



煤炭行业周报——煤炭价格企稳反弹

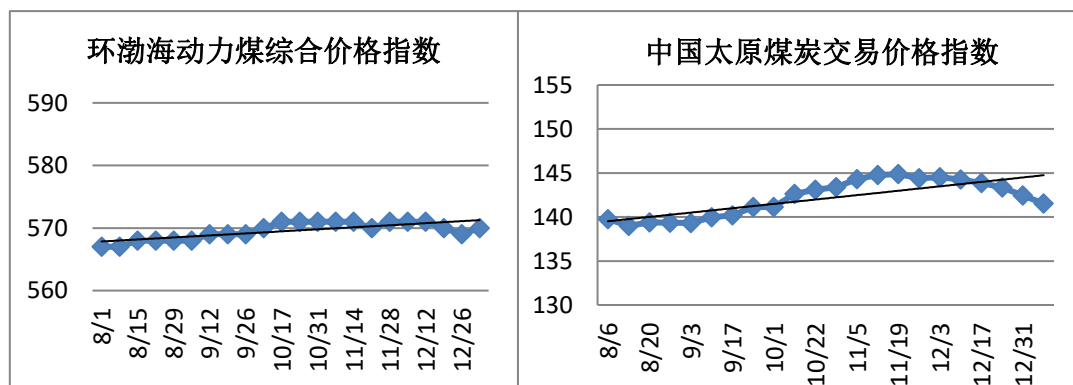
1、市场回顾

2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格小幅反弹，太原煤炭交易价格指数略有下跌，国际煤价全部下跌。
- 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)	2019/1/9	570	1	0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/1/7	141.55	-0.88	-0.62%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/1/7	120.1	-0.6	-0.50%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/1/7	174.06	-0.94	-0.54%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/1/7	163.13	-2.14	-1.29%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/1/7	129.65	-0.84	-0.59%



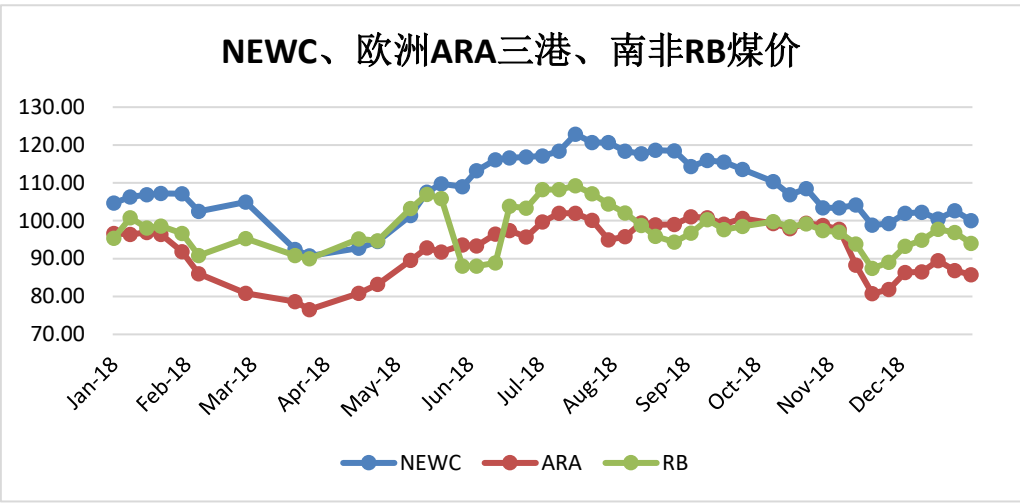
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全部下跌。截止 2019 年 1 月 3 日，纽卡斯尔港价格下跌 0.55 美元/吨，为 100.01 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 3.48 美元/吨，为 85.75 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 3.65 美元/吨，为 94.04 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/1/3	100.01	-0.55	-0.55%
欧洲 ARA 三港	2019/1/3	85.75	-3.48	-3.90%
南非 RB	2019/1/3	94.04	-3.65	-3.74%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤：在高日耗的背景下，进口煤恢复报关在供给端提供的增量尚未明显减缓六大电厂的去库速度，但对于电厂而言，即使未来一周日耗和供应维持现状，即库存再次去化，库存仍在高位，可用天数仍在安全线内的 17 天左右。随着节前日耗的下滑，议价能力有望恢复。预期下周大概率可以看到煤价反弹的结束，春节前需求可能会下滑。

双焦：焦炭方面，环保限产有所松动，本周焦化企业开工率微升，下游开工率略降，需求环比下行，且钢厂焦炭库存不断升高，叠加钢价下行，钢厂利润压缩的背景下，焦炭提价较为困难。焦煤方面，随着进口煤报关的恢复，焦煤预计将出现一轮加速软化，然后因为长治减产和运输担忧而平稳运行。



➤ 2018 年国家层面煤炭保供应——政策篇

【去产能】

2018 年是煤炭供给侧结构性改革的深化之年，煤炭行业加快退出落后产能和无效产能。2018 年 4 月，国家发展改革委等 6 部门联合印发《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》，明确 2018 年退出煤炭产能 1.5 亿吨左右。2018 年 10 月 30 日，国家能源局在北京召开新闻发布会指出，2018 年前 8 个月，全国累计化解煤炭过剩产能约 1 亿吨，完成全年任务的 67%。

2018 年，在明确产能退出标准的基础上，各方抓住“僵尸企业”这个牛鼻子，重点清理“僵尸企业”。为更好推进这一工作的开展，12 月 4 日，国家发展改革委等 11 部门联合发布《关于进一步做好“僵尸企业”及去产能企业债务处置工作的通知》，将与“僵尸企业”相关的债务细分为直接债务、统借债务和担保债务，并设置了处置方式。值得一提的是，为使工作有效落实，通知要求三个月内确定首批名单，原则上应在 2020 年底前完成全部处置工作。

【产能置换】

2018 年，国家有关部门在继续推进去产能工作的同时，将有序释放优质产能提到更加重要的地位。2018 年 2 月，国家发布《关于进一步完善煤矿产能置换政策加快优质产能释放促进落后产能有序退出的通知》，提出需要进一步完善产能置换政策，加快优质产能释放，通过优质产能有序增加、落后产能尽早退出，促进煤炭产业结构调整和新旧动能转换。

2018 年 4 月，国家发展改革委等 6 部门联合印发《2018 年煤炭化解过剩产能工作要点》，提出坚持破立结合、先立后破，培育发展优质产能，持续提升安全清洁高效稳定的供给能力，通过优质产能有序增加，推动落后产能加快退出。

【中长期合同】

为进一步稳定煤炭市场、促进市场煤价回归合理区间，去年 5 月，国家发展改革委提出采取增产量、增产能、增运力、增长协、增清洁能源、调库存、减耗煤、强监管、推联营等 9 项措施促市场煤价回归合理区间。



煤炭价格回归合理区间是市场在资源配置中起决定性作用的结果,也是更好发挥政府作用的结果。为加强对 2018 年电煤中长期合同签订履约监管,进一步规范煤炭市场交易秩序,国家有关部门于 2018 年 5 月下旬组织 10 个督查组,对晋陕蒙地区煤炭企业的电煤中长期合同签订履行情况,特别是年度中长期合同履行情况进行全面核查,对履约率不高的、履约不规范的企业进行联合惩戒。2018 年 11 月 30 日,国家发展改革委发布《关于做好 2019 年煤炭中长期合同签订履行有关工作的通知》,延续了近三年来加大中长期协定签约的政策趋势。

【“公转铁”】

2018 年,国家为保护环境和降低物流成本,着力推进实施“公转铁”政策。2018 年初的中央经济工作会议要求“调整运输结构,增加铁路运量”。2018 年 5 月,生态环境部提出,2019 年底前,京津冀及周边、长三角地区沿海港口的矿石、钢铁、焦炭等大宗货物全部改由铁路运输,禁止汽运集疏港。2018 年 10 月,国务院办公厅印发《推进运输结构调整三年行动计划(2018-2020 年)》,提出以京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等区域为主战场,以推进大宗货物运输“公转铁、公转水”为主攻方向,减少公路运输量。

【煤电联营】

煤电联营作为保障煤炭、电力行业协调发展的重要手段,有利于缓解煤电矛盾。2018 年 9 月,国家发展改革委、国家能源局联合下发《关于深入推进煤电联营促进产业升级的补充通知》,提出鼓励发展多种形式的煤电联营,同等条件下优先支持煤炭和发电企业相互持股比例超过 30%的项目,优先释放煤电联营企业的优质产能等支持煤电联营的具体措施。业内人士指出,此举是继煤炭中长期合同之后,避免煤炭价格大幅波动的又一重大举措,可避免煤电双方造成损失,持续推进煤炭去产能,也将进一步提高电力企业的运营管理水平。



➤ 2018 年国家层面煤炭高质量发展——政策篇

【煤企转型升级】

2018 年 1 月 5 日，国家发展改革委公布《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》，明确提出，支持有条件的煤炭企业之间实施兼并重组，或与产业链相关企业进行兼并重组，使煤炭企业平均规模扩大、产业格局优化，目标是到 2020 年底，争取在全国形成若干个具有较强国际竞争力的亿吨级特大型煤炭企业集团。

【煤炭绿色高效开发利用】

2018 年 2 月 26 日，国家能源局印发《2018 年能源工作指导意见》，制定了 2018 年全国能源消费总量控制在 45.5 亿吨标准煤左右，煤炭消费比重下降到 59% 左右等目标。在具体任务上，要求推进煤炭绿色高效开发利用。在煤矿设计、建设、生产等环节，严格执行环保标准，因地制宜推广充填开采、保水开采、煤与瓦斯共采等绿色开采技术，大力发展煤炭洗选加工和矿区循环经济。开展煤炭深加工产业升级示范，深入推进低阶煤分质利用技术示范。

【采煤沉陷区综合治理】

2018 年 6 月 27 日，国家发展改革委发布《第二批重点采煤沉陷区综合治理工程实施方案》，同意河北省石家庄市井陉矿区采煤沉陷区、山西晋中灵石县重点采煤沉陷区等 16 个重点采煤沉陷区工程实施方案通过评估论证，并纳入采煤沉陷区综合治理中央预算内投资支持范围。

【煤电清洁高效发展】

2018 年 8 月 19 日，国家能源局、生态环境部印发《2018 年各省（区、市）煤电超低排放和节能改造目标任务》，要求各地持续做好煤电超低排放和节能改造工作，加大力度、加快改造，促进煤电清洁高效发展。目标任务是，全国完成超低排放改造 4868 万千瓦，节能



改造 5390.5 万千瓦，并要求中部地区力争在 2018 年底前基本完成，西部地区在 2020 年完成。

【矿区生态治理】

2018 年 10 月 1 日，由自然资源部发布的《国家绿色矿山建设规范》正式实施。该规范涉及矿区规划布局、资源开发、生态环境保护、资源综合利用、节能减排、科技管理、数字化矿山、企业管理、社会责任等多方面内容，填补了国内外关于绿色矿山国家级行业标准的空白。

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。