

目 录

煤市动态	1
【煤市周评：煤炭市场运行欠佳 市场价格弱势下行】	1
【钢-焦-煤市场周评：煤焦钢市场整体弱势 震荡下行态势将持续】	2
【无烟煤市场周评：整体需求无明显变化无烟煤市场弱稳运行】	4
【煤港周评：检修难减港口库存 沿海运价短暂回升】	6
煤炭行业	8
【国内煤炭一周资讯】	8
【1-9月煤炭开采和洗选业固定资产投资降165%】	10
煤炭运输	10
【煤炭运输一周资讯】	10
【沿海煤炭运输行情转暖】	11
国际煤炭	11
【国际煤炭周评：动力煤价格震荡调整 炼焦煤价格继续下行】	11
【国际煤炭一周综述】	14
宏观看板	16
【财政政策或延续扩张态势】	16
相关行业	17
【相关能源一周资讯】	17
【火电量又转为负增长 电煤消费持续下降】	18
【前三季度水泥产量同比下降4.7% 降幅缩窄】	19
数据统计	20
【中国市场交易煤炭（现货）价格指数周报】	20
【秦皇岛煤炭价格行情周报】	20
【煤炭相关行业主要产品价格周报】	21

每周煤炭经济

第554期
2015.10.23



煤市动态

【煤市周评：煤炭市场运行欠佳 市场价格弱势下行】

(10月18日-10月23日)

本周国内煤炭市场行情又有下跌。根据监测数据测算，10月23日，中国煤炭价格指数（全国综合指数）为128.2，比上周下跌0.6个基点。

具体来看，动力煤市场弱势运行，电厂煤耗水平在低位徘徊，动力煤需求增长乏力，用户购煤积极性欠佳，动力煤价格又有下跌，其中环渤海港口、山西、陕西、安徽、河南、广东等地煤价出现下跌。炼焦煤市场成交较为平淡，下游市场需求不振，炼焦煤价格略有下跌。

后期，尽管气温下降将对部分地区煤炭需求有所提振，但由于宏观经济下行压力加大，整体来看煤炭市场需求依然偏弱，而煤炭企业为保住市场份额减产意愿不是很高，预计短期内煤炭市场供过于求局面难有明显改观，煤炭市场行情或仍有下行空间。

【环渤海港口】库存小幅回落，价格又有下跌。近日港口铁路煤炭调入量在低位徘徊，而下游用户采购情况有所好转，港口煤炭发运量增多，港口煤炭库存量小幅回落。至10月23日，秦皇岛港存煤691万吨，比16日减少35万吨。港口煤炭市场运行欠佳，市场价格又有下跌，其中10月21日秦皇岛港、天津港4500大卡/千克以外的各品质动力煤价格比14日均下跌5元/吨；京唐港5500大卡/千克以外的各品质动力煤价格下跌5元/吨；曹妃甸港5800、5000大卡/千克动力煤价格分别下跌10和5元/吨。

【华东地区】动力煤市场成交一般，市场价格略有下跌。监测数据显示，安徽淮南部分中质动力煤价格比上周下跌10元/吨。

【华北地区】煤炭市场运行欠佳，市场价格有所下跌。山西煤炭市场运行欠佳，煤炭需求略显疲弱，市场成交情况一般，煤炭价格有所下跌。其中山西大同部分优质动力煤以及晋城、阳泉部分无烟末煤价格比上周下跌5-20元/吨；临汾、吕梁部分品质炼焦煤价格下跌10元/吨；阳泉部分品质喷吹煤价格下跌20元/吨。此外，河北邯郸部分品质焦肥精煤价格比上周下跌20元/吨。

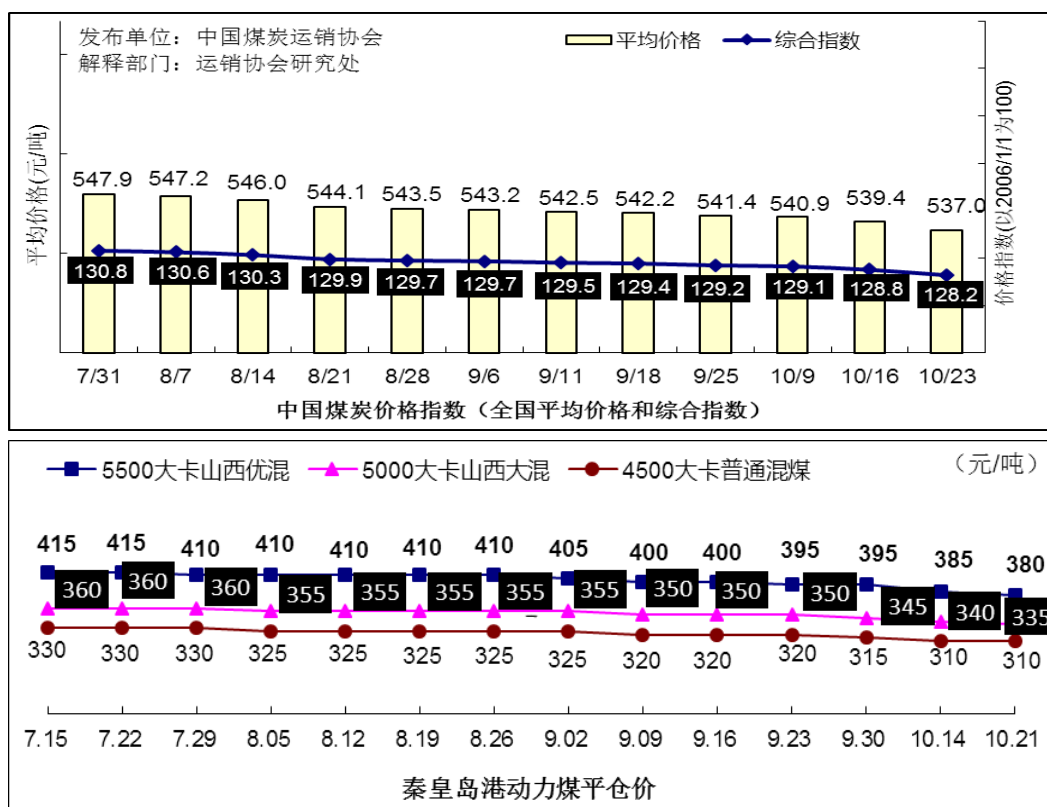
【东北地区】煤炭市场运行暂稳，市场价格无明显变化。

【中南地区】煤市成交略显低迷，市场价格稳中有跌。湖北煤炭市场运行有所好转，电厂煤耗水平略有升高，用户采购也有增加，市场成交基本正常，省内电

煤库存量高位徘徊，截至 10 月 22 日，湖北 14 家统调电厂存煤 374 万吨，比 15 日减少 1 万吨，可用约 41 天。此外，河南郑州、义马部分品质动力煤价格比上周下跌 10-20 元/吨；广东广州个别 5500 大卡/千克动力煤价格下跌 5 元/吨。

【西北地区】 动力煤市场弱势运行，市场价格以稳为主。监测数据显示，内蒙古包头个别优质动力煤价格比上周下跌 10 元/吨。

【西南地区】 煤市运行基本稳定，市场价格变化不大。



(李明)

【钢-焦-煤市场周评：煤焦钢市场整体弱势 震荡下行态势将持续】

(10月19日-10月23日)

本周，钢材市场延续跌势，南北方价格略有分化；焦炭市场弱稳运行，价格基本平稳，个别地区有所调整；炼焦煤市场稳中有跌，山西、河北局地价格下调。

第三季度 GDP 增速比第二季度下滑 0.1 个百分点，防止下滑趋势进一步蔓延迫在眉睫，继国务院总理李克强提出逆周期调控之后，10 月 19 日，国家发改委投资司司长许昆林表示，已确定把促投资稳增长放在第四季度各项工作的首要位置，将从十方面继续打好投资组合拳，其中，加快中央预算内投资进度、加大清理预算内

投资沉淀资金力度、组织 15 个督导组促进稳增长投资措施落实等要求将有利于增加年内有效投资，对钢材消费形成一定程度拉动，从生产情况来看，虽有呈回落趋势，高炉开工率仍处高位，据我的钢铁网预估，10 月中旬全国粗钢日均产量 204.2 万吨，旬环比下降 0.7%，据机构调研，样本钢厂开工率维持 80% 以上，减产力度明显不足，后期钢市将延续下行趋势，随着北方资源南下，南方钢市跌势将强于北方；目前焦企大多保持零库存，按订单生产，焦企挺价意愿较强，部分焦企为回流资金，采取降价销售，随着炼焦煤成本重心下移，焦炭后市将承压运行，区域下跌不可避免；随着经营压力的日益突显，龙煤、准矿及潞安等一些大型煤企已开始分流人员以缓解成本压力，9 月 21 日，龙煤集团在机关全体员工大会上宣布，成立公司总部人力资源创业培训中心，执行集团安置分流人员和鼓励职工创业闯市场相关政策，10 月 20 日，潞安集团正式下发《停薪留职》与《内部休假》管理办法，这或是煤企加大减产力度的先兆，但短期炼焦煤市场将延续跌势。

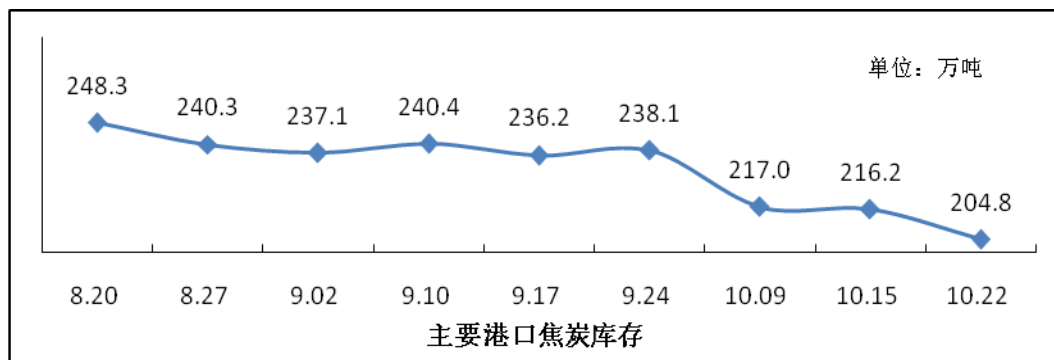
【钢材市场】综合价格指数继续小幅下降

本周钢材综合价格指数

	单位	10 月 23 日	10 月 16 日	比上周
综合价格指数	-	83.9	84.5	-0.6
其中：长材	-	89.4	90.1	-0.7
型材	-	90.1	90.6	-0.5
板材	-	77.5	78.1	-0.6
管材	-	89.5	89.8	-0.3

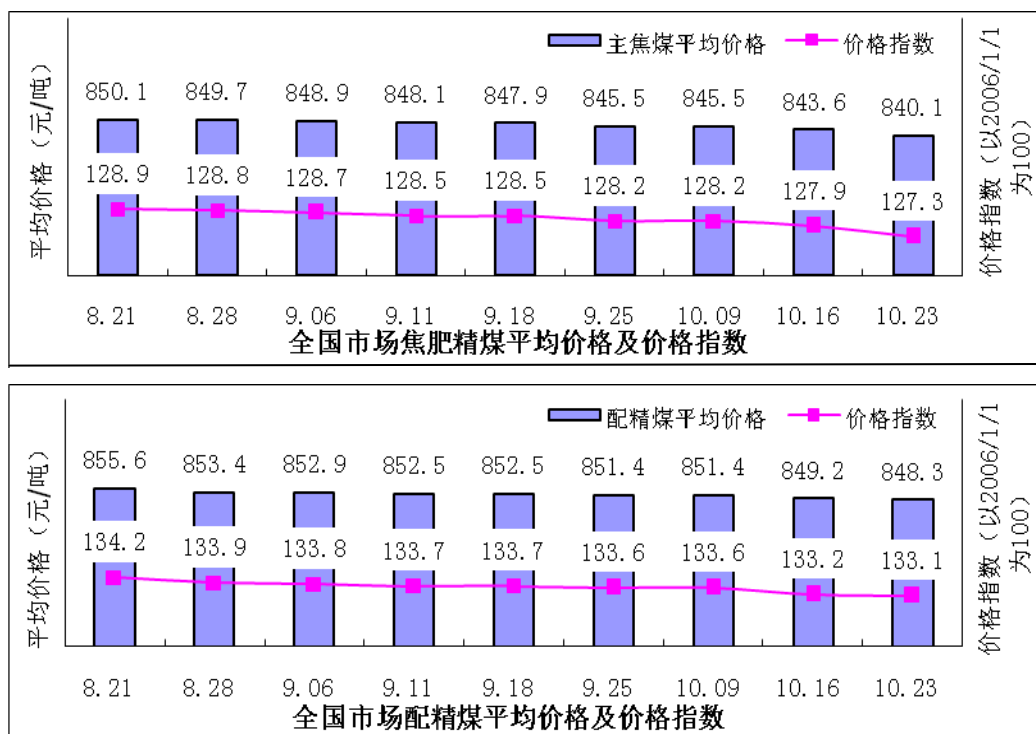
数据来源：兰格钢铁网

【主要港口焦炭库存】明显下降。截至 10 月 22 日，天津港焦炭库存 163.5 万吨，比上周同期降 9.5 万吨，日照港焦炭库存 32 万吨，与上周同期持平，连云港焦炭库存 9.3 万吨，比上周同期降 1.9 万吨。



【焦炭价格】总体平稳。据监测，乌海二级冶金焦吨价下跌 40 元，监测区域内其它地区价格暂稳。

【炼焦煤价格】局地小幅下跌。据测算，截至 10 月 23 日，焦肥精煤价格指数 127.3，比 10 月 16 日降 0.6 点，配焦精煤价格指数 133.1，比 10 月 16 日降 0.1 点，其中，山西临汾、吕梁地区部分品质炼焦煤价格下跌 10 元/吨，河北邯郸地区部分品质焦肥精煤价格比上周下跌 20 元/吨。



(刘志勇)

【无烟煤市场周评：整体需求无明显变化 无烟煤市场弱稳运行】

(10月19日-10月23日)

国内无烟煤市场维稳运行，成交情况不温不火。下游甲醇市场略有向好，但尿素行情依然低迷，整体需求无明显变化，预计后市价格以稳为主。

【无烟块、末煤】无烟煤市场整体弱势运行。本周国内无烟煤市场整体运行平稳。各大煤矿销售情况一般。整体需求无明显变化，多数煤企选择继续挺价观望的态度，预计后市市场整体呈现平稳走势。

【喷吹煤】国内喷吹煤市场整体维稳，部分产区价格下行。本周长治大型煤企虽然挂牌价格没有变但是针对其长协户出现 30 元/吨的降幅；河南地区喷吹煤也出现 30 元/吨的降幅；阳泉地区部分煤种出现 50 元/吨的降幅。长治河南地区的降价加之晋城地区从 8-9 月份开始当地无烟喷也是一直在降价，产地全部沦陷已经成

为喷吹煤的基本状态。

动力煤方面，本期环渤海动力煤价格指数报收 384 元/吨，环比上期下降 3 元/吨。首先，大型煤炭企业国庆节后的一轮降价促销力度较大，而且降价促销措施中隐含一些诸如接受承兑汇票付款等变相价格优惠措施，致使实际结算价格低于挂牌价，市场对此次降价仍在消化之中；其次，虽然大型煤炭企业降价促销已经过去十多天时间，但是主要港口的煤炭发运量未见明显增加、国内海上煤炭运价上涨乏力，表明煤炭消费企业的采购积极性依然不高，有鉴于此，大型煤炭企业的销售压力依然存在，对大型煤炭企业继续促销的顾虑难以消除。以上两方面也是本期环渤海价格指数继续下行的主要原因。

化肥方面，尿素市场整体保持稳定，个别地区低端报价又有小幅下探。山东、河北地区主流出厂报价保持稳定在 1400-1430 元（吨价，下同）；河南地区主流出厂报价低端下探至 1400-1430 元，个别大单出厂低至 1350 元或略低，部分大贸易商已经开始大量采购尿素；因新疆发运不畅，西南地区受到的冲击暂缓，当地冬储尚未开始，尿素走货一般，报价基本维持稳定，仅重庆地区高端报价回落至 1480-1500 元左右；新疆地区因冬季即将来临，温度降低，厂家为使设备不被冻坏，都已经开工正常，目前开工率较高，且疆内需求不旺，主流出厂报价回落至 1180-1250 元左右，成交还有 30-50 元的可谈空间。港口方面，本周国内尿素港存约为 100 万吨，其中烟台港 19 万吨小颗粒，14 万吨大颗粒，日照港大小颗粒共 16 万吨，锦州港大小颗粒尿素共约 10 万吨；综合来看，尿素市场因缺乏强利好支撑，暂时难有反弹契机，不过因成本支撑等原因，以目前河南地区 1350 元左右的低端成交来看，价格也已没有什么回落空间。

甲醇方面，甲醇压力仍存，国际油价回落给化工品带来压力，且紧随山东、山西之后，西北又有部分装置要陆续重启，现货价格继续下跌，下游仍持观望态度，继续给甲醇带来压力，另外马来西亚大甲醇装置重启可能促使未来进口货源有增加，再加上月底天然气降价逐步明朗，届时将有部分气头装置重启，市场仍较为担忧，不过目前甲醇装置开机率不高，且近期还有装置要陆续进入检修，再加上 MTO 计划新增产能继续产生外采需求以及近期烯烃外采甲醇的利润有所好转。

钢材方面，本周在市场价格不断探底的情况下，市场刚性需求采购略有转好，但总体需求依然疲软。随着天气转凉，北方钢材将陆续南下，南方区域价格将承压。在需求差、预期差之下，商家以降价出货为主。加之进口矿跌幅加大，月底商家资金面偏紧，预计下周钢材现货市场价格将继续下探。

（耿国强）

【煤港周评：检修难减港口库存 沿海运价短暂回升】

(10月19日—10月23日)

动力煤方面，本期(10月21日)环渤海动力煤价格指数报收384元/吨，环比上期(10月14日)下降3元/吨。首先，大型煤炭企业国庆节后的一轮降价促销力度较大，而且降价促销措施中隐含一些诸如接受承兑汇票付款等变相价格优惠措施，致使实际结算价格低于挂牌价，市场对此次降价仍在消化之中；其次，虽然大型煤炭企业降价促销已经过去十多天时间，但是主要港口的煤炭发运量未见明显增加、国内海上煤炭运价上涨乏力，表明煤炭消费企业的采购积极性依然不高，有鉴于此，大型煤炭企业的销售压力依然存在，对大型煤炭企业继续促销的顾虑难以消除。以上两方面也是本期环渤海价格指数继续下行的主要原因。炼焦煤方面，本周炼焦煤价总体表现平稳，个别地区部分煤种市场煤价有下调，大矿煤价承压，但目前为主并未调价迹象，尽管价格下调对于很多煤企都认为是大势所趋，但港口内贸炼焦煤价格本周继续保持稳定，进口炼焦煤本周价格也与上周持平。

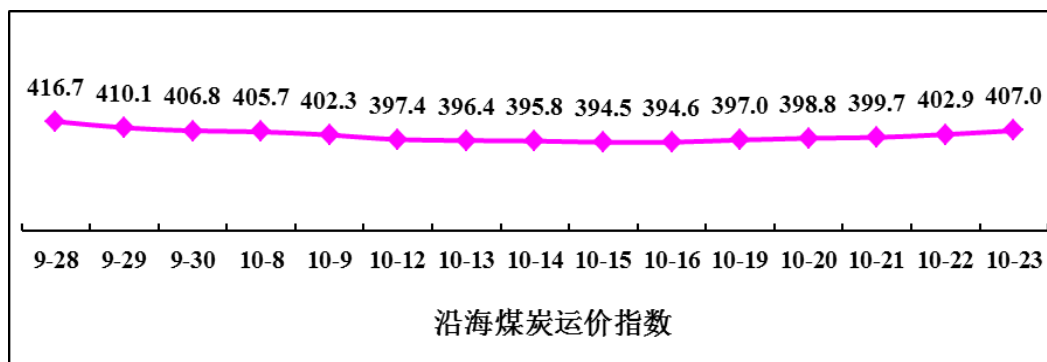
供需方面：10月16日—10月22日，沿海六大电厂合计日均耗煤量为48.11万吨，较上期上升0.55万吨，六大电厂煤炭日耗量仍处于相对较低水平。截止10月22日，六大电厂合计电煤库存为1367万吨。近期国家统计局公布的数据显示，三季度GDP同比增长6.9%，这是6年来GDP增速首度“破7”，宏观经济数据的不理想显示煤炭经济运行缺乏根本性支撑。同时，进入10月份，晋北、蒙西等地煤炭市场产销量不佳，铁路煤炭运量同比明显缩减，电厂对于煤炭采购积极性缺乏等，均显示煤炭市场在未来很长一段时期内都将持续低迷运行。

据中国煤炭运销协会快报数，1-9月，全国累计生产原煤271927万吨，同比下降4.62%。总体上看供给已经被动或主动的收缩，但非主产区域减产对煤价的影响并不明显。在主要煤炭资源集中地区，“三西”产量减少并不明显，减产幅度低于全国平均水平。其次，在需求低迷、销售困难、动力煤价格不断下跌的情况下，许多煤炭企业采取临时停产或限产措施，但只要市场需求量增加或市场价格出现上探，限产煤矿能迅速恢复生产，供应量将迅速增加，总体来说，煤炭市场供需难以达到相对平衡的状况。

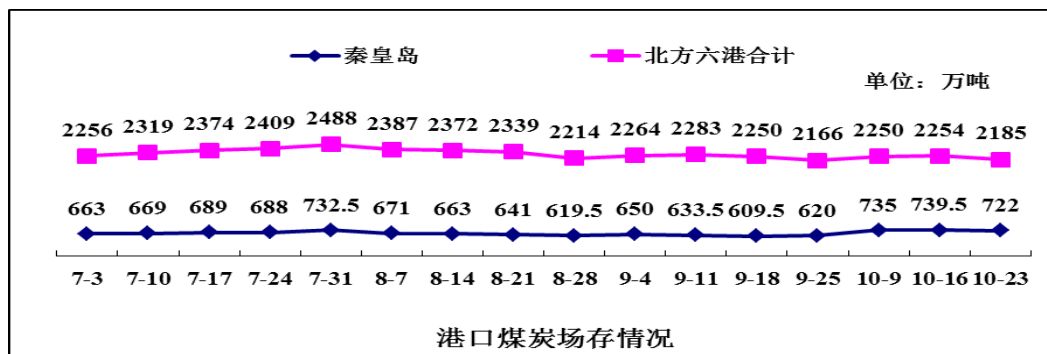
库存方面，截止10月22日，环渤海六港(秦皇岛港、曹妃甸港、黄骅港、京唐港、国投京唐港和天津港)库存合计为1972.96万吨，较上期(10月15日)下降3.64万吨，大秦线检修并未给环渤海地区带来显著影响；其中，秦皇岛港库存为722万吨，较上期下降17.5万吨。南方港口方面，广州港库存有所下降，截止10月22日，广州港库存218.22万吨，较上期下降7.62万吨。**短期内，北方港口库存**

回落为主，南方港口库存回落为主。

【运价】本周，沿海煤炭运输市场行情好转，市场煤炭货量略有增加，船东对当前成交价要价相对坚挺。在大型煤企降价优惠策略继续助推下游电企适量增补库存、沿海台风加速船期稍显紧张的影响因素下，近期北方港口因大雾、大风封航频发亦阻碍港口船舶作业效率，导致船舶积压走高，适期空船运力吃紧，对阶段性沿海煤炭运输市场再添一因素利好，同时市场寻船热情依旧保持相对活跃，沿海运价继续保持小涨迹象。但是，由于目前下游耗煤需求疲态尽显，以及阶段性的海运市场利好存在消失的可能性，使得煤炭海运量继续释放仍存疑虑，后续沿海煤炭运输市场能否持续回暖仍不明朗。截至 2015 年 10 月 23 日，沿海煤炭运价指数为 407.0 点，与上期（10 月 16 日，下同）相比上升 12.39 点；其中，秦皇岛至广州运价为 19.2 元/吨，较上期上涨 1.1 元/吨；秦皇岛至上海运价为 15.6 元/吨，较上期上涨 0.7 元/吨。



【库存】截止 10 月 22 日，北方六港煤炭库存为 2185.36 万吨，较上期（10 月 15 日，下同）下降 68.94 万吨，降幅 3.06%。秦皇岛港库存为 722 万吨，环比下降 17.5 万吨；京唐港库存 608.2 万吨，环比下降 28.5 万吨；广州港库存 218.22 万吨，环比下降 7.62 万吨。大秦线检修持续进行，本周秦皇岛港日均煤炭调入量、吞吐量继续下降：10 月 16 日—10 月 22 日，秦皇岛港港口日均铁路煤炭调入量为 45.4 万吨，港口日均吞吐量为 47.9 万吨，日均调入量较检修前下降约 15 万吨。同时本周秦港日均吞吐量大于日均调入量，港口库存小幅下降。



主要煤炭港口周库存情况（10月22日）

单位：万吨

港口	本周库存	较上周	港口	本周库存	较上周
秦皇岛	722	↓ 17.5	日照	350	0
天津	272	↓ 1.8	连云港	75	↓ 16
京唐港	608.2	↓ 28.5	六港合计	2185.4	↓ 68.9
青岛	158.2	↓ 5.1	广州	218.2	↓ 7.6

（耿国强）

煤炭行业

【国内煤炭一周资讯】

（10月16日-10月23日）

◆行业动态

全国 9月原煤产量31268万吨，同比下降2.2%，1-9月原煤产量272514万吨，同比下降4.3%。

陕西 截至9月底，陕西省在产煤矿152处，2015年前三季度累计产量3.57亿吨，较去年同期减少0.14万吨，累计销量3.49亿吨，较去年同期下降0.11万吨，产销同步持续小幅收缩。

北京 今年北京市将有72个乡镇、166个行政村的5万户居民实施“煤改电”工程，22个村庄、6500户“煤改气”，两项工程是前两年工程总量的2.5倍，预计将实现“减煤”15万吨以上。

安徽 截至9月底，今年全省计划依法关闭的5座小煤矿全部关闭到位，年产30万吨及以下小煤矿彻底退出历史舞台。

大同 1-9月，累计生产原煤1176.9万吨，同比增加19%，完成矿井建设投资8.45亿元，占年度投资目标10亿元的84.5%，4座矿井通过竣工验收，新增产能225万吨；安全生产保持了持续稳定的良好态势。

湖南 9月份，湖南全省12家火电企业购进电煤82.04万吨，同比减少48.33%，环比下降45.06%；其中本省煤24.65万吨，外省煤57.39万吨，本省煤购进量环比持平，外省煤购进量环比减少54.08%。1-9月份，湖南省12家火电企业累计购进电煤1500.9万吨，较去年同期1677.32万吨减少10.52%。

内蒙古阿拉善盟 截至 9 月底，全盟累计生产原煤 568 万吨，同比下降 21%，其中：烟煤 348 万吨，同比下降 27%；无烟煤 220 万吨，同比下降 10%。

济宁 前 8 个月，济宁市煤矿(境内)累计生产原煤 5509.6 万吨，销售商品煤 5373 万吨，完成销售收入 724.7 亿元。

甘肃 1-9 月份，甘肃省共生产原煤 3012.93 万吨(快报数)，同比减少 178.06 万吨，下降 5.58%。

内蒙古 10 月份内蒙古区煤炭平均售价 120 元/吨，环比下降 2 元/吨，同比下降 40 元/吨。

鄂尔多斯市 鄂尔多斯市煤矿企业 1-9 月份共生产原煤 46000 万吨。

河南 1-9 月，河南省煤矿共生产原煤 9276.34 万吨，同比减少 1089.20 万吨，下降 10.5%。9 月，河南省煤矿共生产原煤 1136.13 万吨，同比增加 111.12 万吨，上升 10.8%。

呼伦贝尔市 1-9 月份，呼伦贝尔市规模以上工业企业生产原煤 6063 万吨，同比下降 6.3%。呼伦贝尔市共有 19 家规模以上原煤生产企业，产量主要集中在前四家企业，占全部产量的 80.1%。

◆企业热点

神华集团 1-9 月份，公司煤炭销售量为 2.789 亿吨，同比下降 18.3%；商品煤产量为 2.106 亿吨，同比下降 10%。

陕煤运销集团 1-9 月，陕煤运销集团累计完成煤炭销量 1.1 亿吨，连续 6 年突破煤炭销量 1 亿吨大关，有力保障了陕煤化集团煤炭板块产销平衡。

兖州煤业 兖州煤业公司第三季度销售商品煤 2034 万吨，较上年同期减少 34.74%；生产商品煤 1529 万吨，同比减少 8.28%。

安源煤业 三季度该公司原煤产量 138.48 万吨，环比上升 2.34%；商品煤销量 124.2 万吨，环比上升 2.14%。

平煤股份 1-9 月份，平煤股份原煤产量 2292.1 万吨，同比下降 9.7%，今年前三个季度，该公司原煤产量同比均下降。由于三季度为传统需求旺季，该公司原煤产量达到 777.3 万吨，较二季度上升 5.3%。

◆安全资讯

全国 国家安监总局 22 日通报了三级安全质量标准化煤矿专项抽查有关情况。通报指出，2015 年 6-7 月对 66 处三级标准化煤矿专项抽查发现隐患 1311 条，其中重大隐患 19 条。

山东 2015 年临沂市共有 7 处煤矿淘汰落后产能，淘汰产能 96 万吨。其中，关闭煤矿 5 处，淘汰产能 66 万吨；改造升级煤矿 2 处，淘汰产能 30 万吨。

鄂尔多斯市 1-9 月份共发生死亡事故 2 起、死亡 2 人(1 起 1 人属基建事故，不计入百万吨死亡率)，百万吨死亡率为 0.002。与去年同期相比，死亡事故减少 4 起、死亡人数减少 6 人，百万吨死亡率下降 0.015。

陕西 陕西省煤炭生产安全监督管理局日前决定对 61 处经营困难、建设资金不足、预期效益不理想的生产、建设煤矿实施停产、停建。

【1-9 月煤炭开采和洗选业固定资产投资降 16.5%】

2015 年 1-9 月份，全国固定资产投资（不含农户）394531 亿元，同比名义增长 10.3%（扣除价格因素实际增长 12%），增速比 1-8 月份回落 0.6 个百分点。从环比速度看，9 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.68%。1-9 月份全国煤炭开采和洗选业固定资产投资为 2972 亿元，同比下降 16.5%，其中 1-9 月份，民间煤炭开采和洗选业固定资产投资为 1667 亿元，同比下降 16.8%。

（杜名馨）

煤炭运输

【煤炭运输一周资讯】

（10 月 16 日-10 月 23 日）

◆铁路运输

呼伦贝尔 1-9 月份，全市铁路货物发送总量 5217.22 万吨，同比下降 12.35%；9 月份铁路货物发送量 636.55 万吨，同比下降 10.82%，环比增长 9.66%。

山西 山西省吕梁市临县北煤炭铁路专用线 2 标段小马坊隧道工程正式进洞施工，这标志着山西焦煤霍州煤电吕临能化千万吨综合项目最重要的交通枢纽——临县北煤炭铁路专用线正式开工建设。

呼准鄂铁路 10 月 16 日上午 11 点，内蒙古呼准鄂铁路黄河特大桥提前半月合龙，成为全国横跨黄河的第 46 座铁路特大桥。

◆港口动态

—— 上周，10月12日至10月18日，环渤海煤炭库存量由前一周的1891.4万吨增加至1903.3万吨，环比增加11.9万吨，增幅达0.62%。截止10月18日，下游六大电厂库存量小幅减少，日耗煤量降低，环渤海四港动力煤价格有待下跌。

京唐港 1-9月份，我国北方重要煤炭发运港—京唐港累计发运煤炭6292万吨，同比去年增长120万吨。

曹妃甸港 1-9月份，曹妃甸港运量同比减少2010万吨，下降较多。

徐州港 徐州港前三季度完成吞吐量7177.78万吨，同比增长3.97%，比去年同期回落8.12个百分点。其中大宗散货仍占主导地位，煤炭完成吞吐量2139.22万吨，同比增长18.64%。

黄骅港 1-9月份，黄骅港完成煤炭吞吐量8700万吨，同比减少1700万吨。

天津港 1-9月份，天津港完成煤炭吞吐量达7350万吨，同比增加1300万吨，实现逆市增长。

漳州 2015年1-3季度，漳州检验检疫局共检验煤炭18批，143.86万吨，其中检出不符合合同条款的煤炭9批，及时出具证书为企业索赔198.1万美元。

【沿海煤炭运输行情转暖】

沿海煤炭运输市场行情好转氛围仍在继续，市场煤炭货量略有增加，秦皇岛到宁波等六大代表航线船型平均运价呈现全线上扬。分析认为，在大型煤企降价优惠策略继续助推下游电企适量增补库存、沿海台风加速船期略显紧张的影响因素下，北方港口又因大雾、大风封航频发亦阻碍港口船舶作业效率，导致船舶积压走高，适期空船运力吃紧，对阶段性沿海煤炭运输市场再添一因素利好，同时市场寻船热情依旧保持相对活跃，沿海运价继续保持小涨迹象。

（杜名馨）

国际煤炭

【国际煤炭周评：动力煤价格震荡调整 炼焦煤价格继续下行】

（10月17日-10月23日）

【动力煤市场】 本周，国际原油市场供需失衡，价格继续承压。本周，美国原油日产量仍在900万桶高位，并且上周美国原油库存大幅增加800万桶；另一生产大国沙特的日均产量为1000万桶。在国际原油市场供给充足的情况下，美国页岩气产量一路飙升，抢占部分原油市场。中国今年第三季度的经济增长率为6.9%，但对

中国经济增长和需求的担忧还是给原油价格带来了压力。截止10月23日，纽交所交割12月份轻质原油期货价格报收于45.38美元/桶，较上周同期下降1.00美元/桶，跌幅为2.16%。

1. 国际动力煤市场供给减少 价格震荡调整。随着煤炭生产商的限产意识逐步增强，供给端现利好。但是供大于求格局依然存在。截至10月23日，澳大利亚纽卡斯尔港6000大卡动力煤日均平仓价格为52.32美元/吨，较上期下降0.22美元/吨，跌幅为0.42%。理查兹港6000大卡动力煤日均平仓价格报收于48.91美元/吨，较上期下降0.78美元/吨，跌幅为1.57；欧洲三港6000大卡动力煤日均到岸价为51.63美元/吨，较上期增长0.14美元/吨，涨幅为0.27%。

亚太地区：本周，亚太地区动力煤市场震荡调整，价格止跌企稳。根据韩国海关公布的最新数据显示，9月份，韩国进口动力煤736万吨，虽然受季节性影响，月环比下降8%，创四个月来新低，但是其同比增加4%；1-9月份累计完成动力煤进口7086万吨，同比增加2%。并且增加部分主要来自于澳大利亚，这在一定程度上抵消了部分日本核电所带来的压力。

大西洋沿岸地区：本周，大西洋地区动力煤市场供给减少，价格开始回升。自10月21日起，哥伦比亚主要的煤炭运输线路Fenoco铁路将再次开启夜间停运，每晚停运时长为6个小时，此次停运将延续至10月底。供给减少导致煤炭价格止跌反弹。

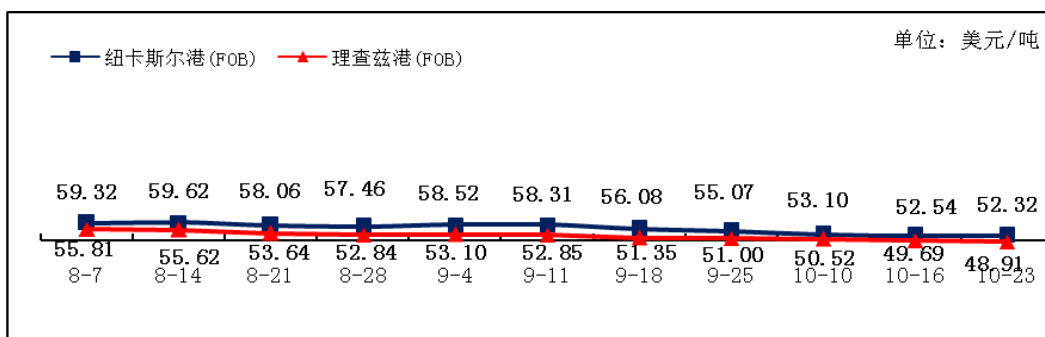


图 1：国际主要煤炭港口价格指数周度走势图（1）

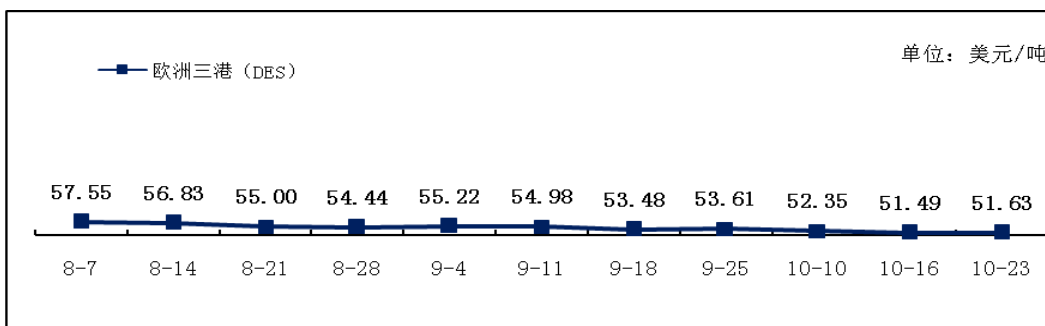


图 2：国际主要煤炭港口价格指数周度走势图（2）

（注：纽卡斯尔港和理查兹港动力煤现货价格为 FOB、欧洲三港动力煤现货价格为 DES）

2. 中印煤炭需求疲软 印尼寻找新市场。据 CCTD 中国煤炭市场网了解，由于中国、印度需求疲软，印尼动力煤出口较为稀少。印尼国内煤炭库存逐渐攀升，该国动力煤供应商正在寻找新的出口市场。由于印度和中国还盘价较印尼供应商预期相去甚远，这些供应商正在亚洲寻找新的目标市场。印尼高热值动力煤生产商一直在削减产量，将销售重心转向了出价较高的日本、台湾等市场。据一位印尼贸易商向中国煤炭市场网透露，最近以离岸价 26.5 美元/吨（168.5 元/吨）的价格出售了一船巴拿马船（Panamax）即期装货的印尼高位收到基 4200 大卡动力煤。市场上对此煤种的还盘价为离岸价 25 美元/吨。

【炼焦煤市场】国际炼焦煤市场需求弱势 价格继续承压。本周，国际钢铁协会的统计数据表明，2015 年 9 月份全球 65 个主要产钢国和地区粗钢产量为 1.31 亿吨，同比下降 3.7%。1-9 月份，全球 65 个主要产钢国家和地区粗钢总产量为 12.1 亿吨，同比下降 2.4%。9 月份全球钢厂的产能利用率为 69.3%，月环比增加 1.3%，同比下降 4%。9 月份全球粗钢日均产量为 437 万吨，环比增长 2.3%。10 月份全球钢铁市场维持弱势，亚洲市场弱势运行，钢厂开工率整体下降，欧洲市场保持疲软，钢厂开工率保持平稳，美国市场保持弱势，钢厂开工率继续下降。整体上判断，预计 10 月份全球粗钢日均产量将环比下降。

1. 澳大利亚主焦价格难以止跌。截至 10 月 23 日，澳大利亚昆士兰州海角港（Hay Point port）风景煤矿优质炼焦煤（煤炭指标：硫 0.6%，灰分 10.0%，挥发份 21%，水分 9.5%，反应后强度 74%）平仓价（FOR）报收于 79.45 美元/吨，较上周同期下降 0.50 美元/吨，跌幅为 0.63%；青岛港进口澳大利亚风景煤矿优质炼焦煤（煤炭指标同上）到港价格（CFR）报收于 86.75 美元/吨，较上周同期下降 0.50 美元/吨，跌幅为 0.57%。（见下图：澳大利亚炼风景煤矿优质焦煤价格周度走势图）

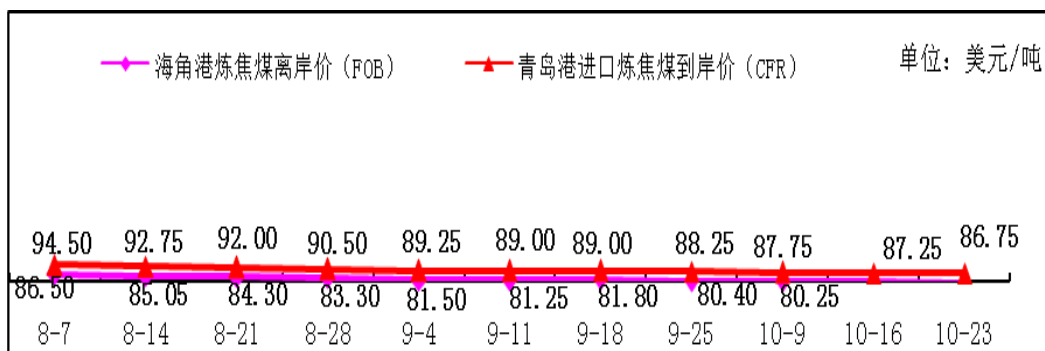


图 3：澳大利亚风景煤矿优质炼焦煤价格周度走势图

2. 怀特黑文公司 7-9 月份煤炭产销双升。由于位于新南威尔士州备受争议的毛里斯克里克煤矿（Maules Creek）投产，怀特黑文煤炭公司（Whitehaven Coal）2015-16 财年第一财季（7 月 1 日-9 月 30 日）煤炭产量和销量均增加，但公司预计短期煤价仍将疲软。7-9 月份，怀特黑文煤炭公司煤炭销量同比增长 47% 至 448 万吨；煤炭产量同比增长 31% 至 431 万吨。同期，毛里斯克里克煤矿产煤逾 150 万吨；到 12 月份，该煤矿产能将增至 850 万吨/年。尽管怀特黑文公司动力煤质优价好，但由于煤炭供应过剩及中国需求低迷，该公司预计动力煤价和冶金煤价短期内仍将疲软。7-9 月份，怀特黑文公司用于发电的动力煤平均售价为 58.01 美元/吨（约合 367.89 元/吨），低于 4-6 月份的 60.72 美元/吨。同期，该公司用于炼钢的冶金煤平均售价为 70.95 美元/吨，低于 4-6 月份的 75.90 美元/吨。怀特黑文公司预计 10-12 月份冶金煤平均售价在 68-72 美元/吨。

（杨晓敏）

【国际煤炭一周综述】

（10 月 17 日-10 月 23 日）

◆重要事件

澳大利亚 澳大利亚气象局近日表示，在西澳大利亚州，过去飓风曾导致全球最大的煤矿关停，海运码头停运；但 2015 年 11 月 1 日-2016 年 4 月 30 日，澳大利亚遭遇较少飓风的概率是非厄尔尼诺年份的 75%。即澳大利亚铁矿石和煤炭等大宗商品出口受到飓风影响的可能性大大降低。

印度 印度煤炭部长阿尼尔·斯瓦鲁普称，印度正在同南非谈判，收购其炼焦煤矿，以满足印度国内不断扩张的钢铁行业需求。同时，随着国内动力煤产量的增加，印度政府希望未来三年内能够停止进口动力煤。

印度 9 月份，印度位于摩羯陀（Magadh）的新建煤矿投产，并有望在五年后成为亚洲最大的煤矿。另一大型煤矿距该煤矿 20 公里，已于去年投产。此外还有两个附近的煤矿将于 2018 年投产。

印尼 有消息称，由于中国、印度需求疲软，印尼动力煤出口较为稀少。印尼国内煤炭库存逐渐攀升，该国动力煤供应商正在寻找新的出口市场。

日本 据日本时报报道，日本燃煤发电厂目前正以接近全负荷运转，仍有 48 家共计 23.5 兆瓦的发电厂正在筹建中。不顾日本民众反核浪潮，安倍政府计划到 2030 年，核电发电占比 20-22%，煤炭发电占比 26%，天然气发电占比 27%。

波兰 波兰首相科帕奇（Ewa Kopacz）本月初称，波兰决定建立大型煤炭能

源集团，以使欧洲最大的煤炭生产商 KW 公司（Kompania Weglowa）免于遭受破产的命运。

◆统计数据

澳大利亚 新南威尔士煤炭服务组织最新公报显示，8 月份，新南威尔士州的原煤产量为 2169 万吨，较去年同期下滑 26%。2014-15 财年（2014 年 7 月-2015 年 6 月）该州原煤产量为 2.53 亿吨，较上一财年下滑 3%；煤炭出口量为 1.73 亿吨，较上一财年增长 3.3%。

澳大利亚 截至 10 月 18 日一周，纽卡斯尔港 1、2 号煤炭码头有 10 艘等待装煤船只，较截至 10 月 11 日一周的 9 艘有所增加。预计纽卡斯尔港 11 月份出口煤需求平淡，待装煤船只数将保持稳定。

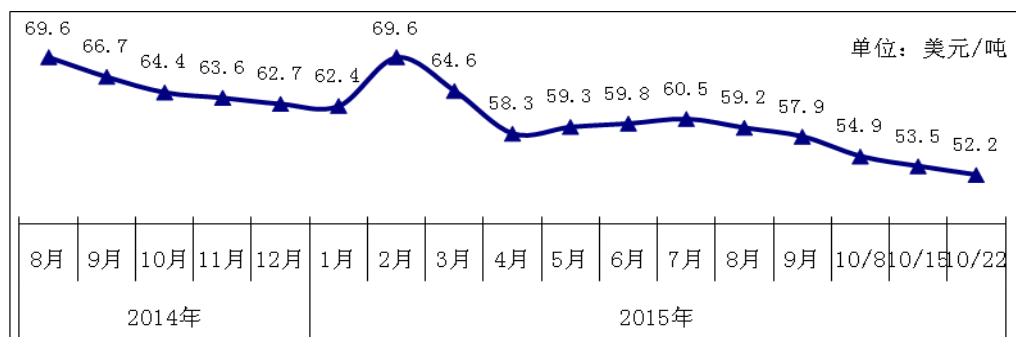
澳大利亚 9 月份，昆士兰州达尔林普尔湾（Dalrymple Bay）煤炭码头向中国出口煤炭最多，达 113 万吨，是 8 月份 58.3 万吨的两倍之多。1-9 月份，中国累计从达尔林普尔湾进口煤炭 900 万吨，高于去年同期的 810 万吨。

印度 9 月份，由于国内煤炭产量增加，印度煤炭进口量同比下滑 27.16%至 1260 万吨。印度煤炭部初步统计数据显示，2014-15 财年（2014 年 4 月-2015 年 3 月），印度进口煤炭 2.12 亿吨，同比增长 27%。

越南 9 月份，越南进口煤炭 106.5 万吨，同比增长 596%，环比增长 88.7%；出口煤炭 14.13 万吨，同比下降 73.4%，但环比增长 55%。1-9 月份，越南累计进口煤炭 434 万吨，同比增长 97.4%；出口煤炭 142 万吨，同比下降 75.4%。

力拓 三季度，公司生产硬焦煤 185.6 万吨，同比增长 5%，环比下滑 12%，环比下滑主要是由于茶隼煤矿（Kestrel）按计划转换开采方式，使用长壁开采法；生产动力煤 461.8 万吨，同比下滑 14%，环比增长 13%。1-9 月份累计生产硬焦煤 595.9 万吨，同比增长 10%；生产动力煤 1345.6 万吨，同比下滑 6%。

BJ 指数 10 月 22 日澳大利亚 BJ 动力煤现货价格 52.2 美元/吨，较 10 月 15 日 53.49 美元/吨，下跌 1.29 美元/吨，下跌 2.41%。



2014 年以来澳大利亚 BJ 动力煤价格

本周世界主要港口煤炭价格行情

(10月22日)

国家和地区	港口	发热量 (千卡/千克)	计量 基准	交货 方式	最大 含硫量	最大 灰分	价格 (美元/ 吨)	比10月15日 (美元/吨)
南非	理查德湾	6000	NCV	FOB	1.0%	15%	49.25	0.25
澳大利亚	纽卡斯尔	6000	NCV	FOB	0.75%	14%	52.40	0.1
西北欧	欧洲三港 ARA	6000	NCV	DES	1.0%	15%	54.75	1.05

(童小娟)

宏观看板

【财政政策或延续扩张态势】

《经济参考报》称，最新的财政收支数据传递出积极信号：四季度既有必要也尚有空间延续财政扩张。我国经济下行压力进一步加大，在货币政策传导机制不畅短期难以显著改善的情况下，今后稳增长仍有赖于财政支出继续加码。

三季度财政收入和支出增速都高于外界预期。9月份财政收入同口径同比增长7.1%，比8月高出3.6个百分点；而财政支出同口径同比增25%，创今年4月份支出加码以来新高。在各项支出中，与基础设施建设相关的财政支出增速继续抬升。交通运输、农林水事务、城乡社区事务等基建相关支出在9月同比增长50.1%，增速较上月提高15.9个百分点。其中，城乡社区事务支出同比增89.0%，较上月显著提高61.9个百分点；农林水事务支出同比增32.0%，较上月提高5.1个百分点。

财政扩张的力度之大并没有让市场失望，也体现出高层对依靠积极财政政策稳增长的决心，这种决心在经济没有回暖之前不会轻易动摇。与生产面关系紧密的增值税，在扣除营改增影响后，9月同比大幅下降43%，显示经济基本面继续维持疲弱态势。因此，四季度有必要延续此前的财政扩张，加快支出进度，推动基础建设投资企稳回升。

(孟瑞雪)

相关行业

【相关能源一周资讯】

(10月19日-10月23日)

◆重要事件

▲石油化工

——10月20日，商务部召开例行新闻发布会，商务部发言人沈丹阳表示，商务部尚未批准任何一家交易市场从事原油、成品油交易，任何从事原油、成品油进出口、批发、仓储、零售的企业，都必须具备法律法规所规定的资质条件，取得相关政府部门的经营许可。

——据中国石油和化学工业联合会10月22日公告，发改委专家组初步确认四家山东公司进口原油额度，其中，山东京博石油化工配额为331.2万吨/年。

——10月20日，国家发改委发出通知，决定将汽、柴油价格每吨均提高50元，测算到零售价格90号汽油和0号柴油（全国平均）每升均提高0.04元，调价执行时间为10月20日24时。

▲天然气

——国土资源部日前发布《中国矿产资源报告（2015）》，报告显示，页岩气首次探明地质储量1068亿立方米，石油勘查新增探明地质储量10.6亿吨，天然气9438亿立方米。

——10月22日，中国华电集团与BP签署了一份价值高达百亿美元的销售与购买协议，BP将向华电供应每年高达100万吨的液化天然气，为期20年。

——10月20日，安岳气田磨溪区块龙王庙组气藏全面建成投产，产气能力110亿立方米/年。

▲新能源

——国家发改委下发《关于开展可再生能源就近消纳试点的通知》，决定在甘肃省和内蒙古自治区部分地区开展试点工作。

——近日，国家能源局下发《关于组织太阳能热发电示范项目建设的通知》，《通知》要求，10月底须完成示范项目向国家能源局层面的上报。

——广西百色市田阳县那吉光伏电站日前成功并网发电，成为广西首个纯地面、水光互补的集中型光伏电站，规模为10兆瓦。

——国家能源局20日发布数据，前三季度，全国新增光伏发电装机容量990万千瓦。其中，新增光伏电站装机容量832万千瓦，分布式光伏158万千瓦。截至

9 月底，全国光伏发电装机容量达到 3795 万千瓦，其中，光伏电站 3170 万千瓦，分布式光伏 625 万千瓦。

▲ 价格行情

国际原油价格 英国北海布伦特原油在伦敦市场 FOB 价格，10 月 22 日为 46.54 美元/桶，比 10 月 15 日每桶降 1.22 美元。

国际天然气价格 天然气在美国交易所期货收盘价，10 月 22 日为 2.39 美元/M（百万英热单位），比 10 月 15 日降 0.06 美元/M。

（刘志勇）

【火电量又转为负增长 电煤消费持续下降】

数据显示，当前电力行业供需宽松，新能源发电发力明显加大，对燃煤火电形成挤压，冲击电煤需求。一是电力需求环比回落、同比未有增长，工业用电增速转负，制造业用电量同比降幅扩大。9 月份，全国全社会用电量 4563 亿千瓦时，同比下降 0.2%，日均环比下降 8%；全国工业用电量 3068 亿千瓦时，同比下降 2.9%；制造业日均用电量 81.9 亿千瓦时/天，同比减少 1.7 亿千瓦时/天，环比减少 2.2 亿千瓦时/天。1-9 月份，全国全社会用电量 41344 亿千瓦时，同比增长 0.8%，增速同比回落 3.0 个百分点。二是水力发电量连续三个月下降，核电、风电大幅增长。7、8、9 月份，水力发电量同比分别下降 3.8%、11.8%和 6.7%，1-9 月份累计增速回落至 3.5%。核电、风电发电量 9 月份当月分别大幅增长 22.9%和 22.5%，1-9 月份累计分别增长 32.4%和 23.5%，增幅比上年同期提高 14.7 个和 14.6 个百分点。三是火力发电量再次转为负增长，21 个省份火电发电量出现负增长。9 月份，全国规模以上电厂火电发电量 3146 亿千瓦时，日均环比下降 13.9%，同比下降 3.6%，与上月同比增长 3.7%形成鲜明对比；1-9 月份累计下降 2.2%。四是仅核电设备利用小时增长，水电、火电、风电设备利用小时均下降，火电降幅最大。1-9 月份，全国发电设备累计平均利用小时同比下降 232 小时，其中水电下降 84 小时，火电下降 265 小时，风电下降 23 小时，而核电则增加了 19 小时。五是电力行业煤炭消费量持续下降。全国重点电厂耗煤 9 月份当月同比下降 9.3%，降幅比上月扩大 7.9 个百分点；1-9 月份累计下降 9.2%。不过，1-9 月份供热耗用原煤量 13716 万吨，同比增长 6.3%。据测算，1-9 月全国电力耗煤 13.8 亿吨，同比下降 6.1%。预计四季度，电力行业供需将延续宽松态势，电力行业耗

煤环比会有一定季节性回升，但同比下降态势很难逆转，全年电煤消费将呈回落态势。

(童小娟)

【前三季度水泥产量同比下降 4.7% 降幅缩窄】

根据国家统计局公布的数据显示，2015 年 9 月份水泥产量 21764 万吨，同比下降 2.5%；2015 年 1-9 月份全国规模以上水泥产量 172337 万吨，同比下降 4.7%。

2015 年 1-9 月份，全国固定资产投资（不含农户）394531 亿元，同比名义增长 10.3%（扣除价格因素实际增长 12%），增速比 1-8 月份回落 0.6 个百分点。从环比速度看，9 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.68%。

2015 年 1-9 月份，全国房地产开发投资 70535 亿元，同比名义增长 2.6%（扣除价格因素实际增长 4.2%），增速比 1-8 月份回落 0.9 个百分点。其中，住宅投资 47505 亿元，增长 1.7%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.3%。

(孟瑞雪)

数据统计

【中国市场交易煤炭（现货）价格指数周报】

单位：元/吨

项目		2015/10/23		2015/10/16		本周比上周	
		价格	指数	价格	指数	价格	指数
全 国		537.0	128.2	539.4	128.8	-2.4	-0.6
分区域	华北地区	482.2	124.9	485.2	125.7	-3.0	-0.8
	华东地区	606.8	136.5	607.8	136.7	-1.0	-0.2
	华中地区	633.6	138.6	637.8	139.5	-4.2	-0.9
分煤种	5500 大卡以上动力煤	511.0	128.6	513.0	129.1	-2.0	-0.5
	4800-5500 大卡动力煤	455.8	124.7	458.6	125.4	-2.8	-0.8
	4800 大卡以下动力煤	357.2	119.3	360.5	120.4	-3.3	-1.1
	喷吹煤	825.8	133.8	829.4	134.4	-3.7	-0.6
	块煤	923.5	153.3	923.5	153.3	0.0	0.0
	焦肥精煤	840.1	127.3	843.6	127.9	-3.5	-0.5
	配精煤	848.3	133.1	849.2	133.2	-0.9	-0.1

注：价格指数以 2006 年 1 月 1 日为 100。

【秦皇岛煤炭价格行情周报】

类 型	热值 (大卡/千克)	平仓价		本期比上期
		2015-10-21	2015-10-14	
大同优混	5800	425-435	430-440	↓ 5
山西优混	5500	375-385	380-390	↓ 5
山西大混	5000	330-340	335-345	↓ 5
普通混煤	4500	305-315	305-315	→

【煤炭相关行业主要产品价格周报】

行业	产 品 类 型			价 格		
	采集区域	品种	价格类型/钢厂	10月23日	10月16日	变化幅度
钢铁	北京	螺纹钢/HRB400E/20mm	报价/河钢	1850	1860	↓ 10
		高线/HPB300/6.5mm	报价/河钢	1990	1990	→
		热轧板卷/Q235/4.75mm	报价/包钢	1790	1860	↓ 70
		角钢/Q235/50*50*5mm	报价/唐山	2090	2090	→
		中厚板/Q235B/14-25mm	报价/临钢	1960	1930	↑ 30
	南宁	螺纹钢/HRB400/20mm	报价/柳钢	2100	2140	↓ 40
		高线/HPB300/6.5mm	报价/柳钢	2240	2280	↓ 40
		热轧板卷/SS400/4.75mm	报价/柳钢	2120	2230	↓ 110
		角钢/Q235/50*50*5mm	报价/昆钢	2580	2660	↓ 80
		中厚板/Q235B/20mm	报价/柳钢	2170	2250	↓ 80
化工	山东	尿素	市场批发价	1420	1440	→
	华东	甲醇	主流报价	1880~1980	1920~2060	↓ 40-80

总 编：杨显峰

副 总 编：武承厚 董跃鹰

执行主编：冯 雨 龚大勇

联合主编：梁敦士 李 昕 赵建国 李忠民

郝向斌 石 瑛 刘红涛 卢晓燕

责任编辑：耿国强 杜名馨 杨晓敏 张蕴晶

特约撰稿人：李 明 孟瑞雪 刘志勇 童小娟

刊物订阅：彭晓虎

联系电话：010-63703981-8031

传 真：010-63703961

通讯地址：北京市丰台区南四环西路
总部基地5区28栋

E-mail: cctd@vip.sina.com

主办单位：中国煤炭运销协会