



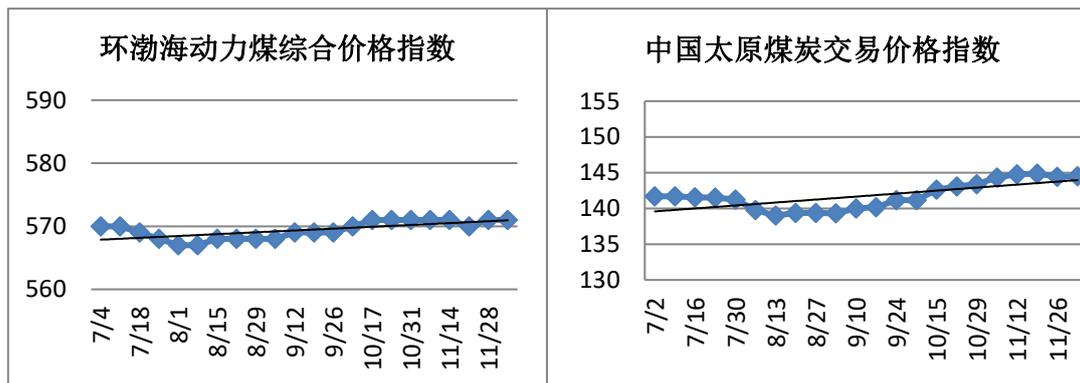
煤炭行业周报——动力煤需求稍有好转，焦炭价格继续下行

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格企稳，太原煤炭交易价格指数略有上涨，国际煤价也小有涨势。
- 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)	2018/12/5	571	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/12/3	144.51	0.1	0.07%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/12/3	124.4	0.26	0.21%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/12/3	175.02	0.22	0.13%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/12/3	165.55	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/12/3	133.52	0.07	0.05%



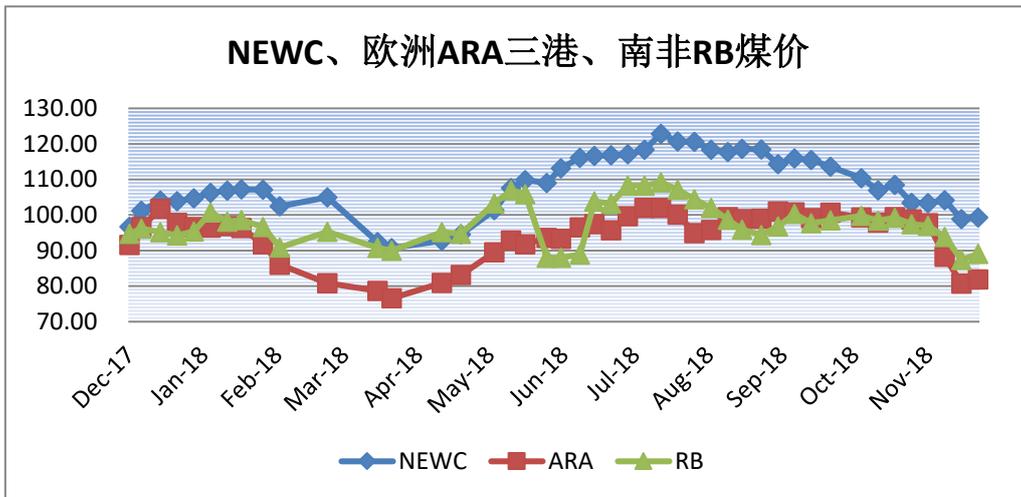
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价微涨。截止 2018 年 11 月 29 日，纽卡斯尔港价格上涨 0.45 美元/吨，为 99.29 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 1.14 美元/吨，为 81.89 美元/吨；南非 RB 煤价上涨 1.64 美元/吨，为 89.05 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/11/29	99.29	0.45	0.46%
欧洲 ARA 三港	2018/11/29	81.89	1.14	1.41%
南非 RB	2018/11/29	89.05	1.64	1.88%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤方面，港口煤价高位盘整，上涨仍待日耗回升信号。产地方面，受港口需求弱势影响，产地煤价及汽运价格小幅下降，进口煤方面，本周海外动力煤价格小幅回升。从供给端看，由于受环保政策影响，煤矿不允许露天堆存，导致晋北、榆林部分煤矿产量减半或停产。从需求端看，本周贸易商报价坚挺，买卖双方难以达成一致，市场成交量有限。

炼焦煤方面，基本面依旧处于弱势运行。从供给侧看，年底大矿面临安全检查，生产以保安全为主，加之多数煤矿已完成生产任务影响，近期优质主焦煤产量少有提升；从需求侧看，下游焦炭价格呈下行趋势，部分品种炼焦煤价格承压。焦炭方面，焦炭价格继续下行。截止11月30日，港口、产地一级冶金焦价格均出现大幅下跌。周内焦炭期货价格延续上周下跌态势。



政策新闻

【山西省工业和信息化厅关于做好焦化行业淘汰落后和过剩产能工作的通知】为进一步贯彻落实省政府办公厅《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》（晋政办发〔2018〕98号）文件精神，加快淘汰焦化行业落后和过剩产能，推动产业转型升级，要求主要为5点：按时完成2018年省级淘汰过剩产能任务；制定焦化企业退城入园专项计划；依法关停不合规4.3米焦炉；研究制定本市2019-2020年淘汰计划；高度重视淘汰落后和过剩产能工作。

【能源消耗年度考核结果发布 12省份为超额完成等级】国家发展改革委近日发布公告称，根据节能法和国务院有关规定及要求，国家发展改革委会同有关部门，对各省份2017年度能源消耗总量和强度“双控”目标完成情况、措施落实情况进行了考核，考核结果已经国务院审定同意。

【国务院安委会办公室关于对高风险煤矿开展安全“体检”的通知】为认真贯彻落实习近平总书记关于安全生产重要论述、重要指示和李克强总理，韩正、刘鹤副总理，王勇、赵克志国务委员等领导同志批示要求，深刻汲取煤矿重大事故教训，严密防控煤矿重大安全风险，按照10月31日全国安全生产工作视频会议部署，国务院安委办决定对高风险煤矿开展一次安全“体检”。

【串换模式首战告捷 浙沪实现省际天然气互联互通】11月27日，浙江省发改委与上海市发改委签订能源（天然气）合作协议，旨在促进浙沪省际管网互通、能源互联及能源合作发展。中石油天然气销售分公司、申能集团、浙能集团3家企业代表随后签订关于浙江与上海天然气串换备忘录。浙江省发改委能源局副局长王京军与上海市发改委能源处处长朱明林代表见证方签订浙江与上海天然气串换备忘录。

行业新闻

【产地动力煤：下游需求疲软 坑口煤价跌跌不休】截止2018年12月6日，汾渭大同5500大卡动力煤估价445元/吨，环比持稳；鄂尔多斯5500大卡动力煤估价339元/吨，环比持稳，榆林5800大卡动力煤估价410元/吨，环比降2元。

【多重因素综合作用 动力煤市场需求走弱】季节的指针指向冬季，北方地区在11月中旬正



式进入取暖季。按照以往惯例，冬季是用煤旺季，但今年冬天的动力煤市场却意外地显现出“旺季不旺”的特征。与此同时，受我国推行清洁取暖大势，低硫煤及无烟煤等洁净煤在市场走俏。

【今年煤价主要受七方面因素影响】“今年以来，随着煤炭供给侧结构性改革持续深化，我国煤炭市场供需实现了总体平衡，供给质量不断提高，价格在合理区间内波动。”近日召开的2018中国能源研究会年会指出。纵观2018年全年，国内动力煤价格整体呈现“淡季不淡、旺季不旺”的行情。行业分析师荆文娟称，供应方面，受环保、煤矿安全检查、进口煤受限等政策的影响，全年煤炭产量增长速度放缓；需求方面，下游电厂普遍采取高库存策略，在淡季时节提前补库，用煤旺季并未出现大面积补库现象，这就使得全年动力煤价格淡旺季波动趋势并没有往年明显。

【焦炭市场进入震荡下行通道】近来，焦炭市场又闻跌价声。自11月中下旬以来，一些地区的焦炭价格出现第一波跌价行情之后，第二波、第三波甚至第四波降价行情相继出现。

【商务部：上周全国煤炭价格上涨0.2% 后期将偏弱运行】据商务部监测，上周（11月26日至12月2日）全国煤炭价格下降0.1%，其中动力煤价格为每吨609元，下降0.2%，炼焦煤价格为每吨773元，上涨0.1%，无烟煤价格为每吨889元，保持平稳。

【政策主导供给 焦煤需求暂稳】11月份整个黑色产业链出现明显下跌，主因是钢厂限产不及预期，由钢价下跌引起的利润萎缩，传导至整个黑色产业链致价格大幅下滑。焦炭、焦煤作为黑色产业链的中上游品种，受成材价格影响较大。12月1日中美贸易摩擦有缓和迹象后，12月3日焦煤、焦炭1901合约大幅高开，1905合约更是一度涨停，但利好消息虽明显提振了市场，但反弹空间是依然相对有限，难以从根本上改变“双焦”的基本面情况。

【长江中上游（重庆）动力煤价格指数正式发布】12月5日，在秦皇岛举行的“2019年全国煤炭交易会”上，由中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会和重庆市经信委共同指导，陕西煤炭交易中心负责编制的“中国煤炭价格指数—长江中上游（重庆）动力煤价格指数”（以下简称重庆动力煤指数）正式发布。此举填补了长江上游区域煤炭市场指数的空白，进一步健全和完善了全国煤炭价格指数体系。

【新列车运行图：继续实施“六线六区域”煤炭货运增量战略】中国铁路总公司消息，2019年1月5日起，全国铁路实行新的列车运行图。将继续实施“六线六区域”货运增量战略，唐山、



天津、董家口等环渤海湾港口货运集疏运能力大幅提升。

【中国进口限制 纽卡斯尔港 11 月煤炭出口环比降 28%】12 月 4 日，澳大利亚纽卡斯尔港数据显示，受中国限制煤炭进口影响，11 月份，纽卡斯尔港煤炭出口量环比下降 28%至 710 万吨。当月，该港出口量较上年同期的 839 万吨下降 1.5%。11 月份，该港煤炭库存量较 10 月份大增 42%至 200 万吨。

【美国 10 月冶金煤出口量同比增 25.2%】12 月 6 日，美国国家统计局（US Census）发布数据显示，10 月份，美国共出口冶金煤 529 万吨，同比增加 25.2%，环比增长 42.8%。

【2018 美国煤炭消费量或降至近 40 年新低】12 月 4 日，美国能源信息署（EIA）发布的一份报告称，尽管特朗普政府正在努力振兴美国煤炭行业，但自今年以来，美国煤炭消费量下降至近 40 年以来新低。报告显示，2018 年，美国煤炭消费量预计将下降至 1979 年以来新低。

【乌克兰 11 月煤炭产量 278 万吨 同比降 10%】12 月 4 日，乌克兰能源与煤炭工业部（Energy and Coal Industry Ministry）发布最新数据显示，2018 年 11 月份，乌克兰煤炭产量为 278 万吨，较上年同期的 309 万吨下降 10%，较 10 月份的 284 万吨下降 2.1%。

【俄罗斯 1-11 月煤炭出口量同比增 3.08%】俄罗斯联邦能源部（Energy Ministry of Russian Federation）初步统计数据显示，1-11 月份，俄罗斯煤炭出口量为 1.75 亿吨，较去年同期的 1.7 亿吨增长 3.08%。

➤ 企业&资本新闻

【山西两煤矿 420 万吨/年产能联合试运转】山西省能源局日前发布通知称，同意霍州煤电集团吕临能化有限公司庞庞塔煤矿 300 万吨/年兼并重组整合项目联合试运转延期至 2018 年 12 月 31 日。同时批复山西煤炭运销集团大通煤业有限公司 120 万吨/年矿井兼并重组整合项目于 2018 年 11 月 30 日开始进行联合试运转，试运转期限为 1-6 个月。

【11 家煤炭集团与 19 家用户企业签订 3.1 亿吨煤炭中长期合同】2018 年 12 月 5 日，由中国煤炭工业协会主办，中国煤炭运销协会、秦皇岛海运煤炭市场承办的 2019 年度全国煤炭交易会在秦皇岛开幕。在开幕式上，举行了煤炭中长期合同签约仪式。同煤、晋煤、阳煤、潞安、晋能、伊泰、蒙泰、冀中能源、兖矿、淮北、川煤、等 11 家大型煤炭集团与华能、



大唐、华电、华润电力、浙能、中石化、河钢、海螺等 19 家大型电力、钢铁、建材和化工用户企业签订了煤炭中长期合同，合同总量 3.1 亿吨。

【印度煤炭公司 11 月煤炭产量同比增 1.6%】近日，印度煤炭公司（Coal India Ltd）公布 11 月份煤炭产量为 5209 万吨，较去年同期的 5126 万吨增长 1.6%，较 10 月份的 4977 万吨增长 4.7%。

【与高管薪酬挂钩 壳牌设定碳排放目标】当地时间 12 月 3 日，世界第一大石油公司荷兰皇家壳牌公司表示，将于 2020 年推出将公司高管薪酬与实现目标挂钩的短期碳排放目标。壳牌公司表示，此前投资者呼吁应对气候变化是公司迫在眉睫的任务，此次提出的碳排放目标正是对投资者压力的回应。

【晋煤集团：两煤层气勘查区块相继成功点火】据山西日报消息，继柳林石西区块成功点火后，和顺西（宏远区域）、武乡南两个煤层气勘查区块近日相继成功点火。至此，晋煤集团在去年山西省首次公开出让的 10 个煤层气区块中，中标的 4 个区块已完成 3 个区块的勘查点火。

【三峡集团与葡电签署合作协议】当地时间 12 月 5 日，在国家主席习近平、葡萄牙总理科斯塔共同见证下，中国长江三峡集团有限公司（简称三峡集团）党组书记、董事长雷鸣山与葡萄牙电力公司（简称葡电）首席执行官安东尼奥·梅西亚在里斯本签署《三峡集团和葡电合作协议》。

【4 家煤炭贸易项目落户唐山曹妃甸】据唐山劳动日报报道，12 月 6 日，2018 年曹妃甸重点煤炭企业座谈会暨煤炭贸易项目签约仪式在曹妃甸区举行。会上，年销售收入 25.5 亿元的同煤煤炭物流项目、年销售收入 15 亿元的河北新煤海煤炭销售项目、年销售收入 5 亿元的孚邦煤炭贸易项目、年销售收入 5000 万元的胜能煤炭销售项目现场进行了签约，标志着 4 家煤炭贸易项目正式落户曹妃甸。

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。