



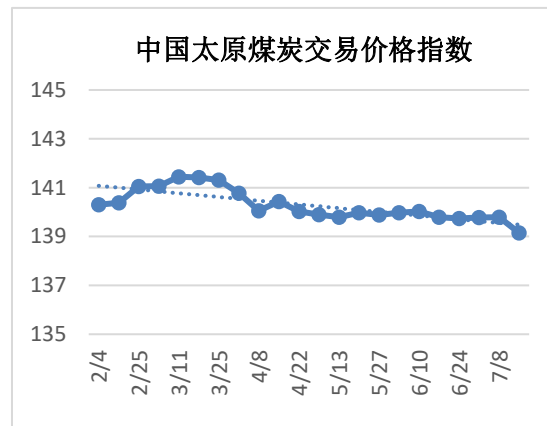
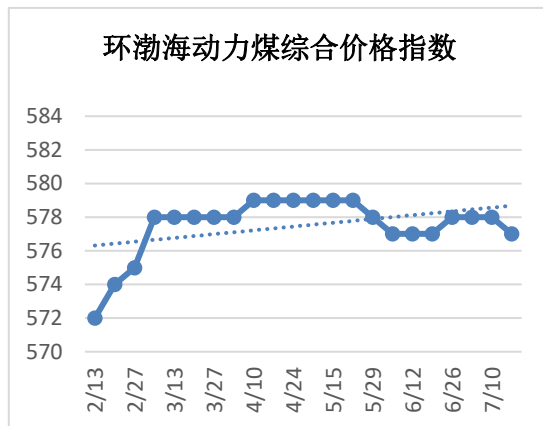
煤炭行业周报——旺季来临，产量回升，库存高位

- 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和太原煤炭交易价格指数略跌，国际煤价全线上涨。
- 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)	2019/7/17	577	-1	-0.17%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/7/15	139.15	-0.64	-0.46%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/7/15	120.45	-0.5	-0.41%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/7/15	172.7	-0.16	-0.09%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/7/15	155.47	-3.41	-2.15%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/7/15	115.65	0	0.00%



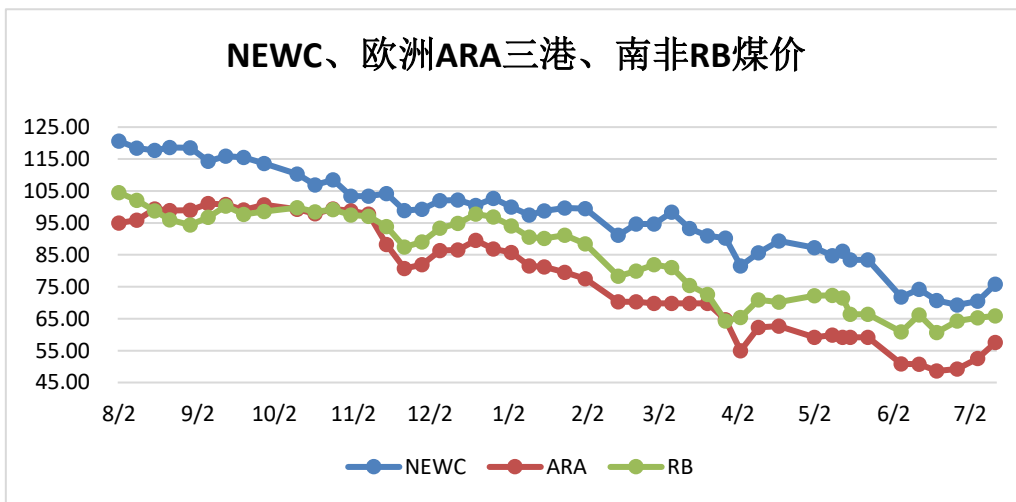
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全线上涨。2019年7月12日，纽卡斯尔港价格上涨5.33美元/吨，为75.86美元/吨；欧洲ARA三港煤价上涨5.05美元/吨，为57.56美元/吨；南非RB煤价上涨0.67美元/吨，为65.92美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/7/12	75.86	5.33	7.56%
欧洲 ARA 三港	2019/7/12	57.56	5.05	9.62%
南非 RB	2019/7/12	65.92	0.67	1.03%



一周综述

动力煤: 供给整体略偏向宽松, 需求相对弱稳, 市场看空情绪浓厚, 目前煤炭供需层面偏向宽松, 终端需求寡淡, 中下游库存高企, 但在成本端支撑下, 短期内煤炭价格将继续窄幅震荡。在高库存的宽松供给下, 需求端没有发生明显好转, 南方多降水天气, 居民避暑用电短期内难有大幅增加, 将进一步降低电厂采购需求。

炼焦煤: 近期, 炼焦煤市场整体偏弱运行, 部分煤种开始补跌, 不同煤种结构性差异进一步加剧。低硫主焦煤市场价格暂稳, 高硫主焦煤出现不同程度的下跌, 炼焦配煤仍承压运行, 部分煤矿有继续下调价格的预期。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【禁止一刀切 钢铁煤炭等 15 行业将开展环保分级评价】

我国打赢蓝天保卫战三年行动计划即将迎来收官年，高耗能工业超低排放升级改造势在必行。

《经济参考报》记者从知情人士处获悉，我国将以更大力度，更加精确地对高耗能产业进行停限产调节。据悉，相关部门正在计划对钢铁、煤炭、水泥、化工等 15 个重点行业开展绩效分级评价和差异化管理。通过生产工艺水平、治理技术等多项指标制定绩效评级细则，将行业企业分为 A、B、C 级，在京津冀及周边、长三角区域、汾渭平原等环保重点区域，根据不同天气条件，根据等级采取不同的停限产措施。

【太原 2019 年农村“煤改气”“煤改电”政策敲定】

“煤改电”补贴最高不超过每户 2.74 万元、“煤改气”居民每户工程费只需承担 1900 元……7 月 11 日记者获悉，山西太原市今年再推“煤改气”“煤改电”，9 月底前，全市将完成农村地区“煤改电”1.57 万户、“煤改气”1880 户。今年太原农村地区“煤改电”“煤改气”主要集中在“三县一市”。方案明确要求，凡是完成清洁供暖改造的村庄要实施“一清二拆”，全部划为“禁煤区”。“禁煤区”范围内除煤电和原料用煤企业外，禁止储存、销售、燃用煤炭，进一步加大“禁煤区”内土小燃煤设施的排查取缔力度，坚决杜绝原煤散烧，巩固“禁煤区”建设成果。按照方案，采用空气源热泵、低温空气源热泵热风机、浅层地热能热泵和双源热泵供暖的居民，设备购置费用由市县两级财政补贴 94%，补贴最高不超过每户 2.74 万元。采用高效电锅炉、蓄热式电暖气和热库供暖的居民，设备购置费用由市县两级财政补贴 89%，补贴最高不超过每户 1.44 万元。

【太原市严查焦化行业各类违法行为】

山西新闻网消息，今年 3 月中旬开始的太原市焦化行业专项检查整治行动，全面整治焦化行业违法建设、违法生产、无证排污、超标超总量排污、以逃避监管方式排污、非法处置固体废物等问题。至 6 月底，执法部门已累计开出罚单 390 余万元。



► 行业新闻

【全球清洁能源投资降至五年来最低水平】

《金融时报》7月11日报道，最新研究显示，2019年上半年全球清洁能源投资1176亿美元，同比下降14%，降至五年来最低水平。2018年中国可再生能源政策突然转变，即限制太阳能与风能补贴，使这一全球最大市场的清洁能源投资同比下降39%，成为拖累全球清洁能源投资下降的主因。

【下游需求疲软而调入增加 环渤海港口存煤量增加】

近期环渤海各港口存煤量均有所增加，以秦港为例，存煤从7月初的538.5万吨，升至近日最高值7月17日的626万吨，增加了87.5万吨。6月底，发改委发布了关于做好2019年迎峰度夏工作的通知，部署“迎峰度夏”保障工作，要求发电企业认真落实最低、最高库存制度，扩大市场煤采购范围，多渠道采购电煤。

【焦炭提涨面逐步扩大 不过落地需要时间】

据中国煤炭资源网了解，随着前期焦价的下跌，焦企利润多保持低位，加之近期贸易商采购增加，产地焦企厂内无库存现象渐增，焦企销售情况有所好转，对市场预期转强，山西吕梁、晋中、临汾等地部分焦企提涨焦炭价格100元/吨。

【截止6月末湖北统调电厂电煤库存561.4万吨 可用38天】

湖北省发改委日前表示，迎峰度夏电煤保供是湖北一场攻坚战。湖北省发改委、省能源局高度重视，超前谋划，精心组织，着力提升电煤库存，很好保障了全省电煤稳定安全供应。1-6月份，湖北全省统调火电厂调运电煤2712.6万吨，同比增加（下同）589.2万吨；消耗电煤2553万吨，增加537.3万吨；截止6月末，湖北全省统调电厂电煤库存561.4万吨，增加121.2万吨，按去年同期日均耗煤14.75万吨测算，可满足38天耗用，为电煤迎峰度夏保供打下了坚实基础。

**【印度 2018-19 财年炼焦煤进口量同比增 10.3%】**

7月15日,印度煤炭部发布初步统计数据显示,2018-19财年(2018年4月-2019年3月),印度共进口炼焦煤5184万吨,同比增长10.3%。数据显示,2017-18财年,印度炼焦煤进口量为4700万吨。

【6月昆士兰州煤炭出口量创纪录新高】

近日,澳大利亚昆士兰州资源委员会(QRC)表示,今年6月份,昆士兰州炼焦煤和动力煤出口量达到纪录新高2143万吨,继续带动该州经济发展和就业情况。昆士兰州资源委员会首席执行官伊恩·麦克法兰(Ian Macfarlane)表示,受国际市场需求增加带动,6月份该州煤炭出口量较上年同期增长11%。

➤ 企业&资本新闻**【中国神华上半年未经审计净利润为6.06亿元】**

中国神华7月17日晚间发布的神华财务公司2019年上半年未经审计的资产负债表、利润表的公告显示,2019年上半年神华财务公司未经审计的净利润为606446574.18元。2019年上半年神华财务公司未经审计的营业总收入为1168923851.24元,营业总支出为360328419元,2019年上半年神华财务公司未经审计的利润总额为808595432.24元。

【中国神华6月份商品煤产量增0.8% 煤炭销量增32.7%】

中国神华7月17日发布的2019年6月份主要运营数据公告显示,2019年6月份中国神华商品煤产量2520万吨,同比增长0.8%,环比增长1.61%;煤炭销售量为5190万吨,同比增长32.7%,环比增长25.36%。

【上半年盘江煤电实现利润8亿元 同比增长35%】

贵州盘江煤电集团消息,2019年上半年盘江煤电实现营业收入190亿元(其中主业收入占80%),同比增长12%;利润8亿元,同比增长35%;增加值52亿元,同比增长19%,应交税费12亿元,同比增长14%;生产原煤1023万吨、半年首次突破千万吨大关,商品煤970



万吨、焦炭 367 万吨，保供电煤 632 万吨，发电 40 亿千瓦时，同比均有较大幅度增长。

【山西焦煤以最低利率发行 10 亿元永续中票】

山西焦煤网消息，7 月 15 日，山西焦煤在中国银行间市场交易商协会成功发行 10 亿元 3+N 年期长期限含权中期票据，发行利率 4.54%，创同行业同类债券历史发行利率最低记录，较历史平均水平 6.30%低 1.76 个百分点。

【阳泉煤业确定 2019 年第三季度原料煤收购价格】

阳泉煤业 7 月 17 日晚间发布公告称，公司与控股股东阳泉煤业(集团)有限责任公司(“阳煤集团”)协商决定，共同聘请山西高瑞价格评估有限公司提供价格评估服务。双方以山西高瑞价格评估有限公司所提供的原煤销售价格调查报告和认证结论为依据，结合托管矿井原煤生产成本等情况，对第三季度原煤收购价格进行调整和确定。

【兖煤澳大利亚第二季度可售煤产量增长 6%至 1340 万吨】

兖煤澳大利亚 7 月 16 日发布到底公告显示，2019 年第二季度，公司原煤产量为 1710 万吨，与 2018 年第二季度相似；可售煤产量为 1340 万吨，较 2018 年第二季度增长 6%；第二季度的应占可售产量为 900 万吨，较 2018 年第二季度增长 6%。

【南 32 公司 2018-19 财年炼焦煤产量同比大增 69%】

7 月 18 日，澳大利亚南 32 公司 (South32) 发布季度运营报告显示，由于公司伊拉瓦拉煤矿 (Illawarra) 产量提高，2018-19 财年 (2018 年 7 月-2019 年 6 月)，公司炼焦煤产量较 2017-18 财年大增 69%。南 32 公司成立于 2015 年，是由必和必拓公司 (BHP) 业务拆分组建的新公司。该公司表示，第二季度，公司计划出售的南非动力煤资产已有买家投标，目前正在与意向买家进行谈判。

【必和必拓 2018-19 财年冶金煤产量同比降 1%】

7 月 17 日，澳大利亚矿商必和必拓 (BHP) 公布年度产量报告显示，2018-19 财年 (2018 年



7月-2019年6月), 该公司冶金煤产量为4240.1万吨, 较2017-18财年下降1%。产量报告显示, 2019年第二季度(4-6月份), 公司冶金煤产量为1189.4万吨, 较上年同期下降1%, 较前一季度增长20%。受今年上半年恶劣天气影响, 加之洗选厂产量下降, 必和必拓三菱联盟(BMA)产量略有下降。

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。