

## 政策调控力度加大，关注增产保供落地情况

### 一、上周述评

#### 1. 焦炭：钢焦博弈加剧，关注钢铁调控政策对焦炭需求的影响

##### (1) 上周第八轮提涨落地

上周焦炭供应持续偏紧，第八轮提涨落地。截至5月21日，河北唐山准一级焦2890元/吨，周增120元/吨；山西吕梁准一级焦2690元/吨，周增120元/吨。由于期货价格大跌，市场情绪转弱，港口贸易商报价下调。天津港准一级焦价格2680元/吨，周降50元/吨。

由于政策加码，加之期货盘面大幅下跌，螺纹钢价格持续回落。截至5月21日，螺纹钢（上海）价格5160元/吨，周降570元/吨。螺纹钢社会库存降至1084万吨，周降55万吨，-4.8%w/w，-4.8%YoY。受政策调控影响，成材价格回调，钢企利润明显压缩，不过新投高炉陆续投产，加之部分前期检修高炉复产，供应仍有一定的增量空间；随着北方入夏及南方梅雨季，需求或有转弱迹象，不过成材价格下调，终端采购压力得到明显缓解，前期延迟的订单或有释放，需求维持高位。供应紧张逐步缓解，加之期货市场大幅下跌，市场恐高情绪及悲观情绪快速加重。成材市场走势或由情绪主导逐步回归基本面。

部分停产高炉复产，高炉产能利用率提升。截至5月21日，全国高炉利用率91.18%，周环比上升0.31个百分点；主产地环保有所放松，焦企提产，加之新建焦炉投产，全国焦炉利用率增至89.26%，周环比提升1.01个百分点。焦企销售顺畅，库存持续下降。截至5月21日，焦企焦炭库存44万吨，周降7万吨，-13.6w/w，-66.0%YoY；钢企焦炭需求有所增加，库存降至747万吨，周降11万吨，-1.4w/w，-20.3%YoY。需求较好，成交有所增加。截至5月21日，港口库存254万吨，周降9万吨，-3.2w/w，-25.7%YoY。焦价连续上涨，截至5月21日，焦炭平均利润为915元/吨。

##### (2) 钢焦博弈加剧，关注钢铁调控政策对焦炭需求的影响

焦企库存持续低位，个别焦企提涨第九轮：焦企多保持低库存状态，销售状态良好，个别焦企提涨第九轮。不过随着投机需求离场，西北区域部分焦企已出货放缓，贸易商暂停接单，焦企厂内稍有库存堆积。

钢企利润大幅收窄，个别钢企首轮提降：钢价大幅下跌，钢

### 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(5.10)	881	-					
CCI5500(5.10)	886	-	886	713	-135	-	-
<b>炼焦煤</b>							
CCI柳林低硫	1950	+170					
CCI山西高硫	1480	+30	1979	1701	-221	278	+255
低挥发主焦煤(\$/t)*	275.0	+5.00					
澳中等挥发(\$/t)*	245.5	+3.50	1854				
蒙古5#	1460	+50	1937				
<b>焦炭</b>							
日照港准一级焦	2680	-50	2680	2371	-244	309	+194

\*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，%

	3/21	4/21	YTD	YoY	YTD	YoY
<b>宏观经济</b>						
固定资产投资增速			19.9%			
基建投资增速			18.4%			
房地产投资增长			21.6%			
PPI	4.4%	6.8%		+9.9pps		
PMI	51.9%	51.1%		+0.3pps		
钢铁行业PMI	47.9%	45.4%		-0.4pps		
<b>煤炭行业主要数据</b>						
发电量	6579	6230	25276	11.0%	16.8%	
其中：火电	4953	4517	18901	12.5%	18.9%	
水电	670	776	2727	3.3%	1.1%	
水泥产量	19702	23928	68010	6.3%	30.1%	
粗钢产量	9402	9785	37456	13.4%	15.8%	
生铁产量	7475	7597	30664	3.8%	8.7%	
焦炭产量	3979	3934	15862	2.4%	7.4%	
原煤产量	34076	32222	129440	-1.8%	11.1%	
<b>煤炭进出口</b>						
煤炭进口量	2733	2173	9013	-30%	-29%	
煤炭出口量	16	24	100	-23%	-30%	
煤炭净进口量	2717	2149	8913	-30%	-29%	
动力煤进口量	2242	1825	7545	-26%	24%	
动力煤出口量	16	24	98	40%	-8%	
动力煤净进口量	2226	1801	7447	-27%	-25%	
炼焦煤进口量	491	348	1473	-45%	-46%	
炼焦煤出口量	0	0	3	-100%	-92%	
炼焦煤净进口量	491	348	1470	-43%	-45%	

企利润大幅收窄，对原料控制情绪增强，采购心态多有改变，多数不再高位追高库。**港口方面**，期货价格大跌下挫，市场情绪降温，贸易商报价下调。

综合看，钢焦博弈加剧，钢价下跌，钢厂利润大幅压缩，且经过前期补库钢厂焦炭库存有所回升补库积极性有所下降，预计焦价将有所回落。后期需继续关注钢铁行业政策调控加码，对焦炭需求的影响。

## 2.炼焦煤：炼焦煤价格走势有所分化，主焦煤以涨为主

### (1) 供应受限，优质主焦价格突破 2000 元/吨

上周新建高炉、焦炉陆续投产，原料煤需求持续高位，而供应持续受限，炼焦煤价格持续上涨。截至 5 月 21 日，CCI 山西高硫炼焦煤指数 1469 元/吨，周增 34 元/吨；CCI 柳林低硫指数 1950 元/吨，周增 170 元/吨；京唐山西 1/3 焦煤 1610 元/吨，周增 50 元/吨；山西临汾安泽主焦 2200 元/吨，周增 200 元/吨。

上周产地增量有限，库存销售增加。截至 5 月 21 日，汾渭样本炼焦煤开工率 105%，环比提升 0.3 个百分点；产量 614 万吨，周增 2 万吨，+0.3% w/w，-7.1% YoY。汾渭样本炼焦煤精煤库存降至 58 万吨，周降 5 万吨，-7.9% w/w，-74.0% YoY。受产地新建焦炉投产，补库需求增加，不过对高价煤接受度有限，采购按需为主。独立焦化厂炼焦煤库存 1402 万吨，周增 13 万吨，+1.0%w/w，+7.9% YoY。钢厂炼焦煤库存 1060 万吨，周降 33 万吨，-3.0%w/w，-0.1% YoY，钢厂炼焦煤可用天数为 17 天。部分进口货源卸货，港口库存增加。截至 5 月 21 日，四港库存 458 万吨，周增 26 万吨，+6.0%w/w，-2.6% YoY。

进口煤方面，因国内优质低硫主焦煤价格大幅上涨，部分买家对海运煤适当增加采购，提振远期市场价格。截至 5 月 21 日，低挥发主焦煤 FOB 价格 137.25 美元/吨，周增 21.25 美元/吨。低挥发主焦煤中国 CFR 价 275.00 美元/吨，周增 5.00 美元/吨。蒙煤方面，蒙古疫情有所减弱，且口岸货运司机基本全部接种疫苗，通关车数增加。5 月 22 日蒙煤通关车量 131 车，周均通车 115 车。蒙古 5#焦煤甘其毛都 1460 元/吨，周增 50 元/吨；策克口岸 1/3 焦煤 870 元/吨，周增 100 元/吨。

### (2) 炼焦煤价格走势有所分化，主焦煤以涨为主

**煤矿销售良好，预售订单仍较多**：山西吕梁地区产地焦煤供应仍显紧张，个别煤矿因货源偏少，多暂不对外报价。**国际海运煤方面**，由于国内市场情绪转差，终端对非澳煤采购放缓。**蒙煤方面**，甘其毛都口岸通关逐步恢复，不过仍处低位。

## 重点地区炼焦煤价格变动

单位：元/吨，美元/吨

	RMB*	周变化	w/w	YoY
<b>产地价格</b>				
柳林4#焦煤	1980	+170	+9.4%	+50.0%
柳林9#焦煤	1538	+30	+2.0%	+48.2%
开滦焦焦煤	1600	0	0.0%	+8.5%
包头焦焦煤	1542	+118	+8.3%	+65.8%
<b>CCI炼焦煤价格指数</b>				
CCI柳林低硫	1950	+170	+9.6%	+51.2%
CCI山西高硫	1469	+34	+2.4%	+48.1%
CCI灵石肥煤	1450	100	+7.4%	+52.6%
CCI济宁气煤	1320	+70	+5.6%	+73.7%
CCI长治喷吹煤	1280	+80	+6.7%	+100.0%
<b>CCI汾渭估价</b>				
山西古交2#主焦	2020	+100	+5.2%	+60.3%
山西临汾安泽主焦	2200	+200	+10.0%	+74.6%
山西临汾蒲县1/3焦	1500	+50	+3.4%	+42.9%
山西柳林低硫（原煤）	1000	0	0.0%	+25.0%
山西长治贫瘦煤	1330	+80	+6.4%	+77.3%
山西晋城喷吹煤	1267	+121	+10.6%	+107.4%
山西阳泉喷吹煤	1280	+80	+6.7%	+100.0%
<b>京唐港炼焦煤价格</b>				
山西主焦煤	2100	+170	+8.8%	+45.8%
山西1/3焦煤	1610	+50	+3.2%	+38.8%
河北主焦煤	1900	+100	+5.6%	+25.8%
内蒙古肥煤	1400	0	0.0%	+40.0%
内蒙1/3焦煤	1340	0	0.0%	+42.6%
<b>国际炼焦煤价格（中国CFR）</b>				
澳洲优质焦煤	158.75	+18.25	+13.0%	+24.0%
低挥发主焦煤	275.00	+5.00	+1.9%	+116.5%
中挥发硬焦煤	245.50	+3.50	+1.4%	+146.7%
低挥发喷吹煤	166.25	+1.25	+0.8%	+118.0%
半软焦煤	145.50	+3.00	+2.1%	+104.9%
蒙古5#焦煤甘毛价格	1460	+50	+3.5%	+75.9%
策克口岸1/3焦煤	870	+100	+13.0%	+40.3%

\*国内煤价为人民币含税价格，周比及同比用人民币价格变化计算；

\*\*国内煤价转为美元不含税价格；CCI 进口煤价格指数在发布的到岸完税人民币价格基础上，转换为到岸美元不含税价格，并倒算回出口国 FOB 美元价格（不含税）；国际煤价直接为美元不含税价格，周比及同比用美元价格变化计算。

**主焦煤采购迫切，配焦煤采购放缓：**近期电煤市场走弱及期货盘面大跌，部分洗煤厂及贸易商加快出货，少数贸易商前期高价煤报价有回落迹象，焦企原料煤到货情况好转，开始适当控制采购节奏，对于部分高价煤开始观望，市场心态有所变化。

综合看，下游对主焦煤采购依旧迫切，配焦煤采购有所放缓，预计炼焦煤价格走势将出现分化，主焦煤以涨为主。

## 二、政策及要闻评析

### 1.国内要闻

#### (1) 两协会关于做好迎峰度夏期间保供稳价工作的倡议书

煤炭企业要从讲政治、讲大局的角度，在确保安全生产前提下，进一步提高资源保障能力，为应对迎峰度夏期间的用煤高峰，超前做好应急准备工作。尤其是发挥主产区优质产能煤矿作用，积极挖潜增加产量，保障煤炭供应。

大型煤炭企业要提高政治站位，充分发挥稳定市场的带头作用，平抑煤炭价格异常波动，积极引导煤炭价格处于合理水平。

#### (2) 1-4月宁夏规上原煤产量增长6.9%

宁夏统计局数据显示，1-4月份，宁夏全区规模以上工业原煤产量2738.1万吨，同比增长6.9%；比2019年1-4月份增长9.8%，两年平均增长4.8%。

其中，一般烟煤2547.1万吨，增长7.4%；炼焦煤147.0万吨，增长23.5%；无烟煤44.1万吨，下降38.5%。

1-4月份，全区规模以上工业原煤销售量2524.5万吨，同比增长8.9%。

#### (3) 榆林：合法合规释放优质煤炭产能 合理控制煤炭价格

据榆林日报报道，5月19日，榆林市市场监管局、市发改委、市能源局等15个部门联合召开的煤炭市场保供稳价安全生产约谈会，就当前全国煤炭价格呈现快速增长趋势，榆林部分煤种价格突破千元大关的情况，榆林市将全面加强煤价市场监督管理，依法规范市场经营秩序，确保榆林煤炭价格保持在合理区间。

#### (4) 国务院：保障大宗商品供给遏制价格不合理上涨

国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。

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	1402	+13.4	+1.0%	+7.9%	
<b>钢厂</b>					
炼焦煤库存	1060	-33.2	-3.0%	-0.1%	
炼焦煤可用天数	17	-0.5	-3.0%	-3.9%	
<b>港口库存</b>					
京唐港	310	+40	+14.8%	-1.6%	
日照港	62	0	0.0%	+210.0%	
连云港	19	-11.0	-36.7%	-66.1%	
青岛港	67	-3.0	-4.3%	+3.1%	
四港库存	458	+26	+6.0%	-2.6%	
<b>重点地区焦炭价格变动</b>		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	2927	+131	+4.7%	+77.0%	
山西晋中二级焦	2570	+100	+4.0%	+71.3%	
山西吕梁准一级焦	2690	+120	+4.7%	+71.3%	
山东日照二级焦	2800	+120	+4.5%	+64.7%	
河北唐山准一级焦	2890	+120	+4.3%	+68.0%	
河北唐山二级焦	2770	+100	+3.7%	+66.9%	
内蒙古乌海二级焦	2570	+220	+9.4%	+77.2%	
<b>港口价格</b>					
山东日照准一（内贸）	2680	-50	-1.8%	+53.1%	
天津港准一（内贸）	2680	-50	-1.8%	+53.1%	
天津准一出口(\$/t)	380	0	0.0%	+61.0%	
<b>焦炭库存</b>		单位：万吨			
	量	周变化	w/w	YoY	
<b>独立焦化厂</b>					
焦炭库存	44	-6.9	-13.6%	-66.0%	
<b>钢厂</b>					
焦炭库存	747	-11.0	-1.4%	-20.3%	
焦炭可用天数	12	-0.3	-2.6%	-17.0%	
<b>港口库存</b>					
天津港	20	0	0.0%	-20.0%	
连云港	4	+0.5	+14.3%	-11.1%	
日照港	83	-6.0	-6.7%	-37.8%	
青岛港	147	-3.0	-2.0%	-17.9%	
四港合计	254	-8.5	-3.2%	-25.7%	

会议指出,今年以来,受主要是国际传导等多重因素影响,部分大宗商品价格持续上涨,一些品种价格连创新高。要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响,贯彻党中央、国务院部署,按照精准调控要求,针对市场变化,突出重点综合施策,保障大宗商品供给,遏制其价格不合理上涨,努力防止向居民消费价格传导。

## 2. 国际要闻

### (1) 澳大利亚对印度炼焦煤出口暴跌至零

Kpler 船舶追踪数据显示,自5月3日开始当周以来,澳大利亚对印度的炼焦煤出口已跌至零。数据显示,4月5日开始当周,澳大利亚向印度出口冶金煤近160万吨,而到4月26日开始当周该出口量下降逾55%至70万吨。

印度新冠肺炎感染病例持续飙升,极大地抑制了其炼焦煤的需求。因医院氧气供应短缺,印度钢企氧气供应优先医院使用,迫使钢企削减钢铁产量。

### (2) 国际能源署呼吁停止化石燃料投资 亚洲并不买账

5月19日,亚洲能源官员表示,日前国际能源署(IEA)呼吁的不应再为新的石油、天然气和煤炭供应项目提供资金,以在2050年之前实现净零碳排放的倡议太过狭隘。

此前,国际能源署一直支持石油和天然气行业。本周,该机构就实现净零排放做出倡议,建议停止对石油、天然气和煤炭项目提供新投资、2030年前淘汰发达经济体的燃煤电厂,并在2035年之前停止内燃机汽车的销售。

### (3) 4月印尼煤炭出口量四连降

4月份,印尼煤炭出口量已连续四个月下降,出口中国煤炭量继连续两个月下降之后小幅增加,再次回升至1000万吨上方。

Kpler 船舶追踪数据显示,2021年4月份,印尼煤炭出口量2965.62万吨,较上年同期的2924.38万吨增长1.41%,较3月份的3006.26万吨下降1.35%,创去年11月份以来新低。

### (4) 纽卡斯尔港装船机或提前两月恢复运营

澳大利亚纽卡斯尔煤炭基建集团(NCIG)近日表示,纽卡斯尔港煤码头2号装船机预期恢复时间由原来的10-12月份提前至8-9月份。

去年11月中旬,纽卡斯尔港受到暴风雨袭击,导致该码头2号装船机脱离轨道。去年12月至今年4月份,纽卡斯尔港煤炭月度出口量均低于400万吨。

今年3月份,码头1号装船机因塔身变形,经历了为期12天的停运维修工作,导致3月份煤炭出口量降至仅190万吨。1号装船机恢复运营后,4月份出口量回升至359万吨,但仍远低于上年同期的493万吨。

### (5) 新冠确诊病例激增 印度推迟商业开采竞拍

印度联邦煤炭部近日表示,受印度国内新冠确诊病例激增影响,政府已将国内煤矿商业开采竞拍计划推迟。

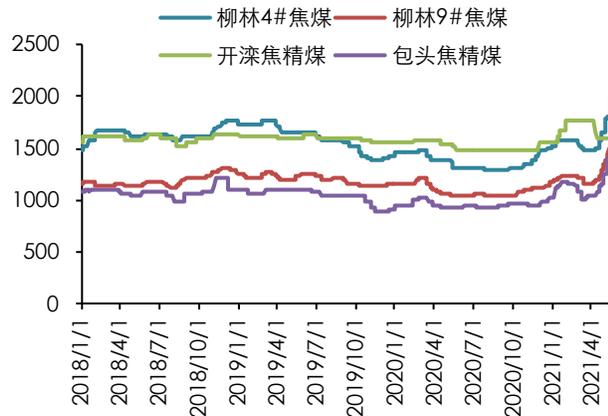
据悉,印度政府将商业开采竞拍最后投标时间由原先的6月28日至7月28日推迟至7月26日至8月11日。

印度煤炭部一高管表示,二次疫情已经影响到市场对今年3月份竞标反响,称推迟竞拍日期旨在为竞标者更多时间对煤矿进行评估。

### 炼焦煤价格图

图1: 炼焦煤产地价格

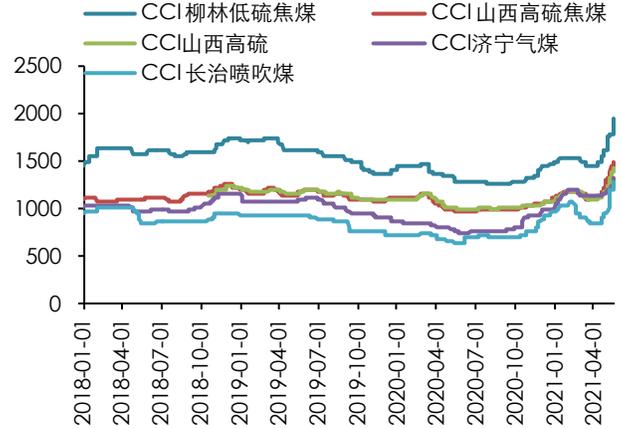
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图2: CCI炼焦煤价格指数

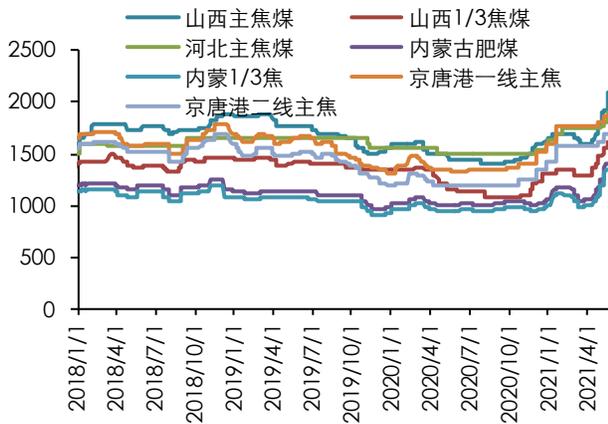
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图3: 京唐港炼焦煤

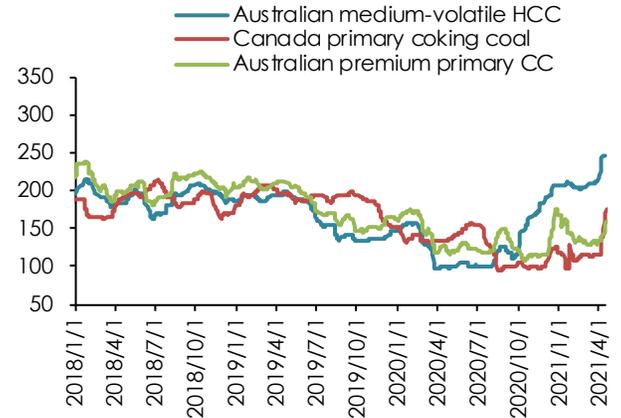
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图4: 进口炼焦煤价格

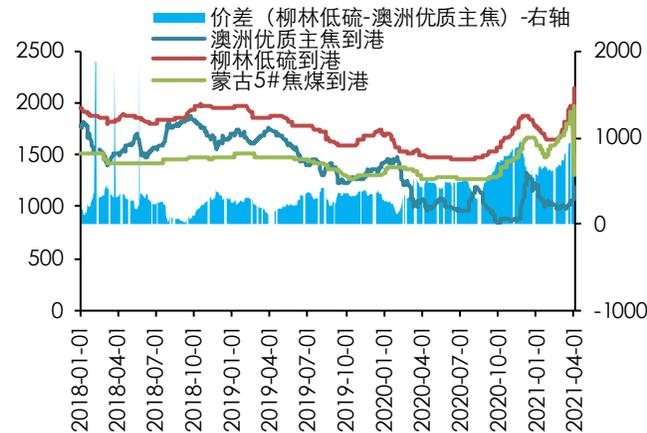
单位: 美元/吨



数据来源: 汾渭信息

图5: 北方港内外贸优质主焦煤价差

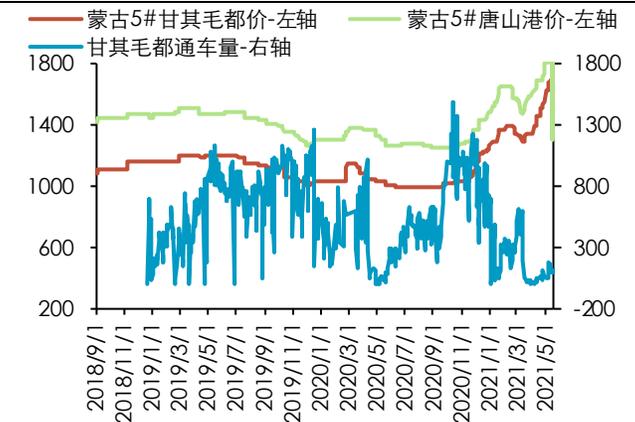
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图6: 甘其毛都通车量、蒙煤5#口岸及港口价

单位: 车、元/吨

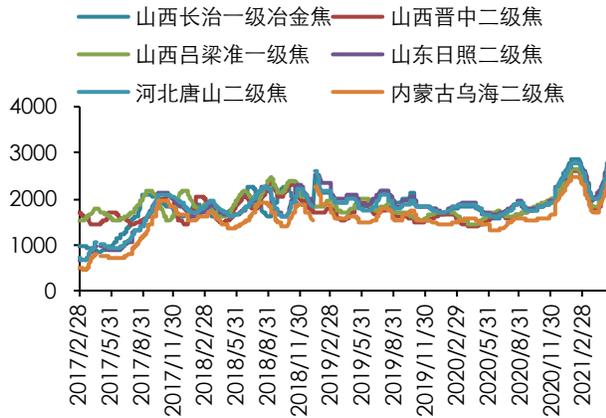


数据来源: 汾渭信息

焦煤、焦炭图

图7: 焦炭产地价格

单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图8: 焦炭港口价格

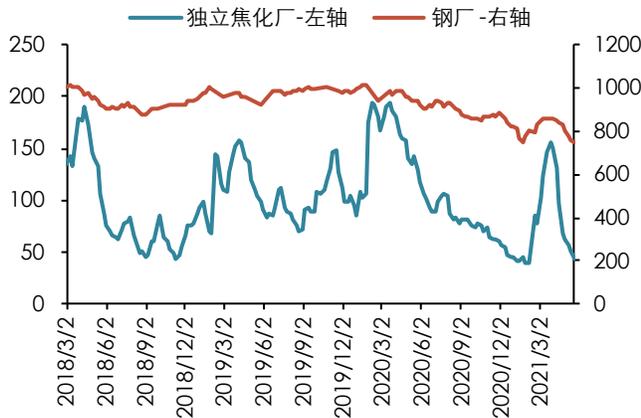
单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图9: 钢厂、独立焦化厂焦炭库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭信息

图10: 港口焦炭库存

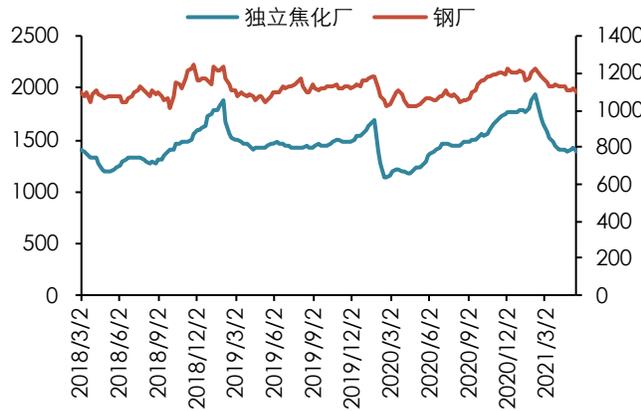
单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭信息

图11: 钢厂、独立焦化厂炼焦煤库存

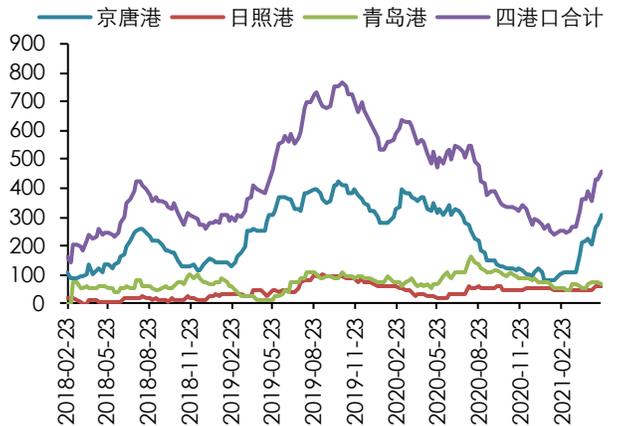
单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭信息

图12: 港口炼焦煤库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭信息

焦煤、焦炭图

图13: 全社会焦炭库存

单位: 万吨



数据来源: 汾渭信息

图14: 全社会炼焦煤库存

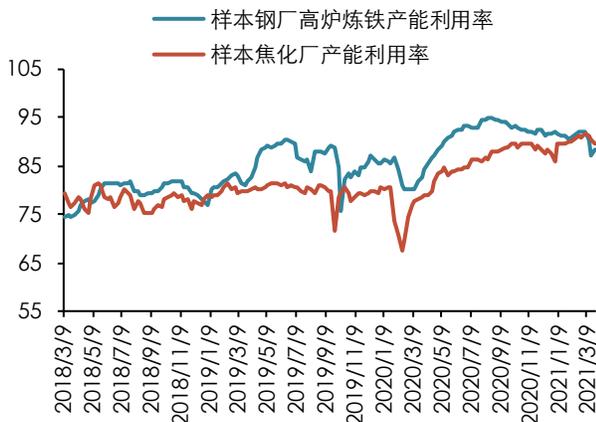
单位: 万吨



数据来源: 汾渭信息

图15: 高炉、焦炉产能利用率

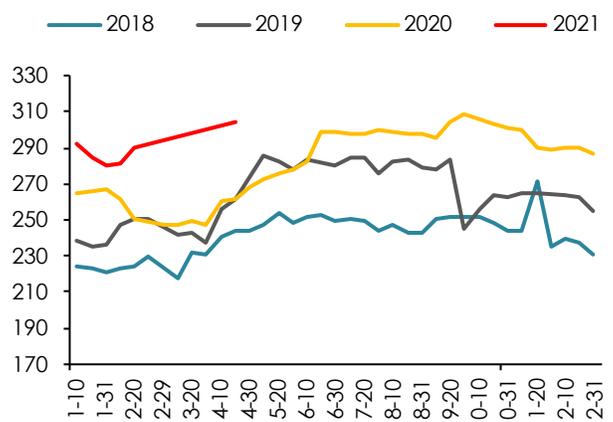
单位: %



数据来源: Wind 汾渭信息

图16: 全国粗钢预估日均产量

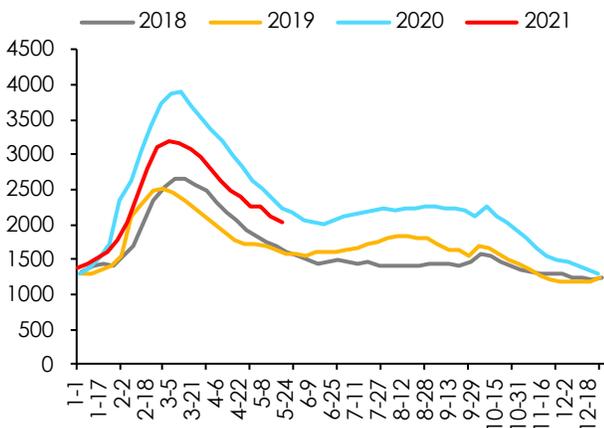
单位: 万吨



数据来源: 钢铁工业协会

图17: 全社会钢材库存

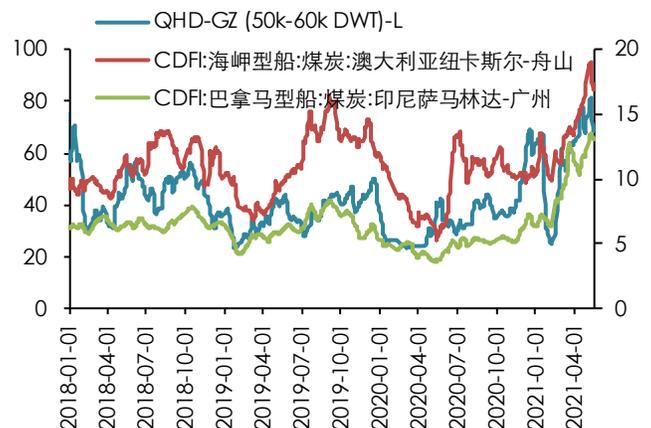
单位: 万吨



数据来源: Wind 汾渭信息

图18: 国内、国际运费

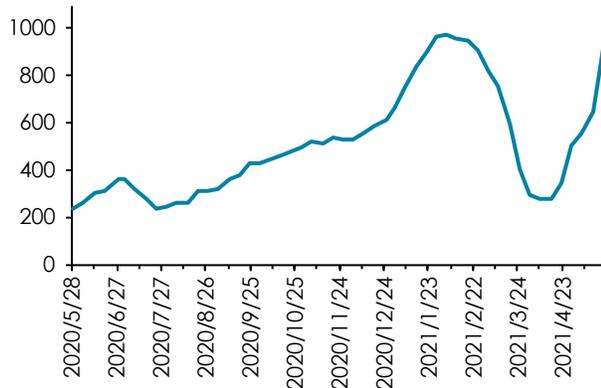
单位: 元/吨, 美元/吨



数据来源: 汾渭信息

图19: 吨焦利润

单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

图20: 吨螺纹钢利润

单位: 元/吨



数据来源: 汾渭信息

### 免责声明

本刊物为汾渭数字信息技术有限公司制作, 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。本报告版权为汾渭数字信息技术有限公司所有, 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。

## 汾渭数字信息技术有限公司

Fenwei Digital Information Technology 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