



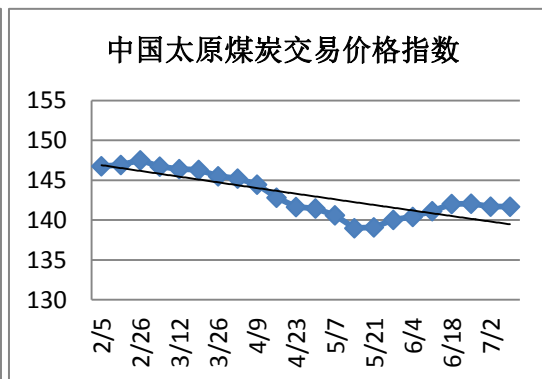
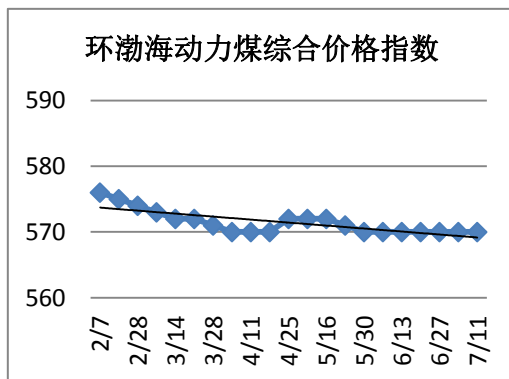
# 煤炭行业周报——供需高位平衡，港口煤价上涨

- 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继续企稳，太原煤炭交易价格指数小幅下跌，国际煤价全部上涨。
- 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）	2018/7/11	570	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/7/9	141.68	-0.01	-0.01%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/7/9	124.32	0	0.00%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/7/9	168.46	-0.05	-0.03%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/7/9	160.13	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/7/9	129.68	0.01	0.01%



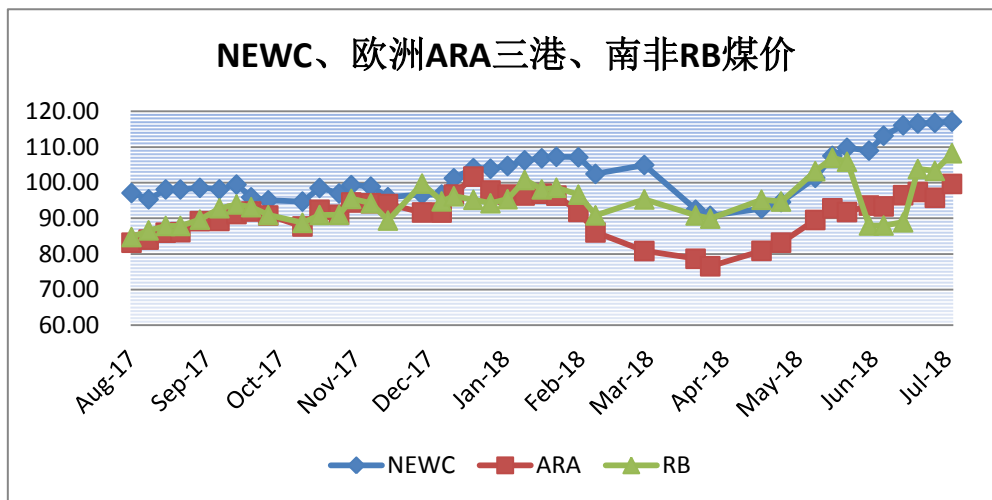
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价全部上涨。截止 2018 年 7 月 5 日，纽卡斯尔港价格上涨 0.28 美元/吨，为 117.11 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 3.9 美元/吨，为 99.66 元/吨；南非 RB 煤价上涨 4.95 美元/吨，为 108.27 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/7/5	117.11	0.28	0.24%
欧洲ARA三港	2018/7/5	99.66	3.90	4.07%
南非RB	2018/7/5	108.27	4.95	4.79%



### 一周综述

**动力煤方面：**下游需求开始逐步复苏，但下游电厂和长江港口库存仍然保持高位，港口地区煤价近日出现小幅上升局面，另外，随着环保回头看结束，预计鄂尔多斯地区露天矿将陆续复产。我们判断，随着旺季开启，电厂日耗将快速回升，短期煤价仍有上涨的动力，但考虑到目前电厂、港口库存均处于高位，预计煤价上涨空间或受限。

**焦煤方面：**随着环保督查“回头看”而政策再次趋严，炼焦煤需求受限严重，但是炼焦煤价格因长协季度定价而使得价格持续保持相对高位。至于焦炭，由于焦炭价格预期发生改变，焦化厂采购焦煤的积极性有所减弱，后期焦炭价格下行将对焦煤价格形成压力。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

【河北多地削减煤炭用量 全力推进节能减排】为贯彻落实河北省推进去产能、调结构、转动能工作会议精神，河北省各地市积极推进节能减排、低碳发展，开展了削减煤炭、淘汰燃煤锅炉等工作。

【西安市出台措施化解钢铁行业过剩产能 防范“地条钢”死灰复燃】西安新闻网讯 12 日从市政府获悉，本市将建立市钢铁行业化解过剩产能防范“地条钢”死灰复燃工作联席会议制度，统筹协调全市做好化解过剩产能工作。

【美或制裁俄天然气公司 俄专家:旨在增加与俄谈判筹码】中新网 7 月 12 日综合报道，日前，美国国务院发言人表示，所有从事“北溪-2”号和其他俄罗斯出口管线项目的公司都会受到制裁威胁。俄专家称，“北溪-2”天然气管道项目将得到实施，特朗普政府称“不可接受”是为了增加特朗普在与普京会谈中的筹码。

【美国各界反对特朗普关税 参院高票通过决议限制其权力】美国政府 10 日宣布拟对 2000 亿美元进口自中国的商品加征关税的清单后，美国多个主流媒体、议员和行业协会对此表示担忧，称其“鲁莽”，担心美国自食其果。

【越南宣布对进口自中、马、印尼的不锈钢产品征收反倾销税】东博社讯 据《越南经济时报》7 月 6 日报道，越工贸部日前发布第 2398/QD-BCT 号决定，对进口自中国、马来西亚、印尼和中国台湾的不锈钢产品征收反倾销税。

### ➤ 行业新闻

【海关总署：上半年进出口总值同比增长 7.9% 质量效益提高】海关总署新闻发言人黄颂平今日(7 月 13 日)介绍 2018 年上半年我国外贸进出口情况时表示，当前世界经济持续复苏，国内经济平稳运行，推动了我国外贸进出口较快增长。总的看，上半年我国外贸进出口稳中有进，结构进一步优化，动力转换有所加快，质量效益稳步提高。但国际环境不稳定不确定性上升，未来我国外贸进出口平稳运行将面临一些挑战。据海关统计，上半年我国货物贸易进出口总值 14.12 万亿元人民币，比去年同期(下同)增长 7.9%。其中，出口 7.51 万亿元，



增长 4.9%；进口 6.61 万亿元，增长 11.5%；贸易顺差 9013.2 亿元，收窄 26.7%。

【6月中国电煤价格指数环比升 2.56%】国家发改委网站 7 月 12 日公布了 2018 年 6 月份全国电煤价格指数情况。6 月份全国电煤价格指数为 528.57 元/吨，在连续三个月回调之后有所反弹，环比增幅 2.56%，同比涨幅 7.67%。

【人民币汇率持续贬值 钢铁业影响几何？】人民币近来的走势对国内各行业正产生程度不一的影响，从目前来看，人民币贬值对钢铁行业产生了一定的利多效应。7 月 12 日，在岸人民币报 6.7035，贬破 6.70 关口，创 7 月 3 日来新低，较上日夜盘收盘一度跌超 200 点。

【受益供给侧结构性改革 煤炭等行业业绩明显改善】“从中报预告数据来看，上半年国内煤炭行业形势良好，企业盈利能力有所改善。需求增速继续提高，煤价底部抬升、高点突破，连续上扬。而钢铁、房地产、国防军工、机械设备等四大行业内中报净利润有望同比翻番的公司家数占行业内业绩预喜公司家数比例居前。”煤炭分析师陈晓涵表示。

【中国天然气市场交易首次引入招标模式】新华社消息，7 月 12 日，上海石油天然气交易中心（以下简称“交易中心”）受中海石油气电集团广东销售分公司、珠海销售分公司委托，开展了国内首场液化天然气（LNG）招标交易。这是交易中心继挂牌、竞价交易之后，推动国内天然气市场化交易的又一项创新探索。

【保供增运大势所趋 煤炭铁路运量增幅明显】发改委发布的数据显示，5 月份全国铁路煤炭发运量 1.9 亿吨，同比增长 9.6%。1-5 月发运煤炭 9.8 亿吨，同比增长 9.5%。铁路煤炭运输继续呈加速增长态势。一般来说，每年的 6-7 月份是煤炭消费高峰期，尤其是今年，高温天气提前来临，在迎峰度夏煤炭结构性保供政策引导下，大秦、蒙冀等主要煤运通道的发运量继续大幅增长。

【从环保督察“回头看”看甲醇行业发展】目前，2018 年 5 月底启动的第一批中央环境保护督察“回头看”已基本接近尾声。从反馈来看，“回头看”对地方的震慑效果明显；从公布数据来看，截止 6 月底，结束“回头看”现场督察工作的河北、宁夏、黑龙江和江西 4 省区立案处罚企业就达到 1056 家，问责 666 人；7 月初，广西工作组交办的 18 批 149 件重点举报问题亦已经办理完毕。期间河南、云南、江苏等均涉及到敷衍整改、假整改等多种问题，均得到了相应处理。

【商务部：上周全国煤炭价格微涨】据商务部监测，上周（7 月 2 日至 7 月 8 日）煤炭价格



环比上涨 0.1%，其中无烟煤、炼焦煤价格均上涨 0.1%，动力煤价格基本平稳。

【基本面乏善可陈焦煤依旧疲软 焦炭盘面严重透支跌幅】由于焦企利润压缩叠加原料库存偏高，焦煤需求端压力逐步显现。考虑到港口发运倒挂修复，按照焦企出厂价折算，焦炭 1809 已经透支现货 400—450 元/吨跌幅，继续追空意义不大。

【《2018 中国碳价调查》：超七成受访者认为全国碳市场将在 2025 年前全面实行】界面消息称，根据 7 月 10 日发布的《2018 年中国碳价调查》，面对这一问题，只有 19%的受访者表示将在 2020 年前实现，低于去年调查时的 47%。报告称，这一比例的下降可能是因为等待全国碳市场开始交易。

【6 月下旬重点钢企粗钢日均产量 195.5 万吨】新干线讯 据中钢协初步数据，2018 年 6 月下旬重点钢企粗钢产量 1954.99 万吨、生铁 1763.05 万吨、钢材 1990.76 万吨、焦炭 330.22 万吨。重点钢企日均产量及较上一旬增减情况：粗钢日产量为 195.5 万吨，减产 3.56 万吨，减幅 1.79%；生铁 176.31 万吨，减产 4.02 万吨，减幅 2.23%；钢材 199.08 万吨，增产 12.16 万吨，增幅 6.51%；焦炭 33.02 万吨，减产 1.2 万吨，减幅 3.52%。

【煤炭优质产能加速释放力促煤价维持在合理区间】尽管当前正处迎峰度夏用煤高峰期，但煤炭价格基本维持在了合理区间，动力煤价格甚至出现回落。中国电力企业联合会发布的最新一期中国沿海电煤采购价格指数显示，5500 大卡及 5000 大卡煤炭价格较上期分别下降了 11 元/吨和 15 元/吨。

【西南地区：煤矿供应略紧 价格再次上涨】近期了解到西南地区动力煤市场稳中小幅上涨。贵州等地近日多地降雨，水力发电充足，火电补库需求有所减弱，电厂电煤价格保持稳定。目前当地环保检查影响依旧较大，煤矿提倡机械设备挖掘，个别水泥厂近期加大采购，矿方供应略紧，煤矿粉煤价格涨幅 30-50 元/吨。

【2018 年 1-5 月江苏省煤炭工业经济运行情况】江苏省经信委消息，5 月份，江苏省原煤产量完成 112.38 万吨，同比增加 1.66 万吨，增长 1.5%。其中：徐州矿业集团有限公司原煤产量完成 29.09 万吨，同比减少 1.08 万吨，下降 3.58%；大屯煤电公司原煤产量完成 81.7 万吨，同比增加 3.65 万吨，增长 4.68%；国有地方煤矿原煤产量完成 1.59 万吨，同比减少 0.91 万吨。

【上半年山东生产原煤 6460.6 万吨 下降 0.26%】山东省煤矿安全监察局 7 月 11 日发布的最



新调度数据显示,6月份山东省煤矿生产原煤 1152.5 万吨(调度数),比上月的 1178.5 万吨减少 26 万吨,下降 2.21%;比同期减少 97.7 万吨,下降 7.81%。

【上半年满洲里口岸进口煤炭 156.1 万吨 同比增长 1.1 倍】满洲里市人民政府消息,2018 年 1-6 月份满洲里口岸煤炭进口迅猛增长,进口量达 156.1 万吨,同比增长 1.1 倍。满洲里口岸位于内蒙古自治区呼伦贝尔市,处于中俄蒙三角地带,北接俄罗斯,西邻蒙古国,是中国通往俄罗斯等独联体国家和欧洲各国重要的国际大通道,也是中国最大的边境陆路口岸。

【6 月准格尔旗原煤平均价格为 273 元/吨 同比下降 9.6%】鄂尔多斯市政府网站消息,6 月份准格尔旗煤炭平均销售价格为 293 元/吨,较去年同期(288 元/吨)增加 5 元/吨,同比上涨 1.7%,环比(276 元/吨)增加 17 元/吨,环比上涨 6.2%。

【1-5 月山西吕梁原煤产量增长 3.18%】吕梁市统计局消息,2018 年 1-5 月份,吕梁市原煤产量 4391.93 万吨,同比增长 135.48 万吨,上升 3.18%。分煤种来看,1-5 月份,吕梁市炼焦烟煤产量 3096.46 万吨,同比增长 242.18 万吨,上升 8.48%;一般烟煤产量 1295.47 万吨,同比减少 106.7 万吨,下降 7.61%;洗精煤(用于炼焦)产量 2774.71 万吨,同比增长 195.2 万吨,上升 7.57%;其它洗煤产量 1345.07 万吨,同比增长 84.83 万吨,上升 6.73%。

【2018 年 6 月贵州六盘水电煤供应情况】贵州省六盘水市经济和信息化委员会消息,6 月份,六盘水市供应电煤 161.71 万吨,供煤量较去年同月增加 19.10 万吨,同比增长 13.4%,日均供煤达 5.39 万吨。

【EIA: 美国 2018 年煤炭总产量预计为 7.732 亿短吨】近日,美国能源信息署(EIA)发布月度《短期能源展望》显示,2018 年,美国煤炭产量预计为 7.732 亿短吨(7.01 亿吨),较此前的预估值 7.562 亿短吨增长 2.2%。

## ➤ 企业&资本新闻

【大商所调整焦煤期货合约质量标准 更切近现货使用习惯】7 月 11 日,大商所发布《关于修改焦煤合约及相关规则的通知》,对焦煤期货交割标准品以及替代品的相关指标和升贴水进行调整,新规则自焦煤 1907 合约起施行。

【鞍钢股份:上半年净利预增 91.55%】鞍钢股份 7 月 12 日最新公告,公司上半年预计盈利 34.92 亿元,上年同期盈利 18.23 亿元,较上年同期增长 91.55%。上半年,供给侧改革成效





在钢铁行业持续显现，钢材市场总体向好，钢铁行业维持较高的盈利水平。公司抓住“效率、质量、变革”三个关键要素，通过不断提升产量规模、持续优化产品结构、加强差异化降采力度、加速科技创新步伐和深入推进系统降成本等措施，公司效益得到大幅提升。

**【蒙古国政府拟成立“塔本陶勒盖铁路”公司】**据蒙古国政府网站发布消息，9日召开的蒙政府会议决定，拟成立“蒙古铁路”公司（国企）占股不低于51%的“塔本陶勒盖铁路”公司。同时，“蒙古铁路”公司计划将“塔本陶勒盖—嘎逊苏海图”铁路项目转由新成立的子公司“塔本陶勒盖铁路”公司负责，并向新公司发放铺设该段铁路线五年期特别许可证。

**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。