

# 动力煤需求恢复而煤矿复工缓慢，限制进口事件发酵双焦偏强运行

## 一、本周述评

### 1. 动力煤：下游需求稳步恢复，动煤偏强运行

#### (1) 动力煤港口价小幅回调

由于澳煤限制政策及产地复产缓慢影响，本周港口价前半周延续上涨态势，CCI 5500 周二涨至 608 元/吨；但下游需求较弱，煤价涨势乏力，CCI 5500 周三趋稳，随后开始下跌。2 月 22 日（本周五）604 元/吨，周降 1 元/吨，-0.2% w/w；秦港 Q5500 599 元/吨，周降 1 元/吨，-0.2% w/w。产地价相对偏强，山西大同 Q5500 415 元/吨，周增 4 元/吨；内蒙古鄂尔多斯 Q5500 369 元/吨，周降 2 元/吨；陕西榆林 Q6200 476 元/吨，周降 4 元/吨。

**产地方面**，由于煤矿陆续复工，开工率及产量大幅提升。本周汾渭晋陕两地在产煤矿样本开工率 102%，较上周提升 33.5 个百分点；两地样本煤矿动力煤周产量 197 万吨，周增 64 万吨，+47.9% w/w；两地样本煤矿库存 51 万吨，周增 22 万吨，+76.4% w/w。**港口方面**，由于港口价回落，下游需求虽有回升但库存维持高位，下游采购有限。截至周五，北方四港煤炭库存合计 1523 万吨，周环比持平，+21.0% YoY；广州港库存 252 万吨，周降 1 万吨，-0.5% w/w，+84.8% YoY。江内整体进多出少，长江口五港库存 730 万吨，周增 16 万吨，+2.2% w/w，+114.7% YoY。**消费地方面**，本周日耗大幅增加，电厂库存环比下降但仍较上年同期大幅增加。沿海六大电厂周耗煤 374 万吨，周增 73 万吨，+24.1% w/w；周五日耗 62 万吨，+35.1% w/w，+40.6% YoY；库存周降 11 万吨至 1721 万吨，-0.6% w/w，+72.2% YoY；可用天数 28 天，周降 10.0 天。

#### (2) 内外贸煤价差继续扩大

本周限制澳煤进口消息继续发酵，动力煤进口商为规避风险，操作意愿不强。而由于雨季影响，叠加国内招标增加，印尼煤涨势明显。2 月 22 日（周五），CCI 进口 5500 68.5 美元/吨（-1.3 美元/吨），CCI 进口 4700 63.8 美元/吨（+5.4 美元/吨），CCI 进口 3800 45.3 美元/吨（+3.8 美元/吨 w/w）。纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价经周一大幅反弹 4.65 美金至 95.36 美元/吨后，周二重回下跌趋势。2 月 21 日，NEWC 动力煤现货价 94.66 美元/吨（+3.95 美元/吨 w/w）。Q5500 外煤到港价持续下跌，且降幅有所增大，内外贸煤价差继续扩大。南方港口 Q5500 动力煤内外贸煤价差 97 元/吨，比上周扩大 17 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
<b>动力煤</b>							
秦港Q5500	599	-1					
CCI5500	604	-1	604	583	-5	21	+4
CCI进口5500	535	-15					
<b>炼焦煤</b>							
CCI柳林低硫	1710	0					
CCI山西高硫	1172	+4	1353	1295	+23	58	-19
澳洲优质主焦(\$/t)*	212.0	+6.5					
澳中等挥发(\$/t)*	193.5	+6.0	1550				
蒙古5#	1020	10	1483				
<b>焦炭</b>							
日照港准一级焦	2100	+10	2100	2163	+121	-63	-111

\*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，%

	11/18	12/18	1/19	YTD	YoY	YTD YoY
<b>宏观经济</b>						
固定资产投资增速	5.9%	5.9%				0.0pps
基建投资增速	3.7%	3.8%				+0.1pps
房地产投资增长	9.7%	9.5%				-0.2pps
PPI	2.7%	0.9%	0.1%			-4.2pps
PMI	50.0%	49.4%	49.5%			-1.8pps
钢铁行业PMI	45.2%	45.6%	51.5%			+0.6pps
<b>煤炭行业主要下游数据</b>						
发电量	5543	6200		67914	6.2%	6.8%
其中：火电	4051	4776		49795	5.0%	6.0%
水电	879	718		11028	-0.9%	4.1%
水泥产量	20521	18394		217667	4.3%	3.0%
粗钢产量	7762	7612		92826	8.2%	6.6%
生铁产量	6373	6320		77105	9.4%	3.0%
焦炭产量	3541	3807		43820	4.9%	0.8%
原煤产量	31542	32038		354591	2.1%	5.2%
<b>煤炭进出口</b>						
煤炭进口量	1915	1023	3350	3350	20%	20%
煤炭出口量	69	31	60	60	115%	115%
煤炭净进口量	1846	992	3290	3290	20%	20%
动力煤进口量	1426	710	2613	2613	15%	15%
动力煤出口量	49	28	41	41	215%	215%
动力煤净进口量	1377	682	2572	2572	14%	14%
炼焦煤进口量	489	313	737	737	46%	46%
炼焦煤出口量	20	3	19	19	27%	27%
炼焦煤净进口量	469	310	718	718	46%	46%

### (3) 下游需求稳步恢复，动煤偏强运行

动力煤下游水泥厂、电厂的需求稳步恢复，沿海六大电厂日耗已恢复至 60 万吨以上，而煤矿复工持续受到年前安全事故影响和严格的复产审查抑制，加之进口煤政策的不确定性，短期内动力煤价格仍将偏强运行。（关于网传大连海关限制澳煤进口的消息将在 P3 进行分析）

### 2.焦炭：下游存补库需求，焦价偏强运行

#### (1) 本周焦价整体以涨为主

本周下游补库需求增加，焦企出货正常，而产地由于环保影响，焦企限产力度加大，供应略有收紧，焦价整体以涨为主。2 月 22 日（周五）山西吕梁准一级焦 1950 元/吨，周增 80 元/吨；山东日照二级焦 2100 元/吨，周增 100 元/吨；河北唐山准一级焦 2160 元/吨，周增 100 元/吨；天津港准一级焦 2100 元/吨，周增 10 元/吨。

2 月 22 日（本周五）螺纹钢（上海）价格 3790 元/吨，周降 20 元/吨。尽管下游陆续复工但需求增量有限，本周钢材库存创近期新高。本周，全社会主要钢材品种库存 1799 万吨，同比增长 11.3%，环比增长 11.1%。当前库存的激增对后期价格构成风险，后期需重点关注工业、基建及建筑等下游需求复工情况。

本周焦炉开工率小幅下降，高炉开工率回升。焦炉开工率 80.33%，周环比回落 1.47 个百分点；高炉开工率 65.75%，周环比提升 0.14 个百分点。由于贸易商看好焦炭后市，囤货增加，港口库存增加。本周四港库存 357 万吨，周增 17 万吨，+5.0% w/w；钢厂焦炭库存 446 万吨，周增 8 万吨；钢厂焦炭可用天数 14 天，周增 0.3 天。本周下游采购增加，焦企库存减少。库存周降 10 万吨至 56 万吨，-15.0% w/w。样本焦企销售情况全面转好，焦化利润扩大。焦化厂吨焦平均利润 260 元/吨，周增 64 元/吨，+32.5% w/w。本周螺纹钢平均利润 374 元/吨，周降 31 元/吨，-7.7% w/w。

#### (2) 下游存补库需求，焦价短期仍偏强运行

焦企开工率略有下降但整体供应能力较为稳定：受重污染天气影响，山西临汾、长治等地区加强环保检查，焦企限产力度加大，致使焦炭开工率略有下降。江苏徐州地区钢焦企业整改陆续完成，基本可满足负荷生产。焦炭整体供应能力有保障。

下游需求增量有限：随着运输恢复及路况好转，部分钢厂到货量好转，下游库存有所增加。除个别钢企库存偏低外，整体保持合理水平。当前高炉开工率未有明显好转，钢企焦炭需求较为稳定，增量相对有限。

### 重点地区动力煤价格

单位：元/吨

	动力煤	周变化	w/w	YoY
<b>产地价格</b>				
山西大同5500	415	+4	+1.0%	-16.2%
山西朔州5000	343	+2	+0.6%	-19.3%
内蒙古鄂尔多斯5500	369	-2	-0.5%	-9.1%
内蒙古鄂尔多斯5000	293	0	0.0%	-7.3%
内蒙古鄂尔多斯4500	226	0	0.0%	-2.2%
陕西榆林6200	476	-4	-0.8%	-7.0%
陕西榆林5800	457	0	0.0%	-0.2%

### 港口价格

秦港-5800混煤	624	-1	-0.2%	-14.3%
秦港-5500混煤	599	-1	-0.2%	-14.8%
秦港-5000混煤	524	+1	+0.2%	-18.0%
秦港-4500中硫	467	-1	-0.2%	-17.5%
神木优混（6000）	760	0	0.0%	-15.1%
神混1号（5500）	710	0	0.0%	-16.0%
广州港-山西（5500）	695	0	0.0%	-16.3%
广州港-山西（5000）	615	0	0.0%	-18.5%

### 国内外价格指数

CCI5500	604	-1	-0.2%	-14.7%
CCI5000	530	-2	-0.4%	-17.8%
CCI进口5500	534.8	-14.2	-2.6%	-25.4%
CCI进口4700	498.1	+24.6	+5.2%	-16.3%
CCI进口3800	353.7	+12.4	+3.6%	-18.0%
CEIC综合价5500	575	+5	+0.9%	-
CEIC成交价5500	601	+13	+2.2%	-
CEIC成交价5000	520	+10	+2.0%	-
CEIC离岸价5500	577	+7	+1.2%	-
CEIC离岸价5000	514	+2	+0.4%	-
CCTD5500	594	+7	+1.2%	-
CCTD5000	518	+7	+1.4%	-
CCTD4500	445	+7	+1.6%	-
BSPI	574	+2	+0.4%	-0.2%
NEWC(\$/t)	94.66	+3.95	+4.4%	-14.1%
RB(\$/t)	79.93	+2.39	+3.1%	-18.6%
DES ARA(\$/t)	70.25	0.00	0.0%	-19.5%

综合看，随着下游补库需求增加，焦价短期仍偏强运行，但持续性需继续关注钢材需求和高炉开工率是否能如期快速回升。

### 3.炼焦煤：“两会”前供应偏紧难以改善，煤价偏强运行

#### (1) 本周炼焦煤整体稳中有涨

本周国内市场关于限制澳煤进口的消息持续发酵，叠加国内优质焦煤供应不足，而下游焦企需求稳定，部分炼焦煤价出现不同程度的上涨。截至 2 月 22 日，CCI 柳林低硫指数 1710 元/吨，周环比持平；CCI 山西高硫指数 1172 元/吨，周增 4 元/吨；山西 1/3 焦煤 1470 元/吨，周增 20 元/吨；开滦焦精煤 1625 元/吨，山西安泽主焦 1690 元/吨，周环比均持平。

本周山西地区煤矿逐步复产，开工率及产量出现回升。汾渭样本炼焦煤开工率 102%，周环比提升 14.6 个百分点；产量 596 万吨，周增 86 万吨，+16.8% w/w。本周煤矿虽有复工，但销售主要以维护老客户为主，煤矿库存较为稳定，汾渭样本炼焦煤原煤库存增 0.2 万吨至 297 万吨。下游库存快速回落，本周独立焦化厂炼焦煤库存 822 万吨，周降 30 万吨，-3.5% w/w；钢厂炼焦煤库存 861 万吨，周降 31 万吨，-3.5% w/w；钢厂、焦企炼焦煤可用天数分别为 17 天、16 天。三港库存 221 万吨，周降 3 万吨，-1.3% w/w。

进口煤方面，本周国际海运市场尽管受到了中国限制澳煤进口消息的打击，但供应端问题引发了市场担忧，推升了澳洲主焦煤 FOB 报价和中国 CFR 价格。OMA 已经在昆士兰西南海岸形成 2 级飓风，可能威胁到格拉德斯通港（Gladstone）的煤炭装载。英美资源集团（Anglo American）在澳大利亚的 Moranbah North 煤矿发生井下碰撞事故，造成一人死亡，数人受伤，生产已停止。需求端，炼焦煤需求受到印度、中国等地买家采购的支撑。2 月 21 日，澳洲优质主焦煤中国 CFR 价 212.0 美元/吨，周增 6.5 美元/吨。蒙煤方面，本周蒙煤通关量明显改善，维持在 456-774 车。蒙古 5#焦煤甘其毛都 1020 元/吨，周增 10 元/吨；策克口岸 1/3 焦煤 720 元/吨，周环比持平。

#### (2) 对大连海关限制澳煤进口的影响分析

##### ✓ 背景

本周限制澳煤进口消息继续发酵，2 月 20 日有消息称大连海关对 2019 年通关量进行限制，总量 1200 万吨以内，澳煤不能报关。21 日多家外媒报道“大连港海关已无限期禁止进口澳大利亚煤”。随后中国外交部表示“未对澳煤进口限制”，并称“中国海关根据有关法律法规，对进口煤炭的安全质量进行风险监测和分析并采取相应检验和检测措施”，而澳大利亚财长表示“中国没有因其

#### 动力煤库存

单位：万吨

	量	周变化	w/w	YoY
<b>北方港口库存</b>				
秦皇岛港	541	+22.0	+4.2%	-8.8%
国投京唐港（东港）	197	-17.0	-7.9%	+115.3%
京唐港港埠（老港）	222	0.0	0.0%	+58.6%
曹妃甸港	418	-13.6	-3.2%	+89.0%
黄骅港	145	+8.0	+5.8%	-31.9%
广州港	252	-1.2	-0.5%	+84.8%
四港合计	1523	-0.6	-0.0%	+21.0%
<b>长江口五港库存</b>				
如皋港	156	+16.0	+11.4%	+97.5%
长宏国际	110	+3.0	+2.8%	+124.5%
江阴港	-	-	-	-
扬子江	121	+1.0	+0.8%	+45.8%
太和港	124	+10.0	+8.8%	+100.0%
<b>六大电厂库存</b>				
浙电	372	+9.0	+2.5%	+135.4%
上电	34	-0.7	-2.0%	+48.9%
粤电	367	+6.0	+1.7%	+92.7%
国电	215	-5.1	-2.3%	+33.0%
大唐	139	-13.8	-9.0%	+26.6%
华能	594	-6.3	-1.1%	+66.6%
<b>六大电厂日耗</b>				
浙电	11	+5.2	+86.7%	+72.3%
上电	3	+0.1	+3.7%	+12.0%
粤电	6	+1.5	+32.6%	-18.7%
国电	12	+2.4	+24.2%	+57.7%
大唐	6	+1.5	+29.1%	+53.1%
华能	23	+5.8	+34.5%	+48.7%
<b>六大电厂可用天数</b>				
浙电	33	-27.3	-45.1%	+36.6%
上电	12	-0.7	-5.5%	+32.9%
粤电	60	-18.3	-23.3%	+136.9%
国电	17	-4.7	-21.3%	-15.7%
大唐	22	-6.3	-22.6%	-17.3%
华能	26	-9.4	-26.4%	+12.0%
<b>澳大利亚纽卡斯尔港</b>				
Carrington码头	13	-6.7	-34.3%	-57.2%
Kooragang码头	153	+19.0	+14.1%	+10.0%

他外交议题而将矛头对准澳洲”。

### ✓ 影响

据海关统计，2018 年大连海关进口煤炭 1687 万吨，其中动力煤 1048 万吨，炼焦煤 639 万吨，分别占中国动力煤和炼焦煤进口量的 5%和 8%。

2018 年大连海关进口澳大利亚煤 904 万吨，占大连海关进口煤量的 54%；其中动力煤 295 万吨，炼焦煤 609 万吨，占该关两煤种进口量的比例分别为 28%和 95%。大连海关限制澳煤进口对炼焦煤影响较大。

#### 2018年大连海关煤炭进口情况

单位：万吨

	澳大利亚	其他国家	合计
炼焦煤	609	30	639
动力煤	295	753	1048
合计	904	783	1687

数据来源：中国海关，汾渭能源

大连海关共监管大连港、鲅鱼圈、盘锦、丹东和北良港五个港口，其中鲅鱼圈、丹东港和大连港 2018 年分别进口炼焦煤 380 万吨、187 万吨和 36 万吨。鞍钢和本钢集团主要通过这些港口进口炼焦煤，据统计，2018 年鞍钢和本钢共进口炼焦煤 625 万吨，约 80%的量即 498 万吨是通过大连海关进口的，其中 482 万吨是澳洲炼焦煤，占其炼焦煤进口总量的 77%，占大连海关炼焦煤进口量的 75%。可见，大连海关限制澳煤进口对鞍本钢炼焦煤进口影响较大。

#### 2018年大连海关炼焦煤进口情况

单位：万吨

	澳大利亚	其他国家	炼焦煤总量
鞍钢集团	344	8	352
本钢集团	138	8	146
其他企业	126	14	141
合计	609	30	639

数据来源：汾渭能源，中国海关

### ✓ 评析

据称大连海关有接到通知限制澳煤进口，华北和华南的港口澳煤通关手续趋严，主要是延长商检和通关时间至 40 天，个别港口限制澳煤报关，这将增加进口煤成本。

据汾渭分析，澳煤不能进入中国的可能性较小。中国从澳洲进口的炼焦煤（2018 年 2826 万吨）以国内稀缺的低硫强粘煤为主，在沿海地区钢厂的强粘煤配比中占 30%左右，个别钢厂达到 50%。若澳煤进口限制范围扩大，时间持续，或将对沿海地区钢厂强粘炼

#### 重点地区炼焦煤价格变动

单位：元/吨

	炼焦煤	周变化	w/w	YoY
<b>产地价格</b>				
柳林4#焦煤	1740	0	0.0%	+4.2%
柳林9#焦煤	1223	+5	+0.4%	+7.5%
开滦焦精煤	1625	0	0.0%	+0.9%
包头焦精煤	1069	0	0.0%	-3.7%

#### CCI炼焦煤价格指数

CCI柳林低硫	1710	0	0.0%	+4.3%
CCI山西高硫	1172	+4	+0.3%	-
CCI灵石肥煤	1110	+10	+0.9%	-7.5%
CCI济宁气煤	1070	0	0.0%	+2.9%
CCI长治喷吹煤	935	+5	+0.5%	-7.4%

#### CCI汾渭估价

山西古交2#主焦	1730	0	0.0%	+6.8%
山西临汾安泽主焦	1690	0	0.0%	+1.8%
山西临汾蒲县1/3焦	1360	+20	+1.5%	+3.0%
山西柳林低硫（原煤）	930	0	0.0%	0.0%
山西长治贫瘦煤	1085	+5	+0.5%	+1.4%
山西晋城喷吹煤	870	0	0.0%	-12.1%
山西阳泉喷吹煤	930	0	0.0%	-2.1%

#### 京唐港炼焦煤价格

山西主焦煤	1860	0	0.0%	+3.9%
山西1/3焦煤	1470	+20	+1.4%	+2.8%
河北主焦煤	1660	0	0.0%	+4.4%
内蒙古肥煤	1120	0	0.0%	-8.2%
内蒙1/3焦煤	1060	0	0.0%	-8.6%

#### 国际炼焦煤价格（中国CFR）

澳洲优质焦煤(\$/t)	212.00	+6.50	+3.2%	-9.8%
低挥发主焦煤(\$/t)	211.00	+6.00	+2.9%	-9.6%
中挥发硬焦煤(\$/t)	193.50	+6.00	+3.2%	-6.6%
低挥发喷吹煤(\$/t)	136.25	+0.75	+0.6%	-16.2%
中挥发喷吹煤(\$/t)	134.25	+0.75	+0.6%	-17.0%
半软焦煤(\$/t)	126.75	0.00	0.0%	-12.9%
俄罗斯K10主焦(\$/t)	209.20	+6.00	+3.0%	-10.3%
蒙古5#焦煤甘毛价格	1020	+10	+1.0%	-2.9%
策克口岸1/3焦煤	720	0	0.0%	0.0%



焦煤的需求结构和采购节奏造成明显影响。大型钢厂为保证大高炉稳定顺行，强粘炼焦煤配比相对稳定，难以临时启用不熟悉的煤种和煤质，一般会增加现有采购清单内的国内供应量或其他国家的进口量，但还是难以完全弥补澳煤缺失的缺口，这将进一步加剧国内供应本就偏紧的状况，推升国内煤价。山西、安徽、河南、黑龙江、贵州等强粘炼焦煤生产企业将因此受益，可能亦会增加蒙古、俄罗斯、加拿大等国炼焦煤的进口量。国际海运市场则将由于中国需求的减少而价格承压。

中国与澳洲贸易关系密切，互相依存，各有诉求，两国贸易关系短期出现一些不和谐因素可以理解，但若这种情况长期持续下去则会两败俱伤，相信两国政府会发挥政治智慧，沟通协商尽快解决问题。

### (3) “两会”前供应偏紧难以改善，炼焦煤价偏强运行

“两会”前优质炼焦煤供应仍偏紧：国内供应方面，山西临汾地区要求根据 2019 年度煤矿安全信用等级评定结果，以县为单位，按照先 A 后 B 再 C 的顺序依次进行复产复建工作验收。尽管 A、B 类逐步复产，而 C 类矿井原则上在“两会”之后由县级煤炭主管部门验收，验收合格并由县（市、区）长签字后予以批复，但安全及环保检查频繁，验收时间预计较长。山西吕梁地区煤矿复产偏晚，煤矿复产以大矿为主，小矿复产缓慢。山西古交地区部分煤矿由于井下问题产量受限。进口煤方面，澳煤进口受限，蒙煤通关虽有改善但仍偏低，整体供应偏紧。

钢焦企业炼焦煤库存持续消耗，补库需求预期增加：焦企受焦炭涨价刺激，开工率维持高位，经春节期间炼焦煤库存不断消耗，库存处相对低位。港口方面，节后逐渐恢复正常，贸易商看好后市，炼焦煤采购需求增加。总体看，近期炼焦煤有较大的补库需求。

综合看，炼焦煤整体供应能力偏紧，而下游需求逐渐释放，采购增加，炼焦煤价格偏强运行。

## 二、政策及要闻评析

### 1. 国内要闻

#### (1) 外交部：中方未限制澳对华煤炭出口

外交部发言人在 22 日的例行记者会上表示：目前全国的海关各个口岸，均接受包括澳大利亚在内的输华煤炭的进口报关。近年来，中国海关在对进口煤炭进行安全质量风险分析和监测中发现，进口煤炭存在着环保不合格的情况。因此，中国海关根据有关法律法规，加强了对进口煤炭的质量安全检验和环保项目的检测，目的是更好地保护中国进口企业合法权益和环境安全。

### 炼焦煤库存

单位：万吨

	量	周变化	w/w	YoY
<b>独立焦化厂</b>				
炼焦煤库存	822	-30.0	-3.5%	-2.1%
炼焦煤可用天数	16	-0.3	-1.7%	-3.6%
<b>钢厂</b>				
炼焦煤库存	860	-31.1	-3.5%	+13.1%
炼焦煤可用天数	17	-0.6	-3.5%	+13.1%
<b>港口库存</b>				
京唐港	128	-6	-4.5%	+17.2%
日照港	35	+3.0	+9.4%	+75.0%
青岛港	58	0.0	0.0%	#DIV/0!
三港库存	221	-3.0	-1.3%	+71.0%

### 重点地区焦炭价格变动

单位：元/吨

	焦炭	周变化	w/w	YoY
<b>产地价格</b>				
山西长治一级冶金焦	2071	+121	+6.2%	+7.3%
山西晋中二级焦	1800	+80	+4.7%	+2.9%
山西吕梁准一级焦	1950	+80	+4.3%	+5.4%
山东日照二级焦	2100	+100	+5.0%	+10.5%
河北唐山准一级焦	2160	+100	+4.9%	-
河北唐山二级焦	2010	+100	+5.2%	+5.8%
内蒙古乌海二级焦	1630	+50	+3.2%	+1.9%
<b>港口价格</b>				
山东日照准一（内贸）	2100	+10	+0.5%	-
天津港准一（内贸）	2100	+10	+0.5%	+2.4%
天津准一出口（\$/t）	317	+3	+1.0%	+6.7%

### 焦炭库存

单位：万吨

	量	周变化	w/w	YoY
<b>独立焦化厂</b>				
焦炭库存	56	-9.9	-15.0%	-37.7%
<b>钢厂</b>				
焦炭库存	446	+7.7	+1.8%	-4.4%
焦炭可用天数	14	+0.3	+2.0%	+3.6%
<b>港口库存</b>				
天津港	53	-1.0	-1.9%	-20.9%
连云港	6	0.0	0.0%	-46.9%
日照港	156	+11.0	+7.6%	+108.0%
青岛港	142	+7.0	+5.2%	+67.1%
四港合计	357	+17.0	+5.0%	+49.8%

## (2) 发改委：进一步清理规范铁路货物运输相关收费

国家发改委发布《关于进一步清理规范铁路货物运输相关收费的通知》，通知要求不得强制服务、变相强制服务、强行收费，并指出现行运价水平、收费标准明显偏高的，应在认真开展成本监审或成本调查的基础上降低。

## (3) 中钢协：1 月下旬钢材库存量为 1074 万吨，旬环比下降 10.48%

2019 年 1 月下旬，重点钢企粗钢日均产量为 181.72 万吨，旬环比增加 1.00 万吨，增长 0.55%；钢材库存量为 1074.17 万吨，旬环比减少 125.74 万吨，下降 10.48%。

## (4) 山西：1 月铁路外销煤炭 1806 万吨

2019 年 1 月份铁路煤炭外销 1806.1 万吨，环比下降 30.9%，同比下降 25.4%。其中国有重点矿 1 月外销煤炭 1671.1 万吨，环比下降 30.8%，同比下降 23.6%；地方集团煤炭外销 135 万吨，环比下降 31.7%，同比下降 42.4%。

## (5) 山西：晋城市煤矿复产 24 座，产能 4910 万吨/年

晋城市煤矿复产 24 座，产能 4910 万吨/年；审查签字待复产 5 座，产能 570 万吨/年；现场验收 10 座，产能 1405 万吨/年；批复整顿方案 21 座，产能 1800 万吨/年。

## (6) 山东：冲击地压煤矿复产后核减 20%产能组织生产

山东省煤矿安全监察局要求冲击地压煤矿复产后，在现有产能基础上核减 20%产能组织生产。

## (7) 湖北：2018 年电煤调入量、消耗量均创历史新高

2018 年全年湖北全省统调电厂调入电煤 4655.3 万吨，同比增加 880.5 万吨；消耗电煤 4591.6 万吨，同比增加 871.3 万吨；年末库存 441.2 万吨，同比增加 112.1 万吨。电煤调入量、消耗量均创历史新高。从来源地看，2018 年，晋、陕、豫、皖四个传统供煤省通过铁路、公路供鄂电煤 2355.4 万吨，同比增加 610.6 万吨，占调入总量 50.6%。

## (8) 靖神铁路将在年内开通

靖神铁路年内将与蒙华铁路同步开通，该铁路南起靖边北站，与蒙华铁路接轨，北至神木西站，与包西铁路接轨并连通红柠铁路，设计正线全长 232.68 公里，一期投资 153 亿元，设计运量近期 5100 万吨。

## 2. 国际要闻

### (1) 澳大利亚：因突发安全事故，英美资源澳洲最大煤矿停产检查

英美资源澳洲的 Moranbah North 煤矿因突发安全事故，停产检查。该矿位于澳大利亚昆士兰州，自 1998 年开始运营，主要生产炼焦煤，雇佣工人超过 600 名。该煤矿产能为 800 万吨，其中炼焦煤产能约为 450 万吨。2018 年，煤炭产量为 676.2 万吨，同比增长 25%，主要销往日本、韩国、欧洲和印度等国家。

### (2) 澳大利亚：2018 年嘉能可煤炭产量同比增长 7.3%至 1.29 亿吨

2018 年，全球最大的动力煤供应商嘉能可共生产煤炭 1.294 亿吨，同比增长 7.3%。其中动力煤 1.2 亿吨，增长 7.2%；炼焦煤 1140 万吨，增长 15%。炼焦煤产量主要来自澳大利亚猎人谷的 10 座煤矿以及昆士兰州博文盆地的 5 座煤矿。

### (3) 澳大利亚：环保呼声强烈 嘉能可将控制煤炭产量和煤矿收购

2 月 20 日，澳大利亚矿商嘉能可表示计划控制煤炭产量和新煤矿收购，以应对气候变化压力。嘉能可决定将公司煤炭（包括动力煤和炼焦煤）年产量控制在 1.45 亿吨左右，比 2018 年实际产量 1.294 亿吨高出 15.6%。另外，为保证总产量不会大幅增加，嘉能可还将停止收购新的煤矿项目，主要原因是受到投资者要求其采取行动减少对全球气候的影响。

### (4) 蒙古：甘其毛都煤炭进口连续 3 年突破 1000 万吨

2018 年，甘其毛都口岸煤炭进口量、值分别占蒙古国煤炭出口的 46.69%和 69.17%，占中国炼焦煤进口的 27.95%和 20.46%，占内蒙古全区煤炭进口的 52.15%和 67.32%，口岸煤炭进口量连续 3 年突破 1000 万吨。

### (5) 印度：本财年前 10 个月粗钢产量同比增 4%

2018-19 财年前 10 个月（2018 年 4 月-2019 年 3 月），印度粗钢产量 8805 万吨，同比增长 3.5%。

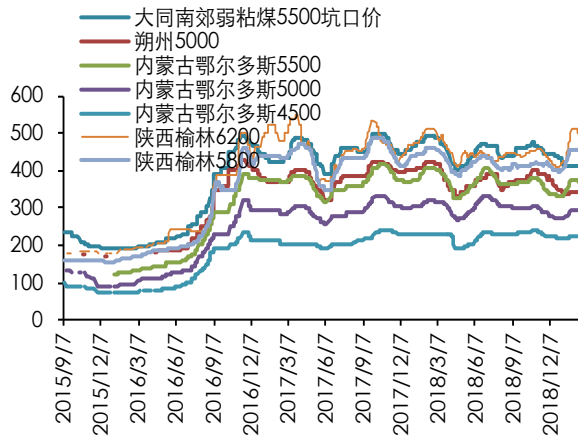
### (6) 印度：2019 年印度动力煤进口量预计同比增 10%

2 月 19 日，印度阿达尼企业集团表示，由于铁路运输及其他物流瓶颈等问题，2019 年，印度动力煤进口量预计将同比增长 10%左右。

## 动力煤价格图

图1：动力煤产地价格

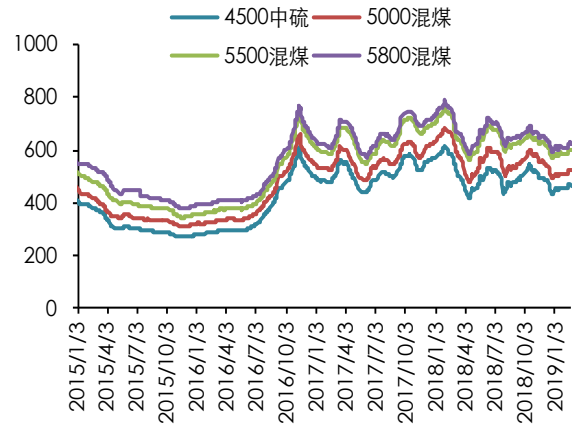
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图2：动力煤秦皇岛港口价格

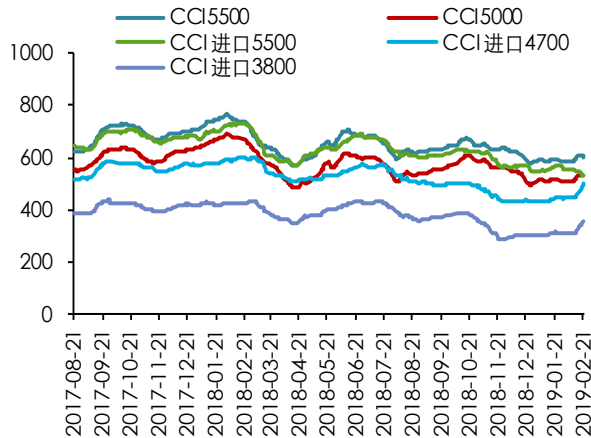
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图3：CCI动力煤指数

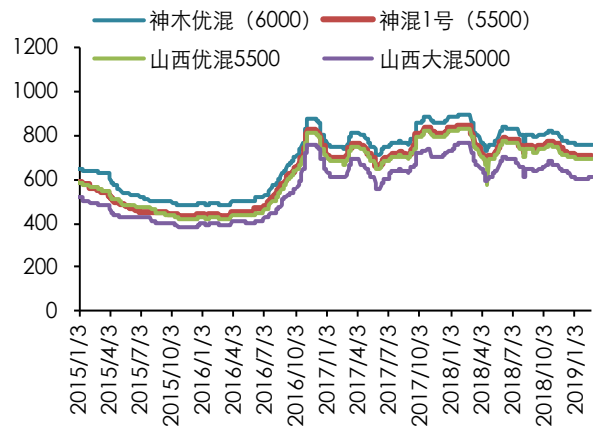
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图4：广州港动力煤价格

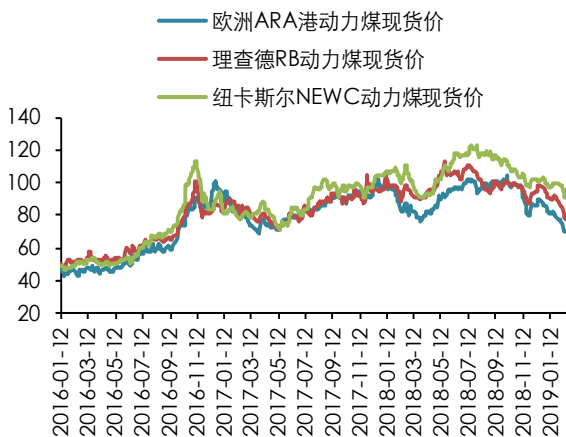
单位：元/吨



数据来源：汾渭能源

图5：国际动力煤价格

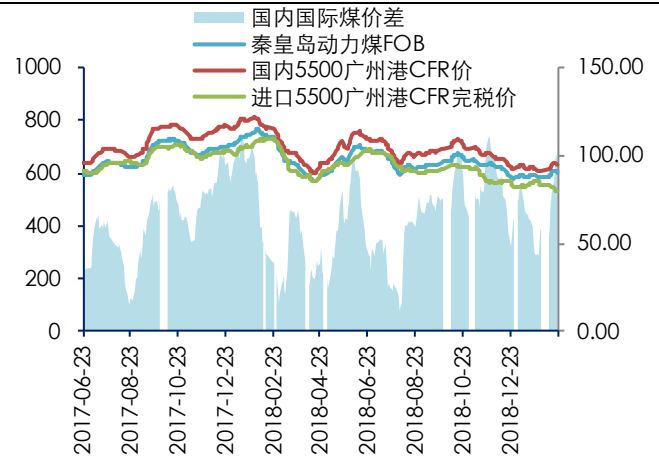
单位：美元/吨



数据来源：汾渭能源

图6：内外贸煤价格对比

单位：元/吨

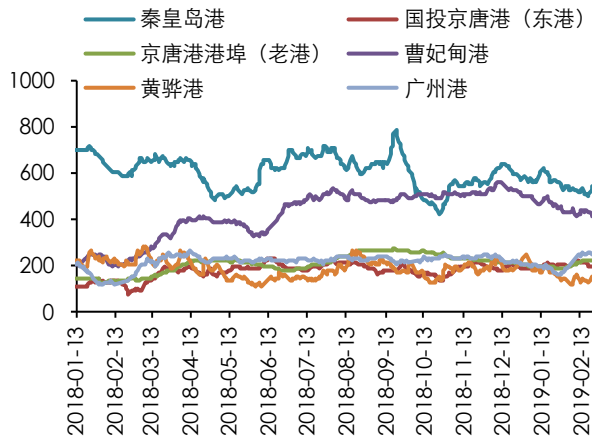


数据来源：汾渭能源

### 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

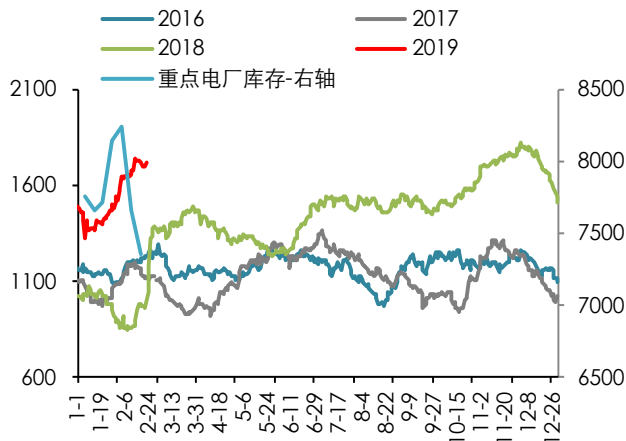
单位：万吨



数据来源：汾渭能源

图9：沿海六大电厂库存

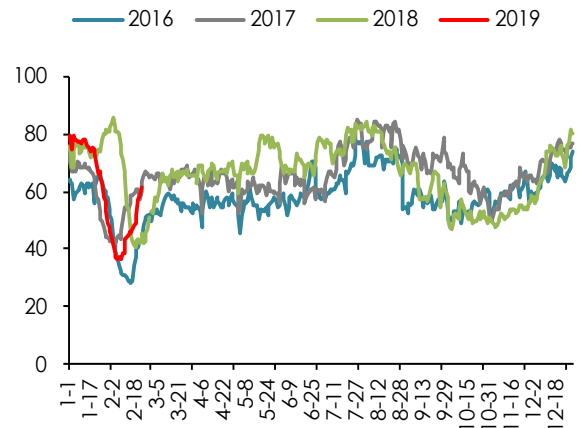
单位：万吨



数据来源：汾渭能源

图10：沿海六大电厂日耗

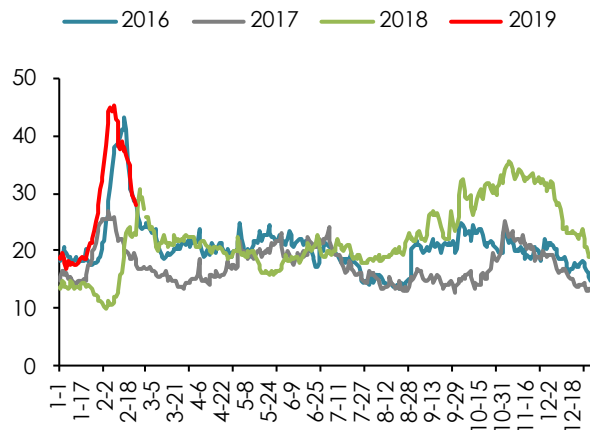
单位：万吨



数据来源：汾渭能源

图11：沿海六大电厂可用天数

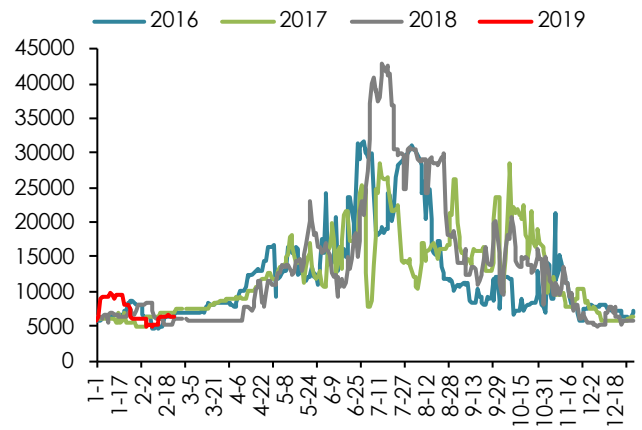
单位：天



数据来源：汾渭能源

图12：三峡出库量

单位：立方米/秒



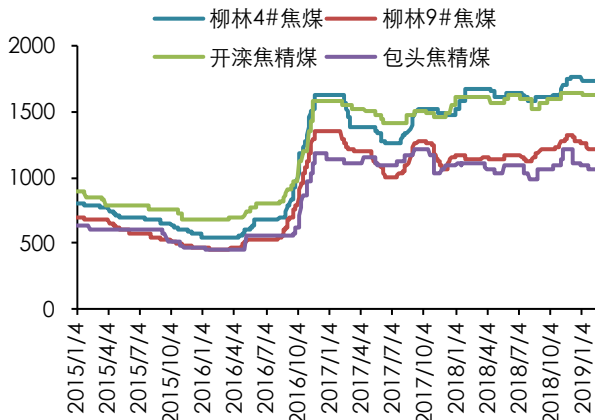
数据来源：汾渭能源



## 炼焦煤价格图

图13: 炼焦煤产地价格

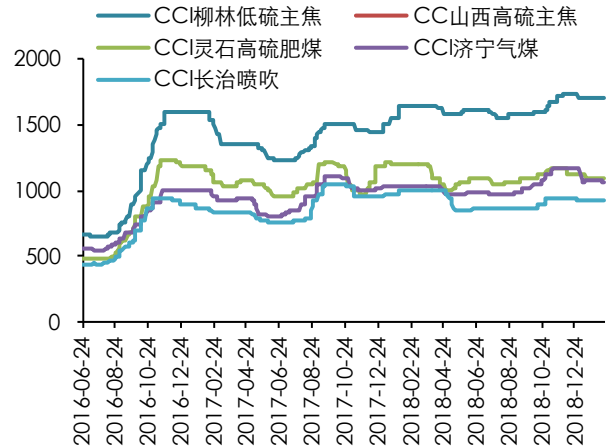
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图14: CCI炼焦煤价格指数

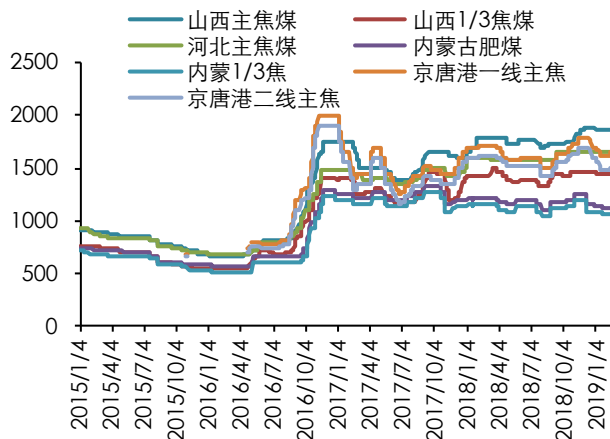
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图15: 京唐港炼焦煤

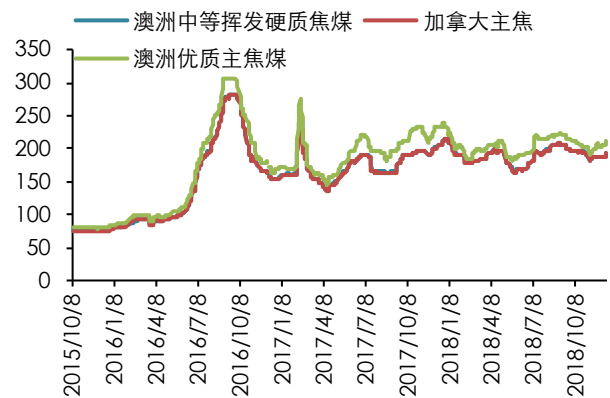
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图16: 进口炼焦煤价格

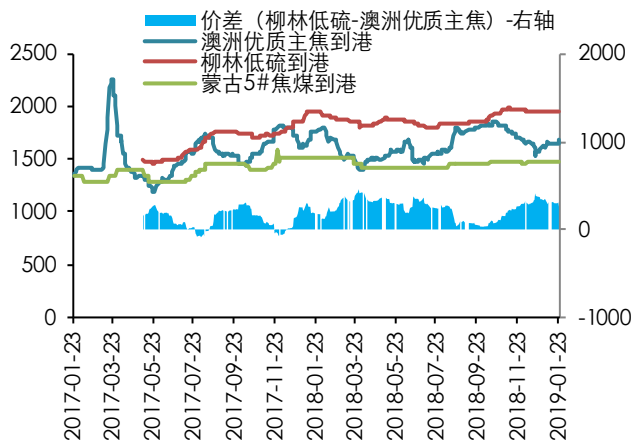
单位: 美元/吨



数据来源: 汾渭能源

图17: 北方港内外贸优质主焦煤价差

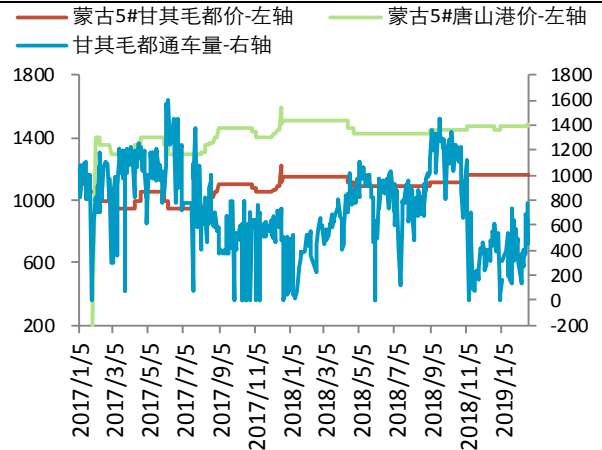
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图18: 甘其毛都通车量、蒙煤5#口岸及港口价

单位: 车、元/吨

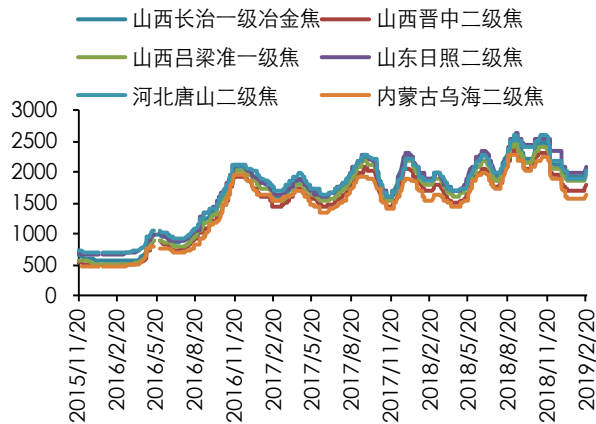


数据来源: 汾渭能源

## 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

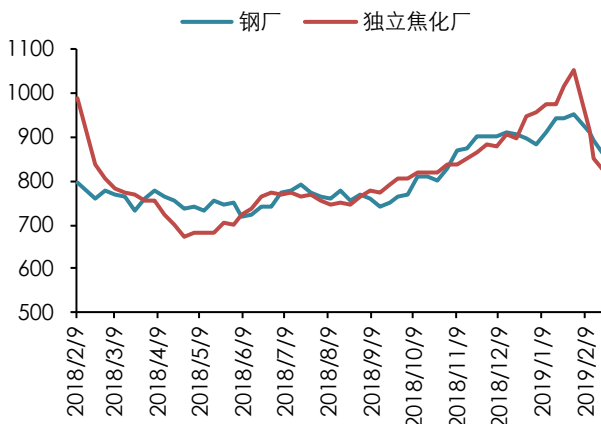
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图21: 钢厂、独立焦化厂炼焦煤库存

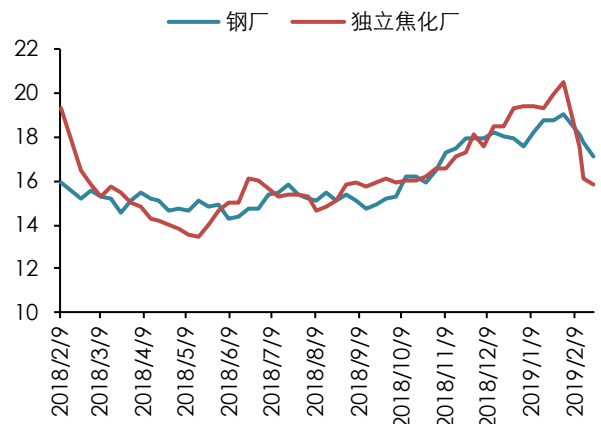
单位: 万吨



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

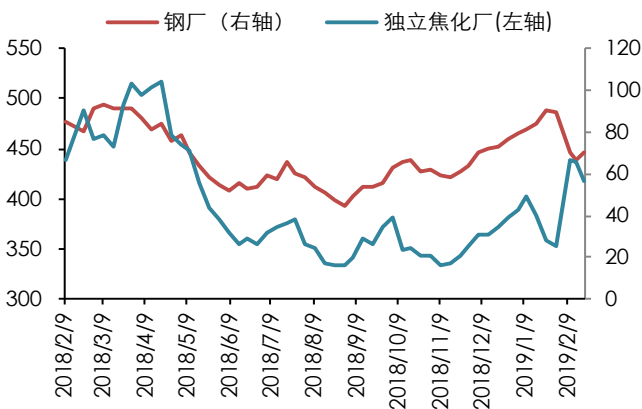
单位: 万吨



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

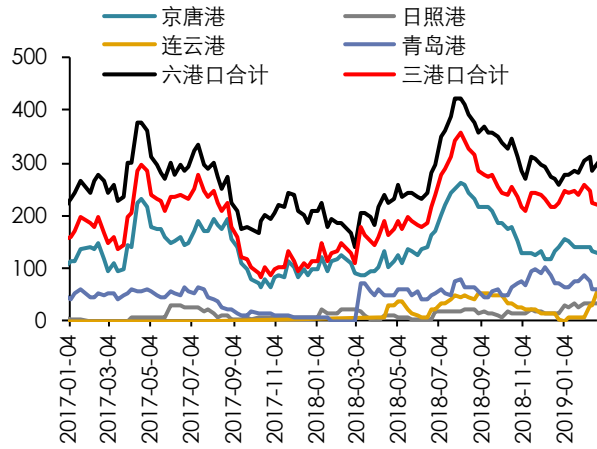
单位: 天



数据来源: Wind 汾渭能源

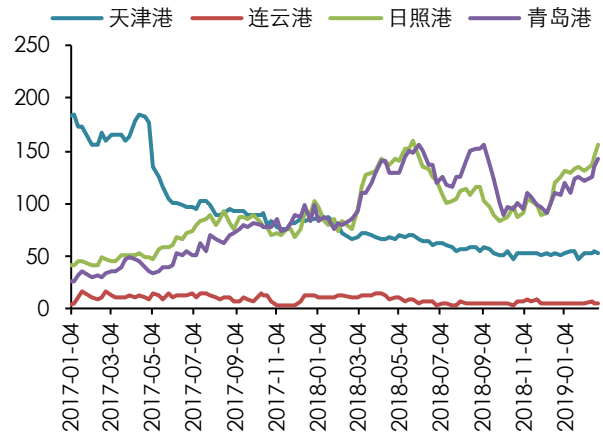
### 焦炭价格/库存图

图25: 港口炼焦煤库存 单位: 万吨



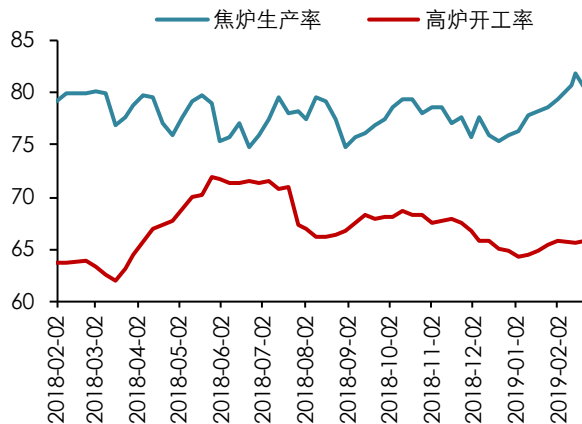
数据来源: 汾渭能源

图26: 港口焦炭库存 单位: 万吨



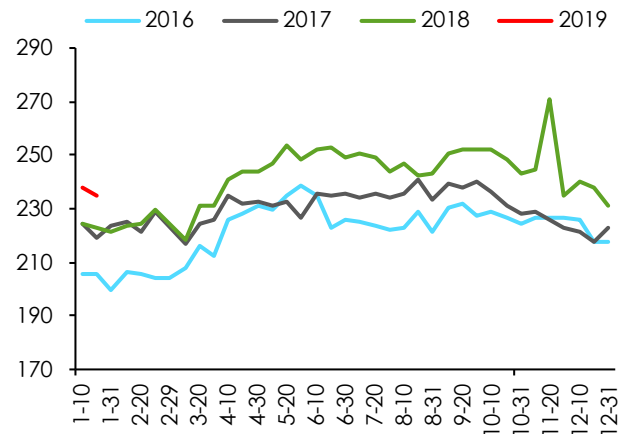
数据来源: 汾渭能源

图27: 高炉、焦炉开工率 单位: %



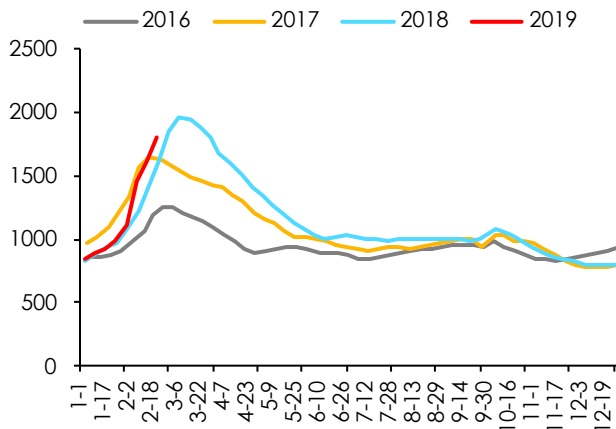
数据来源: Wind 汾渭能源

图28: 全国粗钢预估日均产量 单位: 万吨



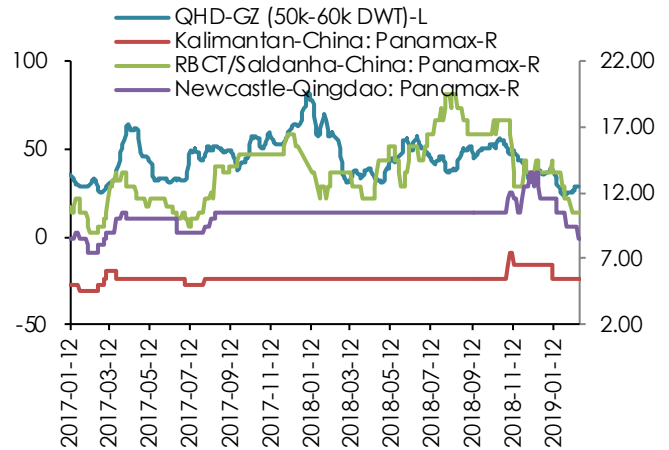
数据来源: 钢铁工业协会

图29: 全社会钢材库存 单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭能源

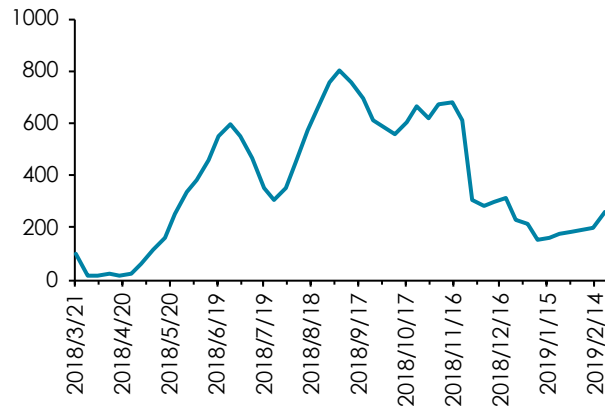
图30: 国内、国际运费 单位: 元/吨, 美元/吨



数据来源: 汾渭能源

图31: 吨焦利润

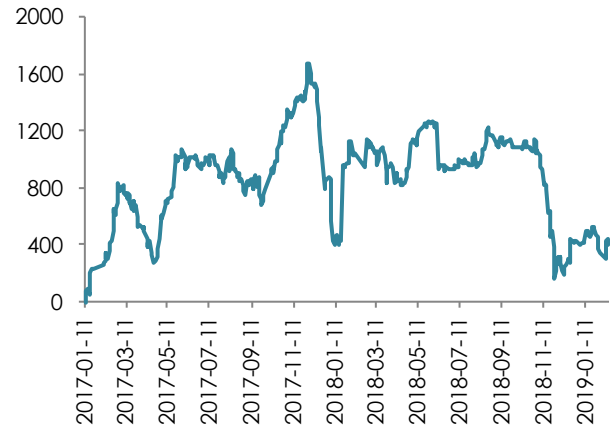
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭能源

图32: 吨螺纹钢利润

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