



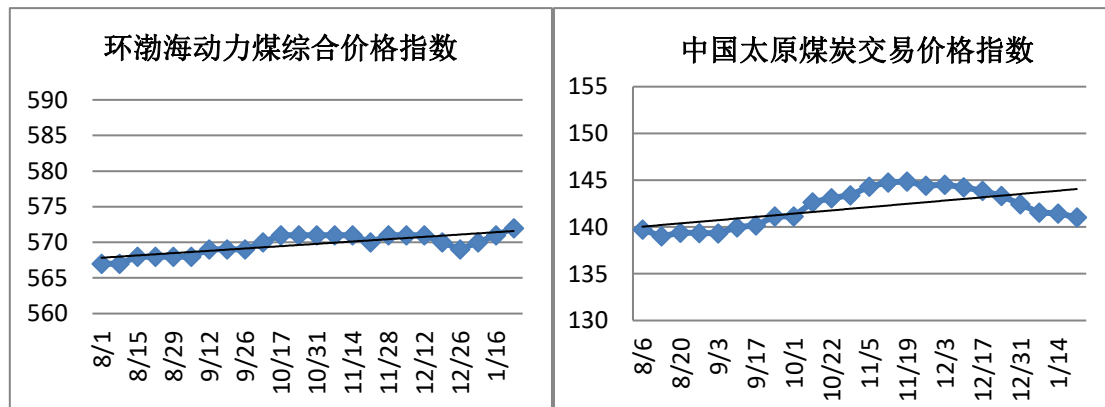
煤炭行业周报——受产地供给收缩影响 煤价上涨

- 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略有上涨，太原煤炭交易价格指数则略有下跌，国际煤价涨跌不一。
- 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)	2019/1/23	572	1	0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/1/21	141.02	-0.41	-0.29%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/1/21	120.01	0.04	0.03%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/1/21	174.01	0	0.00%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/1/21	160.83	-2.12	-1.30%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/1/21	127.28	-2.18	-1.54%



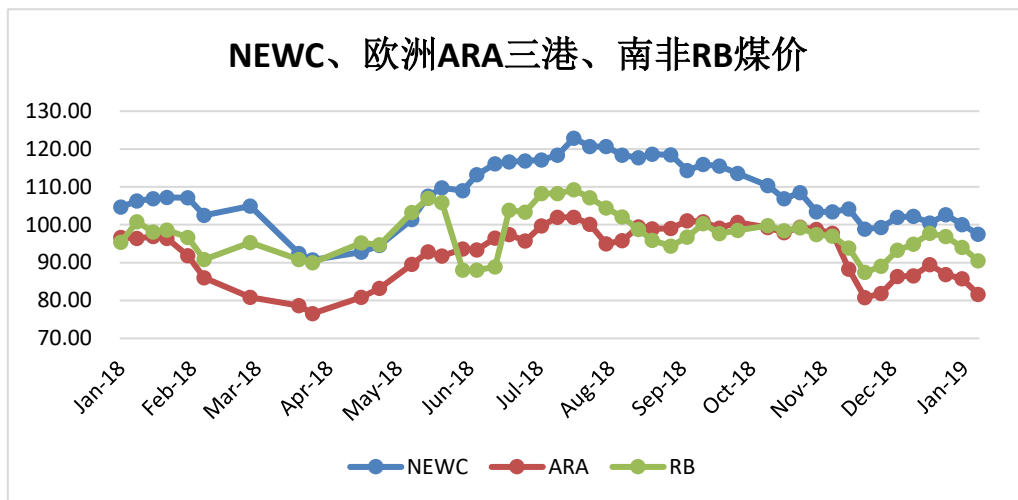
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。2019年1月16日，纽卡斯尔港价格上涨1.17美元/吨，为98.81美元/吨；欧洲ARA三港下跌0.4美元/吨，为81.26美元/吨；南非RB煤价下跌0.4美元/吨，为90.17美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/1/16	98.81	1.17	1.20%
欧洲 ARA 三港	2019/1/16	81.26	-0.40	-0.49%
南非 RB	2019/1/16	90.17	-0.40	-0.44%



一周综述

动力煤: 从供给端看,受1月12日神木市矿难影响,陕西榆林所有炮采、残采和45万吨以下煤矿停产,停产矿主要销售库存,晋蒙地区也加大煤矿安全检查,导致动力煤局部供应收紧;主产地部分煤矿公布春节前停产减产时间安排,煤矿生产进一步放缓。从需求端看,电厂煤耗季节性回落,下游电厂日耗低位运行,补库需求羸弱。受需求偏弱、产地供给逐步恢复、进口煤供应增幅较大等因素影响,短期内动力煤价格或将逐步回落。

双焦: 炼焦煤方面,近期焦炭企业有意压减焦煤采购量,焦煤市场需求偏弱,从而导致库存去化速度较慢,短期内炼焦煤价格仍将继续承压。焦炭方面,钢厂高炉开工率小幅回升,目前钢材需求仍处于季节性走弱态势,市场成交普遍冷清,短期内焦炭市场提涨难以实现,短期内或将维持现有水平。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【**应急管理部：2018年退出落后煤矿832处、产能1.5亿吨**】应急管理部组建以来的首次新闻发布会1月22日在国务院新闻办召开。应急管理部副部长、国家安全生产应急救援指挥中心主任孙华山在会上指出，在煤矿领域，2018年开展打击整治煤矿违法违规行为专项行动和“一通三防”等专项监察。在此基础上，依法依规推动退出落后煤矿832处、产能1.5亿吨。

【**陕西2018年关闭退出8处煤矿 淘汰落后产能183万吨/年**】陕西省工业和信息化厅1月22日发布的《关于2018年陕西省淘汰落后产能完成情况的公告》显示，陕西省2018年已经验收合格的关闭退出8处煤矿，淘汰落后产能183万吨/年。其中渭南市3处，产能63万吨/年；榆林市3处，产能90万吨/年；延安市1处，产能15万吨/年；韩城市1处，产能15万吨/年。

【**湖北2018年关闭退出煤矿96处 退出产能717万吨/年**】湖北省发改委消息，湖北省2018年煤炭行业化解过剩产能关闭退出煤矿96处、退出产能717万吨/年。其中宜昌市关闭退出煤矿38处、退出产能303万吨/年；恩施州关闭退出煤矿41处、退出产能297万吨/年；荆门市关闭退出煤矿6处、退出产能36万吨/年；襄阳市关闭退出煤矿3处、退出产能21万吨/年；咸宁市关闭退出煤矿7处、退出产能54万吨/年；十堰市关闭退出煤矿1处、退出产能6万吨/年。

【**默克尔：德国将继续从俄罗斯购买天然气**】德国总理默克尔23日在2019年达沃斯世界经济论坛峰会期间发表主题演讲。默克尔表示，德国会继续从俄罗斯购买天然气，但也将寻求通过美国和其他国家实现天然气供应多样化。

➤ 行业新闻

【**BNEF：2019年全球储能市场十大预测**】2019年，电池行业竞争的日益激烈以及电池材料价格的疲软将导致全球电池组平均价格下跌至150美元/kWh以下。这将大幅提升电池的经验曲线效应，尤其推动动力电池组价格进一步下降。2019年，全球储能新增装机容量将首次超过10GWh。根据我们对全球储能市场的长期预测，到2040年，全球储能累计装机规模



将达 942GW/2857GWh，并将吸引 6200 亿美元的资金。

【商务部：上周煤炭价格基本稳定】据商务部监测，上周（1月14日至20日）全国煤炭价格基本稳定，其中无烟煤价格为每吨 890 元，上涨 0.5%，炼焦煤价格为每吨 770 元，下降 0.4%，动力煤价格为每吨 605 元，与上周持平。

【2018 年煤炭产业景气度有所趋弱 2019 年供求有可能阶段性失衡】1月23日，由中国矿业大学（北京）中国煤炭经济研究院完成的《中矿（北京）中国煤炭产业经济景气指数研究报告》在北京发布。《报告》显示，2018 年，我国煤炭产业虽然总体延续平稳运行的基本态势，但景气度较上年明显趋弱。中国煤炭产业经济景气度在 2017 年 3、4 季度出现下跌至 97.16 后，于 2018 年一季度出现反弹至 98.06，而后逐季盘落，二季度末 97.94，三季度末 97.72，至四季度末暨年末的 97.68，分别下降了 0.12，0.22，0.04，但降幅已开始收敛。

【2019 年煤炭长协合同量普遍减少】近日，神华公布 2019 年长协煤定价方案，指出年度长协量比例为 2018 年 60%，且只限于签 3 年长协的单位（四大发电直属电厂及部分地方国企），其他单位暂不予考虑年度长协。

【动力煤期价仍存下行预期】在上周快速上冲并逼近 600 元/吨关口之后，本周以来，动力煤期货主力 1905 合约连续回落，1月23日收报 576.6 元/吨。分析人士表示，在下游需求依然偏弱的情况下，春节前动力煤价格或将以震荡回调整理为主。

【供需相对宽松 焦企价格提涨难度较大】据中国煤炭资源网了解，近日近期焦企累库压力走弱，出货顺畅，焦企心态好转，部分焦企对焦炭价格提涨。有消息称，河北旭阳焦化上调 50 元，涨后准一级焦出厂承兑 1990 元/吨，2019 年 1 月 25 日 0 时起执行。与此同时，内蒙古和徐州的部分焦企也有不同程度的上调。

【统计局：1 月中旬全国二级焦价格跌幅收窄】国家统计局 1 月 24 日公布的最新数据显示，1 月中旬，全国焦炭（二级焦）价格报 1868.9 元/吨，较上期下跌 57.4 元/吨，跌幅 3%，较上期收窄 2.4 个百分点。

【12 月份进口动力煤 400 万吨 同比下降 55.95%】海关总署公布的最新数据显示，2018 年 12 月份，中国进口动力煤（包含烟煤和次烟煤，但不包括褐煤，下同）400 万吨，同比减少 508 万吨，下降 55.95%，环比减少 347 万吨，下降 46.45%。

【2018 年中国进口炼焦煤 6490 万吨 同比下降 6.4%】海关总署公布的最新数据显示，2018



年12月份,中国进口炼焦煤313万吨,同比下降48.9%,环比减少176万吨,下降35.99%。2018年12月份进口额达31711.7万美元,同比下降61.4%。由此可知,进口单价为101.32美元/吨,环比下跌46.31美元/吨,同比下跌32.22美元/吨。

【12月河南生产原煤857.09万吨 同比下降0.83%】河南煤矿安监局日前发布的数据显示,2018年12月份,河南省煤矿生产原煤857.09万吨,环比减少45.44万吨,下降5%;同比减少7.2万吨,下降0.83%。

【2018年河南省煤炭行业实现利润37.7亿元 增长10.7%】据河南日报报道,1月22日,来自河南省财政厅的数据显示,2018年河南省煤炭行业利润快速增长,累计实现利润37.7亿元,同比增长10.7%。

【重庆:2018年天然气消费99.5亿方 同比增长4.47%】重庆经信委消息,1-12月重庆市天然气消费量达99.5亿方,同比增长4.47%。其中中石油供应71.5亿方,同比增长5.64%。从用气结构分析,民用气为30.09亿方,同比增加7.77%;CNG用气7.58亿方,同比增长7.21%;工业用气61.83亿方,同比增长2.62%。

【2018年内蒙古煤炭价格走势分析及2019年走势预测】2018年是煤炭行业供给侧结构性改革的深化之年,调控重心已经从降产量、去产能向结构调整、优化产能的方向转换,煤炭产能产量均有回升,全年煤炭价格小幅波动,同比价格变化幅度较小。2019年,预计煤炭市场将处于供需总体平衡、淡季略宽松的格局,价格重心或将下移,价格波动区间将趋窄。

【2020年美国煤炭在电力结构占比或降至24%】近日,美国能源部发布的一份报告显示,未来几年,美国太阳能和风能的蓬勃发展将给煤炭行业带来新的打击。该报告显示,至少在未来两年内,以太阳能和风能为主的可再生能源预计将成为美国增长最快的电力能源。美国能源信息署(EIA)表示,受价格快速下跌的带动,2019年,美国电力行业的太阳能发电量预计将增长10%,到2020年增长17%。2019和2020年,美国风力发电量预计将分别较2018年增长12%和14%,而长期占电力行业主导的煤炭将继续快速下降。

【2017-2018年乌克兰无烟煤消费量减少近63%】1月22日,乌克兰能源与煤炭工业部表示,由于乌克兰煤矿资产被亲俄分子占领,过去两年内,乌克兰无烟煤消费量减少了近63%。该部报告显示,2018年,乌克兰化石燃料电厂无烟煤消费量为390万吨,远低于2016年的1050万吨。



企业&资本新闻

【陕西煤业 2018 年净利润 109.9 亿元 同比增长 5.2%】陕西煤业 24 日晚间发布的公告显示，2018 年公司营业总收入为 573.94 亿元，较上年同期增长 12.7%；归属于上市公司股东的净利润为 109.94 亿元，较上年同期增长 5.21%。

【包钢股份：2018 年预计净利近 30 亿元 同比增约 45%】包钢股份 1 月 24 日午间公告称，公司预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 29.98 亿元左右，同比将增加 9.37 亿元左右，增幅 45.46%左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 29.46 亿元左右，同比将增加 10.49 亿元左右，增幅 55.30%左右。

【伊泰煤炭第四季度销售收入同比增长 1.02%至 94.89 亿元】伊泰煤炭 1 月 23 日晚间发布公告，2018 年第四季度公司煤炭产量 1366.76 万吨，同比增长 3.76%；销售煤炭 2401.05 万吨，同比增长 4.43%；实现销售收入约 94.89 亿元，同比增长 1.02%；实现销售成本约 71.4 亿元，同比增长 20.28%；实现销售毛利 23.49 亿元，同比减少 32.05%。

【江西省投资集团控股合并江西省能源集团】安源煤业 1 月 22 日发布公告，2018 年 12 月 11 日，安源煤业集团股份有限公司（以下简称“公司”）在上海证券交易所网站发布了《*ST 安煤关于控股股东实施战略重组的提示性公告》（2018-065），对公司控股股东江西省能源集团有限公司（以下简称“江能集团”或“省能源集团”）拟和江西省投资集团有限公司（以下简称“省投资集团”）进行战略重组进行了披露。

【贵州省国资委将六枝工矿划转至盘江煤电集团】盘江股份 1 月 22 日发布公告，贵州省国资委将所持六枝工矿股权划转盘江煤电集团持有(盘江煤电集团是盘江股份的控股股东)。据悉，六枝工矿现有矿井 3 对，其中生产矿井 1 对(产能 120 万吨)，在建矿井 1 对(300 万吨)，复建矿井 1 对(90 万吨)，合计 510 万吨，划转后盘江煤电集团产能达约 2275 万吨，增 22.4%。

【同煤集团累计去产能 1606 万吨 先进产能占比达 61.7%】同煤集团消息，2018 年，同煤集团再度关闭 3 座矿井，退出产能 311 万吨。3 年来，同煤集团共计关闭退出 9 座矿井，退出产能 1056 万吨；核减 3 座矿井产能共计 550 万吨，累计化解过剩产能 1606 万吨，提前、超额完成“十三五”化解过剩产能任务。



【**兖州煤业 5 次上市募资 80 亿 靠 H 股上市化解 30 亿财务费**】国内唯一一家拥有境内外四地上市平台的煤炭企业兖州煤业成功渡过“劫难”，正向全球一流绿色能源供应商和国际化矿业集团目标迈进。长江商报记者发现，近 20 年来，兖州煤业一直在资本市场博弈。1998 年，公司成功实现在 A 股、H 股及美股上市。2012 年，兖州煤业控股子公司兖煤澳大利亚（简称兖煤澳洲）成功实施借壳，实现在澳交所上市。上月，兖煤澳洲登陆港交所。至此，兖州煤业在 20 年间辗转中国内地及中国香港、美国、澳大利亚四地、4 次 IPO、5 次上市，累计募资约 80 亿元。

【**兖煤澳洲公司计划扩产澳洲煤矿**】近日，兖州煤业附属子公司兖煤澳洲公司（Yancoal Australia）公布 2018 年产量强劲，商品煤产量达 5000 万吨，同比大增近 60%。该公司计划扩产其产能 600 万吨的芒特索利沃克沃斯煤矿（Mount Thorley Warkworth）项目。目前，该项目已有两座露天煤矿，兖煤澳洲计划另外开发一座井工矿以提高产能。

【**必和必拓 10-12 月铁矿石产量同比降 6%**】1 月 22 日，必和必拓（BHP）公布第四季度产量报告显示，由于受列车脱轨事故的影响，2018 年 10-12 月份，必和必拓公司铁矿石产量下降，但 2018-19 财年（截止 2019 年 6 月）产量目标仍保持不变。10-12 月份，必和必拓西澳大利亚铁矿石权益产量为 5784 万吨，同环比均下降 6%。

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。