



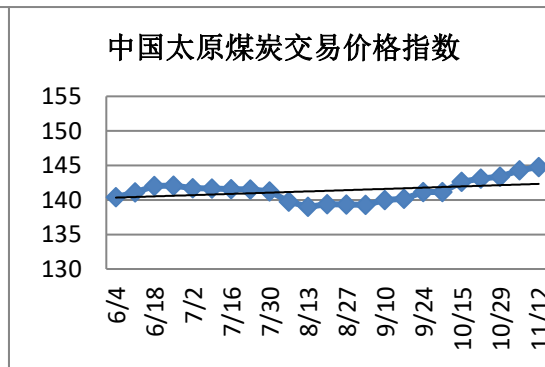
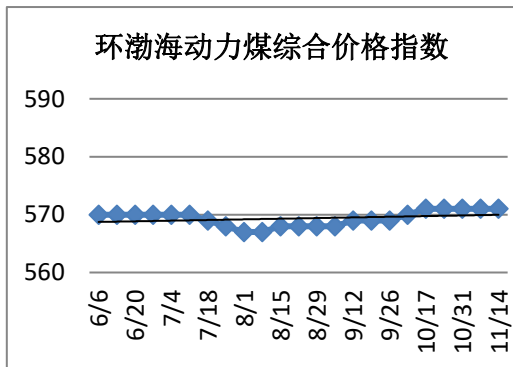
# 煤炭行业周报——动力煤价格窄幅波动，双焦高位承压

- 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企稳，太原煤炭交易价格指数小幅上涨，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)	2018/11/14	571	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/11/12	144.78	0.47	0.33%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/11/12	124.95	0.34	0.27%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/11/12	174.66	0.86	0.49%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/11/12	165.55	0.36	0.22%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/11/12	133.54	0.13	0.09%



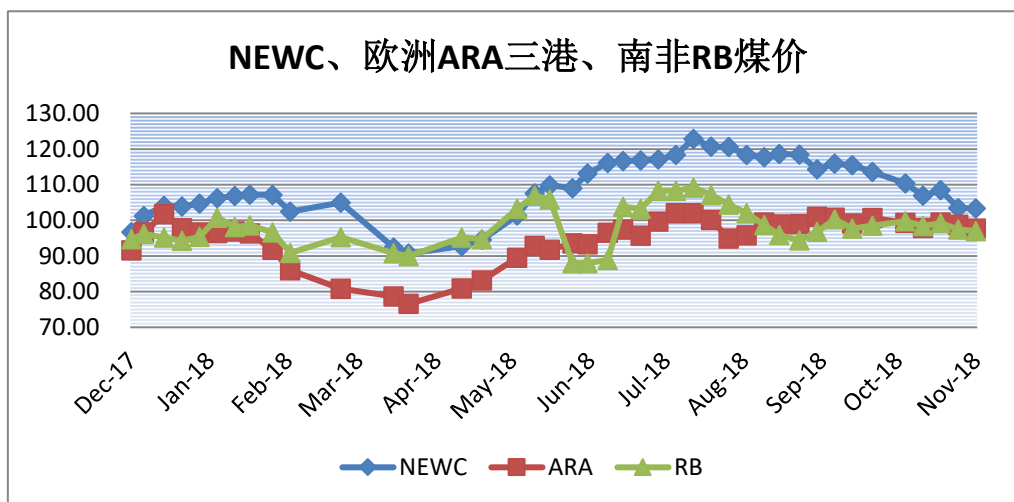
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价继续下跌。截止 2018 年 11 月 8 日，纽卡斯尔港价格下跌 0.04 美元/吨，为 103.39 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 1 美元/吨，为 97.75 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 0.41 美元/吨，为 97.02 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/11/8	103.39	-0.04	-0.04%
欧洲 ARA 三港	2018/11/8	97.75	-1.00	-1.01%
南非 RB	2018/11/8	97.02	-0.41	-0.42%



## 一周综述

**动力煤：**供给方面，由于进口煤限制，后两个月煤炭进口数量仍将得到限制，但是近日陕西地区环保检查结束，边际供给仍然存在支撑；需求方面，周随着气温转低，日耗存在季节性改善的可能；但受汽车消费下行、制造业不景气以及下游高耗能行业限产的影响，用电需求上行承压。港口库存小幅下行，终端库存小幅上行，同比处于绝对高位，动力煤需求或将“旺季不旺”。

**焦炭：**目前，焦企库存低位运行，且钢厂焦炭库存也处于中低水平，焦炭供求仍处于紧平衡的状态，但由于钢价出现松动，预计焦企继续提涨的阻力较大，后期需重点关注供暖季对钢焦企业的实际限产情况。

**炼焦煤：**价格突破近年来新高，由于临近年底，煤矿生产以保安全为主，预计短期内供应端依然偏紧，焦煤价格继续维持高位。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

【广东：即使财政补贴也要全力打造全省天然气“一张网”】南方能源观察从近日召开的中美（广东）天然气行业合作研讨会获悉，10月底由广东省政府常务会议上审议并原则上通过的《广东省促进天然气利用实施方案》（以下简称“方案”）将在修改完后对外发文。上述方案自起草以来历时一年多，中间多次征求意见，修改版本数十个，伴随着此次广东省政府常务会的审议，落地在即。

【苏浙皖三省 2018 年共淘汰燃煤机组 118 万千瓦】日前，生态环境部、国家能源局等 11 部委和上海、江苏、浙江、安徽 4 省市联合发布《长三角地区 2018~2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（以下简称《方案》）。《方案》提出加快能源结构调整优化，明确在确保电力、热力稳定供应基础上，2018 年江苏、浙江、安徽省分别淘汰 44 万千瓦、42 万千瓦和 32 万千瓦燃煤机组，新增用电量主要依靠区域内非化石能源发电和外送电满足。

【山西煤炭供给侧结构性改革进行时】有“风向标”之称的环渤海 5500 大卡动力煤价格，已经连续 105 期稳定在每吨 570 元左右。煤价持续高位运行，个别煤种甚至一度直追“黄金十年”价位。山西原煤产量非但没有大幅增加，反而连续两年甩掉“煤老大”帽子，主动退居全国第二。看似“反常”的背后，是山西发展战略的重大调整：不当“煤老大”，争当能源革命排头兵，“减、优、绿”成为晋煤转型关键词。

### ➤ 行业新闻

【三季度煤化工产品主营收入增速 25%】前三季度，石油和化工行业经济运行保持稳中向好态势。市场供需稳定，价格高位运行，单位成本下降，出口增长加快，整体效益良好。行业供给侧结构性改革稳步推进，经济增长结构进一步优化，企业抗风险能力增强。但全球经济环境中的不确定性仍很大，行业投资动力依然不足。近期市场波动加剧，以及主要化学品市场需求增长乏力等问题应引起关注。

【部分地区不降反升 煤炭消费总量控制仍艰巨】在大气污染防治任务倒逼之下，重点地区煤炭消费总量控制再次成为各方关注焦点。6 月 13 日，国务院常务会议部署实施蓝天保卫



战三年行动计划时提出,要“在重点地区继续控制煤炭消费总量”。6月18日,重点地区2016年度煤炭消费减量替代目标完成情况。

**【统计局:10月全国规上工业煤层气产量5.8亿立方米】**国家统计局最新数据显示,2018年10月份,规模以上工业生产煤层气5.8亿立方米,同比增长0.7%。1-9月累计,煤层气产量60.0亿立方米,同比增加7.3%。其中,2018年10月,山西省规模以上工业生产煤层气4.0亿立方米,同比增长6.7%,环比下降4.8%;1-10月累计,煤层气产量42.5亿立方米,同比增长12.4%。

**【动力煤期价弱势难改 采购需求大幅下降】**自10月11日创下阶段高后,动力煤期货便展开回调,13日1901合约一度创下逾两个多月新低602.4元/吨。分析人士表示,在低日耗连续运行态势下,依靠长协量以及本年度进口剩余额度基本可以使得电厂维持高位库存,导致对动力煤的采购量大幅减少。此外,气象预测显示今冬将难以出现极端天气,日耗或难以提升至往年同期高位水平。预计短期动力煤期价将维持弱势震荡。

**【10月份全国焦炭产量3661万吨 同比增长4.5%】**国家统计局11月14日发布的最新数据显示,2018年10月份全国焦炭产量3661万吨,同比增长4.5%。与上月相较,10月份全国焦炭产量环比增加6万吨,增长0.16%。

**【刘新华:2019年动力煤供需总体偏宽松 价格重心预期将下移】**刘新华指出,今年煤炭去产能、安全、环保、进出口和价格调控等政策措施综合作用于动力煤市场,全年动力煤价格(CCI5500)高位运行,市场整体呈现“旺季不旺、淡季不淡的局面”,预测均价655元/吨,较2017年均价高13元/吨。供应方面,上半年供应侧持续受到安全、环保检查影响,同时叠加煤炭去产能继续执行,动力煤供应增量有限。3季度后供应快速回升,预计4季度继续保持增势。2018年全年原煤产量预计36.4亿吨,同比增长3.3%,其中动力煤供应量预计为30亿吨。需求方面,火电、钢铁、化工及供热行业增长拉动动力煤消费,2018年预计动力煤消费32亿吨,同比增长1.7%。市场供需略微宽松。进口方面,2018年国内动力煤价格持续高位,沿海电厂高日耗提前启动,动力煤进口量屡创新高。1-9月动力煤进口量1.78亿吨,同比增长17.5%,4季度受进口配额紧张及从严控制进口总量影响,进口量将明显回落。预计全年动力煤进口量为2.18亿吨,同比增长7.8%。考虑到年底进口煤限制力度加大,部分进口量可能会延迟到明年报关,实现今年进口煤平控的目标。



【进口煤市场波浪再起 或利好港口现货】市场消息称，江苏、广东、福建已发出通知，分别在11月14日、15日和16日陆续召开座谈会，讨论后续进口煤安排事宜。而据期货日报也从知情人士处获悉，11月14日下午发改委、海关总署等将在江苏召开进口煤会议，会议将主要讨论今年进口煤的使用情况。

【10月份内蒙古煤炭价格小幅上涨】记者从内蒙古自治区发改委价格监测中心获悉，今年10月，内蒙古全区动力煤坑口结算价、电煤购进价格均小幅上涨，后期受中下游库存较高影响，预计近期煤炭价格或呈小幅回落走势。数据显示，10月份，内蒙古全区动力煤平均结算价格为213.16元/吨，环比上涨0.93%，同比略降0.49%。其中，东部地区褐煤平均坑口结算价格为167.26元/吨，环比略降0.77%，同比上涨4.61%；鄂尔多斯市动力煤平均坑口结算价格为283.33元/吨，环比上涨2.41%，同比下降7.44%。

【10月河南生产原煤940.16万吨 同比增长5.68%】河南煤矿安监局11月14日发布的数据显示，2018年10月份，河南省煤矿生产原煤940.16万吨，环比增加53.38万吨，增长6%；同比增加50.57万吨，增长5.68%。2018年1-10月份，河南省煤矿共生产原煤9054.96万吨，同比增加195.26万吨，增长2.2%。

【10月中国从纽卡斯尔港煤炭进口量创6个月新高】最新数据显示，10月份，中国从瓦拉塔港务集团（Port Waratah Coal Services）运营的两个煤码头共进口煤炭132.56万吨，较去年同期的61.54万吨增长115.4%，较9月份的33.89万吨大增近3倍，创今年6月份以来新高。

【蒙古国10月份煤炭出口量创5个月新高】蒙古国家统计局（National Statistics Office）发布数据显示，2018年10月份，蒙古国煤炭出口量同比大增，创今年5月份以来新高。数据显示，10月份，蒙古国煤炭出口量为397.17万吨，同比大增49.55%，环比增长10.89%，连续第三个月增长。

【9月印尼煤炭出口量同比增3.39%】印尼中央统计局（BPS-Statistics Indonesia）统计数据显示，2018年9月份，印尼共出口煤炭3526.6万吨，较去年同期的3411.04万吨增加3.39%，较8月份的3251.84万吨增长8.45%。



## ► 企业&资本新闻

【河钢集团与国能汽车签署全面合作协议】日前，河钢集团与国能电动汽车瑞典公司全面战略合作协议在石家庄签约。据悉，双方将以新能源汽车为重点，以汽车产业链为平台，把河钢的钢铁产业服务链延伸嵌入到国能的汽车产业链条中，构建全产业链合作的竞争新优势，推动新能源汽车产业健康、快速、可持续发展。

【中铁总拟建全国煤炭交易中心 计划年底挂牌】中国铁路总公司即将挂牌设立一个全国性的煤炭交易中心。该煤炭交易中心由中铁总的全资子公司中国铁路投资有限公司与秦皇岛港合作设立。接近中铁投人士向记者透露，由中铁总牵头的煤炭交易中心从去年开始筹备，目前筹备工作已完成，计划 2018 年年底挂牌上市。

【中国煤层气：前三季净亏损缩窄 22.58%至 2484.1 万元】中国煤层气集团有限公司 12 日晚发布公布称，截至 2018 年 9 月 30 日止 9 个月，公司收益为 1.22 亿元（人民币，下同），同比减少 2.01%，公司权益股东应占期间亏损为 2484.1 万元，同比减少 22.58%，每股基本亏损 1.88 分。公告指出，股东应占亏损减少之原因如下：本期间收益微降 2.01%至 1.22 亿元，主要由于广西工业客户之销售上升令本期间之管道天然气销售增加；位于阳城的煤层气田的煤层气井产量稳定；然而，液化煤层气及提供液化煤层气物流服务之销售下跌 67.36%，抵销了管道天然气销售的增幅。

【神华宁煤集团 400 万吨/年煤制油项目转固后实现盈利】亚化煤化工消息，通过不断提升装置稳定性能和企业经营创效水平，今年 10 月份，神宁集团煤制油分公司生产柴油及化工品 19.5 万吨、石脑油 12.65 万吨、液化气 2.66 万吨，实现基建期一过，转固后当即盈利。400 万吨/年煤制油项目是基于我国“缺油、少气、富煤”的一次能源基本结构，为满足我国石油消费快速增长需求、保障我国能源安全，推进国家中长期能源发展战略而设立的国家煤炭深加工示范项目。该项目是全球单套装置规模最大的煤制油项目，是宁夏带动经济社会跨越式发展的一号工程，也是宁煤集团实现产业结构调整、转型升级的重大项目。

【宁夏新能源公司获可再生能源补贴资金 9071 万元】11 月 14 日，宁夏新能源公司取得可再生能源补贴资金 9071 万元，为完成年度经营目标打下坚实基础。今年以来，该公司积极响应集团公司“三型三化 551”财务体系建设号召，致力于财务转型升级。为切实解决电价补贴不到位造成的经营困难，在财务管理方面主动作为，做好资金筹划，与多家银行开展谈判，





通过取得多家银行流动资金授信，弥补资金缺口，保障了资金链安全。同时，联合区域内其他新能源企业向自治区相关部门反映困难，催收电价补贴资金，切实做好“两金”压降，履行好财务管理职能。

**【川煤集团与重庆钢铁签订战略合作框架协议】**11月12日，川煤集团与重庆钢铁股份有限公司战略合作框架协议签约仪式在集团1008会议室举行，川煤集团党委书记、董事长景宏年，总经理、党委副书记、副董事长刘万波，党委委员、副总经理张万松；重钢股份有限公司总经理李永祥，购销组组长陆昊等领导出席签约仪式，张万松主持。

**【FMG 三季度铁矿石销量环比大幅下滑】**2018年三季度(2018财年一季度)，澳大利亚FMG铁矿石开采量环比小幅增长4.2%至5190万吨，同比大幅增长13.6%；铁矿石发货量环比和同比分别减少13.5%和8.6%至4020万吨。2018年三季度，FMG铁矿石销售价格实现率由第二季度的63%进一步提升至67%，铁矿石平均售价为45美元/干吨(CFR，以普氏品位62%铁矿石价格折算)。

**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，任何机构和個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。