



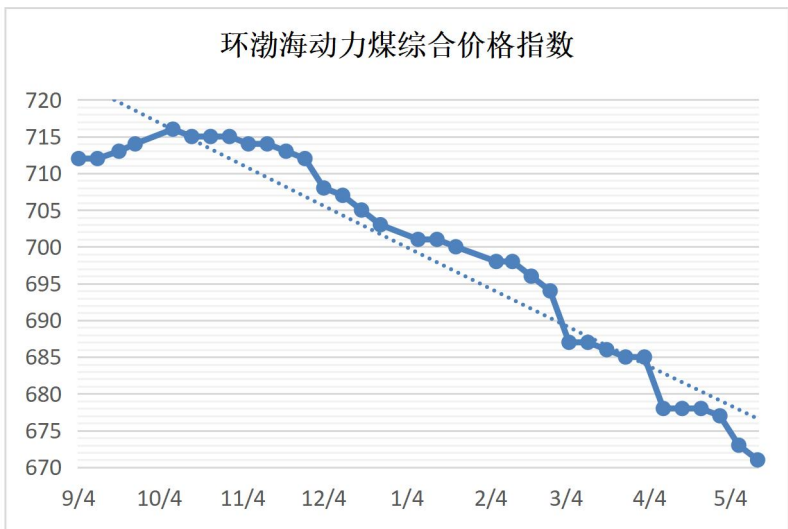
煤炭行业周报——煤价或将继续下行

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数下跌，国际煤价涨跌不一。
- 环渤海动力煤价格指数当期价格：

| 名称 | 发布日期 | 指数 | 周环比 | |
|--------------|-----------|-----|-----|--------|
| | | | 增减 | 增幅 |
| 环渤海动力煤综合价格指数 | 2025/5/14 | 671 | -2 | -0.30% |



市场价格方面

国际煤价：

截至 4 月 25 日，欧洲 ARA 港报价 119.25 美元/吨，环比持平；理查德 RB 报价 90.3 美元/吨，环比上涨 2 美元/吨，涨幅 2.27%；纽卡斯尔 NEWC（Q6000）报价 91.7 美元/吨，环比下跌 0.5 美元/吨，跌幅 0.54%。



| 名称 | 日期 | 价格 (美元/吨) | 周环比 | |
|-----------|-----------|-----------|------|--------|
| | | | 增减 | 增幅 |
| 纽卡斯尔港 | 2025/4/25 | 91.7 | -0.5 | -0.54% |
| 欧洲 ARA 三港 | 2025/4/25 | 119.25 | 0 | 0.00% |
| 南非 RB | 2025/4/25 | 90.3 | 2 | 2.27% |

一周综述

动力煤： 价格方面，近日秦港价格周环比下降，产地大同价格周环比下降。
供需方面，截至 5 月 9 日，样本动力煤矿井产能利用率为 **96.4%**，周环比增加 2.5 个百分点；沿海八省日耗周环比下降，内陆十七省日耗周环比增加。

炼焦煤： 价格方面，近日京唐港价格周环比下降，产地临汾价格周环比下降。
供需方面，样本炼焦煤矿井开工率为 **89.92%**，周环比增加 0.2 个百分点；化工耗煤周环比增加，钢铁高炉开工率周环比增加。



2、行业重点新闻

➤ 行业政策

【国家能源局：携手推动中蒙能源合作水平迈上新台阶】

据国家能源局消息，5 月 12 日，国家能源局局长王宏志在京会见来访的蒙古人民党总书记索德巴特尔和蒙古国能源部长乔伊吉勒苏伦一行。

【山西省关于切实做好 2025 年度矿山汛期安全工作的通知】

现将《国家矿山安全监察局关于切实做好 2025 年度矿山防汛安全工作的通知》(矿安〔2025〕59 号)转发你们，请认真贯彻执行。同时，紧密结合我省汛期早、极端天气频发等态势和矿山安全生产实际，就切实做好我省矿山汛期安全工作提出要求。具体见通知。

【《山东省关于加强煤炭清洁高效利用的实施方案》印发】

煤炭清洁高效利用是在煤炭开发、生产、储运、使用全产业链各环节，综合运用先进技术和管理等手段，控制和减少污染物及碳排放，提高煤炭利用效率的活动，对于充分发挥煤炭兜底保障作用，促进能源绿色低碳转型，发展新质生产力具有重要意义。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，确保能源安全，更好支撑保障高质量发展，推动实现碳达峰碳中和目标，根据国家发展改革委等部门《关于加强煤炭清洁高效利用的意见》(发改运行〔2024〕1345 号)，制定本方案。详见原文。

➤ 行业新闻

【4 月全国煤炭开采和洗选业出厂价格环比降 3.3% 同比降 15.2%】

2025 年 4 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.7%，环比下降 0.4%；工业生产者购进价格同比下降 2.7%，环比下降 0.6%。1—4 月平均，工业生产者出厂价格和购进价格比上年同期均下降 2.4%。

【中电联：市场煤价将继续下行探底】

中电联最新发布的《CECI 指数分析周报》(2025 年第 16 期)显示，本周(5 月 2 日至 5 月 8 日，下同)，纳入统计的燃煤发电企业日均发电量环比(4 月 25 日至 5 月 1 日，下同)减少 0.1%，同比减少 5.4%；日均供热量环比减少 15.2%，同比减少 0.3%。其中海路运输电厂



日均耗煤量环比减少 1.4%，同比减少 3.0%；日均入厂煤量环比减少 3.4%，同比增长 2.9%。
煤炭库存 10829 万吨，较 5 月 1 日增长 156 万吨。

【4 月内蒙古动力煤价格小幅下降】

内蒙古发改委发布的数据显示，4 月份，内蒙古动力煤月度平均坑口价格为 312.85 元/吨，与 3 月份相比（下称环比）下降 0.61%，与 2024 年 4 月份相比（下称同比）下降 8.58%。

【山东港口联合打造“西煤东矿”双向运输绿色通道】

山东港口公众号消息称，近日，首条横跨山东、河北、陕西、山西、内蒙古五省区，贯通国铁五家铁路局的“西煤东矿”双向运输绿色通道，通过跨局协同与“返程捎脚”模式创新，为产业链高质量发展注入新动能。

【山东：2024 年累计接纳外电电量 1547.7 亿千瓦时 同比增长 4.7%】

5 月 15 日，山东省能源局发布 2024 年履行生态环境保护职责情况。文件提出，“绿电入鲁”规模持续扩大。将省外来电作为促进减污降碳、保障电力供应的重要举措。一方面，高质量发展增量，加强与甘肃、内蒙古等省份沟通对接，加快陇东至山东直流新通道建设，协同推进风光火储一体化配套电源基地建设，已建成投运山东发展景泰等 200 万千瓦新能源项目。

【2025 年第 19 周美国煤炭预估产量环比降 3.57%】

美国能源信息署（EIA）5 月 15 日公布的数据显示，2025 年第 19 周（截至 5 月 10 日当周），美国煤炭预估产量环比延续下降趋势，同比增幅接近 30%。

【5 月下半月印尼动力煤参考价涨跌互现】

5 月 15 日，印尼能源与矿产资源部（Energy and Mineral Resources Ministry）发布 2025 年 5 月下半月印尼动力煤参考价（HBA），各品种煤价格较 5 月上半月价格涨跌互现，其中，中高卡煤价明显下调，低卡煤价小幅上调。

【清洁能源转型加速 4 月波兰煤电占比首次跌破 50%】

据波兰智库“能源论坛”近日发布的一份报告显示，2025 年 4 月该国煤电发电量占比降至 49.4%，首次跌破 50% 大关，标志着这一传统煤炭大国能源转型取得突破性进展。

【印度 3 月燃煤发电量激增 火电占比超 76%】

随着印度电力行业强劲增长，2025 年 3 月份，印度总发电量达到 1604 亿千瓦时，同比增长 8%，环比增长 13%。



【探明储量可满足 500 年需求 俄罗斯拟对印度长期出口煤炭】

据外媒报道，俄罗斯能源部官员近日表示，该国煤炭探明储量可满足超过五个世纪的用煤需求，并指出与印度合作潜力巨大。

➤ 企业&资本新闻

【我国特厚煤层高效开采领域迎来新突破】

中煤集团消息，日前，中国中煤所属张煤机公司自主研发的全球首套 8 兆瓦超长运距 SGZ1400/8000 型智能刮板输送机，成功取得国家矿用产品安全标志证书，具备入市资格，标志着我国在特厚煤层高效开采领域实现重大突破。

【中煤能源 4 月商品煤产量同比增 5.4% 销量降 5.8%】

中煤能源 5 月 15 日发布的公告显示，2025 年 4 月份，中煤能源商品煤产量为 1105 万吨，同比增加 5.4%，环比下降 5%。

【三峡能源：南疆基地配套煤电项目初步计划 2025 年开工】

三峡能源 5 月 12 日发布的关于 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会召开情况的公告指出，南疆基地初步计划 2025 年基地配套煤电项目开工，基地电源项目建设将与外送通道建设进展协同适配，保障基地新能源、支撑调节电源、输电通道“三位一体”同步建成。

【淮北矿业：公司二季度主焦煤价格为 1430 元/吨】

在 5 月 12 日召开的业绩说明会上，淮北矿业表示，公司二季度主焦煤价格为 1430 元/吨，公司经营业绩将会受到一定程度的影响。为应对严峻的市场形势，公司全力稳产量提质量，全面加强经营管控，全力落实“七控一加强”和降本增收稳效 20 条刚性举措，力争生产经营形势平稳。

【南非煤炭巨头收购锰矿资产 加速布局绿色能源矿产】

据外媒报道，南非煤炭开采商爱索资源公司（Exxaro Resources）5 月 13 日宣布，已达成协议以 116.7 亿兰特（约合 6.3 亿美元）收购南非境内锰矿资产，标志着这家传统煤企正式进军绿色转型矿产领域。



免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则应由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。