

动力煤强势延续但风险犹存，库存低位对炼焦煤有所支撑

2018-6期 总6期

一、本周述评

1. 动力煤：强势延续但风险犹存

(1) 各环节价格涨幅继续扩大

截至5月11日（周五），CCI5500周涨21元/吨至623元/吨，周涨3.4%。陕蒙两地煤矿价格延续小幅上涨。

本周动力煤产地和北方港口库存降低，消费地库存增加。**产地方面**，晋陕两地总体开工率保持稳定，汾渭两地煤矿样本开工率110%，与上周持平。但坑口交易量上升，产地库存回落，晋陕样本煤矿库存93.8万吨，周降14.3万吨，-13.2% w/w。**港口方面**，北方港口库存继续回落，截至本周五北方四港煤炭库存合计1427万吨，周降64.7万吨，-4.3% w/w，虽然大秦线检修结束，但港口煤炭库存并未如预期回升；广州港库存235万吨，周增5万吨，+2.2% w/w；长江口五港库存397万吨，周增14万吨，+3.7% w/w。**消费地方面**，沿海六大电厂耗煤481.6万吨，周降18.98万吨，-3.8% w/w，库存较上周增12万吨至1331万吨，-0.9% w/w，可用天数较上周降0.4天至19天。

(2) 内外贸煤裹挟上行

国内贸易商的囤货行为增加了外矿挺价的信心，周边印度等国需求增加，同时印尼产量有缩减预期，支撑外煤价格跟随国内价格持续上涨。截至5月11日（周五）CCI进口5500 84.5美元/吨（+1.5美元/吨），CCI进口4700 70美元/吨（+0.2美元/吨），CCI进口3800 51.3美元/吨（+0.5美元/吨）。截至5月10日纽卡斯尔NEWC动力煤现货价101美元/吨（-1美元/吨）。

南方港口Q5500动力煤内外贸煤价差48.6元/吨，价差较上周扩大3.6元/吨。

一周重点价格变动

单位：元/吨

	现货	涨跌	折盘面	期货主力 收盘价	涨跌	基差	增减
动力煤							
秦港Q5500	587	1					
CCI5500	623	21	623	620.2	17.8	2.8	3.2
CCI进口5500	627.8	9.2					
炼焦煤							
CCI柳林低硫	1580	0					
CCI柳林高硫	1090	0	1270	1260.5	43	9.5	-43
澳洲优质主焦(\$/t)*	198	4					
澳中等挥发(\$/t)*	183	0.8	1388				
蒙古5#	970	0	1428				
焦炭							
日照港准一级焦	1890	40	1890	2066.5	73.5	-177	-33.5

*为 CFR 中国港口价格

宏观及行业数据一览

单位：万吨，亿千瓦时，%

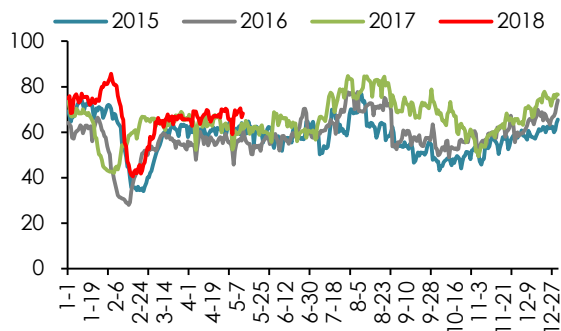
	2/18	3/18	4/18	YTD	YoY	YTD YoY
宏观经济						
固定资产投资增速	7.9%	7.5%			-	-1.7pps
基建投资增速	16.1%	13.0%			-	-10.5pps
房地产投资增长	9.9%	10.4%			-	1.3pps
PPI	3.7%	3.1%	3.4%		-3pps	
PMI	50.3%	51.5%	51.4%		0.2pps	
钢铁行业PMI	49.5%	50.6%	46.6%		-2.5pps	
煤炭行业主要下游数据						
发电量	4255	5283		15763	2.1%	8.0%
其中：火电	3275	4017		12147	1.4%	6.9%
水电	516	666		1933	-5.3%	2.6%
水泥产量	8908	15443		37642	-15.6%	-4.5%
粗钢产量	6567	7398		21215	4.5%	5.4%
生铁产量	5439	6046		17500	-1.1%	-1.2%
焦炭产量	3197	3557		10285	-4.7%	-3.2%
原煤产量	23749	28826		80454	1.3%	3.9%
煤炭进出口						
煤炭进口量	2091	2670	2228	9770	-10%	9%
煤炭出口量	47	22	51	148	-43%	-55%
煤炭净进口量	2044	2648	2177	9622	-9%	12%
动力煤进口量	1800	2268		6343	45%	33%
动力煤出口量	36	16		65	-88%	-70%
动力煤净进口量	1764	2252		6278	57%	38%
炼焦煤进口量	291	402		1199	-37%	-30%
炼焦煤出口量	11	6		32	-25%	3%
炼焦煤净进口量	280	396		1167	-38%	-30%

(3) 日耗提振，水电偏枯

三峡出库量较去年同期回落 7.5%，而沿海六大电厂日耗较去年同期增加 13.2%。主要得益于下游火电、水泥、钢铁等高耗能行业开工率自四月以来的强势上行。

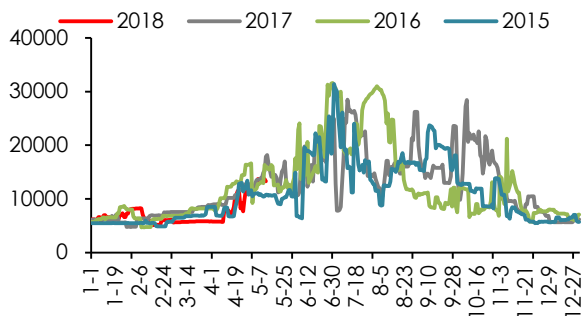
水电偏枯和火电增幅较大提振了市场预期，在预期偏强的作用下，部分贸易商囤货热情高涨，加之前期接货成本较高的贸易商捂货惜售，使得价格涨势延续。

六大电厂日耗同期高位 单位：万吨



数据来源：汾渭能源

三峡出库同期偏低 单位：立方米/秒



数据来源：汾渭能源

(4) 高库存仍是市场的风险点

价格的持续上涨有助推贸易商和下游的提前累库热情，从上周的库存情况来看，动力煤产地和北方港口库存仍有所回落，但南方港口、江内及电厂库存仍在累积。即表明从用户角度，到货量高于其消费量，在下游库存业已高位的背景下，用户海量补库行为或难以持续，同时旺季到来前煤企排产提升，加之旺季行情提前透支，在淡季偏强的情况下警惕煤价旺季不旺。

重点地区动力煤价格

单位：元/吨

产地价格	动力煤	日变化	周变化
山西大同5500	410	0	0
山西朔州5000	340	0	0
内蒙古鄂尔多斯5500	339	0	7
内蒙古鄂尔多斯5000	275	0	2
内蒙古鄂尔多斯4500	195	1	1
陕西榆林6200	446	0	12
陕西榆林5800	400	0	5

港口价格

秦港-5800混煤	643	21	21
秦港-5500混煤	618	21	21
秦港-5000混煤	529	13	18
秦港-4500中硫	470	11	11
神木优混（6000）	755	0	0
神混1号（5500）	705	0	0
广州港-山西（5500）	690	0	0
广州港-山西（5000）	630	0	15

国内外价格指数

CCI5500	623	1	21
CCI5000	535	2	18
CCI进口5500	627.8	1.8	9.2
CCI进口4700	520.1	2.1	-0.1
CCI进口3800	381.1	1	2.5
CEIC综合价5500	574		3
CEIC成交价5500	609		19
CEIC成交价5000	521		9
CEIC离岸价5500	573		0
CEIC离岸价5000	512		0
CCTD5500	590		14
CCTD5000	512		22
CCTD4500	443		18
BSPI	572		-
BSSPI5500	574		-
BSSPI5000	492		-
澳洲5500 FOB(\$/t)	74		1
澳洲5500 CFR 中国(\$/t)	84		1
NEWC(\$/t)	101	0	-1
RB(\$/t)	103	0	5
DES ARA(\$/t)	90	-1	4

2.焦炭：焦价短期仍有上行动力

(1) 焦企继续提涨

本周产地焦企普遍提涨 50 元/吨,山西吕梁准一级焦 1720 元/吨,周涨 50 元/吨,山东日照二级焦 1800 元/吨,周涨 50 元/吨,河北唐山准一级焦 1850 元/吨,周涨 50 元/吨。截至 5 月 11 日,天津港准一级焦价格 1890 元/吨,较上周涨 40 元/吨。

钢材库存延续下降,螺纹价格有所回落。钢材社会库存延续快速下降,本周主要钢材品种社会库存 1270 万吨,较上周降 78 万吨, -5.8% w/w。而价格处在高位,且钢材成本本周有所回落,带动钢价小幅回落,截至 5 月 11 日,螺纹钢(上海)价格 4020 元/吨,周降 70 元/吨。

受利润回升刺激,焦钢企业开工率延续走高。本周高炉开工率 69.9%,周环比提高 1.0 个百分点,同时焦炉开工率升 1.5 个百分点至 79.2%。**下游高开工使得焦炭库存走低,**本周钢厂焦炭库存降 16.2 万吨至 447.2 万吨, -3.5% w/w; 焦化厂库存降 3.2 万吨至 71.1 万吨, -4.3% w/w; 四港库存 372.8 万吨,较上周升 22.8 万吨, +6.5% w/w; **焦化利润继续扩大,**经过两轮提涨,焦化利润继续扩大,本周焦化厂吨焦平均利润 116 元/吨,周环比升 53 元/吨。

(2) 江苏省焦化行业产业结构调整政策短期影响有限,长期影响仍需关注

近期江苏省经信委发布《关于征求焦化行业产业结构调整工作目标可行性意见的通知》要求,沿江地区和环太湖地区独立焦化企业 2020 年底全部关停【详见国内新闻(9)】。

根据汾渭统计,江苏省焦炉产能 2691 万吨,占全国焦炭产能的 4.8%。其中钢厂配套焦化厂 1110 万吨,独立焦化厂 1581 万吨。2017 年江苏省焦炭产量 2060 万吨,占全国焦炭产量的 4.8%。根据测算,2017 年江苏省焦炭需求量约 3709 万吨,省外购焦 1649 万吨,省外调入占其需求量的 44%。由于江苏省内钢厂配套焦化厂产量仅 850 万吨左右,所以多数钢厂外购焦炭(省内+省外)比例已超过 50%,故此推测该政策若得以实施,主要影响的是独立焦企,配套焦化厂采购只是由省内转向省外,对其自有焦炉生产影响相对较小,而独立焦企关停后将使得江苏省调入焦炭量年化增加 1210 万吨以上,让出的市场空间或将被山西等产地焦企补充,利好焦价。

动力煤库存

单位: 万吨

	量	日变化	周变化
北方港口库存			
秦皇岛港	502	3	-5
国投京唐港(东港)	175	1.3	1.5
京唐港港埠(老港)	220	-3	-1
曹妃甸港	391	4.4	-0.2
黄骅港	139	-7	-60
广州港	235	-1.7	5
四港合计	1427	-1.3	-64.7
长江口五港库存			
如皋港	128		10
长宏国际	73		4
江阴港	6		0
扬子江	100		10
太和港	96		-4
六大电厂库存			
浙电	209	5.0	9.0
上电	22	-1.0	-6.5
粤电	304	-5.8	1.6
国电	249	-5.1	3.8
大唐	135	0.8	-4.8
华能	413	0.4	9.0
六大电厂日耗			
浙电	14	0.0	1.2
上电	3	0.1	0.5
粤电	13	0.5	-0.8
国电	11	-0.1	-0.9
大唐	9	1.0	-0.1
华能	19	0.2	0.6
六大电厂可用天数			
浙电	15	0.4	-0.7
上电	9	-0.8	-5.6
粤电	23	-1.4	1.5
国电	22	-0.2	1.9
大唐	15	-1.8	-3.3
华能	22	-0.2	-0.2
澳大利亚纽卡斯尔港			
Carrington码头	26		8.4
Kooragang码头	134		25.3

目前该政策还处于论证阶段，是否会最终落实还需继续跟踪，但从江苏近两年来环境治理力度和焦化占地方经济比重较小来看，政策实施的可能性较大，不过为保证当地经济运行的稳定，政策可能会分企业、分阶段实施，通过环保、能耗等要求将不达标企业逐步关闭。

(3) 焦价短期仍有上行的动力

焦价经过两轮提涨，利润已经有所恢复，尽管近期环保政策又趋于严格，但在利润增加的刺激下，仍不能阻止焦钢企业提产的积极性，即便如此产需端库存仍在下降，主要原因在于贸易环节要货积极性高于钢厂，使得港口等贸易环节的库存快速堆积。

综上，我们认为，短期焦价在需求的带动下仍有上行动力，贸易环节需求的快速积累助涨了价格，但也抬升了库存风险。

3. 炼焦煤：补库需求或对价格行成支撑

(1) 本周价格稳中有降

截至 5 月 11 日，CCI 柳林低硫指数 1580 元/吨，CCI 柳林高硫指数 1090 元/吨，均与上周持平。部分地区焦煤及配焦煤价格仍延续下行，古交地区 2#主焦周降 30 元/吨至 1520 元/吨。

需求受焦钢企业开工提振，有所恢复。**需求端**，焦炉开工率本周有所提升，较上周升 1.5 个百分点至 79.2%。**供应端**，内蒙受到环保影响煤矿开工率有所降低，但从主产区综合来看，炼焦煤矿开工率升 2 个百分点至 115%。**库存继续走低**，本周独立焦化厂炼焦煤库存 684.1 万吨，周升 0.9 万吨，+0.1% w/w；钢厂炼焦煤库存 733 万吨，周降 8.9 万吨，-1.2% w/w；三港库存 175.4 万吨，周降 15.6 万吨，-8.2% w/w。**进口煤方面**，外贸煤价格仍具明显优势，同时钢厂和焦化厂库存较低，钢厂补库需求增加，继续拉升外煤价格。截至 5 月 11 日，澳洲优质主焦煤 CFR 中国报 198 美元/吨，周涨 4 美元/吨。此外，蒙古 5#焦煤报 970 元/吨，策克口岸 1/3 焦煤报 680 元/吨，均保持稳定。

(2) 炼焦煤价格近期或有支撑

焦企利润处于扩大阶段，仍以向下游提价为主。同时炼焦煤库存去化速度较快，独立焦企和钢厂炼焦煤库存可用天数均在 14 天左右，目前由于内外贸煤价差过大提升了外煤采购量，但随着外煤涨价国内煤价格保持弱势，内外贸煤价差优势将缩减，后期国内煤需求量或有提升，近期价格将有支撑。

重点地区炼焦煤价格变动

单位：元/吨

	炼焦煤	日变化	周变化
产地价格			
柳林4#焦煤	1610	0	0
柳林9#焦煤	1148	0	0
开滦焦精煤	1575	0	0
包头焦精煤	1040	0	0
CCI炼焦煤价格指数			
CCI柳林低硫	1580	0	0
CCI柳林高硫	1090	0	0
CCI灵石肥煤	1010	0	0
CCI济宁气煤	970	0	0
CCI长治喷吹煤	890	0	-70
CCI汾渭估价			
山西古交2#主焦	1520	0	-30
山西临汾安泽主焦	1530	0	0
山西临汾蒲县1/3焦	1250	0	-20
山西柳林低硫（原煤）	915	-15	-15
山西长治贫瘦煤	1000	0	-30
山西晋城喷吹煤	900	0	-70
山西阳泉喷吹煤	940	0	0
京唐港炼焦煤价格			
山西主焦煤	1730	0	0
山西1/3焦煤	1360	0	-20
河北主焦煤	1580	0	0
内蒙古肥煤	1150	0	0
内蒙1/3焦煤	1090	0	0
国际炼焦煤价格			
澳洲优质焦煤(\$/t)	198	0	4
低挥发主焦煤(\$/t)	197	0	4
中挥发硬焦煤(\$/t)	183	0	1
低挥发喷吹煤(\$/t)	154	4	10
中挥发喷吹煤(\$/t)	153	4	10
半软焦煤(\$/t)	131	1	4
俄罗斯K10主焦(\$/t)	196	1	4
蒙古5#焦煤甘毛价格	970	0	0
策克口岸1/3焦煤	680	0	0

二、政策及要闻评析

1. 国内煤炭要闻

(1) 4 月份全国进口煤炭 2228.3 万吨，同比下降 10.08%

进口煤限制政策出台后，进口量大幅下降。据海关总署统计的数据显示，4 月份我国共进口煤及褐煤 2228.3 万吨，环比减少 441.7 万吨，下降 16.54%；同比减少 249.7 万吨，下降 10.08%。1-4 月份累计进口煤及褐煤 9767.7 万吨，同比增加 818.7 万吨，上升 9.1%，但累计增幅较一季度收窄 7.3 个百分点。

(2) 4 月份全国出口煤炭 51.1 万吨 同比下降 42.58%

据海关总署 5 月 8 日公布的数据显示，中国 4 月份出口煤炭 51.1 万吨，同比减少 37.9 万吨，下降 42.58%，环比增加 29.2 万吨，增长 133.33%。2018 年 1-4 月累计出口煤炭 147.9 万吨，同比下降 54.5%，金额 24630 万美元，同比下降 30.5%。

(3) 4 月份中国出口焦炭同比升 9.9%

海关总署 5 月 8 日最新数据显示，中国 4 月份焦炭出口 81.3 万吨，同比增加 7.3 万吨，上升 9.9%；环比减少 12.7 万吨，下降 13.5%。2018 年 1-4 月份，全国共出口焦炭 308.5 万吨，同比上升 12.3%，累计出口金额 95320 万美元，同比上升 33.3%。

(4) 4 月份中国出口钢材同比降 0.2%

海关总署 5 月 8 日最新数据显示，中国 4 月份钢材出口 647.6 万吨，同比减少 1.4 万吨，下降 0.2%；环比增加 82.5 万吨，上升 14.6%。中国 4 月份钢材进口 104.5 万吨，同比减少 3.5 万吨，下降 3.2%；环比减少 18.9 万吨，下降 15.3%。中国 4 月份铁矿砂及其精矿进口 8292 万吨，同比上升 69 万吨，增幅 0.8%；环比下降 286.8 万吨，降幅 3.3%。

(5) 4 月份 CPI、PPI 环比有所下降

国家统计局 10 日发布的 2018 年 4 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI 环比下降 0.2%，同比上涨 1.8%；PPI 环比下降 0.2%，同比上涨 3.4%。从环比看，PPI 降幅与上月相同。煤炭开采和洗选业由升转降，下降 0.9%。从同比看，PPI 涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。煤炭开采和洗选业涨幅回落，上涨 4.4%，回落 1.4 个百分点。

炼焦煤库存		单位：万吨	
		量	周变化
独立焦化厂			
	炼焦煤库存	684	0.9
	炼焦煤可用天数	14	-0.3
钢厂			
	炼焦煤库存	733	-8.9
	炼焦煤可用天数	15	-0.2
港口库存			
	京唐港	110	-14.1
	青岛港	7	-0.5
	日照港	59	-1.0
	三港库存	175.4	-15.6

重点地区焦炭价格变动		单位：元/吨		
	焦炭	日变化	周变化	
产地价格				
山西长治一级冶金焦	1800	0	50	
山西晋中二级焦	1580	0	50	
山西吕梁准一级焦	1720	0	50	
山东日照二级焦	1800	0	50	
河北唐山准一级焦	1850	0	50	
河北唐山二级焦	1750	0	0	
内蒙古乌海二级焦	1530	0	30	
港口价格				
山东日照准一（内贸）	1890	0	40	
天津港准一（内贸）	1890	0	40	
天津准一出口(\$/t)	298	2	5	

焦炭库存		单位：万吨	
		量	周变化
独立焦化厂			
	焦炭库存	71	-3
钢厂			
	焦炭库存	447	-16.2
	焦炭可用天数	13	-0.5
港口库存			
	天津港	68	-2.0
	连云港	8	-2.2
	日照港	152	12.0
	青岛港	145	15.0
	四港合计	373	22.8

(6) 2017 年全国煤炭探矿权 1302 个，新增煤炭资源 186 亿吨

2017 年中国新增煤炭资源 186 亿吨，新发现矿产地 8 处(大型 7 处、小型 1 处)。完成阶段性勘查的矿产地 38 处(预查 5 处、普查 8 处、详查 9 处、勘探 16 处)。

新疆哈密市三道岭南勘查区新增 101 亿吨，巴里坤县三塘湖库木苏四号井田新增 15 亿吨；内蒙古东胜煤田纳林河矿区嘎鲁图井田新增 13 亿吨；陕西渭北石炭二叠纪煤田防虏寨勘查区新增 8 亿吨。

(7) 哈密铁路货运中心开拓疆外煤炭市场

5 月 7 日，由 50 组集装箱组成，满载 2862 吨块煤的 79974 次集装箱班列由哈密站驶出，开往云南省祥云西站。这是中国铁路乌鲁木齐局集团公司哈密货运中心开拓疆外煤炭市场，开行的今年首列“点对点”块煤集装箱班列，极拓展疆煤进入云、贵、川等省区市市场，补齐西南等内地煤炭市场缺口需求。

(8) 全国人大常委会执法检查河北等 8 省大气污染防治情况

全国人大全国人大常委会从 5 月份起将带队展开执法检查，重点关注《中华人民共和国大气污染防治法》落实情况。检查区域包括，京津冀及周边地区，河北省、内蒙古自治区、山东省、河南省；汾渭平原，山西省、陕西省；长三角地区，江苏省、安徽省。检查组将对污染物排放总量控制、重污染天气预警与应对等问题展开调研。6 月 30 日前，各执法小组将提交执法检查分报告。河南也即将迎来年内首次大检，据内部人士透露，执法检查小组将于 6 月抵达河南。

(9) 江苏省经信委：《关于征求焦化行业产业结构调整工作目标可行性意见的通知》

焦化行业结构调整工作目标：沿江地区和环太湖地区独立焦化企业全部关停；经省行业主管部门认定的特种炼焦企业，可适当延长关停时间，2020 年底全部退出；钢焦联合企业 2018 年外购焦炭比例达到 50%，2019 年底实现全部外购(特大型高炉炼钢企业可保留 20%左右的合理比例)。其他地区炼焦企业加快兼并整合 2018 年底外购焦炭独立炼焦企业一律停产，钢焦联合企业外购焦炭比例达到 50%以上。独立轧钢企业的煤气加热炉两年内要全部实施燃气改造。

(10) 河北武安：环保改造治理不达标的钢企业要停产整治

河北省武安市召开了钢铁、焦化行业推进超低排放改造、无组织排放治理暨分表计电工作会议。钢铁行业进行有组织排放治理、无组织排放治理等改造后必须达到国家和省正在修订的超低排放标准。凡达不到标准的，一律实施停产整治，2018 年 5 月—2019 年 4 月底为集中治理阶段。

(11) 河北唐山：再现污染天气钢企限产停产

受不利气象条件影响，近日唐山市将出现一次污染天气过程，唐山市政府决定自 5 月 11 日 0 时至 5 月 14 日 12 时采取应急减排措施。其中钢铁行业在执行非采暖季错峰生产要求的前提下，5 月 11 日、12 日、14 日 0 时-12 时路北、丰南、丰润、古冶、开平区、滦县钢铁企业烧结机全部停产，其他时段烧结机限产 50%；其他区域钢铁企业全时段烧结机限产 50%。

(12) 河北邯郸：邯郸市加大产能退出力度

邯郸市印发《邯郸市贯彻落实省政府公开约谈会议通报问题整改方案》提出，2018 年 8 月底前，压减炼铁产能 151 万吨、炼钢产能 30 万吨；制定邯钢退出搬迁方案，2018 年实施东区焦化迁建，力争 2019 年 6 月底退出。

(13) 长江南京以下深水航道全线贯通 5 万吨级海轮可直达南京港

8 日，长江南京以下 12.5 米深水航道二期工程试运行，对国内外船舶开放航行。南京至长江出海口 431 公里的 12.5 米深水航道全线贯通，5 万吨级海轮可直达南京港，10 万吨级海轮也可减载抵达，标志着长江经济带综合立体交通走廊建设取得重大进展。

(14) 湖南邵东一煤矿发生瓦斯爆炸 5 人遇难

5 月 9 日凌晨 3 时 10 分，湖南宝电群力煤矿有限公司发生一起安全事故，经初步判断为瓦斯爆炸。事故造成 5 人遇难。该矿属高瓦斯矿井，煤层自燃，煤尘具有爆炸危险性，核定生产能力为 12 万 t/a。

2. 国际煤炭要闻

(1) 热带气旋影响，澳北昆士兰 4 月煤炭出口跌至 12 个月新低

5 月 9 日，澳大利亚北昆士兰散货港口公司（North Queensland Bulk Ports Corporation）数据显示，受热带气旋“艾瑞斯”和达尔林普尔湾（DBCT）定期维护影响，4 月份，北昆士兰共出口煤炭 1028 万吨，创一年以来新低。不过 4 月份出口量仍较去年同期大增 218%，去年 4 月份，热带气旋“黛比”袭击昆士兰州，当地煤炭出口受到重创。

北昆士兰主要通过海波因特（Hay Point）、达尔林普尔湾（DBCT）和阿博特港煤码头（Abbot Point）出口煤炭，大部分为炼焦煤，吞吐能力分别为 8500 万吨、5500 万吨和 5000 吨。

(2) 3 月印尼煤炭出口量同比增 8.44%

2018 年 3 月份，印尼共出口煤炭 3802.59 万吨，较去年同期的 3506.75 万吨增长 8.44%，较 2 月份的 3256.46 万吨增长 16.77%，创历史记录新高。1-3 月份，印尼共出口煤炭 1.05 亿吨，同比增长 13.38%。

(3) 印度煤炭公司 4 月向电企供煤量同比增 14.4%

4 月份，国有企业印度煤炭公司（Coal India Ltd）向印度电企供应煤炭 4030 万吨，较去年同期增长 14.4%。截止 4 月 30 日，印度煤炭公司电厂煤炭库存由 6 个月前的略高于 700 万吨逐渐增加至 1600 万吨。此前，印度政府已经排除了即将到来的季风季节期间出现煤炭短缺的可能性，并称有充足的库存来满足电厂需求。

(4) 俄罗斯 1-4 月煤炭出口量同比增 2.54%

俄罗斯联邦能源部发布数据显示，1-4 月份，俄罗斯煤炭出口量为 5965.66 万吨，较去年同期的 5818.1 万吨增长 2.54%。4 月份，俄罗斯煤炭出口量为 1534.67 万吨，较去年同期的 1487.15 万吨增加 3.2%，较 3 月份的 1552.71 万吨下降 1.16%。

(5) 越南 4 月煤炭进口量环比大增近 60%

越南海关发布初步统计数据显示，4 月份，越南煤炭进口量为 224.52 万吨，环比 3 月份增长 59.6%，较去年同期大增 132.4%。

当月，印尼为越南最大的煤炭供应国，向越南出口煤炭 129.16 万吨，同比大增 1.6 倍。其次是澳大利亚，向越南出口煤炭 36.35 万吨，同比大增 159%；俄罗斯向越南出口煤炭 18.58 万吨，同比增长 39.7%。

(6) 必和必拓：炼焦煤季度合同价时代一去不返

近日，世界最大的炼焦煤生产商必和必拓表示，传统的炼焦煤季度定价体系已经走向终结。传统上，煤企和钢厂每三个月进行一次谈判，以确定优质硬焦煤合同价格。不过，近两年，受煤炭供应短缺、现货市场炼焦煤价格大涨影响，该定价体系逐渐变得不可行。2017 年 5 月份，炼焦煤主要买家新日铁宣布计划使用新定价体系，即根据过去三个月的现货平均价格确定炼焦煤合同价。经过一年的试行后，必和必拓营销与供应总裁白伟诚表示，如今现货价格正在被广泛接受，季度合同定价已渐行渐远。

(7) 印度铁路公司 4 月煤炭运量同比增 18%

5 月 8 日，印度统计与经济司发布数据显示，4 月份，国有企业印度铁路公司煤炭运输量为 5032 万吨，同比增加 18%。

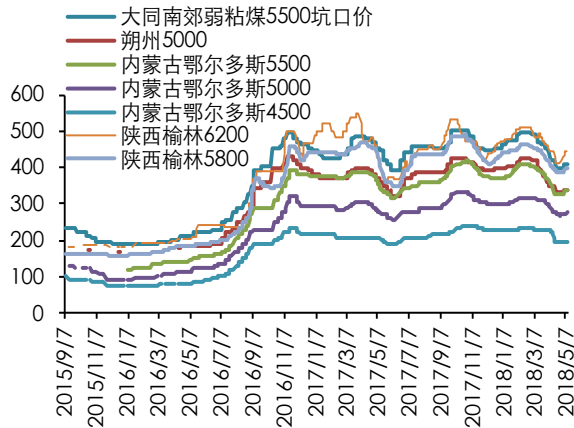
其中，国内煤运输量为 4211 万吨，较去年同期增长 17%，其余为进口煤运量，同比增长 23%。

数据显示，4 月份，印度铁路公司向火电厂的国内煤运输量为 1974 万吨，同比增加 13%；进口煤运输量为 190 万吨，同比增长 42%。

动力煤价格图

图1：动力煤产地价格

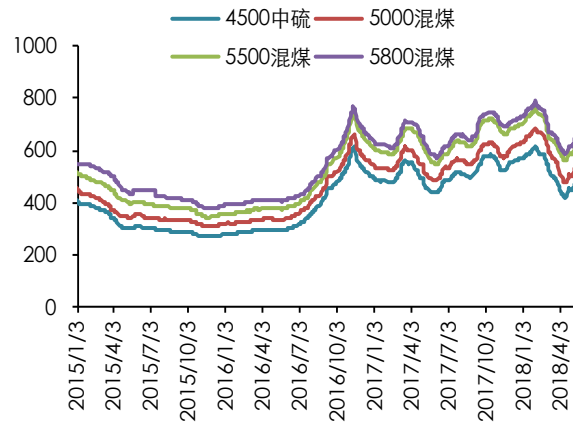
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图2：动力煤秦皇岛港口价格

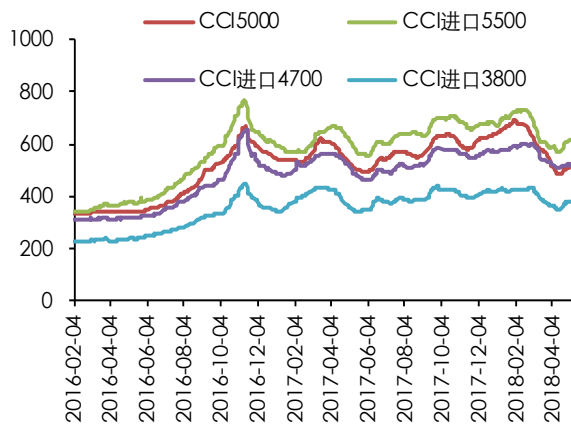
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图3：CCI动力煤指数

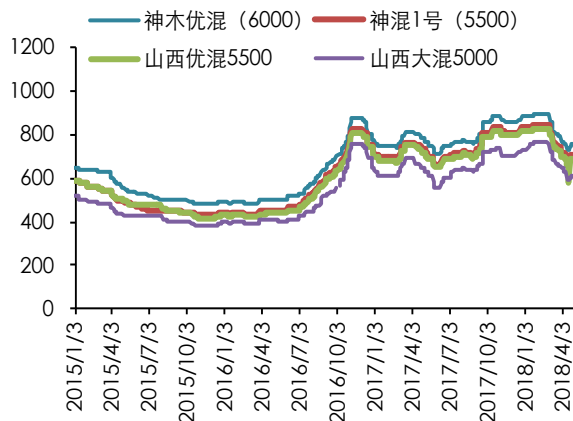
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图4：广州港动力煤价格

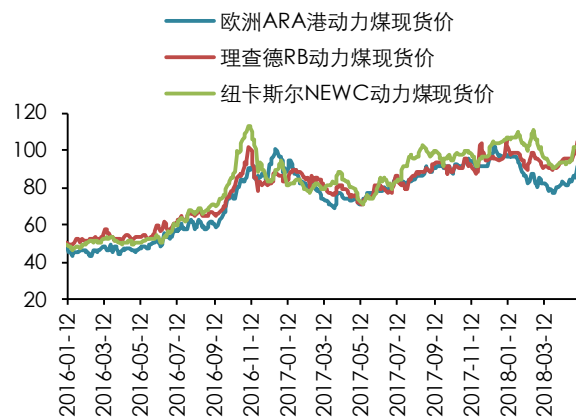
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图5：国际动力煤价格

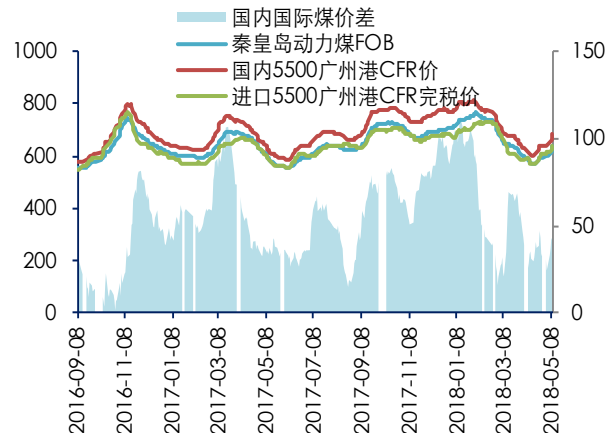
单位：美元/吨



数据来源：汾渭能源

图6：内外贸煤价格对比

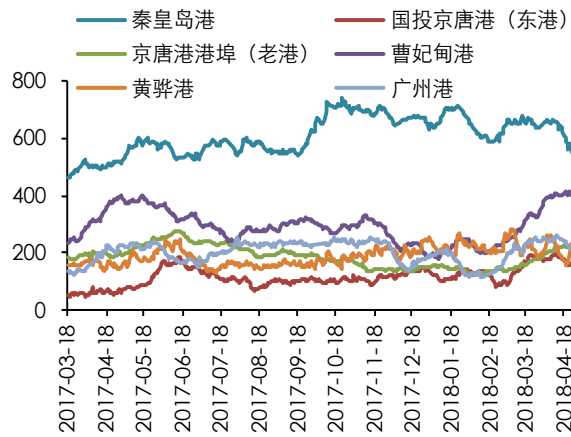
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

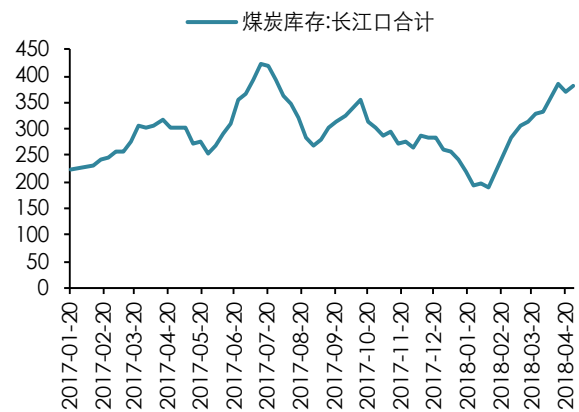
动力煤库存图

图7：动力煤库存 单位：万吨



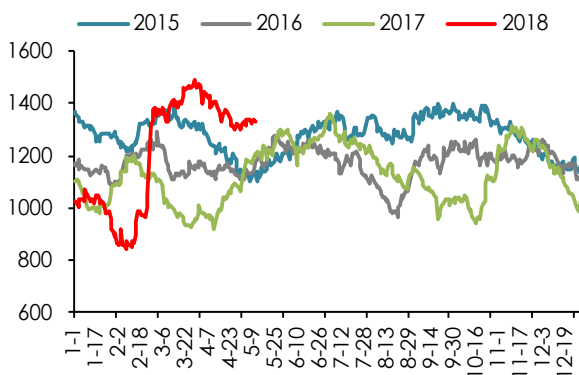
数据来源：汾渭能源

图8：长江口动力煤库存 单位：万吨



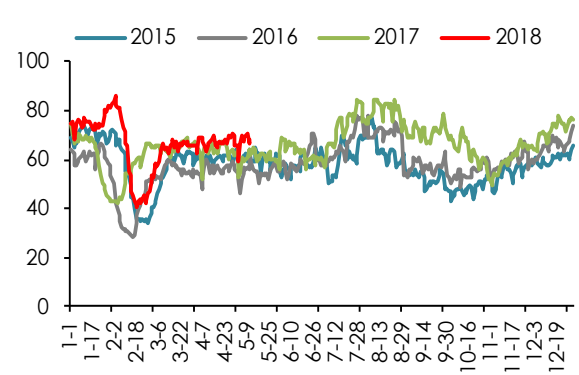
数据来源：汾渭能源

图9：沿海六大电厂库存 单位：万吨



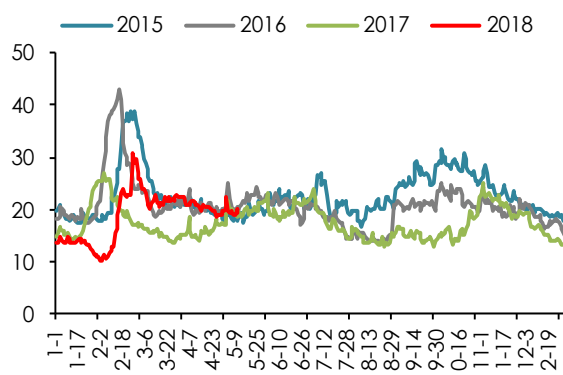
数据来源：汾渭能源

图10：沿海六大电厂日耗 单位：万吨



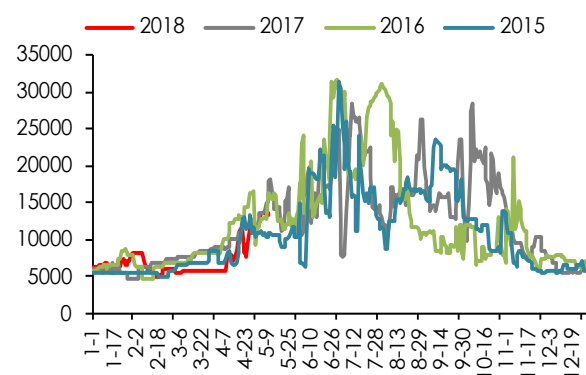
数据来源：汾渭能源

图11：沿海六大电厂可用天数 单位：天



数据来源：汾渭能源

图12：三峡出库量 单位：立方米/秒

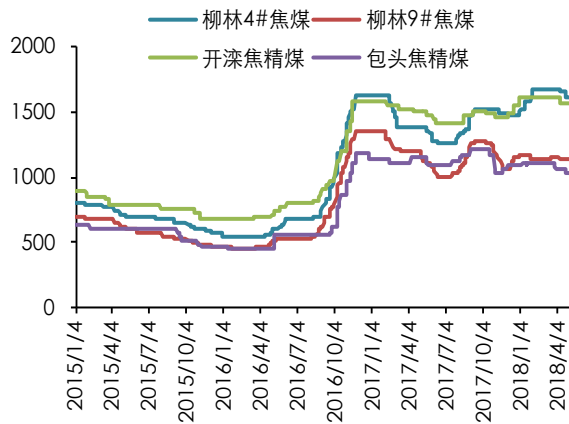


数据来源：汾渭能源

炼焦煤价格图

图13: 炼焦煤产地价格

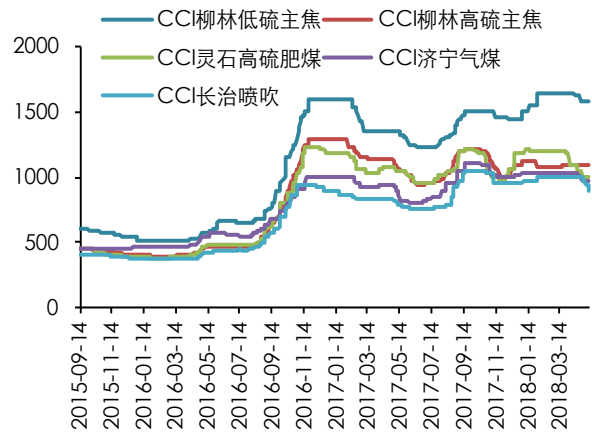
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图14: CCI炼焦煤价格指数

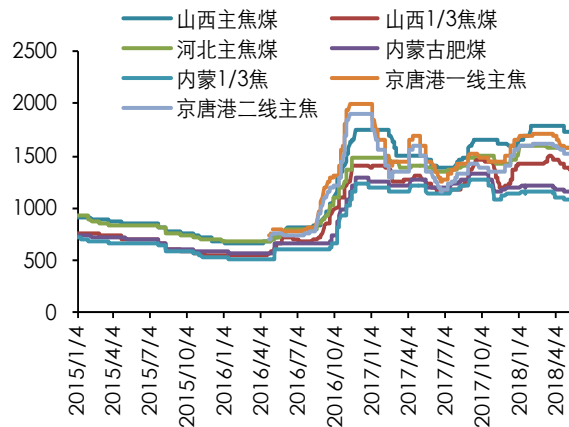
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图15: 京唐港炼焦煤

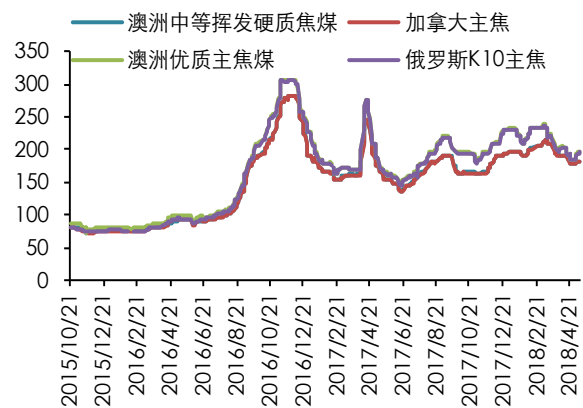
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图16: 进口炼焦煤价格

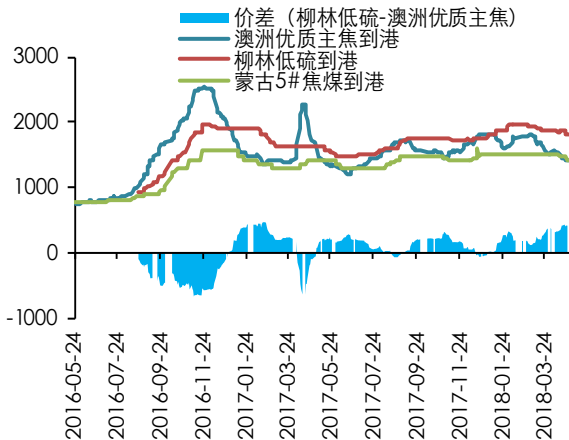
单位: 美元/吨



数据来源: 汾渭能源

图17: 内外贸主焦煤京唐港价差 (优质)

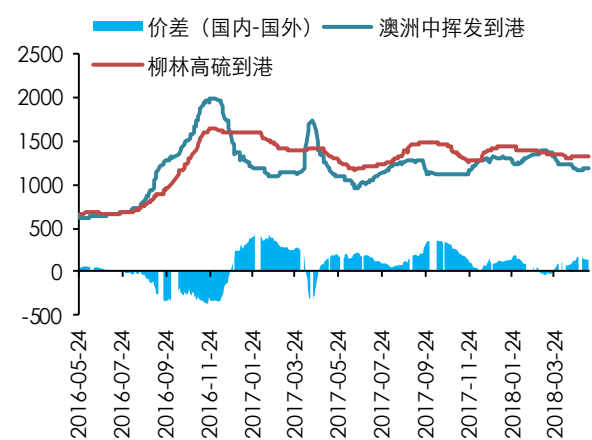
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图18: 内外贸主焦煤价差 (中等挥发)

单位: 元/吨

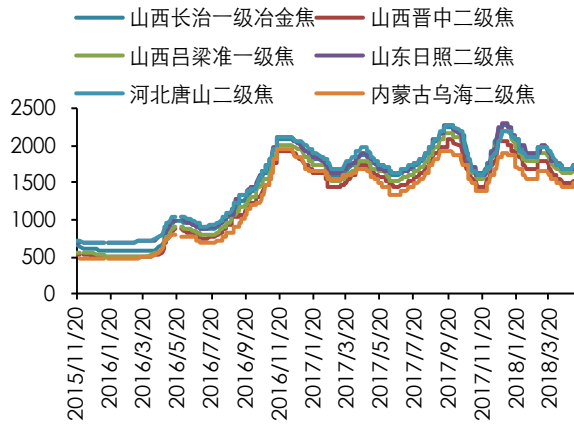


数据来源: 汾渭能源

焦煤、焦炭图

图19：焦炭产地价格

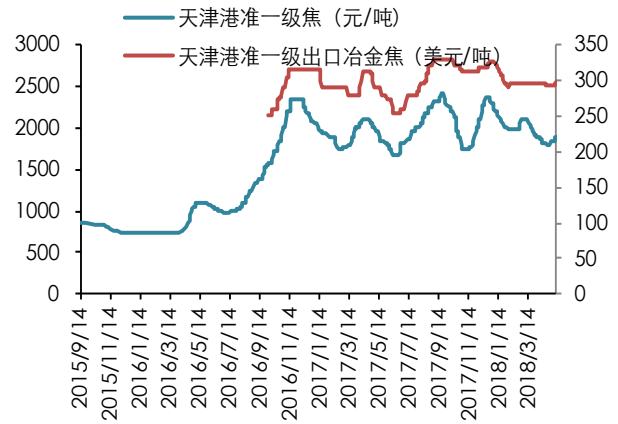
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图20：焦炭港口价格

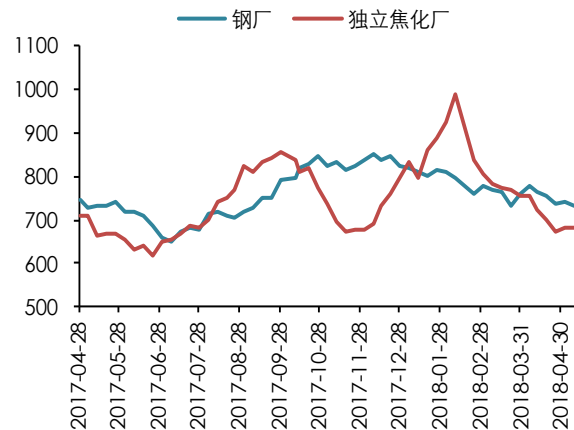
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图21：钢厂、独立焦化厂炼焦煤库存

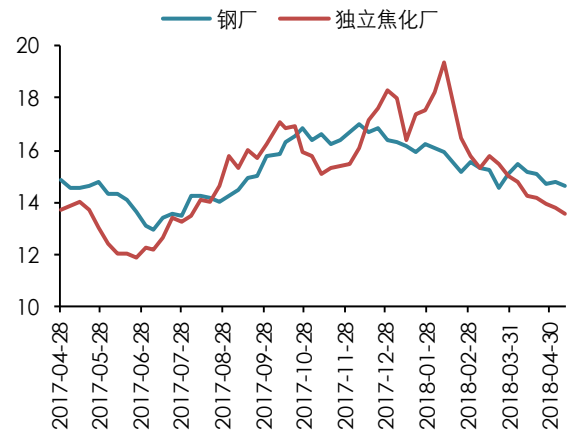
单位：万吨



数据来源：Wind 汾渭能源

图22：钢厂、独立焦化厂炼焦煤可用天数

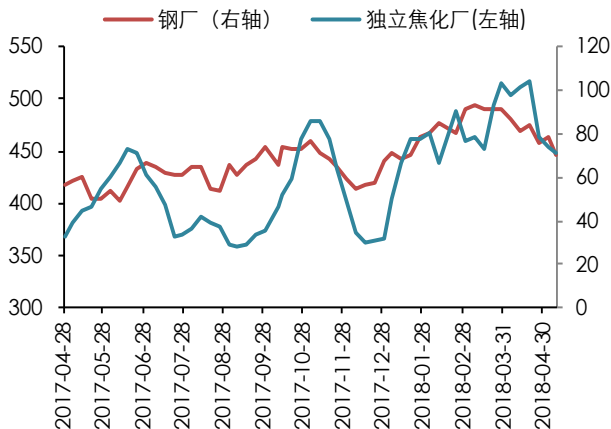
单位：万吨



数据来源：Wind 汾渭能源

图23：钢厂、独立焦化厂焦炭库存

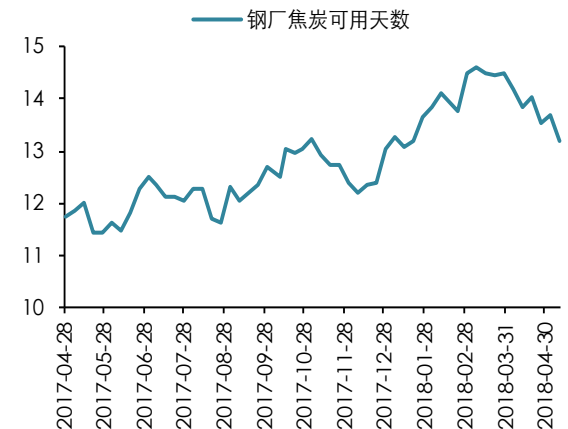
单位：万吨



数据来源：Wind 汾渭能源

图24：钢厂焦炭可用天数

单位：天

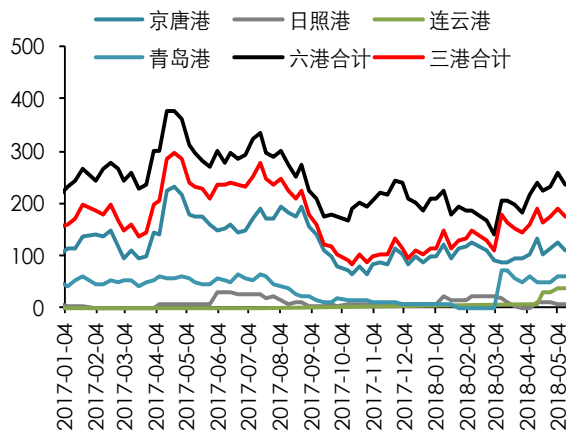


数据来源：Wind 汾渭能源

焦炭价格/库存图

图25: 港口炼焦煤库存

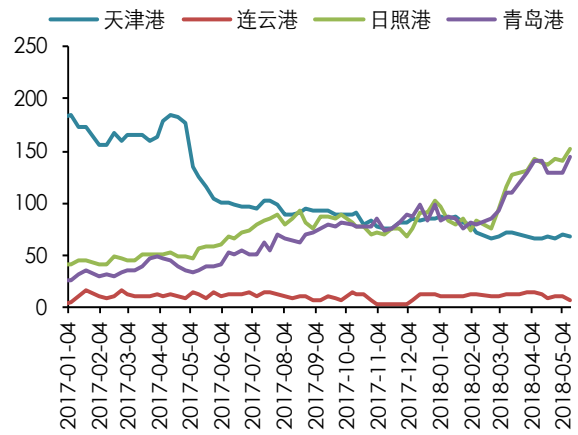
单位: 万吨



数据来源: 汾渭能源

图26: 港口焦炭库存

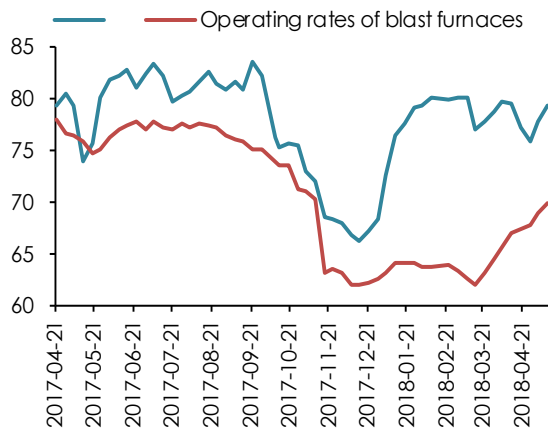
单位: 万吨



数据来源: 汾渭能源

图27: 高炉、焦炉开工率

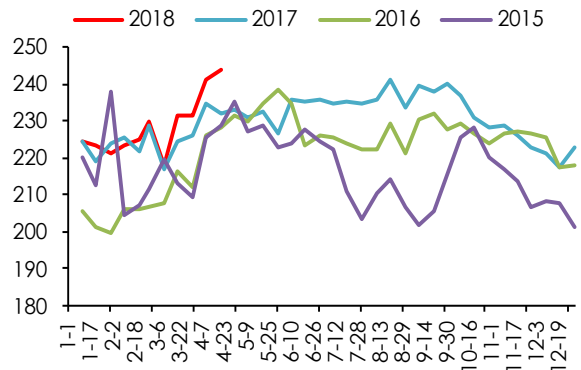
单位: %



数据来源: Wind 汾渭能源

图28: 全国粗钢预估日均产量

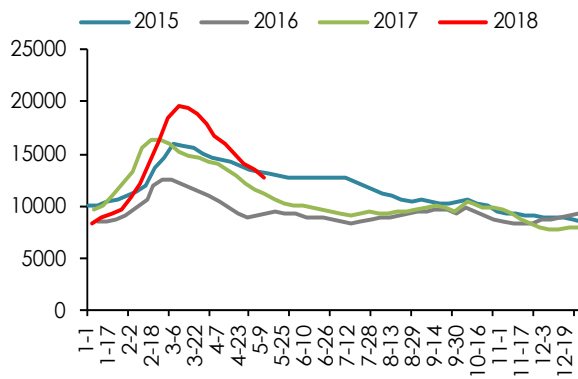
单位: 万吨



数据来源: 钢铁工业协会

图29: 全社会钢材库存

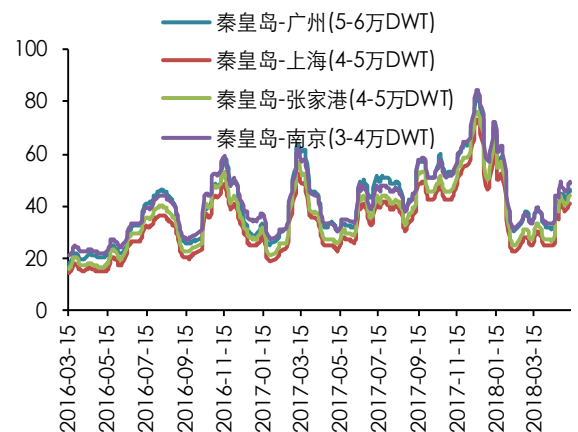
单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭能源

图30: 秦皇岛海运费

单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

免责声明

本刊物为山西汾渭能源信息服务有限公司制作，仅供中国煤炭资源网（www.sxcoal.com）的客户使用。本刊物所提供的市场信息、数据及未来走势及产品估价，仅作为参考之用。客户不应将本刊物作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊物可以取代自己的判断。本公司不为客户因使用本刊物或刊物所载内容引起的任何损失承担任何责任。本报告版权为山西汾渭能源信息服务有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“中国煤炭资源网”，且不得对本刊物内容进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

汾渭能源信息服务有限公司

Fenwei Energy Information Services Co., Ltd.

Building No.4, Forest Park, East Binhe Road
Taiyuan, Shanxi, China 030003
Tel: +86 351 3844955
Fax: +86 351 4728543
Email: consulting@fwenergy.com
www.sxcoal.com

山西省太原市尖草坪区滨河东路森林公园 4 号楼
邮编: 030003
电话: +86 351 3844955
传真: +86 351 4728543
邮箱: consulting@fwenergy.com
www.sxcoal.com