



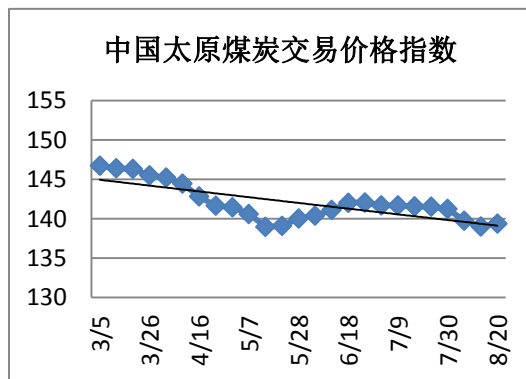
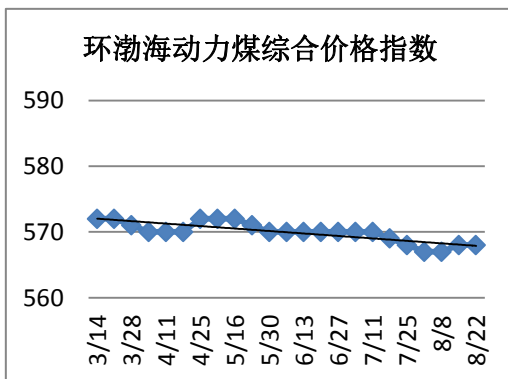
煤炭行业周报——库存压力放缓，煤炭价格上涨

- 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）	2018/8/22	568	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/8/20	139.38	0.38	0.27%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/8/20	120.84	1.05	0.88%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/8/20	167.25	-0.08	-0.05%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/8/20	159.36	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/8/20	128.47	-1.21	-0.87%



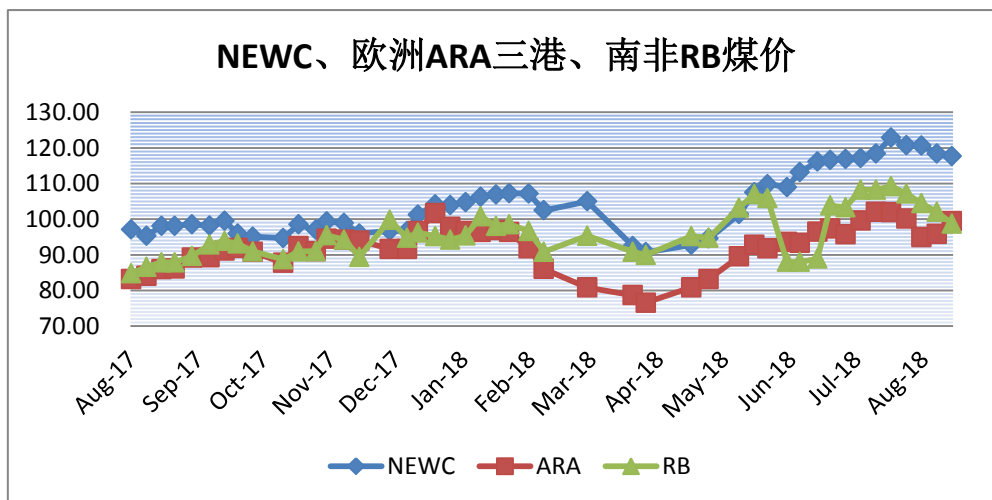
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 8 月 16 日，纽卡斯尔港价格下跌 0.69 美元/吨，为 117.69 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 3.59 美元/吨，为 99.42 元/吨；南非 RB 煤价下跌 3.31 美元/吨，为 98.73 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/8/16	117.69	-0.69	-0.58%
欧洲ARA三港	2018/8/16	99.42	3.59	3.75%
南非RB	2018/8/16	98.73	-3.31	-3.24%



一周综述

动力煤方面，受降雨等因素影响，电厂日耗持续低于预期，8月15日以来，电厂日耗持续低于80万吨，17日以来，电厂日耗已经降落至75万吨以下，而库存方面，电厂库存可用天数高达20天，港口库存也处于高位，随着旺季接近尾声，电厂采购将会放缓，预计煤价将承压下行，下半年，高库存或成常态，对煤价将形成抑制，目前，供求关系最大的不确定性在于进口，如果进口政策不放开，下半年煤炭进口量回落将导致煤炭供求偏紧，煤价上涨。

焦煤方面，近日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，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。焦炭方面，进入限产季节供需两弱，尽管焦炭价格同比大幅增长，但是利润不确定性较高，存在一定风险。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【环保禁令不断收紧 更多“黑金”流动将改铁路】近日，为促进相关部门严格按照规定时间落实煤炭集疏港“公转铁”，生态环境部对沧州市人民政府进行内部约谈，并明确提出：黄骅港禁止接收一切公路运输的煤炭；严禁渤海新区全城物流企业接收“汽运煤”到港区外围堆场再装入集装箱集港。

【京津保廊石明年建成“无散煤区”】京津冀及周边地区今年秋冬季环保限产政策将更加严格。日前，《京津冀及周边地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》公布，方案提出，2018-2019 年采暖季限产实施范围仍为“2+26”城市，限产比例方面，去年明确石家庄、唐山、邯郸、安阳等重点城市采暖季限产 50%，本次重点城市则新增了天津和邢台，其他城市限产比例不得低于 30%。

【到 2020 年河北钢铁产业实现“两减两降四提高”】日前，河北省委、省政府近日印发《河北省钢铁行业去产能工作方案（2018—2020 年）》提出，经过 3 年努力，河北省钢铁产业发展实现“两减、两降、四提高”。

【山西取消电网企业部分垄断性服务收费】为进一步改善营商环境，减轻终端用户负担，8 月 20 日，山西省发改委下发通知，取消电网企业部分垄断性服务收费项目。通知指出，电网企业除向自备电厂收取系统备用费、过网费和向多回路供电用户收取高可靠性供电费外，为提供输配电及相关服务发生的费用纳入输配电成本，通过输配电价回收，不得再以其他名义向电力用户变相收取费用。取消电网企业向电力用户收取的变电站间隔占用费、计量装置校验费、电力负荷管理终端设备费等收费项目。取消可以纳入供电基本服务的电卡补办工本费、复电费、更名过户费等收费项目，以及与之服务内容相似的其他垄断性收费项目。

【太原修订重污染天气应急预案 对停限产企业实行“一厂一策”】记者日前从山西省太原市环保局了解到，正在修订的《太原市重污染天气应急预案》，将突出重污染天气下对停限产企业避免“一刀切”，坚决实行“一厂一策”。

【广西南宁：2020 年在全市范围内实现天然气全覆盖】南宁晚报消息，为促进广西省南宁市大气污染防治工作的开展，采取有效措施实现环境空气质量的持续改善和稳定达标，南宁



市政府发布《南宁市环境空气质量持续稳定达标规划》(以下简称《规划》),规划要求,梯度推进天然气利用,到2020年在全市范围内实现天然气全覆盖。

【四川电力多措并举消纳富余水电】今年以来,国网四川电力采取多种举措消纳富余水电。截至7月底,四川电网调峰弃水电量比去年同期减少9.7亿千瓦时,全面弃水时间比去年推迟23天。据了解,截至7月底,四川各流域来水情况均超过去年同期,来水年累计同比增加38%,比多年同期增加38.5%;进入丰水期以来(5—7月),来水同比增加51%,比多年同期增加49%,其中7月来水偏丰尤其明显。“在来水大幅增加的情况下,四川水电调峰弃水电量下降,确实来之不易。”一位熟悉四川电网的业内人士表示。

【四平市全面开展取缔“地条钢”督导检查工作】2017年以来,四平市坚决贯彻落实党中央、国务院和省化解钢铁行业过剩产能、取缔“地条钢”有关工作部署,各地、各部门各司其职,各负其责,积极开展取缔“地条钢”联合执法专项行动,取得明显成效。

➤ 行业新闻

【天然气：多方发力 冬季供应压力或有缓解】冬季“气荒”是中国天然气市场面临的最大难题,冬季供应短缺会造成天然气市场走势混乱,发生诸多不安定因素。但面对以上问题,国家相关部分以及国内主营企业均积极应对,各方面均有相应举措,应对今年冬季可能发生的“气荒”问题。因而,今年中国冬季天然气气荒或将有所缓解。

【统计局：8月中旬LPG价格达到今年新高】国家统计局8月24日发布了最新流通领域重要生产资料市场价格变动情况(2018年8月11-20日)。数据显示,2018年8月中旬(下称“本期”)与8月上旬(下称“上期”)相比,液化天然气(LNG)价格继续回落,旬环比降低0.6%;液化石油气(LPG)价格继续上行,旬环比增加5.2%,价格达到今年新高。

【统计局：8月中旬甲醇价格小幅涨0.8% 聚丙烯价格为今年新高】国家统计局8月24日发布了最新流通领域重要生产资料市场价格变动情况(2018年8月11-20日)。据对24个省(区、市)流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示,2018年8月中旬与8月上旬相比,34种产品价格上涨,13种下降,3种持平。其中,化工产品涨跌互现,10个化工产品8个上涨,2个下降。

【统计局：8月中旬全国焦炭价格旬环比升8.9%】国家统计局8月24日公布的最新数据显



示, 8月中旬, 全国焦炭(二级焦)价格报 2172.5 元/吨, 较上一周期上调 178.4 元/吨, 涨幅 8.9%。

【7月进口煤再度放量 单月进口创 2014 年 1 月以来新高】继 6 月份之后, 7 月进口煤再度放量, 该月进口煤及褐煤 2901 万吨, 环比增加 354 万吨, 同比大幅上升 49%, 单月进口创 2014 年 1 月份以来新高。1-7 月份累计进口 1.75 亿吨, 同比增加 15%。

【7 月中国进口炼焦煤 744 万吨 同比增长 35.8%】海关总署公布的最新数据显示, 7 月份, 中国进口炼焦煤 744 万吨, 同比增长 35.8%, 环比增加 119 万吨, 增长 19.04%。7 月份进口额达 121250.2 万美元, 同比增长 67.7%。由此可知, 进口单价为 162.97 美元/吨, 环比上涨 9.86 美元/吨, 同比上涨 33.53 美元/吨。

【2018 年 1-7 月朔州市煤炭经济运行简报】朔州市统计局消息, 7 月份, 朔州市 42 家规上原煤生产企业共生产原煤 1180 万吨, 同比减少 158 万吨, 下降 11.85%, 比 6 月份(-4.82%)扩大 7.03 个百分点。

【2019 财年印度钢铁行业营业利润将改善】中国钢铁新闻网消息, 印度评级研究机构(Ind-Ra)近日发布的报告称, 印度钢铁行业产能利用率或将提高, 这将促使 2019 财年印度钢铁行业营业利润率提高。

【7 月份韩国镀锌钢板出口增长 6.2%】中国冶金报消息, 根据韩国钢铁工业协会近日发布的数据, 7 月份, 韩国镀锌钢板出口量同比增长 6.2%至 17.91 万吨; 进口量同比下降 27.4%至 5.04 万吨, 但环比增长 16.1%。

➤ 企业&资本新闻

【首钢集团入选国务院国企改革“双百企业”】国务院国企改革领导小组办公室 8 月 17 日正式启动国企改革“双百行动”, 并于近期公布了“双百企业”名单, 首钢集团成功入选。作为近百年历史的大型国有企业, 首钢始终是改革的先行者、引领者, 始终与国家的改革发展紧密相连, 首钢的改革发展之路正是我国国有企业改革的真实缩影和生动写照。

【控股股东与京能集团达成重组意向 永泰能源实控人可能变更】永泰能源 8 月 22 日晚公告, 控股股东永泰集团与北京能源集团有限责任公司(简称“京能集团”)签署了《战略重组合作意向协议》, 京能集团将通过股权转让、资产重组、资产注入等形式, 实现对永泰集团的绝对



控股，并降低永泰集团融资成本，支持永泰集团转型发展。永泰能源表示，后续公司存在控股股东及实际控制人变更的可能。永泰集团持有永泰能源 32.41%股份。

【八一钢铁 2018 年上半年净利润同比下降 46.3%】八一钢铁 8 月 24 日最新公布的 2018 年中报显示，其营业收入 82.1 亿元，同比增长 15.95%；归属于上市公司股东的净利润 2.16 亿元，同比下降 46.3%。基本每股收益 0.141 元。

【浙能联手中石化 90 亿项目年接收 LNG300 万吨】中能网消息，近日，浙江温州液化天然气项目正式进入筹建阶段。浙能集团联手中石化，投资 90 亿元打造接收能力为 300 万吨/年 LNG 项目。该项目预计 2021 年投产，2025 年达产。项目达产后设计能力为 1000 万吨/年。

【上半年唐山港煤炭吞吐量为 3969 万吨 同比增长 17.2%】唐山港 8 月 22 日发布的公告显示，上半年公司实现货物吞吐量 1.19 亿吨，同比下降 4.0%；其中，受益唐港铁路，煤炭吞吐量为 3969 万吨，同比增长 17.2%。

【中国核电上半年净利润 25.8 亿元 同比增长 0.69%】中国核电 8 月 23 日晚间发布的半年报显示，公司 2018 年上半年实现营业收入 179.26 亿元，同比增长 9.75%；归属于上市公司股东的净利润 25.8 亿元，同比增长 0.69%。基本每股收益 0.166 元。

【矿业巨头必和必拓派发史上最大“红包”】界面新闻报道称，得益于大宗商品价格的上涨，全球最大矿业巨头必和必拓派发了史上最大“红包”。根据必和必拓近日公布的财报，2018 财年（2017 年 7 月 1 日-2018 年 6 月 30 日）董事会决定从自由现金流中支付每股 63 美分的期末股息，即在 50%最低派息额政策之上每股额外派息 17 美分，相当于额外派息 9 亿美元。

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。