



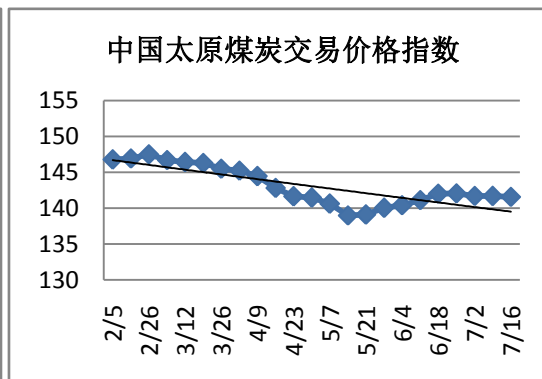
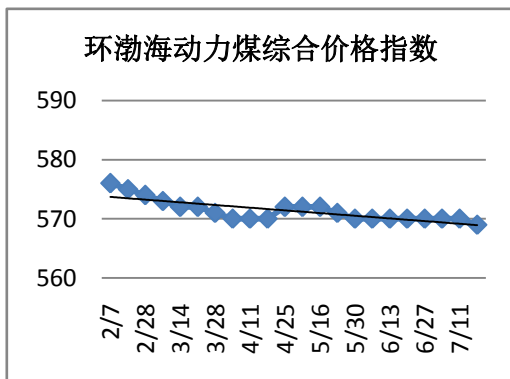
# 煤炭行业周报——库存高企，日耗回落，煤价偏弱

- 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小幅震荡，太原煤炭交易价格指数也小幅下跌，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）	2018/7/18	569	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/7/16	141.56	-0.12	-0.08%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/7/16	124.42	0.1	0.08%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/7/16	168.19	-0.27	-0.16%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/7/16	160.13	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/7/16	129.68	0	0.00%



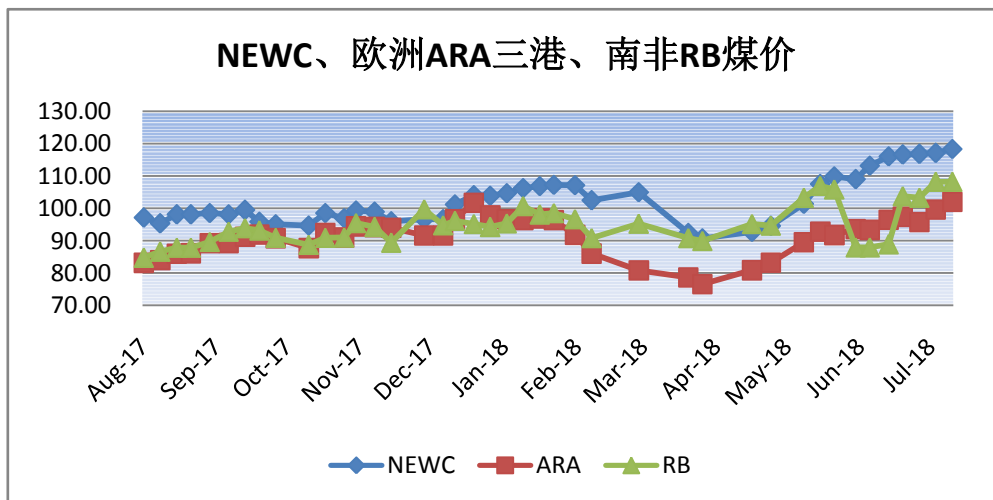
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价全部上涨。截止 2018 年 7 月 12 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 2.34 美元/吨，为 102 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	2018/7/12	118.36	1.25	1.07%
欧洲ARA三港	2018/7/12	102.00	2.34	2.35%
南非RB	2018/7/12	108.27	4.95	4.79%



## 一周综述

**动力煤:** 周内环渤海动力煤指数持平, 港口煤炭保持小幅回落态势, 政策性引导价格下行正在逐步见效。下游需求依旧旺盛, 电厂煤耗整体维持在高位波动, 补库存令可用天数上升至 20 天, 港口库存压力也有一定的释放。

**焦煤焦炭:** 焦炭方面, 由于近期钢厂焦炭到货量较为充足, 河北邯郸地区多家钢企继续提降焦炭价格, 焦化厂鉴于当前利润相对可观, 加之多数焦企订单继续出现压力, 对降价的抵抗力较弱, 部分焦企已同意降价事宜, 预计焦价会继续下探。焦煤方面, 焦炭弱势已明显传导至焦煤, 晋中、临汾一带肥煤及主焦近期价格均出现不同程度下调, 焦煤需求表现明显疲软, 看来焦煤价格继续弱势局面已比较明朗。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

【发改委、能源局关于积极推进电力市场化交易 进一步完善交易机制的通知】各省、自治区、直辖市发展改革委、经信委（工信委、工信厅）、能源局、物价局，国家能源局各派出能源监管机构，国家电网有限公司、中国南方电网有限责任公司，中国华能集团有限公司、中国大唐集团有限公司、中国华电集团有限公司、国家电力投资集团有限公司、中国长江三峡集团有限公司、国家能源投资集团有限责任公司、国家开发投资集团有限公司、中国核工业集团有限公司、中国广核集团有限公司、华润集团有限公司。

【下半年将推进煤炭、电力等领域央企战略性重组】17日，国务院国资委召开中央企业、地方国资委负责人视频会议。会议总结了上半年工作，并对下半年重点工作进行部署，尤其在央企重组和资源整合方面，提出了新要求。

【煤监局：深入推进打击整治煤矿违法违规行为专项行动】近日，按照应急管理部部署要求，国家煤矿安全监察局下发通知，要求以防范遏制煤矿重特大事故为目标，坚持查大系统、控大风险、治大灾害、除大隐患、防大事故，深入开展打击整治煤矿违法违规行为专项行动。

【黑龙江：对发生重特大煤矿事故的地方主要领导实行“一票否决”】近日，黑龙江省召开省煤炭行业淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作领导小组第一次会议，黑龙江省委组织部研究制定了贯彻落实措施，建立了工作任务台账，将煤矿安全指标列为全省各级党政主要干部考核的一项重要内容，对各产煤市(地)及龙煤集团党政主要领导、分管领导没有完成专项整治任务的，不得调整提拔。

【河北将重点支持这些钢企“走出去”】近日，河北省印发《关于积极参与“一带一路”建设推进国际产能合作的实施方案》，《方案》提出，到2020年，全省境外投资中方投资额力争达到50亿美元，全省钢铁境外产能力争达到1200万吨。《方案》提出，聚焦河北省钢铁、水泥等十大行业，发挥产能优势，积极开展国际产能合作。

【欧盟宣布对23类进口钢铁产品实施临时保障措施】中新社布鲁塞尔7月18日电 针对美国对进口钢铁产品加征关税，欧盟18日宣布将对23类进口钢铁产品实施临时保障措施。据欧盟委员会当日发布的公告，7月19日起，临时保障措施将以关税配额的方式实施。对于



23类进口钢铁产品，配额限定为“近三年平均进口量”，一旦超出配额，欧盟将加征25%的保障措施关税。

### ► 行业新闻

**【国际能源署：2019年中国将成为世界最大的天然气进口国】**7月19日上午，国际能源署(IEA)联合上海石油天然气交易中心在上海举行发布会，发布《天然气市场报告2018(GAS 2018)》(以下简称“报告”)。报告称，预计在2017-2023年间，中国将贡献全球天然气消费增长的37%，高于任何其他国家；在2019年将成为世界最大的天然气进口国，到2023年天然气进口量达到1710亿立方米，其中大部分为液化天然气(LNG)。

**【沿海煤炭运价止涨回落 煤价旺季不旺概率在增大】**目前全国范围内东南地区高温即将来袭，但也有西北、东北部分地区仍有降水，沿海六大电厂目前库存仍然较充足，沿海电厂对市场煤采购需求减弱，压价明显，带动港口市场煤价下行。受此影响，沿海煤炭运价止涨回落。

**【煤炭行业这些年：去产能由“总量”转向“结构”】**近年来，我国煤炭行业去产能步伐不断加快，淘汰化解落后产能效果显著，行业逐步回暖，企业利润率持续提升。今年的《政府工作报告》提出，要继续破除无效供给，退出煤炭产能1.5亿吨左右。过去两年，我国已经化解煤炭过剩产能5.4亿吨，5年累计退出煤炭产能8亿吨。进入新时代，煤炭行业要继续推进化解产能过剩，提升供给质量，实现全行业的转型升级和提质增效。

**【2018年下半年钢铁市场展望】**2018年上半年，国内钢铁市场呈现先弱后强走势，整体波动幅度有所收窄。钢铁行业在二季度市场需求不断释放、环保政策持续发力的情况下，供需关系得到较好改善，钢材社会库存快速下降，市场价格逐步企稳回升，钢铁企业获得较好盈利。

**【近期国内钢材价格将呈偏弱盘整态势】**上周，全国钢材价格整体震荡向上运行。国内建筑钢材市场价格整体上涨，主要城市北京、天津、广州、上海均出现上涨，涨幅达每吨百元以上。

**【部分焦企挺价 焦炭相对弱势】**截止7月18日，山西吕梁准一级冶金焦指数1930元/吨，同比下降120元/吨；晋中二级冶金焦指数1800元/吨，同比下降180元/吨；河北唐山二级



冶金焦指数 2030 元/吨，同比下降 80 元/吨；山东日照二级冶金焦指数 2100 元/吨，同比下降 180 元/吨

【焦炭市场下行影响 焦煤市场继续承压运行】截止 7 月 18 日，CCI 柳林低硫指数报价 1600 元/吨，周环比降 10 元/吨；CCI 柳林高硫指数报 1100 元/吨，周环比持稳；长治贫瘦煤指数报价 1025 元/吨，较上周持稳

【山西 6 月铁路煤炭外销同比升 8.5% 再创去年 2 月份以来新高】最新数据显示，山西省 2018 年 6 月份铁路煤炭外销 2792.4 万吨，环比上升 0.2%，同比上升 8.5%，6 月煤炭外销量再次创出去年 2 月份以来新高。

【产地动力煤：矿上拉煤车较少 价格稳中小降】截止 2018 年 7 月 17 日，汾渭大同 5500 大卡动力煤估价 465 元/吨，环比持稳；鄂尔多斯 5500 大卡动力煤估价 393 元/吨，环比降 1 元，榆林 5800 大卡动力煤估价 428 元/吨，环比降 3 元。

【火电行业全面回暖 7 家电企预计上半年净利大增】今年上半年，受益于用电量大增，火电企业业绩开始回暖。业内认为，在政策调控下，近期煤价出现了旺季不旺的情况，火电企业成本还将继续下降，业绩反转预期明确。

【下半年沿海运输市场逐渐步入弱势格局】由于去库存、投资回升、市场预期回暖等利好因素影响，大宗商品交易市场热度增加，下游行业运输需求量止跌回升，沿海运输市场供需情况改善，运价触底反弹，航运企业着力于成本控制，亏损程度明显减轻，经营压力小幅缓解。

【下半年钢材市场五大看点】今年上半年，全国宏观经济稳中向好，钢材主要指标好于预期。预计下半年中国钢材市场呈现五大看点，继续谨慎乐观，全国粗钢表观消费将延续快速增长态势，贸易出口亦有可能回升，由此拉动全国粗钢产量突破 9 亿吨整数关口，钢材市场行情宽幅震荡扬升，钢铁行业利润保持较高水平。

【上半年鄂尔多斯煤炭销量同比增长 8.6%】鄂尔多斯市发改委消息，1-6 月份，全市销售煤炭 33035 万吨，同比增加 2627 万吨，增幅 8.6%。6 月份，全市销售煤炭 5022 万吨，同比下跌 651 万吨，跌幅 11.5%。

【新华社：“去产能+环保限产”下 粗钢产量为何连创新高？】国家统计局近日发布的数据显示，6 月份，我国粗钢产量 8020 万吨，同比增长 7.5%，日均产钢量高达 267.3 万吨，在 4 月、5 月连创新高的基础上，再创历史最高值。



**【2040年燃煤发电或仅占澳大利亚电力结构的6%】** 近日，澳大利亚能源市场运营商（AEMO）的一份新报告显示，到2040年，燃煤发电可能仅占澳大利亚电力结构的6%。报告表明，太阳能、风能、蓄电、天然气和输电投资需要产生9000万兆瓦时的电力来填补煤电缺口。

**【煤电行业脱困面临诸多不确定性】** 当下，煤电仍是保障我国能源电力安全稳定供应的主体电源，具有较大优化空间。继2008年后，2017年五大发电集团煤电业务再现整体亏损。中国电力企业联合会日前发布的《中国电力行业年度发展报告2018》指出，煤电长期经营困难甚至亏损，极大地削弱了煤电清洁发展的能力。

**【焦炭市场进入震荡下行通道】** 进入7月份，焦炭市场的涨价声消失了，部分地区开启了第二轮跌价行情。在分析预测后期焦炭市场行情走势时，经营者及业内人士认为，根据目前焦炭市场的运行态势，预计在短期内焦炭市场将不会出现新的起色，价格易跌难涨，仍将处于震荡下行通道，应关注影响后市行情的不确定因素。

**【下半年钢材市场面临形势不太乐观】** “下半年，钢材市场面临的形势不太乐观，钢贸商须谨慎经营，采取应对措施，规避市场风险。”上海市钢贸商会副会长、上海五波钢结构材料有限公司董事长任庆平日前在接受《中国冶金报》记者采访时表示。

**【绿色发展引领煤炭业下一个黄金十年】** 在“以煤为主”的基础能源供给格局暂难改变的背景下，煤炭行业如何直面来自生态环境保护的压力？在业界看来，“绿色发展”将引领煤炭业下一个“黄金十年”。

**【全球煤炭供需维持紧平衡 亚太地区动力煤供需格局较好】** 2018年以来国际主要煤炭出口国有：澳大利亚、南非、蒙古出口同比下滑，印尼、俄罗斯、哥伦比亚、美国同比上升，整体供应有增加。

**【俄乌在柏林就天然气输送展开谈判 欧盟劝架美国阻挠】** 俄罗斯和乌克兰7月17日在德国首都柏林就天然气输送展开谈判。随着俄乌签署的输气合同明年到期、绕开乌克兰的“北溪-2”项目明年建成，两国以及欧盟和美国围绕天然气的博弈升至白热化。

**【世界煤炭协会：未来几十年煤炭仍将是重要能源来源】** 近日，世界煤炭协会（WCA）首席执行官本杰明·斯伯顿（Benjamin Sporton）表示，未来几十年，煤炭仍将是重要的增长赋能者和重要的能源来源。



【俄罗斯 1-6 月煤炭出口量同比增 3.02%】俄罗斯联邦能源部（Energy Ministry of Russian Federation）发布数据显示，1-6 月份，俄罗斯煤炭出口量为 9317.13 万吨，较去年同期的 9044.43 万吨增长 3.02%。

【6 月份韩国进口冶金煤环比增 9.4%】韩国海关最新数据显示，6 月份，韩国共进口冶金煤（炼焦煤和喷吹煤）257.34 万吨，同比减少 22.49%，环比增加 9.4%。

### 企业&资本新闻

【杭钢股份：预计上半年净利 11.55 亿元 增幅超 2 倍】7 月 18 日晚间，杭钢股份公告称，经财务部门测算，公司 2018 年上半年度预计实现净利润 11.55 亿元，与上年同期相比增加 7.99 亿元，同比增长 224.44%。预计公司当期扣非净利润为 10.83 亿元，与上年同期相比增加 7.66 亿元，同比增长 241.64%。

【华能国际上半年发电量 2081.67 亿千瓦时 增长 11.51%】华能国际 7 月 18 日发布公告，据公司初步统计，2018 年第二季度，公司中国境内各运行电厂按合并报表口径完成发电量 1038.56 亿千瓦时，同比增长 14.52%；完成售电量 980.75 亿千瓦时，同比增长 14.54%。

【上半年神华商品煤累计降 3.9% 下水煤量增 2.2%】中国神华 17 日晚间发布的 6 月份主要运营数据公告显示，2018 年 6 月份中国神华商品煤产量 2500 万吨，同比下降 0.4%，环比增长 1.21%；煤炭销售量为 3910 万吨，同比增长 2.1%，环比下降 11.71%。

【中广核成功收购欧洲最大单体陆上风电场】法国当地时间 7 月 17 日，中国广核集团（简称“中广核”）下属中广核欧洲能源公司与麦格理（Macquarie）和通用电气公司（GE）签署股权转让协议，完成对欧洲最大单体陆上风电场——瑞典北极（North Pole）风电项目 75% 股权的收购。

【淡水河谷二季度煤炭产量 290 万吨 环比增 18.1%】近日，巴西矿业巨头淡水河谷公司（Vale）在其季报中表示，第二季度（4-6 月份），公司动力煤和炼焦煤总产量为 290 万吨，较第一季度增长 18.1%，但较去年同期下降 5.5%

【印度 JSW 计划重启美国炼焦煤矿 产能预计 100 万吨】近日，外媒消息称，印度京德勒西南钢铁公司（JSW Steel）计划重启位于美国西弗吉尼亚州已闲置三年的炼焦煤矿。京德勒西南钢铁公司是印度最大的钢企。



【南 32 公司 2017-18 财年炼焦煤产量达标】7 月 19 日，澳大利亚矿商南 32 公司宣布，尽管 4-6 月伊拉瓦拉煤矿（Illawarra）产量同比下降 24%，但炼焦煤总产量仍高于预期。

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。