

能源 半月刊

2022年 第19期 (11.7—11.21) | 总第069期 中国太原煤炭交易中心有限公司 主办



目 录

中心要闻	2
交易概况	4
【中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况】	4
本期关注	5
行业动态	7
【煤 炭】	7
【天然气】	8
【煤化工】	9
【电 力】	10
【新能源】	11
【国际视野】	12
【前沿科技】	13
市场解析	14
数据快报	27
【宏观经济】	27
【能源产业】	28
【关联资讯】	33
研究报告	34

2023 年度山西省煤炭交易会（网络大会）隆重召开

为深入贯彻落实党的二十大精神，按照党中央、国务院以及山西省委、省政府关于煤炭保供的工作要求，聚焦省委全方位推动高质量发展的目标要求和同步推进“两个转型”的战略部署，2022年11月15日，2023年度山西省煤炭交易会（网络大会）隆重召开。大会由山西省能源局主办，中国太原煤炭交易中心有限公司承办，中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会具体指导。根据疫情防控需要，大会采取“网络大会”形式召开，会议网址为中国太原煤炭交易中心官方网站（<http://www.ctctc.cn/>）。

本次大会是贯彻落实党中央、国务院决策部署和山西省委、省政府关于做好煤炭保供工作具体要求的重要举措，是山西省集中展示煤炭高质量发展成果的重要窗口，也是省内外企业共谋未来发展大计的重要平台，对于保障煤炭供应链稳定、确保经济社会平稳运行、推动煤炭上下游企业高质量发展具有积极的促进作用。

大会以“巩固、保障、绿色、高效”为主题，旨在充分发挥中国太原煤炭交易中心国家级、全国性、专业化的第三方平台功能作用，推进全省煤炭上下游企业高效衔接，全力做好2023年度全省煤炭中长期合同签订履约工作，切实保障煤炭稳定可靠供应。

本次大会为期四天，会议期间将邀请煤炭行业管理部门，煤炭生产、运输（铁路局和港口）、销售、消费企业，以及相关行业协会、金融机构线上参加，开展全省2023年度煤炭中长期合同签订、汇总、

报送等工作，组织煤炭供需企业与相关铁路局集团进行山西省 2023 年度煤炭运输需求衔接。同时，积极宣传企业能源转型发展成果、保供工作经验及突出的亮点工作。

根据大会安排，山西全省电力、冶金、建材、化工、居民生活等所有行业用煤中长期合同的签订履约继续由中国太原煤炭交易中心组织开展，并在中国太原煤炭交易中心能源电子商务平台进行线上合同签订、录入、确认、汇总、上报和履约信息填报等工作。

为做好本次大会相关工作，交易中心抽调业务骨干组成服务专班，为“11 个市+4 个省属重点煤炭集团”提供对口服务，扎实做好合同签订履约工作。协助未注册企业尽快完成信息填报、账户绑定等事宜，及时解决合同签订及汇总中出现的问题。交易中心能源电子商务平台即日起 24 小时开放，提供全天候服务。与全国煤炭交易中心建立接口，实现数据互通。通过精准服务，助力 2023 年煤炭中长期合同的签订、录入、汇总、报送、履约各项工作高质量完成。

值得一提的是，作为煤炭行业久负盛名的行业盛会，“煤炭太交会”已成为全国性品牌。煤炭交易中心已连续十二年组织年度交易大会和年度中长协签订汇总工作，其能源电子商务平台功能及综合服务能力得到了有关部门及煤炭上下游企业的高度认可，为推动山西煤炭产业全方位高质量发展做出了应有的贡献。

☆交易概况

中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况

(截至 2022 年 11 月 15 日)

一、煤炭现货市场化交易

截至 2022 年 11 月 15 日，本月新增注册交易商 321 户，组织市场化交易 597 场，挂单量 854.25 万吨，成交量 685.36 万吨，成交金额 64.15 亿元。

本年新增注册交易商 3191 户，组织市场化交易 9713 场，挂单量 14576.45 万吨，成交量 11254.73 吨，成交金额 963.1 亿元。

二、煤化工交易及结算

截至 2022 年 11 月 15 日，本月新增注册交易商 0 户，组织市场化交易 0 场，挂单量 0 吨；成交量 0 吨，成交金额 0 元。

2022 年以来，煤化工平台累计新增注册交易商 27 户，累计开展市场化交易 79 场，累计挂单量 43.03 万吨，累计成交量 36.17 万吨，累计成交金额 40034.28 万元。

三、电商平台交易商注册

截至 2022 年 11 月 15 日，累计注册交易商 3193 户，其中：铁路交易商 2734 户（2047 户与公路重复），公路交易商 459 户，省内交易商 1750 户，省外交易商 1443 户。

(本栏目内容根据中国太原煤炭交易中心交易管理部、客户服务中心相关数据整理编辑)

国家发改委：深入实施能源资源安全战略

日前，国家发改委发文表示，能源资源安全是关系国家经济社会发展的全局性、战略性问题。能源安全对国家繁荣发展、人民生活改善、社会长治久安至关重要。我国已经成为世界上最大的能源和战略性矿产资源生产国和消费国，随着能源产供储销体系建设持续深入推进，煤电油气供应保障能力稳步提升，形成了煤炭、电力、石油、天然气、新能源、可再生能源全面发展的能源供给体系。

近年来，全球能源体系发生深刻变革，绿色低碳转型深入推进，乌克兰危机加速全球能源格局调整，能源地缘博弈等风险不断加剧。我国经济社会发展的能源需求仍将刚性增长，积极稳妥推进碳达峰碳中和对能源清洁低碳转型提出了更高要求，对战略性矿产资源的需求仍将保持在较高水平，能源资源安全稳定供应仍面临诸多风险挑战。实践充分证明，只有更好统筹能源资源发展和安全、开发和保护、当前和长远、发展与减排，系统提升能源资源安全和保障水平，才能更好保障经济社会发展所需的能源资源持续、可靠和有效供给。

一要加强能源供应保障能力建设。立足以煤为主的基本国情，按照“先立后改”原则，充分发挥煤炭压舱石作用和煤电支撑性调节性作用，加大煤炭资源勘查力度，有序释放煤炭先进优质产能，统筹推进煤炭清洁高效开发利用，推动煤电机组“三改联动”，新建煤电机组原则上采用超超临界机组。大力提升油气勘探开发力度，夯实国内产量基础，保持原油和天然气稳产增产。加强煤炭储备能力建设，扩

大油气储备规模，健全政府储备和企业储备有机结合、互为补充的石油储备体系。

二要加快规划建设新型能源体系。推动建设新型电力系统，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设，加强跨省区能源优化配置，支撑可再生能源加速规模化发展和高比例灵活消纳。因地制宜发展氢能、生物质能、地热能等可再生能源，有序推进大型水电基地建设，积极安全有序发展核电，支持分布式新能源发展。推进能源安全监测预警能力建设，加强重点城市 and 用户电力供应保障，强化重要能源设施、能源网络安全防护。

三要推动能源清洁低碳高效利用。加快推动产业结构、能源结构、交通运输结构等调整优化，推进工业、建筑、交通等领域清洁低碳转型，完善能源消耗总量和强度调控，重点控制化石能源消费，逐步转向碳排放总量和强度“双控”制度。加快节能降碳先进技术研发和推广应用，倡导绿色消费，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。

四要加强重要矿产资源保障。建设宁波舟山大宗商品储运基地，提升储备安全保障能力，实施新一轮找矿突破战略行动。加快推进国内铁矿石等矿产资源项目建设，提升资源保障能力。巩固拓展境外能源资源利用水平，推动完善稳定多元油气进口体系，维护战略通道和关键节点安全，积极参与能源国际标准制定。实施全面节约战略，推进各类资源节约集约利用，加快构建废弃物循环利用体系。

☆行业动态

【煤 炭】

1-10 月全国生产原煤 36.9 亿吨 同比增长 10.0%

近日，国家统计局发布数据显示，10 月份，全国生产原煤 37009 万吨，同比增长 1.2%，增速比上月回落 11.1 个百分点，日均产量 1194 万吨。进口煤炭 2918 万吨，同比增长 8.3%，增速比上月加快 7.7 个百分点。1-10 月份，全国生产原煤 368540 万吨，同比增长 10.0%。进口煤炭 2.3 亿吨，同比下降 10.5%。（国家统计局）

山西省召开煤炭增产保供调度会

近日，山西省煤炭增产保供调度会召开。会议强调，要深入学习贯彻党的二十大精神，全面落实省委十二届五次全会部署，认真落实国家进一步优化防控工作二十条措施和我省细化举措，更加精准高效地统筹疫情防控、煤炭保供、保通保畅和安全生产，全面加强对全省煤炭生产保供工作的调度督导，增加各市储煤量和煤产量，提高电厂储煤能力，尽快恢复大秦铁路运力，全力保障公路运输畅通，坚决守住不发生重特大事故的安全生产底线，坚决完成国家煤炭能源安全保供任务。（山西日报）

2022 年 1-10 月原煤产量前十名企业排名公布

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，排名前 10 家企业原煤产量合计为 19.1 亿吨，同比增加 1.2 亿吨，占规模以上企业原煤产量的 51.8%。具体情况为：国家能源集团 49903 万吨，同比增长 6.9%；晋能控股集团 33013 万吨，同比增长 4.4%；山东能源集团 21779 万吨，同比增长 6.4%；中煤集团 21693 万吨，同比增长 6.4%；陕煤集团 19235 万吨，同比增长 10.5%；山西焦煤集团 15202 万吨，同比增长 4.1%；潞安化工集团 8813 万吨，同比增长 13.4%；华能集团 8244 万吨，同比增长 15.1%；国电投集团 6438 万吨，同比增长 0.9%；淮河能源集团 6206 万吨，同比增长 0.7%。（中国煤炭工业协会）

【天然气】

日输气量超 6 亿立方米 天然气“保供模式”开启

目前我国北方地区已全部进入冬季供暖季。记者 16 日从国家管网集团获悉，国家管网集团“全国一张网”以日输气量超过 6 亿立方米的强劲动力，正式开启“保供模式”。在干线管道建设上，该集团加速“全国一张网”织网组网，全力推进中俄东线南段、滨海 LNG（液化天然气）外输管道等国家重点工程建设。中俄东线安平至泰安段已于 9 月份投产，泰安至泰兴段将于 12 月底提前投产，届时“俄气南下”通道能力将增加 2000 万立方米/天，大大增强了环渤海、华东地区保供能力。（科技日报）

中国海上首个自营开发凝析气田累计贡献天然气超 88 亿方

近日从中国海油天津分公司获悉，中国海上首个自营开发的凝析气田——锦州 20-2 气田安全生产 30 年，累计贡献天然气超 88 亿方。据了解，锦州 20-2 气田是中国第一个按照国际标准自行设计、建造并自营开发管理的海上凝析气田。该气田地质油藏情况异常复杂，具有岩性多样、储层埋藏深以及储层横向变化大的特点，并面临高温高压、凝析反转等世界级开发难题。（中新网）

中国首艘、全球最大 LNG 运输加注船在广州完成改装

近日，中国首艘、全球最大 LNG 运输加注船“海洋石油 301”轮在广州南沙完成改装并交付。改造后的“海洋石油 301”轮将成为载运 LNG（液化天然气）兼有 LNG 加注功能的 LNG 运输加注船，可以为靠泊在中国沿海港口的大型 LNG 燃料动力船舶提供船对船的燃料加注服务。此次改装由中国船舶集团广船国际所属文冲修造厂实施完成。“海洋石油 301”轮船总长 184.7 米，型宽 28.1 米，可装载 30000 立方米 LNG，是中国自主设计、自主建造、自主管理、自主运营的第一艘 LNG 运输船。该船于 2015 年 9 月正式投入运营，主要服务于中国沿海 LNG 接收站之间的 LNG 二程转运，兼顾国际间的 LNG 短程运输。（中国新闻网）

【煤化工】

我国成为世界上唯一大规模采用煤炭制氢的国家

日前，在埃及沙姆沙伊赫举行的《联合国气候变化框架公约》第二十七次缔约方大会现场，中国角举办了一场名为“中国碳捕集利用与封存（CCUS）新进展”的边会。会上，《中国耦合 CCUS 制氢机遇（报告）》正式对外发布。报告显示，2020 年中国氢产量约为 3300 万吨，约占全球产量的 30%，中国约有三分之二的氢产自煤制氢工厂，制氢业共排放 3.6 亿吨二氧化碳，中国成为目前世界上唯一大规模采用煤炭制取氢气的国家。（科技日报）

山西：合理控制煤制油气产能规模

近日，中共山西省委、山西省人民政府发布《关于深入打好污染防治攻坚战的实施意见》。《意见》指出，有序实施碳达峰山西行动。制定山西省碳达峰实施方案，以能源、工业、城乡建设、交通运输等领域和钢铁、有色金属、建材、焦化、化工等行业为重点，深入开展碳达峰行动，并提出依法依规淘汰落后产能和化解过剩产能，合理控制煤制油气产能规模。（中国能源报）

中国神华：10 月销售聚烯烃 5.98 万吨 同比增 382.3%

近日，中国神华能源股份有限公司公布了 2022 年 10 月主要煤化工运营数据。10 月份，公司聚乙烯销量为 3.01 万吨，同比增加 285.9%，环比增长 9.5%；聚丙烯销量为 2.97 万吨，同比增长 545.7%，环比增长 10.8%。10 月份，中国神华合计销售 5.98 万吨聚烯烃产品，同比增加 4.74 万吨，增长 382.3%，环比增加 0.55 万吨，增长 10.1%。今年 1-10 月份，中国神华累计销售聚烯烃产品 58.57 万吨，同比增加 4.31 万吨，增长 7.9%。其中，公司销售聚乙烯 29.86 万吨，同比增加 7.2%；销售聚丙烯 28.71 万吨，同比增长 8.7%。（中国煤炭资源网）

中煤能源：10 月聚烯烃产量同比增 13.8% 销量持平

近日，中国中煤能源股份有限公司公布 2022 年 10 月份主要煤化工生产经营数据。10 月份，中煤能源聚乙烯产量 6.7 万吨，同比增长 15.5%，环比增长 3.1%；销量 6.1 万吨，同比持平，环比下降 3.2%。聚丙烯产量 6.5 万吨，同比增加 12.1%，环比增长 3.2%；销量 5.9 万吨，同比持平，环比下降 4.8%。（中国煤炭资源网）

【电 力】

10月全国发电量同比增长1.3% 火电增长3.2%

国家统计局近日发布消息显示，2022年10月份，全国绝对发电量为6610亿千瓦时，同比增长1.3%，上月为下降0.4%，日均发电213.2亿千瓦时。10月份，火电增速放缓，水电降幅收窄，核电由降转升，风电、太阳能发电保持较快增长。其中，火电同比增长3.2%，增速比上月回落2.9个百分点；水电下降17.7%，降幅比上月收窄12.3个百分点；核电增长7.4%，上月为下降2.7%；风电增长19.2%；太阳能发电增长24.7%。（国家统计局）

中国华电“增光”巴厘岛：年均发电量超过二十八亿千瓦时，占全岛电力供应约四成

印度尼西亚巴厘岛最北部，坐落着该岛最大的发电厂——中国华电巴厘岛电厂。2015年9月，由中国华电投资、建设并运营的巴厘岛电厂投产运营，源源不断的电能被输送到岛上各地。7年多来，这座电厂年均发电量超过28亿千瓦时，占巴厘岛电力供应约40%，每年为当地节省约8亿元人民币购电成本。（人民日报海外版）

将超13亿千瓦！和全国火电有关

冬季供暖期间，电采暖需求快速增加。一些新技术正在提升冬季用电高峰的稳定性。同时，国内火电厂也在加大供热改造的力度，成为供热主力。目前，天津市正式进入供暖季，在北辰区，一座10千伏“雪花型”配电网刚刚建成，它是由多个变电站和10千伏电缆按照有规则地联络组成的电缆主干网。据了解，“雪花网”使电网整体承载力提升超30%，相当于拓宽了供电通道，为冬季电力大负荷期间提供了保障。在内蒙古，国家电投所属电厂的29台机组近日完成了供热改造，成为既可以发电也可以供热的热电联产机组，供热能力增加4700万平方米，改造后供热能力达到9200万平方米，满足蒙东区域全部供热负荷的需求。专家预计，到今年年底，全国全口径火电装机容量将超过13亿千瓦。其中，热电联产装机将达到6亿千瓦。（中国能源报）

【新能源】

西藏首个整县屋顶分布式光伏项目开工

日前，西藏自治区山南市琼结县屋顶分布式光伏项目开工建设，这是西藏首个开工的整县屋顶分布式光伏项目。这一项目预计年底建成投运，每年可有效替代标煤约 556.61 吨，减排二氧化碳约 1439.32 吨。山南市琼结县屋顶分布式光伏项目是国家能源局确定的西藏首批 9 个整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点项目之一，由华能西藏雅鲁藏布江水电开发投资有限公司投资建设，主要利用琼结县党政机关、学校、企业等建筑物的屋顶建设光伏电站，电站初拟装机规模为 1.3871 兆瓦。(新华网)

内蒙古：到 2030 年新能源发电总装机超过 200GW

近日，内蒙古自治区党委和政府印发了《内蒙古自治区碳达峰实施方案》，《方案》提出，重点推进大型风电光伏基地项目建设，打造高水平新能源基地。大力推进新能源大规模高比例开发利用，构建新能源开发与生态保护协同融合发展格局。推进风光农牧互补综合能源建设。有序推进生物质热电联产。加大重点地区垃圾焚烧发电项目和大中型沼气发电项目建设。推动新能源产业从单一发电卖电向全产业链发展转变。到 2025 年，新能源装机规模超过火电装机规模，完成国家下达的可再生能源电力消纳任务。到 2030 年，新能源发电总量超过火电发电总量，风电、太阳能等新能源发电总装机容量超过 2 亿千瓦。(内蒙古自治区人民政府网)

国家能源局：要切实抓好大型风光基地建设工作

11 月 16 日，国家能源局发布消息，国家能源局于 11 月 10 日召开 10 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。会议强调，要切实抓好大型风光基地建设工作。进一步推动第一批、第二批大型风电光伏基地项目，“十四五”规划 102 项重大工程中的可再生能源项目，以及国民经济和社会发展“十四五”规划纲要明确的可再生能源项目建设。(证券日报)

【国际视野】

俄罗斯 2023 年第一季度免征煤炭出口税

据俄罗斯媒体报道，明年第一季度俄罗斯将免征煤炭出口税。与此同时，俄财政部将对煤炭市场进行监测，并根据第一季度的监测结果决定是否恢复征税。俄罗斯财政部副部长萨扎诺夫接受媒体采访时说，从 2023 年初开始对动力煤和炼焦煤免征出口税，但是要继续征收矿产开采税。（新华财经）

西欧 1-10 月动力煤进口同比增长 38%

阿格斯(Argus)信息，2022 年 1-10 月，西欧国家动力煤进口累计为 7200 万吨，比 2021 年同期的 5200 万吨增加 2000 万吨，同比增长 38%。主要是从非洲南部国家进口的煤炭大幅增加，今年前 10 个月从南非和莫桑比克进口煤炭 930 万吨，比上年同期增加 750 万吨，同比增长 3 倍多。而同期从俄罗斯进口的煤炭减少到不足 2000 万吨，同比下降 39%。（中国煤炭经济研究会）

前 10 月中蒙最大陆路口岸煤炭进口量超 200 万吨

二连海关 16 日对外消息称，今年前 10 月，中蒙最大陆路口岸——二连浩特口岸进口煤炭 204.73 万吨，同比增长 16.19%；货值 21.12 亿元(人民币，下同)，同比增长 139.05%。官方消息指，自 2022 年 5 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日，中国国务院对进口煤炭实施税率为零的进口暂定关税税率。暂定税率实施前，对进口煤炭需征收 3%至 6%的进口关税。预计该暂定税率的实施，年内将为口岸煤炭进口企业节省税款 1.2 亿元至 1.4 亿元。（中新网）

2022 年 1-10 月全球海运煤炭贸易量同比增长 3.9%

意大利船舶经纪与服务集团班切罗·科斯塔近期发布市场周报（MARKET REPORT-WEEK45/2022），援引路孚特（Refinitiv）船舶航运跟踪数据显示，2022 年 1-10 月，全球海运煤炭贸易装运量为 9.946 亿吨，比 2021 年同期的 9.57 亿吨增长 3.9%，但仍然远低于 2019 年同期的 10.674 亿吨。（中国煤炭经济研究会）

【前沿科技】

中国煤科唐山研究院自主研制的 SID 智能干选机在新疆高寒地区成功应用

近日，中国煤科唐山研究院自主研制的 SID（G）-300 高原型智能干选机在新疆阳光煤矿干法选煤厂带煤试车成功，攻克了高海拔、极寒、空气稀薄恶劣环境的选煤技术难题，将干法选煤技术带到了“新高度”。（中国煤炭科工集团）

河南能源贵州新田煤矿顺利通过国家首批智能化示范煤矿验收

日前，国家能源局组织专家对贵州豫能新田煤矿“国家首批智能化示范煤矿”进行现场验收，一致评定新田煤矿智能化建设符合验收标准，通过验收。该矿成为贵州省首家通过智能化验收矿井，也是河南能源第一家通过验收的矿井。（河南能源集团）

技术创新 变废为宝

近日，山西日报以《技术创新 变废为宝》为题，对山煤国际霍尔辛赫煤业创新应用覆岩离层注浆充填开采技术，安全“抠”出了长子焦化厂（废弃）及县城北外环公路下压的煤炭资源，蹚出了煤炭安全绿色高效开采的新途径的事迹进行了报道。今年年初，该煤业在五盘区 3501 工作面应用覆岩离层注浆充填开采技术，通过充填粉煤灰等废弃物，多采出价值约 5.2 亿元的优质煤炭 47.5 万吨，同时还有效防止了地面下沉危害地表建筑物。这一核心技术的攻克和创新应用，不仅实现了以废换“宝”，而且大幅提高了矿井的“含绿量”。（山西日报）

我国首套大断面岩巷智能掘进成套装备在陕煤矿区成功应用

近日，由中国煤炭科工集团太原研究院自主研制的大断面岩巷智能掘进成套装备在陕煤矿区成功应用，开创了我国岩巷智能掘进的先河。大断面岩巷智能掘进成套装备总装机功率近 900kW，适用于复杂地质条件下的岩巷智能掘进。该岩巷智能掘进成套装备以 EBH315Q 横轴式硬岩掘进机为龙头，配套锚杆锚索支护系统、煤岩运输系统、除尘系统、智能控制系统等，形成了掘进工作面掘进、支护、运输全工序机械化作业线，实现了掘、支平行作业，是我国大断面岩巷智能掘进方面取得的重大突破。（中国煤炭科工集团）

供给偏紧释放，需求回暖预期增强

10月国内原煤产量增速环比9月回落，进口煤增速环比下降：根据统计局公布的2022年10月煤炭生产数据，10月原煤单月产量37009万吨，同比上涨1.2%，增速环比下降4.3%，1-10月累计原煤产量368540万吨，同比上涨10%，增产保供政策持续发力，但受疫情等因素影响，原煤释放保持较平缓趋势；2022年1-10月，煤及褐煤进口量累计同比下滑10.5%，10月进口煤炭2918.2万吨，同比增8.3%（上月为0.5%），环比降11.7%，判断年末受客观因素影响，进口端依然会维持偏紧状态。

10月火电发电量增速放缓，水电降幅收窄，核电由降转升，风电、太阳能发电保持较快增长：10月总体发电量同比上涨1.3%，由负转正，环比下滑3.2%；1-10月总发电量增2.2%，与1-9月增速持平，显示了需求端10月份环比略微偏弱。

钢铁仍显示同比修复，建材需求持续低迷，随着地产链筑底回升，建材需求有望迎来拐点：10月粗钢产量同比增11%，环比降8.3%；10月生铁产量增11.9%（上月为13%），环比降4.2%。可以看出，钢铁同比修复程度仍较好，但环比有所下滑，结合粗钢产量压降政策仍制约生产端，预计钢铁未来需求边际改善；10月水泥产量同比增0.4%，环比降2.3%，1-10月水泥产量累计同比降11.3%，显示建材端需求仍较为低迷，随着地产产业链筑底修复，建材端需求大概率明年一季

度将回暖；预计今冬明春非电用煤需求仍有望持续对煤炭需求起到提振作用。

电煤日耗在 10 月基础上近期均有回升：截至 11 月上旬，全国统调电厂/全国重点电厂/南方八省电厂/样本区域电厂的煤炭日耗分别为 750/440.4/172.7/152.9 万吨，多处于各指标年内较低水平，但在 10 月基础上近期均有所回升，显示了电力需求环比修复。

11 月港口煤炭库存低位回升，电厂库存处于高位：港口库存方面，截至 11 月 18 日，秦皇岛港/CCTD 主流港口煤炭库存分别为 750/480 万吨，表现为年内低位回升；电厂库存方面，全国统调电厂/全国重点电厂/南方八省电厂/样本区域电厂煤炭库存截至 11 月 16 日，分别为 17000/10355/3175/2750 万吨，均位于年内高位。

综合分析判断，港口库存低位回升，电厂库存处于高位，煤炭近期仍在累库阶段，进入迎峰度冬旺季，预计库存压力下一阶段将有所缓解。

11 月动力煤市场供需双弱格局将得到改善

回顾 10 月，煤炭市场受外部因素扰动，重大会议结束后，主产地供应将陆续恢复，但受制于当前疫情影响，局部地区生产仍然受限，市场货源相对收紧，而下游电厂日耗季节性回落，拉运以长协兑现为主，市场交投活动清冷，动力煤市场呈现供需双弱格局。进入 11 月，主产区及铁路环节疫情逐步得到控制，货源周转效率将逐渐恢复正常，随着冷空气波及范围扩大，冬储煤采购需求将逐步释放，市场供需双弱格局或将有所改善，预计 11 月煤价将合理区间内震荡运行。

（1）价格方面

产地方面，十一之后主产区疫情防控趋严，煤矿生产销售受疫情防控及安全检查等因素影响。其中，内蒙古与山西因疫情多地静默管理，加之月中下旬国内召开重要会议，产地安检力度加严，生产及运输阶段性受阻，市场煤产销量有所回落，但在保供政策保障下，坑口发运主要以长协煤为主，叠加化工、焦化等终端用户刚需采购，对煤价形成一定支撑。

港口方面，本月中旬煤炭外运主干线（大秦线）受到疫情波及，煤炭出矿外运及到港通道均处于不畅状态，叠加大秦线秋季检修，煤炭到港量骤减，港口库存日趋下降，中转环节货源供应进一步收紧。国庆结束后，下游电厂日耗回落，在消费淡季下，市场采购积极性转弱，且压价情绪明显，市场交易量整体偏少，现货交易呈现有价无市格局。

（2）供应方面

国家统计局最新数据显示，1-9月累计原煤产量33.2亿吨，同比增长11.2%。9月份，生产原煤3.9亿吨，同比增长12.3%，比上月增加4.2个百分点，日均产量1289万吨，随着煤炭保供稳价政策深入推进，原煤生产继续保持较快增长。

从分省数据来看，1-9月山西、内蒙古、陕西、新疆、贵州5省原煤产量合计为27.8亿吨，占全国总产量的83.7%。其中，山西、内蒙古、陕西、新疆原煤产量累计同比分别增长8.9%、15.6%、7.1%和31.1%。全国原煤产量不断增长，动力煤供应方面明显增加。据Mysteel煤矿开工数据显示，截止10月28日，全国527家煤矿开工率为86.2%，周环比降0.1%，受重要会议召开以及疫情持续影响，煤炭供给阶段性收紧，公路、铁路运输继续受阻，煤矿外销不畅，其中

晋蒙地区疫情管控持续，涉疫地区煤矿有停产减产情况，发运主要以长协煤为主，整体开工较上周有所下降；陕西疫情有所好转，部分煤矿恢复正常生产，煤炭供应恢复至正常水平。

(3) 需求方面

自9月起，全国气温加速回落，高温影响逐渐消退，居民用电需求递减，电厂日耗出现季节性走弱，1-9月，全国全社会用电量64931亿千瓦时，同比增长4.0%，其中，9月份全国全社会用电量7092亿千瓦时，同比增长0.9%。分产业来看，1-9月第一产业用电量858亿千瓦时，同比增长8.4%，占比1.3%；第二产业用电量42364亿千瓦时，同比增长1.6%，占比65.2%；第三产业用电量11379亿千瓦时，同比增长4.9%，占比17.5%；城乡居民生活用电量10331亿千瓦时，同比增长13.5%，占比15.9%。9月火电增速放缓，水电降幅扩大，9月份，火力绝对发电量为4839亿千瓦时，同比增长6.1%，水力绝对发电量990亿千瓦时，同比下降30%。

截止10月28日全国188家电厂样本区域存煤总计2702.2万吨，日耗145.9万吨，可用天数18.6天，10月份以来，冷空气影响全国大部分地区，波及范围不断扩大，居民取暖需求开始上升，目前北方多地已开始供暖，日耗及机组负荷表现上升，华北地区受疫情影响，多地静默管控，拉运受阻，相关地区电厂库存提升较为困难。华东、华南地区受节日和疫情影响，部分工业企业停产放假，工业用电负荷有所下降，加之临近冬季，水泥等行业将再次进入错峰生产阶段，沿海电厂日耗小幅回落于安全范围之上，在高供煤量下，库存压力较小，后期随着寒潮继续带动气温下降以及疫情对于运输的限制缓解后，终端电厂将加快采购节奏。

1-9月，全国累计水泥产量15.63亿吨，同比下降12.5%。9月，全国单月水泥产量2.09亿吨，同比增长1.0%。水泥单月产量同比转正，第一，去年同期能耗双控等原因水泥产量基数较低；第二，9月广义基建投资增速达16.3%，带动固定资产投资及水泥需求相对上行；第三，相较于8月的高温天气，9月天气条件明显好转，工地施工条件与水泥厂电力供应均恢复正常。

(4) 物流及港口库存

截止10月28日，全国55港动力煤库存共计4777.4万吨，周环比减54.3万吨，年同比减109万吨。其中东北港口库存264.5万吨，周环比增30.2万吨；环渤海库存2003.5万吨，周环比减153.9万吨；华东港口库存924.1万吨，周环比增12万吨；江内港口库存709.3万吨，周环比增30.4万吨；华南港口库存876万吨，周环比增27万吨。10月中旬，受大秦沿线路段疫情影响，大秦线发运量降至历史最低水平，加之大秦线秋季检修延长一周，致使港口调入情况不佳，库存持续向下消耗，月环比骤降480万吨。当前正值耗煤淡季，终端电厂高价接货力不足，北上派船量较少，主流电厂更多拉运中长协煤炭，仅部分非电终端对市场煤货源需求较高，但因到港货源不足，港口市场持续处于消库状态。后期在支援湖东机务段乘务人员陆续到岗及各方力量重点保障下，大秦线运力有望逐步提升，中转环节货源供应将逐渐得到改善。

(5) 进口煤及海运市场

1-9月份，全国累计进口煤炭2.01亿吨，同比下降12.7%，降幅较前8月继续收窄2.2个百分点。9月份，我国进口煤炭3304.8万吨，较去年同期的3288.3万吨增加16.5万吨，增长0.5%。较8月份的2945.6万吨增加359.2万吨，增长12.19%。截止9月份，我国

进口煤已突破2.01亿吨,其中印尼煤进口数量为1.15亿吨,占57.6%,高居榜首,印尼仍然是我国进口动力煤最大的来源国。从本月终端用户采购进口煤热值来看,低卡煤招标数量最多,其中印尼Q3400采购数量最多。人民币汇率连续走弱后,26日开始强势反弹,并收复至7.20以内;在宏观政策调控下,预计短期内人民币汇率或保持在稳定区间,随人民币贬值,将抬高外矿报价,或对下游用户采购形成抑制,预计10月份进口动力煤总量或维持当前水平。后市需关注汇率变化及印尼煤矿供应情况。

综合研判:10月以来,动力煤市场现货资源短期内偏紧,但当前处于用煤淡季,叠加非电行业恢复情况不及预期,市场整体呈现供需两弱局面。近日国家发改委发布《2023年电煤中长期交易合同签订履约工作方案》,表明政策端保供力度仍然持续,进入11月,随着全国天气继续转冷,居民取暖需求整体会继续上升,冬储煤采购需求将逐步释放,加之重要会议结束后,稳经济政策逐步落地,工业用电较前期逐步恢复,电厂耗煤有望增加,后期在产地及铁路环节疫情得到有效缓解下,煤炭市场货源周转效率逐渐恢复正常,动力煤供需双弱格局将有所改善,预计11月煤价将在合理区间内震荡运行。

国内四大煤种最新走势分析

11月14日-11月19日,国内动力煤市场有所分化,产地局部地区窄幅上下调整,港口市场则承压下行为主。产地方面,目前国内主流煤矿多以兑现长协用户需求为主,执行中长期合同合理价格。市场煤表现则有分化,其中山西大同及内蒙鄂尔多斯地区受运力有限及下

游需求偏弱影响，部分煤矿出货压力增加，坑口库存上升，下调坑口价格以改善销售；榆林地区则整体涨跌互现，但上下波动幅度不大。港口方面，本周北方港口动力煤市场整体偏弱下行。近期大秦线运输逐步好转，港口煤炭调入量略有回升，北方港口煤炭库存总量下滑速度放缓，截至11月16日秦皇岛港、曹妃甸四港以及京唐港，合计煤炭库存1576.2万吨，较上周同期减少31.7万吨。需求端，沿海地区主力电厂库存多可保持在安全水平之上，拉运以长协为主；化工、水泥等非电用户则因行业利润表现不理想，普遍有观望情绪，拉运积极性不高。市场煤需求低迷，贸易商情绪多有松动，出货心理增加，报价逐步下调。

进口方面，我国国内沿海电厂日耗维持偏低水平，进口煤采购需求有限，同时国际煤炭价格也有下行，印尼官方将11月份HBA价格下调至6个月以来的最低点，环比降幅达6.88%。我国电厂用户对市场保持谨慎观望，采购积极性不高，对高价抵触情绪增加。进口市场交易不活跃，价格承压小幅下行。下游需求方面，近期国内市场煤下游需求一般，终端用户采购市场煤多以刚需为主。近期国内气温虽有下降，但仍高于常年同期，沿海地区电厂日耗保持在中低水平，内陆电厂日耗略有提升，主力电厂库存水平多保持在安全水平之上，补库以长协为主；化工、水泥等非电用户则受行业利润不理想及错峰生产等因素影响，耗煤需求不高，采购以刚需为主。截至11月16日，秦皇岛港锚地船舶24艘，较上周同期减少17艘；预到船舶9艘，较上周同期增加7艘。

11月14日-11月19日，全国炼焦煤市场整体僵持运行。经过11月初价格的集中大幅下行后，目前焦煤市场僵持运行，现山西吕梁地区低硫主焦煤主流成交价格集中在2200-2300元/吨。具体来看，

需求方面，进入 11 月份，焦炭市场进入下行通道，焦化厂心态悲观，对焦煤的打压力度加大，焦煤出货明显放缓；供应方面，山西产地煤矿生产恢复正常，近期供应端有适当增量。后期来看，邻近年底煤矿仍有安全生产的考虑，供应端大幅增量空间有限，另外年底下游焦化厂也有适当冬储计划，焦煤需求端仍有支撑，因此后期焦煤继续下行空间相对有限。

11 月 14 日-11 月 19 日，国内无烟煤市场供需两弱，坑口价格呈现下跌走势，成交以刚需为主。供应方面，部分地区公路运输受阻且运费上涨，下游用户拉运困难，煤矿出货节奏较慢，但坑口产量不高，暂无库存压力。需求方面，下游冶金、化工等方面市场需求偏弱，企业采购积极性不高，无烟煤市场需求跟进不足。坑口块煤与末煤价格均呈现下跌走势，其中块煤跌幅在 50 元/吨之内，末煤跌幅在 50-130 元/吨。块煤方面，尿素市场虽有回暖，但企业仍旧处于亏损状态，行业开工负荷在低位徘徊，对块煤市场支撑作用有限；民用零售端仍有集中采购，但市场看空氛围较重，民用贸易商多持币待市。截至 11 月 16 日，山西晋城 S0.4-0.5 无烟块含税价 1890—1950 元/吨，市场均价较上周下跌 15 元/吨；山西阳泉地区 S1-1.5 无烟块含税价 1600—1650 元/吨，市场均价较上周下跌 75 元/吨。末煤方面，一方面，钢材市场持续低迷，钢铁企业开工负荷下降，对无烟末煤市场需求支撑减弱；另一方面，动力煤价格下滑，加剧无烟末煤市场观望情绪。近期无烟末煤市场需求表现弱势，个别坑口库存累积，价格承压。目前，晋城 Q5500-5800 硬质末煤主流含税价 1400-1500 元/吨，软质末煤主流含税价 1500-1600 元/吨。

11 月 14 日-11 月 19 日，国内喷吹煤价格偏弱窄幅整理，下游刚需补库，坑口成交略有好转。由于山西主产区部分地区运输受限，导

致喷吹煤整体流通性差，市场煤源有所收紧，支撑本周坑口原煤竞拍成交量、价齐升，坑口喷吹煤低端价格止跌零星反弹。但是钢厂需求端支撑仍然偏弱，多数钢厂低库存运行，采购压价态度仍然强烈，且焦炭仍有下滑预期，市场整体看空情绪浓厚，多数钢厂采购价格继续下调。截至11月16日，晋城地区喷吹煤主流含税价格1800-1920元/吨，长治市场喷吹煤主流含税价1830-1970元/吨，价格重心与上周同期基本持平。钢厂高炉开工变化不大，喷吹煤消耗稳定，但市场整体到货一般，钢厂采购量有所增加，采购价格涨跌互现，截至目前河北唐山低硫喷吹煤采购到厂价2040-2050元/吨。后期来看，煤矿供应端相对稳定，下游钢材需求端整体偏弱，且焦炭仍有下滑预期，喷吹煤价格承压偏弱运行为主。

山西动力煤、炼焦煤、无烟煤最新行情分析

11月14日-11月19日，山西动力煤产地市场弱势运行。近期，冬季取暖用煤用电高峰期临近，增产保供政策措施层层加码，主产地产能产量均有增长，大型煤企积极履约，全力保障保供用煤及长协煤资源发运。下游非电终端需求整体偏弱，市场煤看跌预期较强，用户及贸易商谨慎观望，到矿采购节奏明显放缓，叠加疫情反复，部分地区防控措施仍较严格，汽运周转效率提升有限等因素，煤矿出货不畅，普遍有库存累积，部分矿区开始小幅降价促销。主要运煤通道发运情况有所改善，北方港口调出持续低位，库存总量明显回升。近期沿海电厂日耗维持偏低水平，补库需求释放一般，刚性用户以兑现长协合同和采购进口煤源为主；钢铁、建材、化工等非电行业行情整体较疲

软，原燃料采购需求释放受限，叠加产地价格下行等因素，港口市场支撑转弱，贸易商情绪悲观，报价持续回调。

山西省内动力煤市场成交情况一般，煤企积极保供，长协资源价格持稳为主，疫情影响未消，部分地区长途汽运仍显不畅。下游用户按需采购，贸易商心态偏谨慎，产地市场销售压力较大，煤矿、洗煤厂、站台均有库存积压，坑口价格弱势下跌。

11月14日-11月19日，山西炼焦煤产地市场分化运行。焦炭市场稳中向好，三轮提降全面落地执行后，焦炭价格暂时止跌企稳，随后部分焦企开启第一轮提涨，但主流钢厂尚未回应落实，目前各地样本独立焦化厂吨焦亏损约110-258元/吨左右。近期期货盘面呈震荡偏强走势，良好提振市场情绪，钢厂利润略有修复，高炉开工及铁水产量虽持续回落，但降幅明显收窄。焦化厂焦炭出货相对顺畅，原料煤库存消耗明显，处于相对低位水平，开始少量增加炼焦煤补库，但总体增量不高，采购仍以谨慎观望心态为主。产地煤矿生产保安全为主，部分煤矿发生安全事故停产整顿，个别品种资源供应减少。近期炼焦煤下游需求有少量增加，焦钢企业及贸易商、洗煤厂采购积极性均有所提升，煤企出货情况有所好转，挺价心态偏强。炼焦煤市场总体分化运行，价格涨跌互现，受疫情管控影响拉运受限的地区煤价延续下跌行情，线上竞拍市场表现有所改善，部分品种行情出现反弹上涨。

山西省内炼焦煤价格涨跌互现。车板销售中，长治主流煤企贫瘦煤长协价格下调100-120元/吨，地方煤企吕梁焦精煤价格上涨50-90元/吨。线上竞拍成交表现良好，长治贫瘦精煤、吕梁焦精煤价格上涨34-64元/吨，其他品种价格下跌50-139元/吨不等。

11月14日-11月19日，山西无烟煤产地市场弱势运行。近期，化工品行情延续分化走势，甲醇市场成交氛围偏清淡，价格弱势下跌为主；受淡储推进及复合肥企业原料备肥需求释放等利好提振，多地尿素价格持续反弹。尿素市场持续向好运行，企业获利情况有所改善，但受冬季环保限产及工业企业错峰生产等因素影响，煤头企业开工负荷提升有限，化工用块末煤需求仍显偏弱。北方地区全面启动供暖，民用块煤进入季节性需求旺季，但目前煤炭市场整体表现弱势，业内看跌心态较浓，用户及贸易商拿货较谨慎，民用需求对块煤市场支撑一般。受政策利好及供需基本面逐步改善等因素影响，钢材市场情绪稍有好转，但近期多地环保限产力度加大，高炉开工率有小幅下滑趋势，冶金用煤需求减弱，价格承压。从供应端来看，在增产保供背景下，煤矿普遍维持正常生产节奏，无烟块末煤产量释放较稳定，部分矿区库存有积压，价格下跌幅度较明显。

山西省内无烟煤市场延续跌势。块煤方面，晋城地区大型煤企及地方煤企车板价格整体回落，幅度在10-90元/吨不等，阳泉地区车板价格暂未调整，产地坑口价格稳中有跌。下游化工、钢铁企业开工受限，末煤市场需求端支撑偏弱，价格普遍承压回落。（中国太原煤炭交易中心信息媒体中心侯雅雯、田莉）

国内进口煤市场趋势分析

海关总署发布的数据显示，2022年10月份我国进口煤炭2918.2万吨，较去年同期的2694.3万吨增加223.9万吨，增长8.3%，较9月份的3304.8万吨减少386.6万吨，下降11.7%。今年1-10月份，

全国累计进口煤炭 2.3 亿吨，同比下降 10.7%，降幅较前 9 月收窄 2.2 个百分点。

我国煤炭进口量自 8 月以来同比持续增加，8 月和 9 月进口量更是同环比均出现了增加，与早前预计的进口趋势出现了一定差异。8 月份，国内多地持续高温天气叠加水电出力有限推动耗煤需求激增，而与此同时印尼动力煤到岸价优势显现，尤其是此前一直倒挂的中卡煤也开始重新具有价格优势，促使终端用户加快了采购进口煤的步伐。9 月份，我国煤炭单月进口量年内首次突破 3000 万吨，达到去年 12 月份以来最高，同时与往年同期相比也处于较高水平。进入 9 月份后我国大部分地区气温回落，电力需求较前期有所下降，叠加水电增发，燃煤发电压力有所减弱，不过，当月我国进口煤数量较前一月仍继续增加，主要是由于国内电厂要赶在国庆假期和大会前提前补库，其次是因为当月国内煤价持续上涨使得进口煤价格优势凸显，带动进口需求增加。

9 月下旬后，随着进口动力煤价格不断上涨，尤其是部分中高卡煤价较国内煤相比优势收窄，叠加人民币兑美元汇率加速贬值使得进口煤采购成本高企，国内终端对进口煤的询货热情开始下降。

到了 10 月，随着气温下降，电厂日耗回落、库存累积，国内电企对进口煤的采购情绪普遍不高，但是 10 月进口量却高于此前预期，部分原因是受印尼港口船舶发运滞后影响，10 月中旬印尼煤的到货量可能有相当一部分是弥补本来应该在 9 月底到货的缺口。

近期国内电企虽有招标，但中标价持续走低，且需求集中在超低卡煤，对中卡煤询货寥寥，市场悲观情绪蔓延，外矿报价也出现松动。临近年底，国内电厂开始签订长协供应合同，且明年长协煤签订量有

望较今年进一步增加，也增加了市场的观望情绪。后期来看，后两月到港的进口煤数量将大概率达不到去年同期水平。

（本栏目内容除署名外，其余部分根据中国煤炭市场研究、中国煤焦钢研究、中国煤炭市场网、ERR 国际能源战略研究等相关资讯整理编辑）

【宏观经济】

2022年10月份规模以上工业增加值增长5.0%

10月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.0%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，10月份，规模以上工业增加值比上月增长0.33%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长4.0%。10月份，工业企业产品销售率为96.6%，同比下降0.7个百分点；工业企业实现出口交货值13120亿元，同比名义增长2.5%。（统计局网站）

2022年1-10月份全国固定资产投资（不含农户）增长5.8%

1—10月份，全国固定资产投资（不含农户）471459亿元，同比增长5.8%。其中，民间固定资产投资258413亿元，同比增长1.6%。从环比看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.12%。（统计局网站）

国家外汇管理局公布2022年10月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据

国家外汇管理局统计数据显示，2022年10月，银行结汇12125亿元人民币，售汇12971亿元人民币。2022年1-10月，银行累计结汇144471亿元人民币，累计售汇137590亿元人民币。按美元计值，2022年10月，银行结汇1701亿美元，售汇1820亿美元。2022年1-10月，银行累计结汇21759亿美元，累计售汇20693亿美元。（外汇局网站）

2022年10月份社会消费品零售总额下降0.5%

10月份，社会消费品零售总额40271亿元，同比下降0.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额36575亿元，下降0.9%。1—10月份，社会消费品零售总额360575亿元，同比增长0.6%。其中，除汽车以外的消费品零售额323702亿元，增长0.5%。（统计局网站）

【能源产业】

2022年10月份能源生产情况

10月份，规模以上工业原煤、原油、天然气和电力生产同比保持增长。与9月份相比，原煤增速回落，原油、天然气增速加快，电力增速由负转正。

一、原煤、原油和天然气生产及相关情况

原煤生产增速回落，进口增速加快。10月份，生产原煤3.7亿吨，同比增长1.2%，增速比上月回落11.1个百分点，日均产量1194万吨。进口煤炭2918万吨，同比增长8.3%，增速比上月加快7.7个百分点。

1—10月份，生产原煤36.9亿吨，同比增长10.0%。进口煤炭2.3亿吨，同比下降10.5%。



图2 煤炭进口月度走势



原油生产稳定增长，进口由降转升。10月份，生产原油1722万吨，同比增长2.5%，增速比上月加快1.1个百分点，日均产量55.6万吨。进口原油4314万吨，同比增长14.1%，上月为下降1.6%。

1—10月份，生产原油17098万吨，同比增长3.0%。进口原油41353万吨，同比下降2.7%。

图3 规模以上工业原油产量月度走势

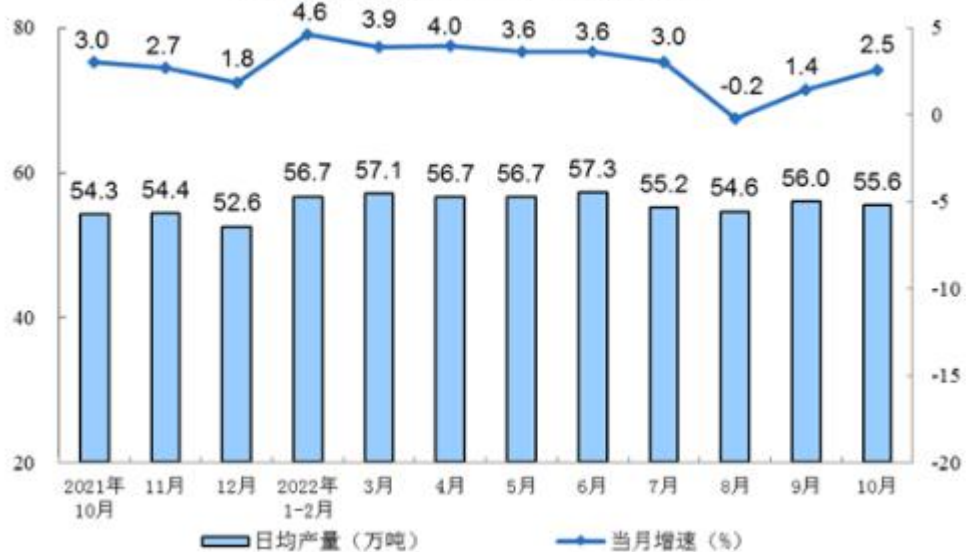
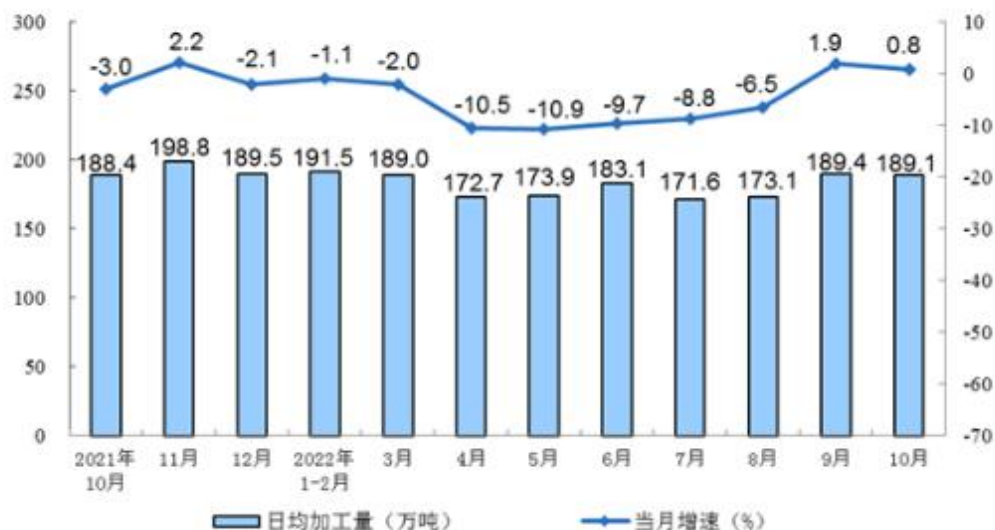


图4 原油进口月度走势



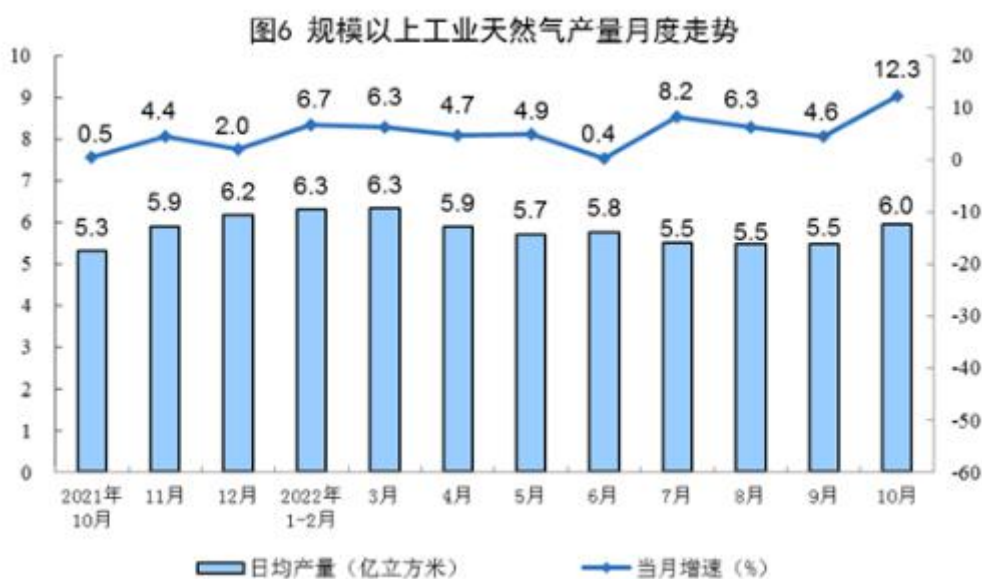
原油加工增速放缓。10月份，加工原油5862万吨，同比增长0.8%，增速比上月放缓1.1个百分点，日均加工189.1万吨。1—10月份，加工原油55588万吨，同比下降4.5%。

图5 规模以上工业原油加工量月度走势



天然气生产增速加快，进口降幅扩大。10月份，生产天然气185亿立方米，同比增长12.3%，增速比上月加快7.7个百分点，日均产量6.0亿立方米。进口天然气761万吨，同比下降18.9%，降幅比上月扩大15.2个百分点。

1—10月份，生产天然气1785亿立方米，同比增长6.0%。进口天然气8874万吨，同比下降10.4%。

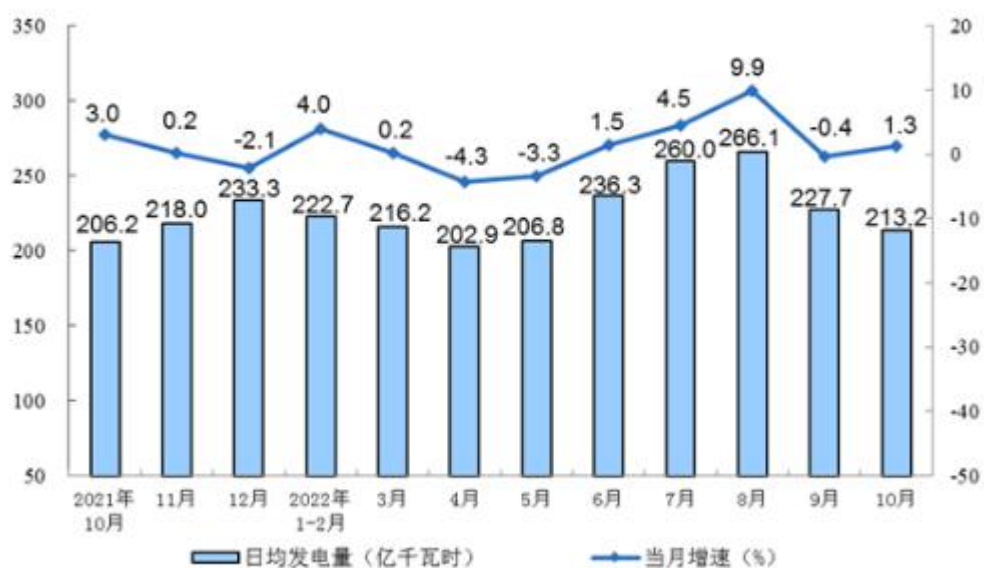


二、电力生产情况

电力生产增速由负转正。10月份，发电6610亿千瓦时，同比增长1.3%，上月为下降0.4%，日均发电213.2亿千瓦时。1—10月份，发电7.0万亿千瓦时，同比增长2.2%。

分品种看，10月份，火电增速放缓，水电降幅收窄，核电由降转升，风电、太阳能发电保持较快增长。其中，火电同比增长3.2%，增速比上月回落2.9个百分点；水电下降17.7%，降幅比上月收窄12.3个百分点；核电增长7.4%，上月为下降2.7%；风电增长19.2%；太阳能发电增长24.7%。

图8 规模以上工业发电量月度走势



【关联资讯】

北方主流港口动态（11月18日）

港口	锚地船舶 (艘)	铁路调入量 (万吨)	吞吐量 (万吨)	库存量 (万吨)	库存周环比
秦皇岛	28	50.7	/	495	39
曹妃甸	6	24.3	/	399	28
国投京唐港	1	5.9	/	71	9
黄骅港	38	59	/	241.6	51.9

海运价情况（11月18日）

日期	上海航运	指数价格（元/吨）			
	综合指数	(5-6万吨 船舶)	(4-5万吨 船舶)	(2-3万吨 船舶)	(2-3万吨 船舶)
		秦皇岛-广州	秦皇岛-上海	秦皇岛-张家港	秦皇岛-南京
11-18	890.62	48.1	28.5	37.4	42.4
11-17	890.45	48.1	28.5	37.3	42.4
期环比 (%)	0.02%	0.00%	0.00%	0.27%	0.00%

动力煤重要线路汽运费（11月18日）

出发地	到达地	汽运费（元/吨）	涨跌 (周环比)
神木	黄骅港	275	5
包府路	黄骅港	330	5
包府路	京唐港	340	0

全球煤炭贸易格局加速重构

全球煤炭资源分布

煤炭是目前全球储量最为丰富、分布最为广泛且使用最为经济的能源资源之一，全球近 80 个国家拥有煤炭资源，全球的聚煤盆地超 2900 个。截至 2020 年年底，全球已探明的煤炭储量为 1.07 万亿吨。

分地区来看，亚太地区储量占比 42.8%，北美地区占比 23.9%，独联体国家占比 17.8%，欧盟地区占比 7.3%，以上 4 个地区储备合计占比超过 90%。分国家来看，美国是全球煤炭储量最丰富的国家，占全球资源的 23.2%，俄罗斯占比 15.1%，澳大利亚占比 14%，中国占比 13.3%，印度占比 10.3%，以上 5 个国家储量之和占全球总储量的 76%；而印度尼西亚和蒙古国煤炭的探明储量占比仅为 3.2%和 0.2%。

历史上煤炭对全球工业经济的发展作出了卓越的贡献。在 20 世纪之前，煤炭是全球消耗量最大的能源品种，在 20 世纪初一度占到一次能源消费比重的 95%，但是随后原油时代到来，煤炭的能源地位一落千丈，但是随着原油价格的大幅波动，煤炭的替代作用又十分明显。长期以来，煤炭的贸易也随着全球经济的发展以及原油价格的波动，不断发生变化。

煤炭贸易发展历史

18 世纪，随着欧洲工业革命的开始，煤炭成为近代工业主要的动力来源，但是当时由于开采条件和运输条件有限，全球的煤炭贸易

仅仅在北美、中美、西印度群岛以及欧洲部分地区进行。1910年，煤炭占世界能源消耗的80%，约为1.7亿吨。

第一次世界大战的时候，欧洲煤炭供给减少但是需求增加，与此同时美国煤炭开始大量出口，因此大量的煤炭贸易发生在美国和欧洲之间。战后德国和英国等欧洲国家开始增加煤炭生产，美国煤炭运输欧洲受阻，叠加此后西方经济危机以及石油崛起，全球煤炭贸易开始回落。

第二次世界大战时期，煤炭再度成为战时主要的能源，但是1940年之后大量廉价石油涌入市场，煤炭消耗量降至不到1亿吨。

到了20世纪60年代，原油开始不断增产且价格平稳，煤炭在能源中的竞争优势不断减弱，煤炭占世界能源消费比重下降，原油超过煤炭成为世界第一大能源，此后的十几年间全球煤炭贸易主要以炼焦煤为主。

20世纪70年代之前虽然煤炭的消费量有所增长，但是贸易量却十分小。1950年，世界煤炭贸易量为6400万吨，到了1960年缓慢增长至1亿吨附近，但贸易量占总产量的比例只有4%。但是从20世纪70年代开始，原油价格大幅上涨，世界各国对煤炭重新开始重视。

由于世界的发展和科技进步，劳动生产率成倍提升，煤炭开采成本明显下降，生产条件大幅改善，主要产煤国煤炭产量大幅增长。美国1989年煤炭产量达到了48.8亿吨，比1976年增长了50%。此外，煤炭的贸易量也不断增长，20世纪80年代初，煤炭贸易量为2.6亿吨，到了1990年前后上升至3.6亿吨。

20世纪90年代开始，由于苏联解体经济衰退，以及中国和印度等国家生产放缓影响，世界煤炭生产开始出现明显负增长，1993年，全球煤炭产量较1990年下滑了7.2%。进入21世纪之后，全球煤炭

生产和贸易迎来了新一轮的复苏，其间全球煤炭产量快速增加，主要的原因有三方面：全球经济平稳发展、洁净煤技术发展以及石油天然气等能源价格不断上涨。

值得注意的是，20世纪70年代之后，不仅煤炭贸易出现了质的改变，贸易的煤炭种类、生产的国家以及出口方向都发生了本质变化。从煤炭贸易的种类来看，动力煤的贸易增长始于20世纪70年代，此前的煤炭贸易多以炼焦煤为主，1970年，动力煤贸易占煤炭总贸易量的30%；1980年占比接近一半；1990年占比超过55%。动力煤贸易的快速增长主要有四个方面的原因：

一是能源需求增加。随着经济的发展，部分国家和地区对能源的需求日益扩大，但是自身由于地域限制以及能源储量有限，能源利用转移下，使得这些地区和国家对煤炭产生了额外的需求。

二是本土开采成本昂贵。部分国家和地区本土开采条件不佳，开采成本昂贵，因此采取减少生产和增加进口的方式。

三是燃煤电站大量建设。由于煤电站的大量建设，动力煤在国际贸易中的吸引力大幅增加，叠加化工、水泥等非电企业的发展，对动力煤的需求进一步攀升。

四是钢铁行业需求不振。钢铁行业发展缓慢，使得焦煤贸易量逐步回落，动力煤因需求提升，最终贸易量占比不断攀升。

从生产的国家来看，通过IEA(国际能源署)的数据可以发现，1971—2018年，非OECD(经合组织)国家煤炭产量与世界煤炭总产量的变化基本相同，呈现不断增长的态势；1971年，OECD国家煤炭产量比重为56.58%，非OECD国家煤炭产量比重为43.42%。从1988年开始，非OECD国家煤炭产量比重超过OECD国家，达到51%，而OECD国家煤炭产量比重下降到49%。此后该比例一直呈现下降趋势，到了2018

年 OECD 国家煤炭产量比重下降到 22%，非 OECD 国家煤炭产量比重上升到 78%。

从出口的国家 and 出口量来看，20 世纪 70 年代，澳大利亚和美国是全球主要的煤炭出口国，二者分别占全球出口总额的 28% 和 70%。到了 2018 年，全球煤炭主要的出口国为印尼、澳大利亚、俄罗斯和美国，其中印尼和澳大利亚出口占比分别为 31% 和 27%。从需求方来看，20 世纪 70 年代，日本和德国是最主要的进口国家，煤炭进口量占比分别约为 69% 和 30%，到了 2018 年世界最大的四个进口国为中国、印度、日本和韩国，煤炭进口占比分别为 21%、17%、13% 和 10%。

因此无论是从生产还是需求的方面来看，全球煤炭贸易从 20 世纪 70 年末之后，贸易重心不断东向东移。

当前煤炭贸易状况

煤炭的运输成本较高，因此在全球范围内的煤炭贸易多数发生在相邻国家之间。一般而言，全球煤炭贸易主要发生在亚太、欧洲北美和拉丁美洲，印尼和澳大利亚出口至中国、韩国、印度和日本，南非煤炭运往欧洲，哥伦比亚向欧洲和北美运输，俄罗斯煤炭发往欧洲和东亚。但是 2020 年以来，由于全球疫情以及俄乌冲突的影响，全球煤炭贸易格局再度重塑，煤炭贸易开始从东往西流。

俄乌冲突爆发后，欧美国家对俄罗斯进行了多轮能源制裁，且力度不断增强，在第五轮制裁中，欧盟要求在 2022 年 8 月开始禁运俄罗斯煤炭，由此对煤炭贸易产生了巨大影响。俄罗斯是欧洲能源的第一大供应国。从煤炭的角度来看，2020 年俄罗斯煤炭占欧盟煤炭总进口量的 56%、美国占比 17%、澳大利亚占比 15%、哥伦比亚占比 6%、南非占比 1%、其他国家占比 5%。

由于欧美以及日本、韩国宣布对俄罗斯煤炭的禁运，使得俄罗斯煤炭向西的贸易完全受阻，只能转向中国和印度，而欧盟也转向亚太地区寻求新的煤炭供应。亚太地区主要的煤炭供应国是澳大利亚和印尼，由于澳洲此前的贸易流向多为日本和韩国，短期内向欧洲发运的实力有限，而欧盟对印尼的高卡煤诉求也挤占了原本中国、日本、韩国以及印度的需求。

整体而言，俄乌冲突导致亚太地区煤炭市场火热，供不应求局面加剧。IEA的数据显示，今年1—9月全球海运煤炭贸易量为8.902亿吨，比2021年同期的8.645亿吨增长3.0%，但低于2019年同期的9.571亿吨。但是由于煤炭体积庞大且运输成本高，贸易格局的改变整体上增加了运输距离，由此可能产生因为海运和陆运能力限制问题造成了贸易量减少。因此可以说由于俄乌冲突的影响，全球煤炭贸易的新格局才刚刚拉开序幕。

（本栏目内容根据国际能源研究院王松林研究员相关报告整理编辑）