



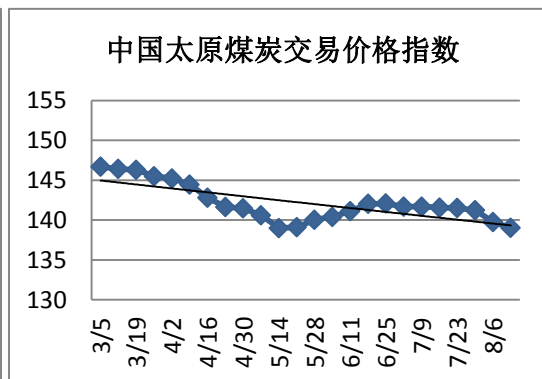
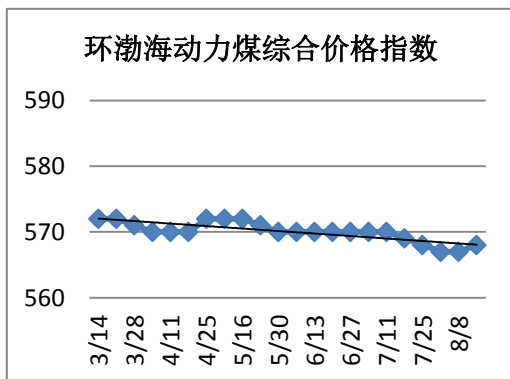
煤炭行业周报——动力煤价反弹，焦炭稳步上涨

- 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小幅上涨，太原煤炭交易价格指数小幅下跌，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） | 2018/8/15 | 568 | 1 | 0.18% |
| 中国太原煤炭交易综合价格指数 | 2018/8/13 | 139 | -0.75 | -0.54% |
| -中国太原动力煤交易价格指数 | 2018/8/13 | 119.79 | -1.34 | -1.11% |
| -中国太原炼焦用精煤交易价格指数 | 2018/8/13 | 167.33 | -0.14 | -0.08% |
| -中国太原喷吹用精煤交易价格指数 | 2018/8/13 | 159.36 | -0.38 | -0.24% |
| -中国太原化工用原料煤交易价格指数 | 2018/8/13 | 129.68 | 0.01 | 0.01% |



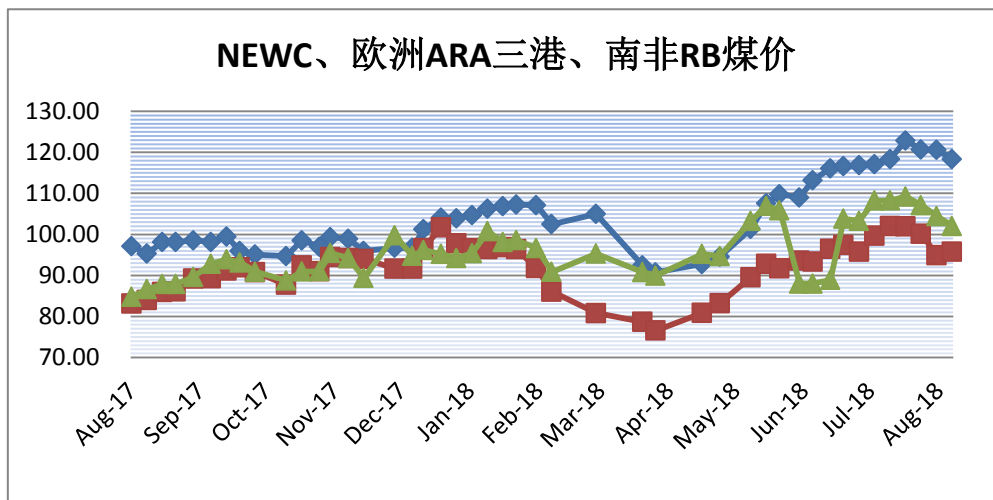
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全部上涨。截止 2018 年 8 月 9 日，纽卡斯尔港价格下跌 2.26 美元/吨，为 118.38 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 0.87 美元/吨，为 95.83 元/吨；南非 RB 煤价下跌 2.42 美元/吨，为 102.04 美元/吨。



| 名称 | 日期 | 价格(美元/吨) | 月环比 | |
|---------|----------|----------|-------|--------|
| | | | 增减 | 增幅 |
| 纽卡斯尔港 | 2018/8/9 | 118.38 | -2.26 | -1.87% |
| 欧洲ARA三港 | 2018/8/9 | 95.83 | 0.87 | 0.92% |
| 南非RB | 2018/8/9 | 102.04 | -2.42 | -2.32% |



一周综述

动力煤: 电厂耗煤延续高位, 但高位库存下沿海电厂采购意愿依旧较弱, 不过部分存煤较少的电厂以及开工边际提升的水泥厂采购意愿有所提升, 当前港口地区动力煤价格快速反弹。对于大型煤炭企业而言, 受高比例长协煤的影响, 现货波动影响较小, 煤企煤炭综合售价基本保持平稳。

焦煤焦炭: 近期贸易商继续囤货, 焦炭价格累计上涨 2-3 轮, 高利润下焦化厂生产意愿将与环保影响博弈, 预计仍将维持强势, 继续关注环保力度对焦炭供需两端的双重影响。中央和地方政府环保政策频出, 地方政策进一步趋严, 华北、华东地区均在限产范围内, 炼焦煤需求受限严重, 部分煤种出现下跌, 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。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【煤监局：重庆煤矿安全隐患重重 煤企被约谈】近日，国家煤矿安监局暗查暗访组对重庆市綦江区藻渡煤矿进行了随机检查。藻渡煤矿核定生产能力 21 万吨/年，为煤与瓦斯突出矿井。今年 5 月份，重庆煤矿安全监察局渝南监察分局、綦江区煤安办针对该矿在安全管理、技术管理、机构人员配置、履职考核和现场管控方面存在的问题，对企业进行了约谈，督促企业整改隐患，加强管理。

【山东：2020 年天然气消费比重力争达 8%】近日，山东省人民政府发文要求抓好天然气产供储销体系建设。要求坚持内外并重，构建多元化的天然气供应体系，稳定省内天然气勘探开发，积极引进省外天然气和海外 LNG。

【央行稳汇率再出招 限制自贸区账户向境外拆放人民币】8 月 16 日，路透援引消息人士报道，中国央行上海总部 16 日通知，鉴于近期离岸人民币价格波动较大，即日起，上海自贸区分账核算单元的三个净流出公式暂不执行，各银行不得通过同业往来账户向境外存放或拆放人民币资金，同时不得影响实体经济真实的跨境资金收付需求。

【国家重点研发专项“CO₂ 驱煤层气关键技术”进入实施阶段】2018 年 7 月 30 日，国家重点研发计划“煤炭清洁高效利用和新型节能技术”重点专项“CO₂ 驱煤层气关键技术”项目牵头单位中联煤层气有限责任公司、专项办公室在北京联合组织召开了项目实施方案论证暨启动会。会议的举办为项目有序实施奠定了基础，标志着项目正式进入实施阶段。

【发改委：今年钢铁去产能任务已完成 8 成 后续不放松】国家发展改革委于 2018 年 8 月 16 日上午就供给侧结构性改革有关工作情况举行新闻发布会。发改委产业协调司副司长蔡荣华就中国经济网记者提出的关于今年钢铁去产能 3000 万吨是否可以轻松完成及如何巩固去产能成果进行了解答。

【国企改革“双百行动”名单敲定 400 家国企“一企一策”】国务院国资委近日下发《国企改革“双百行动”工作方案》，“双百行动”入选企业名单全部确定。400 多家央企公司和省市级国企将成为国企改革的样板和尖兵，谋求用 3 年时间在综合改革领域率先突破。

【白宫称美国不会取消对土耳其钢铝产品加征的关税】新华网消息，白宫发言人桑德斯 15



日说,即便土耳其释放美籍牧师布伦森,美国也不会取消对土耳其钢铝产品加征的进口关税。

➤ 行业新闻

【全球供应宽松 HenryHub 天然气期货走势反复】7月下旬,全球天然气价格出现了一定幅度的反弹,其中,截至8月9日,芝商所旗下 NYMEX 亨利港(Henry Hub)天然气期货较7月低点反弹幅度超过10%,而国内天然气基准价格也在上涨,在8月逼近去年四季度的高点。

【沙钢管线钢 X65M 成功打入埃及市场】中国钢铁新闻网消息,近日,沙钢国贸公司成功签订美国石油协会 API 管线钢 X65M 钢板出口埃及合同,这是沙钢管线钢产品首次打入埃及市场。

【动力煤难以突破箱体区间上沿】当前,下游需求预期转淡,市场对港口煤价上涨的持续性存疑,这使得产地煤价依旧疲软。同时,近日海关总署发布的数据显示,7月我国进口煤数量继续增长,市场看涨情绪减弱。

【油价大涨 上市公司 16 亿元注入煤制乙二醇】由于成本及技术发展的变化,国外“油制乙二醇”的地位正在被国内“煤制乙二醇”追击,近年众多 A 股上市公司布局可见一二。

【政策利好钢铁行业 钢价保持高位运行】今年以来,钢铁行业继续深入供给侧结构性改革,严防“地条钢”死灰复燃,确保高污染产能全部退出市场,并根据环保要求严控新增产能,从而推动行业整体保持良好的发展态势。中国证券报记者在调研中了解到,受到上述宏观政策影响,上半年钢材价格保持近年高位,钢厂高炉开工率较高。原料采购上,煤焦矿各品种价格走势分化,企业加强预研预判,通过调整原料库存和采购节奏管理好原料成本。

【上半年重庆市电煤价格呈下跌走势】重庆市物价局消息,今年上半年,电煤市场供需宽松,重庆市电煤价格呈下跌走势,预计夏季用煤高峰期价格或将上行。

【包钢 7.44 万吨百米高速轨铺就内蒙古首条高铁】中国钢铁新闻网消息,日前,随着最后一对500米长钢轨缓缓落入轨枕承轨槽,内蒙古自治区首条高铁——张呼高铁铺设轨道工程顺利完工,其全线所需的7.44万吨百米高速钢轨由包钢独揽。

【动力煤价反弹持续性仍存疑 双焦市场心态稳中向好】8月初动力煤价格在短暂下跌后,再次抬头向上。分析认为,尽管今年夏季用煤高峰低于市场预期,但煤炭消费旺季特征依旧



显著。此外，港口-产地两端市场价格倒挂严重，上游发货意愿较低，港口船等货现象凸显，销售方惜售挺价意愿加强。

【液化气：高调上涨 淡季不淡为哪般】目前来看，国内液化气市场心态依然较为坚挺，市场暂无走跌预期，短线主力走势或延续稳中上行为主，尤其是低价位或逐步向高价靠拢；随着夏季临尾，天气陆续转凉，终端需求预期将有所提升，而上游供应处于低位，预计国内液化气价位或仍将保持在高位水平。

【山西 8 企业位列中国煤炭企业 50 强】近日，由中国煤炭工业协会评选的 2018 中国煤炭企业 50 强名单揭晓，山西省晋城无烟煤矿业集团等 8 家企业上榜。据了解，为推动现代化煤炭经济体系建设，促进行业结构调整与转型升级，提升煤炭行业凝聚力和社会影响力。

【硫酸铵：短期市场或将小幅探高】近日部分焦企的招标价较前期小幅反弹，提振市场气氛，硫酸铵市场上行，但受制于需求难释放，因此预计短期硫酸铵市场小幅探高的概率较大。焦化硫酸铵市场经过前期大幅下滑，近期市场处于相对平稳期。

【产地动力煤：坑口煤价整体平稳 部分矿区小幅探涨】截止 2018 年 8 月 16 日，汾渭大同 5500 大卡动力煤估价 440 元/吨，环比涨 5 元；鄂尔多斯 5500 大卡动力煤估价 364 元/吨，环比持稳，榆林 5800 大卡动力煤估价 406 元/吨，环比持稳。

【页岩气井首次应用水基钻井液体系获成功】中国石化新闻网消息，8 月 12 日，江汉石油工程钻井一公司在页岩气水平井阳 105H1-2 井中首次以高性能水基钻井液体系代替油基钻井液，成功穿过 680 米水平段，实现安全优快钻进，得到了甲方高度评价。

【火电不是清洁能源的免费嫁衣】煤电企业又一次“上书”求救，但这次的“主角”是“国家清洁能源示范省”四川。自 2016 年下半年煤价走高以来，煤电行业即开始频频“上书”——先是宁夏 7 家火电企业全面亏损，请求自治区经信委协调，尽快降低煤价

【煤钢五年去产能目标接近完成 需加大优质增量供给】供给侧改革持续推进 自 2015 年底中央经济工作会议提出供给侧改革后，“三去一降一补”持续推进。目前钢铁、煤炭去产能工作进展超出预期，相关行业产品价格也出现上涨，如何防止已去除的产能复产是重要任务。

【煤制乙二醇：过剩风险或一两年后显现】煤制乙二醇产业发展近年来驶入了前所未有的“快车道”。2017 年新开工建设 5 套，复工 2 套，前期工作推进 14 套，涉及产能 739 万吨。2018 年计划新增产能 350 万吨。不仅产能增加，盈利能力也非常可观。



【优质焦炭一货难求 后期探涨预期较大】截止8月15日,山西吕梁准一级冶金焦指数2130元/吨,周环比上涨162元/吨,月环比上涨130元/吨;唐山准一级冶金焦指数2310元/吨,周环比上涨150元/吨,月环比上涨100元/吨。

【铁路维护影响 达尔林普尔湾码头煤船等待长达一月】8月14日,澳大利亚昆士兰州达尔林普尔湾煤码头(DBCT)等待装煤的船只数量已经由7月初的31艘增加至44艘。达尔林普尔湾煤码头外煤船等待时间已超过一个月,与去年12月份港口运输延误期间数量相当。

【太钢不锈钢挺进北极圈】中国钢铁新闻网消息,日前,中俄重大能源合作项目——亚马尔液化天然气项目(以下简称亚马尔项目)正式投产。在这个被誉为“镶嵌在北极圈内的能源明珠”的超级工程背后,太钢1万余吨特殊不锈钢材料为其助力。

【美国页岩油业有望首次实现盈利】据油价网报道,国际能源署(IEA)近日发布报告显示,受国际油价上涨和财务状况改善推动,美国页岩油行业有望今年首次实现盈利。报告数据显示,2010-2014年,美国页岩油行业负债超2000亿美元。

➤ 企业&资本新闻

【人民币汇率离“7”一步之遥 央行9月或再次加息】8月15日,在岸人民币兑美元汇率跌破6.9,创去年5月9日以来新低。分析人士认为,新兴经济体货币危机和美元上涨带来的全球金融市场震荡不可小觑,中国央行可能在9月再次上调政策利率,以维持人民币汇率稳定。

【三大油公司备战“气荒” 将建立上游企业互保互供机制】为保障今冬天然气供应,中国三大国有石油公司准备联手进一步合作。8月16日,界面新闻记者获悉,中石化与中石油、中海油将建立上游企业互保互供机制,共同研究多气源用户冬季供气方案。它们承诺,在应急情况下互相支持,互为备用气源,确保应急期间沿线市场稳定供应。

【晋煤集团开辟集装箱运输“绿色新路”】8月9日,晋煤集团首趟煤炭集装箱运输专列从成庄矿缓缓驶离,标志着企业由传统运输向新型绿色运输迈出了坚实一步。

【山西一钢企发生煤气泄漏事故】山西省政府新闻办公室官方微博15日下午发布消息称,8月15日5:30,山西文水海威钢铁有限公司煤气管道发生泄漏,泄漏点附近的桑村营村部分村民出现不适症状。



【马钢股份转让废钢公司 55%股份给马钢集团】智通财经消息，日前马鞍山钢铁股份发布公告，公司董事会同意公司将全资子公司马鞍山马钢废钢有限责任公司 55%股权转让给公司控股股东马钢(集团)控股有限公司。

【中钢邢机升级建设开工 预计 3 年打造世界级工厂】中国新闻网消息，16 日，中钢集团邢台机械轧辊有限公司(简称中钢邢机)异地搬迁、全面升级建设开工仪式在河北邢台举行。未来，将建成一个具有时代特征的集数字化、网络化、智能化于一体的世界级工厂。

【9 月 9 日起青岛港集团将减免十一项港口费收】为打造一流的口岸营商环境，推动青岛港加快建设世界一流的海洋港口，青岛港集团为更好的服务区域经济发展，针对外贸进出口企业制定了“全程物流阳光价格”清单，将于 9 月 9 日实施。

【重庆钢铁半年报大幅扭亏为盈】重庆钢铁 16 日公布半年报称，上半年公司实现营业收入 110.93 亿元，同比增加 145.32%，利润总额 7.63 亿元，相较去年同期 9.99 亿元的巨额亏损，大幅扭亏为盈。

【首钢股份上半年净利同比增五成】首钢股份 8 月 16 日晚间披露 2018 半年报，公司上半年实现营收 315.37 亿元，同比增长 11.61%；实现净利 14.24 亿元，同比增长 50.12%；基本每股收益 0.269 元。

【日本电企与嘉能可达成年度动力煤合同价 110 美元/吨】近日，据知情人士透露，日本电企与全球矿商嘉能可已敲定 2018 年 4 月至 2019 年 3 月澳大利亚动力煤合同价为 110 美元/吨。

【怀特黑文 2017-18 财年运营收入同比增 27%】近日，澳大利亚独立炼焦煤和优质动力煤生产商怀特黑文公司(Whitehaven Coal)公布，2017-18 财年(截止 6 月 30 日)，公司税后净利润为 5.256 亿澳元(26.3 亿元)，创纪录新高。

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。