



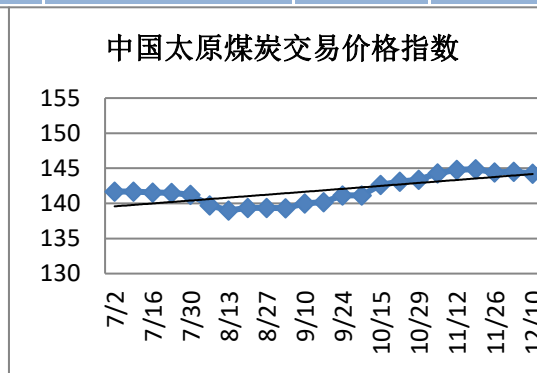
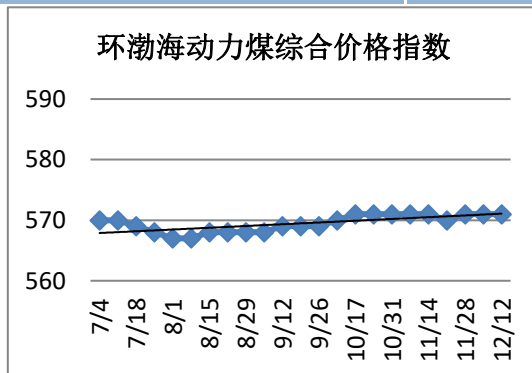
煤炭行业周报——天气转冷，日耗回升，焦炭止跌

- 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下跌，国际煤价继续上涨。
- 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)	2018/12/12	571	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/12/10	144.25	-0.26	-0.18%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/12/10	124.19	-0.21	-0.17%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/12/10	174.93	-0.09	-0.05%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/12/10	165.65	0.1	0.06%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/12/10	131.08	-2.44	-1.69%



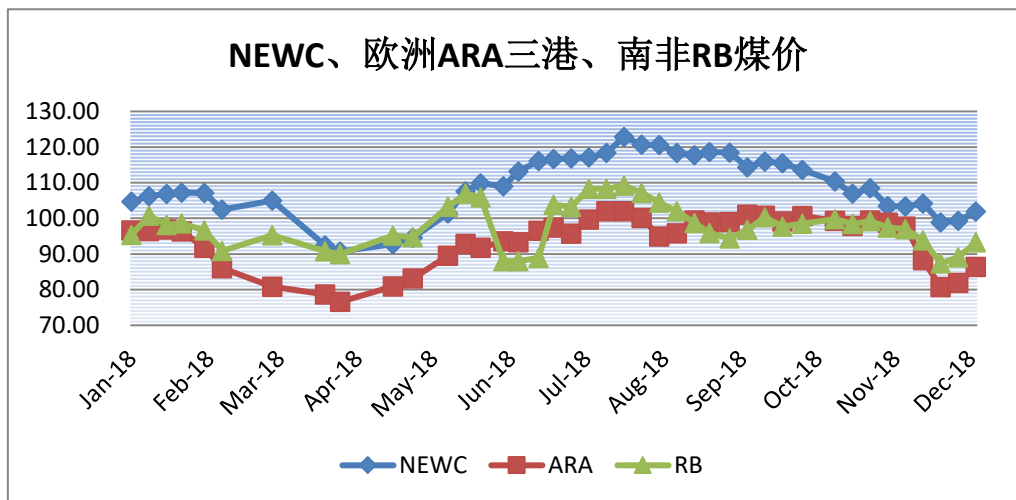
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价继续上涨。截止 2018 年 12 月 6 日，纽卡斯尔港价格上涨 2.68 美元/吨，为 101.97 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 4.49 美元/吨，为 86.38 美元/吨；南非 RB 煤价上涨 4.26 美元/吨，为 93.31 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/12/6	101.97	2.68	2.70%
欧洲 ARA 三港	2018/12/6	86.38	4.49	5.48%
南非 RB	2018/12/6	93.31	4.26	4.78%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤：本周国内动力煤弱势运行，环渤海动力煤指数持平，港口煤近期走势波动，国外动力煤价格在前期大幅下跌后连续回升。取暖需求回升成为近期电厂日耗持续回升的主要推动因素，当周电厂平均日耗持续小幅回升态势。日耗回升抵消部分补库效应；煤炭库存可用天数下降。

焦煤焦炭：本周焦煤主要品种价格整体持平，焦炭价格深跌后止跌。炼焦煤：利润驱动下焦企开工率在高位，焦煤需求较好，另外采暖季钢厂限产不及预期利好焦煤需求，利好焦煤需求。焦炭：钢厂高炉开工持续下跌。近期钢材成交价格止跌反弹，钢企对于焦炭价格的打压力度较前期放松。



► 政策新闻

【加拿大计划于 2030 年淘汰传统煤电】12 月 12 日，加拿大联邦政府宣布，计划于 2030 年逐步淘汰传统的燃煤发电。另外，针对天然气电厂制定的温室气体法规也已公布。

【联合国气候大会“最后冲刺”《巴黎协定》实施细则】中国新闻网报道称，正在波兰卡托维兹举行的第 24 届《联合国气候变化框架公约》(UNFCCC) 缔约方大会即将步入尾声。当地时间 11 日下午，大会时隔一周再度进入高级别会议时间。

【美国计划放宽煤电碳排放限制 提振煤炭行业】美国国家环保局(EPA)消息人士日前透露，特朗普政府正计划放宽美国新建煤电厂二氧化碳排放量的限制，以提振美国煤炭产业。据了解，奥巴马政府曾于 2015 年颁布政策，要求美国新建煤电厂必须配备碳捕获和封存(CCS)装置，这一政策的放宽对美国煤电企业来说将是一大利好。目前这一提案即将征求公众意见，并计划于 2019 年正式实施。

【国家煤矿安监局办公室关于开展煤矿重要机电运输设备调研的通知】为深入了解煤矿重要机电运输设备安全技术和使用维护管理现状，总结经验，分析存在的问题和原因，研究加强安全管理的措施，国家煤矿安监局拟于 2018 年 11 月至 12 月开展煤矿重要机电运输设备调研。

► 行业新闻

【指数体系日趋完善 全面监测煤炭市场】近日，在 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”正式发布，全国煤炭价格指数又添新成员，价格指数体系日趋完善。

【11 月全国原煤产量 31542 万吨 同比增长 4.5%】国家统计局 12 月 14 日发布的最新数据显示，2018 年 11 月份全国原煤产量 31542 万吨，同比增长 4.5%，比上月收窄 3.5 个百分点，自 8 月份以来持续保持增长态势。

【11 月全国原煤生产保持增长 电力生产增速放缓】11 月份，原煤产量 3.2 亿吨，同比增长 4.5%，比上月回落 3.5 个百分点；日均产量 1051 万吨，达到 2015 年 12 月以来最高水平。1-11 月份，原煤产量 32.1 亿吨，同比增长 5.4%。



【中长期合同有助煤电实现共赢】临近年终岁尾，2019年煤炭中长期合同签订备受业内关注。从政府部门的支持倡导，到煤电双方不断探索、友好协商的自主选择，目前中长期合同已成为煤炭、发电企业合作共赢的基石。

【杨显峰：明年全国煤炭市场总体平衡转宽】中国煤炭运销协会理事长杨显峰在中国（太原）煤炭交易中心2019年度煤炭交易大会上分析说，2019年，全国煤炭市场形势总体保持平衡，可能向宽松的方向转变。

【2019年煤炭市场趋稳 对外购煤价格不得超过600元/吨】12月5日，2019年度全国煤炭交易会在秦皇岛开幕。开幕式上，以山西五大煤企、内蒙古伊泰集团、川煤集团等为代表的11家大型煤炭集团与华能集团、大唐集团、华电集团、中国石化、华润电力等19家用户企业签订了煤炭中长期合同，合同总量为3.1亿吨。

【商务部：上周全国煤炭价格保持平稳】商务部监测，上周（12月3日至9日）全国煤炭价格保持平稳，其中无烟煤价格为每吨890元，上涨0.1%，炼焦煤价格为每吨772元，下降0.1%，动力煤价格为每吨609元，与前一周持平。

【业内预计煤价旺季下跌 煤电长协谈判略显微妙】2019年度全国煤炭交易会已在秦皇岛成功举行，一周后中国（太原）煤炭交易中心又将举行2019年度煤炭交易大会。两场交易会的举行，标志着煤炭企业与下游用户年度长协谈判进入高峰期。

【产地动力煤：坑口销售未见好转 价格承压】截止2017年12月13日，汾渭大同5500大卡动力煤估价443元/吨，环比持稳；鄂尔多斯5500大卡动力煤估价336元/吨，环比持稳，榆林5800大卡动力煤估价404元/吨，环比持稳。

【11月份全国火力发电量增3.9% 水力发电量增1.5%】12月14日，据国家统计局最新数据显示，2018年11月份全国绝对发电量5543亿千瓦时，同比增长3.6%。其中，全国火力绝对发电量4051亿千瓦时，同比增长3.9%；水力绝对发电量879亿千瓦时，同比增长1.5%；核能发电量279亿千瓦时，同比增长24.7%；风力绝对发电量264亿千瓦时，同比下降9.5%；太阳能绝对发电量71亿千瓦时，同比增长2.5%。

【11月份全国焦炭产量3541万吨 同比增长1.9%】国家统计局12月14日发布的最新数据显示，2018年11月份全国焦炭产量3541万吨，同比增长1.9%。与上月相较，11月份全国焦炭产量环比减少120万吨，下降3.28%。



【统计局：12月上旬全国二级焦价格环比下跌219.5元/吨】国家统计局12月14日公布的最新数据显示，12月上旬，全国焦炭（二级焦）价格报2081.4元/吨，较上期下跌219.5元/吨，跌幅9.5%。在市场对经济及终端需求悲观的冲击下，焦炭价格持续下跌。有关之前部分焦企的试探性提涨，目前基本可以认为提涨失败。

【政策面利好 黑色系异军突起】在沉寂多日之后，13日黑色系商品集体拉涨，其中热卷、焦煤、螺纹钢期货主力合约分别收涨4.2%、3.36%、2.09%，位居日内商品期市涨幅榜单前三名。分析人士表示，基建以及环保再次传出利好消息，均给予黑色系一定提振。不过，考虑到政策利好影响周期较短，持续力度存疑，因此后市仍需关注供需两端变化。

【明年北煤南运、西煤东调的运输压力会非常大】日前，中国铁路总公司（下称中铁总）人士示，由于南北方向铁路通道没有明显改善，预计明年北煤南运、北煤东调的运输压力会非常大。目前，又到一年一度签订煤炭“产运需”三方合同之际，“各大电力、煤矿、钢铁企业都在跟我们要车皮。”上述人士向财新记者透露，在中铁总最近举行的几次煤炭铁路运输协调会上，煤炭供需企业均表达了明年增加运力保障的请求。

【电厂日耗猛增至73万吨 动力煤价格依旧难改颓势】受强冷空气影响，近期全国大部分地区气温持续下滑，尤其是南方地区，降水加低温，湿冷难耐。动力煤需求也随之有所提振，沿海六大电厂日耗已突破70万吨大关，基本与去年同期持平。

【经济学家前瞻2019年：需求端走弱 经济增速将小幅回落】2018年年中，中央政治局会议提出了“六稳”的工作方向，“稳”字成为下半年经济工作的重心。“毫不动摇地支持民企发展”、“研究推进大规模减税降费”，以及政策的预调微调等，都旨在稳定市场预期、稳定市场信心。

【短期内预计焦炭价格偏弱振荡的概率较大】在市场对经济及终端需求悲观的冲击下，焦炭价格持续下跌。天津港准一级冶金焦从11月中旬的最高2675元/吨逐步下行至2400元/吨；焦炭期货主力1905合约从11月中旬的最高2119元/吨一路下探至1770.5元/吨才企稳。国内宏观经济进一步承压与焦炭整体库存偏低交织，短期内预计焦炭价格偏弱振荡的概率较大。

【焦炭市场供需双方矛盾较大】目前，钢铁产量连续下降，钢厂打压焦化企业出厂价格，导致市场价格下跌。但由于焦企供应偏紧局面未改善，市场多空矛盾较大。前期，焦炭价格在快速下跌后出现修复，由于短期内市场矛盾无法化解，预计焦炭价格延续区间振荡走势概率



较大。

【焦炭期货弱势难改 或再次下探年内低点】本周头两个交易日，焦炭期货主力合约连续大跌，这是焦炭基本面偏弱的表现。展望后市，焦炭基本面仍难以出现明显改观，焦炭期货价格弱势难改。

【甘其毛都口岸进口煤炭突破 1700 万吨】巴彦淖尔政府网站消息，今年前 11 个月，甘其毛都口岸对蒙进口煤炭 1703.4 万吨，货值 16.95 亿美元，同比分别增长 5.56%和 21.67%。关税融合过渡时期，乌拉特海关积极释放机构改革红利，在进一步提高口岸通关效率，减轻进口企业负担的同时，不断优化进口煤炭监管流程，严守质量安全底线，服务口岸外贸高质量发展。

【1-10 月鄂尔多斯煤化工行业实现产值 444.1 亿元 同比增长 48.7%】《鄂尔多斯日报》称，1-10 月份，鄂尔多斯市煤化工行业实现产值 444.1 亿元，占规上工业总产值的 15.5%，同比提高 3.5 个百分点，产值同比增长 48.7%，拉动全市规上工业产值增长 5.9 个百分点，贡献率达到 38.8%，成为工业经济增长的重要驱动力。

【2018 年 10 月日本动力煤进口分析】自 8 月份日本动力煤进口创下历史新高后，9 月份动力煤进口量降幅明显，而最新数据则显示 10 月份进口量进一步小幅下滑。日本海关数据显示，10 月份，日本动力煤（其他烟煤和其他煤）进口量为 918.98 万吨，同比下降 7.45%，环比微降 0.55%。

【哥伦比亚 10 月煤炭出口量环比增 32.49%】哥伦比亚国家统计局（National Department Administrative of Statistics）数据显示，2018 年 10 月份，哥伦比亚出口煤炭 780.55 万吨，较去年同期微降 0.37%，较 9 月份出口量增长 32.49%，9 月份出口量曾创 2017 年 5 月份以来新低。

【蒙古国 11 月煤炭出口量同比降 15.13%】蒙古国家统计局（National Statistics Office）发布数据显示，2018 年 11 月份，蒙古国煤炭出口量同环比均下降，跌至今年 2 月份以来新低。数据显示，11 月份，蒙古国煤炭出口量为 246.12 万吨，同比减少 15.13%，环比下降 38.03%，继连续第三个月增长之后首次下降。

【澳大利亚铁路工人罢工或将影响冶金煤出口】近日，因不满与澳大利亚铁路运营商奥瑞松公司（Aurizon）的谈判结果，一当地铁路工人工会正在计划采取罢工行动，或将影响澳大利



亚冶金煤出口。

➤ 企业&资本新闻

【阿达罗能源 2019 年煤炭产量预计 5400-5600 万吨】近日，阿达罗能源（Adaro Energy）首席执行官加里波第·博伊·托希（Garibaldi Boy Thohir）表示，2019 年，公司煤炭产量预计为 5400-5600 万吨，与 2018 年预期产量相当。

【科萨煤炭公司 2019 年冶金煤产量预计增 33%】近日，美国科萨煤炭公司（Corsa Coal）在一份公告中表示，预计 2019 年，公司冶金煤产量将在 125-140 万短吨（113.4-140 万吨）之间，远高于 2018 年的 100 万短吨。

【2018 年 1-10 晋煤集团获得 16 项中国煤炭科技大奖】12 月 11 日，中国煤炭工业协会、中国煤炭学会共公布 2018 年度“中国煤炭工业协会科学技术奖”获奖项目，晋煤集团获得 16 项科技大奖。其中，获得 1 项一等奖，7 项二等奖，8 项三等奖，是企业历史上获得该奖项最多的一次。

【英美资源上调 2018-21 年产量预期】12 月 11 日，英美资源公司（Anglo American）表示，2018-2021 年，公司运营所有产品产量或将高于之前的预期，而今年运营成本预计将下降。英美资源在最新的投资者报告中表示，受铜矿、钻石和铂金产量增长提振，预计 2018 年公司产量将较之前的预期增长 2%，而成本将较预期下降 5%。

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。