

利好因素叠加 月初动力煤强势上涨

煤炭行业周报（2016年7月1日-7月7日）

● 国内煤价：动力煤继续上涨

截止7月7日，全国动力煤 BTCI 价格指数 310 元/吨，较上周上涨 3 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 568 元/吨，持稳；全国无烟煤 BACI 价格指数 577 元/吨，较上周上涨 1 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 501 元/吨，持稳。

● 国际煤价：两跌一涨

截止7月7日，欧洲 ARA 煤炭价格 54.33 美元/吨，较上周下跌 0.77 美元/吨，跌幅 1.42%；澳洲市场纽卡斯尔港煤炭价格 55.32 美元/吨，较上周上涨 1.23 美元/吨，涨幅 2.27%；南非理查德湾煤炭价格 57.96 美元/吨，较上周下跌 1.77 美元/吨，跌幅 2.96%。

● 本周港口煤价继续上涨

秦皇岛大同优混 Q5800 价格为 437 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，涨幅 1.16%；山西优混 Q5500 价格为 406 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，涨幅 1.25%；秦皇岛普通混煤 Q5000 价格为 369 元/吨，较上周上涨 6 元/吨，涨幅 1.65%；秦皇岛普通混煤 Q4500 价格为 327 元/吨，较上周上涨 6 元/吨，涨幅 1.87%。

● 国内、国际煤炭海运费普涨

截止7月7日，秦皇岛-广州运费较上周上涨 1.2 元/吨，涨幅 3.7%；秦皇岛-上海运费同上周上涨 0.8 元/吨，涨幅 3.01%；天津-上海运费较上周上涨 0.5 元/吨，涨幅 1.71%；曹妃甸-宁波运费较上周上涨 0.6 元/吨，涨幅 2.18%。

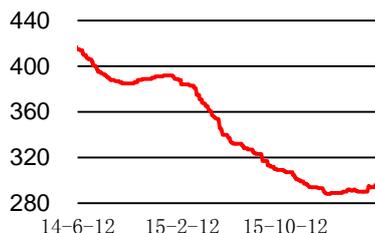
印尼（加里曼丹）-中国运费 4.5 美元/吨，较上周上涨 0.5 美元/吨，涨幅 12.5%；南非（理查德兹/萨尔达尼亚）-中国运费 9.5 美元/吨，较上周上涨 1.5 美元/吨，涨幅 18.75%；澳洲东岸（纽卡斯尔）-中国运费 7.5 美元/吨，较上周上涨 0.5 美元/吨，涨幅 8.33%。

● 风险提示：

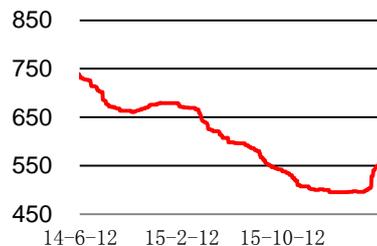
近期钢铁产业链需求有所收缩，焦煤价格或将再度下滑。

本周煤炭相关产品价格指数表

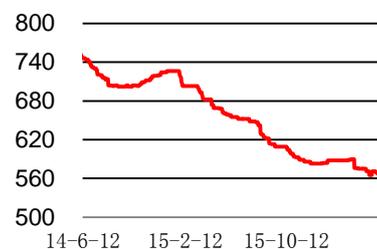
产品	指数	较上周	较年初
动力煤	310	0.98%	5.80%
炼焦煤	568	0.00%	13.37%
无烟煤	576	0.17%	-1.03%
喷吹煤	501	0.00%	4.16%



— 全国动力煤BTCI价格指数



— 全国炼焦煤BCCI价格指数



— 全国无烟煤BACI价格指数

分析师：熊文国

☎ 010-59795659-8003

☎ 18618300427

✉ xwg@baiinfo.com

分析师：谢耀文

☎ 029-62652818-8873

✉ xiew@baiinfo.com

👤 3263318583

目录

一、本周煤炭市场综述与展望.....	3
1、煤炭市场	3
2、动力煤市场	4
3、炼焦煤市场	4
4、无烟煤市场	6
5、喷吹煤市场	6
二、本周国内煤炭市场价格分析.....	6
三、本周国际煤炭市场价格分析.....	11
四、本周煤炭港口市场分析.....	14
1、本周煤炭港口价格分析	14
2、本周煤炭港口库存分析	17
3、本周煤炭运费市场分析	18
五、煤炭企业盈利情况分析.....	20
六、本周国内外煤市扫描.....	23
七、煤炭下游产品分析.....	24
1、钢厂煤炭采购价格分析	24
2、发电量及用电量分析	25
3、粗钢产量分析	27
4、焦炭产量分析	27
5、甲醇产量分析	28
6、水泥产量分析	29
7、玻璃产量分析	29
8、煤炭需求量总体分析	30
八、中国煤炭市场供需分析.....	32
1、中国煤炭产量分析	32
2、中国煤炭进出口分析	32
3、中国煤炭表观消费量分析	33

一、本周煤炭市场综述与展望

1、煤炭市场

本周正式进入7月，受电煤消耗不断增加，产地煤炭市场供应持续偏紧等利好因素共同影响，大型煤企在月初上调了下水煤价格，本周动力煤市场再度迎来普涨，而受下游需求偏弱，库存连续回升等因素影响，本周焦煤价格继续弱势下滑。

截止7月7日，全国动力煤BTCI价格指数310元/吨，较上周上涨3元/吨；全国炼焦煤BCCI价格指数568元/吨，持稳；全国无烟煤BACI价格指数577元/吨，较上周上涨1元/吨；全国喷吹煤BPCI价格指数501元/吨，持稳。

宏观方面，6月份PMI为50.0%，较上月微降0.1个百分点。从上半年PMI来看，自3月份起连续4个月基本保持在略高于50%水平，显示经济运行有积极变化，整体走势呈缓中趋稳。6月份，装备制造业、高技术产业加快发展，其PMI指数高于制造业整体平均水平。而传统的产能过剩行业、高耗能行业PMI指数持续下降，反映出传统行业加快调整转型，对于煤炭、钢铁行业来说，须坚持实施供给侧改革，尽快实现行业产能出清，提高企业盈利能力。

动力煤市场，进入三季度，夏季用煤高峰持续带动煤炭市场需求，本周产地动力煤市场继续保持上涨态势，榆林、鄂尔多斯地区动力煤价格较上周基本持稳，大同地区Q5500动力煤价格为260元/吨，较上周上涨10元/吨，淮南等地区动力煤价格也有上涨；港口方面，随着近期电煤需求的不断增加，下游电厂购煤热情不减，而目前北方港口动力煤库存依然保持低位，货源紧张推升煤价继续走高，截止7月6日，秦皇岛港、京唐港和曹妃甸三港合计煤炭库存为622.27万吨，较上周下降52.65万吨，港口市场供需紧张的局面再度加重，神华等大型煤企也上调了7月份下水煤价格，涨幅整体在15元/吨左右，港口煤炭市场继续走高。

冶金煤市场，本周国内焦煤市场弱势下滑，受日前焦炭、钢材价格下滑影响，部分主流煤企月初因为库存激增而执行优惠政策，本周国内炼焦煤煤矿库存为320万吨，较6月中旬增加近60万吨，目前下游焦企依然以消化库存为主，焦煤市场整体处于弱势下滑的局面；进口方面，本周进口冶金煤市场整体处于供需两弱的局面，受国内煤价下滑影响，目前进口商观望情绪较浓厚，尽管本周普氏进口冶金煤价格小幅上涨，但后期无利好因素支撑，短期内预计将以弱稳态势为主。

后市展望，在产地煤炭资源偏紧、发运港口煤炭库存偏低、近期电力和煤炭消费不断增加等多方面有利因素共振的背景下，7月动力煤市场整体将保持上涨态势；近期下游钢材价格止跌回升，焦炭降价压力减小将利好焦煤市场，但整体作用有限，预计下周焦煤价格将延续小幅下滑态势。

根据以上价格走势及分析百川资讯判断，预计下周动力煤价格指数涨幅在4元/吨左右，炼焦煤价格指数持稳或跌幅在2元/吨左右，无烟煤价格指数持稳，喷吹煤价格指数持稳。

整体来看，近日，山西煤矿透水事故发生后，产地煤矿安监力度再度升级，部分煤矿停产整顿，加之各煤炭主产区继续严格执行限产政策，实行“276工作日”生产规定，产地煤炭供给量继续缩减，

尽管今年南方地区降雨量充沛，水电机组全开，在一定程度上冲击火电，但目前煤炭资源偏紧局面仍难缓解，今夏煤价有望持续上涨。

2、动力煤市场

本周国内动力煤市场价格继续上涨，成交情况较好。正值迎峰度夏，下游采购较为积极，煤矿方面对后期市场预期良好，认为市场积极状态能维持到8月底。今年以来，山西、陕西等几个省份先后发生煤矿事故，这些事件的发生将进一步加速各地去产能执行步伐，后期煤矿资源将会继续偏紧，对价格上涨起到很好的支撑作用。日前，国家发改委等部门联合发布文件，要求6-12月份继续执行供给侧改革，此措施将继续支撑动力煤价格坚挺。综合来看，在资源供应持续偏紧的情况下，预计后期动力煤价格将继续上涨。

华北地区

本周华北地区动力煤价格涨跌互现，山西晋中地区Q5000榆次产车板含税价255元/吨，Q6000左权产车板含税价295元/吨，跌20元/吨，山西朔州地区Q5500右玉产动力煤230元/吨。长治地区Q5500潞城产动力煤290元/吨，大同地区Q5500浑源产动力煤260元/吨，涨10元/吨。

华东地区

本周华东地区动力煤市场价格小幅拉涨，安徽地区Q5000淮北产动力煤385元/吨，涨20元/吨，Q5500淮南产动力煤380元/吨，涨20元/吨，山东地区Q5000淄博产混煤375元/吨，Q5500济宁产400元/吨，Q5500枣庄产混煤400元/吨。

西北地区

本周西北地区动力煤市场价格小幅上调。陕西榆林地区Q6000烟煤末价格290元/吨，西安Q5500烟煤末315元/吨，铜川Q5000长焰混煤245元/吨。宁夏地区石嘴山Q6000电煤250元/吨，涨5元/吨，灵武地区Q5500烟煤块370元/吨，涨5元/吨，新疆乌鲁木齐Q5500长焰煤150元/吨。

百川资讯后市展望

综合来看，由于执行限产多数煤矿节假日不生产，煤矿产量减小基本没有库存，对价格上涨起到很好的支撑作用。贸易商普遍对后期市场看好，预计下周动力煤价格继续上涨，上涨幅度在4元/吨左右。

3、炼焦煤市场

国内炼焦煤市场趋弱。近期钢价虽不断上涨，但焦炭价格仍保持弱稳的走势，部分焦企向煤企提出降价诉求。国内大型煤矿6月份对重点钢厂的最终涨价幅度均低于预期，而且，大矿的涨价不但没有带动地方市场价格上涨，相反，6月下旬以来，山西南部地方煤矿焦煤价格出现了连续小幅下跌走势，焦煤价格从单边上涨演变为涨跌互现。价格方面，部分煤种由于前期价格偏高，下游用户接受情

况不佳，部分配焦煤及高硫煤价格出现回调，价格下跌10-30元/吨。煤企方面，临汾某煤矿表示，目前当地煤矿几乎没有库存，大家对本月价格普遍持悲观看法，主要是整个产业链上的价格都在下调。焦企6月份签订的采购量较5月份明显下降，普遍持观望态度。下游方面，目前焦炭价格加速下滑，北方部分地区跌幅已达200元/吨左右，且后期仍有下跌的趋势，如若焦炭价格持续下跌，焦企利润收窄势必会造成打压焦煤价格。7月份受高温钢厂检修影响，炼焦煤需求或出现一定下滑，炼焦煤价格也面临一定压力。据山西市场调研了解到目前焦化厂焦炭库存、煤矿炼焦煤库存都较之前有所增加，随着钢坯价格的不断下跌，部分小高炉已经面临或已经停产，市场上对原料的需求日益减少，部分地方煤矿焦煤价格有走弱迹象。

华北地区

本周华北地区炼焦煤市场小幅回落。山西地区焦煤市场，除过长治沁源的瘦主焦、临汾安泽的主焦、吕梁兴县的气煤前期因为价格高回调之外，目前陆陆续续开始有其他个别地区的焦煤出现小幅下调，其中主要是临汾地区的1/3焦煤和柳林地区的劣质高硫焦煤，幅度为10-20元/吨，另外，灵石地区的部分简混的高硫肥价格也开始松动，供应较前期有所宽松。河北地区焦煤市场继续放缓，销售尚可，个别大矿整体精煤库存并不是很高，但是个别煤种库存开始有所增加，主要还是销售转差，价格偏高，下游采购谨慎导致的。山西某焦化企业表示，目前吕梁、晋中地区高硫焦煤销售欠佳，部分煤企为缓解库存压力下调地销价格，车板价格暂无调整，与高硫煤相比，吕梁地区低硫煤资源偏紧，价格相对坚挺，暂无调价意愿。

华东地区

本周华东地区炼焦煤市场保价显压力，库存偏高。山东地区主流煤企库存激增情况虽然得到控制，但是精煤销售不畅，库存仍居高位，承压较大。下游钢焦企业继续持观望态度，以消化库存为主。大矿持续保价挺价，个别保价的大矿精煤客户全部流失，精煤销售基本处于停滞状态。目前济宁地区的精煤销售很差，库存仍然偏高，精煤客户全部流失，但大矿仍坚持报价不降价。预计近期焦煤价格弱势维稳，7月继续承压。

西南地区

本周西南地区炼焦煤市场暂稳。焦化企业整体炼焦煤库存下降趋势较为明显，由于近期焦炭价格一直下跌，且至今仍有下跌趋势，受焦炭价格下跌影响焦企走货不顺，焦炭库存略微上升。目前炼焦煤市场暂且平稳，煤矿库存依旧处于低位，但焦企多按需采购，短期来看，焦炭价格持续走低，焦企有意打压焦煤价格，预计7月份焦煤价格会有小幅回落。

西北地区

本周西北地区炼焦煤市场价格弱势运行。目前处于焦煤企业和下游博弈的重要阶段，煤企的主动地位正在逐渐松动。从目前市场情况来看，地方煤矿价格已有松动迹象，但大矿方面依然维持稳定短期下调的概率不大。

百川资讯后市展望

1、煤企方面：受国家276工作日限产政策执行的影响，整个焦煤市场货源紧缺厉害，但考虑到焦炭价格一直下跌，所以现在价格还没最终确定下来，全都处在观望之中。

2、焦钢企方面：虽然随着焦炭价格的连续下跌，目前下游行业打压炼焦煤价格的呼声也是比较高的，像山东地区焦煤市场，前期尚未降价的炼焦煤煤企后期下调的可能性较大，国内焦煤市场还将继续弱势运行一段时间。

4、无烟煤市场

本周国内无烟煤市场持稳运行，库存偏低，资源紧缺。目前下游企业采购较为谨慎，预计后市市场整体呈现平稳走势。据市场了解，国内无烟煤市场整体平稳，块煤销售依旧不温不火，末煤市场继续走弱。山西等地作为无烟煤主要产地，强制性减产带动的产能紧缩仍是当前市场最主要的支撑，煤企无烟块煤库存不高，价格也基本上维持一个不上不下的状态。目前下游目前采购非常不积极，持续压缩采购量，观望情绪浓厚。另外就是晋城地区严抓环保，目前下游洗煤厂也是不敢多存煤，之前基本都提前采购放厂里，目前都把库存堆到矿上，随用随采，因此，矿上库存压力逐渐加大，煤企开始降价促销，还有部分煤企因为煤质较好，目前价格坚挺，矿上库存压力大，但是随着下游持续缩减采购量，矿上压力也是逐渐显现，预计到月底矿上会累计库存，后期末煤价格承压较大，弱势下行。

(1) 国内尿素市场窄幅整理，工业走货持稳运行，局部地区由于农需追肥出货尚可，行情将持续至本月中旬。市场替代品增多，用肥习惯各不相同，造就需求萎缩。预计后期市场难有较大改善，价格低位盘整。

(2) 目前国内无烟煤市场整体持稳运行，局部地区价格小幅探涨，成交一般。下游化工、化肥行业弱势运行，对无烟煤采购积极性较低，煤企并不看好后市，预计短期国内无烟煤市场将维持现状。

5、喷吹煤市场

本周国内喷吹煤市场平稳运行，主流价格暂稳，成交情况尚可。目前钢厂喷吹煤库存呈高位回落运行局面，短期内钢厂采购力度将有所放缓，喷吹煤市场维持暂稳运行格局。据了解，国内各大喷吹煤矿企对挂牌价进行提涨，接受意愿较差，表示均不同意价格上涨。目前山西喷吹煤主流市场价格暂稳。煤矿整体供应有限，库存处于低位，虽然钢厂诉求降价意愿较强但是比较困难，在煤钢企业近两个月的博弈，下游钢厂有松动现象，但并不会达到大矿提涨预期。从市场情况来看，目前国内钢市呈现震荡上行格局，但对喷吹煤市场影响程度较为有限，喷吹煤资源严重供过于求，下游钢厂采购意愿低及钢厂喷吹煤配比的变化等，导致喷吹煤市场不温不火，短期内或将维持平稳走势。

二、本周国内煤炭市场价格分析

本周正式进入7月，受电煤消耗不断增加，产地煤炭市场供应持续偏紧等利好因素共同影响，大型煤企在月初上调了下水煤价格，本周动力煤市场再度迎来普涨，而受下游需求偏弱，库存连续回升等因素影响，本周焦煤价格继续弱势下滑。截止7月7日，全国动力煤BTCl价格指数310元/吨，较上周

上涨3元/吨；全国炼焦煤BCCI价格指数568元/吨，持稳；全国无烟煤BACI价格指数577元/吨，较上周上涨1元/吨；全国喷吹煤BPCI价格指数501元/吨，持稳。

动力煤：本周国内动力煤市场价格再度上涨。鄂尔多斯地区5500大卡坑口价为165元/吨，持稳，较年初上涨32%；榆林坑口价为225元/吨，同上周持平，较年初上涨36.36%；大同车板价260元/吨，较上周上涨10元/吨，涨幅4%；枣庄395元/吨，持稳；淮南380元/吨，较上周上涨20元/吨，涨幅5.56%。随着近期煤炭市场供应持续偏紧，下游需求不断回升等利好因素影响，预计短期内动力煤价格延续涨势。

炼焦煤：本周国内炼焦煤市场趋弱。晋中地区焦精煤505元/吨，持稳，较年初上涨12.22%；吕梁地区焦精煤545元/吨，持稳，较年初上涨11.22%；临汾地区主焦精煤630元/吨，较上周下跌10元/吨，跌幅1.56%。受下游需求偏弱影响，炼焦煤煤企后期下调煤价的可能性较大，预计国内焦煤市场还将继续弱势运行一段时间。

无烟煤：本周国内无烟煤市场持稳运行，库存偏低，资源紧缺。阳泉地区无烟煤洗中块（Q:7000大卡）价格565元/吨，持稳，较年初下跌20.42%；阳泉地区无烟煤洗小块（Q:7000大卡）价格535元/吨，同上周持平，较年初下跌17.69%。目前下游企业采购较为谨慎，预计后市市场整体呈现平稳走势。

喷吹煤：本周国内喷吹煤市场平稳运行，主流价格暂稳，成交情况尚可。阳泉地区喷吹煤（Q:7200-7500大卡）价格485元/吨，持稳，较年初下跌4.9%；阳泉地区喷吹煤（Q:6500-7000大卡）价格420元/吨，持稳，较年初上涨5%。目前国内钢市呈现震荡上行格局，但对喷吹煤市场影响程度较为有限，短期内或将继续维持平稳走势。

动力煤价格比较（元/吨）

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
动力煤指数	310	0.98%	0.98%	6.90%	5.80%
动力煤(Q:5500)-鄂尔多斯 A:10-15;V:35;S:0.5	165	0.00%	0.00%	13.79%	32.00%
动力煤(Q:5500)-榆林 A:20; V:32-38; S:<1	225	0.00%	0.00%	21.62%	36.36%
动力煤(Q:5500)-大同 A:18-20;V:46;S:1	260	4.00%	4.00%	20.93%	23.81%
动力煤(Q:5500)-枣庄 A:18;V:30;S:<1.5	395	0.00%	0.00%	5.33%	5.33%
动力煤(Q:5500)-淮南 A:19;V:25;S:0.6	380	5.56%	5.56%	10.14%	13.43%

炼焦煤价格比较（元/吨）

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
炼焦煤指数	568	0.00%	0.00%	14.52%	13.37%
焦精煤-晋中 A:<10;V:17-21;S:1.5;G:>60	505	0.00%	0.00%	12.22%	12.22%
焦精煤-吕梁 A:9;V:18;S:1.6;G:80	545	0.00%	0.00%	11.22%	11.22%

主焦煤-临汾 A:9. 8;V:23;S:<0.6;G:>75 630 -1.56% -1.56% 5.00% 5.00%

无烟煤和喷吹煤价格比较 (元/吨)

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初涨幅
无烟煤指数	577	0.17%	0.17%	0.35%	-1.03%
无烟煤-阳泉洗中块 Q7000	565	0.00%	0.00%	-13.08%	-20.42%
无烟煤-阳泉洗小块 Q7000	535	0.00%	0.00%	-7.76%	-17.69%
喷吹煤-阳泉;Q:7200-7500	485	0.00%	0.00%	-4.90%	-4.90%
喷吹煤-阳泉;Q:6500-7000	420	0.00%	0.00%	5.00%	5.00%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 1: 国内动力煤价格指数走势 (元/吨)

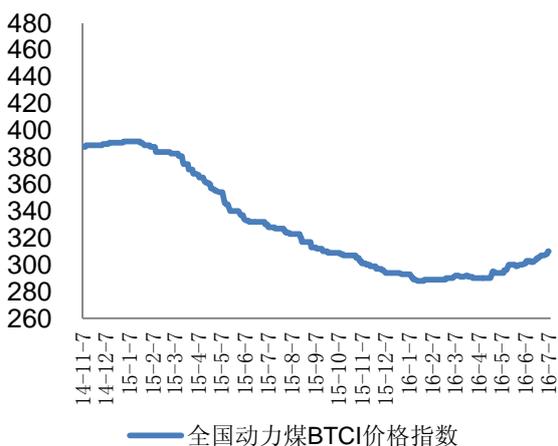


图 2: 国内炼焦煤价格指数走势 (元/吨)

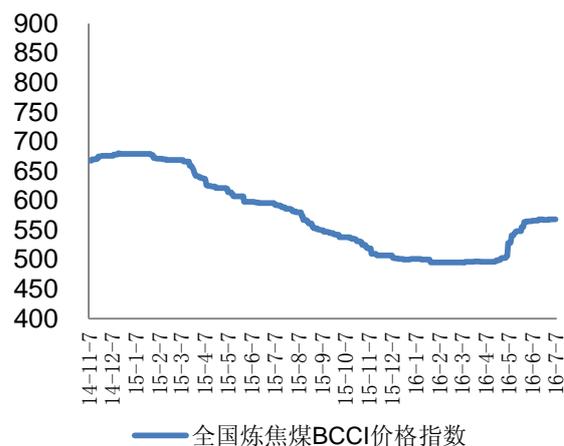


图 3: 国内无烟煤价格指数走势 (元/吨)

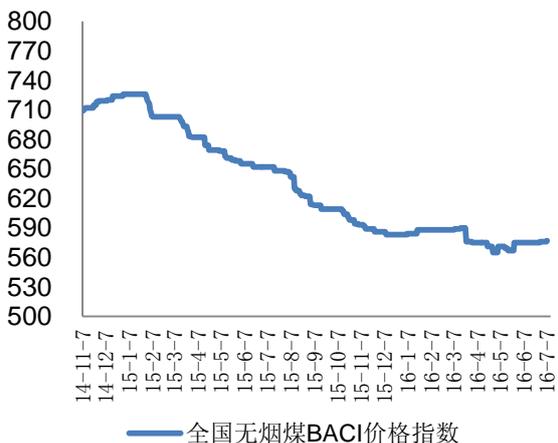


图 4: 鄂尔多斯动力煤价格走势图 (元/吨)

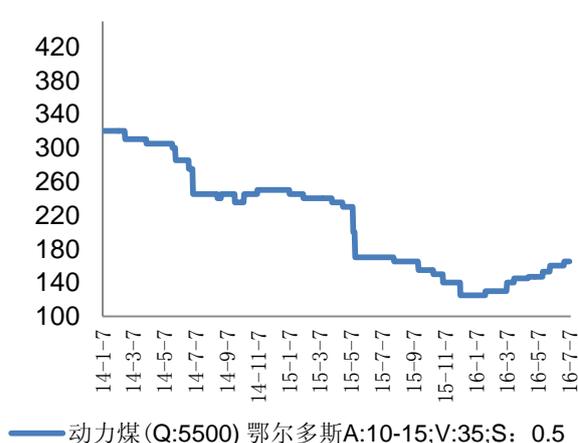


图 5：榆林地区动力煤价格走势（元/吨）

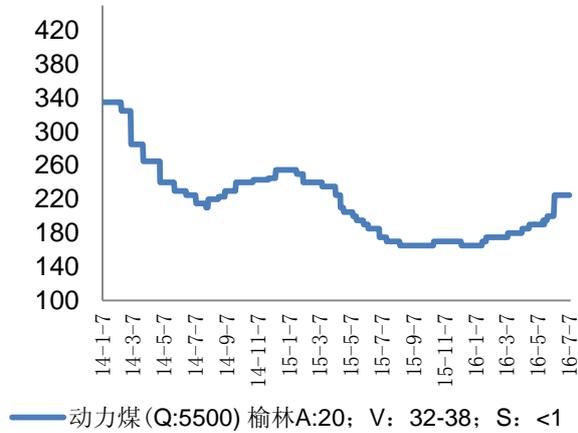


图 6：大同地区动力煤价格走势（元/吨）

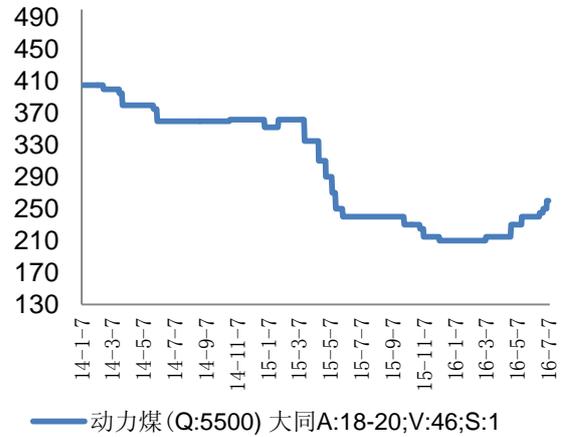


图 7：枣庄地区动力煤价格走势（元/吨）

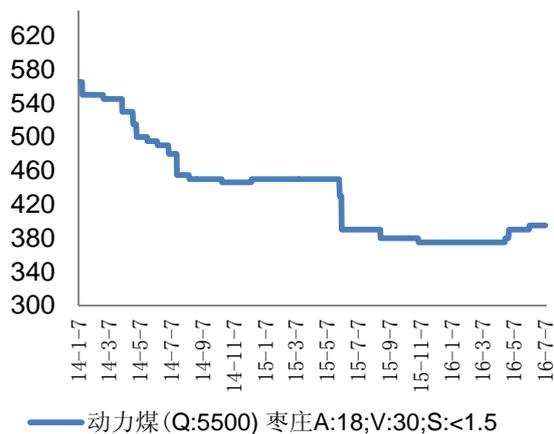


图 8：淮南地区动力煤价格走势（元/吨）

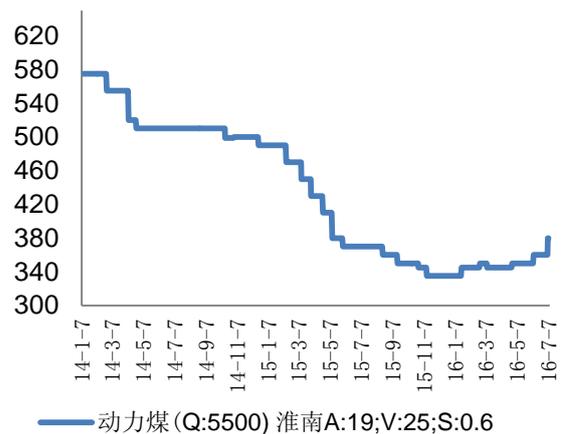


图 9：晋中地区炼焦煤价格走势（元/吨）

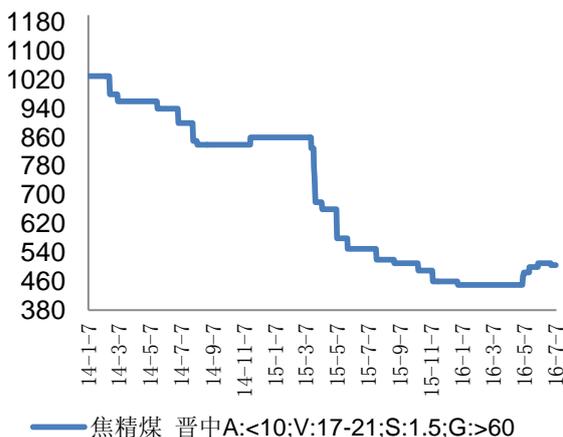


图 10：吕梁地区煤炭价格走势（元/吨）

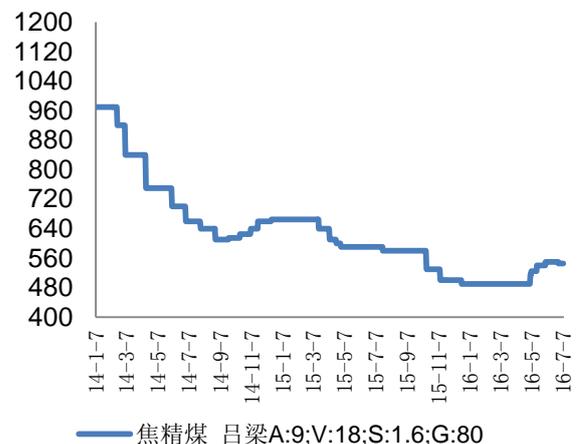


图 11: 临汾地区炼焦煤价格走势 (元/吨)

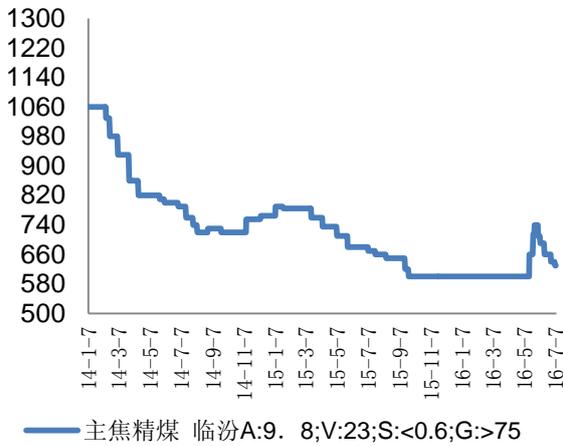


图 12: 煤炭期货收盘价格走势图 (元/吨)

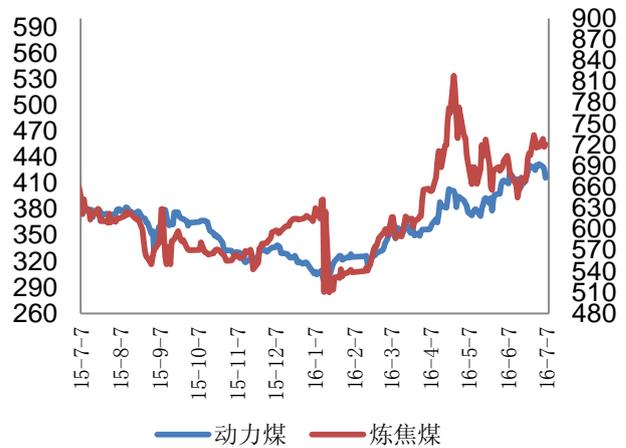


图 13: 阳泉地区无烟煤洗中块价格走势 (元/吨)

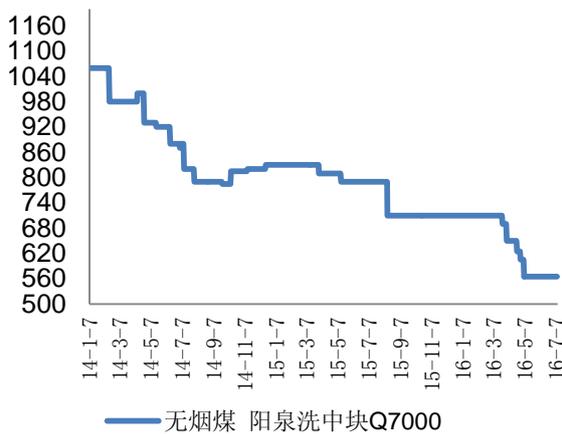


图 14: 阳泉地区无烟煤洗小块价格走势 (元/吨)

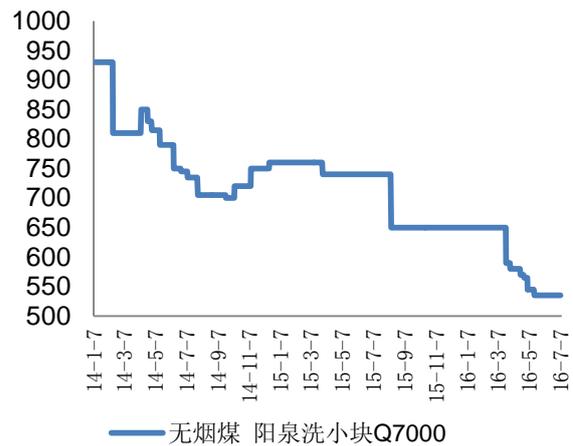


图 15: 阳泉地区喷吹煤价格走势 (元/吨)

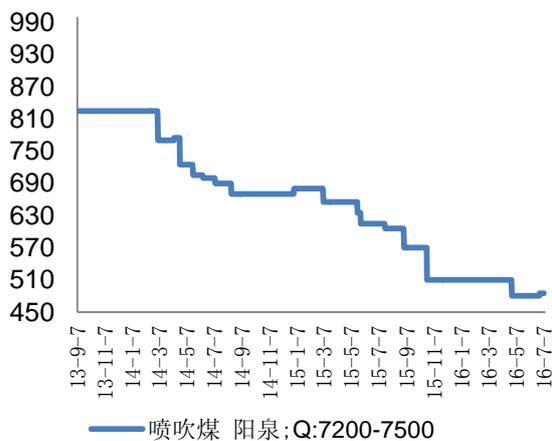
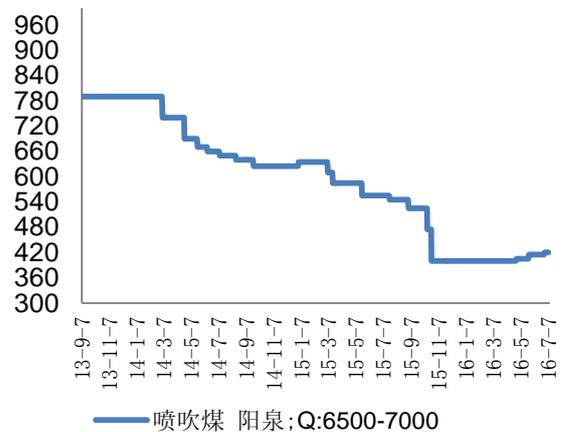


图 16: 阳泉地区喷吹煤价格走势 (元/吨)



三、本周国际煤炭市场价格分析

经历了上周大幅上涨之后，本周国际三港动力煤两跌一涨，目前北半球夏季用煤高峰对煤价形成了一定的支撑作用，但市场整体需求不断走低，季节性利好不足以改变整体下滑趋势。

截止7月7日，欧洲ARA煤炭价格54.33美元/吨，较上周下跌0.77美元/吨，跌幅1.42%；澳洲市场纽卡斯尔港煤炭价格55.32美元/吨，较上周上涨1.23美元/吨，涨幅2.27%；南非理查德湾煤炭价格57.96美元/吨，较上周下跌1.77美元/吨，跌幅2.96%。

动力煤市场：澳大利亚电煤(Q:4600)为38.5美元/吨，同上周持平，较年初下跌1.28%；澳大利亚电煤(Q>5000)为51美元/吨，同上周持平，较年初下跌0.97%；美国动力煤(Q>5500)为68.5美元/吨，持稳；俄罗斯电煤(Q>5500)为58美元/吨，持稳。

本周进口冶金煤市场整体处于供需两弱的局面，受国内煤价下滑影响，目前进口商观望情绪较浓厚，尽管本周普氏进口冶金煤价格小幅上涨，但后期无利好因素支撑，短期内预计将以弱稳态势为主。

截止7月6日，普氏指数中国到岸价峰景矿硬焦煤价格98.25美元/吨，较上周上涨0.75美元/吨，涨幅0.77%；半软焦煤74.75美元/吨，较上周上涨4.75美元/吨，涨幅6.79%；中挥发硬焦煤93美元/吨，持稳；低挥发主焦煤97.25美元/吨，较上周上涨0.75美元/吨，涨幅0.78%。

A12低挥发喷吹煤72.75美元/吨，较上周上涨0.75美元/吨，涨幅1.04%；低挥发喷吹煤73.75美元/吨，较上周上涨1.5元/吨，涨幅2.08%。

主要动力煤进口价格比较（美元/吨）

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
欧洲ARA(美元/吨)	53.56	-1.42%	-1.42%	15.28%	12.85%
纽卡斯尔港(美元/吨)	55.32	2.27%	2.27%	8.83%	9.26%
理查德湾(美元/吨)	57.96	-2.96%	-2.96%	8.30%	19.98%
动力煤-澳大利亚电煤 Q>5000(到岸价;美元/吨)	51	0.00%	0.00%	0.00%	-0.97%
动力煤-澳大利亚动力煤 Q4600(到岸价;美元/吨)	38.5	0.00%	0.00%	0.00%	-1.28%
动力煤-美国动力煤 Q>5500(到岸价;美元/吨)	68.5	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
动力煤-俄罗斯电煤 Q>5500(到岸价;美元/吨)	58	0.00%	0.00%	0.00%	-9.38%
动力煤-哥伦比亚动力煤 Q6000(到岸价;美元/吨)	87.5	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

主要冶金煤进口价格比较 (美元/吨, 元/吨)

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初涨幅
峰景矿硬焦煤 (到岸价; 美元/吨)	98.25	0.77%	0.77%	3.15%	20.18%
半软焦煤 (到岸价; 美元/吨)	74.75	6.79%	6.79%	3.10%	9.12%
中挥发硬焦煤 (到岸价; 美元/吨)	93	0.00%	0.00%	6.29%	18.10%
低挥发主焦煤 (到岸价; 美元/吨)	97.25	0.78%	0.78%	3.18%	20.06%
A12 低挥发喷吹煤 (到岸价; 美元/吨)	72.75	1.04%	1.04%	-6.43%	2.46%
低挥发喷吹煤 (到岸价; 美元/吨)	73.75	2.08%	2.08%	-7.23%	2.08%

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 17: 国际煤炭价格走势 (美元/吨)

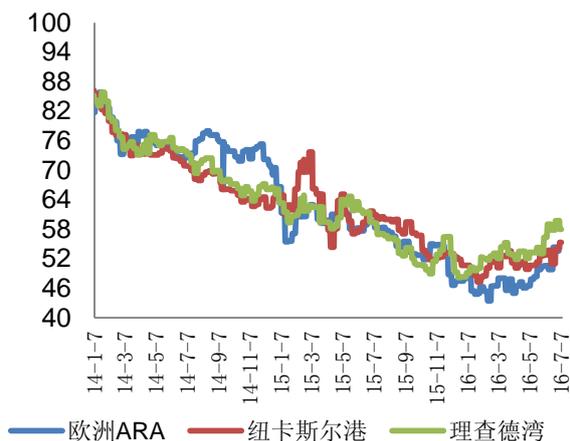


图 18: 中国进口动力煤价格走势 (美元/吨)

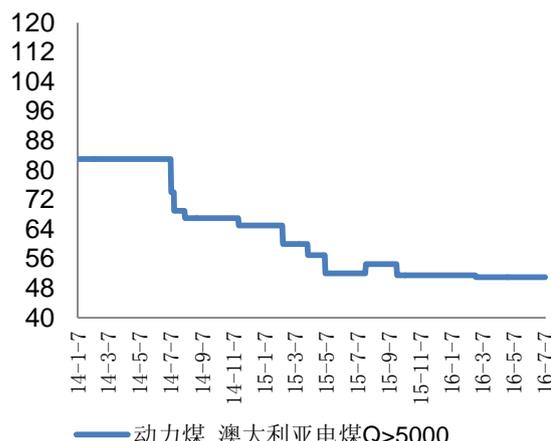


图 19: 中国进口动力煤价格走势 (美元/吨)

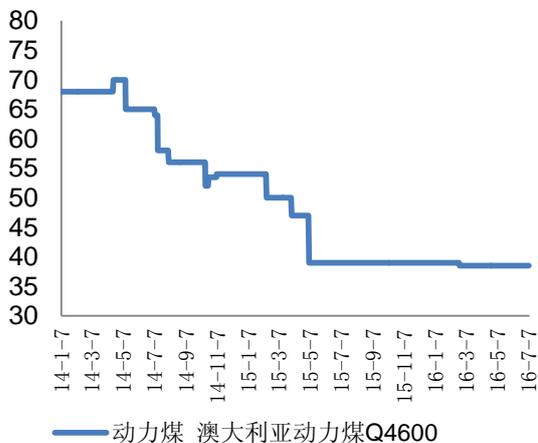


图 20: 中国进口动力煤价格走势 (美元/吨)

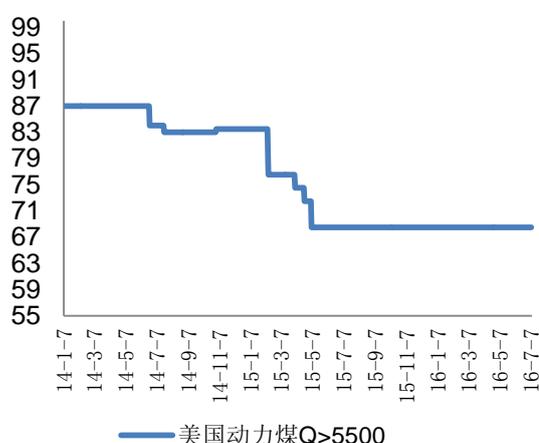


图 21: 中国进口动力煤价格走势 (美元/吨)

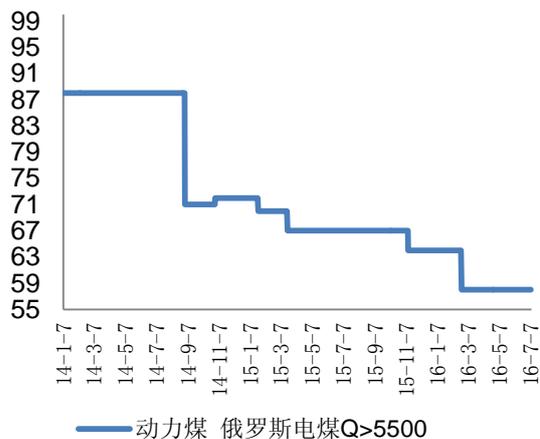


图 22: 中国进口动力煤价格走势 (美元/吨)

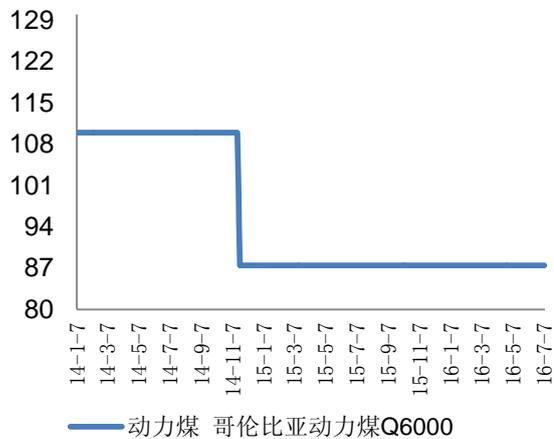


图 23: 普氏峰景矿硬焦煤价格走势 (美元/吨)

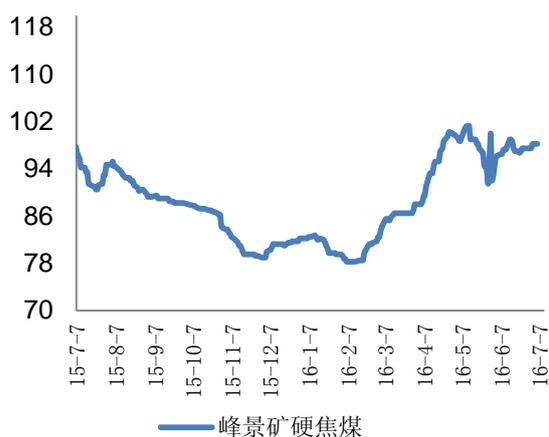


图 24: 普氏炼半软焦煤价格走势 (美元/吨)

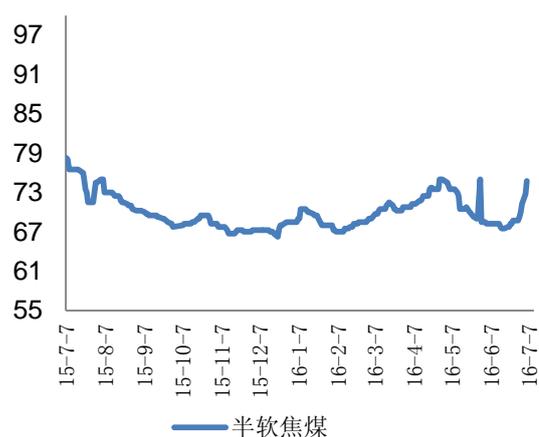


图 25: 普氏中挥发硬焦煤价格走势 (美元/吨)

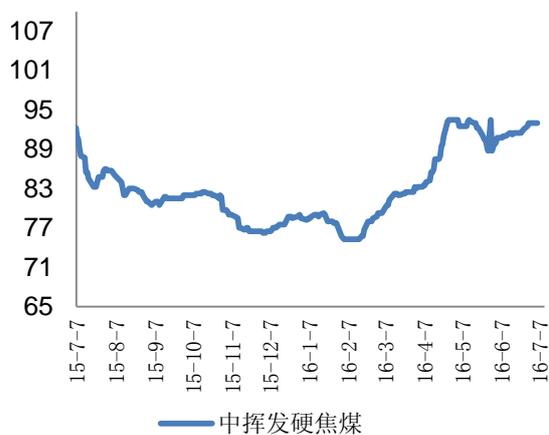


图 26: 普氏低挥发主焦煤价格走势 (美元/吨)

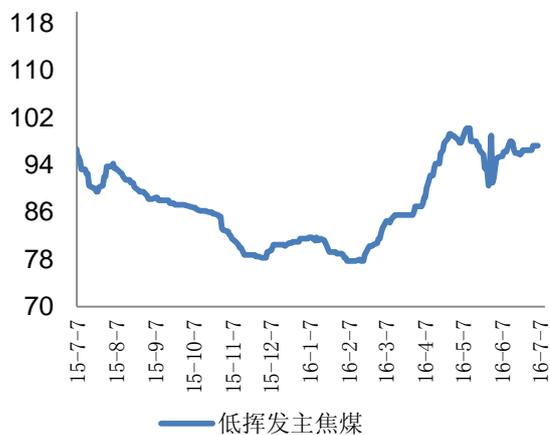


图 27：普氏 A12 低挥发喷吹煤价格走势（美元/吨）

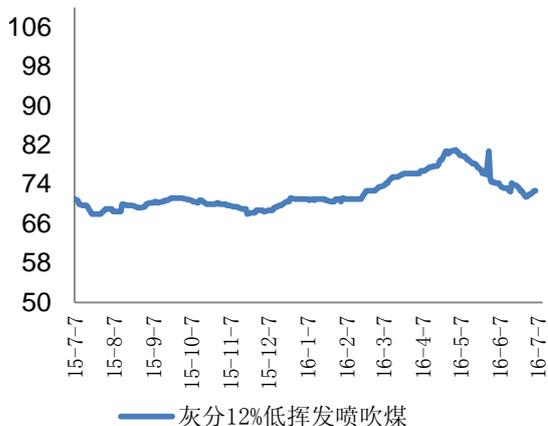


图 28：普氏低挥发喷吹煤价格走势（美元/吨）



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

四、本周煤炭港口市场分析

1、本周煤炭港口价格分析

在产地煤炭资源偏紧、发运港口煤炭库存偏低、近期电力和煤炭消费不断增加等多方面有利因素共振的背景下，主要煤炭生产企业大幅度提高 7 月份动力煤销售价格，促使本周港口动力煤价格整体上涨。

本周秦皇岛煤价上涨明显，秦皇岛大同优混 Q5800 价格为 437 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，涨幅 1.16%；山西优混 Q5500 价格为 406 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，涨幅 1.25%；秦皇岛普通混煤 Q5000 价格为 369 元/吨，较上周上涨 6 元/吨，涨幅 1.65%；秦皇岛普通混煤 Q4500 价格为 327 元/吨，较上周上涨 6 元/吨，涨幅 1.87%。

本周广州港内贸煤价格涨跌不一。广州港山西大混 Q5500 价格为 445 元/吨，同上周持平，较年初上涨 5.95%；广州港山西大混 Q5000 价格为 420 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，涨幅 1.2%；广州港山西大混 Q4500 价格为 395 元/吨，较上周下跌 5 元/吨，跌幅 1.25%。

本周广州港进口动力煤整体上涨，广州港印尼烟煤 Q5500 价格为 460 元/吨，较上周上涨 15 元/吨，涨幅 3.37%；南非烟煤 Q6000 价格为 505 元/吨，持稳，较年初下跌 2.88%；澳洲烟煤 Q5500 价格为 460 元/吨，较上周上涨 15 元/吨，涨幅 3.37%。

煤炭港口价格比较 (元/吨)

港口煤炭产品 (元/吨)	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
秦皇岛大同优混; Q5800	437	1.16%	1.16%	4.80%	9.25%
秦皇岛山西优混; Q5500	406	1.25%	1.25%	6.01%	10.93%
秦皇岛普通混煤; Q5000	369	1.65%	1.65%	7.27%	12.50%
秦皇岛普通混煤; Q4500	327	1.87%	1.87%	8.28%	14.34%
广州港山西优混; Q5500	445	0.00%	0.00%	3.49%	5.95%
广州港山西大混; Q5000	420	1.20%	1.20%	5.00%	10.53%
广州港山西大混; Q4500	395	-1.25%	-1.25%	1.28%	6.76%
广州港印尼烟煤; Q:5500;A:10;V:41;S:0.6	460	3.37%	3.37%	10.84%	9.52%
广州港南非烟煤; Q:6000;A:14;V:26;S:0.6	505	0.00%	0.00%	-0.98%	-2.88%
广州港澳洲烟煤 Q:5500;A:20;V:28;S:0.7	460	3.37%	3.37%	8.24%	5.75%

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 29: 秦皇岛港煤炭价格走势 (元/吨)

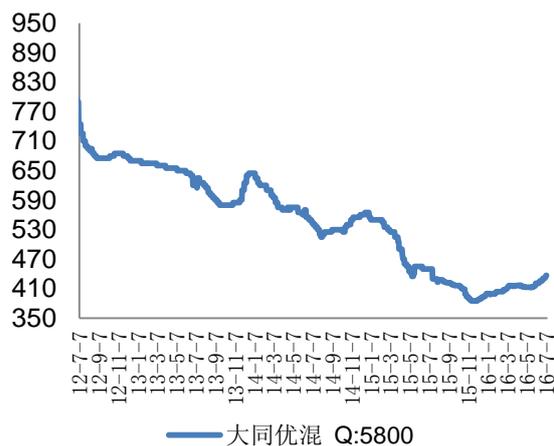


图 30: 秦皇岛港煤炭价格走势 (元/吨)



图 31: 秦皇岛港煤炭价格走势 (元/吨)

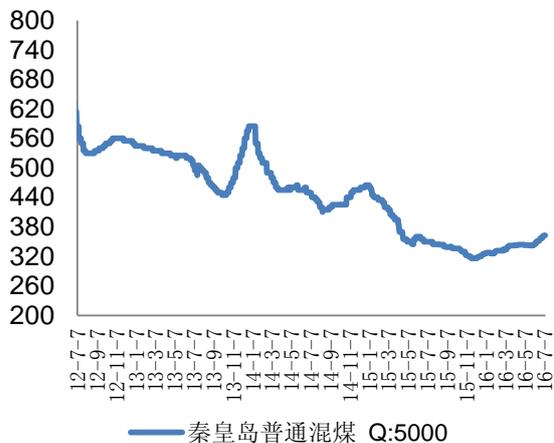


图 32: 秦皇岛港煤炭价格走势 (元/吨)

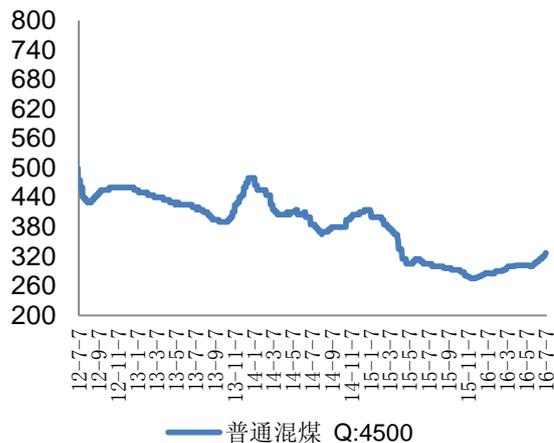


图 33: 广州港煤炭价格走势 (元/吨)

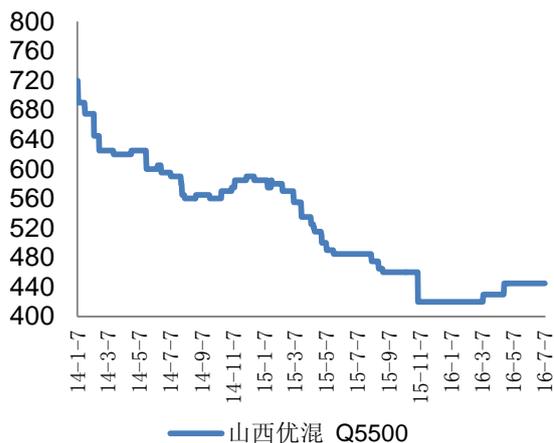


图 34: 广州港煤炭价格走势 (元/吨)

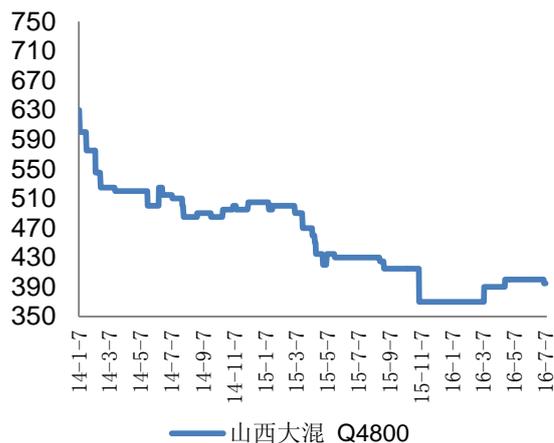


图 35: 广州港煤炭价格走势 (元/吨)

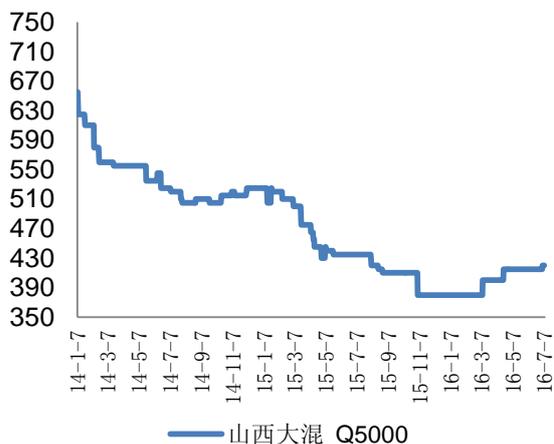


图 36: 广州港煤炭价格走势 (元/吨)

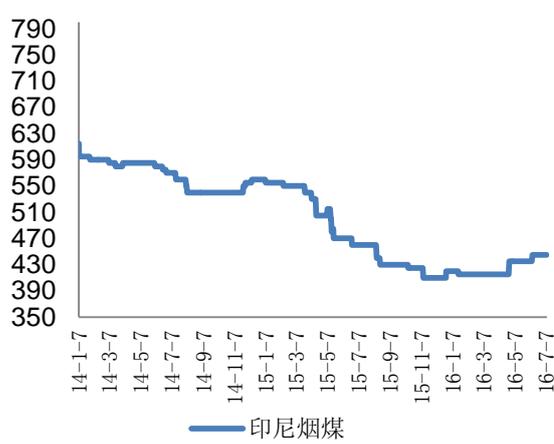


图 37: 广州港煤炭价格走势 (元/吨)

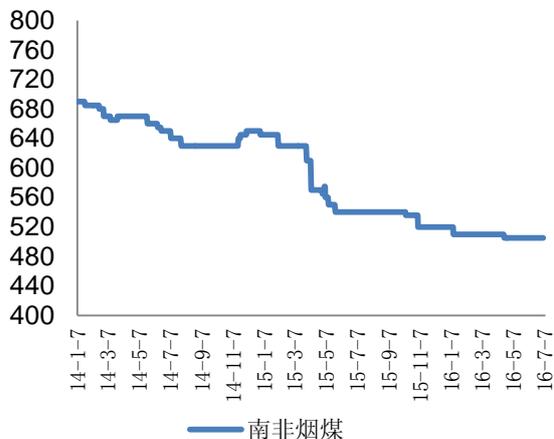
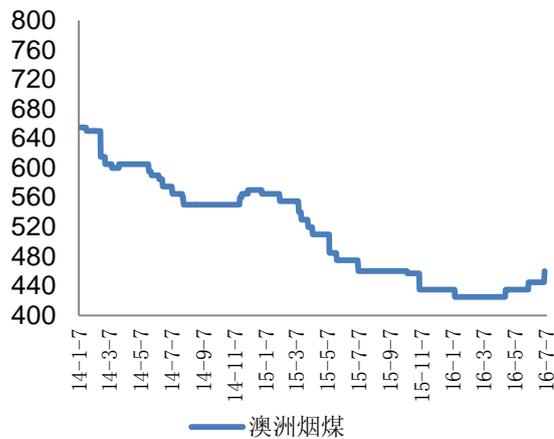


图 38: 广州港煤炭价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

2、本周煤炭港口库存分析

北方港口动力煤库存依然保持低位, 货源紧张推升煤价继续走高, 截止7月6日, 秦皇岛港、京唐港和曹妃甸三港合计煤炭库存为622.27万吨, 较上周下降52.65万吨, 港口市场供需紧张的局面再度加重, 神华等大型煤企也上调了7月份下水煤价格, 涨幅整体在15元/吨左右, 港口煤炭市场继续走高。预计短期内港口煤炭库存仍将保持低位, 以支撑煤价连续上涨。

煤炭港口库存量 (万吨)

港口库存量 (万吨)	本周末	周涨幅	月涨幅	近半年涨幅	从年初始涨幅
秦皇岛港	342.27	-2.46%	2.96%	10.59%	5.44%
曹妃甸港	212	-10.92%	-8.62%	78.15%	65.63%
京唐港	68	-20.93%	-24.44%	21.43%	-26.88%
环渤海三港合计	622.27	-7.80%	-4.92%	28.44%	14.05%
广州港	179.4	7.17%	-4.78%	41.73%	29.43%

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 39: 秦皇岛港动力煤港口库存 (万吨)

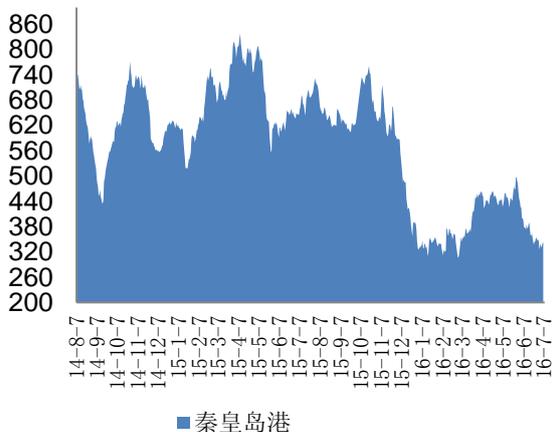


图 40: 曹妃甸港动力煤港口库存 (万吨)

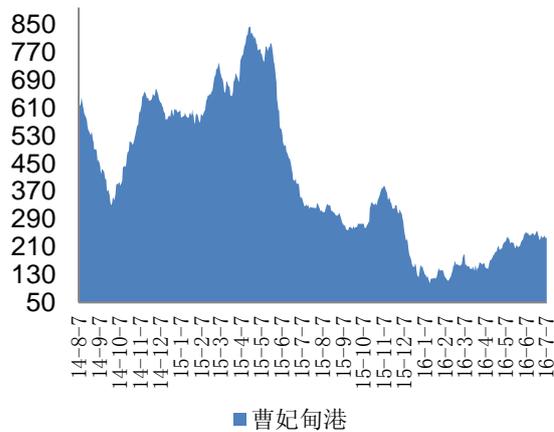
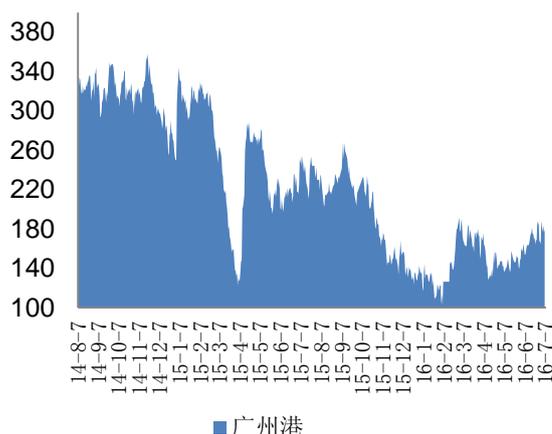


图 41: 京唐港动力煤港口库存 (万吨)



图 42: 广州港动力煤港口库存 (万吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

3、本周煤炭运费市场分析

本周国内沿海煤炭运输市场行情保持相对平稳的运行局面,近期由于印尼煤炭出口受恶劣天气以及处在斋戒月中的影响,华南货主进口到岸相对减少,但在夏季高温民用电增加的背景下,南下内贸煤采购增多,从而带动租船商谈保持相对活跃,运价保持相对高位水平。首此影响,本周国内、国际煤炭运价整体上涨。目前港口市场供需紧张的局面仍无缓解,煤炭海运费有望继续上涨。

截止 7 月 7 日,秦皇岛-广州运费较上周上涨 1.2 元/吨,涨幅 3.7%; 秦皇岛-上海运费同上周上涨 0.8 元/吨,涨幅 3.01%; 天津-上海运费较上周上涨 0.5 元/吨,涨幅 1.71%; 曹妃甸-宁波运费较上周上涨 0.6 元/吨,涨幅 2.18%。

印尼（加里曼丹）—中国运费 4.5 美元/吨，较上周上涨 0.5 美元/吨，涨幅 12.5%；南非（理查德兹/萨尔达尼亚）—中国运费 9.5 美元/吨，较上周上涨 1.5 美元/吨，涨幅 18.75%；澳洲东岸（纽卡斯尔）—中国运费 7.5 美元/吨，较上周上涨 0.5 美元/吨，涨幅 18.75%。

煤炭运费价格比较

航线	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
秦皇岛-广州（元/吨）	33.6	3.70%	3.70%	56.28%	26.32%
秦皇岛-上海（元/吨）	27.4	3.01%	3.01%	67.07%	19.65%
天津-上海（元/吨）	29.8	1.71%	1.71%	46.08%	15.50%
京唐/曹妃甸-宁波（元/吨）	28.1	2.18%	2.18%	71.34%	22.71%
澳洲东岸（纽卡斯尔）-中国（美元/吨）	7.5	7.14%	7.14%	36.36%	7.14%
印尼（加里曼丹）—中国（美元/吨）	4.5	12.50%	12.50%	50.00%	12.50%
南非（理查德兹/萨尔达尼亚）-中国（美元/吨）	9.5	18.75%	18.75%	46.15%	-9.52%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 43: BDI、BCI 指数

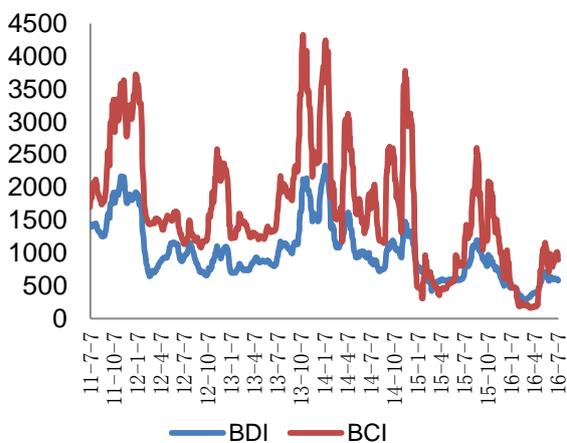


图 44: 秦皇岛至广州煤炭运费（元/吨）

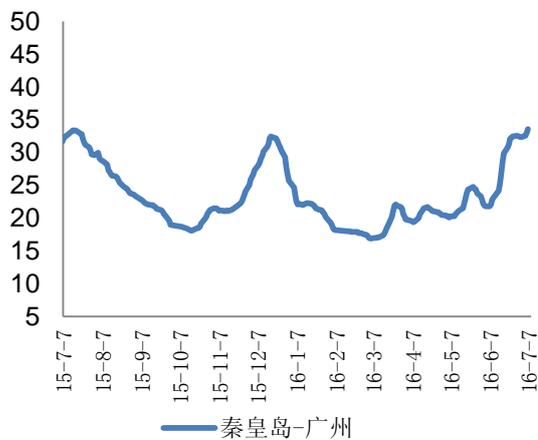


图 45: 天津至上海煤炭运费（元/吨）

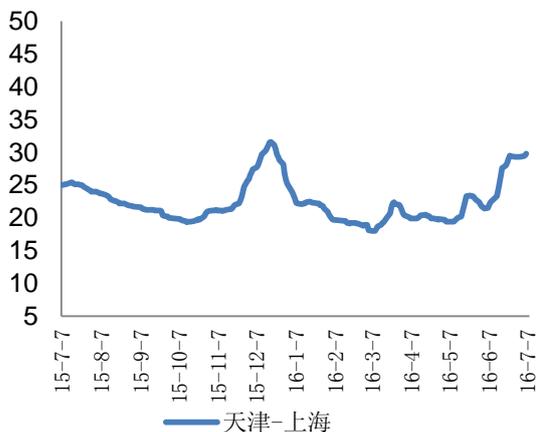


图 46: 秦皇岛至上海煤炭运费（元/吨）

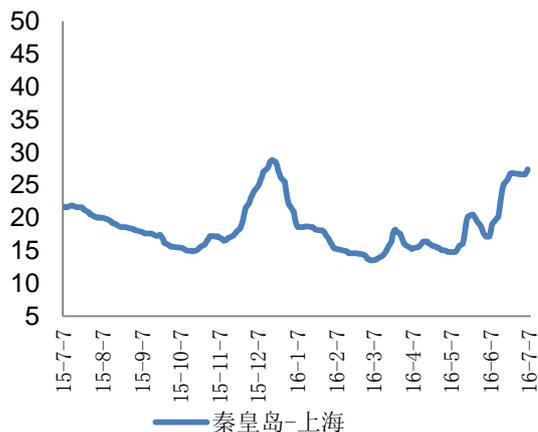


图 47: 京唐/曹妃甸至宁波煤炭运费 (元/吨)

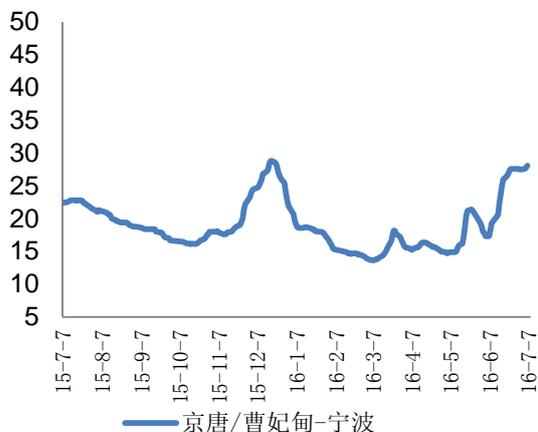


图 48: 澳洲东岸至中国煤炭运费 (美元/吨)

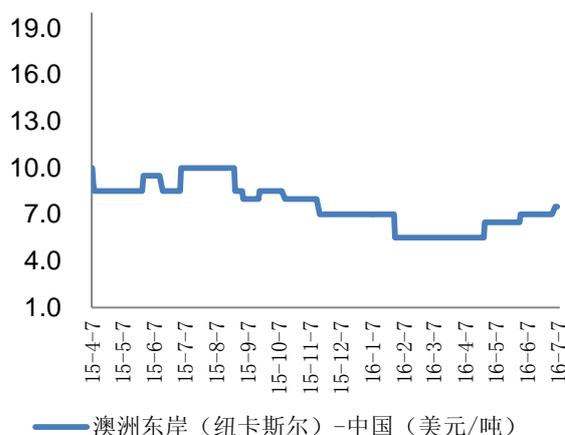


图 49: 印尼至中国煤炭运费 (美元/吨)

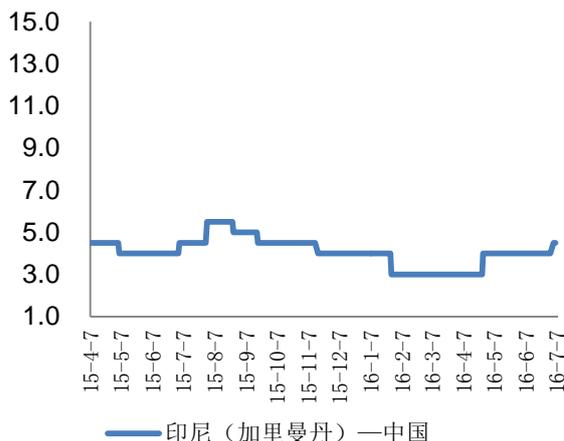
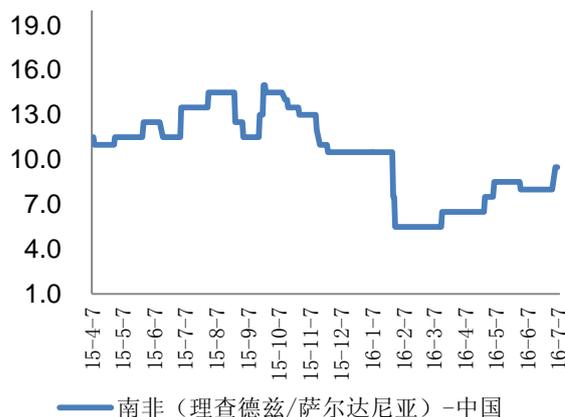


图 50: 南非至中国煤炭运费 (美元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

五、煤炭企业盈利情况分析

2016年5月份,在内蒙古、山西省和陕西省三大动力煤主产地统计的265个动力煤煤矿中,15个煤矿盈利,亏损煤矿数量250个,占统计数量的94%,亏损产能55245万吨/年,占总产能的79%。其中内蒙古地区亏损面最大,亏损煤矿174个,亏损产能33216万吨/年,分别占内蒙古统计总数量的98%和83%,亏损情况同4月份持平。

2016年5月份,在河北省、内蒙古及山西省统计的122个炼焦煤煤矿中,15个煤矿盈利,较4月增加9个,亏损煤矿数量107个,较4月份减少9个,占统计数量的88%,亏损产能12420万吨/年,较4月减少1315万吨/年,占总产能的84%。山西省亏损煤矿46个,较4月减少7个,亏损产能6480万吨/年,较4月减少1045万吨,分别占山西省统计总数量的81%和78%。

2016年5月份动力煤矿区盈亏分析（个；万吨/年）

矿区及产能分布			盈利统计				亏损统计			
矿区	矿数	产能	矿数	占比	产能	占比	矿数	占比	产能	占比
内蒙古	178	40116	4	2%	6900	17%	174	98%	33216	83%
山西省	57	17130	5	9%	1920	11%	52	91%	15210	89%
陕西省	30	13109	6	20%	6290	48%	24	80%	6819	52%
总计	265	70355	15	6%	15110	21%	250	94%	55245	79%

2016年5月份炼焦煤矿区盈亏分析（个；万吨/年）

矿区及产能分布			盈利统计				亏损统计			
矿区	矿数	产能	矿数	占比	产能	占比	矿数	占比	产能	占比
河北省	6	1750	0	0%	0	0%	6	100%	1750	100%
内蒙古	59	4790	4	7%	600	13%	55	93%	4190	87%
山西省	57	8255	11	19%	1775	22%	46	81%	6480	78%
总计	122	14795	15	12%	2375	16%	107	88%	12420	84%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 51：神华集团净利润（亿元）

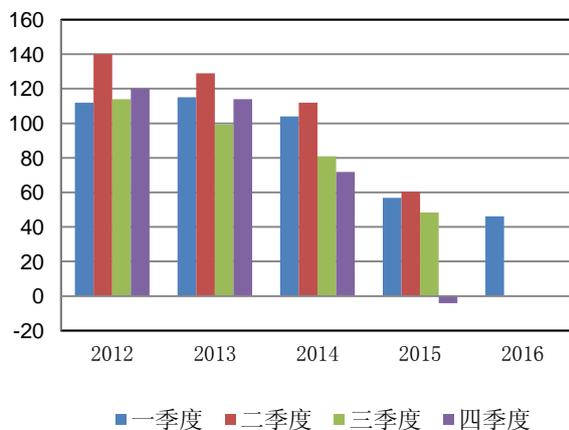


图 52：中煤能源利润（亿元）

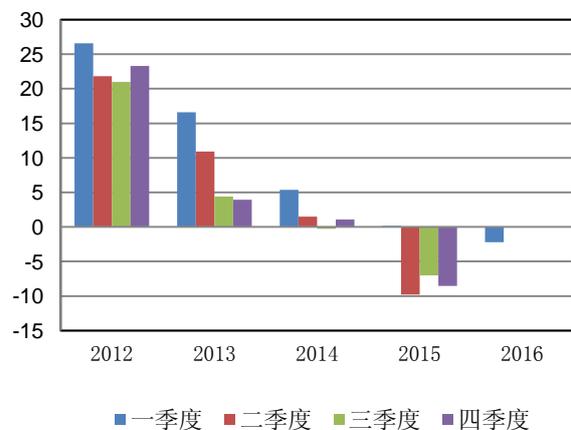


图 53: 大同煤业净利润 (亿元)

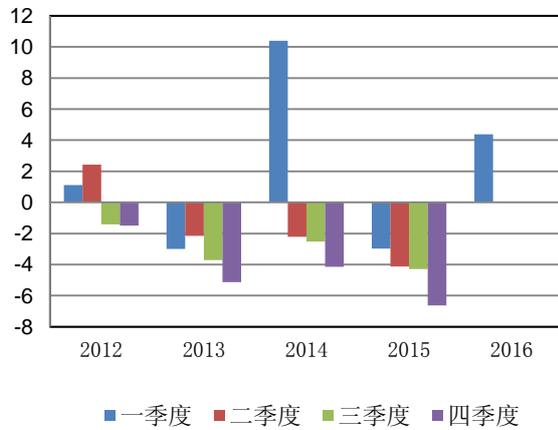


图 54: 伊泰集团净利润 (亿元)

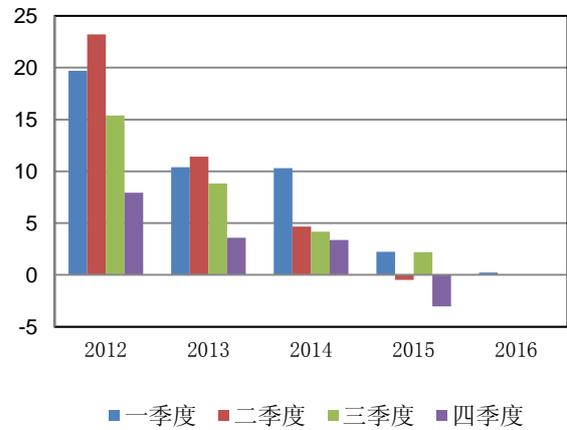


图 55: 陕西煤业净利润 (亿元)

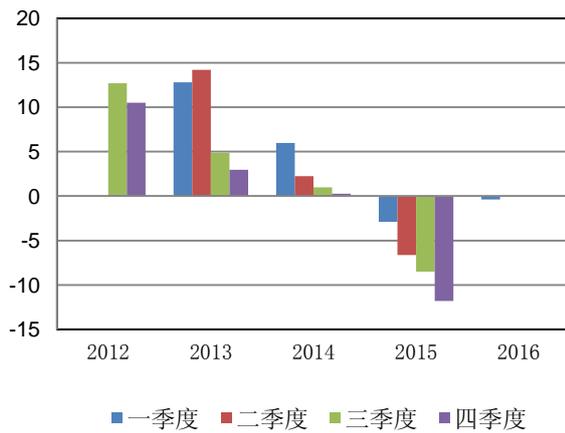


图 56: 开滦股份净利润 (亿元)

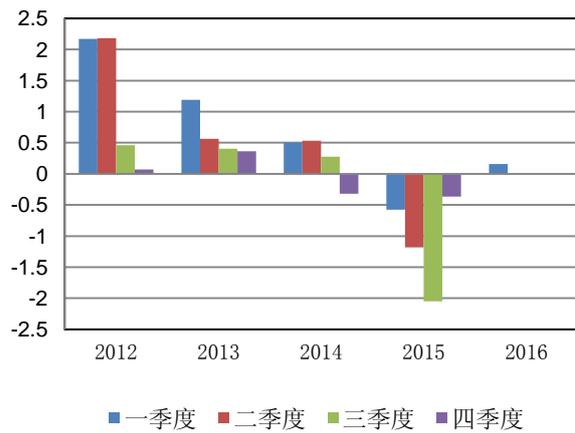


图 57: 冀中能源净利润 (亿元)

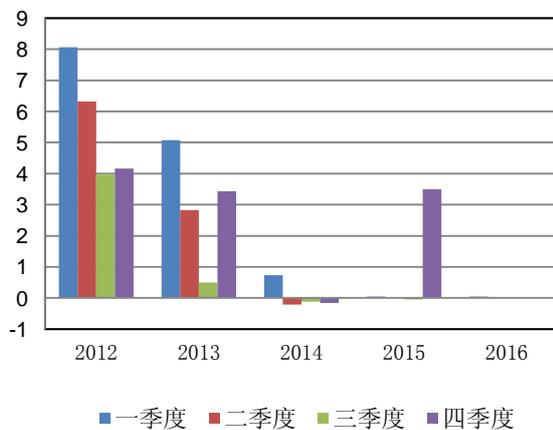


图 58: 西山煤电净利润 (亿元)

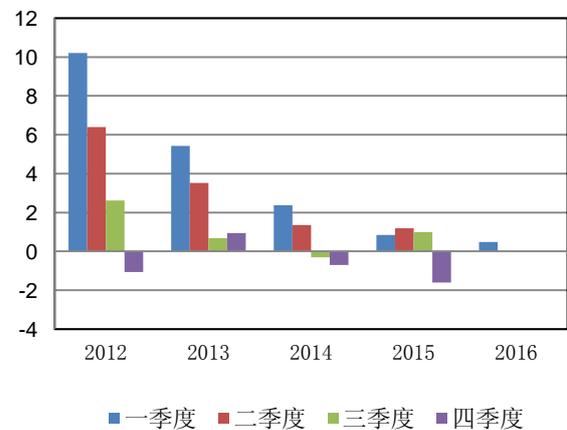


图 59: 阳泉煤业净利润 (亿元)

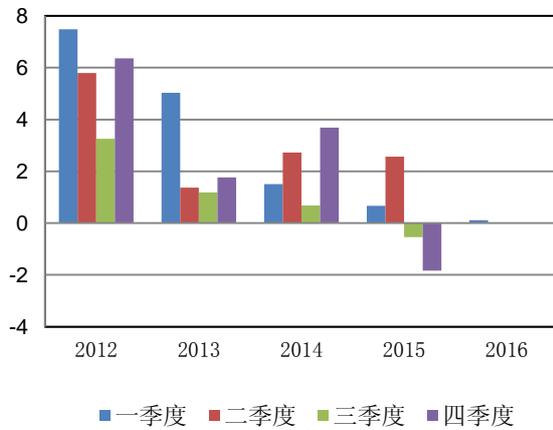
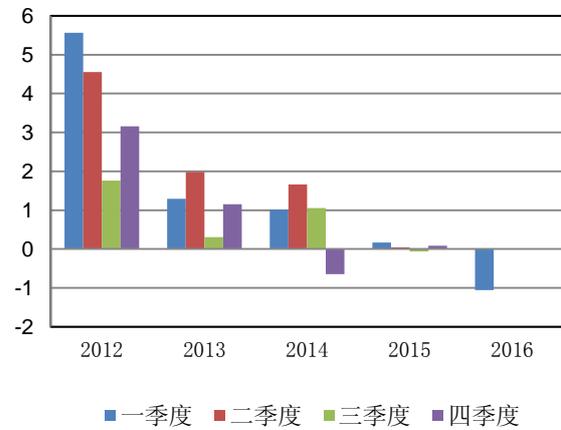


图 60: 盘江股份净利润 (亿元)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

六、本周国内外煤市扫描

序号	煤市扫描
1	世界能源蓝皮书: 中国仍是煤炭国际贸易“火车头”
2	平煤神马集团建成全省单体最大装机光伏电站
3	神华等大型煤企助推煤价 7 月再涨 15 元 / 吨
4	首条入湘特高压湖南段全面架线
5	前 5 月朔州煤炭产销双降亏损态势加重
6	黑龙江龙煤鹤岗矿业“上大压小”热电联产新建项目获批
7	晋煤集团贺天才: 重组将实现各方互利共赢
8	四川两年压减煤炭产能 2240 万吨
9	海淀区明年基本实现“无煤化”
10	前 5 月南非煤炭出口同比下降 5.27%
11	前 6 月俄罗斯煤炭产量同比增长 6.4%
12	上半年甘其毛都口岸累计进口煤 436.17 万吨
13	中美智能电网合作的标志性项目预计于 2017 年底投产
14	淡水河谷、力拓相继以 1 澳元出售矿场 澳洲煤矿 不值一杯咖啡

七、煤炭下游产品分析

1、钢厂煤炭采购价格分析

近期受下游需求偏弱影响，国内主要炼焦煤煤矿库存明显上升，在下游钢厂、焦企的打压之下，炼焦煤价格已呈弱势下滑态势，目前焦精煤价格暂稳，但后市不容乐观。截止7月7日，济钢焦精煤采购价为820元/吨，同上周持平，较年初上涨20.59%；首钢采购价930元/吨，同上周持平，较年初上涨13.41%；邯钢采购价750元/吨，较上周下跌5元/吨，跌幅0.66%，韶钢采购价840元/吨，持稳，较年初上涨20%。

焦精煤钢厂采购价分析

钢厂采购煤种（元/吨）	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
济钢：山西焦精煤	820	0.00%	0.00%	20.59%	20.59%
首钢：山西焦精煤	930	0.00%	0.00%	17.72%	13.41%
邯钢：山西焦精煤	750	0.00%	0.00%	10.29%	5.63%
韶钢：山西焦精煤	840	0.00%	0.00%	20.00%	20.00%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 61：济钢采购价（山西焦精煤，元/吨）

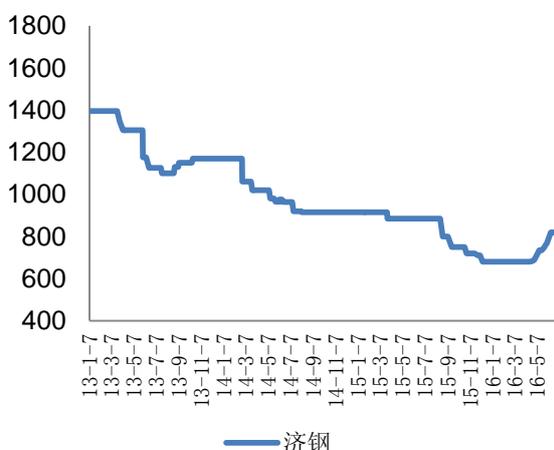


图 62：首钢采购价（山西焦精煤，元/吨）

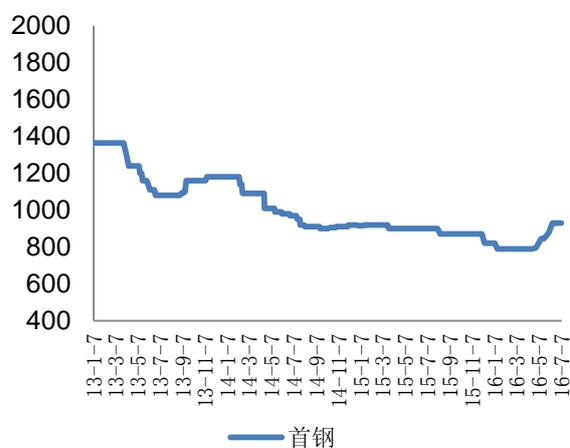


图 63: 邯钢采购价 (山西焦精煤, 元/吨)

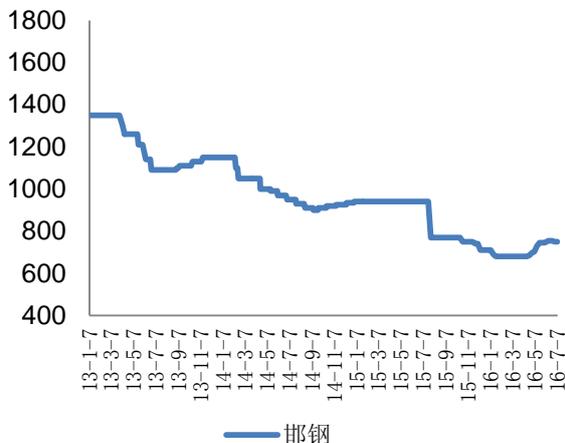
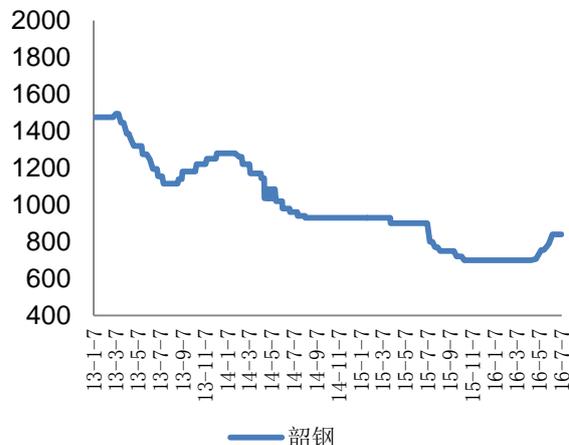


图 64: 韶钢采购价 (山西焦精煤, 元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

2、发电量及用电量分析

5 月份, 全社会用电量 4730 亿千瓦时, 环比增长 3.52%, 同比增加 2.1%; 1-5 月, 全国全社会用电量累计 22824 亿千瓦时, 同比增长 2.7%。

5 月份, 全国发电量 4636 亿千瓦时, 环比增长 4.32%, 同比持平; 1-5 月, 全国累计发电 22672 亿千瓦时, 同比增长 0.9%。

5 月份, 全国火力发电量 3300 亿千瓦时, 环比增长 0.33%, 同比下降 6.4%; 1-5 月累计火力发电量 17122 亿千瓦时, 同比下降 3.6%;

5 月份, 全国水力绝对发电量 932 亿千瓦时, 环比增长 19.64%, 同比增长 20.7%; 1-5 月累计水力发电量 3743 亿千瓦时, 同比增长 16.7%。

2016 年全国发电/用电量对比分析 (亿千瓦时;%)

发电/用电量	2016 年 5 月	2016 年 4 月	环比	同比	2016 年 1-5 月	累计同比
全社会用电	4730.00	4569.00	3.52%	2.10%	22824.00	2.70%
发电总量	4636.00	4444.00	4.32%	0.00%	22676.00	0.90%
火力发电	3300.00	3289.00	0.33%	-6.40%	17122.00	-3.60%
水力发电	932.00	779.00	19.64%	20.70%	3743.00	16.70%

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家能源局、国家统计局

图 65: 全社会用电量 (亿千瓦时)



图 66: 累计全社会用电量 (亿千瓦时)



图 67: 全国发电总量 (亿千瓦时)

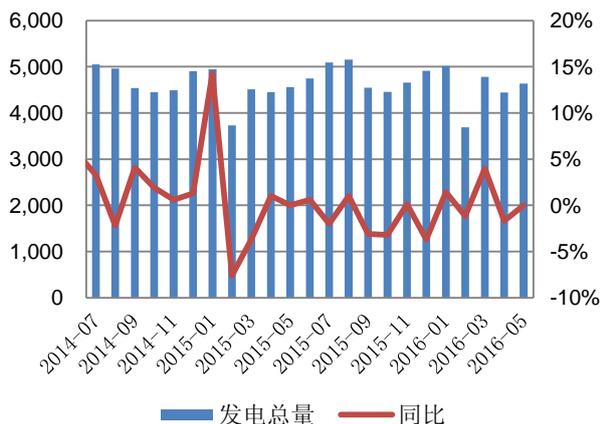


图 68: 累计全国发电总量 (亿千瓦时)

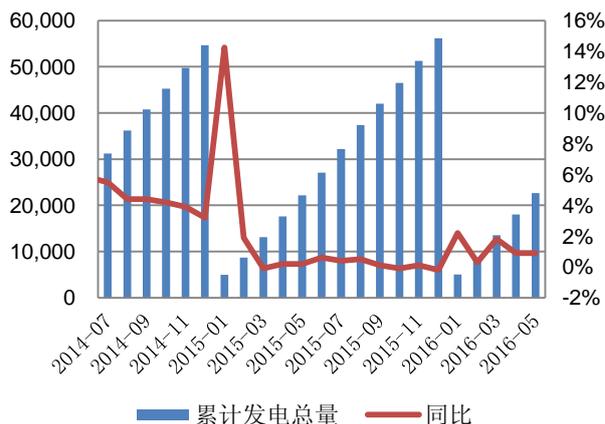


图 69: 全国火力发电量 (亿千瓦时)

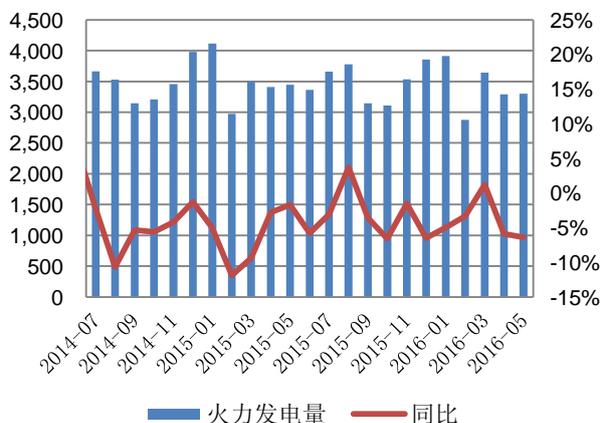


图 70: 全国累计火力发电量 (亿千瓦时)

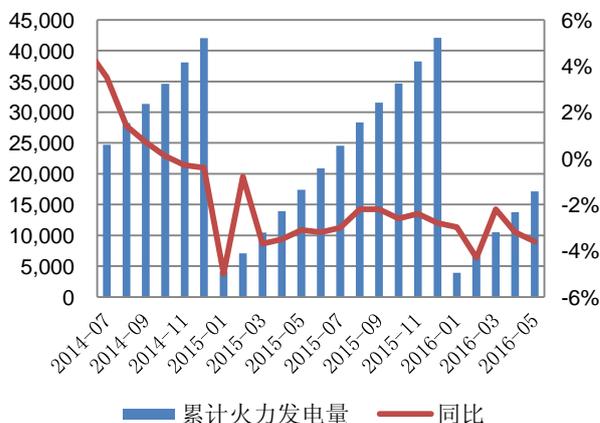


图 71: 全国水力发电量 (亿千万时)

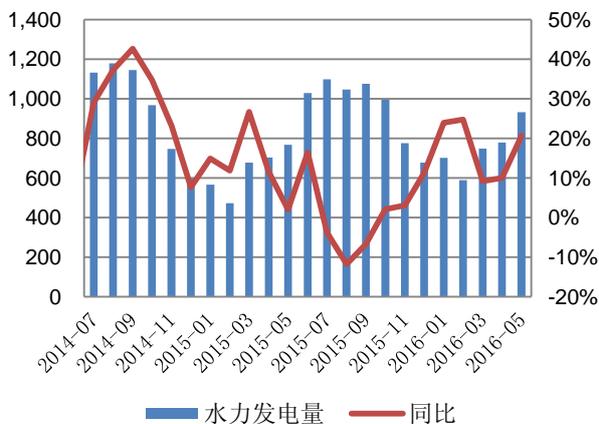


图 72: 全国累计水力发电量 (亿千万时)



3、粗钢产量分析

1-5月我国粗钢产量为32995万吨,同比下降1.4%;其中5月份产量为7050万吨,同比增长1.8%。

5月粗钢日均产量为227.4万吨,较4月份下降1.7%。4月份国内钢价大幅反弹,促使钢企效益明显改善,提升产能释放动力,4月全国粗钢日均产量231.4万吨,创下历史次高水平。随着钢市供需错配关系修复,钢价5月份以来暴跌600-800元/吨,钢厂已处于盈亏边缘,扩张动力明显减弱。近期南方地区多雨天气影响,钢市终端需求表现疲弱,预计短期内国内钢市供需两弱,钢价或呈震荡运行格局。

图 73: 全国粗钢产量 (万吨)

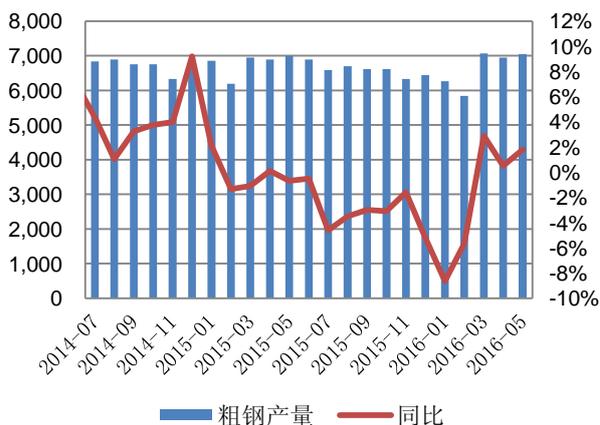


图 74: 全国累计粗钢产量 (万吨)



4、焦炭产量分析

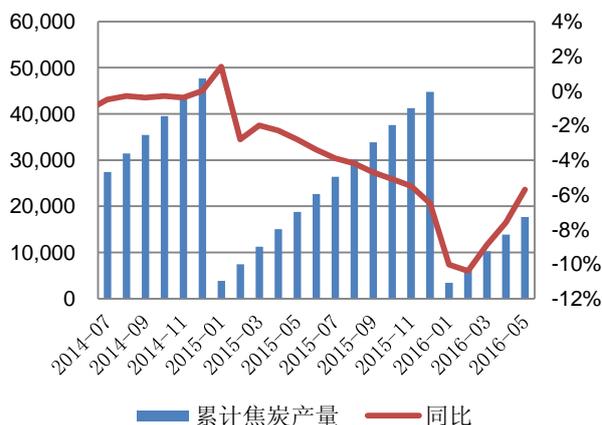
1-5月我国焦炭产量为17660万吨,同比下降5.7%;其中5月份产量为3781万吨,同比增长0.6%。

5 月份，焦煤资源紧缺，钢材市场阴跌不止，受这两方面双重影响，焦炭市场涨幅不断收窄，开始缓慢下跌，华中，东北地区受到资源紧张、环保、资金等多方面因素影响下，焦炉开工下降，产量有所下滑，华东、西南、华北，西南地区独立焦化厂产量基本与上月持平。

图 75: 全国焦炭产量 (万吨)



图 76: 全国累计焦炭产量 (万吨)



5、甲醇产量分析

1-5 月我国甲醇产量为 1744.91 万吨，同比增加 10.65%；其中 5 月我国甲醇产量为 346.62 万吨，同比增加 6.62%。

2016 年 5 月，中国甲醇市场月均价为 1810.26，相对 4 月减少 11.5 元/吨；环比下降 0.63%，同比下滑 50.53%。整体来看，即便当前甲醇需求有所增加，但从下游价格方面考虑仍有一定制约，因此 6 月份甲醇市场或维持窄幅震荡之势。

图 77: 全国甲醇产量 (万吨)



图 78: 全国累计甲醇产量 (万吨)



6、水泥产量分析

1-5 月我国水泥产量为 88563 万吨，同比增加 3.7%；其中 5 月份产量为 22661 万吨，同比增加 2.9%。

今年三月份以来，全国累计水泥产量保持平稳增长态势，水泥需求表现好于预期，5 月份产量也延续了前期的增长势头。后期如果基建投资能继续保持良好的增长势头，水泥需求也将继续回暖。

图 79：全国水泥产量（万吨）

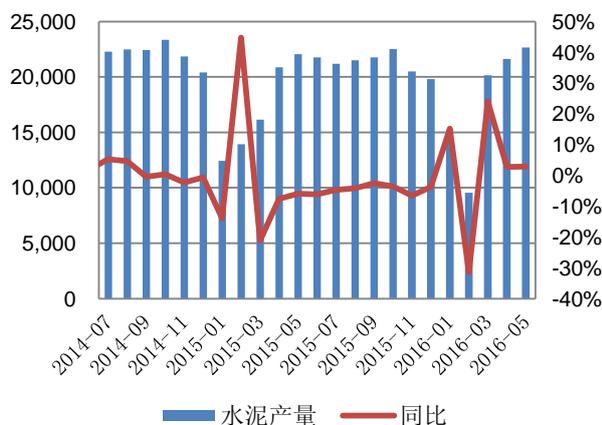
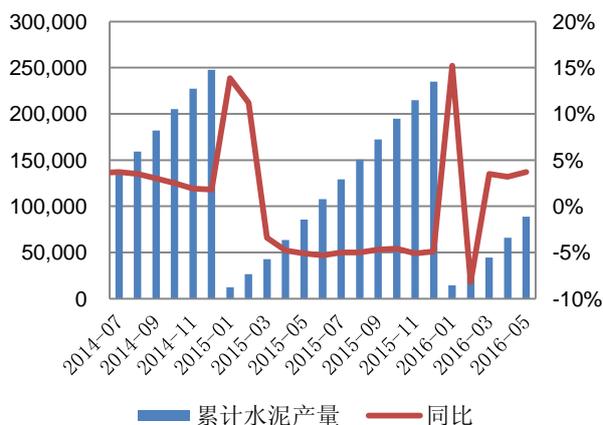


图 80：全国累计水泥产量（万吨）



7、玻璃产量分析

1-5 月我国平板玻璃产量为 31791 万重量箱，同比增加 0.4%；其中 5 月我国平板玻璃产量为 6596 万重量箱，同比减少 1.2%。

5 月份，玻璃生产企业的产品库存环比下降 1.4%，同比下降 5.7%。在库存减少、价格上涨的过程中，产能也有小幅增长。年初至今，玻璃实际产能增长 2.5%。在供应小幅增长的情况下，生产端的库存却在小幅下降，价格也在“小碎步”上升，反映出玻璃市场目前需求良好，三季度后期到四季度中期，玻璃市场将迎来真正的全国性旺季，届时预计需求会进一步提升。

图 81: 全国平板玻璃产量 (万重量箱)

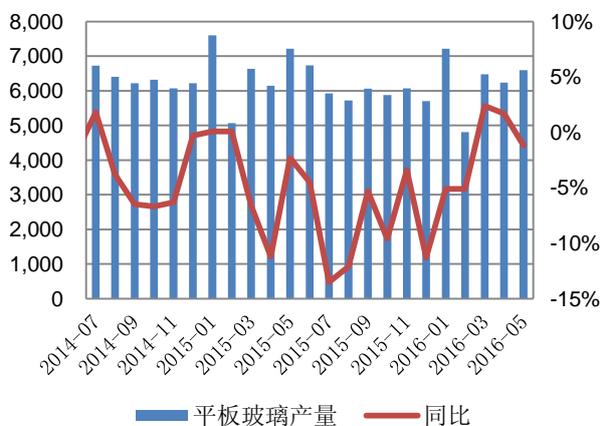


图 82: 全国累计平板玻璃产量 (万重量箱)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

8、煤炭需求量总体分析

4 月份,我国煤炭消费总量 29436.04 万吨,环比减少 2477.47 万吨,下降 7.76%,同比减少 1147.24 万吨,下降 3.75%。1-4 月全国累计煤炭消费总量 117190.12 万吨,同比减少 1306.1 万吨,下降 1.1%。

今年以来,从统计的实际消费情况来看,伴随着我国经济结构的调整与转型,煤炭下游需求持续走弱,且这种需求的下降长期来看或将成为常态,因此,当前需要尽快出清过剩产能,尽早达到供需平衡,以使行业健康平稳发展。

2016 年我国各行业煤炭消费量对比分析 (万吨;%)

用煤行业	2016 年 4 月	环比	同比	2016 年 1-4 月	累计同比
电力用煤	16160.41	-9.40%	-0.29%	69478.57	-0.35%
冶金用煤	1197.61	-2.95%	-1.80%	4592.21	-6.05%
化工用煤	1790.04	-12.92%	4.32%	7292.99	5.42%
建材用煤	4690.71	0.11%	-3.38%	14931.60	1.27%
其他用煤	1191.94	-30.74%	-45.36%	4251.26	-8.03%
合计	25030.71	-9.09%	-4.39%	100546.63	-0.35%
炼焦精煤	4405.33	0.60%	0.02%	16643.49	-5.44%
煤炭总消费量	29436.04	-7.76%	-3.75%	117190.12	-1.10%

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 83: 电力行业用煤量 (万吨)

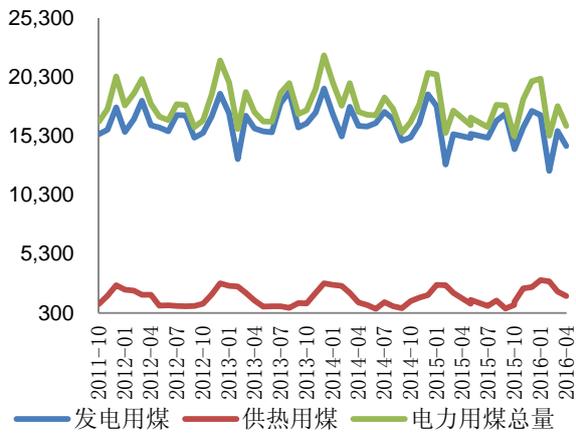


图 84: 建材行业用煤量 (万吨)

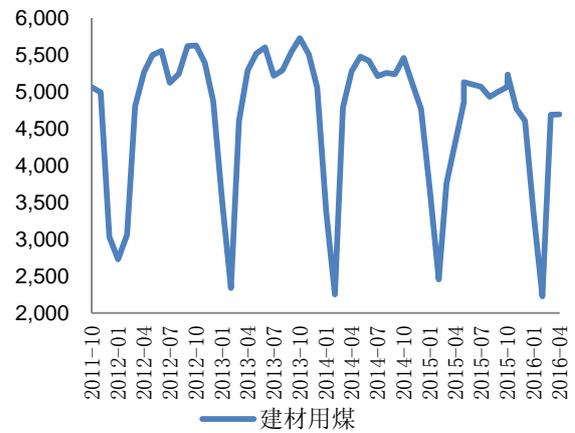


图 85: 化工行业用煤量 (万吨)

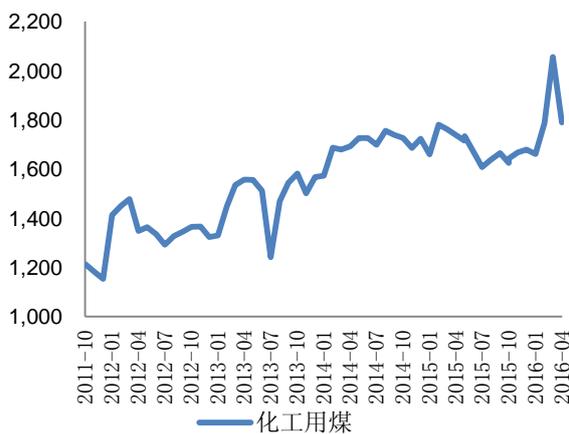


图 86: 冶金行业动力煤用量 (万吨)

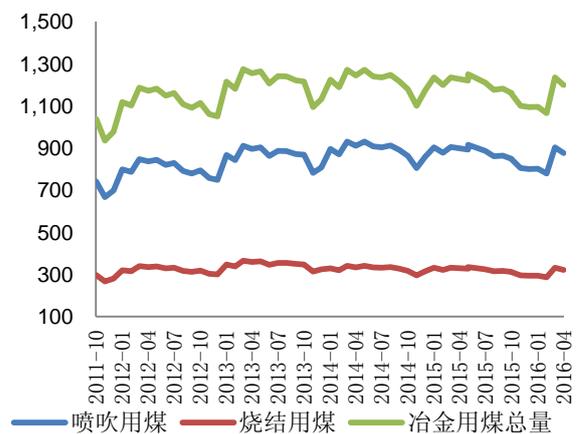


图 87: 冶金行业炼焦精煤消费量 (万吨)

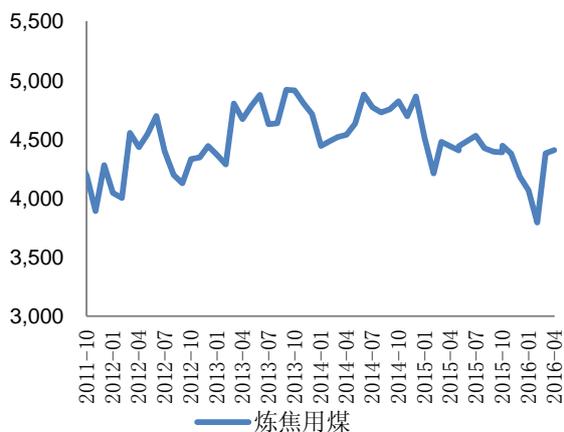
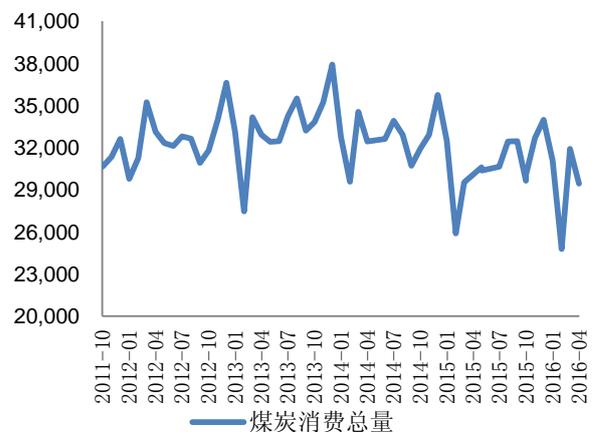


图 88: 中国煤炭消费总量 (万吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

八、中国煤炭市场供需分析

1、中国煤炭产量分析

5 月份，全国原煤产量 26375 万吨，同比大幅下降 15.5%，1-5 月，全国累计生产原煤 134386 万吨，同比下降 8.4%。

4 月以来，煤炭行业去产能政策不断加码，各省市相继出台去产能计划，4 月和 5 月的煤炭产量同比降幅均为两位数，目前煤炭行业供给侧改革力度已明显超出之前预期，支撑煤价连续上涨。目前煤炭市场下游需求仍无好转，供给侧改革须继续发力，减产以达到供需平衡是煤炭行业回暖的第一步。

图 89：中国煤炭产量（万吨）

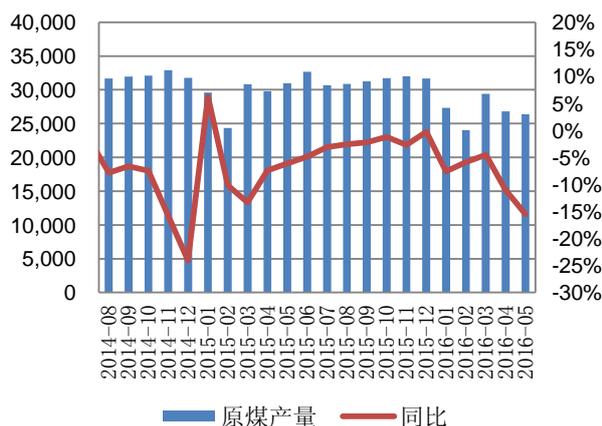
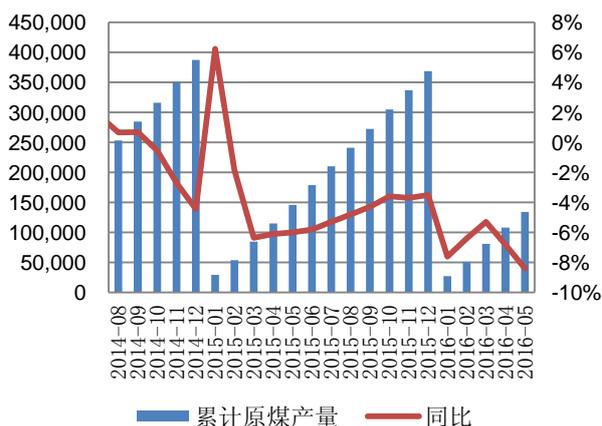


图 90：中国煤炭累计产量（万吨）



2、中国煤炭进出口分析

5 月份，我国进口煤炭 1903 万吨，同比增加 478 万吨，增长 33.54%；环比增加 103 万吨，增长 5.72%；1-5 月份，累计进口煤炭 8628 万吨，同比增加 67.9 万吨，增长 3.7%。

5 月份，我国出口煤炭 71 万吨，同比增加 10 万吨，增长 16.39%，环比增加 19 万吨，增长 36.54%。1-5 月份，累计出口煤炭 401 万吨，同比增长 113.9%。

5 月份，受供给侧改革以及大集团挺价影响国内港口煤炭价格有所上升，下游用户转而青睐进口煤，这或是 5 月份煤炭进口量增长的主因。随着今年国内煤炭产量的明显下降以及煤价的连续上涨，后期南方地区进口煤量或有明显增加。

图 91: 中国煤炭进口量 (万吨)

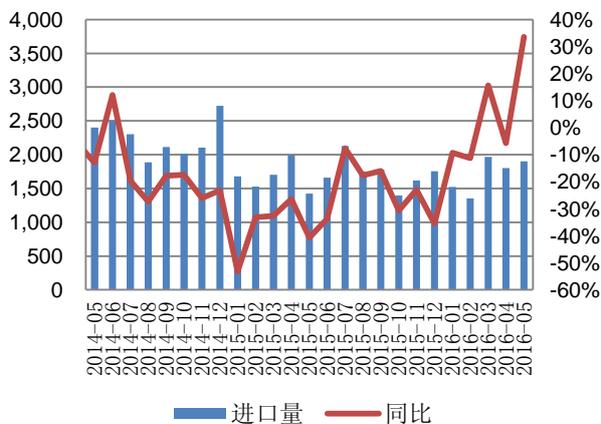


图 92: 中国煤炭累计进口量 (万吨)

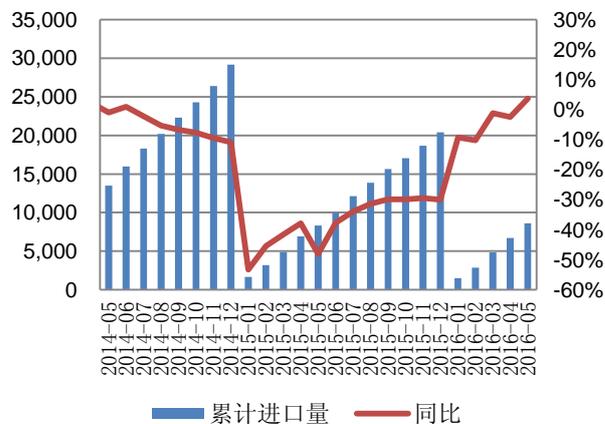


图 93: 中国煤炭出口量 (万吨)

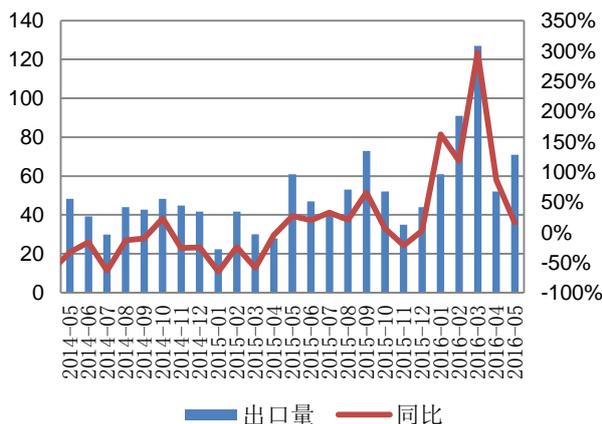
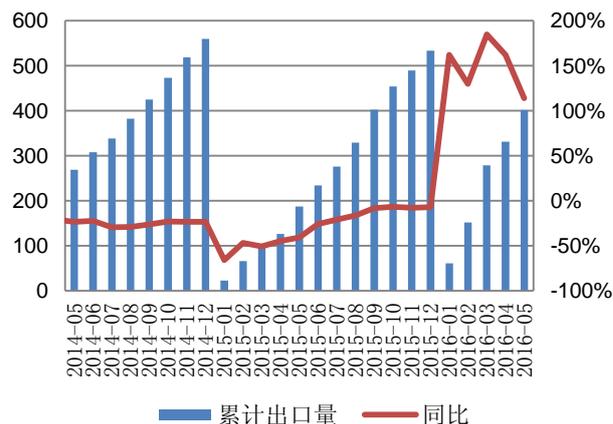


图 94: 中国煤炭累计出口量 (万吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

3、中国煤炭表观消费量分析

5 月份, 我国煤炭表观消费量为 28207 万吨, 环比下降 1.2%, 同比下降 13.14%; 1-4 月份累计表观消费量 142613 万吨, 同比下降 7.9%。

2015 年我国煤炭表观消费量对比分析 (万吨;%)

产量	2016 年 5 月	2016 年 4 月	环比	同比	2016 年 1-5 月	累计同比
煤炭产量	26375.00	26803.00	-1.60%	-15.50%	134386.00	-8.40%
煤炭进口量	1903.00	1800.00	5.72%	33.54%	8628.00	3.70%

煤炭出口量	71.00	52.00	36.54%	16.39%	401.00	113.90%
表观消费量	28207.00	28551.00	-1.20%	-13.14%	142613.00	-7.90%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部、国家统计局

图 95：中国煤炭表观消费量（万吨）

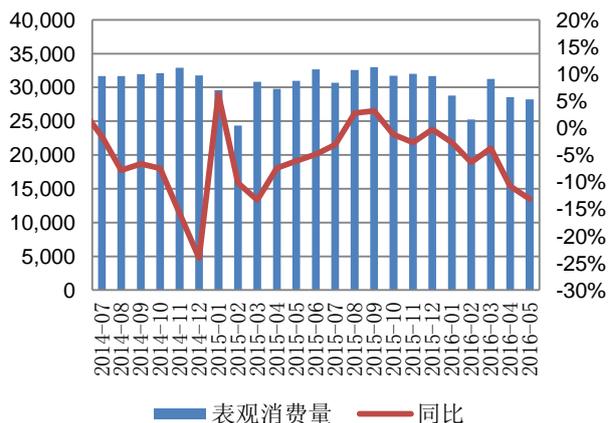


图 96：中国煤炭累计表观消费量（万吨）



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部、国家统计局