



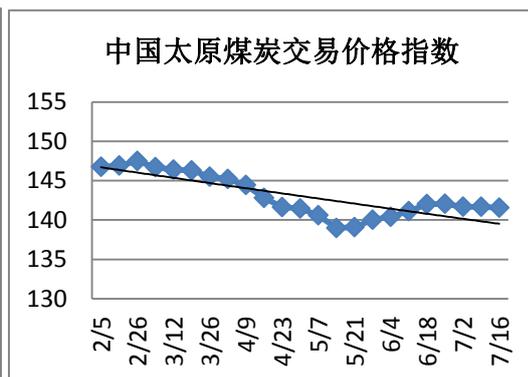
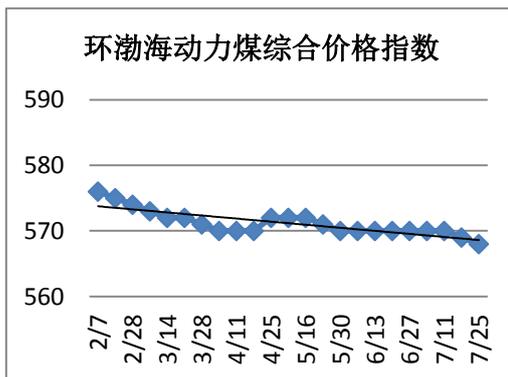
# 煤炭行业周报——库存依旧高企，煤价偏弱承压

- 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小幅震荡，太原煤炭交易价格指数也小幅下跌，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）	2018/7/25	568	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/7/23	141.51	-0.05	-0.04%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/7/23	124.33	-0.09	-0.07%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/7/23	167.88	-0.31	-0.18%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/7/23	160.13	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/7/23	129.68	0	0.00%



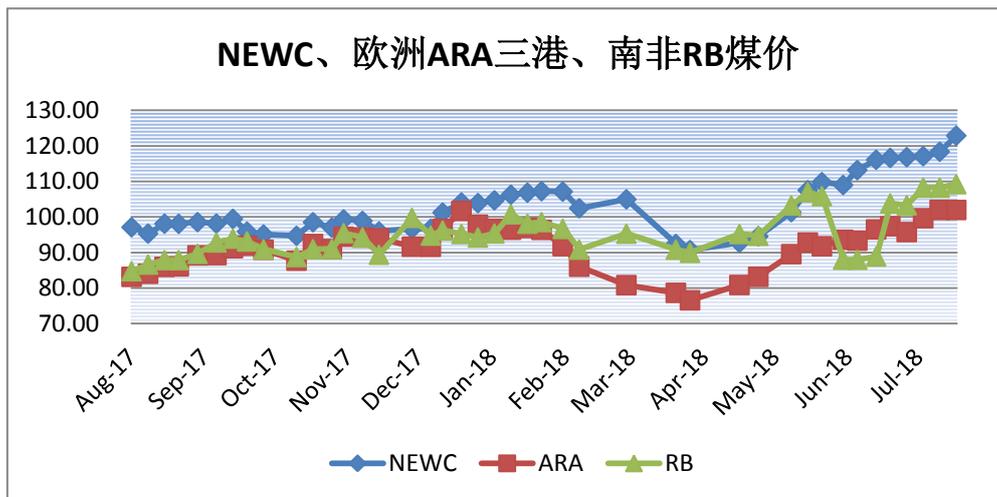
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 7 月 19 日，纽卡斯尔港价格上涨 4.53 美元/吨，为 122.89 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 0.01 美元/吨，为 101.99 元/吨；南非 RB 煤价下跌 0.97 美元/吨，为 109.23 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/7/19	122.89	4.53	3.83%
欧洲ARA三港	2018/7/19	101.99	-0.01	-0.01%
南非RB	2018/7/19	109.23	-0.97	-0.88%



## 一周综述

**动力煤方面：**本周沿海6大电厂日耗周平均值为75.15万吨/天，相对去年同期高5.13万吨/天，需求依旧旺盛。但由于受到台风安比的影响，6大电厂尤其粤电日耗持续偏低，使得日耗相对预期中的85-90万吨/天的水平仍有一定的距离。低于预期的日耗和高调入水平，使得当下电厂库存的被动去化进程偏慢，预计未来日耗见顶后库存仍会处在较高水平。

**炼焦煤方面：**在钢材的传统淡季下，焦炭价格因为乌海焦化厂复产的原因被撕开了降价的口子，现在处于连续降价的惯性中，目前已经完成了四轮累积350元/吨的降价。受焦炭价格向下叠加焦化厂生产受限的影响，焦煤价格也在下滑。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

【煤炭兼并重组下半年酝酿新动作 负债高转型难困局待破】记者了解到，今年以来煤炭行业效益继续好转，但业绩出现分化，亏损面近三成，而且存在负债高的问题，降杠杆任重道远，其中一些企业以转产促转型却背上了新包袱。下半年将成立央企煤炭资源优化整合专项基金，地方也有相关规划，兼并重组酝酿新动作。

【北方地区冬季清洁取暖试点城市扩围 获中央财政支持】中央财政支持的北方地区冬季清洁取暖试点城市扩围，试点申报范围在去年提出的京津冀及周边地区大气污染传输通道“2+26”城市基础上，新增张家口市和汾渭平原城市。若最终入围试点城市，张家口市的奖补标准为每年安排5亿元（比照去年确定的“2+26”城市标准），汾渭平原原则上每市每年奖补3亿元，“2+26”城市奖补标准仍按2017年相关文件的标准执行。

【长协煤发力稳定煤价助力落后产能退出】7月17日，国家发展改革委政研室主任、新闻发言人严鹏程在新闻发布上介绍上半年我国推进煤炭、钢铁领域结构性去产能工作情况时说，上半年煤炭领域，重点推进了坚决处置“僵尸企业”、加快淘汰落后产能、严格治理违法违规产能、统筹做好去产能、保供应和稳价格四方面工作。今年上半年，全国各地持续推进煤炭行业去产能工作，有关各方保供的举措逐渐增多且效果明显。

【央企重组将加码 煤炭等五大领域整合敲定】随着中国信息通信科技集团有限公司日前宣告成立，下半年中央企业的重组整合进程被再次赋予想象空间。分析人士认为，根据历史经验，下半年央企重组将继续加码，煤炭等五大领域整合案例将会持续涌现。

【煤改试点新增张家口汾渭平原 中央财政扩大支持】北方地区冬季清洁取暖新增试点城市也已纳入中央财政支持范围。7月23日，财政部、生态环境部、住房城乡建设部、国家能源局联合下发《关于扩大中央财政支持北方地区冬季清洁取暖城市试点的通知》（下称《通知》），其中提到，四部门决定，在2017年开展中央财政支持北方地区冬季清洁取暖试点的基础上扩大试点城市范围，试点申报范围扩展至京津冀及周边地区大气污染防治传输通道“2+26”城市、张家口市和汾渭平原城市。优先支持工作基础好、能源保障到位、资金落实到位的城市。



【江西省7个部门联手发文化解煤炭过剩产能】7月25日江西省发改委、安监局、工信委、能源局、财政厅、人社厅、国资委联合出台了《江西省深化2018年化解煤炭过剩产能工作实施方案》，确保按期完成全省关闭煤矿50处、退出产能257万吨的年度目标任务。

【哈尔滨市出台供热季煤炭保供应急预案】哈尔滨市昨天26日召开2018—2019年供热季煤炭保供工作会议。会议公布了《哈尔滨市2018—2019年供热季煤炭保供工作专项应急预案》。《预案》依据库存量将煤炭供需应急响应划分为III级、II级、I级等三个由低到高的级别。副市长智大勇在会上讲话。

【加拿大称包括中国在内的部分国家涉嫌钢铁倾销】据外媒报道，加拿大国际贸易仲裁庭（Canadian International Trade Tribunal）7月24日表示，中国、韩国和越南对加拿大冷轧钢卷和钢带的倾销已经伤害了其国内相关行业。

【欧美致力争取“零关税”贸易 避免跨大西洋贸易战】美国总统特朗普与欧盟官员周三（7月25日）似乎在贸易战问题上均有让步，双方达成协议将为实现“零”关税、“零”壁垒和“零”补贴共同努力。本次协议的签订，旨在避免跨大西洋贸易战。

【外媒：美国考虑豁免印度的25%钢铁关税】凤凰国际讯彭博援引媒体称，美国考虑豁免印度的25%钢铁关税。特朗普政府在3月份宣布，以美国“国家安全”为由，将对进口钢铁和铝产品分别征收25%和10%的关税，随后特朗普政府表示暂时豁免阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥、韩国等经济体并将对欧盟、巴西和加拿大的豁免期限延长。

【印度要求私营电厂进口煤炭应对供应不足】近日，印度政府一高级官员表示，由于8月中旬煤炭短缺状况将更加恶化，印度已经要求没有长期供应协议的私营电厂进口煤炭。该官员表示，未签订煤炭供应协议的私营电企需检查并考虑是否需要进口煤炭。

## ➤ 行业新闻

【IEA：全球能源投资严重不足】国际能源署(IEA)近日拉响警报，称2017年全球能源投资下降2%，连续第三年呈下降趋势，全球能源投资严重不足。2017年全球能源投资为1.8万亿美元，比去年下降2%。其中大部分为电力行业投资的减少，国际能源署(IEA)将2018年称为“电力年”以引起对该问题的关注。全球经济的电气化进程尤其强调需要更高的发电能力，而太阳能发电方面增加的投资不足以抵消火电厂、水电站和核电站方面减少的部分。



【IMF：中国今年经济增速料降至 6.6% 应继续收紧宏观金融政策】界面消息称，IMF 最新报告认为，中国经济的增长前景依然强劲，这使得中国能够在现有政策议程基础上，加快推进再平衡调整、并实施其他改革。

【2017 年全球电力投资连续第二年超越油气投资】国际能源署(IEA)7 月 17 日发布报告称，由于电网支出增加，2017 年全球电力相关投资连续第二年超越油气投资，但可再生能源投资历经多年增长后出现下滑。去年全球能源相关投资总额为 1.8 万亿美元，较 2016 年减少 2%，其中有超过 7500 亿美元用于电力投资，另外 7160 亿美元则是投资在石油及天然气方面。

【统计局：上半年石油和天然气开采业利润增长 3.1 倍】7 月 27 日，国家统计局发布的 2018 年 1-6 月份规模以上工业企业利润数据显示，今年上半年，石油和天然气开采业利润增长显著，实现利润增长 3.1 倍；燃气生产和供应业实现利润增长 20.8%。

【上半年全国煤炭开采和洗选业利润总额同比增长 18.4%】国家统计局 27 日发布消息称，2018 年 1-6 月，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 52.1 万亿元，同比增长 9.9%。采矿业主营业务收入 23169 亿元，同比增长 6.4%。

【2018 上半年全球粗钢产量 8.81 亿吨 同比增 4.6%】2018 年上半年，全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 8.815 亿吨，同比增长 4.6%。1-6 月份，亚洲粗钢产量为 6.139 亿吨，同比增长 5.2%；欧盟粗钢产量为 8730 万吨，同比增长 1.6%。

【BMI 评级机构上调动力煤价格预期至 100 美元/吨】近日，随着煤炭出口国供应紧张，加之进口国炎热天气支撑煤炭需求增加，国际评级机构惠誉旗下的 BMI 研究公司将 2018 年动力煤价格预测由之前的 85 美元/吨上调至 100 美元/吨。

【产地动力煤：下游寻货较差 煤价小幅下降】截止 2018 年 7 月 26 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 385 元/吨，环比持稳，榆林 5800 大卡动力煤估价 415 元/吨，环比下降 2 元/吨。三西地区煤炭价格依旧处于小幅回落的迹象。

【用电高峰已至 电煤价格趋稳】进入 7 月下旬，全国各地因持续高温陆续迎来用电高峰期，而随着用电需求增长，电厂煤炭日耗量也达到高位。记者近日从电厂和业内专家处了解到，在各方共同努力下，今年迎峰度夏期间，电煤价格将保持平稳。



【商务部：上周煤炭价格环比下降 0.2%】商务部消息，上周（7月16日至22日）煤炭价格环比下降 0.2%，其中炼焦煤、动力煤价格分别下降 0.5%和 0.2%，无烟煤价格基本平稳。

【统计局：2018 上半年全国规上工业企业利润增长 17.2%】7月27日，国家统计局发布数据显示，2018年1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33882.1 亿元，同比增长 17.2%，增速比 1-5 月份加快 0.7 个百分点。

【近期国内甲醇市场风险点解析】7月份国内甲醇市场区域窄幅震荡运行，内地产区在环保监察、局部焦化限产、常规检修等因素下，虽期间多数企业库压把控良好，然山东、华中等消费市场的需求端跟进较弱，以及部分烯烃项目降负/检修等偏空消息面作用下，当月主产区西北市场几波止跌反弹行情整体持续时间相对有限，粗略预计在 5-6 天，市场反向调整节奏相对频繁。

【上半年钢企利润同比增 151.15% 须防止供大于求重演】25日，中国钢铁工业协会召开五届八次常务理事(扩大)会议，会上指出，在持续推进结构性改革、严禁新增产能和防范“地条钢”死灰复燃等政策的推动下，2018年上半年钢铁业发展态势稳中向好。

【1-6 月份内蒙古全区煤炭经济运行情况】内蒙古经信委消息，1-6 月份，内蒙古煤炭产销基本平衡，煤炭价格和煤矿安全生产形势总体稳定，煤炭经济运行持续向好。6 月份，内蒙古生产煤炭 7150 万吨，同比减少 59 万吨，下降 0.8%。1-6 月份，全区生产煤炭 44292 万吨，同比增加 2344 万吨，增长 5.6%。

【截至 6 月底广西生产煤矿 21 处 产能 735 万吨/年】广西经信委日前发布的公告显示，截至 2018 年 6 月 30 日，广西生产煤矿 21 处，生产能力合计 735 万吨/年，建设煤矿 6 处，建设规模合计 186 万吨/年。

【上半年吉林原煤产量 629.26 万吨 下降 4.66%】吉林省能源局消息，2018 年 6 月份，吉林省原煤产量 109 万吨，同比下降 3.43%；2018 年 1-6 月份，吉林省累计原煤产量 629.26 万吨，同比下降 4.66%。

【上半年山西规上原煤产量增长 1.2% 工业增加值增长 0.8%】山西省统计局 7 月 25 日发布的数据显示，2018 年 6 月份，山西省规上企业原煤产量 7785.9 万吨，同比增长 3.1%，2018 年 1-6 月份，规上企业累计生产原煤 42403.2 万吨，同比增长 1.2%。

【二季度甘其毛都口岸蒙煤增加进口量 290.31 万吨】巴彦淖尔市人民政府消息，截至 6 月



底，甘其毛都口岸累计进口蒙古国煤炭 541.61 万吨，环比一季度增长 115.47%，增加进口量 290.31 万吨；月均进口 180.53 万吨，较一季度增长 124.09%。

【美国 5 月燃煤发电量环比增 16.2%】7 月 24 日，美国能源信息署（EIA）发布数据显示，5 月份，美国燃煤发电量共计 8540 万兆瓦时，是今年 1 月份创下 1.187 亿兆瓦时发电量以来的单月最高量，较 4 月份增长 16.2%。

【印度二季度动力煤进口量同比增幅超 14%】今年第二季度，印度动力煤进口量较上年同期增长超过 14%，使得印度这一极度缺煤的国家继连续两年进口量下降之后开始上升。

【日本三季度粗钢产量预计同比增长 2.3%】世界金属导报消息，据日本经济产业省近日发布的预测数据，今年三季度日本粗钢产量将达到 2654 万吨，同比增长 2.3%。经济产业省在声明中表示，预计日本三季度钢材需求为 2375 万吨，同比增长 0.7%；此前对日本二季度的钢材需求预测为同比增长 2.8%。其中，建筑业三季度对普通碳钢的需求预计同比保持稳定，环比增长 6.8%，达到 544 万吨。而制造业三季度对普通碳钢需求为 704 万吨，同比增长 1.5%，环比增长 0.8%。

### ➤ 企业&资本新闻

【包钢（集团）公司上半年盈利 6.81 亿元】从日前召开的包钢党委 2018 年第 26 次常委会上获悉，包钢（集团）公司上半年实现盈利 6.81 亿元，以钢铁、稀土分离产品等为代表的主要产品产量均超额完成计划，顺利实现时间过半任务过半。这是包钢在 2017 年全面实现扭亏为盈基础上取得的又一丰硕成果。

【马钢跻身世界级钢铁企业竞争力排行榜】中国钢铁新闻网消息，日前，世界钢动态公司（WSD）发布了最新一期世界级钢铁企业竞争力排名。今年，进入世界级钢铁企业竞争力排名的企业总计为 35 家。其中，中国有五家钢企入围，马钢位居第四。

【兖州煤业上半年商品煤销量 5550 万吨 增 33.09%】兖州煤业 7 月 25 日晚间发布的公告显示，经兖州煤业股份有限公司财务部门初步测算，2018 年第二季度，公司及其附属公司商品煤产量 2421 万吨，同比增长 45.06%；上半年累计商品煤产量 4850 万吨，同比增长 39.69%。

【上半年山西焦煤利润同比增长 1127.46%】山西焦煤消息，2018 年上半年，山西焦煤营业收入 851.41 亿元，同比增加 187.85 亿元，增幅 28.31%；实现利润 23.69 亿元，同比增加 21.76



亿元，增幅 1127.46%。

【**兖矿集团综采放顶煤技术敲开澳州大门**】7月20日，兖矿集团党委书记、董事长李希勇在山东大厦举行的新闻发布会上表示，兖矿进入全球五百强，与其全球化多产业布局和深入实施多维度创新驱动战略密不可分。追根溯源兖矿国际化之路，与综采放顶煤技术密不可分。综放技术为兖矿打开国际化大门，国际化为综采放顶煤技术推广铺宽了路子，二者相辅相成，共同造就了兖矿国际化。

【**印度煤炭公司产量增加 但国内供应短缺或仍持续 2-3 年**】国有企业印度煤炭公司（Coal India Ltd）产量正在恢复，4-6 月份，公司煤炭产量和销量均有所增加。不过，印度政府警告称，未来 2-3 年，印度国内煤炭短缺仍将继续。

【**美国炼焦煤公司竞标阿尔法公司**】据外媒报道，美国炼焦煤生产商黑鹰矿业公司（Blackhawk Mining）有意与阿尔法自然资源公司（Alpha Natural Resources）合并。若此次交易达成，将形成比阿尔法和 Contura 能源公司合并更有利的协同发展。

【**煤价大涨 泰克资源二季度利润增长**】由于煤价上涨抵消了冶金煤销量影响，加拿大泰克资源公司（Teck Resources Ltd）公布第二季度利润高于分析师预计。泰克资源 7 月 25 日表示，第二季度，公司调整后利润为 6.53 亿加元（33.94 亿元）。

【**越南煤炭矿业上半年原煤产量超 2000 万吨**】2018 年上半年，越南国家煤炭矿业集团（Vinacomin）原煤产量超过 2000 万吨，精煤产量为 1930 万吨。同期，该公司实现煤炭销量近 2200 万吨，较去年同期增加了 380 万吨。

【**英国钢铁投资 5000 万英镑升级线材产线**】中国钢铁新闻网消息，日前，英国钢铁公司宣布将投资 5000 万英镑，升级其线材产线。据了解，英国钢铁公司新的线材设备将生产更大尺寸（直径最大可达 28 毫米）的产品，并改善产品表面质量、微观结构与性能。

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。