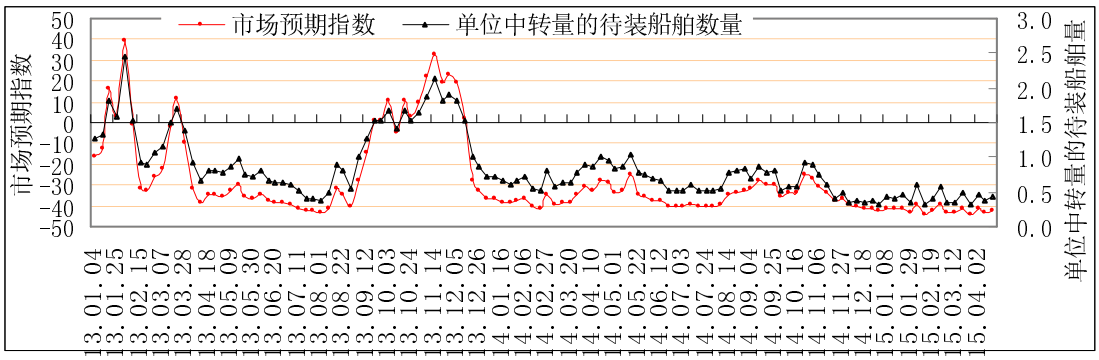


图 12：煤炭市场心理预期指数

4、市场价格继续下跌

至 4 月 24 日，全国市场交易煤炭平均报价 556.6 元/吨，比上月末下跌 1.5%；其中焦肥精煤平均报价为 876.6 元/吨，比上月末下跌 1.0%，中等动力煤平均报价 473.6 元/吨，比上月末下跌 1.8%。4 月 22 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 435 元/吨，比上月末下跌 35 元/吨。

三、煤炭市场后期走势预测

5 月份煤炭需求处于淡季，6、7 月份需求有望趋稳回升，产量同步波动，供求表现宽松，价格低位调整。

（一）煤炭需求环比低位趋稳、逐步回升，偏弱格局不变

从经济基本面看，拉动煤炭需求的基本动力偏弱。首先，经济下滑，投资增速继续放缓。2015 年一季度 GDP 增速为 7%，创 6 年来新低。其中固定资产投资同比增长 13.5%，增速连续六个季度下滑，新开工项目计划总投资累计同比增速 6.1%，再创新低。严重过剩的重工业产能和放缓的房地产投资严重制约新开工项目计划投资增速，限制固定资产投资增速，拖累经济下滑。鉴于经济数据较弱，政府稳增长的政策不断加码，二季度宏观经济有望筑底企稳，三季度有望小幅回升。**其次，房地产投资低位波动。**2015 年一季度全国房屋新开工面积同比下降 18.4%，增速进一步下滑；全国房地产开发投资同比 8.5%，处于较低水平。受支持刚需政策影响，房地产销售回暖，一季度全国商品房销售面积同比下降 9.2%，相较于 1-2 月增速回升 7.1 个百分点，预计这一势头还将延续下去。但房地产市场整体库存较高，加之资金到位不足，销售回暖传导为新开工回升还需要一个过程，预计二季度内房屋新开工面积仍将呈同比下降态势，三、四季度降幅收窄并有望转变为正增长。**再次，基础设施投资力度加大。**一季度基础设施投资增长 23.1%，同比提高了 0.6 个百分点，但相对于稳增长的需要，增势仍不够强劲，主要原因是建设资金存在缺口。为减轻地方政府债务负担，支持基础设施建设，财政政策正在进行一系列创新，实施 1.6 万亿地方债务置换，大力推广 PPP 模式，支持公用事业和基础设施项目搞特许经营，并允许特许经营项目通过开展预期收益质押贷款，支持项目公司成立私募基金，发行项目收益票据、资产支持票据、企业债、公司债等，来拓宽融资渠道；货币政策对基础设施建设的支持力度也在不断加大，去年 11 月份以来已经两次降息、两次降准，而且还附有一系列定向宽松政策，近日传闻央行有可能扩大抵押补充贷款规模，这将为顺利推进地方债务置换创造更好条件。预计今后几个月地方政府资金压力会逐步缓解，加之“一带一路”、沿长江经济带和京津冀一体化等战略规划落地后会有大量建设项目上马，预计基础设施投资增速将有所加快，其对煤炭需求的拉动效应将逐步显现。**第三，制造业投资仍将是煤炭需求的减量因素。**受产能过剩、经营困难、预期悲观影响，制造业投资增速呈减慢趋势，今年一季度同比增长 10.4%，比上年全年增速回落 3.1 个百分点。今后一段时期这一趋势还将延续。**最后，制造业投资仍将是煤炭需求的减量因素，短期内制造业生产仍会维持低速。**受产能过剩、经营困难、预期悲观影响，制造业投资增速呈减慢趋势，今年一季度同比增长 10.4%，比上年全年增速回落 3.1 个百分点。今后一段时期这一趋势还将延续。2015 年 3 月规模以上工业增加值同比实际增长 5.6%，比 1-2 月份回落 1.2 个百分点。4 月汇丰制造业 PMI 初值跌至 49.2，回落 0.4 个点，为一年来新低，继续处于收缩区间。其中，产出指数 50.4，前值为 51.3，新订单指数 49.2，前值为 49.8。指数的下滑显示总需求不强，企业生产意愿弱，预计短期内制造业生产增速仍将维持低速。根据上述分析，经济基本面所拉动的煤炭需求在二季度仍将低谷，三季度有望回升。

气候因素将致煤炭需求出现明显波动。当前煤炭季节性需求处于淡季，煤炭消费低位波动。较之常年，今年 3 月份气温偏高 1-2℃，来水偏丰 35%，除了水电提前发力，风电、核电以及光伏发电都大幅增加，严重挤压火电增长空间。总的来看，进入 5 月份，随着气温回升，水电出力增加，季节性煤炭需求走低，煤炭需求处于淡季。6、7 月份进入迎峰度夏

期，季节性需求有望从低位回升。但气候因素存在不确定性，并将成为决定煤炭需求波动幅度的关键因素。

综上，经济基本面对煤炭需求的拉动力度近期仍明显偏弱，三季度有望回升；季节因素作用逐步增强；非化石能源替代燃煤发电制约煤炭需求增长；判断未来几个月煤炭需求低位波动，6 月份以后逐步回升，整体偏弱格局不变。

（二）煤炭供应充足，煤炭进口低位波动

在煤炭产能过剩、市场结构零散的格局下主动减产的可能性不大。在煤炭市场持续低迷、产能严重过剩的情况下，由于煤炭生产成本中固定成本占比高、变动成本很低、销售煤炭存在边际收益，加之市场结构零散，部分煤炭企业往往会通过降价来保市场份额，主动减产意愿依然不强，往往是只有煤矿库存爆满才能真正促使企业减产，因此，市场过剩格局难以根本改观。

运输能力充足。近几年交通运输保持高速发展，尤其是铁路建设成为稳增长的重要措施，整个铁路网的运煤能力较快提升。总体看铁路运煤能力基本充足。目前，大秦线春季检修已近尾声，累计减少运煤 500 万吨，但仍小于沿海地区煤炭需求的季节性减量；今年中期晋中南铁路有望形成运力；油价较低，汽车运煤效益有所好转；总体看，运煤能力充足。

煤炭进口低位波动。近期国际煤炭市场价格小幅波动，有企稳迹象，但整体依旧低迷，一方面原因在于国际煤炭市场供大于求局面难以改观，另一方面中国国内煤炭企业不断降价促销，沿海进口煤炭价差不断回落，贸易商对进口煤炭更趋谨慎。不过随着迎峰度夏期的到来，沿海地区进口煤炭需求仍将保持一定水平。判断今后几个月煤炭进口量将在相对低位波动，继续保持同比下降态势。

（三）煤炭供求呈现整体宽松态势，迎峰度夏期间趋向平衡

综上，未来几个月煤炭需求低位波动，6 月份以后逐步回升，整体偏弱格局不变；煤炭产能和运力充足，进口量低位波动；判断煤炭供求呈现整体宽松态势，迎峰度夏期间有望朝平衡方向略有回调，但市场过剩态势不会根本逆转，市场价格在 6 月份前后或有回升，但回升幅度不会太大，总体上仍将在低位波动。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

2015 年 3 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】今年一季度煤炭市场运行形势依然严峻，虽然煤炭的产、销量继续下降，进口也大幅减少，但是由于需求的进一步放缓以及用户不断消耗库存减少采购，市场仍然处于供大于求的状态。进入三月份，国内经济继续下行，下游企业开工不足，煤炭销售更加困难，企业之间竞相压价出货，煤炭价格加速下滑。

重点市场方面，3月份，大同、朔州、鄂尔多斯等重点生产地区的煤炭出矿价格显著回落；秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格大幅下降；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格明显下挫。

3月份国内煤炭市场运行的主要特点：月度煤炭产量、销量同比继续下降；铁路煤炭运量同比降幅扩大；主要港口的煤炭日均中转量大幅下降；沿海地区动力煤价格持续下跌；国内海上煤炭运价继续下行；重点发电企业的电煤日耗同比减少，环比略有回升，库存总量持续回落；煤炭进、出口保持低迷。

一、 煤炭生产情况

据快报统计，3月份全国煤炭产量完成30500万吨，同比减少1291万吨，下降4.1%。其中国有重点煤矿产量完成15557万吨，同比减少1598万吨,下降9.3%。

一季度全国煤炭产量累计完成84743万吨，同比减少3094万吨，下降3.5%。其中国有重点煤矿产量累计完成45205万吨，同比减少3900万吨，下降7.9%。

二、 铁路煤炭运输完成情况

（一）全国铁路货物发送量、煤炭发运量同比下降。全国铁路货物发送量3月份完成29138万吨，同比减少3421万吨、下降10.5%。一季度累计完成86739万吨，同比减少9185万吨、下降9.6%。全国铁路煤炭发送量完成17512万吨，同比减少2271万吨、下降11.5%。一季度累计完成53621万吨，同比减少5499万吨、下降9.3%。全国铁路电煤发送量完成11761万吨，同比减少1910万吨、下降14%。一季度累计完成35580万吨，同比减少5165万吨、下降12.7%。

（二）国铁煤炭装车、电煤装车同比下降。3月份，国家铁路煤炭日均装车完成58328车，同比减少7528车，下降11.4%；其中电煤装车34011车，同比减少6873车，下降16.8%。

（三）主要运煤通道，煤炭运量同比下降。一季度大秦线完成运量10599.3万吨，同比减少718万吨、下降6.3%。侯月线完成4244.6万吨，同比减少302.1万吨、下降6.6%。

三、 煤炭销售情况

据快报统计，3月份全国煤炭销量完成29300万吨，同比减少1516万吨，下降4.9%。其中，国有重点煤矿销量完成12550万吨，同比减少3430万吨,下降21.5%。

一季度全国煤炭销量累计完成80137万吨，同比减少3963万吨,下降4.71%。其中国有重点煤矿销量累计完成39309万吨，同比减少6338万吨，下降13.9%。

四、 煤炭库存情况

据快报统计，3月末煤炭企业库存为9000万吨，比年初的8657万吨，增加343万吨，增长3.96%。

五、 国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

国际动力煤市场反弹动力不足 价格再次下调。进入3月份，居民供暖需求减弱，以中国北方为例，3月中旬全面停止供暖，动力煤需求在一定程度上受到影响，动力煤价格承压。另外，近期，日澳双方正在对2015年4月日澳动力煤新财年年度合同进行谈判，为在谈判

中占据有利地位，日韩地区对动力煤价格施压情绪严重。

国际炼焦煤市场供需承压 价格继续下调。进入 3 月份，我国炼焦煤需求仍然未得到明显好转，而国内炼焦煤企业为争夺市场，下调售价，进口煤价差优势减弱。受此影响，国际炼焦煤贸易商不得不再次下调售价。

（一）煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计，3 月份中煤、神华、山煤、五矿集团共完成 46 万吨，同比减少 16 万吨，下降 26.1%；环比减少 2 万吨，下降 4.2%。一季度累计出口煤炭 120 万吨，同比减少 28 万吨，下降 19.2%。

2014 年 3 月份煤炭出口统计表

单位：万吨、%

	三月份				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	62	-16	-26.1%	120	148	-28	-19.2%
神华集团	17.46	17.25	0.21	1.2%	33.19	55.19	-22	-39.9%
中煤集团	24.93	36.14	-11.21	-31.02%	66.9	74.68	-7.78	-10.4%
山煤集团	3.59	8.81	-5.22	-59.3%	9.37	11.94	-2.57	-21.5%
五矿集团	0	0	0	0	10.35	6.44	3.91	60.7%

（二）煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示，3 月份进口煤炭 1703 万吨，同比减少 826 万吨，下降 32.7%，环比增加 177 万吨，增长 11.6%，一季度累计进口煤炭 4907 万吨，同比下降 41.5%。

六、 电力行业发电及用煤情况

（一）据统计局数据显示，一季度全国发电企业累计发电量完成 13103 亿千瓦时，同比下降 0.1%。其中：水电完成 1715 亿千瓦时，增长 17%；火电完成 10469 亿千瓦时，下降 3.7%。

（二）重点发电企业供煤、耗煤同比大幅减少。3 月份，全国重点发电企业当月供煤 8268 万吨，同比减少 3169 万吨，下降 27.7%；耗煤 9709 万吨，同比减少 1823 万吨，下降 15.8%。一季度全国重点发电企业累计供煤 26621 万吨，同比减少 5899 万吨，下降 18.1%；耗煤 29612 万吨，同比减少 3642 万吨，下降 11%。月末库存 6281 万吨，环比减少 1489 万吨，下降 19.2%，同比减少 666 万吨，下降 9.6%，可耗用 19 天，同比增加 1 天。

七、 冶金行业生产及用煤情况

（据钢铁工业协会快报统计）重点钢铁企业 3 月粗钢产量 5054.55 万吨,同比减少 324.52 万吨，降幅 6.03%，日产环比减少 10.89 万吨(降幅 6.26%)；1-3 月累计生产粗钢 15276.03 万吨，同比减少 639.9 万吨，降幅 4.02%；3 月份生铁产量 4996.89 万吨，同比减

少242.54万吨，降幅4.63%，日产环比减少10.78万吨(降幅6.27%)；1-3月累计产铁14810.09万吨，同比减少719.19万吨，降幅4.63%；3月钢材产量5028.51吨，同比减少140.83万吨，降幅2.72%，日产环比减少1.78万吨(降幅1.09%)；1-3月累计产钢材14709.18万吨，同比减少517.67万吨，降福3.4%；3月焦炭产量992.93万吨，同比减少29.46万吨，降幅2.88%，1-3月累计产焦炭2954.58万吨，降幅1.96%。

一季度平均日产粗钢169.73万吨,与去年同期176.84相比，日产减少7.11万吨，降幅4.02%。

八、 主要港口煤炭发运情况

（一）总体情况

3月份，全国主要港口共发运煤炭5281万吨，日均完成170.4万吨，环比日均增加9.8万吨，增长6.1%；同比日均减少43.26万吨，下降20.3%。一季度，全国主要港口累计发运煤炭15053万吨，同比减少1293万吨，下降7.9%，其中内贸煤炭发运完成14885万吨，同比下降7.5%，外贸煤炭发运完成152万吨，同比下降30.2%。

3月末，全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为4955万吨，同比增加857万吨，增长20.9%，环比增加417万吨，增长9.2%。

（二）秦皇岛港煤炭调入调出情况

3月份，秦皇岛港煤炭吞吐量1732万吨，环比增加138万吨，增长8.7%；同比减少507万吨,下降22.6%；日均进港煤炭57万吨，环比增加1万吨，增长1.8%；同比减少10.9万吨，下降16.1%；日均出港煤炭55.9万吨，环比减少1万吨，下降1.8%，同比减少16.3万吨，下降22.6%；3月份，秦皇岛港锚地煤炭船舶日均39艘，环比减少4艘，下降9.3%。3月底，港口库存806万吨，环比增加35万吨，增长4.5%；同比增加229万吨，增长39.7%。

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加速下挫。秦皇岛海运煤炭市场发布的“环渤海动力煤价格指数”显示，进入3月份之后，环渤海地区动力煤价格出现加速下滑局面，价格指数由2月18日的502元/吨，下降到今年3月31日的469元/吨，累计下降了33元/吨、降幅为6.6%；3月31日的价格指数水平比2014年3月26日下降了61元/吨、降幅为11.5%。

（二）主要生产地区的煤炭价格显著回落。3月份，晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格显著回落。月末，大同地区发热量5800大卡/千克以上煤炭的“上站”价格（含税，下同）由2月末的395-405元/吨之间下降至355-360元/吨之间；发热量5500大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由2月末的375-385元/吨之间下降至340-350元/吨之间。

当月，鄂尔多斯地区各种品质动力煤的出矿价格继续下降，其中5000大卡/千克煤炭的“上站”价格由2月末的210-220元/吨之间下降至175-185元/吨之间。

（三）秦皇岛地区动力煤价格大幅下降。3月份，秦皇岛地区市场动力煤价格继续下降。月末，具代表性的发热量5500大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由2月末的485-495元/吨之间下降至450-460元/吨之间；发热量5000大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由

2 末的 420-430 元/吨之间降至 380-390 元/吨之间。

（四）主要消费地区煤炭交易价格明显下挫。3 月份，主要消费地区的市场动力煤价格明显下挫。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 2 月末的 545-555 元/吨之间下降到了 515-525 元/吨之间；在广州港的提货价格由 2 月末的 555-565 元/吨之间降至 525-535 元/吨之间。

（五）炼焦煤价格。一季度，受煤炭需求减缓、钢材价格持续下跌等多重因素的影响，国内炼焦煤市场运行疲软，3 月中旬，炼焦煤市场的下行压力逐渐加大，为争夺用户和回笼资金，各炼焦煤企业优惠措施频出，炼焦煤价格从前期的低位盘整最终转变为价格下调 30-50 元/吨。进入 4 月后，市场形势仍未好转，部分库存较高的煤炭企业继续下调价格减缓销售压力，山东地区炼焦煤价格再次下调 35-45 元/吨（累计降价幅度达到 70 元/吨），两次降价使得炼焦煤企业生产积极性受挫，亏损也进一步加大，运行更加艰难。

3 月末，兰格钢材综合价格指数回升至 104.4 点，全月小幅上升 0.8 点，与年初相比下跌了 9.2 点。进入 4 月份后，指数重新出现下跌，4 月 13 日该指数跌至 100.9，较 3 月末下跌了 3.5 点，与年初相比下跌 12.7 点。

3 月份，国际炼焦煤市场继续下滑，价格持续走低。以青岛港进口优质炼焦煤到岸价为例，3 月末该价格降至 105.5 美元/吨,全月下跌了 6.5 美元/吨，比年初下跌了 15.5 美元/吨。进入 4 月份后，价格下跌有所加速，截至 4 月 10 日，该价格已经跌至 100.25 美元/吨,比年初下跌了 20.75 美元/吨。

（六）国内海上煤炭运价继续下行。3 月份，国内海上煤炭运价继续下行，表明国内沿海、沿江地区的内贸煤炭需求状况持续恶化。秦皇岛海运煤炭交易市场 3 月 31 日发布的海运煤炭运价指数（OCFI）报收于 521.39 点，比 2 月 27 日下降了 12.56 点，跌幅 2.35%。

具体到部分主要船型和航线，3 月 31 日与 2 月 27 日相比，秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下跌 1.2 元/吨至 24.2 元/吨、下降了 4.7%；秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下跌了 0.5 元/吨至 16.3 元/吨、下降了 3.0%；秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶的煤炭平均运价下跌了 0.3 元/吨至 21.9 元/吨、下降了 1.4%。

十、 影响煤炭市场的主要因素

影响 3 月份煤炭市场运行的主要因素有以下几个方面：

（一）煤炭进口量大幅缩减给国内市场带来积极影响。据来自海关总署的统计，2015 年 3 月份进口量 1703 万吨，同比下降 32.7%。今年一季度，我国累计进口煤炭 4907 万吨，同比下降 41.5%。进口煤炭较为显著的缩量局面，尽管未能扭转内贸煤炭市场供大于求局面，但还是给今年一季度乃至后期国内动力煤市场带来了一定的积极影响。

（二）主要电力企业压缩煤炭库存的负面影响。来自电力行业的统计数据显示，在国内动力煤价格持续下行、电煤消耗持续低迷的背景下，从 2014 年 12 月份开始，主要电力企业不断压缩电煤库存，其目的应该是降低电煤库存成本、减少库存煤炭资金占用。主要电力企业的电煤库存从 2014 年 11 月末的 9764 万吨降至今年 3 月 31 日 6281 万吨，整体减少了

3483 万吨，压缩了 35.7%，这也是 2011 年 9 月末以来的最低水平；在此期间，主要电力企业面向煤炭市场的电煤采购减少，放大了国内动力煤市场的供大于求倾向，对去年 12 月份中旬开始至今的最近一轮国内动力煤价格下滑起到了推波助澜的作用。

（三）大型煤炭企业降价促销对市场造成负面冲击。进入 3 月份之后，主要大型煤炭企业不断采取降价促销措施，使得环渤海地区动力煤交易过程中的价格参照标准缺失，动力煤交易进入价格盲区。首先，部分销售企业对大型煤炭企业可能进一步降价促销的顾虑重重，导致低价抛售和恐慌性抛售，进而造成相同煤种之间的实际成交价格价差扩大，以秦皇岛港交易的 5500 大卡动力煤为例，正常情况下 5-10 元/吨的价格差异区间，基本上可以覆盖绝大部分交易结果，但是进入 3 月份以来，该品质煤种在秦皇岛港的交易价格不仅出现加速下降趋势，而且交易价格区间也呈现不断扩大态势，3 月下旬已经达到了 40-50 元/吨，这一状况不仅对环渤海地区动力煤价格产生下行压力，也影响了交易价格的稳定性。

（四）电力企业的煤炭消费继续低迷。三月份全国平均气温普遍高 1-2 度；来水较往年偏丰 35%，蓄水量同比增加 16%；本月风电、核电、光伏发电都大幅增加，受以上多重因素影响，主要电力企业三月份日均耗煤只完成 313.2 万吨，同比减少 58.8 万吨，下降 15.8%。

（五）主要发运港口煤炭库存对煤炭价格的下行压力仍然较大。秦皇岛等北方五港的煤炭库存由月初的 2480 万吨上升至月底的 2700 万吨，大幅高于同期水平，秦皇岛在港锚地日均船舶数环比、同比均下降，国内海上运输价格持续下滑，都对煤炭市场的下行产生进一步的影响。

十一、近期煤炭市场运行趋势及主要影响因素

综合分析当前影响煤炭市场的各种因素认为，未来一段时期，煤炭市场处于消费淡季，不利因素增加，煤炭市场形势将更加严峻。

（一）煤炭行业脱困工作进一步推进。脱困联席会议明确 2015 年行业脱困的工作重点是：坚持“四个严格”，即严格治理违法违规建设生产，严格治理不安全生产，严格治理超能力生产，严格控制劣质煤生产和使用，依法依规调整煤炭供求关系，这将有效控制煤炭产量盲目增长的势头。

（二）电价下调致使煤炭价格面临下调压力。4 月 8 日国务院常务会议确定按照煤电价格联运机制下调全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时约 2 分钱，同时实行商业用电与工业用电同价，将全国工商业用电价格平均每千瓦时下调约 1.8 分钱，此次煤电联动的实施，短期内煤炭销售将面临巨大压力。

（三）环保压力或缩减煤炭消费。新环保法的实施及北方地区长时间的雾霾天气促使环保工作提速，与此相关的清洁能源行业会得到政府的大力扶持，风电、水电、天然气等新能源的使用会对电煤市场产生冲击。

（四）大秦线检修对煤炭市场影响有限。今年铁路大秦线的春季检修工作确定于 4 月 6 日至 30 日展开，每天停运检修 4 小时，预计日均影响煤炭发运量 20 万吨，累计减少煤炭运量 500 万吨左右。3 月底秦皇岛、曹妃甸等主要大秦线煤炭接卸港口煤炭库存已处于历史高

位，调入量的减少会使库存有所下降，对压减港口存煤，缓解市场供大于求压力起到一定作用。

2015年4月煤市动态综述

——市场供需依然未稳 煤炭价格延续跌势

李明

4月以来，国内煤炭市场行又有下行。具体来看，动力煤市场成交较为低迷，市场需求增速欠佳，市场供过于求压力偏大，动力煤价格又有下跌。炼焦煤市场运行略显疲弱，用户需求不振，市场成交情况一般，炼焦煤价格有所下跌。尿素行业开工率有所下滑，无烟煤市场需求转弱，市场成交较为清淡，无烟煤价格稳中有跌。

后期，随着大秦线检修即将结束，煤炭市场供应有望逐渐恢复正常，而控制煤炭产能的政策能否落实到位尚存在不确定性，需求侧看，受到电煤消费淡季来临、水电出力加大、钢铁尿素等行业暂无明显利好等因素影响，煤炭需求增长仍将受到一定制约，煤炭市场供过于求压力依然偏大，煤炭市场行情或仍有下跌空间。

秦皇岛港：存煤大幅下降，价格继续下跌。

4月上旬，秦皇岛港煤炭市场成交较为低迷，铁路煤炭调入量有所减少，而港口煤炭发运量也有下降，港口煤炭库存量变化不大，至10日，港口存煤777万吨。11日以来，大秦线检修使港口铁路煤炭调入量维持在相对低位，而价格下行使下游用户采购热情有所提高，港口发运量增加，港口存煤持续下降，至28日，港口存煤575万吨，比月初减少34万吨，比3月下旬减少201万吨。

港口煤炭市场运行欠佳，市场价格继续下跌，4月22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430元/吨~440元/吨、370元/吨~380元/吨和330元/吨~340元/吨，比3月下旬下跌了25元/吨~35元/吨。

华东地区：市场成交较为低迷，煤炭价格继续下跌。

4月份以来，华东地区煤炭市场成交较为低迷，市场需求增长乏力，煤炭价格继续下跌。与3月下旬相比，华东沿江电厂部分动力煤价格下跌15元/吨~25元/吨；山东济宁、枣庄部分品质配焦精煤价格下跌20元/吨~30元/吨；安徽淮北、淮南部分中低品质动力煤价格下跌20元/吨；江苏徐州港口部分优质动力煤和个别品质无烟块煤价格下跌10元/吨。

华北地区：煤炭市场运行不佳，市场价格延续跌势。

4月以来，山西煤炭市场运行不佳，下游市场需求略显疲弱，市场成交情况一般，市场供需压力偏大，煤炭价格延续跌势，其中山西大同、朔州、长治部分品质动力煤价格比3月下旬下跌5元/吨~25元/吨；临汾、晋中、太原、吕梁部分品质炼焦煤价格下跌20元/吨

~35 元/吨，长治部分品质喷吹煤价格下跌 5 元/吨~25 元/吨，晋城、阳泉部分无烟块煤价格下跌 10 元/吨~20 元/吨。此外，河北邢台、邯郸部分品质炼焦煤价格比 3 月下旬下跌 10 元/吨~20 元/吨。

东北地区：煤炭市场弱势运行，市场价格有所下跌。

监测数据显示，与 3 月下旬相比，黑龙江鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河部分品质炼焦煤价格下跌 20 元/吨~ 30 元/吨；辽宁阜新部分中低品质动力煤价格下跌 10 元/吨。

中南地区：市场成交较为低迷，煤炭价格又有下跌。

湖北煤炭市场运行总体平稳，随着水电出力加大，电厂煤耗水平有所下滑，而用户采购热情不是很高，企业以消耗库存为主，省内电煤库存量又有下降，截至 4 月 23 日，湖北 14 家统调电厂存煤 359 万吨，比 3 月下旬减少 19 万吨，可用约 48 天。此外，河南焦作、义马、鹤壁、平顶山部分品质动力煤价格比 3 月下旬下跌 10 元/吨~20 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：煤炭市场运行不佳，市场价格继续下跌。

监测数据显示，与 3 月下旬相比，陕西西安、咸阳、延安等地部分品质动力煤价格下跌 5 元/吨~30 元/吨；内蒙古鄂尔多斯个别 5500 大卡/千克动力煤价格下跌 15 元/吨；宁夏灵武、石嘴山部分中高品质动力煤价格下跌 5 元/吨~15 元/吨，石嘴山部分品质焦肥精煤价格下跌 10 元/吨~20 元/吨；甘肃兰州、靖远、华亭部分中高品质动力煤价格下跌 5 元/吨~10 元/吨。

西南地区：市场成交总体平稳，炼焦煤价格稳中有跌。

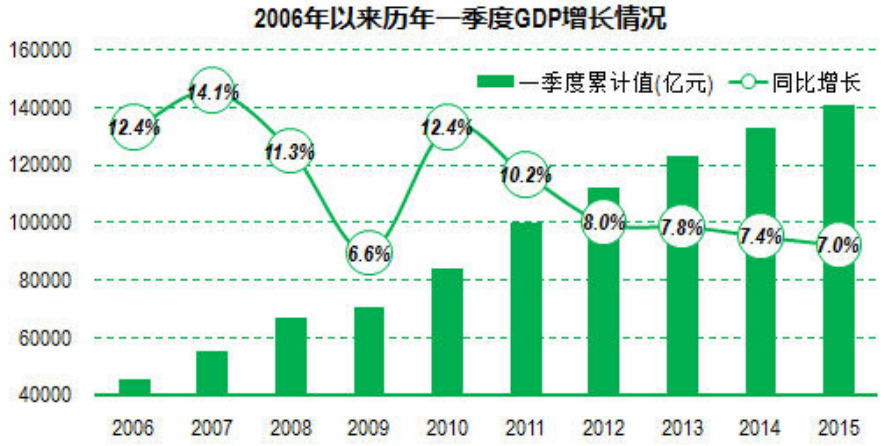
监测数据显示，与 3 月下旬相比，四川攀枝花个别品质主焦煤价格下跌 20 元/吨。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

一季度宏观经济运行情况图解

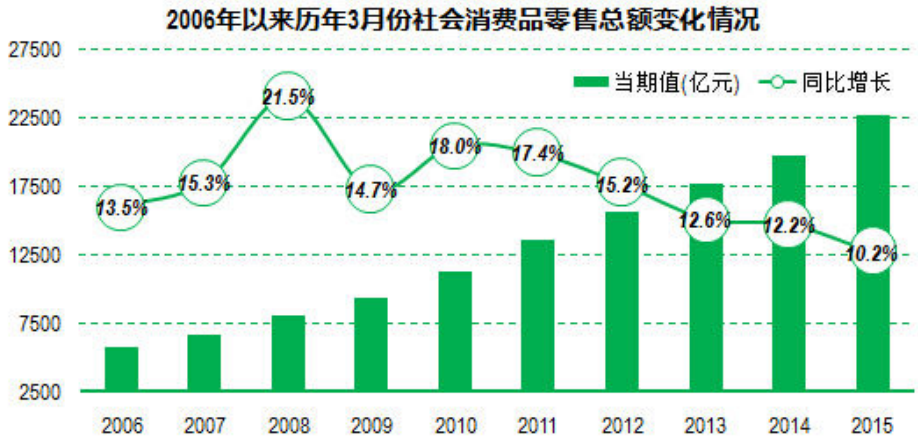
国内生产总值

国家统计局数据显示，**2015**年一季度我国国内生产总值(GDP)**140667**亿元，按可比价格计算，同比增长**7.0%**，这一数字**创6年新低**。



全社会消费品零售总额

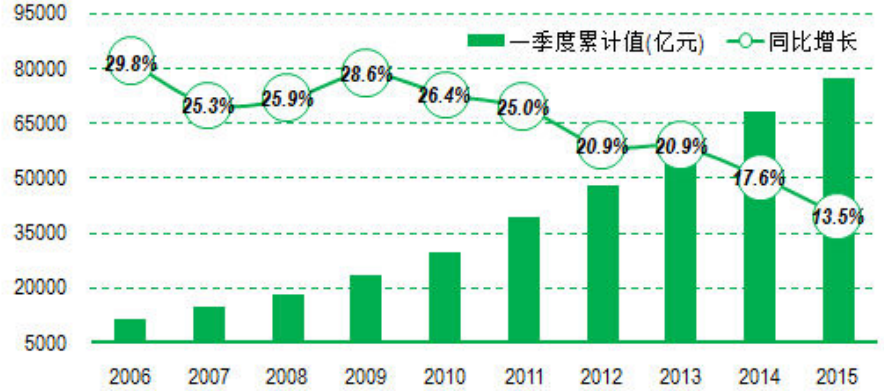
2015年3月份，社会消费品零售总额22723亿元，同比名义增长10.2%（扣除价格因素实际增长10.2%）。



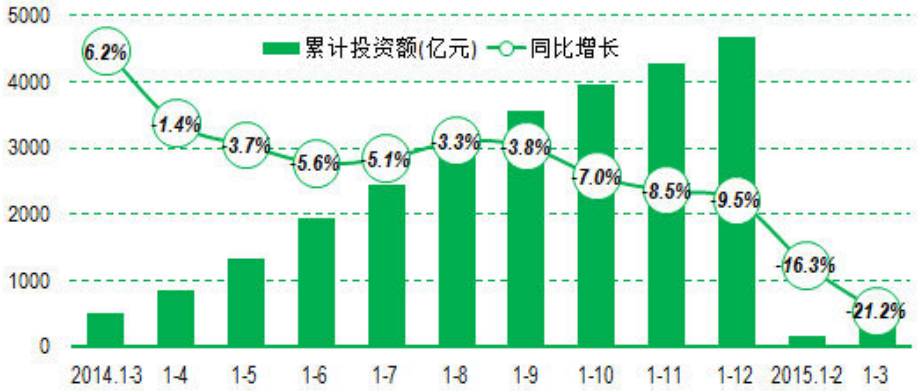
固定资产投资

2015年一季度，全国固定资产投资(不含农户)77511亿元，同比名义增长13.5%(扣除价格因素实际增长14.5%)。其中，煤炭采选业投资400亿元，同比下降21.2%。

2006年以来历年一季度固定资产投资(不含农户)增长情况

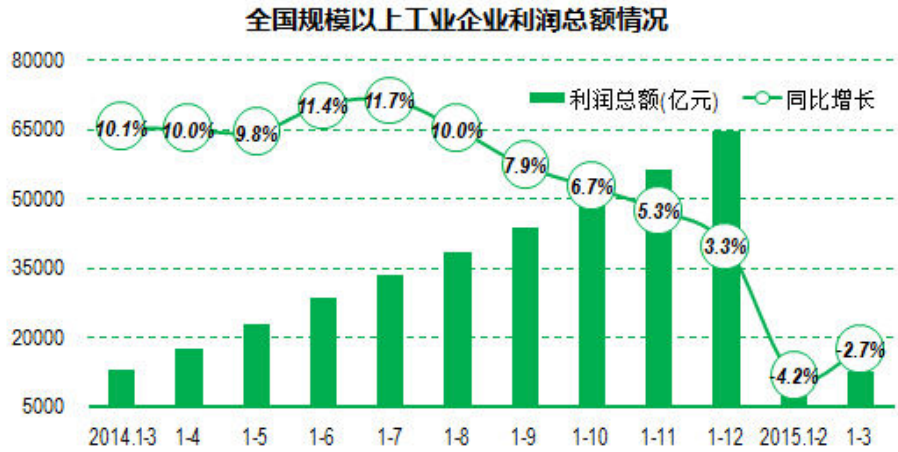


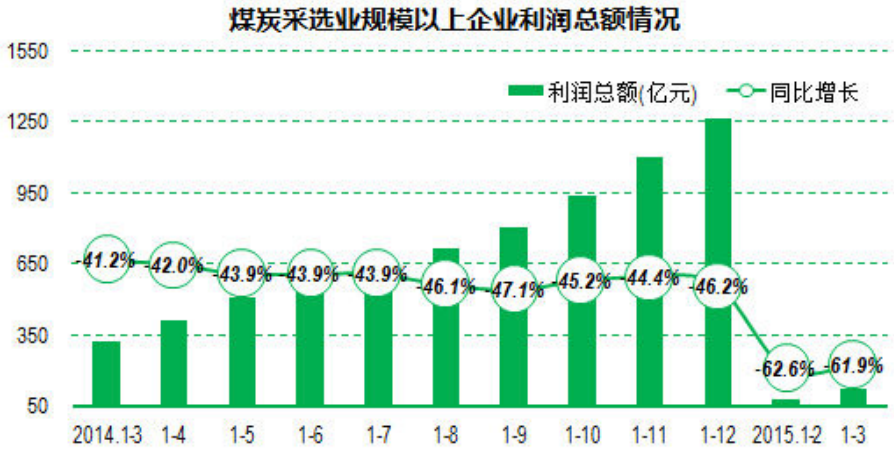
煤炭采选业固定资产投资(不含农户)情况



规模以上工业企业利润情况

2015年一季度，全国规模以上工业企业实现利润总额12543.2亿元，同比下降2.7%，其中煤炭采选业实现利润122亿元，同比下降61.9%。





区域动态（Region Performance）

神华下调4月动力煤价 后市煤价跌势或收窄

据煤炭行业分析师介绍，从4月1日零时起，神华4月各卡数下水动力煤平仓基准价格为：5500大卡462元/吨，5200大卡405元/吨，5000大卡382元/吨，4800大卡364元/吨。与3月份神华给大客户电厂的价格相比，神华4月价格至少比3月结算价下降了30-40元/吨。另据相关机构测算，神华4月份各卡数动力煤价较一季度下降了58-73元/吨不等。

在这次大幅降价后，神华也取消了2、3月份复杂的多级优惠措施。神华提出，在上述价格基础上，大用户不再享受年度长协10元/吨的优惠。不过，用户单月接货数量不少于3万吨，可享受2元/吨价格优惠，且各品种可合并计算数量。

神华3月产量同比降幅收窄

神华公告3月主要运营数据,公司3月商品煤产量23.1百万吨,同比下降16.0%;煤炭销售量25.4百万吨,同比下降36.0%;港口下水煤量11.6百万吨,同比下降41.7%;其中黄骅港下水煤量6.0百万吨,同比下降42.9%。

中煤能源3月煤炭产量跌26.5% 销量跌30.4%

中煤能源公布3月份生产经营数据，商品煤产量按年跌26.5%至764万吨，商品煤销量跌30.4%至915万吨。累计首三个月，商品煤产量按年跌31.5%至2,053万吨，商品煤销量按年跌27.3%至2,422万吨。

国际煤市（International Coal Market）

2015年4月国际煤炭市场分析

——国际动力煤价格难以止跌 炼焦煤价格加速下行

杨小敏

一、国际动力煤市场分析

国际动力煤市场需求不足 价格难以止跌。4月份为传统用煤淡季，加之水电出力逐渐增加，火电需求受阻，导致动力煤供给关系继续承压。同时，4月份以神华为主的中国煤企大幅下调4月份动力煤售价，对国际动力煤市场造成一定冲击。

需求方面：受动力煤价格下行空间的不确定性影响，日本电厂用户更倾向于采购现货，而缩减合同采购量，日澳新财年动力煤合同量由原来的4000万吨或将下调至2000万吨。日澳谈动力煤合同判前期，为在谈判中取得更大的优势，日韩贸易商收紧采购，3月份韩国完成动力煤进口735.6万吨，同比下降1%，月环比下降12%。同时，2015年2月份英国完成动力煤进口270万吨，同比增加3%，然而，月环比下降9%。

供给方面：国际主要煤炭生产国限产力度有所增加，但供给依然充足。其中，2月份，澳大利亚完成煤炭出口2846.9万吨，同比下降2.1%，月环比下降11.7%。其中，完成动力煤出口1564.5万吨，同比下降3.8%，月环比下降7.8%。1至3月份，印尼完成煤炭生产9700万吨，同比下降21.8%。2015年1月份美国完成动力煤（不包含褐煤）出口233万吨，同比下降17%，月环比增加30%；2月份哥伦比亚完成煤炭出口616万吨，同比增长51.5%，月环比增长5.6%。1月至2月，哥伦比亚累计完成煤炭出口1199万吨，同比增长37.2%。

截至4月底，澳大利亚纽卡斯尔港4月份动力煤现货均价报收于57.26美元/吨，环比上个月下降4.36美元/吨，跌幅为7.08%；南非理查兹港4月份动力煤现货均价报收于59.04元/吨，环比上月下降2.22美元/吨，跌幅为3.63%；欧洲三港4月份动力煤现货均价环比上个月下降1.82美元/吨，报收于59.31美元/吨，跌幅为2.97%。

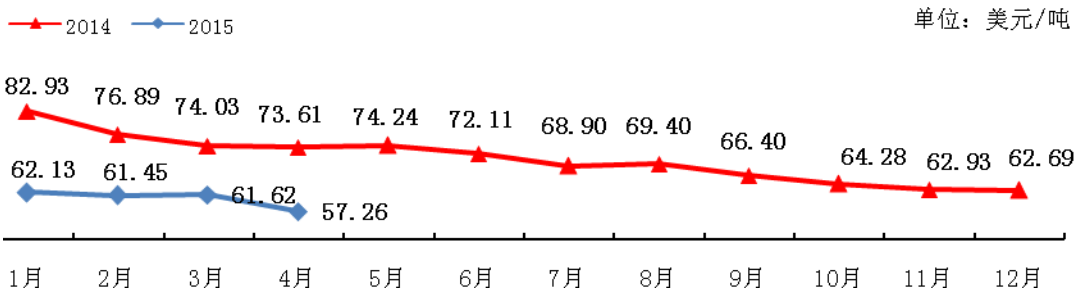


图 1　澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

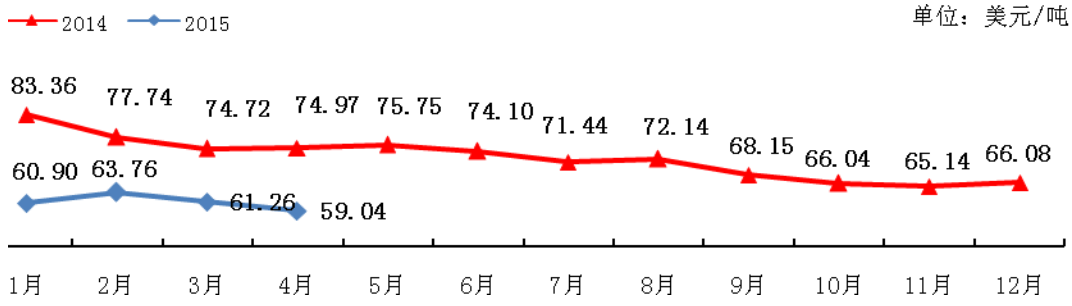


图 2　南非理查兹港价格指数月度走势图

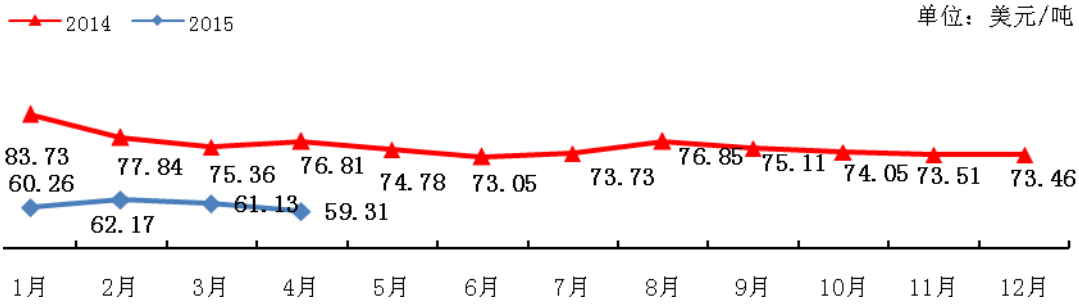


图 3　欧洲三港价格指数月度走势图

二、 国际炼焦煤市场分析

国际炼焦煤市场供需承压 价格加速下调。金三银四并未如期到来，四月份国际炼焦煤形势比三月份更加严峻，价格加速下行。钢厂对包括铁矿石及炼焦煤在内的炉料采购积极性不佳，拖累炉料价格下降，我国进口铁矿石价格已步入“40”时代。同时，炼焦煤价格亦难以止跌。

需求方面：2015 年 3 月份，全球粗钢产量为 1.38 亿吨，同比下降 2.7%。分地区中，一季度亚洲粗钢产量为 2.72 亿吨，同比下降 1.1%；欧盟粗钢产量为 0.44 亿吨，同比下降 0.6%；北美粗钢产量为 0.28 亿吨，同比下降 6.4%；独联体粗钢产量为 0.25 亿吨，同比下降 5.9%。亚洲方面，3 月份中国粗钢产量为 0.70 亿吨，同比下降 1.2%；同期日本粗钢产量为 930 万吨，同比下降 4.5%。全球经济形势依然低迷，房地产行业仍不景气，去库存压力大，新开

工面积需求低，对钢材等原料需求减弱，炼焦煤等炉料需求亦随之下调。

供给方面：国际炼焦煤供给依然充足，各企业限产意识有待加强。2015 年 2 月份，澳大利亚完成煤炭出口 2846.9 万吨，同比下降 2.1%，月环比下降 11.7%。其中，完成炼焦煤出口 1282.4 万吨，同比下降 0.2%，月环比下降 15.9%。2015 年 1 季度该集团累计完成炼焦煤生产 680 万吨，同比增加 1.5%；完成炼焦煤销售 680 万吨，同比增加 9.7%。

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	3 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	91.12	-11.28	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	90.24	-11.05	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	84.49	-8.00	平仓价

数据来源：CCTD

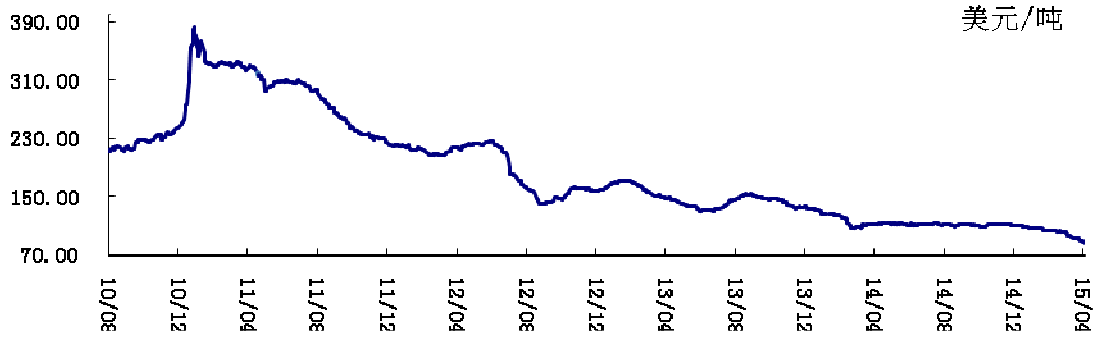


图 4 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

三、3 月我国煤炭进出口市场概况

我国煤炭进出口继续承压。3 月份国内煤炭市场整体弱势下行，煤炭价格全面下滑。钢铁市场需求回升缓慢，在钢企打压之下，各地区重点冶金煤价格陆续松动，动力煤市场在取暖期结束、工业用电需求不足及行业龙头优惠促销多因素作用下，呈现鲜明的弱势特征：需求快速萎缩，库存明显上升，价格稳步回落。国内价格下调，进口煤价差优势明显萎缩，对进口煤需求减弱。4 月份煤炭市场维持整体弱势，煤炭价格底部震荡。预计 4 月份我国煤炭进口量仍将下调。

据国家海关总署统计数据显示，2015 年 3 月份我国完成煤炭（含褐煤）进口 1703 万吨，同比下降 32.7%；月环比增加 11.6%。1-3 月份我国累计进口煤炭 4907 万吨，同比下降 41.5%。同时，3 月份我国完成煤炭出口 32 万吨，同比下降 56.8%，月环比下降 25.6%。1-3 月份，我国累计出口煤炭 98 万吨，同比下降 50.4%。

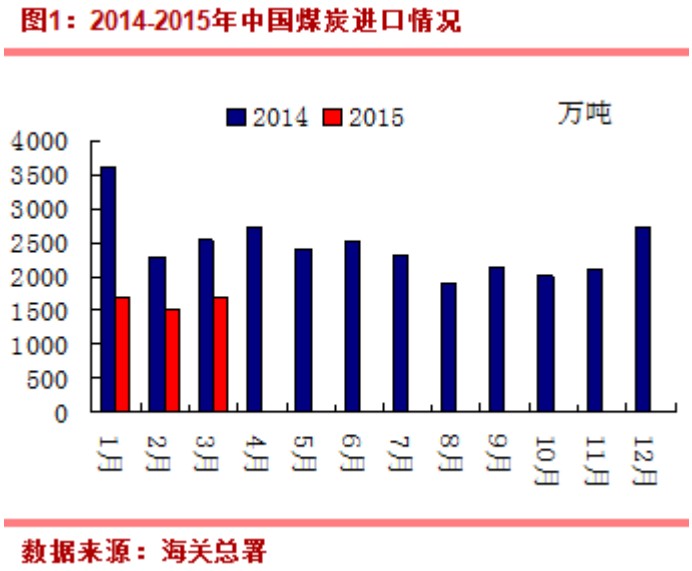


图 5　2014-2015 年中国煤炭进口情况

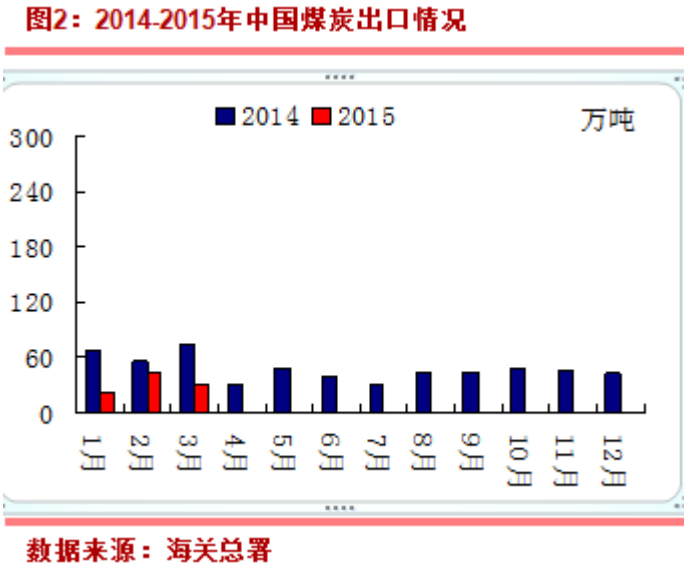


图 6　2014-2015 年中国煤炭出口情况

煤炭供应（Coal Supply）

煤炭生产(Coal Production)

2015年3月全国煤炭生产情况简析

三月份，全国煤炭产量同比下降4.1%，环比增长27.1%。随着北方冬季供暖结束，今年蓄水情况较好致使水力发电快速增长，抑制了火电耗煤需求，煤炭市场已进入了传统的消费淡季。政策方面，煤炭脱困工作的推进及中煤协会倡议煤炭企业减产，一定程度上将缓解目前煤炭市场供大于求的紧张态势。

一、原煤产量同比继续下降

据统计，3月份，全国煤炭产量完成30500万吨，同比减少1291万吨，下降4.1%；其中国有重点煤矿产量完成15557万吨，同比减少1598万吨,下降9.3%。

一季度，全国煤炭产量累计完成84743万吨，同比减少3094万吨，下降3.5%；其中国有重点煤矿产量累计完成45205万吨，同比减少3900万吨，下降7.9%。

二、影响近期煤炭生产的相关因素

1. **煤炭脱困工作的推进。**3月6日煤炭行业脱困工作第二十五次联席会议召开，会议认为，煤炭行业脱困面临的形势十分严峻，受经济下行压力加大、需求乏力和产能过剩等因素影响，煤炭供大于求问题依然十分突出，市场价格再次出现了下跌趋势，如果煤价继续下滑，将给行业发展和企业经营带来严重影响。为落实国务院关于煤炭行业脱困决策部署，遏制行业下行态势，扭转当前困难局面，必须加大力度依法依规限制产量，改善供求关系，重点抓好“四个严格”治理（严格治理违法违规建设生产、严格治理超能力生产、严格治理不安全生产、严格治理劣质煤生产使用），坚决制止违法违规产能、超核定产能和不安全产能。

2. **大型煤炭企业降价促销对市场造成负面冲击。**进入3月份后，主要大型煤炭企业不断采取降价促销措施，使得环渤海地区动力煤交易过程中的价格参照标准缺失，动力煤交易进入价格盲区。首先，部分销售企业对大型煤炭企业可能进一步降价促销的顾虑重重，导致低价抛售和恐慌性抛售，进而造成相同煤种之间的实际成交价格价差扩大，以秦皇岛港交易的5500大卡动力煤为例，正常情况下5-10元/吨的价格差异区间，基本上可以覆盖绝大部分交易结果，但是进入3月份以来，该品质煤种在秦皇岛港的交易价格不仅出现加速下降趋势，而且交易价格区间也呈现不断扩大态势，3月下旬已经达到了40-50元/吨，这一状况不仅对环渤海地区动力煤价格产生下行压力，也影响了交易价格的稳定性。

3. **进口煤的数量同比大幅下降。**3月份全国进口煤炭1703万吨，同比下降32.6%；一

季度累计进口煤炭4907万吨，同比下降41.5%；出口98万吨，同比下降50.4%；累计净进口4809万吨，同比下降41.4%。今年以来已连续三个月同比降幅保持在30%以上，进口煤的大幅下滑一定程度上缩减了对国内煤炭供应市场的补给作用，刺激了南方沿海电厂采购国内煤的需求，进一步提升了国内煤炭市场的供给量。

4. 宏观经济增速减缓，下游行业煤炭消费需求减弱。据国家统计局数据显示，一季度全国固定资产投资同比增长13.5%，比1-2月份回落0.4个百分点。其中3月份粗钢产量完成6948万吨，同比下降1.2%，一季度累计产量完成20010万吨，同比下降1.7%，降幅比前两月增加了0.2个百分点；火力发电量完成3497亿千瓦时，同比下降9.4%，一季度累计完成10469亿千瓦时，同比下降3.7%，降幅比前两月增加了2.9个百分点。

三、影响远期煤炭生产的相关因素

1.政府加大力度控制煤炭产能。4月9日中煤协会组织煤炭大省的政府领导与行业管理部门召开座谈会，强调继续控制煤炭总量、稳定煤炭价格以及加强煤炭税费政策研究等，在控制煤炭总量方面指出，维护煤炭经济平稳运行的核心是产需平衡，必须通过控制产量，减少市场供应，降低库存来实现。力争在2014年基础上，今年煤炭产量同比减少5%，并按季度核定在行业通报。同时加强在减轻企业负担、建立煤矿退出机制、推动分离企业办社会职能、维护煤炭市场供需平衡、调整完善企业考核机制等方面的政策措施研究。深入开展煤炭税费政策研究，跟踪资源税改革后煤炭税费负担变化，继续呼吁取消煤炭铁路建设基金和港口建设基金等。

2.能源结构的调整将抑制煤炭消费。新环保法的实施及北方地区长时间的雾霾天气促使环保工作提速，与此相关的清洁能源行业会得到政府的大力扶持，风电、水电、天然气等新能源的使用会对电煤市场产生冲击。同时为全力打造京津冀生态环境支撑区，河北省今年要集中力量实施燃煤总量压减、煤炭清洁高效利用、工业燃煤锅炉排放治理、清洁能源替代等“控煤工程”，全年实现削减煤炭消费500万吨以上。

3.煤矿安全检查。国务院安委会办公室日前发布关于继续深入开展煤矿隐患排查治理行动的通知，决定将全国煤矿隐患排查治理行动延至今年6月底，要求深入排查和复查，做到不留死角，不留盲区。据统计，截至3月27日，全国煤矿自查出一般隐患181201项，重大隐患632项（其中已治理393项）。全国共成立隐患排查组2828个，已排查煤矿9209处，占全国煤矿总数的87.6%；累计排查出一般隐患132314项，重大隐患和问题795项，已反馈地方政府476项。

4. 大秦线检修对煤炭市场影响有限。今年铁路大秦线的春季检修工作确定于4月6日至30日展开，每天停运检修4小时，预计日均影响煤炭发运量20万吨，累计减少煤炭运量500万吨左右。3月底秦皇岛、曹妃甸等主要大秦线煤炭接卸港口煤炭库存已处于历史高位，调入量的减少会使库存有所下降，对压减港口存煤，缓解市场供大于求压力起到一定作用。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤炭运输(Coal Transportion)

2015年3月煤炭运输情况简述

高宁宁

3月份，随着天气转暖，南北方下游建筑开工率逐步回升，刺激用煤需求回暖。但受抑于整体宏观经济低迷和环保因素制约，下游需求回暖力度非常有限，整体需求远不及往年同期。受此影响，3月份铁路、港口发运量均出现不同程度下滑。进入4月份，在央行降准、政府下调工商业电价等积极政策支持下，下游开工率有所上升，拉升电厂煤耗和终端消费，刺激运煤需求回暖。然而，4月6日，开展的大秦线春节检修工作，一度程度上制约着西煤东运。综合来看，预期4月份全国煤炭铁路运量、港口煤炭发运量环比降继续回升，但由于大环境不济，整体运输形势较往年依然不乐观。

一、2015年3月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量同比、日均环比继续下滑。3月份，全国铁路煤炭发运量完成17512万吨，同比减少2271吨、下降11.5%，环比增加1210万吨、上升7.4%，日均煤炭发运量564.9万吨，环比下降3.0%。其中电煤发运量完成11761吨，同比减少1910万吨、下降14.0%，环比减少1278万吨、下降12.2%。

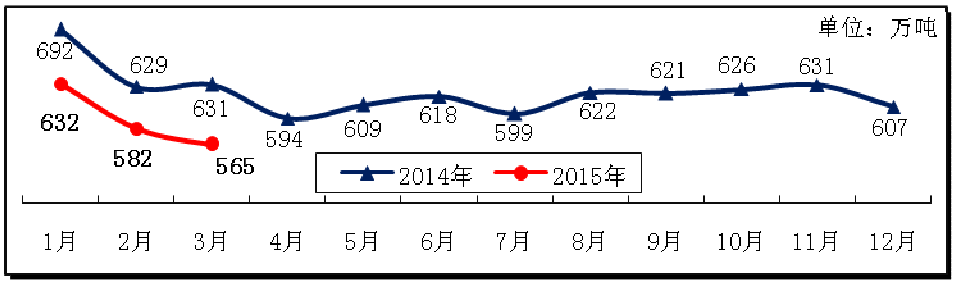


图1　2015年3月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭发运量同比继续下降、环比小幅回升。3月份，全国主要港口共发运煤炭5281万吨，同比减少1341万吨、下降20.3%，环比上升17.5%；日均完成170.4万吨，日均环比增加9.8万吨，上升6.1%。其中内贸煤炭发运完成5209万吨，同比减少1344万吨、下滑20.5%；外贸煤炭发运完成63万吨，同比下降2.8%。

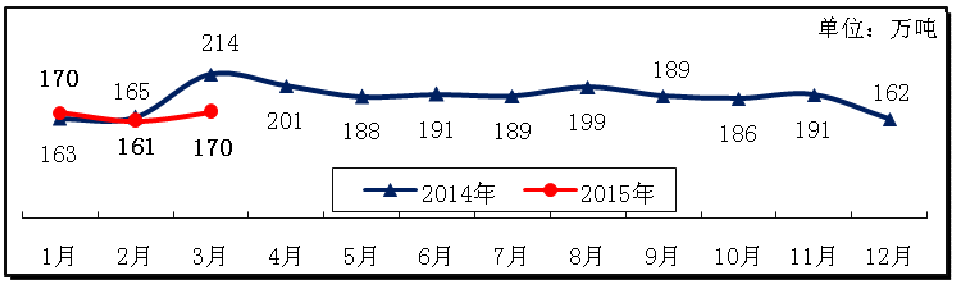


图 2　2015 年 3 月全国主要港口日均煤炭运量

3、3 月份，下游需求的严重萎缩，与日益剧增的煤炭生产企业销售压力形成鲜明对比，导致煤炭行业价格战愈演愈烈。受此影响，下游客户对煤炭采购非常谨慎，普遍持观望态度，北上购煤需求严重不足，导致沿海运力严重过剩，运价持续走跌。

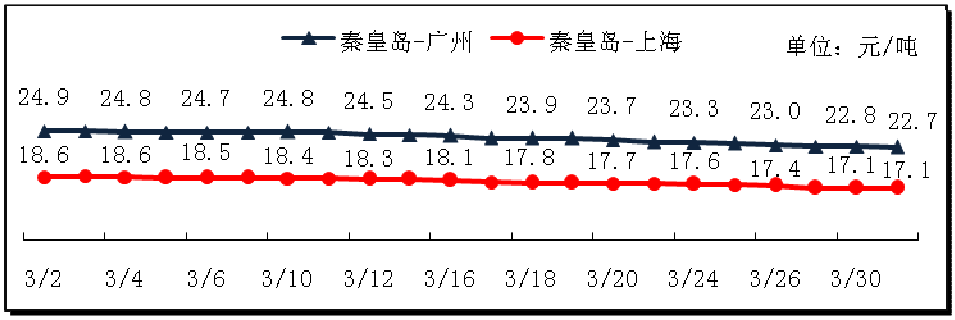


图 3　2015 年 3 月全国主要航线煤炭运价

二、影响近期煤炭运输的主要因素

4 月份，一年一度的大秦线例行检修工作开始，西煤东运受到一定制约。同时，四月份正值我国传统用煤淡季，加上宏观经济下行压力上升，对下游需求的回升空间形成明显打压。此外，受煤炭生产企业减产控产以及煤炭价格持续走跌影响，煤炭生产积极性下降，进一步抑制煤炭运输回升。

1、 大秦线春季检修开始

4 月 6 日，一年一度的大秦线春检正式开始，受此影响，秦港铁路到车、港口卸车、以及铁路调入量均有所下降。同时，进入四月份，南方建筑施工季节已经到来，工业企业陆续恢复生产，促使南方城市工业用电恢复性增长，电厂拉运积极有所恢复，港口库存快速下降。截止 4 月 22 日，秦皇岛煤炭库存降至 633 万吨。

2、 宏观经济下行压力较大 抑制煤炭需求回升

2015 年以来，全国宏观经济增速明显放缓，经济下行压力依然巨大，面临着严峻挑战。据国家统计局最新公布数据显示，2015 年 1 季度，GDP 增速放缓至 7.0%，创 2009 年一季度以来新低。同时，作为经济风向标和先行指标的全社会用电量和全国货运量也出现不同程度下降，1 季度全国铁路货物发送量完成 8.7 亿吨，同比下降约 9%，绝对数量回到 2010 年同期水平。受此影响，下游需求难以出现大幅回升态势，煤炭运输需求将继续维持低迷走势。

3、 沈西迎来万吨煤炭大列。

按照沈阳铁路局总体规划布局，重点抓住蒙东地区煤炭资源运输，沈阳西站加快运用车周转，提高运输效率，重点针对煤炭运输，狠抓内部挖潜，多角度、多层次创新运输思路。沈阳西站从 2008 年起在通霍线组织开行百辆空敞列车以及重载组合列车，从规范基础管理入手，深入挖潜提效，创新运输组织。到目前为止，平均每天向霍林河方向开行百辆空敞 6 列，大大的提高了车辆的周转率。

三、改善远期煤炭运输的主要措施

在“一带一路”的带动下，我国西部铁路建设提速，未来西部煤运通道将逐步被打开，

煤炭运输瓶颈将逐步得到解决。同时，在“一带一路”指引下，近期，中国装备和基建等中国产业“走出去”步伐明显加快，特别是，习近平访巴加速了中国产业“走出去”步伐。受此影响，长期来看，下游需求将得到有效回升，煤炭需求将逐步改善，煤炭运输将持续上升。

1、“十三五”铁路建设的重点将向中西部转移

“十三五”期间，铁路建设的重点将从东部地区转向中西部地区，从内陆转向边疆，从重大干线转向中短途城际铁路。这种重点转移或将长期持续，而《国家中长期铁路网规划》也或将在未来及时启动新的编制研究。西部有着丰富的物产资源，有着得天独厚的旅游资源，但是由于交通发展的滞后，特别是面对西部辽阔的地域，稀疏的铁路线越来越不能承担起西部地区经济发展的需要了，因而加快西部地区铁路建设的步伐，对西部来说，完全是雪中送炭了。

2、8月起铁路货运价格或大范围自主上调

逐步放开铁路货运价格的行政管制是铁路市场化改革的方向，而脱离政府定价之后，货运价格的走向，也是各界关注的焦点。据悉，首条实行市场调节定价的准池铁路，运价达到了0.25元/吨公里，远超国家铁路统一的基准价（0.1551元/吨公里），而首条获得运价上浮权的包神铁路，运价已经上调到了发改委所允许的上限。管中窥豹，业内预计今年8月国家铁路货运价格上浮政策开始实施之后，货运线路将出现大范围的自主提价。

（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3月电力行业运行综述

童小娟

一季度，全国电力供需总体宽松。主要受市场需求乏力及气温偏暖等因素影响，全社会用电量增速同比大幅回落，工业用电量负增长，高载能行业用电量增长乏力。火电发电量同比大幅回落，其他类型发电量快速增长。水电利用小时同比提高，火电和核电利用小时同比显著下降。电源投产规模同比增加，火电新开工规模大幅提升。进入4月份，电煤消费进入淡季，水电出力加大，电力行业耗煤出现回落。

一、电力行业经济运行情况

（一）一季度全社会用电量略有增长，工业用电量下降

3 月份，全国全社会用电量 4448 亿千瓦时，同比下降 2.2%，日均环比增长 11.7%。分产业看，第一产业用电量 61 亿千瓦时，同比下降 0.9%；第二产业用电量 3177 亿千瓦时，同比下降 4.3%；第三产业用电量 565 亿千瓦时，同比增长 4.6%；城乡居民生活用电量 645 亿千瓦时，同比增长 3.2%。3 月份，全国工业用电量 3134 亿千瓦时，同比下降 4.1%，占全社会用电量的比重为 70.5%。其中，轻工业用电量 446 亿千瓦时，同比下降 13.4%；重工业用电量 2688 亿千瓦时，同比下降 2.4%。3 月份，四大高载能行业用电量合计 1271 亿千瓦时，同比下降 4.9%，增速比上年同期回落 9.6 个百分点，占全社会用电量的比重为 28.6%。

1-3 月份，全国全社会用电量 12901 亿千瓦时，同比增长 0.8%，增速比上年同期回落 4.6 个百分点。分产业看，1-3 月份，第一产业用电量 171 亿千瓦时，同比下降 1.9%，占全社会用电量的比重为 1.3%；第二产业用电量 9079 亿千瓦时，同比下降 0.6%，占全社会用电量的比重为 70.4%，对全社会用电量增长的贡献率为-51.7%；第三产业用电量 1749 亿千瓦时，同比增长 7.0%，增速比上年同期提高 0.3 个百分点，用电量占全社会用电量的比重为 13.6%，对全社会用电量增长的贡献率为 108.3%；城乡居民生活用电量 1901 亿千瓦时，同比增长 2.6%，增速比上年同期低 3.3 个百分点，对全社会用电量增长的贡献率为 46.5%。1-3 月份，全国工业用电量 8908 亿千瓦时，同比下降 0.7%，增速比上年同期低 5.9 个百分点，占全社会用电量的比重为 69.0%，对全社会用电量增长的贡献率为-57.0%。其中，轻、重工业用电量分别为 1440 和 7469 亿千瓦时，同比分别增长 1.8%和下降 1.1%，增速分别比上年同期低 3.2 和 6.4 个百分点。1-3 月份，化学原料制品、非金属矿物制品、黑色金属冶炼、有色金属冶炼四大高载能行业用电量合计 3856 亿千瓦时，同比下降 1.3%，增速比上年同期回落 5.5 个百分点；合计用电量占全社会用电量的比重为 29.9%，对全社会用电量增长的贡献率为-48.1%。

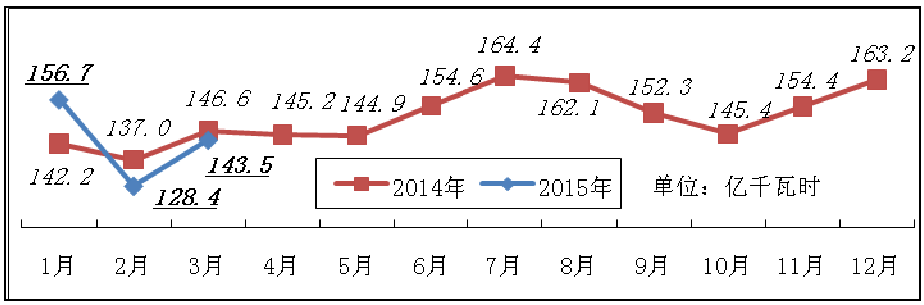


图 1　2014～2015 年全社会日均用电量

（二）水电发电量大幅增长，火力发电量快速下降

截至 3 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 13.37 亿千瓦，同比增长 9.2%。其中，水电 2.65 亿千瓦、火电 9.23 亿千瓦、核电 2104 万千瓦、并网风电 10064 万千瓦。1-3 月份，全国规模以上电厂发电量 13103 亿千瓦时，同比降低 0.1%，增速比上年同期降低 5.9 个百分点。

3 月份，全国规模以上电厂发电量 4511 亿千瓦时，日均环比增长 11.5%，同比下降 3.7%，而上年同期为增长 6.2%。其中，水电发电量 676 亿千瓦时，日均环比增长 29.5%，同比增

长 25.3%，增速比上年同期加快 14.7 个百分点；火电发电量 3497 亿千瓦时，日均环比增长 8.4%，同比下降 9.4%，而上年同期为增长 5.3%；核电发电量 123 亿千瓦时，同比增长 28.3%；风电发电量 178 亿千瓦时，同比增长 28.2%。

1-3 月份，全国规模以上电厂水电发电量 1715 亿千瓦时，同比增长 17%，增速比上年同期提高 7.3 个百分点。全国水电发电量前三位的省份为四川（441 亿千瓦时）、云南（324 亿千瓦时）和湖北（210 亿千瓦时），其合计水电发电量占全国水电发电量的 56.9%，同比增速分别为 15.5%、7.7%和 18.8%。全国规模以上电厂火电发电量 10469 亿千瓦时，同比下降 3.7%，增速比上年同期降低 8.4 个百分点。各省中，新疆（23.8%）和北京（12.4%）火电发电量增速超过 10%，21 个省份火电发电量出现负增长，广西（-21.6%）、四川（-25.2%）、云南（-25.9%）和西藏（-80.8%）同比下降超过 20%。全国核电发电量 353 亿千瓦时，同比增长 29.7%。全国 6000 千瓦及以上风电厂发电量 464 亿千瓦时，同比增长 24.6%，增幅比上年同期提高 13.6 个百分点。

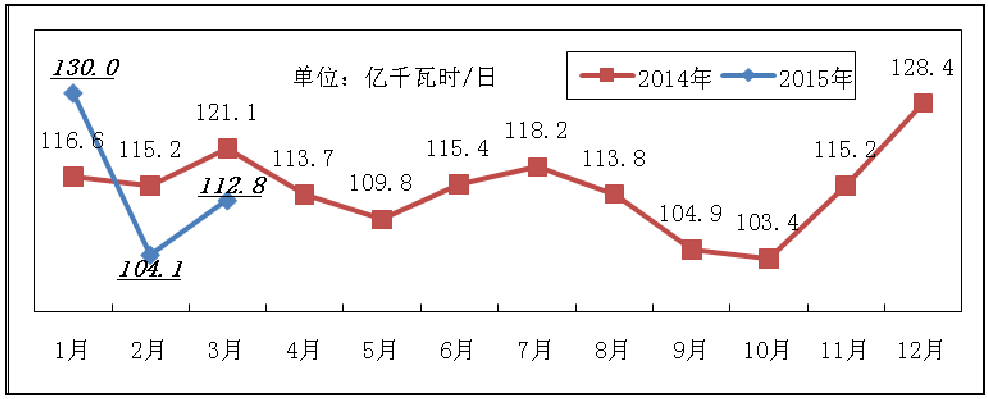


图 2　2014～2015 年全国规模以上电厂日均火电发电量

（三）水电利用小时同比提高，火电和核电利用小时同比显著下降

1-3 月份，全国发电设备累计平均利用小时 954 小时，同比下降 84 小时，降幅比 2014 年同期扩大 48 小时。

分类型看，全国水电设备平均利用小时 609 小时，同比提高 58 小时；水电装机容量超过 1000 万千瓦的 7 个省份中，青海、云南同比分别下降 58 小时、55 小时，四川基本持平，贵州、广西同比分别提高 354 小时、349 小时。

全国火电设备平均利用小时 1106 小时，同比下降 122 小时，降幅比 2014 年同期扩大 120 小时；其中青海 1601 小时，宁夏、海南、江苏、陕西、江西、新疆、河北超过 1200 小时；云南和西藏火电设备利用小时低于 500 小时，分别为 497 小时和 40 小时 ；与上年同期相比，共有 26 个省份火电利用小时同比下降，其中，重庆、四川、北京和广西下降超过 300 小时。

全国核电设备平均利用小时 1638 小时，同比下降 202 小时。

全国风电设备平均利用小时 483 小时，同比上升 4 小时，其中江苏、上海和贵州下降显著，同比分别下降 164 小时、135 小时和 122 小时。

（四）电源投产规模同比增加，火电新增创近 4 年同期新高

1-3 月份，全国基建新增发电生产能力 1807 万千瓦，其中水电 159 万千瓦、火电 994 万千瓦、核电 109 万千瓦、风电 199 万千瓦、太阳能投产 346 万千瓦。

1-3 月份，全国基建新增发电生产能力比上年同期多投产 492 万千瓦，其中水电比去年同期少投产 250 万千瓦，火电、风电和太阳能分别比去年同期多投产 427 万千瓦、3 万千瓦和 311 万千瓦，核电与去年同期持平。

1-3 月份，全国电网建设新增 220 千伏及以上变电设备容量（交流）5075 万千伏安，交流线路长度 7369 千米，分别比上年同期多投产 90 万千伏安和 376 千米。

（五）供电标准煤耗下降，当月重点发电企业耗煤大幅下降

1-3 月份，全国 6000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 308 克/千瓦时，同比降低 7.4 克/千瓦时；发电标准煤耗 291 克/千瓦时，同比降低 5 克/千瓦时。3 月份，全国重点发电企业耗煤 9709 万吨，同比下降 15.8%；1-3 月份累计耗煤 2.96 亿吨，同比下降 11%。

1-3 月份，全国供热量为 121410 万百万千焦，同比增长 3.7%，供热耗用原煤量 7353 万吨，同比增长 1.1%。

二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

（一）进入四月份电煤需求下降

进入 4 月份，随着冬季供暖结束及水电出力逐步加大，用电耗煤需求有所下降。上旬，全国重点发电企业日均供煤 252 万吨，比上月减少 15 万吨，下降 5.6%，同比下降 26.3%；日均耗煤 297 万吨，比上月减少 16 万吨，下降 5.1%，同比下降 11.6%；截止 4 月 7 日，电厂存煤 5939 万吨，比上月末减少 342 万吨，下降 5.4%，同比下降 14.7%；存煤可用 18 天，比上月末减少 1 天。中旬，全国重点发电企业日均供煤 279 万吨，比上月增加 12 万吨，增长 4.5%，同比下降 18.9%；日均耗煤 301 万吨，比上月减少 12 万吨，下降 3.8%，同比下降 10.7%。截止 4 月 20 日，电厂库存 5817 万吨，比上月末减少 464 万吨，下降 7.4%，同比下降 17.4%；存煤可用 19 天，与上月末持平。

（二）燃煤发电上网电价和工商业用电价格下调

国务院总理李克强 4 月 8 日主持召开国务院常务会议，决定在全国范围清理规范涉企收费、下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格、依法适当降低铁矿石资源税征收比例，多措并举减轻企业负担，支持实体经济发展。会议决定，为降低企业成本、稳定市场预期、促进经济增长、有扶有控调整产业结构，适当下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格。一是按照煤电价格联动机制，下调全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时约 2 分钱。二是实行商业用电与工业用电同价，将全国工商业用电价格平均每千瓦时下调约 1.8 分钱，减轻企业电费负担。继续对高耗能产业采取差别电价，并明确目录，加大惩罚性电价执行力度。三是利用降价空间，适当疏导天然气发电价格以及脱硝、除尘、超低排放等环保电价的突出结构性矛盾，促进节能减排和大气污染防治。

（三）加强电力需求侧管理，发展电能服务业

4 月 9 日，国家发改委、财政部联合发布《关于完善电力应急机制做好电力需求侧管理

城市综合试点工作的通知》，要求在北京市、苏州市、唐山市、佛山市电力需求侧管理城市综合试点和上海市需求相应试点建立长效机制，制定、完善尖峰电价或季节电价，实施需求侧管理，以化解多年来反复出现的高峰电力短缺问题，未来将进一步复制、推广。值得注意的是，试点城市及所在省份将鼓励、支持发展电能服务业，这被视为推进电力交易机制改革的重要一步。据了解，新电改方案中最受关注的大用户直购电、售电侧放开、电价改革等其他配套文件也都在起草中，后期将陆续出炉。上述五个试点城市在今年6月底前就此制定实施方案，并报国家发展改革委备案。其中，为吸引用户主动减少高峰用电负荷并自愿参与需求响应，可以制定、完善尖峰电价或季节电价。而且，要加强电力需求侧管理平台建设，引导、鼓励用户实现用电在线监测，鼓励、支持发展电能服务业，吸引全国乃至全球的优秀电能服务企业参与试点工作，这无疑是配售电市场放开的第一步。《通知》要求，试点城市及所在省份要注重总结实践经验，创新试点资金使用方式，除支持项目实施、平台建设和能力建设外，还可支持投融资服务、政府和社会资本合作项目(PPP)的融资、建设和运维，以及电力需求侧管理平台的升级改造和运行维护等。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

钢铁行业（Steel Industry）

2015年3月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

3月，国内钢材需求略有好转，钢材出口增长放缓，维持相对高位，生铁日产下降，同比降幅扩大，粗钢、钢材日产回升，粗钢同比下降，钢材同比上升，主要城市钢材库存呈回落趋势，国内外钢材价格出现阶段性回调。展望后市，随着房地产业高增长时代的终结，以及经济结构调整的深化，钢材消费淡旺季特征日渐模糊，“稳增长”的政策性投资对钢材消费的拉动强度也在减弱，后期国内钢材需求回升幅度不会太大，钢材出口增幅也将明显收窄，甚至出现回落，而钢企则将依据自身盈利状况小幅调整生产，钢铁产品产量将维持相对高位，预计供需矛盾无明显缓解，后市维持低位震荡运行。

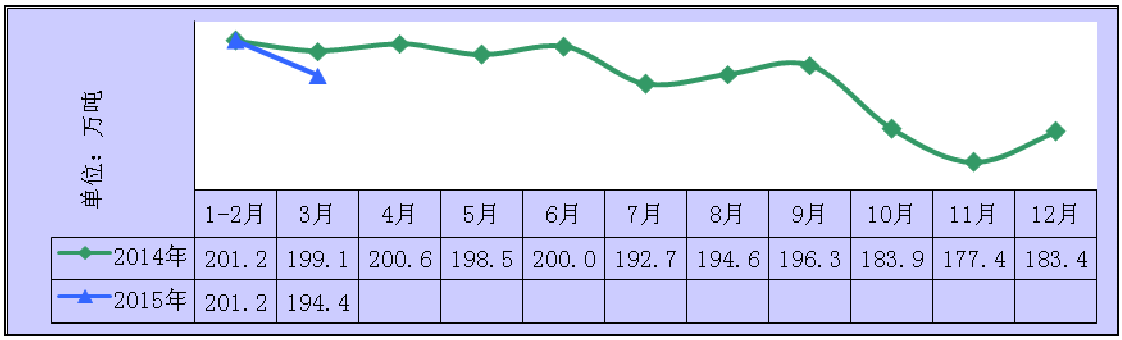
一、3月钢材市场运行情况

（一）铁钢材产量走势分化，同比两降一增，环比一降两增

据国家统计局数据，3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6025万吨、6948万吨和9756万吨，同比分别下降2.4%、1.2%和增长3.6%，与1-2月相比，日均产量分别下降3.4%、增长1.3%和10.5%。

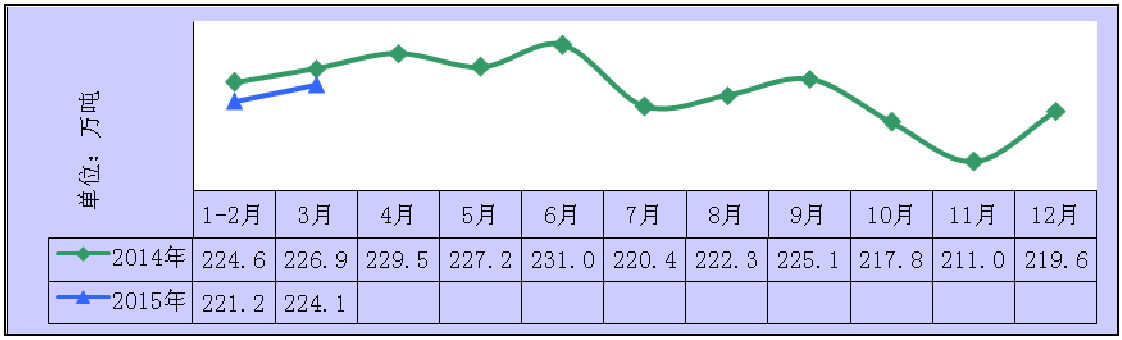
第一季度累计，生铁、粗钢和钢材产量分别为1.77亿吨、2.00亿吨和2.66亿吨，同比

分别下降 2.3%、1.7%和增长 2.5%，生铁、粗钢降幅分别扩大 2.3 和 1.7 个百分点，钢材增幅扩大 0.4 个百分点。



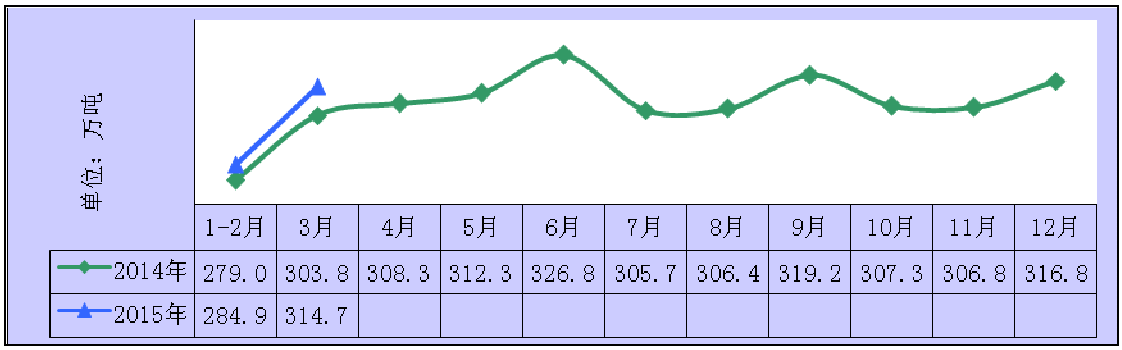
	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	201.2	199.1	200.6	198.5	200.0	192.7	194.6	196.3	183.9	177.4	183.4
2015年	201.2	194.4									

图 1　2014-2015 年规模以上企业生铁日均产量情况



	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	224.6	226.9	229.5	227.2	231.0	220.4	222.3	225.1	217.8	211.0	219.6
2015年	221.2	224.1									

图 2　2014-2015 年规模以上企业粗钢日均产量情况



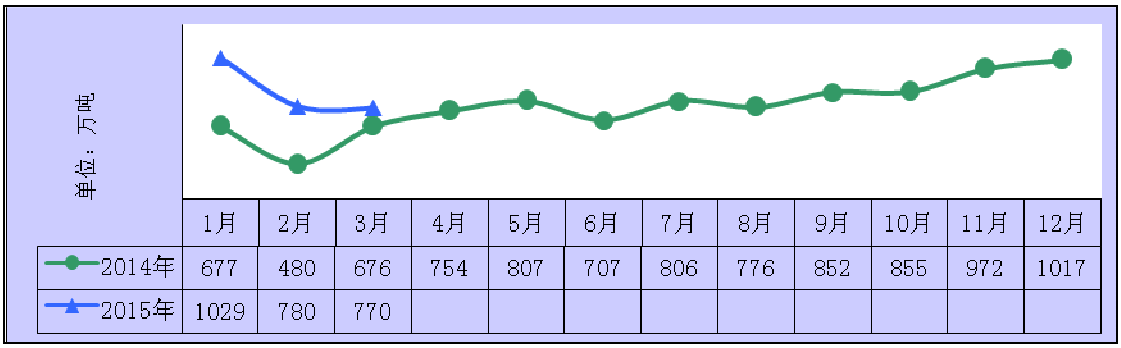
	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	279.0	303.8	308.3	312.3	326.8	305.7	306.4	319.2	307.3	306.8	316.8
2015年	284.9	314.7									

图 3　2014-2015 年规模以上企业钢材日均产量情况

（二）钢材出口小幅下降，进口回升，净出口规模进一步萎缩

据海关快报统计，3 月我国进口钢材 121 万吨，同比下降 3.6%，环比增加 34 万吨；出口钢材 770 万吨，同比增长 13.9%，环比减少 10 万吨；净出口钢材 649 万吨，同比增长 17.9%，环比减少 44 万吨。

第一季度累计，进口钢材 323 万吨，同比下降 10.1%，出口钢材 2578 万吨，同比增长 40.7%，净出口钢材 2255 万吨，同比增长 53.1%。



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	677	480	676	754	807	707	806	776	852	855	972	1017
2015年	1029	780	770									

图 4　2014-2015 年钢材出口情况对比

（三）钢材社会库存由升转降，国内外市场出现阶段性回调

截至 3 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 1522.0 万吨，比 2 月末增加 48 万吨，增长 3.3%，比 3 月 6 日高点回落 75.6 万吨，比去年同期低 418.7 万吨，4 月以来，社会库存延续平缓回落的趋势，截至 4 月 17 日，主要城市钢材库存降至 1435.0 万吨，累计下降 87.0 万吨。

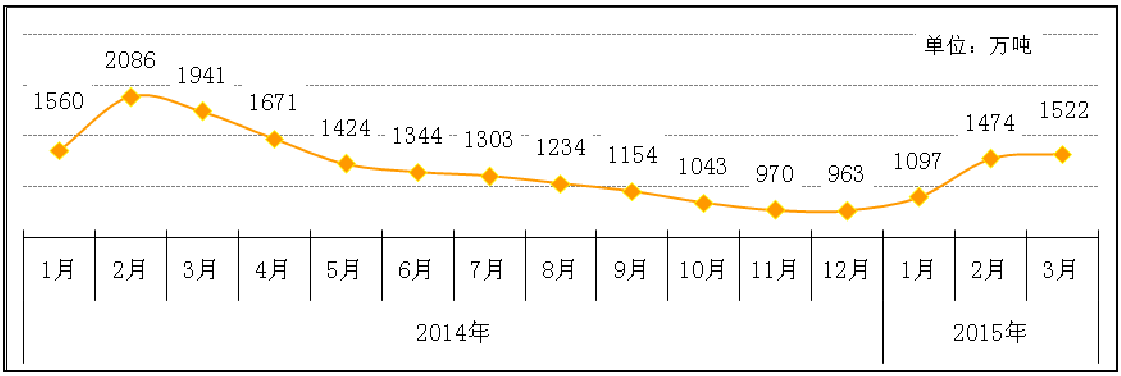


图 5　2014-2015 年主要城市五种钢材库存量

3 月，国内外钢市底部震荡，价格出现短暂回调。截至 3 月 27 日，据中钢协数据，国内钢材综合价格指数 75.43，比 2 月末回升 0.4 点，据国际钢协数据，全球钢材综合价格指数 138.2，比 2 月末回升 0.9 点，4 月以来，国内外钢市重返下行通道，截至 4 月 17 日，国内钢材综合价格指数 73.46，比 3 月末下降 1.97 点，全球钢材综合价格指数 135.4，比 3 月末下降 2.8 点。

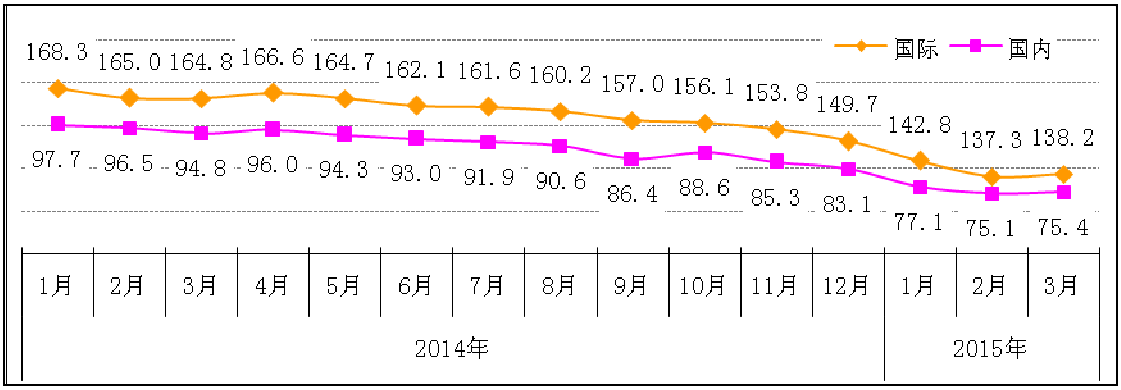


图 6　2014-2015 年国内外钢材市场钢材综合价格指数

（四）2 月重点钢铁企业高炉单耗环比大多下降，焦炉单耗环比下降

2 月，高炉、焦炉主要技术经济指标同比普降，其中，入炉焦比下降 2.2 千克/吨，综合焦比下降 4.7 千克/吨，折算综合焦比下降 5.5 千克/吨，喷煤比下降 6.1 千克/吨，燃料比下降 11.3 千克/吨，吨焦耗洗精煤下降 6 千克/吨，冶金焦率上升 0.44 个百分点。

表 1　2015 年 2 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	360.8	-2.2	+0.2
综合焦比	千克/吨	498.8	-4.6	0.0
折算综合焦比	千克/吨	496.0	-5.5	-0.5
喷煤比	千克/吨	141.3	-6.1	-1.0
燃料比	千克/吨	526.5	-11.3	-4.2
冶金焦率	%	89.74	-0.44	-0.07
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1382	-6	-1

资料来源：中国钢铁工业协会

（五）2 月大中型钢铁企业亏总额环比增加，亏损面放大

据中钢协统计，2 月份，会员钢铁企业实现销售收入 2300 亿元，环比下降 13.6%，实现利税 23 亿元，环比下降 47.9%，亏损总额 24.9 亿元，环比增亏 16.2 亿元。1-2 月份，会员钢铁企业实现销售收入 4957 亿元，同比下降 14.2%，实现利税 68 亿元，同比下降 7.6%，亏损总额 33.5 亿元，同比减亏 1.9 亿元，亏损面 52.5%，同比扩大 2.0 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

在“稳增长”持续发力的影响下，投资增速有望回升，房地产业、工业仍难有明显改观，结构调整成效逐步显现，钢铁消费强度总体减弱，钢材出口增长空间收窄，对钢铁生产的拉动减弱，甚至形成抑制，钢铁内外需增长乏力，随着地方政府环保措施日趋严厉，对钢铁生产的抑制愈加明显，但考虑到，钢铁产能过剩依旧严重，钢企的市场决策将倾向于个人最佳，为抢占市场份额保持高产，供需矛盾难以缓解，钢市将以低位震荡运行为主。

（一）经济增速继续放缓，钢铁消费同比下降，旺季效应难现

今年以来，国内经济下行压力突出，第一季度 GDP 同比增长 7.0%，比 2014 年同期下滑 0.4 个百分点，固定资产投资增速比 1-2 月份回落 0.4 个百分点，房地产开发投资增速比 1-2 月份回落 1.9 个百分点，规模以上工业增加值增速比 1-2 月份回落 1.2 个百分点。据中钢协测算，一季度粗钢表观消费量同比下降 5.9%，据笔者测算，一季度钢材表观消费量同比下降 5.6%。4 月召开的经济工作会议上，国务院总理李克强表示，市场需求依然低迷，稳增长仍须持续发力，国家铁路局召开专题会议，要求加快计划新开工项目中的 29 个重点项目的批复，中国人民银行下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点，并对农业建设、“三农”相关金融机构额外降准 0.5-1 个百分点，国家发改委发文下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格，这些措施都将对投资或制造业增长形成利好。值得注意的是，第

一季度，仅全社会新开工项目计划投资同比由降转增，房屋新开工面积同比降幅扩大，重工业用电量同比下降，汽车产销同比增速较2013年和2014年同期显著下滑，房地产、重工业和制造业对钢材需求的拉动明显减弱，受经济结构调整影响，这些产业很难受益于“稳增长”政策。另外，房地产高增长时代已结束，楼市政策放松的主要目标是增加市场流动性、消化存量房等方面，对新建项目的刺激微弱，房地产投资减速及其对下游产业的负效应仍将持续。

（二）环保措施趋严抑制部分产能，钢铁产量仍将维持高位

在高压环保政策的形势下，各地的环保措施趋于严厉。继3月河北将炼钢、炼铁纳入淘汰类产业目录后，4月7日，河北省物价局下发了《关于差别电价政策有关事项的通知》，要求对新纳入淘汰类生产设备的450立方米及以下炼铁高炉、40吨及以下炼钢转炉实行差别电价政策，差别电价加价标准每千瓦时不得低于0.4元，促使省内各地市落实淘汰类钢铁生产设备的差别电价政策，将提高对部分钢铁企业生产成本，进而抑制其产能释放。但考虑目前钢铁产业链产能过剩严重，钢铁生产成本相对易于转嫁，钢铁产能过剩严重，据此前消息，仅三批符合《钢铁行业规范条件》的305家企业产能就超过了11亿吨，根据中钢协的统计数据显示，2014年我国粗钢产能约为11.4亿吨，钢企数量在500家左右，在需求疲软的市场环境下，钢企为抢占市场份额，将保持较高开工率，供需矛盾难以缓解。

（三）未来三年我国将再压缩产能8000万吨钢铁产能

3月28日，工信部原材料工业司副司长骆铁军透露，《钢铁工业转型发展行动计划(2015-2017)》有望于6月前出台。《行动计划》已有明确的目标，主要行动涉及产能过剩、两化融合、兼并重组等7个方面的内容，经过三年努力压缩8000万吨钢铁产能，建立2-3个智能示范工厂，提升行业两化融合水平，同时促进行业兼并重组，钢铁企业数量控制在300家左右，企业能耗总量实现零增长，污染物排放总量下降。据了解，8000万吨产能中，河北省减量6000万吨，具体为唐山压减4000万吨，武安和邯郸分别压减1000万吨。

（四）唐山发文推进钢铁企业兼并重组优化产业布局

唐山市近日出台《关于促进钢铁企业整合重组的意见》，提出通过产权联接、股权融合等方式，大力推进钢铁企业整合重组，力争到2017年底，全市钢铁冶炼企业集团达到9家，形成2家具有较强国际竞争力的特大型钢铁企业集团，2家具有较强国内竞争力的大型钢铁企业集团，5家区域特色钢铁企业集团，9家企业集团产业集中度达到90%以上。结合整合重组，唐山市将适时启动城区及旅游规划区内钢铁企业有序搬迁，向沿海临港工业区和资源聚集区转移，实现钢铁产业合理布局，提高钢铁产业生产集中度。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

焦炭行业（Coke Industry）

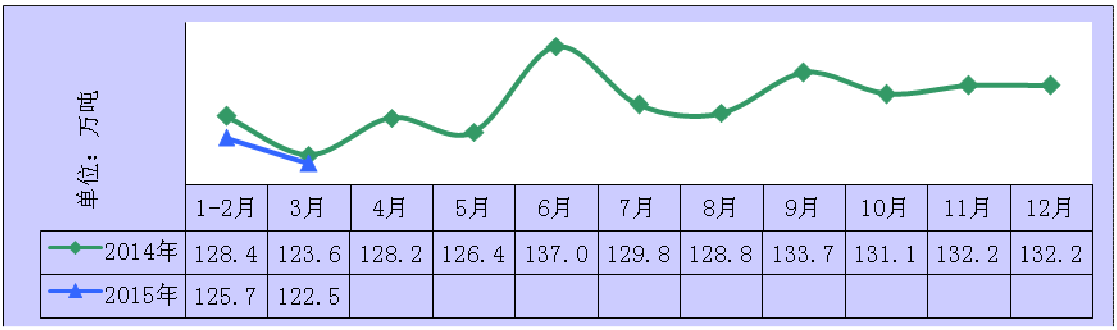
2015年3月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

3月，焦炭需求总体疲态，焦炭出口略有回升，对焦炭增产的拉动依然较弱，焦炭日均产量继续下降，同比降幅有所收窄，随着销售压力不断加大，焦炭市场跌势明显扩大。基于钢材后市不会明显走强，钢铁企业开工率将稳中提升，预计焦炭需求疲态不会明显改观，而供应侧分析，受3月焦炭和粗苯、煤焦油等副产品价格下跌影响，焦化行业限产力度将逐步增强，供需矛盾趋缓，综合判断，焦炭后市将延续弱势，仍有下跌压力。

一、3月焦炭市场运行情况及特点

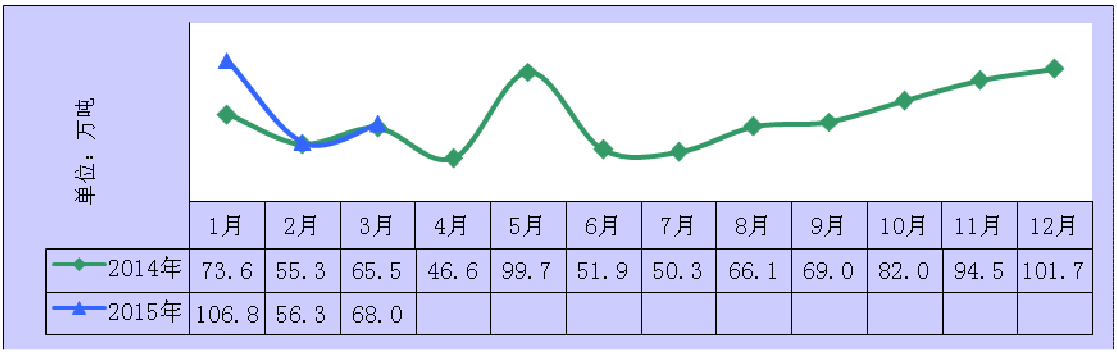
1. 焦炭日均产量环比下降，同比降幅收窄。据国家统计局数据，3月全国焦炭产量3799万吨，同比下降1.4%，比1-2月降幅收窄1.4个百分点，日均产量环比下降2.5%。第一季度累计生产焦炭1.13亿吨，同比下降2.0%，比1-2月收窄0.8个百分点。



	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	128.4	123.6	128.2	126.4	137.0	129.8	128.8	133.7	131.1	132.2	132.2
2015年	125.7	122.5									

图1　2014-2015年规模以上企业焦炭日均产量情况

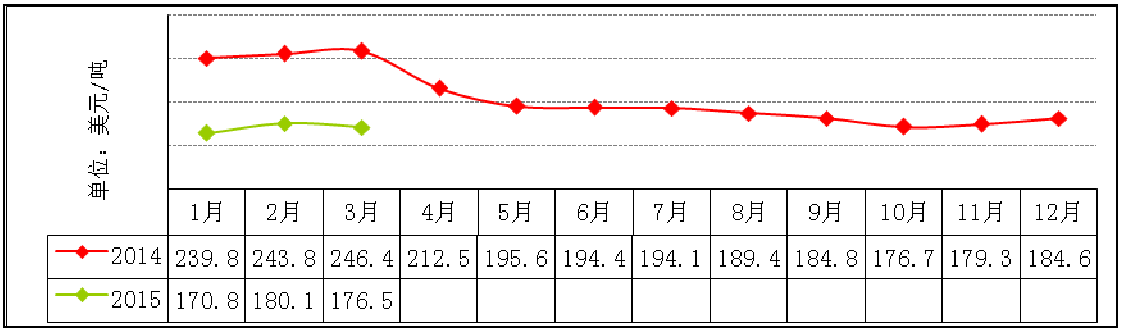
2. 焦炭出口量小幅增加，出口均价小幅下降。据海关快报数据，3月出口焦炭68万吨，同比增长3.9%，环比增加12万吨。第一季度累计出口焦炭232万吨，同比增长19.4%。



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	73.6	55.3	65.5	46.6	99.7	51.9	50.3	66.1	69.0	82.0	94.5	101.7
2015年	106.8	56.3	68.0									

图2　2014-2015年焦炭出口量情况对比

据海关快报数据，3月我国焦炭出口金额为120000万美元，折算均价176.5美元/吨，折合人民币约1087.3元/吨，环比下降1.5%，比去年同期低391.3元/吨，同比下降26.5%。



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014	239.8	243.8	246.4	212.5	195.6	194.4	194.1	189.4	184.8	176.7	179.3	184.6
2015	170.8	180.1	176.5									

图 3　2014-2015 年全国焦炭出口均价

3．焦炭市场快速下行，价格跌幅明显放大。据中国炼焦行业协会数据，3 月焦炭市场规格为＞40mm 和≥25~40mm 的冶金焦每吨均价分别为 1086 元和 1001 元，环比分别降 41 元和 45 元，比去年同期分别低 200 元和 211 元。4 月以来，焦炭市场跌势有所缓和，据监测数据显示，4 月 15 日与上月同期相比，大部分地区跌幅在百元以上，七台河、潍坊、唐山跌幅相对较小，分别为 50 元/吨、30 元/吨、20 元/吨。

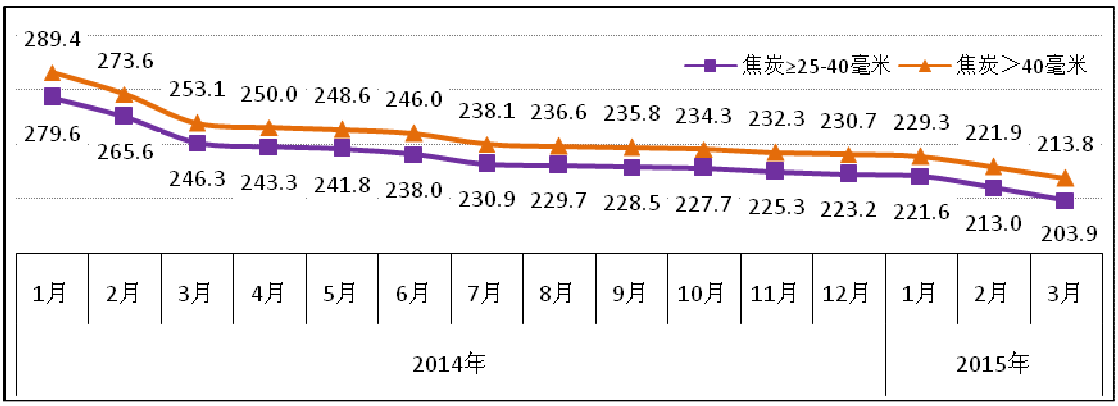
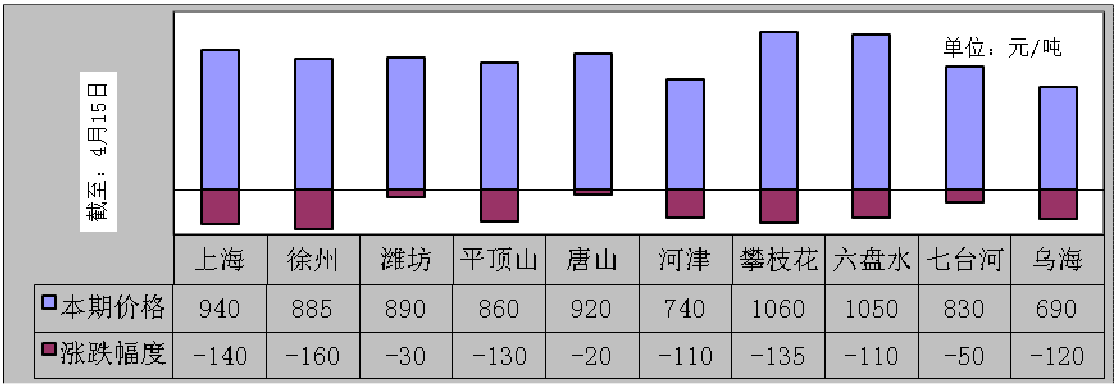


图 4　2014-2015 年焦炭价格指数



	上海	徐州	潍坊	平顶山	唐山	河津	攀枝花	六盘水	七台河	乌海
本期价格	940	885	890	860	920	740	1060	1050	830	690
涨跌幅度	-140	-160	-30	-130	-20	-110	-135	-110	-50	-120

图 5　2015 年全国主要消费地及产地二级冶金焦价格

二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

（一）冶金规划院：2015 年全国焦化行业炼焦煤消费量微幅下降。据冶金工业规划院预测，2015 年中国钢材需求量约为 7 亿吨，下降 0.28%，粗钢产量约为 8.14 亿吨，下降 1.09%，生铁产量为 7.08 亿吨，下降 0.56%，焦炭产量约为 4.75 亿吨，下降 0.21%。其中，钢铁行业消费焦炭 3.93 亿吨，下降 0.25%，焦化行业将消耗洗精煤约 5.83 亿吨(相当于原煤约 10.63

亿吨)，下降 0.17%，钢铁行业消耗洗精煤约 5.25 亿吨(相当于原煤约 9.55 亿吨)，下降 0.19%。该机构还预测，2015 年中国进口炼焦煤约 6000 万吨，下降 3.8%，出口炼焦煤约 70 万吨，下降 12%。

（二）《水污染防治行动计划》出炉，专项整治十大重点行业涉及焦化业。4 月 16 日，国务院正式印发《水污染防治行动计划》，共十条 35 项具体措施，焦化行业成为专项整治十大重点行业之一。按照要求，2016 年底前，全部取缔不符合国家产业政策的小型炼焦项目，同时，制定焦化行业专项治理方案，实施清洁化改造，新建、改建、扩建项目实行主要污染物排放等量或减量置换，2017 年底前，钢铁企业焦炉完成干熄焦技术改造。“水十条”将成为焦化行业淘汰落后产能的又一重要抓手。

（三）山西省取消焦炭经营许可行政审批。据山西省经信委官网消息称，依据《山西省人民政府关于取消下放和调整一批行政审批项目等事项的决定》，山西省已实施十余年的焦炭经营许可行政审批从 3 月 27 日起正式取消，企业无需再领取焦炭经营许可证。该省焦炭生产经营企业经营焦炭不再需要申领焦炭经营许可证，这将有利于挖掘焦炭市场潜力，激发焦炭生产经营企业活力。

（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 3 月建材行业经济运行综述以及后期预测

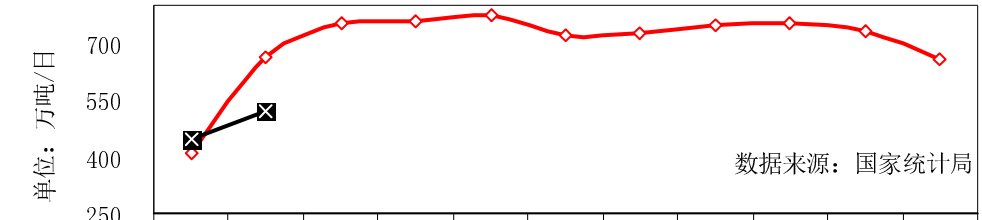
孟瑞雪

2015 年 3 月份，建材市场出现回升态势。水泥产量日均环比增长、同比下降，库存下降，价格回落；平板玻璃日均环比、同比均有下降，库存和价格下降。预计未来几个月随着气温回升加快，工程项目全面开工，建材产需将温和回升。

一、建材行业经济运行情况分析

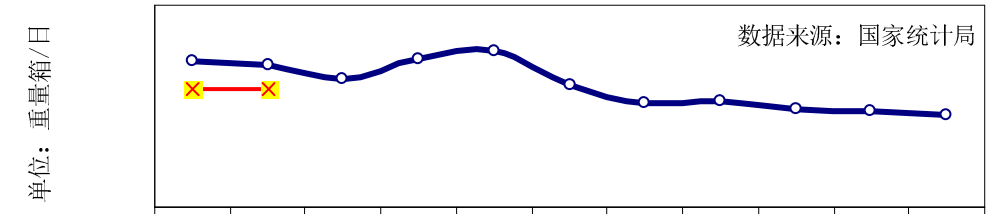
（一）水泥产量日均环比增长、同比下降，平板玻璃日均环比、同比均下降

据国家统计局数据，2015 年一季度规模以上水泥产量 4.28 亿吨，同比下降 3.4%，比去年同期回落 7.4 个百分点；3 月份当月产量 16139 万吨，同比下降 20.5%，日均产量与 1-2 月平均值相比增长 16.5%。一季度规模以上平板玻璃产量 1.95 亿重量箱，同比下降 6.0%，比去年同期回落 7.7 个百分点；3 月份当月产量 6634 万重量箱，同比下降 6.6%，日均产量环比 1-2 月均值下降 0.35%。



	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	408	661	753	756	773	719	725	747	753	729	658
2015年	447	521									

图 1：2014-2015 年规模以上企业水泥日均产量



	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2014年	229	228	219	230	234	217	207	207	204	202	200
2015年	215	214									

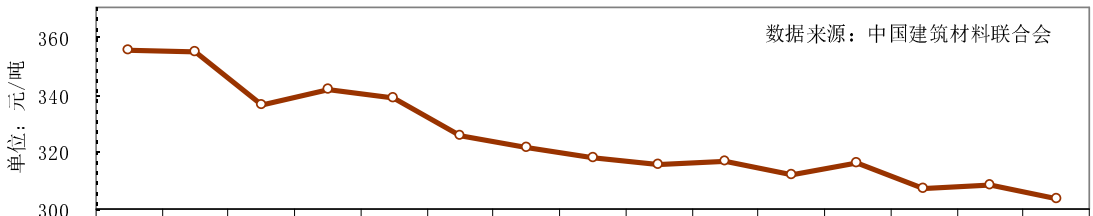
图 2：2014-2015 年规模以上企业平板玻璃日均产量

（二）水泥、平板玻璃产品库存月环比上升

相关数据显示，截止到 3 月底，重点联系企业水泥库存 1945 万吨，环比 2 月份下降 3.4%，同比增长 12.8%；重点联系企业玻璃库存 5383 万重量箱，环比 2 月份下降 1.4%，同比增长 11.9%。

（三）水泥、平板玻璃价格环比下降

2015 年 3 月重点联系水泥企业 42.5 级普通硅酸盐水泥平均价格为 303.4 元/吨，环比下跌 1.6%，同比下降 9.7%。



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
	2014												2015		
P.042.5	355	354	336	341	338	326	321	318	315	316	312	316	307	308	303

图 1：2014-2015 年 P042.5 级水泥价格

2015 年 3 月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为 56.2 元/重量箱，月环比下降 0.5%，同比下降 13.1%。

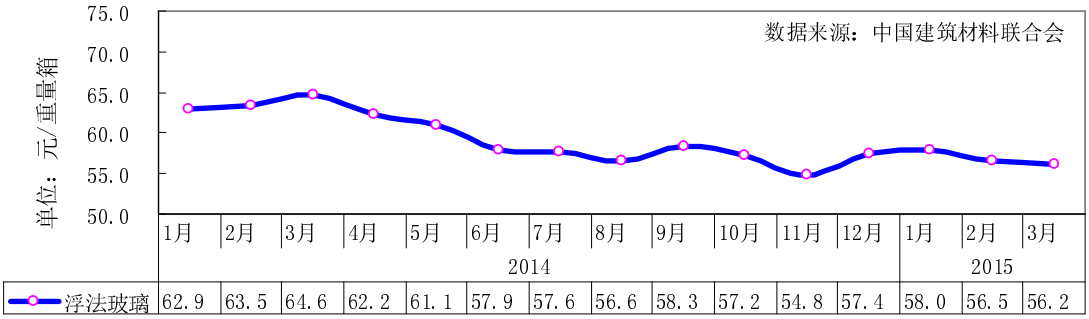


图 4：2014-2015 年浮法玻璃价格

二、今后几个月建材行业经济运行预测

从经济基本面看，基础设施建设投资力度不断加强，成为支撑建材市场增长关键因素，建材市场整体需求增幅仍低于往年。从季节性因素看，未来几个月随着气温回升加快，工程项目全面开工，建材产需将温和回升。

（一）基础设施建设投资力度不断加强，成为支撑建材市场增长关键因素

一方面，基础设施建设投资力度有所加强。一季度基础设施投资增长 23.1%，同比提高了 0.6 个百分点。其中铁路、公路、水路投资增长 15.2%，提高了 3.8 个百分点。基础设施建设除了在传统的铁路、公路以及水利等领域重点发展，在服务国家三大战略上，也率先启动了一批重大项目和重大工程。从我国经济中长期发展来看，新型城镇化带来的投资将成为后续经济增长的重要动力，但长久以来，国内基础设施投资均以政府作为投资主体，资金缺口一直是制约基础设施建设的主要因素，虽然短期内建设资金紧张局面难以根本改观，中央政府一直积极争取地方政府加大财政资金投入，探索行之有效的 PPP 模式，基础设施投资力度将不断加强。另一方面，房地产投资低位波动。2015 年一季度全国房地产开发投资同比 8.5%，增速在连续四个季度下滑后出现小幅回升，但仍处于较低水平。受政策影响今年一季度房地产销售出现回暖迹象，全国商品房销售面积同比下降 9.2%，相较于 1-2 月增速回升 7.1 个百分点。但另据统计，2014 年在建面积达 70 亿平米，而销售面积仅 10 亿平米左右。房地产市场整体库存依然高企，加之土地消化周期过长，需求透支，资金到位不足，一季度全国房屋新开工面积同比下降 18.4%，增速继续下滑。整体来看，政策刺激对供过于求的二三线城市提振作用有限，判断未来房地产投资增速仍将低位波动。总的来看，二季度建材市场需求提升主要还是依靠基础建设为主，房地产需求量仍将较弱，建材需求增幅将低于往年水平。

（二）季节性因素加强，建材需求温和回升

一季度建材行业传统需求淡季，价格回落在预期之内，但下滑幅度略超预期。去年以来，随着水泥需求增速减缓，以及行业自身产能过剩压力较大，市场表现越发显得平淡。

二季度，在“需求趋弱，政策向好”的环境下，随着气温回升，下游市场需求量环比温和提升，企业库存压力会得到缓解，建材整体价格水平仍有可能在低位运行。在当前市场需

求极度疲软情况下，多数区域即便不主动停产也将会面临随时被迫停产的可能，华东、中南和西北部分地区价格有反弹机会；华北、东北受制于需求大幅下滑、供过于求矛盾突出影响，价格提升概率较小；西南地区云贵新增产能仍需要时间消化，短期推涨价格难度较大，底部平稳为主，川渝视需求恢复情况或有小幅上调可能。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

煤化工（Coal-chemical Industry）

2015年3月化工行业经济运行综述

李明

3月，煤化工市场运行以稳为主，下游市场需求有所增多，而行业开工率略有下滑，主要产品产量多有下降，产品价格有所上行。后期，由于尿素企业生产基本正常、国内尿素需求继续增长、尿素出口前景不佳以及尿素生产成本低位徘徊等因素影响，尿素市场行情预计将以稳为主。近期部分煤制天然气示范项目相继开工或开展前期工作，预计化工行业煤炭需求将保持增长。

一、煤化工产品产量环比多有下降，市场价格有所上行

（一）主要煤化工产品产量环比多有下降

1．化肥产量环比快速增长，合成氨产量环比有所下降。据国家统计局数据，3月规模以上农用氮、磷、钾化学肥料企业总计（折纯）产量635.3万吨，日均环比增长12.3%，当月同比增长3.9%，1-3月累计产量1731.3万吨，同比增长5.6%；规模以上合成氨企业产量492.3万吨，日均环比下降1.6%，当月同比增长0.5%，1-3月累计产量1428.6万吨，同比增长2.0%。

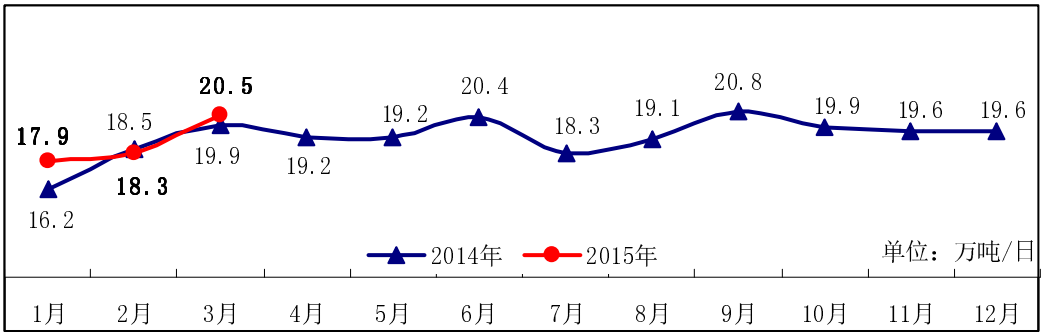


图1　2014-2015年规模以上化肥企业日均产量曲线

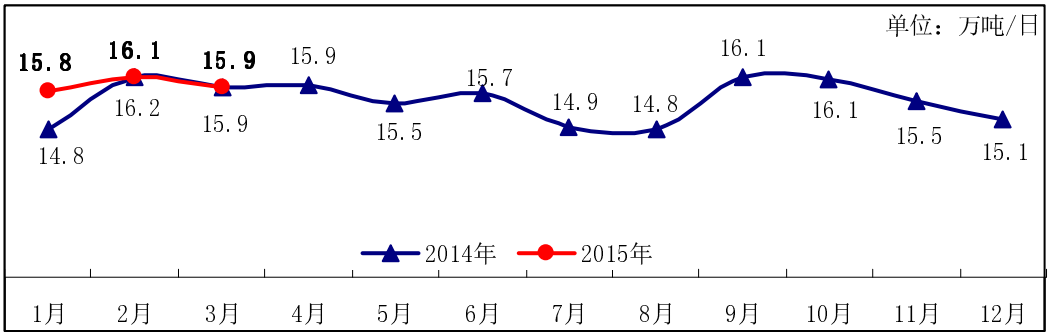


图 2　2014-2015 年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量较快下降。根据国家统计局数据，3 月规模以上甲醇企业产量 319.9 万吨，同比增长 15.0%，日均环比下降 7.3%；1-3 月累计产量 954.2 万吨，同比增长 13.5%。

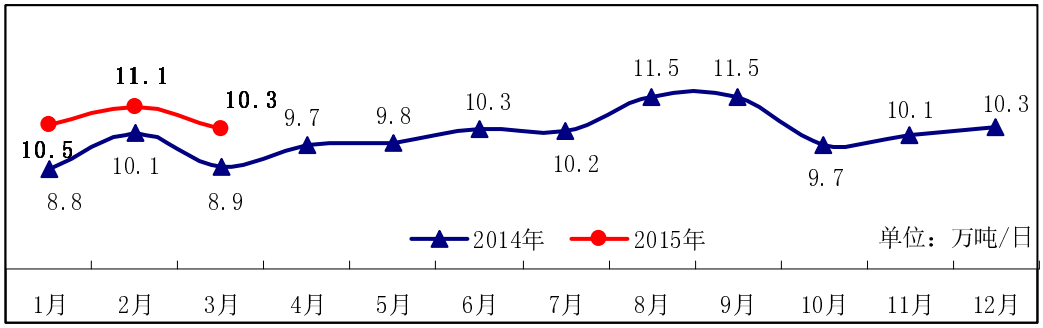


图 3　2014-2015 年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量环比快速下降，烧碱产量环比略有下降。根据国家统计局数据，3 月规模以上纯碱企业产量 214.4 万吨，同比增长 2.4%，日均环比下降 7.7%，1-3 月累计产量 650.4 万吨，同比增长 2.0%；规模以上烧碱企业产量 258.4 万吨，同比下降 3.1%，日均环比下降 1.6%，1-3 月累计产量 755.6 万吨，同比下降 1.2%。

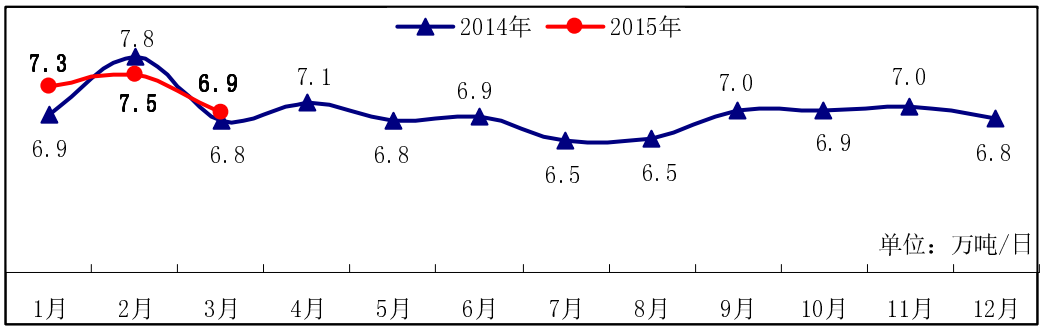


图 3　2014-2015 年规模以上纯碱企业日均产量曲线

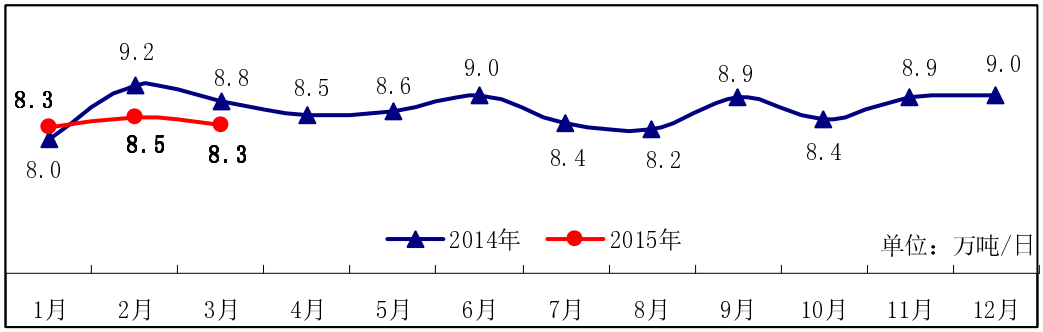


图 4　2014-2015 年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量环比快速下降。根据国家统计局数据，3 月规模以上电石企业产量 182.4 万吨，同比基本持平，日均环比下降 13.4%；1-3 月累计产量 587.8 万吨，同比增长 5.2%。

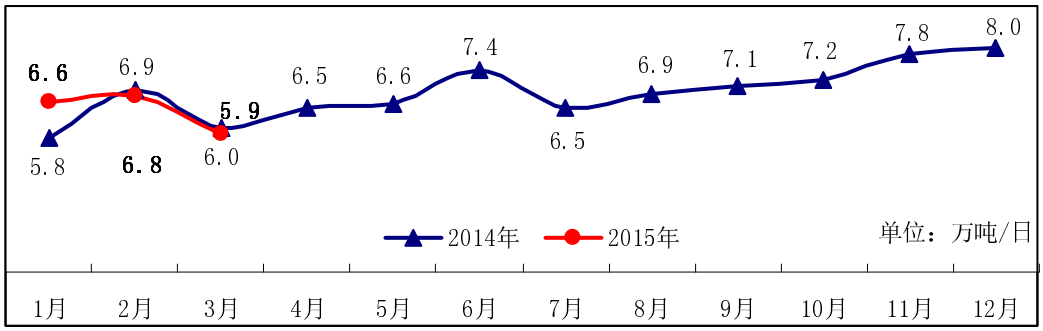


图 5　2014-2015 年规模以上电石企业日均产量曲线

（二）化肥出口环比显著增长

3 月化肥出口 304 万吨，环比增长 19.2%；1-3 月份化肥累计出口量 827 万吨，同比增长 80.6%。

（三）煤化工产品市场价格有所上行

3 月以来，国内尿素市场需求增幅有限，尿素企业生产基本正常，尿素价格略有上涨；甲醇市场运行继续好转，市场成交较为活跃，甲醇价格小幅上涨；基本化学原料市场运行总体平稳，产品价格小幅波动。

表 1　2015 年 3-4 月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	4 月下旬	3 月末	2 月末	4 月下旬比 3 月末	3 月末比 2 月末
尿素	市场批发价	元/吨	1668	1669	1648	↓1	↑21
甲醇	华东主流报价		2520-2650	2370-2470	2310-2400	↑150-180	↑60-70
	华南主流报价		2590-2600	2310-2320	2200-2220	↑280	↑100-110
	中国主港甲醇 CFR	美元/吨	329-331	308-310	259-261	↑21	↑49

表2　2015年3月基本化学原料市场价格情况

单位：元/吨

品种	规格	3月	2月	3月比2月
纯碱	重灰	1600	1580	↑20
烧碱	96%，片状	1950	2000	↓50
电石	一级	2350	2310	↑40

二、近期主要耗煤化工产品市场展望

（一）尿素市场后市或将以稳为主

主要影响因素有：

尿素企业生产基本正常。在尿素产能过剩局面下，煤价下行使得尿素生产企业仍能保持一定利润，行业开工情况基本正常，预计尿素市场供应将维持在偏高水平。

尿素需求将保持增长。后期随着部分地区尿素消费旺季临近，尿素市场需求将逐步增多，尿素企业库存压力将有所缓解。出口方面，近期印度尿素招标中与中国的成交量极少，我国尿素相比中东尿素企业成本优势不明显，预计后期尿素出口形势不容乐观。

尿素生产成本总体平稳。2015年4月20日起，在国家发展改革委员会的统一部署下，全国各地启动了取消化肥生产优惠电价的进程，这将在一定程度上增加尿素生产成本。不过由于煤价持续低迷，尿素成本有望保持总体平稳或有所下降。

（二）近期投产或即将投产的煤化工项目

3月30日，新疆中泰化学托克逊能化有限公司电石炉点火开车，这标志着新疆中泰托克逊工业园60万吨/年电石项目如期送电开车。

三、影响主要耗煤化工行业远期发展的相关因素

近期我国煤制天然气示范工程稳步推进，部分项目即将开工或开展前期工作，预计今后几年化工行业煤炭需求将保持增长。

近期规划或开工建设的煤化工项目

——4月13日，国家发改委正式同意中国庆华内蒙古中科煤基清洁能源多联产项目开展前期工作。该项目建设单位为内蒙古中科煤基清洁能源有限公司，位于呼和浩特市托克托工业园区，主要建设内容包括：3500万吨/年低阶煤提质，60亿方/年提质煤制天然气，500万吨/年提质煤制甲醇，400万吨/年甲醇制汽油、芳烃及其他化学品，300万吨/年焦油加氢等生产装置；

——日前，内蒙古北控京泰能源发展有限公司40亿方/年煤制气项目水资源论证报告书获水利部黄河水利委员会批复，中海油和河北建投煤制天然气项目水资源论证报告书也已通过黄委组织的专家评审，预计将于近期取得正式批复。下一步，各项目将重点开展环评和能评最后两项支持性文件的报批工作。该项目于2013年3月获国家发改委路条。项目位于内蒙古鄂尔多斯市准格尔旗大路工业园区，总规模为年产120亿方煤制天然气，由中海油、北

控和河北建投按3×40亿立方米/年的方案联合建设；

——日前，湖北能源发布公告称，三峡集团与陕煤集团、湖北能源集团三方共同投资在荆州建设煤制气项目建设，注册资本暂定20亿元，出资比例分别为35%、35%和30%。该项目由陕煤集团管理，规划年产40亿立方米天然气，总投资估算约285亿元，计划建设期3年；

——内蒙古鄂尔多斯鄂前旗内蒙古华星新能源有限公司 40 亿立方米/年的煤制天然气项目一期总投资251亿元，截止目前完成投资78.12亿元，已具备开工条件。该项目位于内蒙古上海庙能源化工基地，年产40亿立方米天然气，副产45万吨焦油、10万吨石脑油、12万吨硫黄、6万吨粗酚、5万吨液氨。项目分两期建设，一期二期均为20亿立方米/年。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

中国经济(China Economy)

2015年3月份国民经济发展运行评述

杨坤峰

宏观经济总体平稳运行，拉动经济增长的投资动力增幅回落，工业企业经营效益不佳，当月新增人民币贷款处于高位。4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，说明经济下行压力较大。

一、宏观经济运行状态

（一）国民经济增长总体平稳

初步核算，一季度国内生产总值140667亿元，按可比价格计算，同比增长7.0%。分产业看，第一产业增加值7770亿元，同比增长3.2%；第二产业增加值60292亿元，增长6.4%；第三产业增加值72605亿元，增长7.9%。从环比看，一季度国内生产总值增长1.3%。

（二）经济增长动力不足

一季度，固定资产投资同比增幅为13.5%，比1-2月份同比增幅回落0.4个百分点；其中房地产开发投资同比增幅为8.5%，比1-2月份同比增幅回落1.9个百分点。1-3月份，社会消费品零售总额同比增幅为10.6%，比1-2月份同比增幅回落0.1个百分点；而出口同比增长4.7%，比1-2月份同比增幅回落10.3个百分点。

（三）工业企业经营效益不佳

3月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.6 %，比1-2月份回落1.2个百分点。从环比看，3月份，规模以上工业增加值比上月增长0.25%。一季度，规模以上工业增加值同

比增长6.4%。分经济类型看，3月份，国有控股企业增加值同比增长0.9%，集体企业增长1.4%，股份制企业增长6.8%，外商及港澳台商投资企业增长3.3%。分行业看，3月份，41个大类行业中有35个行业增加值保持同比增长。其中，化学原料和化学制品制造业增长9.7%，非金属矿物制品业增长3.0%，黑色金属冶炼和压延加工业增长5.5%，有色金属冶炼和压延加工业增长9.6%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长15.5%，电气机械和器材制造业增长6.9%，电力、热力生产和供应业下降2.6%。

1-3月份，全国规模以上工业企业实现利润总额12543.2亿元，同比下降2.7%，降幅比1-2月份收窄1.5个百分点。3月份，规模以上工业企业实现利润总额5086.1亿元，同比下降0.4%。

（四）工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

3月份，全国居民消费价格总水平同比上涨1.4%，环比下降0.5%。3月份，全国工业生产者出厂价格环比下降0.1%，同比下降4.6%，降幅比2月份收窄0.2个百分点。工业生产者购进价格环比下降0.3%，同比下降5.7%，降幅比2月份收窄0.2个百分点。工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比下降11.5%，黑色金属材料类价格下降10.5%，化工原料类价格下降6.0%，有色金属材料及电线类价格下降4.6%。1-3月平均，工业生产者出厂价格同比下降4.6%，工业生产者购进价格同比下降5.6%。

（五）人民币贷款处高位水平

3月末，本外币贷款余额91.52万亿元，同比增长13.3%。月末人民币贷款余额85.91万亿元，同比增长14.0%，增速比上月末低0.3个百分点，比去年末高0.3个百分点。一季度人民币贷款增加3.68万亿元，同比多增6018亿元。分部门看，住户贷款增加8892亿元，其中，短期贷款增加2064亿元，中长期贷款增加6828亿元；非金融企业及其他部门贷款增加2.71万亿元，其中，短期贷款增加9543亿元，中长期贷款增加1.48万亿元，票据融资增加1643亿元；非银行业金融机构贷款增加632亿元。3月份人民币贷款增加1.18万亿元，环比多增0.16万亿元，同比少增661亿元。月末外币贷款余额9146亿美元，同比增长4.0%，一季度外币贷款增加341亿美元。

二、影响未来宏观经济走势的重大事态

（一）发改委批复新建两民用机场 总投资逾20亿元

发改委4月27日发布关于新建重庆巫山民用机场和内蒙古乌兰察布民用机场工程可行性研究报告的批复。批复称，重庆巫山民用机场本期工程按满足2020年旅客吞吐量28万人次、货邮吞吐量1200吨的目标设计，飞行区等级指标4C，主要建设内容包括：1条长2600米、宽45米的跑道，1条长165米、宽18米的垂直联络道，5个机位的站坪；3500平方米的航站楼、2500平方米的辅助生产生活用房；1座塔台和700平方米的航管楼；通信、导航、气象、供油、消防救援等其他配套设施。项目总投资16.42亿元，其中，发改委安排中央预算内投资4.02亿元，民航局安排民航发展基金4.26亿元，其余投资8.14亿元由重庆市政府安排财政性资金解决。内蒙古乌兰察布民用机场本期工程按满足2020年旅客吞吐量30

万人次、货邮吞吐量900吨的目标设计，飞行区等级指标4C。主要建设内容包括：一条长2600米、宽45米的跑道和1条长211米、宽18米的垂直联络道；3000平方米的航站楼、4个机位的站坪以及3660平方米的辅助生产生活用房；1座塔台和600平方米的航管楼；通信、导航、气象、供油、消防救援等其他配套设施。项目总投资5.17亿元，其中，发改委安排中央预算内投资1.02亿元，民航局安排民航发展基金1.82亿元，内蒙古自治区安排财政性资金0.6亿元，其余由乌兰察布市安排财政性资金解决。

（二）央行降准

4月19日傍晚，央行在其官网宣布，自2015年4月20日起下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点。这是自2月5日全面降准0.5个百分点以来，央行年内再度降准，也是2008年11月以来力度最大的一次降准。除“普降”之外，央行还宣布对农信社、村镇银行等农村金融机构额外再降1个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率2个百分点。有分析认为，本次降准打破了央行以往“小步频走”式策略。

三、未来宏观经济走势的判断

4月汇丰制造业PMI初值为49.2，创12个月最低，预期值为49.4。其中，4月制造业PMI新订单分项指数降至49.2，也创12个月低点。表明经济下行压力不减。

（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3月煤炭运销数据汇总

单位：万吨、车

	项目	本月数据				累计数据				月末库存		
		本期	同期	同比	%	本期	同期	同比	%	本期	同期	同比
煤矿	产量	30500	31791	-1291	-4.1%	84743	87837	-3094	-3.5%	-	-	-
	销量	29300	30816	-1516	-4.9%	80137	84100	-3963	-4.7%	-	-	-
铁路	日均装车	58328	65856	-7528	-11.4%	62119	70807	-8688	-12.3%	-	-	-
	总运量	17512	19783	-2271	-11.5%	53621	59120	-5499	-9.3%	-	-	-
	大秦线	3581	3940	-359	-9.10%	10599	11317	-718	-6.30%	-	-	-

	侯月线	1369	1591	-222	-14.00%	4245	4547	-302	-6.60%	-	-	-
主要港口	主要港口中转	5281	6622	-1341	-20.3%	15053	16345	-1293	-7.9%	4955	4098	857
	北方七港:	4794	6243	-1449	-23.2%	13621	15167	-1546	-10.2%	3448	2760	688
	秦皇岛港	1721	2236	-515	-23.0%	5189	5724	-535	-9.4%	806	575	231
	天津港	807	714	93	13.0%	2277	1719	558	32.5%	496	404	92
	黄骅港	749	1348	-599	-44.4%	2136	3135	-1000	-31.9%	191	144	47
	外贸中转量	63	65	-2.0	-3.1%	152	217	-66	-30.2%	862	1179	-317
电力行业耗煤	发电企业耗煤	9709	11532	-1823	-15.8%	29612	33254	-3642	-11.0%	6281	6947	-666
	华北地区	2681	3122	-441	-14.1%	8036	9152	-1116	-12.2%	1637	2008	-371
	东北地区	1282	1372	-90	-6.6%	4102	4163	-61	-1.5%	579	601	-22
	华东地区	2316	2668	-352	-13.2%	6780	7204	-424	-5.9%	1109	1270	-161
	华中地区	1456	1848	-392	-21.2%	4802	6541	-1739	-26.6%	1236	1415	-179
	西北地区	923	1126	-203	-18.0%	2857	3304	-447	-13.5%	598	598	0
	南方电网	1050	1396	-346	-24.8%	3035	3790	-755	-19.9%	1122	1054	68
出口	中煤集团	25	36	-11	-31.0%	67	75	-8	-10.4%	32	22	10
	神华集团	17	17	0	1.2%	33	55	-22	-39.9%	9	15	-6
	山西进出口	4	9	-5	-59.3%	9	12	-3	-21.5%	0.4	0.3	0.1
	五矿集团	0	0	0	0.0%	10	6	4	60.7%	-	-	-

制表单位：中国煤炭运销协会运行处

表2　2015年3月国有重点煤矿运销调度月报表

单位名称	产量		铁路运量		总销量		期末库存	
	实际	比同期	实际	比同期	实际	比同期	实际	比同期
全国合计	15557	-1598	8656	-2232	12550	-3430	6311	1333
北京市	44	2	36	7	39	6	47	-33
河北省	620	-114	232	-84	497	-85	159	-96
山西省	3870	136	2067	-252	2015	-654	1471	382
内蒙古	1340	-85	873	-99	1282	-137	249	-39
辽宁省	322	-61	236	-37	295	-47	28	-4
吉林省	165	-3	61	9	97	-5	88	-13
黑龙江	398	-30	181	-50	209	-62	176	-38
江苏省	74	0	16	-13	58	-15	34	13
安徽省	1178	124	643	22	945	-8	412	107
江西省	59	-7	31	-4	53	-13	15	2
山东省	882	-37	227	-30	879	-50	252	89
河南省	1049	-189	321	-60	866	-147	825	159
湖南省	51	22	23	2	23	-8	0	-3
四川省	102	-17	44	-34	67	-35	27	24
重庆市	119	-10	35	-26	65	-42	40	25
贵州省	162	-38	117	-4	146	-31	98	23
云南省	43	-25	12	-19	41	-30	5	-1
陕西省	930	14	347	-46	886	-5	287	147
甘肃省	312	1	109	14	198	-100	492	304
宁夏区	537	-98	132	-45	473	-139	615	63
新疆区	336	-116	90	-26	311	-173	257	66
中煤集团	550	-252	537	-381	561	-480	101	10
神华集团	2414	-816	2288	-1076	2541	-1173	634	145

制表单位：中国煤炭运销协会信息处

表3　2015年3月煤炭进出口情况

单位：万吨，%

	本月		本月同比		本月止累计		累计同比	
	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口
煤炭合计	1703	32	-32.7%	-57.1%	4907	98	-41.5%	-50.4%
无烟煤	146.6	15.4	-51.1%	-54.4%	493.3	46.4	-48.5%	-40.5%
炼焦煤	294.7	14.4	-21.0%	4.0%	1092.3	32.1	-15.8%	86.1%
其他烟煤	613.4	0.3	-33.6%	-98.8%	1735.7	15.7	-45.9%	-83.8%
褐煤	534.9	-	-16.8%	-	1229.4	-	-37.5%	-

资料来源：海关总署

表4　2015年3月全国电力工业统计数据一览表

指　标　名　称	计算单位	本月		本月止累计	
		绝对量	增长	绝对量	增长
全国全社会用电量	亿千瓦时	4448	-2.2	12901	0.8
其中:第一产业用电量	亿千瓦时	61	-0.9	171	-1.9
第二产业用电量	亿千瓦时	3177	-4.3	9079	-0.6
工业用电量	亿千瓦时	3134	-4.1	8908	-0.7
轻工业用电量	亿千瓦时	446	-13.4	1440	1.8
重工业用电量	亿千瓦时	2688	-2.4	7469	-1.1
第三产业用电量	亿千瓦时	565	4.6	1749	7
城乡居民生活用电量	亿千瓦时	645	3.2	1901	2.6
6000千瓦及以上电厂发电设备容量	万千瓦			133708	9.2
其中:水　电	万千瓦			26530	8
火　电	万千瓦			92341	6.6
核　电	万千瓦			2104	34.1
风　电	万千瓦			10064	26.9
全国供电煤耗率	克/千瓦时			308	-7.4
全国线路损失率	%			4.66	-0.6
全国供热量	万百万千焦			121410	3.7
全国供热耗用原煤	万吨			7353	1.1
全国供电量	亿千瓦时			11136	0.3
全国售电量	亿千瓦时			10617	1
全国发电设备累计平均利用小时	小时			954	-84
其中：水电	小时			609	58
火电	小时			1106	-122
风电	小时			483	4
全国发电累计厂用电率	%			5.2	0.06
其中：水电	%			0.3	-0.06
火电	%			5.9	0.2
电源基本建设投资完成额	亿元			546	
其中:水电	亿元			133	
火电	亿元			157	
核电	亿元			95	
电网基本建设投资完成额	亿元			594	
发电新增设备容量	万千瓦			1807	
其中：水电	万千瓦			159	
火电	万千瓦			994	
新增220千伏及以上变电设备容量	万千伏安			5075	
新增220千伏及以上线路长度	千米			7369	

注：1、全社会用电量指标是全口径数据。2、 资料来源于国家能源局

表5 2015年1-3月份固定资产投资（不含农户）主要数据

指 标	2015年1-3月份	
	绝对量	同比增长（%）
固定资产投资（不含农户）（亿元）	77511	13.5
其中：国有控股	23611	14.4
分项目隶属关系		
中央项目	3371	12.8
地方项目	74141	13.5
分产业		
第一产业	1553	32.8
第二产业	31361	11
第三产业	44597	14.7
主要行业		
采矿业	1438	-4.1
其中：煤炭开采和洗选业	400	-21.2
石油和天然气开采业	403	8.9
黑色金属矿采选业	160	-12.3
有色金属矿采选业	163	-5.9
非金属矿采选业	269	9.3
制造业	26038	10.4
其中：化学原料和化学制品制造业	2211	4.4
橡胶和塑料制品业	902	0.9
非金属矿物制品业	2359	14.2
黑色金属冶炼和压延加工业	671	-5.4
有色金属冶炼和压延加工业	782	-1.7
金属制品业	1392	15.6
通用设备制造业	1925	8.6
专用设备制造业	1781	9.4
汽车制造业	1658	7.6
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	507	8.3
电气机械和器材制造业	1766	13.4
电力、热力、燃气及水生产和供应业	3413	21.4
其中：电力、热力生产和供应业	2634	20.5
建筑业	558	23.4
交通运输、仓储和邮政业	6682	23.9
其中：铁路运输业	885	14.9
道路运输业	4045	23.8
水利、环境和公共设施管理业	6691	22.5
其中：水利管理业	925	15.8
公共设施管理业	5531	23.5

分施工和新开工项目		
施工项目计划总投资	558342	7
新开工项目计划总投资	58372	6.1
固定资产投资（不含农户）到位资金	102672	6.8
其中：国家预算资金	4484	11
国内贷款	13418	-3.7
利用外资	666	-33.5
自筹资金	70437	11.3
其他资金	13667	-1.2

资料来源：国家统计局

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

表 6　2015 年 1-3 月份全国房地产开发和销售情况

指标	绝对量	同比增长（%）
房地产开发投资（亿元）	16651	8.5
其中：住宅	11156	5.9
办公楼	1088	20.6
商业营业用房	2532	17.2
房屋施工面积（万平方米）	584018	6.8
其中：住宅	407714	3.7
办公楼	26104	19.2
商业营业用房	77893	14.3
房屋新开工面积（万平方米）	23724	-18.4
其中：住宅	16791	-20.9
办公楼	939	-5.8
商业营业用房	3327	-8.6
房屋竣工面积（万平方米）	16994	-8.2
其中：住宅	12392	-10.9
办公楼	689	24.7
商业营业用房	2048	-7.9
土地购置面积（万平方米）	4051	-32.4
土地成交价款（亿元）	1123	-27.8
商品房销售面积（万平方米）	18254	-9.2
其中：住宅	16079	-9.8
办公楼	378	-23.3
商业营业用房	1254	5.4
商品房销售额（亿元）	12023	-9.3
其中：住宅	10062	-9.1
办公楼	423	-26.5

商业营业用房	1266	1.8
商品房待售面积（万平方米）	64998	24.6
其中：住宅	42817	23.5
办公楼	2853	41.4
商业营业用房	12076	23.2
房地产开发企业到位资金（亿元）	27892	-2.9
其中：国内贷款	5845	-6.1
利用外资	93	11.3
自筹资金	11214	1.1
其他资金	10739	-5.2
其中：定金及预收款	6260	-8.4
个人按揭贷款	3194	1

资料来源：国家统计局

表7　2015年3月份规模以上工业生产主要数据

	3月		1-3月	
	绝对量	同比增长（%）	绝对量	同比增长（%）
规模以上工业增加值	…	5.6	…	6.4
分三大门类				
采矿业	…	1.4	…	3.2
制造业	…	6.7	…	7.2
电力、热力、燃气及水生产和供应业	…	-1.1	…	2.3
主要行业增加值				
非金属矿物制品业	…	3	…	7.6
黑色金属冶炼和压延加工业	…	5.5	…	4.2
有色金属冶炼和压延加工业	…	9.6	…	11.5
金属制品业	…	8.2	…	9.1
通用设备制造业	…	2.4	…	3.9
专用设备制造业	…	-0.2	…	1.8
汽车制造业	…	6.3	…	7.6
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	…	15.5	…	12.6
电气机械和器材制造业	…	6.9	…	7.5
电力、热力生产和供应业	…	-2.6	…	1.2
主要产品产量				
硫酸（折100%）（万吨）	750	4.4	2198	7.9
烧碱（折100%）（万吨）	258	-3.1	756	-1.2
乙烯（万吨）	146	2.5	441	4.5
水泥（万吨）	16139	-20.5	42792	-3.4
平板玻璃（万重量箱）	6634	-6.6	19472	-6

生铁（万吨）	6025	-2.4	17654	-2.3
粗钢（万吨）	6948	-1.2	20010	-1.7
钢材（万吨）	9756	3.6	26640	2.5
十种有色金属（万吨）	415	6.6	1217	7.7
氧化铝（万吨）	480	15.4	1397	15.3
金属切削机床（万台）	7	-7	19	-1.6
汽车（万辆）	245.1	3.5	658.3	4.7
轿车（万辆）	115	0.3	317.6	1
发电机组（发电设备）（万千瓦）	1663	12.9	3453	6.1
焦炭（万吨）	3799	-1.4	11252	-2
发电量（亿千瓦时）	4511	-3.7	13103	-0.1
火力发电量（亿千瓦时）	3497	-9.4	10469	-3.7
水力发电量（亿千瓦时）	676	25.3	1715	17
原油加工量（万吨）	4469	5.5	12739	4.2
天然原油（万吨）	1806	2.1	5224	1.4
天然气（亿立方米）	111	2.3	336	4.5
产品销售率（%）	97.1	0.3	97.2	0.1
出口交货值（亿元）	9694	0.9	26287	2.9

数据来源：国家统计局

表8　2015年3月工业生产者价格主要数据

	3月		1-3月平均同比涨跌幅（%）
	环比涨跌幅（%）	同比涨跌幅（%）	
一、工业生产者出厂价格	**-0.1**	**-4.6**	**-4.6**
二、工业生产者购进价格	**-0.3**	**-5.7**	**-5.6**
燃料、动力类	0.3	-11.5	-11.1
黑色金属材料类	-1.3	-10.5	-10
有色金属材料及电线类	-0.5	-4.6	-5
三、工业生产者主要行业出厂价格			
煤炭开采和洗选业	-1.9	-13	-13
石油和天然气开采业	5.4	-39.3	-38.1
黑色金属矿采选业	-2.6	-21.4	-20.9
有色金属矿采选业	-1.3	-5.8	-4.3
非金属矿采选业	-0.4	-2.5	-2.3
石油加工、炼焦和核燃料加工业	3.7	-21.1	-22.6
非金属矿物制品业	-0.4	-2.7	-2.7
黑色金属冶炼和压延加工业	-1.3	-13.7	-12.8
有色金属冶炼和压延加工业	-0.3	-4.4	-5.4

金属制品业	-0.3	-2	-1.8
通用设备制造业	-0.1	-1	-0.9
汽车制造业	-0.1	-0.6	-0.6
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	-0.1	0.2	0.2
电力、热力生产和供应业	0	-0.4	-0.1
燃气生产和供应业	-0.1	-1.7	-2
水的生产和供应业	0.1	2.3	2.3

数据来源：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