



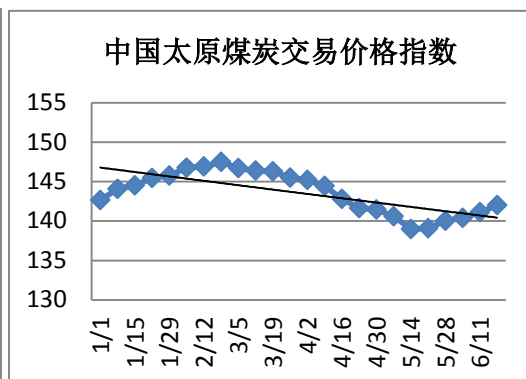
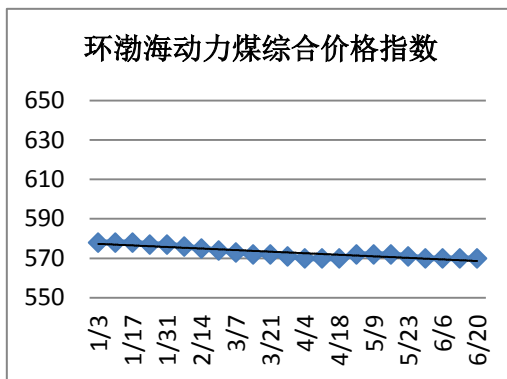
煤炭行业周报——动力煤价格升温，焦企库存回升

- 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） | 2018/6/20 | 570 | 0 | 0.00% |
| 中国太原煤炭交易综合价格指数 | 2018/6/18 | 142.02 | 0.9 | 0.64% |
| -中国太原动力煤交易价格指数 | 2018/6/18 | 124.97 | 1.18 | 0.95% |
| -中国太原炼焦用精煤交易价格指数 | 2018/6/18 | 168.53 | 0.34 | 0.20% |
| -中国太原喷吹用精煤交易价格指数 | 2018/6/18 | 160.13 | 0.1 | 0.06% |
| -中国太原化工用原料煤交易价格指数 | 2018/6/18 | 129.67 | 2.05 | 1.45% |



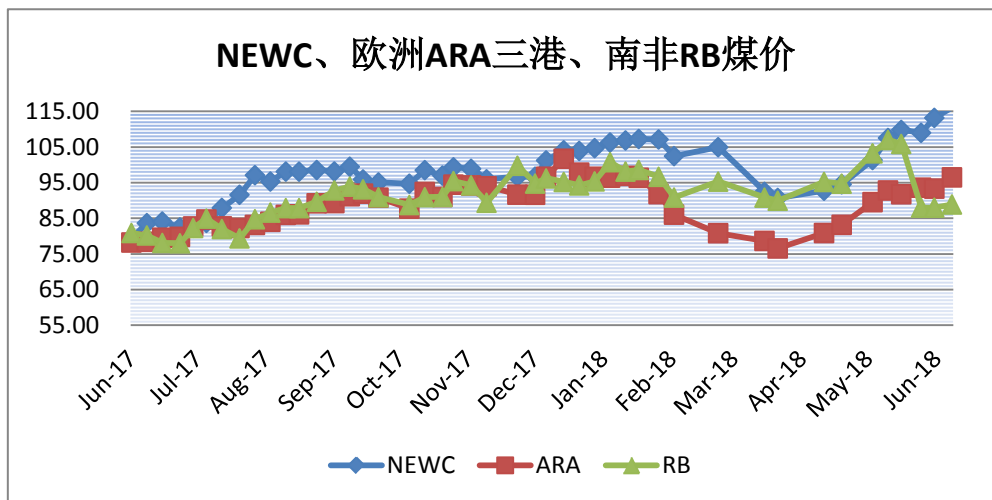
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 6 月 15 日，纽卡斯尔港价格上涨 3.1 美元/吨，为 116.1 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 1 美元/吨，为 96.5 元/吨；南非 RB 煤价下跌 0.1 美元/吨，为 88.9 美元/吨。



| 名称 | 日期 | 价格(美元/吨) | 月环比 | |
|-----------|--------|----------|--------|-----------|
| | | | 增减 | 增幅 |
| 2018/6/15 | 116.10 | 3.10 | 2.74% | 2018/6/15 |
| 2018/6/15 | 96.50 | 1.00 | 1.05% | 2018/6/15 |
| 2018/6/15 | 88.90 | -0.10 | -0.11% | 2018/6/15 |



一周综述

动力煤: 电厂港口库存充足, 煤价旺季回涨难超预期。本周六大电厂平均日耗 68.66 万吨, 环比上升 0.34 万吨, 周五库存 1328.14 万吨, 环比上升 6.22%, 北方四港日均吞吐量 148.0 万吨, 环比上升 9.73 万吨, 日均调入量环比上升 3.86 万吨至 159.4 万吨, 库存合计 1376.9 万吨, 环比上升 5.90%, CCI5500 环比下跌 5 元。

焦煤焦炭: 基本面强势依旧, 关注环保。本周社会钢材库存环比下降 3.60%, Myspic 指数环比上涨 0.84%, 163 家钢厂剔除淘汰产能的产能利用率环比下降 0.21 个百分点至 86.35%, 100 家焦化厂焦炭库存环比下降 15.89%, 下游焦煤库存合计环比上升 1.11%。焦炭方面, 目前焦化厂利润高位, 生产意愿强烈但被环保压制, 目前环保检查有扩大迹象而厂内库存持续下滑。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【发改委 3000 亿战略性新兴产业发展基金将投入高端装备、新材料、新能源汽车等领域】

近日，国家发改委发布消息称，国家发改委副主任林念修与中国建设银行行长王祖继近日签署《关于共同发起设立战略性新兴产业发展基金的战略合作备忘录》，双方将建立战略合作机制，以支持战略性新兴产业发展壮大为目标，共同发起设立国家级战略性新兴产业发展基金。

【进口燃料乙醇列入加征关税清单 燃料乙醇行业遇风口】6月16日，中国国务院关税税则委员会发布《关于对原产于美国 500 亿美元进口商品加征关税的公告》，中国将对美农产品、汽车、水产品等 545 项商品，自今年 7 月 6 日起实施加征关税；对美化工品、医疗设备、能源产品等 114 项商品加征关税，实施时间另行公告。《公告》明确，我国将对上述原产于美国的进口商品，在现行征税方式、适用关税税率基础上加征 25% 的关税，现行保税、减免税政策不变，此次加征的关税不予减免。而在本次中国商务部公布的 500 亿美元清单中，近日拟实施地区封闭推广的改性乙醇及其他酒精也在其中，备受市场关注。

【到 2020 年中国将关闭山西和陕西的小型燃煤企业】作为抗雾霾战役的下一阶段，到 2020 年中国将关闭严重依赖煤炭的省份山西省和陕西省的分散的小型燃煤企业。

【美商务部批准首批钢铁产品“232”关税豁免申请】经济参考报消息，美国商务部 20 日宣布，已批准首批豁免美国“232”关税的钢铁产品申请。美国商务部当天发表声明说，当天批准了 7 家企业提出的 42 项“232”关税豁免申请，涵盖从日本、瑞典、比利时、德国和中国进口的钢铁产品。同时，否决了 11 家企业提出的 56 项钢铁产品“232”关税豁免申请。

【山西省煤炭资源综合利用规划发布】6月20日，山西省经信委发布山西省煤炭资源综合利用规划，到 2020 年，全省煤矸石、粉煤灰综合利用量达到 1.2 亿吨，原煤入洗率达到 80%，矿井水综合利用率达到 90%，力争实现 30% 的绿色矿山建设目标。

【美国能源企业惧怕中国关税】据 FT 中文网报道，美国能源业在中美双边贸易中保持着贸易顺差，但如果关税战升级，美国大部分对华能源出口可能面对 25% 关税。中国准备对美国加征报复性关税，打击美国近年来最成功的出口行业之一：能源。



【美国决定豁免中日德瑞比 5 国 42 种钢铁制品高关税】环球网消息，围绕美国以保障国家安全的名义对钢铁制品实行高关税政策一事，美国商务部当地时间 6 月 20 日宣布，中国、日本、瑞典、比利时以及德国的 42 种钢铁制品可获得高额关税豁免权。

【欧盟通过对美 25%报复性关税】华尔街见闻消息称，欧盟委员会日前宣布，同意向美国价值 28 亿欧元（合 32 亿美元）的进口商品征收 25%的报复性关税，于周五开始实施。

➤ 行业新闻

【5 月全国铁路货运总发送量同比增长 11.8% 创今年以来新高】中国证券网 6 月 20 日讯，从中国铁总获悉，5 月份全国货运总发送量 33884 万吨，同比增长 11.8%，创今年以来新高。5 月份全国货运总周转量为 2409 亿吨公里，同比增长 10.9%。前 5 个月全国铁路固定资产投资累计完成额为 1993.43 亿元，同比下降 8.5%。

【中国钢铁企业在非洲、南美开拓新市场】中国贸易报报道，随着对传统最大海外市场——东南亚地区出口量以两位数速度下降，中国钢铁企业正在非洲和南美寻找新的出口目的地。

【5 月份全社会用电量同比增长 11.4%】5 月份，全社会用电量 5534 亿千瓦时，同比增长 11.4%。分产业看，第一产业用电量 58 亿千瓦时，同比增长 9.1%；第二产业用电量 4031 亿千瓦时，同比增长 10.9%；第三产业用电量 803 亿千瓦时，同比增长 15.3%；城乡居民生活用电量 642 亿千瓦时，同比增长 10.3%。

【一系列稳价措施“护航”之下 煤价上涨动力明显减弱】国内动力煤市场多观望为主，暂稳报价。沿海电厂库存稳步提升，但随着高温的来临，日耗将进一步增长。后期继续关注国家调控煤价的政策及环保督查的动态。

【煤焦油：下游走势疲软 煤焦油继续探底】跌！跌！跌！近期煤焦油市场只能用“跌跌不休”来形容。煤焦油是否到底了，现在能抄底了吗？这个还需进一步观察。本周各地招标价仍在下调，幅度基本缩窄至 100 元/吨以内，焦企已存挺价之心。

【商务部：上周全国煤炭价格上涨 0.2% 后期大幅上涨可能性不大】据商务部监测，上周（6 月 11 日至 17 日）全国生产资料市场价格指数比前一周下降 0.1%。煤炭价格上涨 0.2%，其中动力煤、无烟煤价格分别为每吨 598 元和 858 元，分别上涨 0.3%和 0.2%，炼焦煤价格为每吨 754 元，下降 0.3%。



【供给偏紧给煤价带来的支撑或将持续】考虑到后续发运到港的煤炭成本渐高，贸易商在销售过程中的定价将只涨不跌，坑口市场价格上涨将带动下游环节销售价格上涨。

【煤炭行业发展趋势分析 煤价仍处于相对偏高水平】截至 2017 年底，全国煤矿总产能约为 50 亿吨/年左右，其中形成能力的有效产能 39 亿吨/年以上，在建和技术改造煤矿产能约 11 亿吨/年左右。根据在建和技改进展，可以判断到 2020 年，全国具备生产能力的煤矿在现有基础上将至少净增 3-4 亿吨/年，届时全国煤矿有效产能将至少达到 42-43 亿吨/年，加上 2-3 亿吨左右的进口规模，2020 年全国煤炭有效供给总能力将达到 45 亿吨左右。预测到 2020 年全国煤炭的需求总量将为 36-38 亿吨。

【煤炭消费下滑成大趋势 新能源份额逐渐提升】随着新一轮电力体制改革全面深化，这既给电力行业带来挑战，也带来新的发展机遇。煤炭在一次能源消费中占比下滑，煤炭消费结构比例下降将是长期的主要趋势。经过近几年的发展，能源公司的收入中，新能源的比例逐渐提升。就以广州发展为例，燃气集团大力推进“管道燃气三年提升计划”，鼓励支持天然气利用推广，天然气在一次能源中的比重将不断提高，在产业政策推动下天然气消费将保持高速增长。

【中国陆上最深天然气井正式投产】中国陆上首口井深超过 8000 米的天然气井——克深 902 井近日正式投产，日产气量达 40 万立方米，为西气东输增添了新气源。据了解，位于新疆拜城县境内的克深 902 井，完钻井深达 8038 米，其深度接近于一座珠穆朗玛峰的高度。“深井王”克深 902 井的成功钻探，证实了 8000 米以下仍有优质油气储层的地质理论认识，进一步明确了盐下超深层油气富集规律，也加快了中国石油对塔里木克深 9 气藏的勘探评价。这将有力推动塔里木超深层油气资源开发，对塔里木油田 300 亿立方米大气区建设和保障我国能源安全意义重大。

【5 月中国铁矿石产量同比下降 5%】据国家统计局数据显示，5 月份我国铁矿石（原矿）产量为 6725.3 万吨，同比下降 5%；1-5 月累计产量为 32125.8 万吨，同比下降 0.1%。

【1-5 月全国电煤消耗同比增长 12%】6 月 21 日，国家发改委发布数据显示，1-5 月，全国电煤消耗 8.7 亿吨，同比增加 9056 万吨，增长 12%，增速为 2011 年以来最高水平。据了解，1-5 月，我国全社会用电量 2.66 万亿千瓦时，同比增长 9.8%，增速较去年同期提高 3.4 个百分点。其中，5 月当月全社会用电量 5533.9 亿千瓦时，同比增长 11.4%，增速同比提高 6.4



个百分点。分析认为，受市场预期向好、高温等影响，全社会用电总量迅速走高，电煤消耗也随之上升。

【2018年4月份天然气运行简况】据国家发改委公布，4月份，天然气产量129亿立方米，同比增长6.9%；天然气进口量90亿立方米，同比增长42.2%；天然气表观消费量217亿立方米，同比增长19.2%。

【深度分析中美贸易战对钢价的影响】贸易战引发全市场恐慌，中国股市、商品、汇率三杀，同时亚太等外围市场一同走低。在这种由系统性恐慌引发的下跌中，螺纹钢期货主力合约19日截止下午收盘最多时下跌约140元/吨，最终以下跌113元/吨收盘，而现货方面，以杭州地区为例下跌约40元/吨，期现价格略有劈叉，期现基差大幅走扩至400元/吨以上。

【今年上半年中国对美投资骤降9成 为过去7年最低水平】据财联社6月21日报道称，美国荣鼎集团（Rhodium Group）最新公布的一份描述中企上半年对美投资的报告显示，受困于多重政策压力，2018年上半年，中国公司完成了对美并购和绿地投资仅有18亿美元。与2017年上半年相比锐减92%，这是过去7年里的最低水平。

【新疆总投资13.46亿元 建设规模400万吨/年的煤矿项目获批】国家能源局6月21日发布通知称，为推进新疆大型煤炭基地建设，保障能源稳定供应，优化煤炭产业结构，同意实施煤炭产能置换，建设伊宁矿区北区二号露天煤矿一期工程项目。

【亚洲动力煤需求强劲 澳矿业优势突出欲深挖出口机遇】ACB News《澳华财经在线》6月21日讯 根据澳大利亚矿业协会（MCA）援引的最新澳洲动力煤全球需求报告，未来十年亚洲动力煤需求将强劲增长，澳大利亚的世界级煤炭开采业可通过满足亚洲市场需求为澳创造更多就业机会，并巩固澳洲国民经济。

【美国开征关税后国内钢价大涨 美国商务部展开调查】美国商务部长威尔伯-罗斯日前表示，该部门正在调查近期美国国内的钢价上涨，以确定是否有某些市场参与者正从新关税中“非法牟利”。

【美国3大页岩远景区将提供北美55%天然气】据外媒6月18日休斯敦报道，美国3大页岩远景区二叠纪、马塞勒斯和尤蒂卡页岩远景区2030年前将向北美天然气市场提供55%的天然气。

【5月份美国粗钢进口量预计环比大幅下降20%以上】世界金属导报消息，根据美国商务部



公布的最新钢铁进口监控和分析数据，5月份美国粗钢进口许可申请总量为294万短吨，环比减少26.3%，比4月份的实际粗钢进口量也减少了21.3%。

【伊朗新财年前两个月钢铁产量激增】据伊朗金融论坛报（Financial Tribune）6月20日消息，在本财年的前两个月（从3月21号开始），伊朗钢铁制造商共生产了766万吨钢坯和钢材，与去年同期相比增长了13%。

【印度2018年动力煤进口量或将增至1.45亿吨】澳大利亚矿业协会（Minerals Council of Australia）最新发布的报告预测，2018年，印度动力煤进口量或将增加至1.45亿吨，并预计未来4年内都将保持上升趋势。

➤ 企业&资本新闻

【两家钢企入选能效“领跑者”企业名单】中国钢铁新闻网消息，近日，工业和信息化部、国家发展改革委、质检总局联合发布2017年重点用能行业能效“领跑者”企业名单，名单包括行业能效领先水平的“领跑者”企业19家，达到能耗限额国家标准先进值要求的入围企业21家。

【山西焦化去产能进入真刀真枪阶段】一直以来市场翘首期盼的山西焦化过剩产能、环保不达标产能、落后工艺产能进入实质性淘汰阶段。为推动山西省焦化产业转型升级，加快落实焦化行业中央环保督察问题整改工作，6月19日，山西省下达2018年度焦化行业化解过剩产能省级目标任务，涉及9户企业502万吨产能。

【2018年第5号公告：原神华集团有限责任公司2016年度财务收支等情况审计结果】神华集团成立于1995年，主要从事煤炭等资源性产品、煤制油、电力等领域的投资及生产经营活动等，2017年与中国国电集团公司合并重组为国家能源投资集团有限责任公司。据其2016年度合并财务报表反映，神华集团2016年底拥有全资和控股子公司413家、参股公司111家；资产总额9792.59亿元，负债总额4637.49亿元，所有者权益5155.1亿元，资产负债率47.36%；当年营业总收入2479.4亿元，利润总额360.56亿元，净利润259.26亿元，净资产收益率5.13%；国有资本保值增值率104.57%。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对此合并财务报表出具了标准无保留意见的审计报告，该审计报告在中国货币网公开。

【阳煤集团与中国火箭院联手做强煤气化】6月17日从山西省阳煤集团获悉，近日，该集



团与中国运载火箭技术研究院在太原签署战略合作协议，推进在煤气化领域的创新合作。

【收购澳大利亚纽卡斯尔港—招商局港口实现全球六大洲布局】招商局港口控股有限公司宣布，已于6月14日正式完成对澳大利亚纽卡斯尔港（Port of Newcastle）的收购。此次收购的顺利交割是招商局港口投资大洋洲迈出的第一步，也标志着其在海外的港口布局已实现六大洲全覆盖。

【法国 Engie 公司将出售亚太区煤电业务】6月20日，法国电力企业 Engie 公司表示，计划出售其在泰国电力生产商 Glow 能源公司的69.1%股权，作为 Engie 公司继续剥离其全球煤电业务的一部分。

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。