



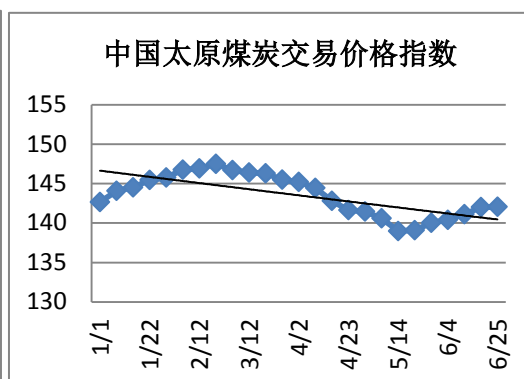
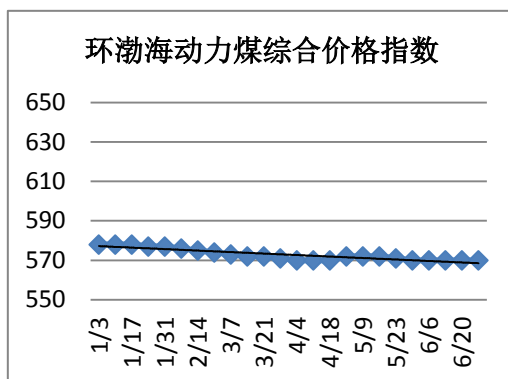
煤炭行业周报——库存快速上升，港口煤价走低

- 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）	2018/6/27	570	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/6/25	142.06	0.04	0.03%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/6/25	125.05	0.08	0.06%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/6/25	168.52	-0.01	-0.01%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/6/25	160.13	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/6/25	129.67	0	0.00%



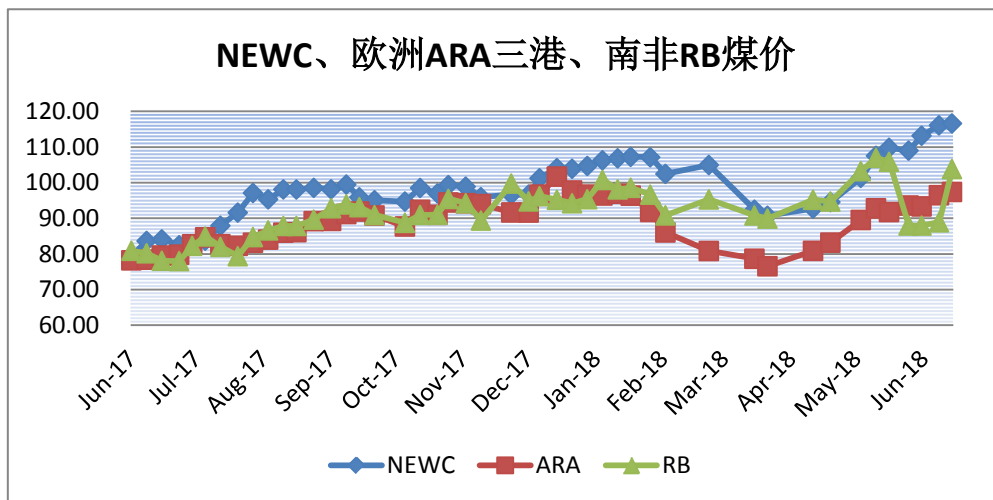
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 6 月 21 日，纽卡斯尔港价格下跌 1.38 美元/吨，为 116.63 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 0.36 美元/吨，为 97.41 元/吨；南非 RB 煤价下跌 2.35 美元/吨，为 103.83 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: 产地环保非现阶段基本面核心, 煤价旺季即便反弹仍难超前期高点。本周六大电厂平均日耗 69.07 万吨, 环比上升 0.41 万吨, 周五库存 1399.76 万吨, 环比上升 5.39%, 北方四港日均吞吐量 148.2 万吨, 环比上升 0.20 万吨, 日均调入量环比下降 3.30 万吨至 156.1 万吨, 库存合计 1413.5 万吨, 环比上升 2.66%, CCI5500 环比下跌 9 元。

焦煤焦炭: 本周社会钢材库存环比上升 1.11%, Myspic 指数环比下跌 0.64%, 163 家钢厂剔除淘汰产能的产能利用率环比上升 0.36 个百分点至 86.71%, 100 家焦化厂焦炭库存环比上升 8.29%, 下游焦煤库存合计环比上升 3.40%。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, 近期贸易商库存去化但下游采购意愿总体一般, 焦价压力显现。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【发改委：2021年取消金融领域所有外资股比限制】国家发改委28日就2018年版外商投资准入特别管理措施（负面清单）答记者问时表示，2018年版负面清单，列出了汽车、金融领域对外开放路线图时间表，逐步加大开放力度，给予相关行业一定过渡期，增强开放的可预期性。金融领域，取消银行业外资股比限制，将证券公司、基金管理公司、期货公司、寿险公司的外资股比放宽至51%，2021年取消金融领域所有外资股比限制。

【我国加快煤炭消费减量替代 多地发布具体目标】当下，控制煤炭消费总量是我国能源消费结构转型面临的重要工作。2016年初至今，我国进入煤炭减量替代阶段。近日，国家发展改革委等6部门发布重点地区2016年度煤炭消费减量替代工作检查结果公告显示，北京、天津、河北、上海、浙江、珠三角区域2016年煤炭消费比2012年实现负增长，达到2013-2017年煤炭消费减量时间进度要求。山东和江苏是重点地区中煤炭消费总量不降反升的省份。

【商务部：关税减让有利于推动亚洲区域经济一体化】人民网消息称，商务部今日（6月28日）召开例行新闻发布会，有记者问到“国务院宣布下调对部分亚太地区国家商品的进口关税”相关问题时，商务部新闻发言人高峰回应称，此次降税是在《亚太贸易协定》项下采取的关税减让。

【交通运输部：2018年底前沿海主要港口等煤炭集港改由铁路或水路运输】6月25日，交通运输部举行6月份例行新闻发布会，通报交通运输部加强生态环境保护，打好污染防治攻坚战的主要措施以及世界海员日有关内容，并回答记者提问。交通运输部综合规划司副巡视员毛健表示，交通运输部坚持以供给侧结构性改革为主线，大力推进调整运输结构，优化运输组织，发挥各种运输方式的比较优势，提高综合交通运输体系的组合效率。

【央企完成36家企业重组 煤炭等能源领域或继续为重点】国务院国资委网站显示，6月22日，国资委召开中央企业重组整合工作座谈会。会议指出，党的十八大以来，国资委和中央企业已先后完成19组36家企业重组，央企布局结构不断优化。重组企业竞争实力显著增强、协同效应充分发挥、质量效益全面提升、重点改革任务不断深化，规模实力、经营业绩大幅增长，技术创新能力显著提升，重组整合工作取得积极成效。



【中方对美商品同等征税 凸显燃料乙醇行业政策支持】6月16日凌晨，作为对美国失信重启贸易战的回应，经批准，关税税则委员会公布了相关关税下调的产品清单。其中涉及到的众多能源产品中，有一项便是“任何浓度的改性乙醇及其他酒精”，这将给国内的生物燃料乙醇企业带来历史性的发展新机遇。在国家总体产业政策指导下，中国燃料乙醇必将迎来蓬勃发展。

【湖北按“一矿一策”关闭退出煤矿】推进煤矿总体关闭退出是深化供给侧结构性改革，实现经济高质量发展的必然要求。近日，湖北省人民政府发布《关于依法有序推进煤矿总体关停退出的意见》(以下简称《意见》)，将停止审批新的煤矿探矿权，停止核准新建煤矿项目、新增产能的技术改造项目。

【河南明确煤矿安全改造建设节点 完不成任务将被追责】记者从河南省发改委了解到，为加快河南省煤矿安全改造和重大灾害治理示范工程项目建设进度，提高中央预算内资金使用效率，确保2018年煤矿安全改造和重大灾害治理示范工程项目年底前竣工验收，河南省发改委制定项目建设节点计划表并下发通知，进一步明确责任。

【辽宁推进清洁取暖和煤炭减量替代 打赢蓝天保卫战】辽宁省将实行煤炭消费总量控制和目标责任管理，到2020年，煤炭占全省能源消费总量比重下降到58.6%以下。27日，中共辽宁省委、辽宁省人民政府印发《关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的实施意见》(以下简称《意见》)，并组织召开全省生态环境保护电视电话会议。记者在会议现场获悉上述消息。

【欧盟将承压实行钢铁进口限制措施】受美国一系列贸易保护主义措施影响，欧盟意欲限制其辖内钢铁进口量。欧盟贸易主管委员塞西莉亚·马尔姆斯特伦表示欧盟在未来几个星期将会出台措施以限制钢铁进口。在美国以危害国家安全为由宣布对进口钢铁征收关税后，欧盟此举是为了防止全球钢铁产品大量涌向欧洲市场。

【外媒：加拿大政府正准备对进口自中国和其他国家的钢材实施关税和配额管制】中国钢材价格网消息，据外媒报道，加拿大政府正在准备对进口自中国和其他国家的钢材实施关税和配额管制，以防止全球钢铁生产商为了绕避美国关税而将其产品大量流入加拿大。

➤ 行业新闻



【产地动力煤：主产地动力沫煤价格较稳 地销需求良好】截止 2018 年 6 月 28 日，汾渭大同 5500 大卡动力煤估价 470 元/吨，环比不变；鄂尔多斯 5500 大卡动力煤估价 405 元/吨，环比涨 4 元，榆林 5800 大卡动力煤估价 439 元/吨，环比不变。主产地动力煤价格整体较稳。

【产地焦煤：主产地煤矿库存微增 部分煤种价格继续下探】截止 6 月 27 日，CCI 柳林低硫指数报价 1610 元/吨，CCI 柳林高硫指数报 1120 元/吨，长治贫瘦煤指数报价 1010 元/吨，山东济宁气精煤指数 990 元/吨，本周持稳；安泽主焦指数报价 1620 元/吨，周环比降 20 元/吨。

【焦化企业库存迅速消耗 需求强劲支撑焦炭期价】近日，焦炭期货 1809 合约持续回落，自最高点 2205 元/吨开始跌幅接近 200 元/吨。我们认为，在钢价回调的背景下，焦炭价格也面临调整压力，但需求强劲将会对期货价格构成支撑。

【钢材价格连续下跌引发市场恐慌情绪】中国钢材价格网消息，近日，原本一路高歌的黑色系再次遭遇整体大跌，螺纹主力 RB1810 近六个交易日累计跌幅达 200 元/吨以上，钢材现货方面亦不容乐观，各品种纷纷走跌。与此同时，连续的下跌也引发了市场的恐慌情绪，现货厂商心态严重受挫，部分商家开始抛货。

【1-5 月全国社会物流总额同比增长 7.1% 运行总体向好】记者 6 月 28 日从中国物流与采购联合会获悉，1-5 月，物流需求保持平稳增长，结构进一步优化。单位物流成本连续回落，运行效率稳中有升，行业发展势头良好。

【弱供给高增长 钢铁盈利将改善】中国证券报消息，产能削减、“地条钢”清理等，使得普钢标准品市场供需相对平衡。随着环保政策继续加码，叠加需求平稳增长，2018 年钢铁市场将呈现“弱供给”态势。行业整体盈利情况进一步改善，企业平均负债率呈下降趋势。

【煤炭行业经济运行稳中向好 市场供大于求隐忧犹存】近日，煤炭科学研究总院发布报告称，煤炭去产能成效逐步显现，产业得到优化升级。预计 2018 年有望提前完成 1000 万吨以上的去产能任务，但进一步推进去产能难度加大。

【中国最大的整装煤田外运“公转铁” 煤炭运输格局加速生变】如今，在我国最大的整装煤田-新疆准东煤田已经只能见到零星几辆拉煤车，以前国道 216 线上，5000 多辆大型汽运卡车满载准东的煤炭循环往复，首尾相连，密密匝匝，现在汽车长龙正被火车快运逐步取代。



【前5月全国煤炭开采和洗选业利润总额同比增长14.8%】国家统计局27日发布消息称，2018年1-5月，全国规模以上工业企业实现主营业务收入42.9万亿元，同比增长10.2%。采矿业主营业务收入17999.2亿元，同比增长5.7%。

【天然气未来30年需求增长最快】社科院报告预计，未来30年天然气将是中国需求增长最快的能源产品，到2030年，中国天然气需求将近5200亿立方米，到2050年将超8000亿立方米。

【鄂湘赣煤炭供需缺口扩大 北煤南运承压】近年来，随着长江中游皖、赣、湘、鄂地区沿江产业的迅猛发展以及去产能的陆续推进，湖南、湖北、江西三省煤炭短缺问题突出。2006年，三省煤炭产量合计9266万吨，2012年提高至1.27亿吨，受宏观国家调控的影响，煤炭产量逐年缩减，2015年煤炭产量回落至8876万吨，2016年、2017年煤炭供给侧改革更是加大了三省中小煤矿的退出力度，其中，2016年全年三省合计退出产能4363万吨（湖南2073万吨，江西1279万吨，湖北1011万吨），产量同比减少4291万吨，三省全年合计产量为4585万吨。2017年全年三省合计退出产能4363万吨（湖南316万吨，江西333万吨，湖北207万吨），产量同比减少1630万吨，三省全年合计产量为2954万吨。

【今夏江苏用电负荷增长10%继续破亿 电力供应存缺口】6月27日，扬子晚报记者从国网江苏电力召开的江苏电网2018年迎峰度夏新闻发布会上获悉，预计今夏江苏电网最高调度用电负荷同比增长近10%，达到11200万千瓦，连续第二年破亿，同时最高负荷增量或超过1000万千瓦，仅增量就相当于南京市的用电负荷。高峰时段，电力供应将存在一定缺口。

【5月份吉林原煤产量111万吨 同比增长5.84%】吉林省能源局消息，5月份，吉林省原煤产量111.12万吨，同比增长5.84%。1-5月份，吉林省累计原煤产量431.01万吨，同比下降1.68%。

【甘其毛都口岸5月份外调蒙煤171.18万吨 创年内新高】巴彦淖尔市政府网站消息，据各煤炭监管场所数据统计，甘其毛都口岸5月份共外调蒙古煤炭171.18万吨，较去年同期增长26.84%，环比4月份增长48.49%。

【煤价高稳 印尼2018年煤炭产量预计将增长】今年，印尼煤炭产量或将高于去年的4.61亿吨。实际上，由于印尼煤企希望借煤价大涨提高煤炭产量，2018年煤炭产量也可能超过印尼政府制定的产量配额。自2015年以来，煤炭价格就一直呈上升趋势。



【印度 2018-19 财年进口煤需求或增至 6200 万吨】近日，印度评级机构（India Ratings）表示，为满足印度燃煤发电项目不断增加的需求，本财年进口煤需求量将有望增加至 6200 万吨。

【尼日利亚天然气行业投资机会大】中国化工报消息称，在尼日利亚天然气协会(NGA)近日组织召开的“2018 天然气论坛”上，业内人士一致认为，尼日利亚天然气行业的潜力有待发掘，预计该行业未来发展需吸引投资 510 亿美元，涵盖天然气自贸园区建设、天然气核心处理设施、勘探与生产、管道制造与铺设、电厂与化肥厂、液化天然气等领域。

➤ 企业&资本新闻

【宝武集团迎新一把手 由总经理陈德荣接任】界面消息，空缺三个月后，中国宝武集团董事长一职迎来新的接任者。6 月 28 日，中国宝武集团召开中层以上管理人员大会，中央组织部干部局负责同志宣布了中央关于集团董事长、党委书记调整的决定：陈德荣将担任中国宝武集团董事长、党委书记，免去其总经理职务。

【印尼布米资源预计 2018 年煤炭产量 9000 万吨】6 月 26 日，印尼煤企布米资源公司（Bumi Resources）一官员表示，由于公司一煤炭生产单位高品质煤产量大增，2018 年，公司煤炭产量预计将达到 9000 万吨左右。

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。