



用能高峰来袭 秦皇岛港煤价或将再度上涨

<http://www.firstlight.cn> 2010-06-18

秦皇岛港数据显示, 2010年5月, 秦皇岛港日均铁路煤炭调入量达到68.9万吨, 与4月份日均调入量相比, 增加12万吨, 增长1.1%。与此同时, 经过4月份的积极抢运, 多数下游用户煤炭库存有了显著回升, 再加上5月份国际煤价连续回调, 下游煤炭用户继续加大采购力度的动力有所减弱, 受此影响, 5月份秦皇岛港煤炭发运量小幅回落: 日均煤炭发运量为63.6万吨, 与4月份日均发运量相比, 减少3.2万吨, 下降4.8%。随着调入量大幅增加、发运量小幅回落, 3月下旬以来, 秦皇岛港煤炭库存持续下滑的局面终于在5月份得以扭转, 5月30日, 秦皇岛港煤炭库存达到612万吨。

5月中上旬, 受下游煤炭用户采购仍然较为活跃等因素影响, 秦皇岛港各煤种价格再度经历了连续三周的上扬。秦皇岛港数据显示, 5月17日, 秦皇岛港6000大卡大同优混、5500大卡山西优混、5000大卡山西大混、4500大卡普通混煤以及4000大卡普通混煤最低平仓价分别为785元/吨、755元/吨、655元/吨、580元/吨以及470元/吨, 与4月底相比, 每吨分别上涨35~55元不等, 涨幅分别在5.4%~9.2%之间。

但是, 随着5月份以澳大利亚纽卡斯尔港为代表的亚太地区动力煤价格快速回落, 再加上受到煤炭进口继续保持高位运行、秦皇岛港煤炭库存逐步止跌回升、直供电厂煤炭库存持续回升等因素影响, 5月中下旬, 秦皇岛港煤炭价格逐渐企稳。数据显示, 5月17日之后, 秦皇岛港各煤种价格基本保持平稳。

5月份, 秦皇岛港日均铁路煤炭调入68.9万吨, 这已经是一个不小的数字, 短期内进一步上升的空间明显缩小。但是, 6月份, 日均煤炭调入量可能也不会显著下滑, 而是依然有望保持较高水平。原因有二: 6月份将逐步迎来夏季用煤高峰, 下游真实电煤需求或将显著增加, 届时路港方面定会积极采取措施, 加大煤炭运输周转力度, 保障煤炭有效供应; 6月份山西、内蒙古、陕西等主要资源腹地煤炭产量有望保持较快增长, 货源供应较为充足。

4月份港口煤炭发运量大幅攀升是由于用煤旺季来临之前, 防止煤价过快上涨, 下游用户提前增加煤炭采购所致。5月份港口煤炭发运量小幅回落主要是由于经过前期抢运之后, 下游用户煤炭库存已经升至一定水平, 但是耗煤量却依然较低。6月份, 夏季用煤高峰将逐步来临, 电煤需求或将显著增加, 煤价可能也将再度启动继续上行, 这种情况下, 下游用煤企业煤炭采购的积极性势必又将提高, 因此, 与5月份相比, 6月份秦皇岛港日均煤炭发运量或将小幅回升。综合以上分析, 随着用煤高峰的逐步临近, 6月份秦皇岛港煤炭周转可能会呈高进高出态势, 港口周转量明显提升, 但是, 港口煤炭库存却有望保持相对平稳。

虽然6月份秦皇岛煤炭库存有望保持相对平稳, 但是, 煤价仍有可能再度有所上涨。原因一方面是因为, 随着夏季用煤高峰来临, 发电耗煤量或将显著增加, 电厂及其他用煤企业煤炭采购可能会有所增加, 从而拉动沿海地区煤价再度上涨; 另一方面, 6月份国际煤价可能再度进入上升过程, 这将在一定程度上支撑以秦皇岛为代表的国内煤价。

5月份, 环球煤炭平台三大国际煤价普遍经历了一个回调过程, 但是, 就在5月底, 南非RBindex和欧洲ARAindex突然大幅反弹, 一周涨幅均在6%左右, 仅有澳大利亚NEWCindex还在回调, 但是降幅已经大幅放缓。5月28日, 澳大利亚NEWCindex、南非RBindex以及欧洲ARAindex分别为96.84美元/吨、93.05美元/吨以及91.97美元/吨, 澳大利亚NEWCindex与后面两者的价差已经快速由之前持续很长时间的11美元/吨左右和20美元/吨左右降至目前的4美元/吨左右。预计, 短期内澳大利亚煤价止跌回升的可能性极大, 从而给国内秦皇岛煤价提供一定支撑。

今年4~5月, 秦皇岛港各煤种价格每吨已经分别累计上涨65~85元不等, 涨幅最大的达到了17.5%, 涨幅最小的也在9%。与今年1月末的煤价最高点相比, 目前, 秦皇岛港各煤种价格与其差距已经缩小至每吨45~60元不等。可以说, 秦皇岛煤价在用煤淡季较好的释放了旺季价格上涨预期。因此, 预计6月份即使秦皇岛煤价再度上涨, 涨幅可能也会相对较小。此外, 其他两方面因素对煤价涨幅也将产生重要影响: 一是当前及未来一段时间的经济结构调整程度, 二是欧元区债务危机的发展程度。

[存档文本](#)