



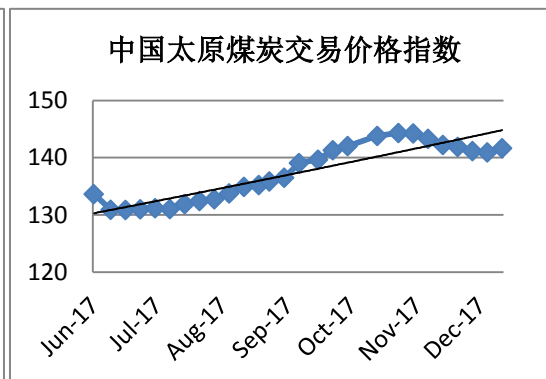
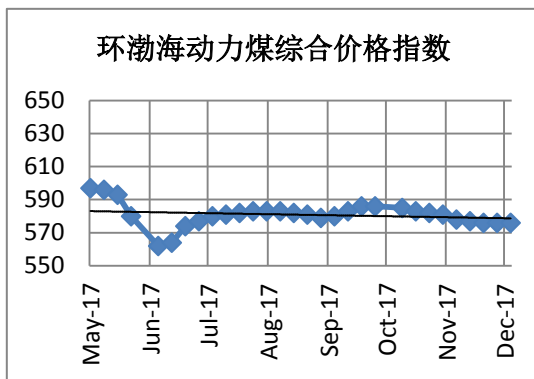
煤炭行业周报(第一百九十四期)

- 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企稳，太原煤炭交易价格指数止跌反涨，国际煤价全面下跌。
- 本报告期内发布价格指数有：

名称	发布日期	指数	周环比	
			增减	增幅
环渤海动力煤价格指数(元/吨)	2017/12/13	576	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2017/12/11	140.94	-0.23	-0.16%
-中国太原动力煤交易价格指数	2017/12/11	120.79	-5.43	-4.30%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2017/12/11	164.88	-0.08	-0.05%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2017/12/11	163.98	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2017/12/11	121.79	0.01	0.01%



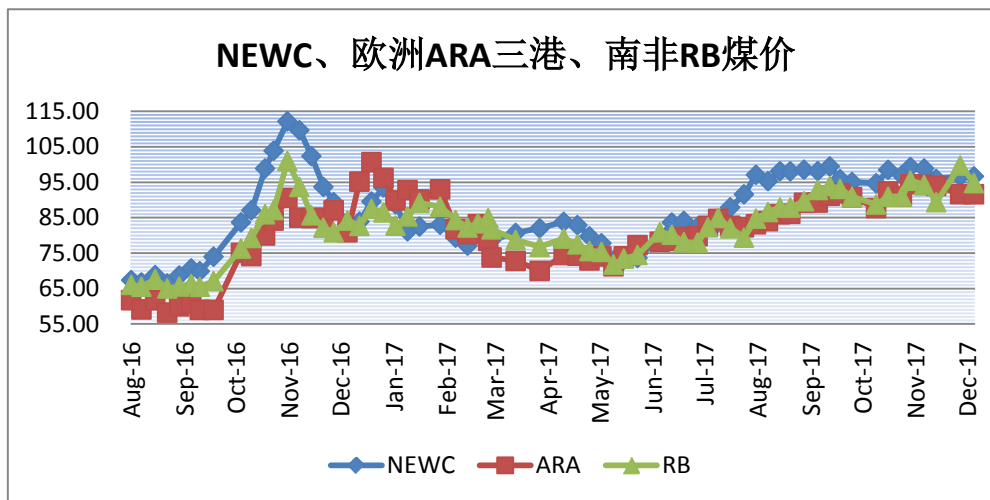
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全面下跌。截止 2017 年 12 月 8 日，纽卡斯尔港价格下跌 0.01 美元/吨，为 96.69 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 0.03 美元/吨，为 91.63 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 5.32 美元/吨，为 94.77 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2017/12/8	96.69	-0.01	-0.01%
欧洲ARA三港	2017/12/8	91.63	-0.03	-0.03%
南非RB	2017/12/8	94.77	-5.32	-5.32%



一周综述

动力煤: 产地销售开始好转, 价格也在逐步趋稳。近期价格企稳回升, 一方面由于需求季节性回暖电厂, 六大电厂 12 月 8 日耗煤量已超 70 万吨, 下游拉运积极性也在提升, 本周沿海煤炭运价综合指数累计涨幅达 14.3%; 另一方面, 临近年末多数企业也以安全生产为主, 供应增量不大。后期, 下游需求有望继续向好, 电厂高日耗仍将支撑动力煤需求, 供热用煤也有望提升。

炼焦煤: 本周产地炼焦煤价整体保持平稳, 而产地喷吹煤价整体保持稳定。11 月中下旬开始焦煤销售有所好转, 焦煤市场现企稳迹象。一方面近期终端需求好于预期, 钢铁库存本周再次下跌, 10 月以来高点以累计下行 26%, 而煤炭冬储补库也逐步展开; 另一方面下游焦炭价格底部以来累计上涨 200-300 元/吨, 焦企利润转好, 中小焦化厂开工率相比较前略有提升, 焦煤价格压力减小。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【国家能源局：建立光伏发电市场环境监测评价机制】为推动光伏发电建设运营环境不断优化，引导企业理性投资，促进光伏产业健康有序发展，12月14日，国家能源局发布《关于建立市场环境监测评价机制引导光伏产业健康有序发展的通知》。

【能源局：因地制宜选择方式多样的清洁供暖模式】中国新闻网消息，国家能源局综合司日前发出通知要求，做好采暖季清洁供暖工作。既要大力提升供暖清洁率，又要千方百计保障城乡居民温暖过冬。通知称，要统一部署清洁能源供应、清洁供暖热源、管网线路、节能建筑等清洁供暖各环节的工作。因地制宜选择方式多样、经济适用的清洁供暖模式，尽可能替代散烧煤。对于偏远山区等暂时不能通过清洁供暖替代散烧煤供暖的，重点利用“洁净型煤+环保炉具”“生物质成型燃料+专用炉具”等方式替代散烧煤。

【能源局：各地发改委要有序推进“煤改气”】中国证券报消息，12月14日从国家能源局获悉，能源局印发《关于做好2017—2018年采暖季清洁供暖工作的通知》，通知要求，各地发展改革委（能源局）要严格遵循“‘煤改气’要多方开拓气源，提高管道输送能力，在落实气源的前提下有规划地推进，防止出现气荒”的原则，督促各级供气企业、城镇燃气公司与上游供气商签订“煤改气”供气协议，制定“煤改气”实施方案和年度计划，有序推进‘煤改气’。

【能源局发文要求：煤炭企业要合理释放先进产能保障取暖用煤】国家能源局12月14日针对15省市、18家企业以及新疆建设兵团和北京市城市管理委员会，发布《关于做好2017—2018年采暖季清洁供暖工作的通知》提出，煤炭企业要结合国家煤炭去产能工作统一部署，根据采暖季北方地区热力生产用煤需求，合理释放部分煤炭先进产能，保障民生取暖用煤。

【全国首个水电站生态电价管理办法出台】12月14日从水利部获悉，《福建省水电站生态电价管理办法（试行）》正式出台。该办法是全国第一个水电站生态电价管理办法，由福建省物价局、经信委、环保厅和水利厅四部门联合制定，是发挥价格机制作用推进水电生态转型升级的重大政策突破，对各地探索和推进绿色小水电发展具有很强的借鉴和指导作用。

【水泥行业去产能行动计划印发 三年压减熟料产能3.93亿吨】中国水泥协会印发《水泥行



业去产能行动计划(2018~2020)》，三年压减熟料产能 39270 万吨，关闭水泥粉磨站企业 540 家。前 10 家大企业集团的全国熟料产能集中度达到 70%以上，水泥产能集中度达到 60%。设立去产能专项资金(基金)，形成政府主导和市场机制结合的去产能机制。2017 年试点、2018 年启动。

➤ 行业新闻

【统计局：11 月份全国焦炭产量 3447 万吨】国家统计局 12 月 14 日公布的最新数据显示，11 月份全国共生产焦炭数量 3447 万吨，环比上月减少 10.9%，日均生产焦炭 114.9 万吨。

【运输掣肘是导致煤价分化的主要原因】近 1 个月以来，港口煤炭市场运行持续向好，港口动力煤价格持续上涨。一方面是因为电厂煤耗明显增加，沿海六大电厂日耗水平回升至 70 万吨高位，库存可用天数下降拉动电厂补库刚需。另一方面是因为港口市场煤供给偏紧，贸易商被迫高价接货。

【生物质能与煤电将开启“试婚”模式】近日，国家能源局、环境保护部联合印发《关于开展燃煤耦合生物质发电技改试点工作的通知》(以下简称《通知》)称，为构建清洁低碳、安全高效的能源体系，持续实施大气污染防治行动，将在全国范围内开展燃煤耦合生物质发电技改试点工作。

【11 月份原煤产量增速回落 火电持续负增长】11 月份，火力发电、焦炭等下游产品生产处于低位，部分地区实施煤改气工程，原煤需求低迷，同时，受去年同期释放先进生产能力基数较高等因素影响，原煤生产出现下降，煤炭进口降幅扩大，价格略有下跌。

【统计局：11 月份全国粗钢产量 6615 万吨】国家统计局数据显示，11 月份全国粗钢 6615 万吨，同比增长 2.2%。11 月份粗钢日均产量 220.5 万吨，较 10 月份日均产量下降 5.5%。1-11 月累计粗钢产量 76480 万吨，同比增长 5.7%。

【中国 11 月天然气产量创八个月高位】国家统计局 14 日发布数据显示，中国 11 月国内天然气产量较上年同期增长 3%，创下 3 月以来的最高月度水平。因政府的抗霾举措令冬季取暖季的需求激增，促使天然气生产商加大马力提高供应量。

【11 月中国电煤价格指数环比下降 0.3%】12 月 13 日，国家发改委网站公布了 2017 年 11 月份全国电煤价格指数。11 月份全国电煤价格指数为 532.98 元/吨，环比下降 1.78 元/吨，



降幅 0.3%，同比上涨 11.32 元/吨，涨幅 2.2%，同环比涨幅持续收窄。

【12月上旬焦炭价格上涨 189.1 元/吨至 1765.4 元/吨 涨幅 12%】国家统计局 12 月 14 日公布的最新数据显示，12 月上旬全国焦炭（二级冶金焦）价格报 1765.4 元/吨，较 11 月下旬上涨 189.1 元/吨，涨幅 12%。市场对优质焦炭需求良好，价格短期内还将保持小幅增长态势。

【11 月份全国发电量 5196 亿千瓦时 同增 2.4% 环增 3.14%】国家统计局 14 日发布消息显示，2017 年 11 月份全国绝对发电量 5196 亿千瓦时，同比增长 2.4%。其中，全国火力绝对发电量 3762 亿千瓦时，同比下降 1.4%；水力绝对发电量 873 亿千瓦时，同比增长 8.7%；核能发电量 223 亿千瓦时，同比增长 14.7%；风力绝对发电量 282 亿千瓦时，同比增长 24.9%；太阳能绝对发电量 56 亿千瓦时，同比增长 45.2%。

【前 11 月全国煤炭业固定资产投资下降 11.3% 民间投资下降 19%】统计局 12 月 14 日发布的消息显示，2017 年 1-11 月份，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资为 2435 亿元，同比下降 11.3%。2017 年 1-11 月份，民间煤炭开采和洗选业固定资产投资为 1356 亿元，同比下降 19%。

【统计局:11 月全国原煤产量 29998 万吨 同比下降 2.7%】12 月 14 日，国家统计局发布 2017 年 11 月份规模以上工业生产主要数据，11 月份，全国原煤产量 29998 万吨，同比下降 2.7%。数据显示，11 月份全国原煤产量较上月增加 1644 万吨，增长 5.8%。2017 年 1-11 月份全国累计生产原煤 313596 万吨，同比增长 3.7%，增速较上月收窄 1.1 个百分点。

【10 月石油和化学工业经济运行报告】今年 10 月，石油和化工行业经济运行保持向好态势。全国油气和主要化学品生产平稳，市场需求稳定增长，价格总水平涨势加快，出口延续较好增长势头；单位成本继续回落，行业效益总体良好。但是，投资持续疲软，石化市场进口压力进一步增大，石油开采业效益回升依然乏力。

【2017 年 11 月份规模以上工业增加值增长 6.1%】国家统计局 12 月 14 日公布的最新数据显示，2017 年 11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 10 月份回落 0.1 个百分点。从环比看，11 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.48%。1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.6%。

【央企向质量效益型转变 前 10 月利润增速创近五年同期最好水平】人民日报记者日前从国



务院国有资产监督管理委员会获悉:今年1—10月,中央企业实现利润总额超过1.2万亿元,同比增长18.1%,增速创近5年同期最高水平,高于营业收入增幅3个百分点。央企正从规模速度型向质量效益型转变,呈现出稳中提质、稳中趋优的良好发展态势。

【江西省1-11月全社会用电量累计1173.3亿度 同比增长9.71%】12月12日下午,国家电网服务地方经济发展新闻发布会在南昌召开,会上通报了2017年江西全省电力供应、保障、服务情况。今年1-11月,全省全社会用电量累计1173.3亿度,同比增长9.71%。其中:第二产业用电量771.2亿度,同比增长9.15%,城乡居民生活用电量214.58亿度,增长10.29%。

【产地动力煤:陕西需求略好 部分矿小幅探涨】截止2017年12月14日,汾渭大同5500大卡动力煤估价445元/吨,环比持稳;鄂尔多斯5500大卡动力煤估价371元/吨,环比降1元,榆林5800大卡动力煤估价412元/吨,环比涨1元。

【截至11月底甘其毛都口岸进口煤1601.82万吨 增长44.52%】截至11月底,甘其毛都口岸累计进口煤炭1601.82万吨(其中:原煤1029.15万吨、精煤340.24万吨、中煤232.43万吨),同比增长44.52%。

【2018年澳大利亚采矿业预计向好】近期,有分析预测表明,本财年,澳大利亚采矿业生产活动有望增速,再次飞速发展。《2017-23年澳大利亚采矿业》报告显示,2018年,澳大利亚矿业勘探、生产和维护预计将跳增。

【北昆士兰煤船滞留严重 待装船已达70艘】据最新数据显示,目前,昆士兰州沿岸的煤炭运输船只已经达到70艘,预计码头拥堵情况将延续至1月中旬。两周前,昆士兰州港口待装船数量约为50艘,但目前煤炭企业不得不推迟出货直至待装煤船全部离开海岸,装船延迟将继续影响煤炭行业。

【印尼12月动力煤参考价94.04美元/吨】印尼能源矿产部(Ministry of Energy and Mineral Resources)发布12月份动力煤参考价(HBA)为94.04美元/吨,环比11月份价格94.8美元/吨下降0.76美元或0.8%。

➤ 企业&资本新闻

【11月中国神华商品煤产量环增4.76% 煤炭销量环增13.35%】中国神华14日晚间发布的公告显示,11月份商品煤产量2420万吨,同比下降6.2%,环比增长4.76%。1-11月累计商



品煤产量 26930 万吨，同比增长 1.8%。

【嘉能可上调 2018 年利润预期】多元化矿商嘉能可集团（Glencore）表示，公司已为电动汽车革命做好准备，其一级铜矿、钴、镍、锌和动力煤资产将从中受益。12 月 12 日，嘉能可表示，在此次周期中，创收的营销部门将支持可持续的低成本和长开采年限的一级行业资产。

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，任何机构和個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。