



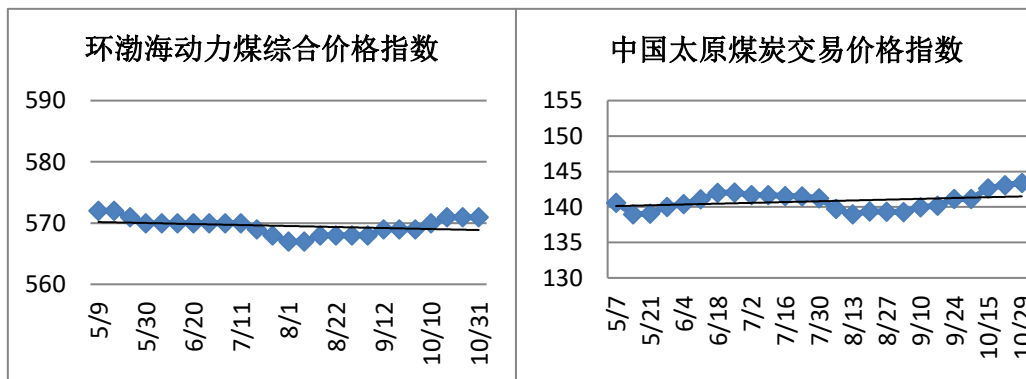
煤炭行业周报——矿难频发或引安全大检查 产地供应持续偏紧

- 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，国际煤价止跌反涨。
- 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)	2018/10/31	571	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/10/29	143.39	0.31	0.22%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/10/29	124.68	0.38	0.31%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/10/29	172.63	0.41	0.24%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/10/29	162.49	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/10/29	130.12	0	0.00%



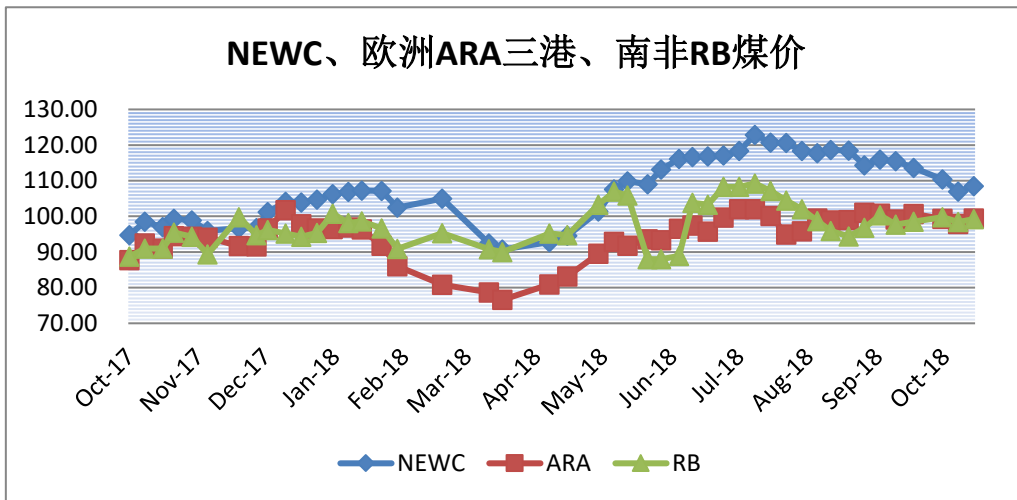
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价止跌反涨。截止 2018 年 10 月 25 日，纽卡斯尔港价格上涨 1.56 美元/吨，为 108.48 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 1.48 美元/吨，为 99.38 美元/吨；南非 RB 煤价上涨 0.77 美元/吨，为 99.2 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/10/25	108.48	1.56	1.46%
欧洲 ARA 三港	2018/10/25	99.38	1.48	1.51%
南非 RB	2018/10/25	99.20	0.77	0.78%



一周综述

动力煤: 10月以来电厂日均耗煤量处于近5年低位,仅高于2015年同期,主因传统民用耗煤淡季叠加工业用电需求一般。电厂虽仍小幅补库,但考虑到较高的绝对库存量和约30天的库存可用天数,后期采购意愿难有大幅提升。港口方面,大秦线检修结束后调入量有望回升,下游采购意愿一般且江内库存高位下,北方港口库存去化节奏或将放缓。

焦煤焦炭: 钢材成交量表现较好,社会钢材库存去化延续,钢价维持高位震荡。往后看冬季终端需求或有偏弱可能,不过限产压力下供给预期收缩,预计价格维持高位态势不改。焦炭方面,本周焦化厂开工小幅下滑,库存延续低位。焦煤方面,下游主动补库拉动价格上涨,而在山西查超、山东煤矿事故影响下,焦煤市场呈现供给紧张态势,往后看,后续焦煤价格大概率延续强势。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【2020年12月底前 唐钢、唐银、天柱等钢企要搬迁或退出】近日，唐山市人民政府发布空气质量“退出后十”工作目标责任状(以下简称“责任状”)，责任状显示，2020年12月底前，唐山市钢铁企业由40家整合至30家以内，钢铁产能控制在1亿吨左右，唐钢、唐银、天柱、华西、荣程、新宝泰、建龙、唐钢不锈钢、国义、春兴等钢铁公司实现搬迁转移或关停退出。

【山西晋城市为煤层气产业发展“减负松绑”】据太行日报消息，为进一步深化“放管服”改革，推动晋城市煤层气产业健康持续发展，该市煤层气开发利用工作领导小组近日出台《关于创优营商环境促进煤层气产业发展的意见》，明求相关部门要进一步优化工作机制，简化办事流程，打造“审批最少、流程最优、体制最顺、机制最活、效率最高、服务最好”的营商环境，为煤层气产业发展减负松绑，推动煤层气产业健康持续发展。

【山西长治提前2年完成“十三五”化解煤炭过剩产能目标】黄河新闻网消息，日前，随着潞安小南村煤矿井筒封闭工作的顺利完成，长治市“十三五”期间化解煤炭过剩产能目标任务提前两年圆满完成。自2016年开始，三年内，长治市合计关闭退出11座煤矿，压减产能570万吨。按照中央和山西省委、省政府推进煤炭化解过剩产能系列决策部署，长治市以“提质增效、优胜劣汰”为原则，精心组织，分步实施，有序推进了化解煤炭过剩产能工作。其中，2016年度关闭退出3座煤矿，压减产能210万吨；2017年关闭退出3座煤矿，压减产能165万吨；2018年关闭退出5座煤矿，压减产能195万吨。

【国务院安委会对龙郓煤业重大冲击地压事故挂牌督办】根据《国务院关于进一步加强企业安全生产工作的通知》(国发〔2010〕23号)和《重大事故查处挂牌督办办法》(安委〔2010〕6号)有关规定，国务院安委会决定对山东能源龙矿集团龙郓煤业有限公司“10·20”重大冲击地压事故查处实行挂牌督办。

【国务院安委办：严厉打击违法违规煤矿生产建设行为】国务院安委会办公室30日发布《关于吸取近期事故教训切实做好岁末年初煤矿安全生产工作的通知》(下称《通知》)。《通知》明确，要严厉打击违法违规煤矿生产建设行为；切实加强煤矿“一通三防”工作；要强化冲击地压防治；严防超能力组织生产落实属地安全责任。



【鲁冀两省联合开展高速煤炭运输车辆超限运输治理行动】近期，因冬季采暖期临近，长深高速公路鲁冀界煤炭运输车辆超限情况愈发凸显。为确保鲁冀界交通秩序良好，有效预防减少货车交通事故发生，依法保护公路路产路权，自10月15日起，山东滨州公路路政支队与高速交警支队联合河北省沧州市路政、交警开展高速公路超限运输集中整治行动，严厉打击超限运输违法行为。

➤ 行业新闻

【10月中国煤焦油市场间断上行】本月（10月，下同），国内煤焦油市场风云再起，价格断断续续的上涨。首先是假期归来迎来了两次大幅上涨，这两次上涨主要由于假期原料基本消耗殆尽，需重新采购原料库存造成供应紧张，市场快速上行。

【煤炭行业市场化债转股签约金额达3271亿元】当前，煤炭行业市场化债转股工作取得较好成效。截至目前，市场化债转股签约项目总金额17853.11亿元，资金到位金额4330.82亿元。煤炭行业市场化债转股签约金额3271亿元，涉及企业13家，资金到位金额1028亿元。不过，虽然煤炭行业资产负债率呈现一定的下降迹象，但要意识到当前煤炭企业尤其是国有煤炭企业仍存在资产负债率偏高、盈利能力偏弱的问题亟待解决，有继续积极稳妥降杠杆和提效益的紧迫性和必要性。

【1-9月直报大型煤企原煤产量19.2亿吨 同比增长5.7%】据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，2018年1-9月，直报大型煤炭企业原煤产量完成19.2亿吨，同比增加1.0亿吨，上涨5.7%。其中，排名前10家企业原煤产量合计为12.2亿吨，占大型企业原煤产量的63.3%。

【预计四季度动力煤价格将维持弱势格局】10月下旬以来，港口动力煤现货价格持续下跌，并逐步向产地传导，使得发运站动力煤库存累增，矿方被动降价销售。截至10月31日，北方港口5500大卡动力煤现货报价640元/吨，几乎与9月底持平，10月最高曾涨至670元/吨。大型煤炭集团5500大卡动力煤10月月度长协价曾较9月上调22元/吨至624元/吨，11月的价格政策暂未对外公布。根据往年经验，新一年度动力煤中长期合同签订工作一般在11月开始启动，此时煤企倾向于上调煤价为价格谈判造势。然而，大秦线检修结束后北方港口煤炭库存持续回升，当前沿海动力煤市场供需形势不容乐观。

【2018年前三季度全国电力供需形势分析预测报告】前三季度，全国全社会用电量5.11万



亿千瓦时、同比增长 8.9%，增速同比提高 2.0 个百分点。其中，一、二、三季度分别增长 9.8%、9.0%和 8.0%，增速连续 9 个季度保持在 5.5%-10%的增长区间。前三季度，全社会用电量保持快速增长的主要原因：一是宏观经济运行总体平稳、稳中有进，工业生产总体平稳，企业效益改善，为用电量增长提供了最主要支撑。尤其在高技术及装备制造业用电快速增长、高载能行业增速逐季上升、消费品制造业平稳较快增长的支撑下，第二产业用电量实现较快增长，对全社会用电量增长的贡献率达到 56.6%，成为拉动全社会用电量增长的最主要动力。二是服务业保持较快增长。新技术新产业新业态新模式等新动能不断壮大，市场活力持续迸发，以及国内消费保持平稳较快增长，拉动服务业用电保持快速增长势头，第三产业用电量增长对全社会用电量增长的贡献率为 23.6%。三是天气因素以及居民消费升级共同拉动影响。随着国家城镇化率和居民生活电气化水平持续提高，天气因素对用电负荷和用电量的影响愈发明显，年初的寒潮和今夏“高温时间长、范围广、强度强”的气候特征带动城乡居民生活用电量快速增长，城乡居民生活用电量增长对全社会用电量增长的贡献率为 18.7%。

【生态环境部：中国煤炭消费和煤电逐步减少是大趋势】在 31 日举行的生态环境部新闻发布会上，生态环境部应对气候变化司司长李高在答记者问时称，因为采取强有力的措施，包括对煤炭消费的控制，我国温室气体排放控制取得了显著成效，已从快速增长逐步过渡到增速降低，接近于进入平台期，这是一个非常大的成效。李高强调，但是也要客观地认识到，温室气体排放和能源结构调整都是跟经济社会发展紧密联系的，所以在某种程度上也会受到经济形势的影响，即便有一些反复也是正常的，就像经济发展当中的波动一样。

【新疆正逐渐成为全国煤炭新增资源主力区】在今年 7 月份召开的 2017 年全国矿产资源储量情况新闻发布会上，自然资源部相关人士曾表示，2017 年新勘查到的超 50 亿吨的 3 处煤田全部分布在新疆。而在 2016 年新勘查到的超过 40 亿吨的 3 个煤矿矿区，也有 2 个位于新疆。2017 年，新疆原煤产量 1.67 亿吨，同比增长 5.6%，超过贵州，排名全国第四，仅次于煤炭“三大巨头”——晋、陕、蒙。新疆正逐渐成为我国煤炭新增资源的主力地区。

【河南省年内预计减少散煤消费约 121.5 万吨】作为洛阳市电气化示范村，下孤灯村刚刚完成了电网升级改造。“以前无论是做饭还是采暖，都是烧煤，特别是到冬天，各家各户门口，街头巷尾，全是一堆堆的炉渣，又脏又乱。如今，不仅用上了电磁炉、电饭锅，这个冬天也将享受‘电采暖’了。”村民李秀英说。这并非个例，河南商报记者从国网河南省电力公司获悉，



截至目前，河南省全面完成今年“煤改电”配套电网工程建设任务，为改善大气质量奠定了坚实基础。

【2018年美国将淘汰煤电能力累计达1.54万兆瓦】美国能源经济与金融分析研究所(IEEFA)新发布的一份报告显示，目前，美国各地燃煤电厂退出发电能力有望创下今年的新记录，14个州中至少关闭22家工厂，累计关闭装机达1.54万兆瓦。能源经济与金融分析研究所目前预计，在老化和成本增加的大环境下，燃煤发电无法与廉价的可再生能源和天然气发电相竞争，2018年，美国共有1.54万兆瓦的燃煤发电能力将关闭，包括美国14个州的22家电站的44个发电机组。

【日本9月动力煤进口量环比降17.71%】日本海关最新数据显示，9月份，日本进口动力煤（包含烟煤和次烟煤）942.1万吨，同比增长7.78%，但环比下降17.71%。

➤ 企业&资本新闻

【日本三井或将出售澳大利亚动力煤矿】10月31日，日本贸易公司三井物产株式会社(Mitsui & Co Ltd)首席执行官表示，随着国际上对气候变化的关注不断增加，剥离煤炭资产的压力越来越大，三井公司或将出售位于澳大利亚的动力煤矿。

【必和必拓将回购股票、发放特殊股息高达104亿美元】11月1日，全球顶级矿商必和必拓(BHP)表示，将回购股票，并以特殊股息的形式返还股东104亿美元。此前，该公司曾承诺将出售美国页岩气业务的所有收益返还股东。

【新天然气：前三季营收增长37% 亚美能源并表贡献业绩】新天然气（新疆鑫泰天然气股份有限公司，下称“公司”）日前披露三季报显示，公司2018年前三季度实现营业收入8.65亿元，同比增长37.23%；归属于上市公司股东的净利润1.25亿元，同比下降18.71%。每股收益0.78元，同比下降18.75%。三季度，公司实现营业收入3.31亿元，同比增长91.87%；归属于上市公司股东的净利润0.22亿元，同比下降48.27%。公告指出，公司第三季度报告未经审计。

【华电国际前三季度净利润15.26亿元】华电国际10月31日发布的2018年第三季度报告显示，前三季度公司收入643.14亿元人民币，同比增长10.71%，归属于上市公司股东的净利润15.26亿元，而上年同期亏损2.37亿元。



【中国神华前三季度净利润 352.78 亿元 同比下降 1.0%】中国神华 10 月 30 日晚间发布的 2018 年第三季度报告显示,公司 2018 年前三季度实现营业收入 1940.84 亿元,同比增长 6.3%;净利润 352.78 亿元,同比下降 1.0%。基本每股收益 1.77 元。公告显示,于 2018 年 9 月 30 日,该集团资产负债率 32.8%(于 2017 年 12 月 31 日: 33.7%),较上年度末下降 0.9 个百分点。

【郑州煤电前三季度净利润同比下降 73.22%】郑州煤电 10 月 29 日晚间发布的公告显示,2018 年 7-9 月份,公司煤炭产量 211.21 万吨,同比下降 14.7%;2018 年 7-9 月份,公司煤炭销量 219.78 万吨,同比下降 16.37%。公告显示,前三季度公司实现营业收入 36.55 亿元,同比下降 18.85%;归属于上市公司股东的净利润 1.65 亿元,同比下降 73.22%。基本每股收益 0.1623 元。

【宝钢股份:前三季度净利 157 亿元 同比增 35%】宝钢股份 29 日晚间披露三季报显示,公司 2018 年前三季度实现营业收入 2253.2 亿元,同比增长 1.04%;归属于上市公司股东的净利润 157.5 亿元,同比增长 34.96%。每股收益 0.71 元,同比增长 33.96%。三季度,公司实现营业收入 767.9 亿元,同比下降 1.09%;归属于上市公司股东的净利润 57.4 亿元,同比增长 4.35%。每股收益 0.26 元。公告指出,公司第三季度报告未经审计。

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。