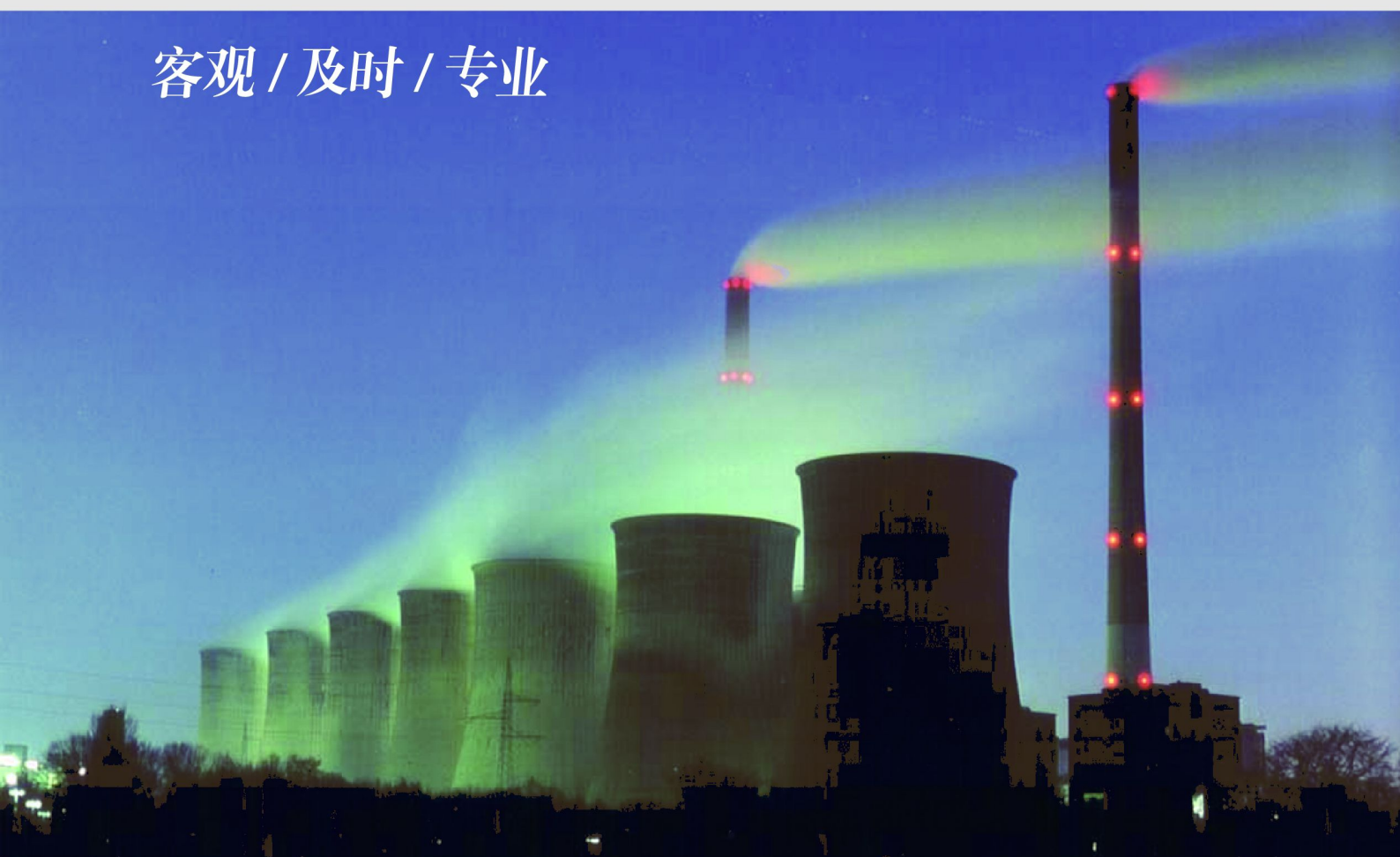


——最专业的动力煤资讯服务平台



Mysteel 动力煤周刊

客观 / 及时 / 专业



扫描左侧mysteel煤焦频道微信二维码，及时、专业、权威的煤焦资讯随时看！（本微信平台需要实名登记，请加入微信群后按提示操作）

主 编 陈燕燕
责任编辑 徐雯雯 陈 庆 吴剑波 李俊明 何吉珺 赵 越
订阅电话 021-26093848
传 真 021-66896935
邮 箱 mysteelcyy@126.com
通讯地址 上海市宝山区园丰路68号

※重要申明：本报版权归我的钢铁网（www.mysteel.com）所有，我的钢铁网保有所有权利。未经我的钢铁网书面许可，任何机构和人均不得以任何形式翻版、复印、引用或转载，否则本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

动力煤价格指数 (2014-9-12)				
	本周	上周	涨跌	周环比
秦港Q5500	494	494	-	-
广州港Q5500	555	555	-	-
大同Q5500	355	355	-	-
鄂尔多斯Q5200	210	210	-	-
欧洲ARA三港	78.60	77.18	↑	1.81%
南非理查德港	68.7	69.93	↓	-1.76%
澳大利亚纽卡斯尔港	67.10	69.69	↓	-3.72%

主要港口煤炭库存 (2014-9-12)				
港口	本周	上周	涨跌	幅度 (%)
秦皇岛港	604	589.5	↑	2.5%
曹妃甸	587	598	↓	-1.8%
广州港	271.6	294.1	↓	-7.7%
国投京唐港	186.4	177.4	↑	5.1%
环渤海港口	1836.5	1791.5	↑	2.5%
纽卡斯尔港	200.2	196.2	↑	2%

沿海六大电厂库存日报 (2014-9-10)			
电厂	库存 (万吨)	日耗 (万吨)	可用天数
浙电	313	9.9	31.6
上电	41	1.2	34.2
粤电	308.5	10.2	30.2
国电	270.9	11.8	23
大唐	124.1	5.8	21.4
华能	394.2	16.7	23.6

国内煤炭海运 (2014-9-12)				
发运港	到达港	船型	今日	变化
环渤海七港	上海	1.5-2万dwt	28	-
环渤海七港	张家港	1.5-2万dwt	30	-
环渤海七港	广州港	1.5-2万dwt	58	-

国际煤炭海运 (2014-9-12)				
发运港	到达港	船型	本周	变化
印尼	中国南方	supramax	10	+0.5
印尼	中国北方	supramax	12	+0.5

地区	秦皇岛港	广州港	大同	忻州	鄂尔多斯	平顶山	兖州	兰州	七台河
煤种	Q5500山西优混	Q5500山西优混	Q5500原煤	Q4000	Q5000	Q4500	Q>4500	Q5300	Q5000-5200
价格	494	555	355	350-360	210	420	455	340	500
涨幅	-	-	-	-	-	-	-	-	-
备注	平仓价	平仓价	坑口含税价	车板含税价	坑口含税价	车板含税价	出厂含税价	坑口含税价	车板含税价

国内动力煤市场一周评述 (9.8-9.12)

钢联资讯煤炭网讯：本周国内动力煤市场平稳运行，市场成交情况一般。自上周北方港口全面上调煤价5元/吨后，本周港口表现不佳，甚至有利空面的信号放出，自8月上旬以来，本周秦皇岛港煤炭库存回升至600万吨以上。此外，南方港口动力煤市场表现也不尽如人意，港存量虽有明显下滑之势，但是港存量的下滑主要缘于调入量的减少，到港船只数量维持在低位运行，也反映出下游采购欲望低迷。近期电厂方面采购热情仍不改，主要是受到龙头煤企相继出台减产、减销的指令，以及政策继续干预，对未来市场供应存收紧的预期判断影响。

港口：秦港动力煤Q5500报494元/吨，Q5000报434元/吨，Q4500报375元/吨，平仓含税价，成交一般；广州港动力煤维稳，内贸煤山西大混Q5000V27S1.1船提价500-510元/吨；外贸煤印尼Q4700动力煤船提价460-470元/吨，成交一般。上海港动力煤市场弱势维稳，现Q4000-4500A21V17S<1.5MT8港口提货含税价报415元/吨。宁波港Q5000港口提货含税价报486元/吨。

华东：山东济宁大矿Q5000-5200混煤车板含税价报520元/吨；安徽地区大矿Q5000车板含税500元/吨；江苏徐州大矿Q5000-5200混煤车板含税价报490元/吨。

东北：黑龙江七台河Q5000-5200动力煤出厂含税价500元/吨；辽宁阜新Q3600-3700动力煤坑口含税310元/吨。

华北：山西太原地区动力煤市场弱势维稳，现Q5000，A18，V17，S<1.5，Mt8车板含税价315元/吨，一票结算。河北张家口地区动力煤市场平稳，现Q4000V28~32S0.5到厂价含税价格240元/吨，成交一般。内蒙古鄂尔多斯地区动力煤价格持稳，Q4500A7.5V35S0.3MT28坑口含税价报135元/吨。

西南：云南曲靖动力煤市场出货较紧，现Q4500报500元/吨，Q5000报540元/吨，均为车板含税价。四川乐山动力煤市场维持弱势，Q3000A52V16S0.2出厂含税价280-300元/吨。贵州毕节动力煤市场稳，Q5000S3坑口含税价350-360元/吨。

西北：陕西铜川地区动力煤市场持稳，混煤Q5000A18V38S1MT10坑口含税价315元/吨，成交一般。新疆哈密地区动力煤市场报价稳，现Q6600mt6V35S0.3坑口含税报200元/吨，市场成交差。甘肃平凉地区动力煤价格持稳，现电煤5000大卡报350；精块煤5500报530，均为安口南车板含税。

总结：进入9月份，受民用电减少、电厂补库基本结束等因素影响，用户拉煤积极性下降，到达北方港口的拉煤船舶出现减少，但受大型主力煤企上调煤价的影响，北方港口平仓价出现小幅上调。随着大秦线检修定于10月8日，下游电厂采购动能有所趋缓；加之，进入9月天气逐渐凉爽，民用电需求回落，电厂日耗煤量继续下降，部分沿海港口库存小幅回升；然而，沿海动力煤价格呈现企稳态势，进而提振下游贸易商和电厂囤货信心，所以采购量降幅或不大，加之，部分冬季储备提前到来，继续支撑动力煤需求。目前动力煤市场处于企稳后的小幅探涨阶段，但煤价很难出现大幅上涨。

进口动力煤市场一周评述（9.8-9.12）

本周进口动力煤市场成交活跃度略有提升，部分成交价有上涨趋势。市场方面，受内贸煤矿限产以及港口检修等一系列利好信息刺激，近期进口动力煤市场止跌反弹迹象，部分期货成交价格较前期小幅走高，更有贸易商对后市持乐观态度，封盘以期价格进一步上涨再出货，成交氛围明显好转。据悉，近期有澳洲5500大卡动力煤成交价在480-490元/吨左右，部分贸易商490元/吨价格封盘不出货，看涨心态浓厚。而其他如印尼煤等因指标限值，加之国内政策尚不明朗，价格和需求并未出现相应地好转，但整体成交相对平稳，价格暂无明显变动。整体而言，目前进口动力煤市场受内贸市场走高趋势带动持续上扬的可能性还是比较小的，毕竟现货供给压力依然存在，且政策尚不明朗，因此，短期进口动力煤市场或延续弱势，难有大的起色。

主要港口动力煤库存分析（9.8-9.12）

钢联资讯煤炭网港口讯：本周国内南北方港口煤炭库存表现不一，北方环渤海各主要港口煤炭库存均延续10-30万吨不等的反弹幅度，秦皇岛港煤炭库存也再度突破600万吨关口。下游电厂发电量迟迟未能提升，导致终端企业耗煤量难以上涨，各大电厂库存普遍较足，采购较为平缓。南方广州港煤炭库存本周却迎大幅下降，截至今日，广州港煤炭总库存报收271.6万吨，较上周五减少22.5万吨。在盛传进口煤关税将要开始征收的背景下，多数贸易商表示现在不敢从国外采购，都在持观望态度。甚至有贸易商开始要求国外矿山下调动力煤离岸假来降低风险，短期内进口市场恐将持续弱势。而国内市场在大秦线冬季检修和传统冬储行情的利好下有望在四季度迎来回暖。

本周秦皇岛港口煤炭库存延续上涨，截至今日，秦皇岛港口煤炭总库存报604万吨，较上周五增加14.5万吨，增幅2.5%，增幅收窄。本周秦港在港船舶数量维持正常水平，截止今日，秦港在港船舶数为69艘，铁路调入量66.8万吨。今年夏季用电高峰期较快退去，全国多地气温陆续回落，用电量较前期回落。华东、华南地区雨水量为充足，电网优先让负荷给水电，火电发电量受制，耗煤量迟迟未能提升。且各大电力集团库存普遍较为充足，采购积极性较为平常，短期内动力煤销量恐难有较大提升。

本周北方环渤海四港煤炭总库存延续上涨，截至9月12日，环渤海四港总库存为1836.5万吨，较上周增加45万吨，增幅2.5%。秦皇岛港煤炭总库存为604万吨，较上周五增加14.5万吨；曹妃甸港煤炭总库存为587万吨，较上周五减少11万吨；天津港煤炭总库存282.5万吨，较上周五增加8.5万吨；京唐港煤炭总库存363万吨，较上周五增加36万吨。

本周南方广州港煤炭库存迎来下降，截至今日，广州港煤炭库存报收271.6万吨，较上周五减少22.5万吨。据了解，在盛传进口煤关税将要开始征收的背景下，多数贸易商表示现在不敢从国外采购，都在持观望态度。甚至有贸易商开始要求国外矿山下调动力煤离岸假来降低风险，短期内进口市场恐将持续弱势。

市场方面，本周环渤海动力煤 Q5500综合指数报收482元/吨，较上期持平。本周的指数持稳也显示动力煤市场目前尚无实际利好支持上涨，虽政策支持基本已经到位，但需求低迷，下游拉运积极性疲弱。面对低迷的火电需求，下游电力集团放缓办船采购进程，港口作业船舶持续减少。整个市场尚处于企稳阶段，正寻求探涨空间，供需的平衡杆仍未调节到位，要得到实质利好空间，恐还得火电耗煤量提升，电厂采购逐步加码，冬检会是一个契机，近期多以平稳运行为主。

神华集团下水动力煤参考价

2014年9月1日起执行标准

煤种	平仓价（元/吨）
神混5800	534
神混1	494
神混2	458
神混5000	434
神混3	414
神混4	384
神混5	348.7
神混6	424
准混5	372.2
石炭1	494
石炭2	458
石炭3	414
石炭4	384
石炭5	348.7
石炭6	300
贫瘦1	494
贫瘦2	458
贫瘦3	414
贫瘦4	384
贫瘦5	348.7
贫瘦6	300

备注：以上均为大客户价格，要求兑现率超过90%。
若未达到，则按照第三季度价格执行。

中煤集团下水动力煤参考价

2014年9月1日起执行标准

煤种	平仓价（元/吨）	优惠政策
平一（混）	540	无
平二（混）	494	硫分优惠
平三（混）	434	硫分优惠
平四	344	1、量大优惠；2、硫分优惠
平六	458	1、量大优惠；2、硫分优惠
平七（混）	458	硫分优惠
平八	494	1、量大优惠；2、硫分优惠
平九	395	1、量大优惠；2、硫分优惠

同煤集团下水动力煤参考价

2014年9月1日起执行标准

煤种	Q5800	Q5500	Q5000	Q4500
平仓价（元/吨）	534	494	429	2 379

备注：同煤集团现货用户量大优惠政策：单一热值标准煤炭全月接卸5万吨（含）以上的，优惠10元。

动力煤期货

2014年9月12日动力煤期货评述

1、收盘收价

12日，动力煤期货主力合约1501早开507.8，早盘冲高回落，午后宽幅震荡上行，终收510，较结算价涨0.28%，仓单减3486，成交2万手。

2、本周走势



本周动力煤主力合约1501偏弱震荡，周二探底回升后未能坚守，多头撤离，此后延续弱势运行，至周五以低位维稳为主，小幅上涨，终收大阳线。

3、多空持仓

名次	会员简称	持买仓里	增减里	会员简称	持卖仓里	增减里
1	银河期货	6,343	-177	永安期货	5,937	-291
2	永安期货	3,635	-30	万达期货	4,927	124
3	万达期货	2,390	-509	银河期货	4,702	184
4	一德期货	2,319	-4	格林大华期货	2,367	22
5	上海中期	2,280	-16	中信新际	1,805	0
6	东航期货	2,223	-9	鲁证期货	1,653	131
7	中投天琪	1,763	-11	广发期货	1,635	-52
8	广发期货	1,664	-28	中信期货	1,355	-11
9	中国国际	1,466	-22	安信期货	1,345	-37
10	格林大华期货	1,393	-5	上海中期	1,229	-57
11	中信期货	1,363	3	东证期货	1,108	49
12	中信新际	1,290	-12	浙商期货	1,067	-72
13	东证期货	1,211	455	中投天琪	1,063	-21
14	浙商期货	1,138	72	金瑞期货	1,048	-2
15	国泰君安	1,093	31	华泰长城	1,026	-291
16	金瑞期货	1,076	3	财富期货	1,002	40
17	新湖期货	900	-405	南华期货	859	-93
18	鲁证期货	888	-40	徽商期货	794	-65
19	上海中财	827	-34	国泰君安	773	-10
20	中粮期货	787	87	申银万国	698	-21
合计		36,049	-651		36,393	-473

4、技术分析

12日，动力煤期货合约1501一改本周低迷状态，大阳线收市，MACD阴线收窄，DIF与DEA均在0值以下，空方暂时占优，但从今日成交来看，空头逐步减仓，短期建议观望为主。神华上调9月动力煤销售价格5元/吨，加之限产减销的消息及冬季储煤旺季将至，预计1月合约有望反弹，仍可逢低做多。操作上，激进者可在508-514多单操作，注意止损。

5、现货市场

12日，国内动力煤市场主流平稳，成交一般。坑口方面，大煤矿限产减销，小煤矿压力更大。港口方面，本周秦皇岛港煤炭库存维持在600万吨左右的水平，煤市表现一般。

港口：秦港动力煤Q5500报494元/吨，Q5000报434元/吨，Q4500报375元/吨，平仓含税价，成交一般；广州港动力煤维稳，内蒙煤山西大混Q5000V27S1.1船提价500-510元/吨；外贸煤印尼Q4700动力煤船提价460-470元/吨，成交一般。

6、宏观看点

央行在公开市场开展了100亿元14天期正回购，规模较周二缩减50亿元，中标利率持平于3.70%。由于本周公开市场仅有200亿元到期资金，据此计算，本周实现资金净回笼50亿元，结束了此前连续4周小幅净投放的格局。

行业要闻

【内蒙古坑口煤价6月份后首次上涨】 本周，全国煤炭市场回暖之意渐浓。记者从内蒙古煤炭交易中心了解到，鄂尔多斯地区煤炭价格全线上涨，这是近3个月以来首次出现全面上涨，产地煤炭市场出现回暖迹象。截至9日，鄂尔多斯动力煤价格坑口4500大卡煤价上涨1元/吨至134元/吨，5000大卡煤价上涨1元/吨至174元/吨，5500大卡煤价上涨3元/吨至209元/吨。内蒙古煤炭交易市场专家认为，神华集团在内的大型煤炭企业不再降价，对国内动力煤价格的支持作用明显增强。全国原煤产量将确定性减产，以及相关政策的影响，是促使产地煤炭价格稳中趋升的主要原因。多位煤企人士也表示，港口煤价上调对产地煤市传导作用显现，同时周边电厂及供热厂陆续开始冬季储煤，使需求有所增加，也助推产地煤价上涨。

【煤炭价格确定企稳供需变局推动景气反弹】 本周环渤海动力煤价格指数与上周持平，港口煤市延续回暖迹象。在高层要求行业下半年减产10%之后，10月份将迎来大秦线检修，短期内港口煤炭供给将受影响。此外，电企冬储煤提前采购也将刺激动力煤需求，四季度动力煤价格有望逐步回升。尽管本周动力煤价格指数并未和上周一样出现上涨，但价格的持平反映出港口动力煤价格已经基本企稳，目前港口煤炭库存以及电厂日耗煤量都处于较好状态。从上证报资讯获悉，截止到9月9日，秦皇岛库存为596万吨，仍处于较为紧张的库存水平。近期大型电厂日耗煤量也有所增加，上周沿海六大电厂日均耗煤57.61万吨，环比增长4.35%。随着四季度季节性旺季的日益临近，港口煤炭市场将进入去库存阶段。

【中国煤炭业大势已去 限产限进口难长久】 厦门大学能源经济研究中心主任林伯强在2014夏季达沃斯论坛表示，认为煤炭限产限进口没有关键作用，第一，从限产角度讲，中国煤炭其实很分散，前10家就占了40%的产量，还有60%是上千家，你限他不限于你怎么办？所以，我觉得限产很难解决问题，因为限的人和不限的人什么样的比例关系，怎么样打击不限的人。所以这是很困难的过程。这是我的理解，特别是中央政府，我倒觉得山西和内蒙限产应该是管用的，因为这两家占到了50%多。第二是进口，中国北出南进是永远的格局，你怎么限制进出口？不可能嘛，你南方不可能从北方把煤运过去，那成本太高了，北出南进是中国历来煤炭的格局，你可以说增加出口，但你说南方限制出口怎么限制？没法限制。所以，从这个意义上讲，我认为限制进口可能也不管用，也是不现实的。

【国际煤市：印尼煤炭出口或转向印度】 印尼煤矿协会预计，今明两年印尼的煤炭出口将在3.5亿吨左右，其中50%将来自中国的需求消化。“只有等到这一政策执行之后，才能知道会带来多大影响。但我对中国是否会通过这项政策表示严重怀疑，因为中国对这类低质煤炭需求十分巨大。”卡曼达努说。如果印尼对中国的煤炭出口受到影响，那么供应就会向其邻国印度转移，因为印度的煤炭需求十分旺盛。“来自印度的需求将填补这部分空缺，印度的煤炭需求很大，而且集中在低质煤炭，完全可以抵消中国进口下降带来的影响。”卡曼达努表示。