

煤炭周报：环渤海动力煤价格指数报收于 579 元/吨，环比持平，太原炼焦用精煤指数 172.67 点，环比持平，太原煤炭交易价格涨跌互现，国际煤价微跌。

[上矿所](#)5 月 17 日

## 1、市场回顾

## 2、行业重点新闻

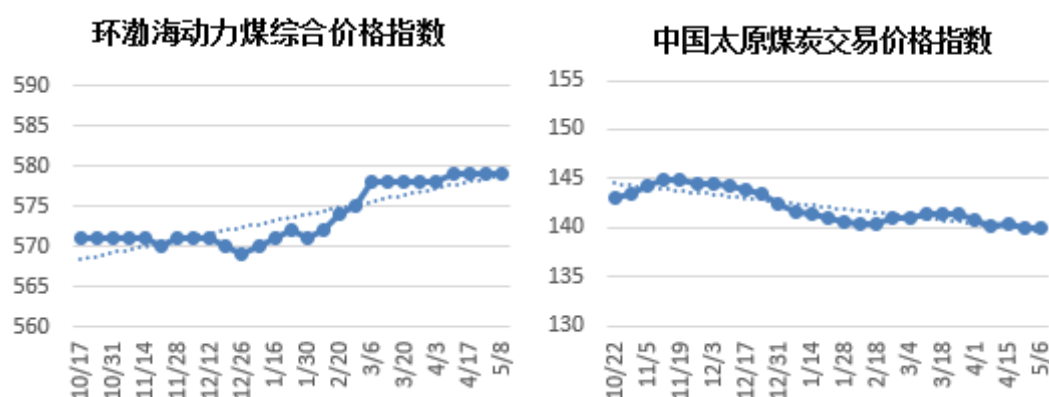
01

### 市场回顾

价格：环渤海动力煤价格指数报收于 579 元/吨，环比持平，太原炼焦用精煤指数 172.67 点，环比持平，太原煤炭交易价格涨跌互现，国际煤价微跌。

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)	2019/5/17	579	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/5/17	139.79	-0.11	-0.08%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/5/17	121.08	-0.04	-0.03%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/5/17	172.67	0	0%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/5/17	159	-0.81	-0.51%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/5/17	115.53	0	0%



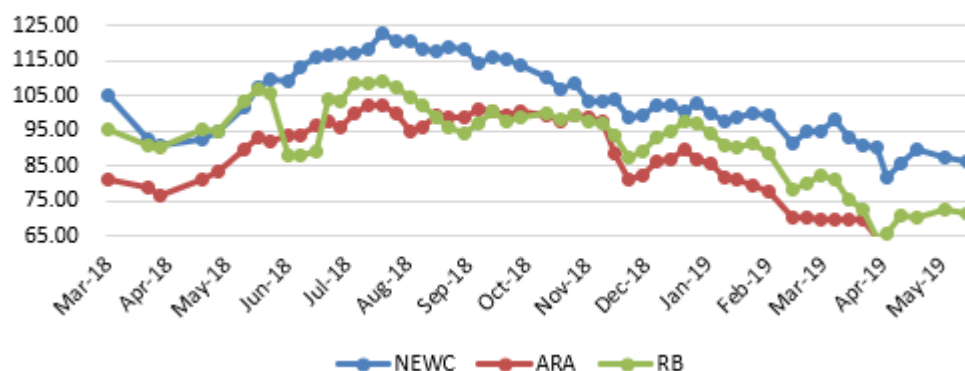
## 市场价格方面

### 国际煤价：

国际煤价普遍上涨。截止 2019 年 5 月 13 日，纽卡斯尔港价格下跌 - 0.1 美元/吨，为 86.15 美元/吨；欧洲 ARA 三港煤价下跌 0.2 美元/吨，为 59.15 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 0.4 美元/吨，为 71.45 美元/吨。

名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/5/13	86.15	-0.1	-0.12%
欧洲 ARA 三港	2019/5/13	59.15	-0.2	-0.34%
南非 RB	2019/5/13	71.45	-0.4	-0.56%

NEWC、欧洲ARA三港、南非RB煤价



## 一周综述：

**动力煤：**环渤海动力煤价格指数报收于 579 元/吨，环比持平。从环渤海六个港口交易价格的采集计算结果看，本报告期，24 个规格品中，价格上行的规格品数量有 9 个，价格持平的规格品数量有 15 个。本期，动力煤市场在多空因素制衡下进入横盘期，未能找到突破口及方向，低需求面对高成本，环渤海港口煤价上下两难。

**焦煤焦炭：**西炼焦用精煤车板价格维持稳定。本期黑色系期市震荡调整，钢坯价格小幅回落，钢材现货行情以跌为主。焦炭市场偏强运行，焦炭企业再次提涨，个别钢厂率先落实。焦化厂订单及出货情况良好，市场心态有所好转，焦炉产能利用率上升，下游钢厂、焦化厂的原料煤和焦炭库存均继续减少，对炼焦用煤采购需求有一定支撑。省内炼焦用精煤市场运行稳中向好，洗煤厂开工率继续回升，精煤供应小幅增加，煤矿和洗煤厂出货顺畅、销售无压力，性价比好的高硫

肥、主焦煤走货较好，低硫主焦煤相对稀缺，个别洗煤厂因原煤紧缺生产不稳定。本期主要煤企及地方炼焦用精煤价格均维持稳定

## 02

### 行业重点新闻

#### 政策新闻

#### 【国家发展改革委关于降低一般工商业电价的通知】

（一）重大水利工程建设基金征收标准降低 50%形成的降价空间（市场化交易电量除外），全部用于降低一般工商业电价。

（二）适当延长电网企业固定资产折旧年限，将电网企业固定资产平均折旧率降低 0.5 个百分点；增值税税率和固定资产平均折旧率降低后，重新核定的跨省跨区专项工程输电价格具体见附件，专项工程降价形成的降价空间在送电省、受电省之间按照 1：1 比例分配（与送电省没有任何物理连接的点对网工程降价形成的降价空间由受电省使用）。上述措施形成的降价空间全部用于降低一般工商业电价。

（三）因增值税税率降低到 13%，省内水电企业非市场化交易电量、跨省跨区外来水电和核电企业（三代核电机组除外）非市场化交易电量形成的降价空间，全部用于降低一般工商业电价。其中，之前由我委发文明确上网电价的大型水电站和核电站，其上网电价由受电省省

级价格主管部门考虑增值税税率降低因素测算，报我委（价格司）备案后公布执行。

（四）积极扩大一般工商业用户参与电力市场化交易的规模，通过市场机制进一步降低用电成本。

### **【煤炭去产能政策保持高压，煤价长期高位盘整】**

本周进入电厂检修期下半场，电厂日耗上半周略有回落后下半周回升，同时由于夏季用电高峰期的临近，电厂补库存意愿增加，库存小幅上升，预计用电需求将逐步增加，电厂日耗将逐渐上升。秦港吞吐量因大秦铁路检修结束、海上天气良好通行顺利及下游补库存需求增加而上升。本周国家发改委印发通知，要求去产能进一步深化，且煤炭安监检查力度不减，产地煤价高位盘整，总供给将持续偏紧。进口大幅下滑，叠加旺季前夕补库存需求，预计动力煤价格5-6月价格反弹至670元/吨。炼焦煤市场进入传统旺季，国内供给收缩叠加澳洲煤进口减少，钢厂压缩成本增加焦煤使用，促焦煤价格持续上涨。数据显示经济向好趋势明显，煤炭作为前期滞涨的板块预计将迎来估值修复的行情，首推低估值焦煤股平煤股份、阳泉煤业和西山煤电。

### **【发改委：坚定不移将化解钢铁过剩产能各项任务落实到位】**

国家发改委新闻发言人孟玮 17 日指出，总体来看，当前钢铁行业运行比较平稳，产能利用率继续保持在合理区间。下一步，发改委将密切关注钢铁行业整体运行情况，将坚定不移将化解钢铁过剩产能的各项任务落实到位。

#### **【4 月空气质量邢台太原安阳排名倒数前三 海口仍是最佳】**

生态环境部 5 月 17 日向媒体通报了 2019 年 4 月和 1-4 月全国空气质量状况。全国 337 个地级及以上城市 2019 年 4 月平均优良天数比例为 88.8%，同比上升 7.0 个百分点；PM2.5 浓度为 32 微克/立方米，同比下降 5.9%；PM10 浓度为 64 微克/立方米，同比下降 14.7%；O<sub>3</sub> 浓度为 135 微克/立方米，同比下降 6.2%；SO<sub>2</sub> 浓度为 10 微克/立方米，同比下降 16.7%；NO<sub>2</sub> 浓度为 25 微克/立方米，同比下降 3.8%；CO 浓度为 1.0 毫克/立方米，同比持平。4 月空气质量邢台太原安阳排名倒数前三 海口仍是最佳。

#### **【陕西环保新政促焦企练内功】**

陕西焦化企业主要位于关中地区，产能总计约 1500 万吨，并非焦化产业大省。面对关中地区压减限制焦化产能，并执行严于国家环保排放标准的产业新政策，陕西焦化企业在环保“大棒”的重压下苦练内功，不惜投入巨资实施环保改造，废气实现超低排放，废水实现近零排放，但固废、危废及脱硫废液处理等技术难题亟待破解。

## 行业新闻

### 【光伏需求仍看海外 锂电产业链排产稳中有升】

新能源汽车： 锂电产业链排产稳中有升。 根据鑫椏资讯的数据，本周动力电池及锂电材料排产稳重有升，主流三元电芯 0.9 元/Wh，单晶 523 型三元材料出货好于常规型号，报价约 15-15.5 万元/吨，磷酸铁锂、负极材料及隔膜等产量逐步回升，电解液溶剂仍然紧缺。中长期来看，继续维持我们在年度策略中的观点，国内降补+全球化竞争双重压力下，关注具备全球竞争力的龙头企业。

### 【关注大秦线检修对煤炭发运量的影响】

淡季背景下电厂日耗继续回落，大秦线检修对煤炭发运量影响值得关注。需求端，用电淡季叠加部分电厂机组检修，电厂日耗煤继续回落。本周六大电厂日耗煤均值周环比回落 0.24 万吨至 66.16 万吨，考虑到进入 4 月下旬后水电将逐渐发力对火电形成挤压，短期内电厂耗煤负荷将偏弱运行。供给端，主产地煤矿开工率稳步提升，但煤管票限产仍较为严格，产能释放相对平缓；大秦线春季检修及电力故障对煤炭发运量影响已经有所体现，但由于下游需求疲软，当前港口煤炭库存下降幅度较为有限（北方四港煤炭库存周降幅仅为 10.2 万吨），建议继续关注大秦线发运量及港口煤炭库存变化。结合供需，用煤淡季背景下大秦线检修促使煤炭供需环比收紧、后期港口煤价或有小幅

上涨可能，煤价趋势性上涨机会或仍为 5 月中下旬电厂为迎峰度夏而展开的提前补库。

### 【社融超预期叠加煤价反弹，煤炭板块迎来估值修复行情】

需求端，电力用煤受水电同比下滑影响，火电持续发力，用煤需求超预期增长；另外下游非电用煤需求拉动强劲，水泥等行业煤炭采购积极，煤炭市场淡季不淡特征明显。供给端，陕蒙地区持续保持安监高压，煤炭产量释放受限，供给偏紧局面开始显现。另外叠加进口大规模减少，一方面受能耗“双控”影响，东南沿海煤炭消费省份大规模减少低热值印尼煤采购，再者澳洲煤限制政策影响，导致大量进口贸易商退出煤炭进口贸易，两政策综合导致煤炭进口量大规模减少。需求超预期，国际国内供给均收缩，导致沿海煤炭市场价格上行动力强劲，预计 4-6 月煤价将至少上涨至 670 元/吨。炼焦煤价格因长协季度定价而使得价格持续保持相对高位，预计近期受澳洲煤限制令影响，叠加旺季来临，焦煤价格向下空间有限，有望开始上涨。首推估值较低的焦煤股平煤股份、山西焦化。另外推荐新建煤、电项目逐步达产，业绩大幅增长的成长标的中煤能源。

### 【我国煤电超低排放机组超 8 亿千瓦 排放标准世界领先】

国家能源局局长章建华 16 日表示，我国已建成世界上规模最大的清洁高效煤电系统，煤电超低排放机组超过 8 亿千瓦，排放标准世界领先。



### 【美国对土耳其钢材进口关税下调一半至 25%】

据界面报道，美国 5 月 17 日起终止对土耳其的关税优惠待遇，同时将对进口自土耳其钢材的从价关税税率由 50%下调至 25%。

### 【印尼 4 月贸易逆差创历史新高】

5 月 15 日，印尼统计局公布数据显示，由于出口量急剧下滑，而商品进口下降速度低于预期，今年 4 月份，印尼贸易逆差创历史新高。

## 企业&资本新闻

### 【新股询价报告：元利科技】

公司是一家专业的从事精细化学品研发、生产、销售的企业。公司围绕己二酸及其副产品混合二元酸开发了二元酸二甲酯系列产品、脂肪醇系列产品；围绕癸二酸副产品仲辛醇开发了邻苯二甲酸二仲辛酯等增塑剂系列产品。公司积累形成了以反应精馏、酯化合成和精馏提纯为核心的技术体系；通过对上游己二酸、癸二酸行业副产品混合二元酸、仲辛醇的综合开发利用，实现了从上游原材料，特别是大宗化工产品副产品，到附加值高、应用领域广泛的一系列产成品的高效转化，做到了精细化工产品价值提升，提高了资源利用效率，也促进了上游己二酸、癸二酸行业的发展。

### 【维尔利与中广核节能合作天然气综合利用项目】

5月14日晚间，维尔利对外公告称，近日，维尔利与中广核节能产业发展有限公司（以下简称“中广核节能公司”）、公司全资子公司杭州能源环境工程有限公司（以下简称“杭能环境”）就有关天然气综合利用项目的合作签订了《突泉农业废弃物产天然气项目合作协议》（以下简称“合作协议”）。根据该《合作协议》，公司将与中广核节能公司投资设立合资公司，负责突泉农业废弃物产天然气项目的投资、建设与运营。

### 【中国电厂库存高企 动力煤价格承压】

5月16日，花旗银行（Citi）分析师在一份研究报告中表示，随着夏季用煤高峰到来，中国动力煤需求呈上升趋势。不过，由于电厂库存高位，预计未来数周动力煤价格仍将受到下行压力。

### 【铁矿石供应疑云仍未消解 钢厂2019年盈利压力大】

5月16日，铁矿石主力合约继续高位运行，收盘时报680.5元/吨，涨4.77%。显然，巴西矿业巨头淡水河谷经历溃坝事故后的复产动向反反复复，对市场造成的影响犹存。加上澳洲铁矿石发运短暂受限，市场人士认为二季度铁矿石价格仍将有支撑，进一步压缩钢铁行业利润。再加上其他因素，业内预计今年钢厂盈利或承压。

### 【4月冀苏鲁辽生产粗钢0.45亿吨 占全国53.2%】

国家统计局近日公布了 2019 年 4 月份全国分省粗钢产量，数据显示，4 月份，产量排名前四的冀苏鲁辽四省合计生产粗钢 4523.9 万吨，占全国粗钢总产量的 53.2%。1-4 月累计，四省合计生产粗钢 16726 万吨。

编辑：上矿所 chd

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。