



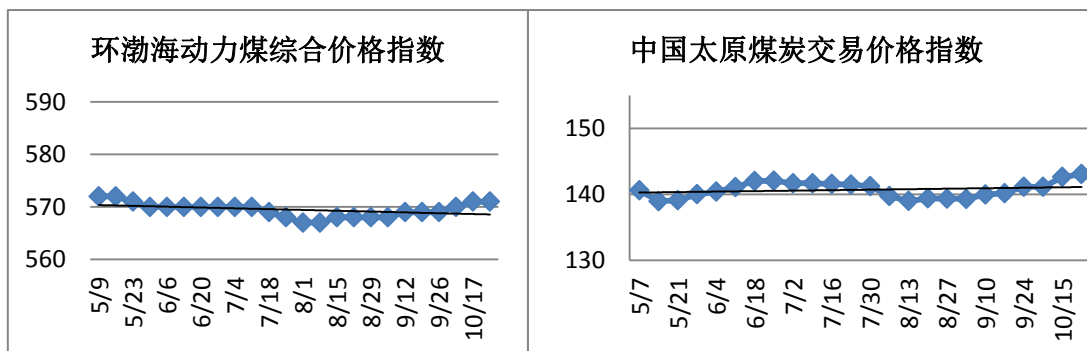
# 煤炭行业周报——产地与港口煤价走势分歧日益凸显

- 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均小幅上涨，国际煤价继续下跌。
- 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）	2018/10/24	571	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/10/22	143.08	0.44	0.31%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/10/22	124.3	0.6	0.49%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/10/22	172.22	0.47	0.27%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/10/22	162.49	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/10/22	130.12	0	0.57%



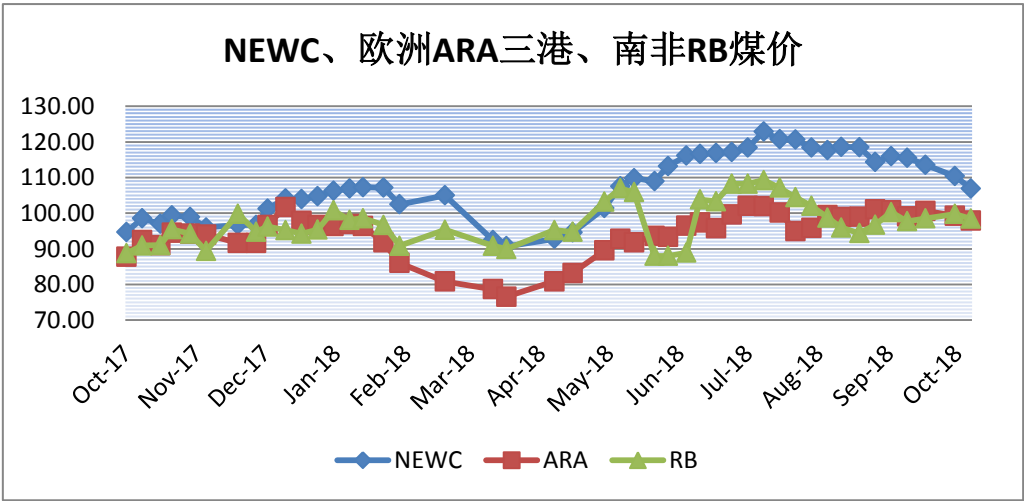
## 市场价格方面

### 国际煤价：

国际煤价继续下跌。截止 2018 年 10 月 18 日，纽卡斯尔港价格下跌 3.43 美元/吨，为 106.92 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 1.39 美元/吨，为 97.9 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 1.34 美元/吨，为 98.43 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/10/18	106.92	-3.43	-3.11%
欧洲ARA三港	2018/10/18	97.90	-1.39	-1.40%
南非RB	2018/10/18	98.43	-1.34	-1.34%



### 一周综述

**动力煤:** 产地与港口煤价走势出现分歧, 预计产地煤价在低库存、环保、安监等因素支撑下仍将维持高位运行, 而港口煤价在高库存、下游需求疲软的背景下, 上涨乏力, 旺季不旺或成常态。目前北方港在秦皇岛事件和大秦线检修的影响下库存压力已经基本解除, 供给端的煤矿和港口库存已经合理水平。当下同比上升的全社会动力煤合意库存驱动力在于消费端。

**焦煤焦炭:** 焦炭方面, 贸易商补库力度较弱, 现货价格涨幅将低于预期。随着补库行情的结束, 焦炭价格的决定因素将成为“秋冬季”限产对供需两端的影响, 预计河北限产力度将大于山西, 焦炭价格将先于钢价出现淡季特征。焦煤方面, 低库存加上钢厂补库支撑的涨价随着钢厂补库的接近尾声, 涨幅将明显收窄。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

【能源局：全面清理电网企业在输配电价之外收费项目】国家能源局综合司 10 月 24 日发布的《关于印发贯彻落实全国深化“放管服”改革转变政府职能电视电话会议重点任务分工方案的通知》称，降低企业用能成本。全面落实好已出台的电网清费政策，推进区域电网和跨省跨区专项工程输电价格改革，规范和降低电网环节收费，全面清理规范电网企业在输配电价之外的收费项目等，2018 年一般工商业电价平均降低 10%。压减供电企业办理电力用户用电业务时间。2018 年，供电企业办理电力用户用电业务平均时间压减到 50 个工作日以内，2019 年底前压减到 45 个工作日以内，五年内压缩三分之二以上、压减到 40 个工作日以内。做好与世界银行营商环境评价中获得电力时间口径的衔接工作。

【山东部署煤矿安全整治 受冲击地压威胁 41 处煤矿立即停产】新华社消息，山东省 22 日下发紧急通知，要求全省立即开展煤矿安全生产专项整治，全面排查治理煤矿重大隐患和违法违规行为。41 处受冲击地压威胁较严重的煤矿要立即停止生产。通知要求，各级各部门要结合正在开展的深化煤矿安全“利剑行动”，深入开展煤矿安全生产专项整治。所有煤矿必须将防治冲击地压摆上突出位置，作为煤矿安全生产的第一要务，对照《防治煤矿冲击地压实施细则》，逐一进行隐患排查。

### ➤ 行业新闻

【国际能源署：全球可再生能源发展仍需提速】近日，国际能源署（IEA）发布《2018 可再生能源年度报告》（下称《报告》）称，全球可再生能源发电装机将在未来五年内显著增长，但长期来看，可再生能源在全球能源总量中的占比仍然偏低，不足以满足长期气候变化和可持续发展目标。与此同时，可再生能源在全球供热和运输领域中的利用是亟需解决的“盲点”，全球可再生能源发展仍需提速。

【亚洲开发银行释放停止煤炭融资信号】据亚洲开发银行能源主管称，亚洲开发银行（ADB）正在向清洁能源做出决定性转变。由于可再生能源成本下降，银行在贷款决策上的碳价超过每吨 36 美元，煤电厂正在成为不可行的投资。据介绍，该银行五年前批准了一个煤电项目，



将巴基斯坦的 Jamshoro 工厂改为使用煤炭代替重质燃料油。去年它支持了 20 亿美元的可再生能源和能源效率投资，目标是到 2020 年达到 30 亿美元的目标。其中还包括一些更具创新性的项目包括在巴基斯坦支持风电的电池存储试点，以及越南的浮动太阳能电站。

【我国动力煤市场运行呈现新特点】今年前九个月，国内动力煤价格呈现“淡季不淡、旺季不旺”的特点，以往 4 月中旬至 6 月中旬，本是传统需求淡季，国内动力煤价格却开启上涨模式，一度升破 700 元/吨。此后，步入需求旺季，动力煤市场却有所降温，徘徊在 680 元/吨。内蒙古伊泰集团运销事业部动力煤期货中心主任张帅分析，非电力行业的需求提升以及贸易商持有库存能力增强对今年动力煤市场形成了长期支撑；同时，由于运力受阻以及终点电厂高库存政策等因素，有效地控制动力煤旺季的市场价格。

【进口煤政策的适时收紧很有必要】根据中国煤炭工业协会发布的最新数据，今年前 8 个月，我国煤炭进口 2.04 亿吨，同比增加 2609.3 万吨，增长 14.7%。从月度进口情况看，今年以来，除 4、5 月份外，其他月份进口均保持较快增长，8 月进口 2867.9 万吨，同比增长 13.5%，为较高水平。据了解，9 月份煤炭进口依然保持较高水平。虽然相关部门并未明确公布煤炭年度进口指标，但此前中国煤炭运销协会副秘书长赵建国曾表示，2018 年我国煤炭进口或降至 2.5 亿吨左右。由此看来，今年后期各地煤炭进口指标有限。事实上，近五年来，我国煤炭进口量出现明显起伏，呈“V”形变化。2013 年，我国煤炭进口量一度达 3.27 亿吨，之后连续两年下降；2014 年降至 2.9 亿吨，2015 年跌至 2.04 亿吨，两年时间减少过亿吨；2016 年煤炭进口出现较大幅度回升，全年进口量 2.55 亿吨，比上年增长 25.2%。2017 年，进口煤政策有所调控，增幅回落为 6.1%，但进口总量仍达到 2.71 亿吨。对于进口煤增长原因，煤炭分析师崔玉娥表示，主要是煤炭供给侧结构性改革持续推进，国内煤炭供应出现缺口，市场对进口煤的需求随之上涨。

【9 月份进口动力煤 909 万吨 下降 11.06%】海关总署公布的最新数据显示，9 月份，中国进口动力煤（包含烟煤和次烟煤，但不包括褐煤，下同）909 万吨，同比减少 113 万吨，下降 11.06%，环比减少 299 万吨，下降 24.75%。9 月份进口额达 69303.4 万美元，由此可知，进口单价为 76.24 美元/吨，环比下跌 6.59 美元/吨，同比上涨 3.19 美元/吨。1-9 月累计进口动力煤 9326 万吨，同比增加 1182 万吨，增长 14.51%；累计金额 763541.9 万美元，同比增长 28.57%。



【9 月中国进口炼焦煤 661 万吨 同比增长 9.5%】海关总署公布的最新数据显示，9 月份，中国进口炼焦煤 661 万吨，同比增长 9.5%，环比减少 39 万吨，下降 5.57%。9 月份进口额达 91820.2 万美元，同比增长 18.9%。由此可知，进口单价为 138.91 美元/吨，环比下跌 17.22 美元/吨，同比上涨 14.14 美元/吨。1-9 月累计进口炼焦煤 5033 万吨，同比下降 4.3%；累计金额 755348.1 万美元，同比增长 6.8%。

【进口煤炭成为国内市场重要补充】目前，我国煤炭进口的目的地主要在东南沿海省区，如广东、上海、广西、浙江、江苏、福建，煤炭进口的主体既包括煤炭贸易商，也包括用煤企业和与矿业相关的建设企业。若按所有制划分，国有企业占比最大，2017 年国有企业煤炭进口量占全国煤炭总进口量的 50.3%，民营企业占 38.4%，外资企业占 11.3%。从品种上看，过去我国主要进口无烟煤和炼焦煤，近年由于国内煤炭消费增长更多源于发电用煤，动力煤进口快速增加。到 2017 年，动力煤进口量已占到总进口量的 69%，炼焦煤和无烟煤分别只占 26%和 5%。

【前 9 月我国煤炭消费量同比增长 3%】虽然近年来我国实施重点地区煤炭消费总量控制，但今年我国煤炭消费量仍出现较大幅度增长。10 月 16 日，记者从中国煤炭工业协会第五次会员代表大会上获悉，今年前 9 个月，我国煤炭消费量约 28.75 亿吨，同比增加 8400 万吨，增长 3%。

【采暖季开启 煤炭市场供需平衡】10 月中旬，我国北方地区陆续进入集中供暖季，煤炭需求量逐渐攀升。由于当前阶段下游取暖用电需求未完全开启，主力电厂前期采购库存充足，煤炭市场供需趋于平衡。截至 10 月 19 日，鄂尔多斯混煤价格指数报收 360 点，环比持平。从本期坑口价格来看，6 个规格品的价格“一涨五平”，除最高热值 5500 大卡规格品价格上涨 2 元/吨外，其余煤种价格较上周均未变动。

【电厂需求即将触底 动力煤仍有下跌空间】近两周动力煤期货市场明显回调，主力 1901 合约下跌逾 4%，回落至 640 元/吨附近。“从节后市场大幅波动的情况来看，动力煤期货价格下跌主要受到进口煤配额消息落地、电厂补库动能减弱以及需求预期转弱三方面的影响。”中大期货分析师陈逍遥在接受中国证券报记者采访时表示。市场人士认为，短期来看，电厂需求即将触底，若日耗无超预期表现，煤价可能震荡略偏弱。

【全国煤炭运输格局或将重构】进入 10 月份以后，秦皇岛港的煤炭库存开始回落，作业逐



渐步入正轨。但发生在 9 月中下旬的煤炭运量受限事件仍有“余波”：政策的不确定性，让秦皇岛港的调入量减少，继续向周边港口分流；贸易商和用户也逐渐倾向去周边港口拉运。此外，据河北媒体报道，10 月 1-2 日，河北省省委书记、省人大常委会主任王东峰到秦皇岛市调研检查时提到，要坚持统筹协调，有力有序有效推动秦皇岛港口煤炭运输有序转移。由此可见，北方港口煤炭运输格局正酝酿变化。

【1-9 月晋陕蒙生产原煤 177912.4 万吨 占全国产量的 68.56%】国家统计局近日公布了 2018 年 9 月份全国分省原煤产量，数据显示，9 月份全国原煤产量 30601 万吨，同比增长 5.2%，环比增长 3.17%。2018 年 1-9 月份，全国原煤累计产量 259493 万吨，同比增长 5.1%。

#### ➤ 企业&资本新闻

【两大国资平台再下一城 中国神华 7 亿股被无偿划转】10 月 23 日晚间，中国神华公告称，公司接到控股股东国家能源投资集团通知，经国务院国资委批准，国家能源集团拟将其持有的公司 3.59 亿股 A 股股份，无偿划转给北京诚通金控投资有限公司；同时，拟将其持有公司的 3.59 股 A 股股份，无偿划转给国新投资有限公司。公告显示，此次无偿划转前，国家能源集团持有中国神华 145.31 亿股 A 股，约占公司总股本的 73.06%。此次划转后，国家能源集团持有中国神华 138.13 亿股 A 股，约占公司总股本的 69.45%；诚通金控将持有和中国神华 3.59 亿股 A 股股份，约占公司总股本的 1.805%；国新投资将持有中国神华 3.59 亿股 A 股，约占公司总股本的 1.805%。

【中煤能源前三季度净利增长 76.9%】中煤能源 10 月 24 日发布的第三季度报告显示，公司 2018 年前三季度实现营业收入 771.37 亿元，同比增长 28.6%；净利润 41.25 亿元，同比增长 76.9%。每股收益 0.31 元。报告表示，收入和利润增长主要是煤炭和煤化工业务销售规模扩大、销售价格同比提高，以及煤矿装备业务抓住市场回暖机遇产品销量同比增加。

【山西焦炭首个“创业空间”挂牌】10 月 21 日，山西焦炭天成电子公司与凡恩机器人联盟签署合作协议，标志着山西焦炭首个“创业空间”正式组建，山西焦煤第五个创业中心成立。山西焦煤集团公司副总经理王克军参加签约仪式并为“天成电子创业空间”挂牌。“天成电子创业空间”是天成电子公司充分利用自有鸿峰花园房产与凡恩机器人联盟合作，开展特色教育培训的转型项目，主要以北京、西安一线精心研发的机器人课程为依托，通过为 3—16 岁儿



童提供全方位的科技和综合教育，实现双方互利共赢。

【山西焦化前三季净利 12.87 亿 同比增 2376.51%】山西焦化 10 月 23 日发布的 2018 年第三季度报告显示，前三季公司营收 52.03 亿元，同比增 26.08%；净利 12.87 亿，同比增 2376.51%。公司预计年初至下一报告期期末累计净利润与上年同期相比会大幅增长。

【1-9 月份兖矿集团实现利润总额 48 亿元】前三季度，面对复杂多变的宏观经济形势、持续增强的安全环保约束和艰巨繁重的经营任务，兖矿集团围绕高质量发展“三大目标”，聚焦新旧动能转换重大工程，主要经济指标创新高，整体工作保持高质高效发展的良好态势。一是主要经济指标创出历史新高。二是新旧动能转换驱动创新发展。三是战略合作取得丰硕成果。四是体制机制改革激活动力引擎。

【兖州煤业 1-9 月商品煤产量增长 30.77% 销量增长 28.64%】兖州煤业 10 月 23 日发布的公告显示，经兖州煤业股份有限公司（“公司”）财务部门初步测算，2018 年第三季度，公司及附属公司商品煤产量 2448 万吨，同比增长 14.93%；商品煤销量 2719 万吨，同比增长 20.42%。2018 年 1-9 月份，公司及附属公司商品煤产量 7098 万吨，同比增长 30.77%；商品煤销量 8269 万吨，同比增长 28.64%。

【安徽省属煤炭企业-淮北矿业重组上市】随着股票简称由“雷鸣科化”变更为“淮北矿业”，淮北矿业控股股份有限公司近日在上交所重组更名上市。这是 2014 年 2 月至今，全国煤炭行业中唯一实现重组上市的国有大型煤炭企业。据了解，淮北矿业集团于 2009 年启动淮矿股份上市工作，最终借助下属上市平台安徽雷鸣科化股份有限公司，通过重组方式终圆“上市梦”。雷鸣科化及其全资子公司西部民爆以发行股份及支付现金的方式购买了淮北矿业（集团）有限责任公司及其他股东所持有的淮北矿业股份有限公司 100%股份。

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。