



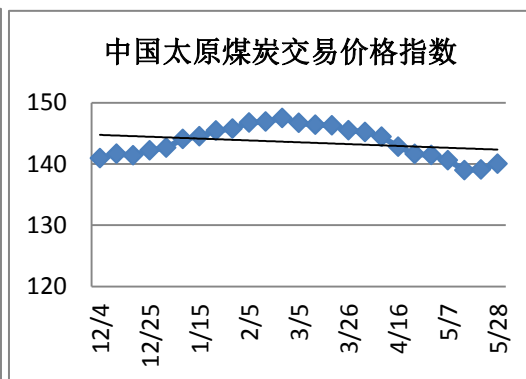
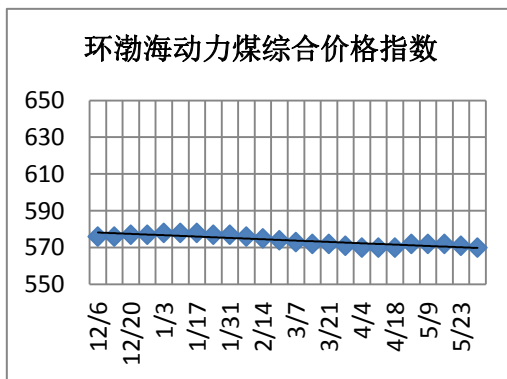
煤炭行业周报——政策调控动力煤价格维稳，焦煤涨幅扩大

- 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略有下跌，太原煤炭交易价格指数小幅上涨，国际煤价涨跌不一。
- 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）	2018/5/30	570	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/5/28	140.03	0.94	0.68%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/5/28	122.46	1.79	1.48%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/5/28	167.49	0.14	0.08%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/5/28	160.03	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/5/28	125.49	0	0.00%



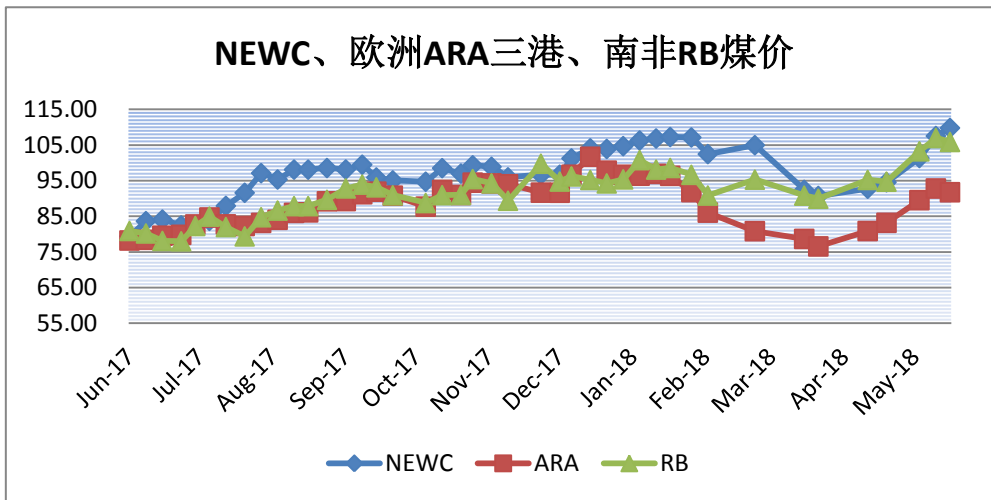
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 5 月 23 日，纽卡斯尔港价格上涨 2.82 美元/吨，为 109.8 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 0.65 美元/吨，为 91.77 元/吨；南非 RB 煤价下跌 1.11 美元/吨，为 105.87 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/5/23	109.80	2.82	2.64%
欧洲ARA三港	2018/5/23	91.77	-0.65	-0.70%
南非RB	2018/5/23	105.87	-1.11	-1.04%



一周综述

动力煤方面：高温天气使得日耗骤增，市场情绪过于乐观，因此发改委发文称将采取九条措施促使动力煤价格回归到合理区间水平。但就市场而言，长江下游港口煤炭库存“爆仓”状态将对煤价形成绝对压力，6月中下旬前煤价将保持企稳状态；对于大型煤炭企业而言，受高比例长协煤的影响，其煤炭综合售价基本保持平稳。

焦煤方面：本周社会钢材库存环比下降 6.41%，钢厂建筑钢材库存环比上升 2.69%，Myspic 指数环比下跌 0.96%，163 家钢厂产能利用率环比上升 1.43 个百分点至 80.41%。5 月以来成交季节性转弱，预计 6 月钢价震荡走弱。随着环保政策逐步宽松，钢厂焦化厂的逐步复产，市场需求逐步增加，山西和河北部分焦煤品种价格保持稳定，趋势向好，炼焦煤价格持续保持相对高位。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【天然气价格市场化改革迈出关键一步】国家发展改革委近日发出通知，自6月10日起理顺居民用气门站价格、完善价格机制。将居民用气由最高门站价格管理改为基准门站价格管理，价格水平与非居民用气基准门站价格水平相衔接。门站价格理顺后，门站环节不再区分居民和非居民用气价格。

【多部委组队抽查江苏：严防“地条钢”变相死灰复燃】中新网南京6月1日电 近日，按照钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议(以下简称“部际联席会议”)所要求的抽查方案，由国家市场监督管理总局、国务院国资委、银行保险监督管理委员会、中国钢铁工业协会等多部门组队的“地条钢”专项抽查第七小组“突击”抽查了产钢大省江苏。

【江苏2018年预计实施电力直接交易1800亿千瓦时】江苏能源监管办积极发挥能源监管职能，认真落实十九大报告提出的“构建清洁低碳、安全高效的能源体系”要求，主动服务地方经济发展大局，多项工作列入《省政府2018年度十大主要任务百项重点工作》，并围绕“深入推进供给侧改革”、“在更高层次上推进城乡区域协调发展”、“推动重点领域改革落地见效”三大主要任务，细化序时进度和工作安排，确保各项重点工作统筹推进、有效开展。

【美国宣布对欧盟加拿大墨西哥征收钢铝关税】界面消息称，美国宣布对加拿大、墨西哥和欧盟征收25%的钢铁关税，征收10%的铝关税，从午夜起生效(北京时间5月31日12点)。美国商务部长罗斯表示，与欧盟的谈判取得了进展，但是不足以继续豁免其关税。美国仍希望继续与加拿大、墨西哥和欧盟就贸易进行谈判，因为还有其他问题有待解决。

➤ 行业新闻

【2018年全国煤炭消费量将减少3000万吨左右】国家发改委能源研究所能效中心副主任田智宇预测，2018年全国煤炭消费量将减少3000万吨左右。“虽然2017年全国煤炭消费量有一点点增长，但我们认为，我国煤炭消费已经达峰并长期下降的趋势并没有改变。”5月25日，在自然资源保护协会在京举行的“中国煤控项目”发布会上，国家发改委能源研究所能效中心副主任田智宇说道。他还预测，今年我国煤炭消费将扭转上升态势并明显下降，消费量



由 2017 年的 38.6 亿吨下降到 38.3 亿吨左右，降幅为 3000 万吨左右。

【5 月国内煤焦油市场高位坚挺】进入 5 月国内煤焦油市场高位坚挺，6 月煤焦油价格预计较 5 月波动空间略有下移。月初各地招标价继续冲高，尽管下游工厂已经出现亏损，但是高位资源仍有厂家接货，各地焦企没有库存压力乐观跟涨，月初煤焦油市场整体上涨。

【5 月国内煤化工市场涨跌互现】5 月，国内煤化工市场涨跌互现。煤焦油、粗苯市场运行良好，不过受制于下游接货能力的弱势，市场拉涨不易，总体高位运行。深加工主产品煤沥青受刚需面回落影响跌幅明显，但工业萘推涨幅度较大，虽成本面带来的支撑明显，但下游产品运行一般的情况下，煤焦油深加工产品 6 月份多数看跌。

【5 月中国无烟块煤市场分析及 6 月预测】5 月份，国内无烟煤市场弱势延续，市场氛围较冷清，因下游需求偏弱，下游采购积极性仍然不高，维持按需采购为主。临近下旬，主流大矿在无烟块煤价格下调后企业出货情况稍有好转，但整体市场心态并不乐观，因前期降价幅度较大，预计短期市场将弱势维稳为主。

【港口动力煤看涨情绪再起 焦煤市场稳中向好运行】5 月末，煤炭贸易商情绪出现稳定，市场分歧逐渐显现，北方港价格小幅上涨。下游电厂日耗偏高，市场预期较好，部分贸易商暂缓出货。此外，坑口煤价继续上涨后，部分地区动力煤到港成本增加，甚至倒挂，贸易商发运量减少，港口现货资源收紧，看涨情绪再起。

【5 月国内钢铁行业 PMI 指数环比回落 1.1%】据中物联钢铁物流专业委员会 5 月 31 日发布的指数报告，5 月份国内钢铁行业 PMI 指数(采购经理指数)为 50.6%，环比回落 1.1 个百分点。在主要分项指数中，生产指数、采购量指数和原材料库存指数小幅上升，新订单指数、新出口订单指数和产成品库存指数有所回落，购进价格指数明显上升。这些指数信息显示，5 月份国内钢铁产量增加，订单增速放缓，钢铁企业加紧出货，钢材市场进入调整状态。

【发改委：1-4 月全国铁路煤炭发运量同比增长 8.9%】发改委消息，1-4 月份全国规模以上煤炭企业原煤产量 11 亿吨，增长 3.8%。4 月份全国铁路煤炭发运量 1.8 亿吨，同比基本持平。1-4 月发运煤炭 7.8 亿吨，同比增长 8.9%。

【4 月份钢铁行业运行情况】4 月份，全国粗钢产量 7670 万吨，同比增长 4.8%，增速同比回落 0.1 个百分点；钢材产量增长 8.5%，提高 8 个百分点。焦炭产量下降 3.6%，去年同期为增长 5.9%。铁合金产量增长 4.1%，提高 2.7 个百分点。钢材出口 648 万吨，比上月增加



83 万吨；进口 105 万吨，比上月减少 18 万吨。焦炭 出口 81 万吨，比上月减少 13 万吨。

【大宗商品产能遇瓶颈 资源大省工业增速分化】21 世纪经济报道记者了解到，今年以来，除了辽宁、陕西等省份规模以上工业增加值增速较快之外，大部分资源大省的工业增加值增速低于全国平均水平。以今年 1-4 月数字为例，内蒙古、天津、黑龙江、山东、河北、山西、宁夏、新疆、甘肃、吉林的规模以上工业增加值增速，都低于全国 6.9% 的平均增速。

【唐山市:钢厂限产 50%延迟至 6 月 3 日】唐山市政府 5 月 31 日发布通知，由于本轮污染天气比预计延迟结束，故将 5 月 26 日 0 时启动的重污染天气预警的解除时间由 5 月 31 日 24 时延迟至 6 月 3 日 24 时。

【1-4 月临汾市原煤产量同比增长 5.6%】山西省统计局消息，今年以来，原煤价格虽然有所回落，受市场需求影响，临汾市原煤平稳增长，1-4 月，规模以上煤矿生产原煤 1869.4 万吨，同比增长 5.6%，延续了增长趋势。

【鄂尔多斯市 2018 年 4 月煤电油运总体平稳运行】1-4 月份，全市销售煤炭 22141 万吨，同比增加 2805 万吨，增幅 14.5%。其中地方煤矿销售煤炭 18009 万吨，同比增加 3459 万吨，增幅 23.8%；神华集团预计销售煤炭 4132 万吨，同比减少 654 万吨，减幅 13.7%。

【日本 4 月动力煤进口量同比增 6.67%】日本海关最新数据显示，4 月份，日本进口动力煤（包含烟煤和次烟煤）874.37 万吨，同比增加 6.67%，但环比下降 11.54%。

【日本 4 月炼焦煤进口量环比增 39%】据日本海关最新数据显示，4 月份，日本进口炼焦煤 751.68 万吨，同比增加 49.83%，环比增长 39.07%。当月，日本炼焦煤进口额为 1024.72 亿日元（60.3 亿元），环比增长 15.95%。

➤ 企业&资本新闻

【全球 50 大钢铁企业名单出炉 沙钢排名第六位】5 月 29 日，世界钢铁协会发布《世界钢铁统计数据 2018》，该统计数据根据 2017 年粗钢产量情况对全球钢铁企业进行排名，并发布了全球前 50 大钢铁企业名单。沙钢集团以 3835 万吨粗钢产量位居世界钢企第 6 位。

【华能与中船签合作协议 涉清洁能源与煤炭开采等领域】5 月 29 日，中国华能集团公司与中国船舶工业集团公司在中船集团总部签署战略合作框架协议。双方将深化在清洁能源、电站工程、煤炭开采、交通运输、资本和金融以及海外市场开发等领域的合作。



【国家能源集团神朔铁路煤炭外运突破亿吨】截至5月17日，国家能源集团神朔铁路煤炭外运完成1.005亿吨，完成年度运输任务的37.7%，为实现上半年“时间过半，任务过半”的目标奠定了坚实的基础。

【华电集团“割肉”旗下资不抵债煤化工业务】央企华电集团拟打包出售旗下两家亏损的煤化工公司。5月29日，北京产权交易所公告，华电集团方面拟1元出售华电榆林天然气化工有限责任公司股权，该公司去年营收12.37亿元，净利润却亏损6.33亿元，并且是资不抵债。同时，拟以3.1亿元出售陕西华电榆横煤化工有限公司，该公司去年营收为零，负债率超过90%。

【必和必拓三菱联盟将向日本双日出售澳煤矿】5月30日，全球矿业巨头必和必拓（BHP）表示，其与三菱商事组建的合资公司将以1亿澳元的价格，将位于澳大利亚昆士兰州的一处煤矿资产出售给日本双日株式会社（Sojitz Corp）。

【加拿大太平洋公司面对罢工威胁 或将影响煤炭原油运量】近日，由加拿大政府组织的两大主要工会与加拿大太平洋铁路公司（Canadian Pacific Railway）的谈判失败，两大工会计划于5月29日举行罢工，或将影响煤炭和原油的铁路运量。

【英联邦运动会期间铁路运输受限 澳新希望公司煤炭销量下降】5月29日，澳大利亚动力煤生产商新希望公司（New Hope）表示，由于英联邦运动会的召开导致铁路运输受限，对公司昆士兰州煤矿造成负面影响，2-4月份，公司煤炭销量同比下降13%至190万吨。

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。