



中国煤炭运销协会
China Coal Transportation and Distribution Association

煤炭市场 调度旬报

总第407期

二〇二五年十二月上旬



摘要:

12月上旬，部分煤矿完成全年任务后略有减产，主产地煤炭供应小幅收缩，下游用户以长协拉运为主，市场需求释放有限，重点监测煤炭企业产量、销量较之前期、同期均有下降。分行业看需求：电力行业，全国大部分地区气温偏暖，沿海电厂日耗未有明显提振，火电出力低于去年同期；钢铁行业，市场进入淡季，生铁产量、重点监测焦钢企业煤炭消费量环比下降。12月上旬北方港口煤炭调入量明显高于调出量，主产地、中转地煤炭库存有不同程度增加，下游钢焦企业存煤维持较高水平，电厂存煤保持高位；国内煤炭市场价格均有下跌，国外煤炭价格波动调整，进口动力煤与国内煤价差进一步扩大。

一、煤炭供应

（一）重点监测煤炭企业供应

表1 2025年12月上旬重点监测煤炭企业调度数据¹

单位：万吨、%

	实际	环比增量	环比	同比增量	同比
生产量	6370	-63	-1.0	-304	-4.5
销售量 ²	7196	-122	-1.7	-472	-6.2

1、重点监测煤炭企业产量旬环比、同比下降。12月上旬，重点监测煤炭企业产量完成6370万吨，环比11月下旬减少63万吨、下降1%，同比减少304万吨、下降4.5%；从年初到12月上旬累计产量同比下降2.2%。

¹ 注：自2025年4月上旬开始，重点煤炭企业调度数据统计口径有调整，非全口径。

² 注：销售量包括重点监测煤炭企业自产煤炭和外购煤炭。

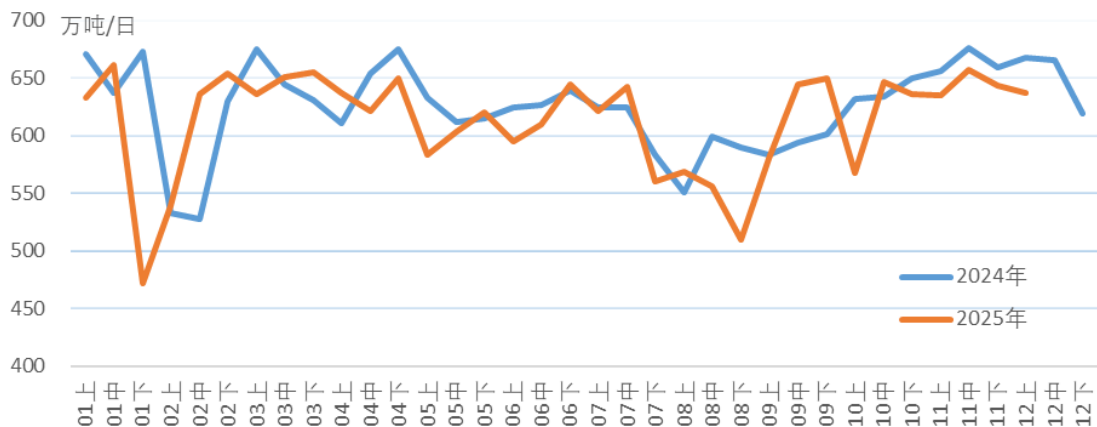


图 1 重点监测煤炭企业煤炭日均产量 (旬)

2、重点监测煤炭企业销售量旬环比、同比下降。12月上旬，重点监测煤炭企业销售量完成 7196 万吨，环比 11 月下旬减少 122 万吨、下降 1.7%，同比减少 472 万吨、下降 6.2%；从年初到 12 月上旬累计销量同比下降 2.4%。

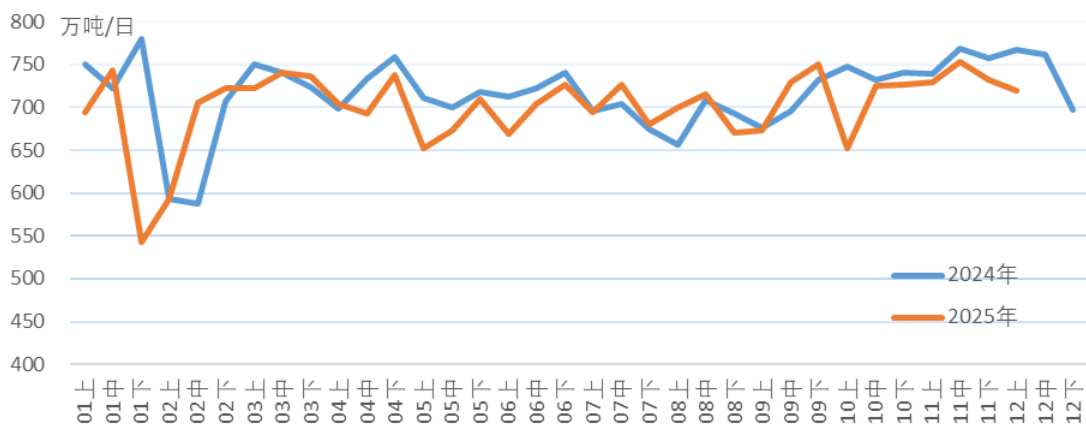


图 2 重点监测煤炭企业煤炭日均销售量 (旬)

(二) 分煤种重点监测煤炭企业供应

重点监测 30 家焦煤企业产量环比、同比下降，销售量环比、同比增长。12 月上旬，重点监测 30 家焦煤企业日均产量完成 55.4 万吨，环比 11 月下旬下降 1.2%，同比下降 3.5%，年初至 12 月上旬累计完成同比下降 2.4%；煤炭日均销量完成 57.2 万吨，旬



环比增长 4.4%，同比增长 6.9%，年初至 12 月上旬累计完成同比增长 1.6%。

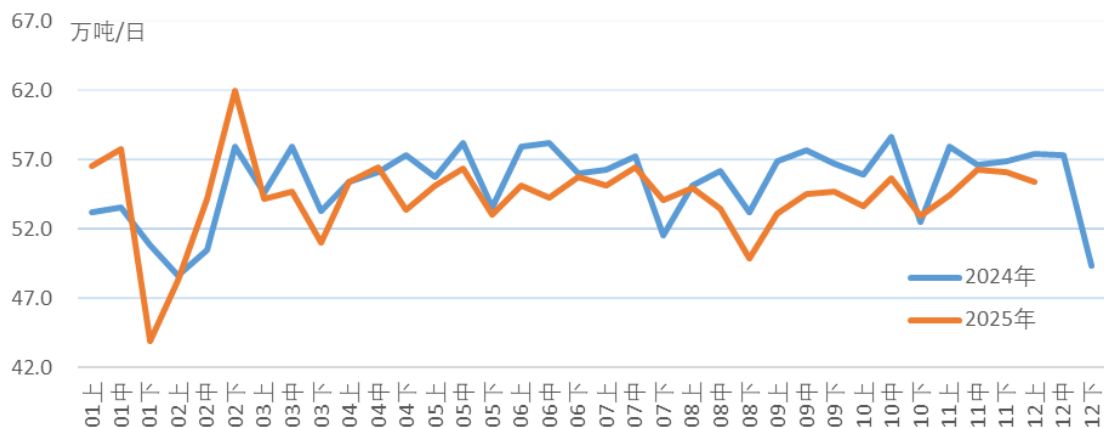


图 3 重点监测 30 家焦煤企业煤炭日均产量 (旬)

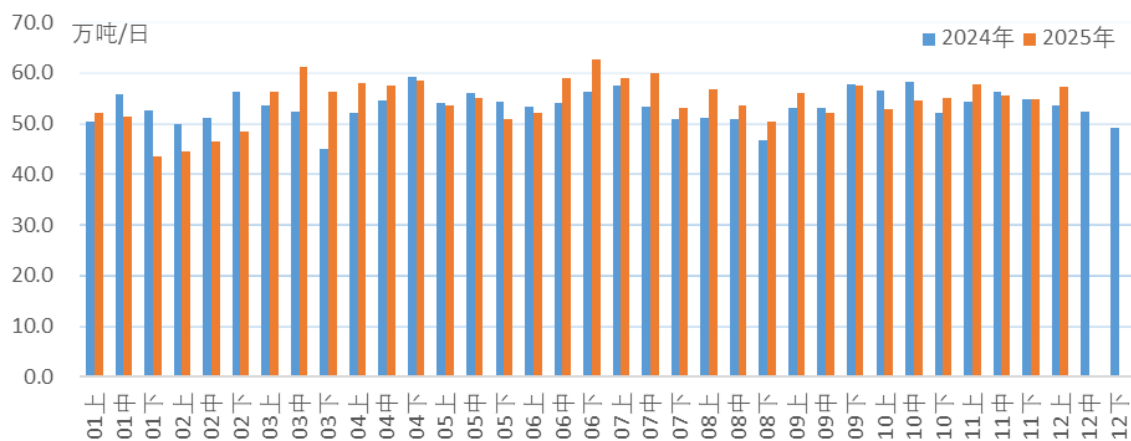


图 4 重点监测 30 家焦煤企业煤炭日均销售量 (旬)

二、煤炭需求

钢铁行业——生铁产量、煤炭消费量环比下降

1、生铁产量³下降。12 月上旬，中钢协监测重点企业生铁日均产量 171.4 万吨，环比上一旬下降 3.4%，同比下降 7%，从年初到 12 月上旬累计完成 6.51 亿吨，同比下降 0.6%。

³ 注：生铁产量与重点钢焦企业煤炭消费量不是一个统计口径。

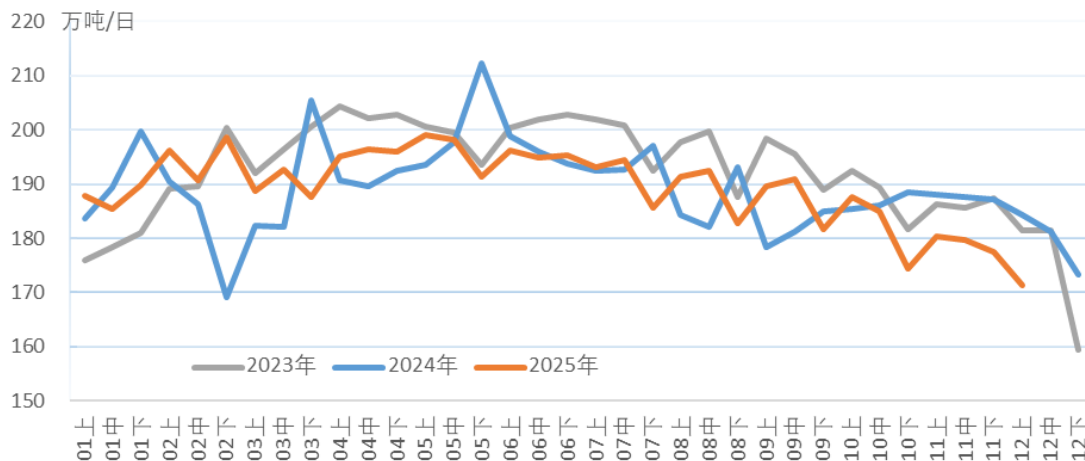


图 5 重点企业生铁日均产量（旬）

2、重点监测钢焦企业煤炭消费量环比下降、同比增长。12月上旬，重点监测 50 家钢焦企业日均耗煤 45.3 万吨，环比上一旬下降 0.3%，同比增长 0.8%，年初至 12 月上旬累计耗煤同比增长 1.4%。

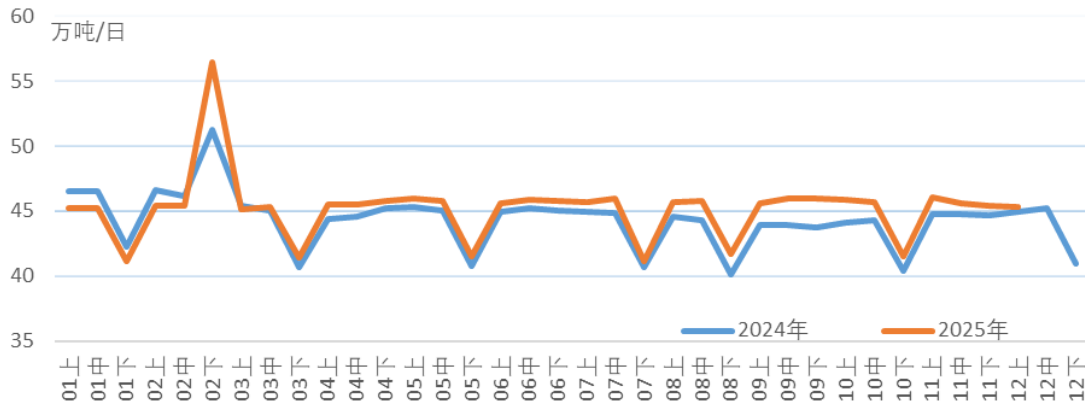


图 6 重点监测 50 家钢焦企业煤炭日均消费量（旬）

三、煤炭库存

（一）煤炭企业库存

1、重点监测煤炭企业库存环比增长。截至 12 月 10 日，重点监测煤炭企业库存 2488 万吨，比 11 月 30 日增加 54 万吨、增



长 2.2%，同比减少 564 万吨、下降 18.5%。12 月 14 日库存升至 2585 万吨。

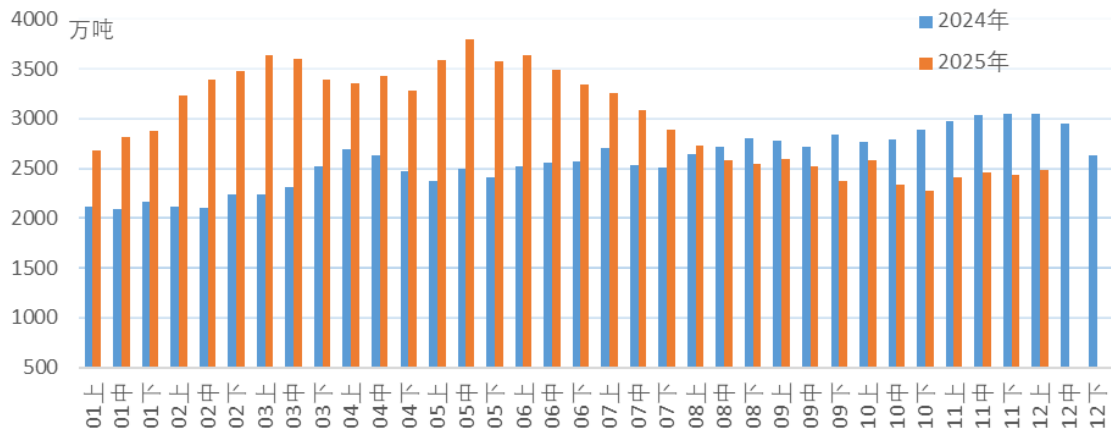


图 7 重点监测煤炭企业煤炭库存

2、重点监测焦煤企业库存环比增长。截至 12 月 10 日，重点监测 30 家焦煤企业库存 167 万吨，比 11 月 30 日增加 37 万吨、增长 28.5%，比去年同期减少 131 万吨、下降 44%。

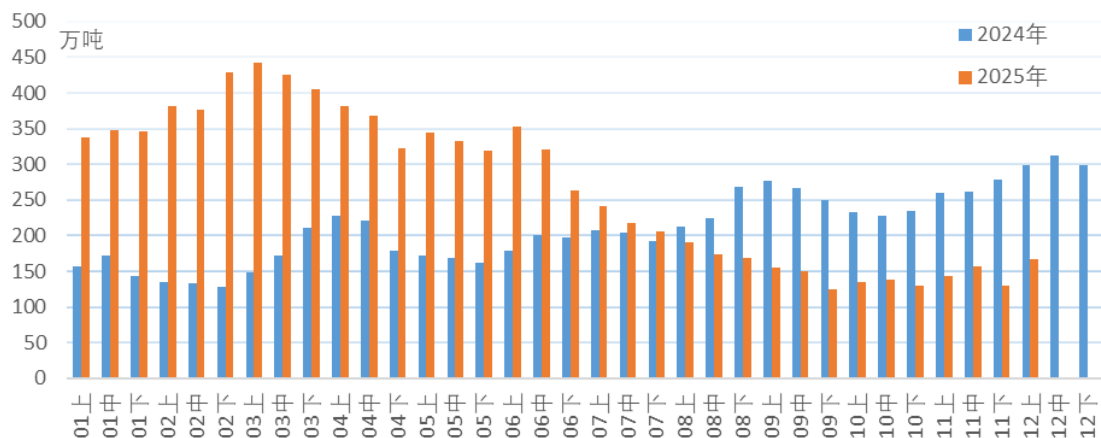


图 8 重点监测 30 家焦煤企业煤炭库存

(二) 港口库存

环渤海港口煤炭库存环比增长。12 月 10 日，CCTD 环渤海港口煤炭库存 2893 万吨，比 11 月 30 日增加 212.4 万吨、增长 7.9%，同比增加 23 万吨、增长 0.8%。12 月 15 日库存升至 2925.4 万吨。

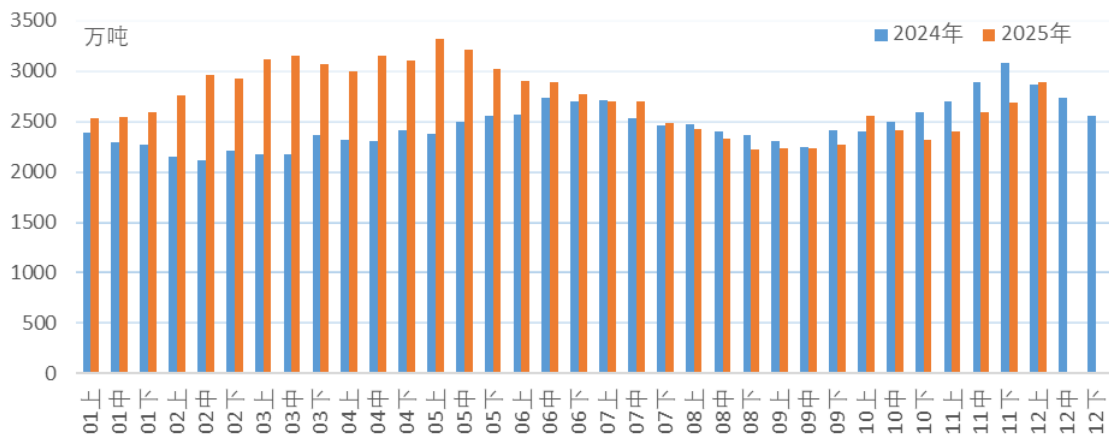


图 9 CCTD 环渤海港口煤炭库存

(三) 用户库存

重点监测 50 家钢焦企业煤炭库存环比持平。截至 12 月 10 日，重点监测 50 家钢焦企业煤炭库存 615 万吨，与 11 月 30 日基本持平，同比增加 33 万吨、增长 5.7%。

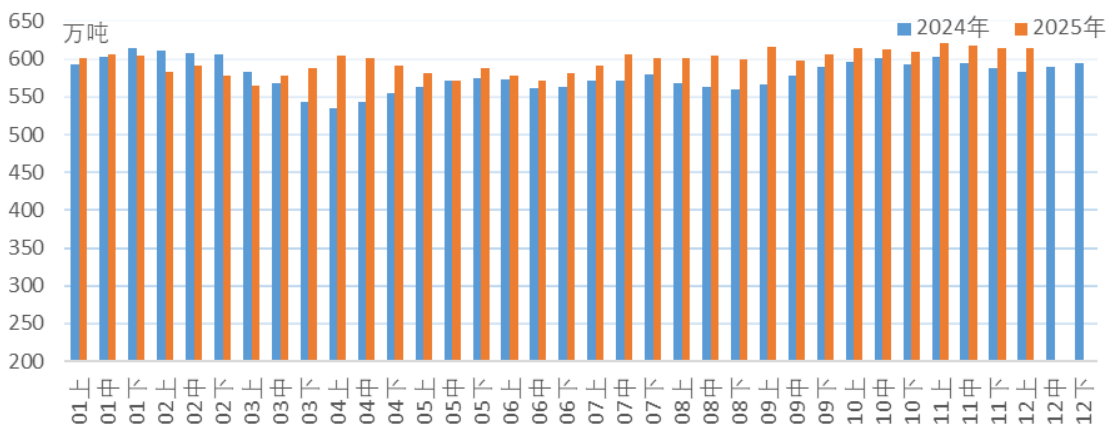


图 10 重点监测 50 家钢焦企业煤炭库存

四、煤炭价格

(一) 动力煤价格下跌。截至 12 月 10 日，CCTD 环渤海 5500 大卡动力煤现货参考价 778 元/吨，环比 11 月 30 日下跌 46 元/吨、跌幅 5.6%。12 月 15 日价格降至 754 元/吨，下跌 24 元/吨。

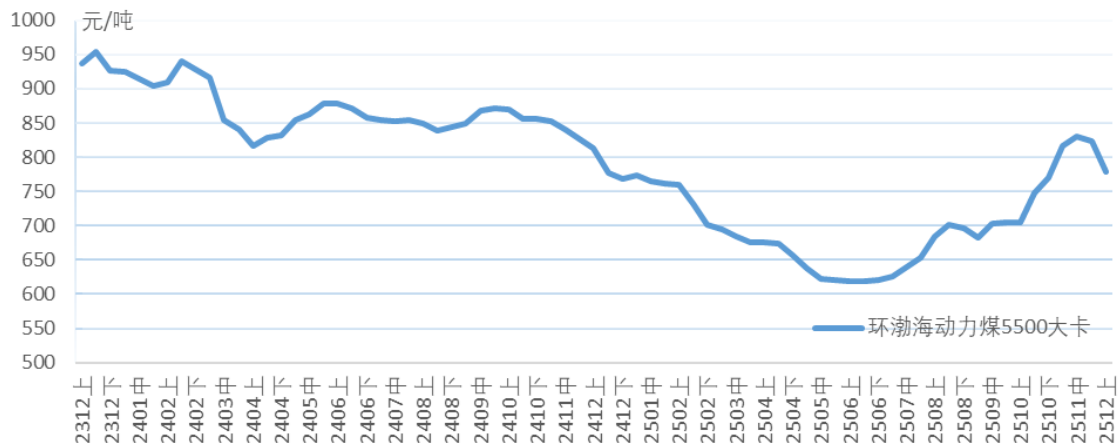


图 11 环渤海 5500 大卡动力煤现货价

(二) 炼焦煤价格下跌。截至 12 月 10 日，CCTD 山西焦肥精煤价格 1485 元/吨，环比 11 月 25 日下跌 135 元/吨、跌幅 8.3%。12 月 16 日价格降至 1475 元/吨。

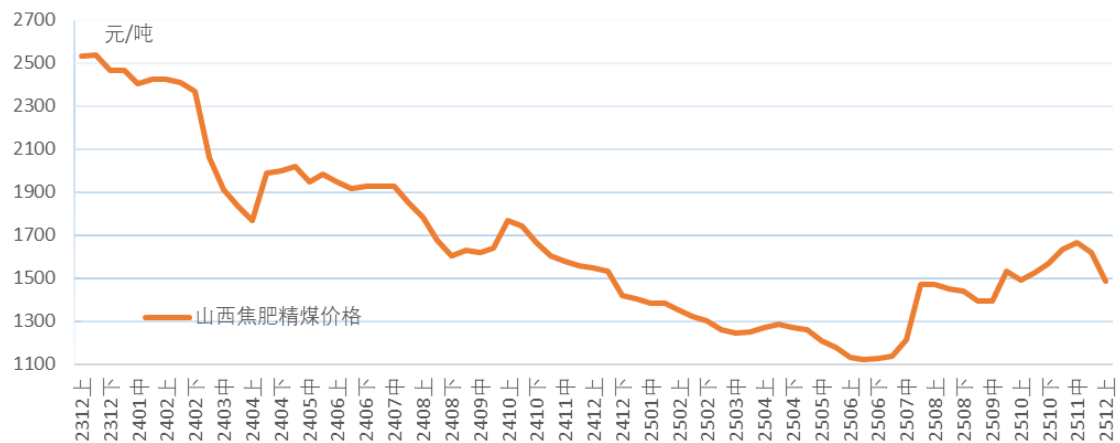


图 12 CCTD 山西焦肥精煤综合价格

(三) 国际动力煤价格下跌。截至 12 月 10 日，纽卡斯尔港 5500 大卡动力煤价格 80.75 美元/吨，环比 11 月 30 日下跌 8.75 美元/吨、跌幅 9.8%。

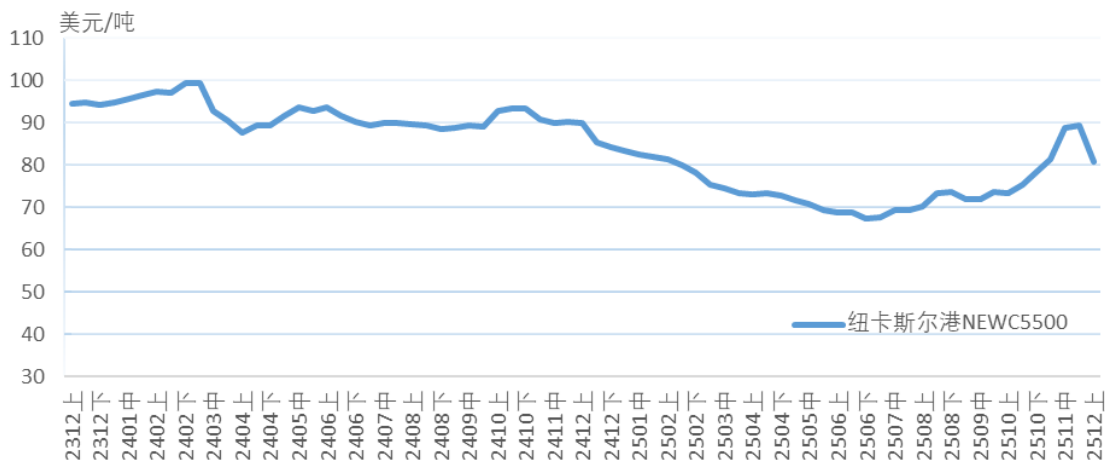


图 13 纽卡斯尔港 5500 大卡动力煤价格

(四) 国际炼焦煤价格上涨。截至 12 月 10 日，澳大利亚昆士兰州海角港优质炼焦煤 206.5 美元/吨，环比 11 月 30 日上涨 7.5 美元/吨、涨幅 3.8%。



图 14 澳大利亚昆士兰州海角港炼焦煤离岸价 (FOB)

(五) 广州港进口优质澳煤比国内煤低 40 元/吨。截至 12 月 10 日，广州港进口澳大利亚优混 5500 大卡动力煤场地价 820 元/吨，山西优混 5500 大卡动力煤场地价 860 元/吨，两者价差 40 元/吨，价差比 11 月 30 日扩大 10 元/吨。12 月 15 日澳洲优混维持在 820 元/吨，山西优混降至 840 元/吨，两者价差缩小至 20 元/吨。

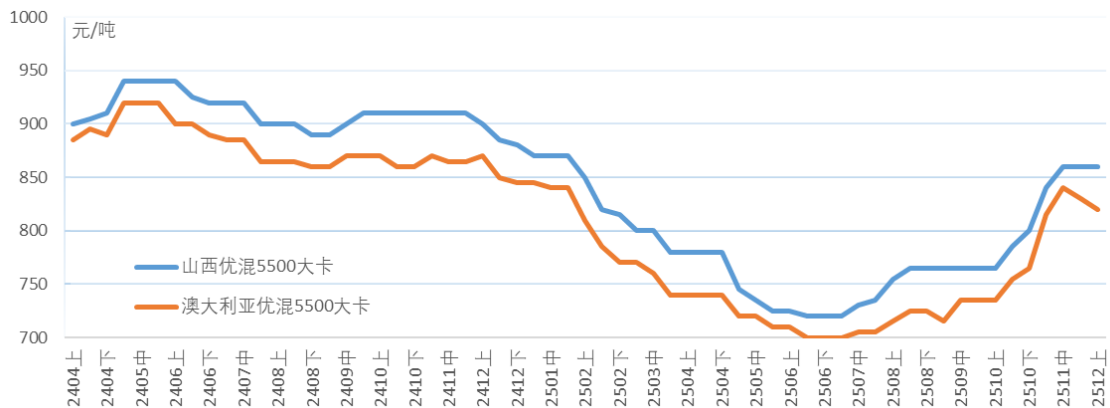


图 15 广州港进口澳大利亚优混与山西优混价格

联系电话：010-64469600 转 8032

传 真：010-64463695

邮 箱：mtyxh@163.com

地 址：北京市朝阳区青年沟路 23 号安源大厦北楼 819