



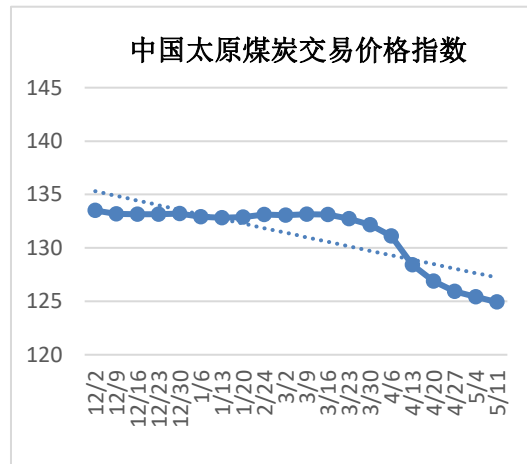
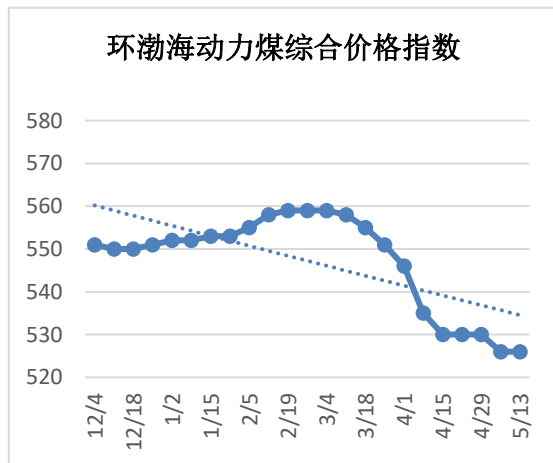
煤炭行业周报——煤炭价格止跌见底

- 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企稳，太原煤炭交易价格指数略有下跌，国际煤价上涨。
- 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)	2020/5/13	526	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2020/5/11	124.93	-0.5	-0.40%
-中国太原动力煤交易价格指数	2020/5/11	105.62	-0.33	-0.31%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2020/5/11	160.85	-0.97	-0.60%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2020/5/11	133.6	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2020/5/11	105	-0.48	-0.46%



市场价格方面

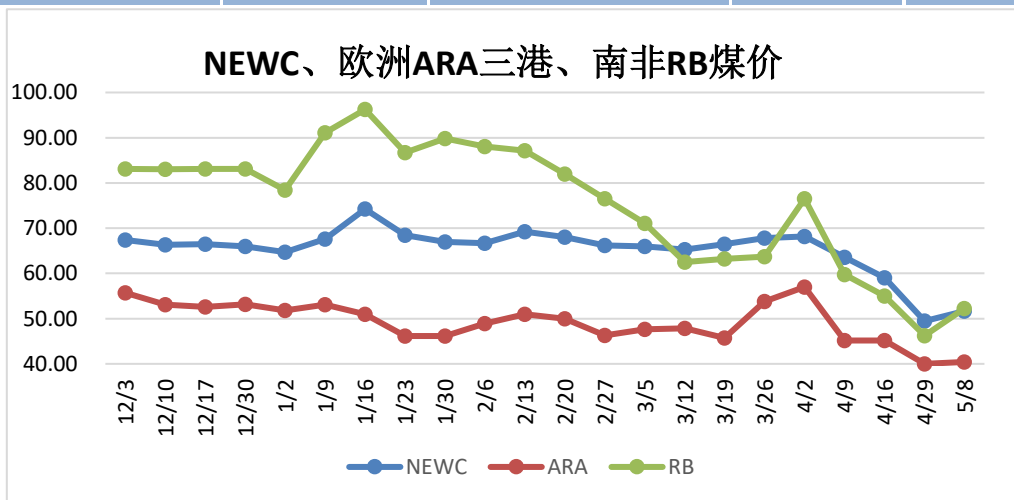
国际煤价：

国际煤价上涨。截至5月8日，纽卡斯尔 NEWC 动力煤报价 51.71 美元/吨，上涨 0.95 美元/吨；欧洲 ARA 三港报价 40.39 美元/吨，上涨 1.19 美元/吨；理查德 RB 动力煤报价 52.24 美



元/吨，环比上期上涨 3.1 美元/吨。

名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2020/5/8	51.71	0.95	1.87%
欧洲 ARA 三港	2020/5/8	40.39	1.19	3.04%
南非 RB	2020/5/8	52.24	3.1	6.31%



一周综述

随着二季度国内经济加速回暖，“迎峰度夏”筹备期的到来及新基建的大力投入都将推动短中期煤炭需求的增长；两会 5 月召开将近，煤企安全生产意识强化，减量化生产的意愿增强，此外，当前煤炭价格已逼近成本线，行业已近半数企业亏损，市场行为也将倒逼煤企自行减产。综合来看，煤炭基本面改善积极因素已相继出现，煤价存在较强企稳预期，后续仍需关注供需基本面情况。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【山西省重新确定“两类”煤矿生产能力】

山西省安委办日前出台《山西省科学确定灾害严重矿井生产能力防范和遏制煤矿重特重大事故工作方案》，决定从即日起至 2020 年 7 月，科学确定正常生产的冲击地压矿井和煤与瓦斯突出矿井（以下简称“两类”煤矿）开采强度，重新确定“两类”煤矿的生产能力，并对违规核增产能项目进行清理。

➤ 行业新闻

【电煤长协“靴子”落地】

截至目前，中煤年度基准价仍为 535 元/吨，大幅高于目前市场价；神华 5 月年度长协价 5500 大卡则降至 529 元/吨。专家表示，“迎峰度夏”甚至长协合同签订与否，都不是影响煤炭价格的主要矛盾，关键还是外部的经济环境。目前沿海各电厂煤炭库存水平较高，不是电厂嫌煤价高不愿意买，而是下游需求疲软。历经数月悬而未决的 2020 年电煤长协谈判，日前终于有了新进展。据了解，截至 4 月底，中煤集团已与华能、华电、国电投正式签订《2020 年煤炭中长期合同》，年度长协基准价格仍为 535 元/吨。与往年不同的是，由于煤价持续走低，此次年度长协价格已大幅高于市场价。同时，神华于 4 月底公布了其 5 月长协价格，5 月年度长协价 5500 大卡降至 529 元/吨，月度长协价 5500 大卡大幅降至 470 元/吨。

【4 月份全国原煤产量 32212 万吨 同比增长 6.0%】

国家统计局 5 月 15 日发布的最新数据显示，2020 年 4 月份，全国原煤产量 32212 万吨，同比增长 6.0%，增速较上月收窄 3.6 个百分点。从环比来看，较 3 月份的 33726 万吨减少 1514 万吨，下降 4.49%。4 月份，日均产量 1074 万吨，比 3 月份减少 14 万吨。

【高库存仍在压制 5 月动力煤价格】

进入 5 月，全社会用电增量难有较大幅度增长，库存周期前置透支迎峰度夏储备煤需求，沿



海地区火电增量将受到清洁能源发电和特高压输电的冲击,虽有一些利好因素支撑,但煤价仍将承压运行。传统用煤淡季叠加疫情影响,下游电厂维持去库存的策略,而供给方面已经恢复到往年同期水平,供需错配之下,4月北方港口煤炭库存一度创历史新高,煤价也一路承压下跌。

【2020 年一季度焦化行业运行情况】

2020 年一季度,受新冠肺炎疫情的影响,焦化行业总体呈现量价齐跌,利润下滑走势。具体呈现以下特点。一是焦炭产量小幅下降。2020 年一季度,全国焦炭产量为 1.1 亿吨,同比下降 4.1%,其中,钢铁联合企业焦炭产量为 0.3 亿吨,同比增长 0.3%,其他焦化企业焦炭产量为 0.8 亿吨,同比下降 5.5%。二是焦炭价格明显下跌。2020 年一季度,粒度大于 40 毫米的焦炭平均价格为 1838 元/吨,同比下降 10.4%。粒度 25-40 毫米的焦炭平均价格为 1761 元/吨,同比下降 11.2%。三是焦炭出口量价齐跌。2020 年一季度,焦炭出口 68.2 万吨,同比下降 65.9%。焦炭出口平均价格为 231.6 美元/吨,同比下降 23.5%。四是经济效益大幅下滑。以焦炭主产区山西省为例,2020 年一季度,焦化行业实现主营业务收入 385.4 亿元,同比下降 19.5%;实现利润总额 6.7 亿元,同比下降 74.7%。

【中国煤炭工业协会发布《2019 煤炭行业发展年度报告》】

《2019 煤炭行业发展年度报告》共分四个部分,全面总结了 2019 年煤炭行业在供给侧结构性改革、开发布局优化、产业结构调整、科技创新、市场化改革、矿区生态文明建设、煤矿安全生产等方面取得的新进展,介绍了新冠疫情爆发以来煤炭行业企业抗疫保供、推动复工复产的基本情况,报告分析了 2019 年和 2020 年 1-4 月煤炭行业经济运行形势,展望了 2020 年煤炭市场走势,提出了促进煤炭行业高质量发展的思路。

【中煤协:二季度煤价下行压力加大 下半年需求好转】

中煤协发布的《2019 煤炭行业发展年度报告》表示,进入二季度,煤炭消费需求降幅收窄,但市场供需向宽松方向转变的态势没有改变,煤炭价格下行压力加大。但初步预计,下半年,随着“六稳”、“六保”工作稳步推进,扩大内需政策落地,工业和经济增长速度将恢复到



应有水平，煤炭总需求将会好于上半年。

【2034 年韩国将有一半煤电转型为天然气】

随着韩国老旧煤电厂关停或转型，到 2034 年，该国电力行业煤炭年消费量将下降 1900-2800 万吨，尽管未来 5 年内新建电厂投产可能会缓和这一下降速度。5 月 7 日，韩国发布的第九次基本电力规划草案显示，该国计划到 2034 年关闭煤电装机 1.53 万兆瓦，其中 1.27 万兆瓦将转型为天然气发电。国有企业韩国电力公司（KEPCO）目前共有发电机组 56 台，总装机容量 3.37 万兆瓦。

【EIA：2020 年美国煤炭产量预计降 22.2%】

5 月 12 日，美国能源信息署（EIA）发布《短期能源展望》显示，2020 年，美国煤炭产量预计为 5.23 亿短吨（4.74 亿吨），较 2019 年实际产量 6.9 亿短吨下降 24.2%。最新发布的 2020 年产量预期较 4 月份的预期 5.57 亿短吨下降 6.1%。能源信息署预计，2021 年，美国煤炭产量约为 5.5 亿短吨，较 4 月份预期下降 6.6%。

➤ 企业&资本新闻

【重庆果园港交易中心今年煤炭交易量有望突破 200 万吨】

据重庆日报报道，果园港大宗商品交易中心煤炭交易量今年有望翻倍突破 200 万吨。去年以来，该中心持续提升仓储、交通、网络货运平台等方面智能服务能力，打造智慧物流，有力助推上下游企业正常生产。重庆果园港是中国内河最大物流港，也是重庆建设长江上游航运中心的标志性工程。位于重庆两江新区，港区拥有 5000 吨级泊位 16 个，设计年通过能力 3000 万吨。

【必和必拓与中国宝武加强战略合作】

必和必拓集团发布消息称，必和必拓和中国宝武下属宝钢股份在今年 4 月份成功试单首笔铁矿石交易人民币跨境结算，同时双方正在积极研讨区块链等数字化新技术的应用。必和必拓和中国宝武目前正在研究如何将云技术应用于铁矿石交易，致力于提高交易双方的业务效



率、实现无纸化贸易，增强整个供应链的灵活性，推动构建新的交易支付处理系统。

【法国巴黎银行加速退出经合组织国家的煤炭业务】

5 月 11 日，法国巴黎银行（BNP Paribas）在一份声明中表示，计划将 2030 年底前终止对煤电企业继续放贷的涉及范围扩大到所有经合组织国家。法国银行业被广泛认为是可持续投资实践的领军者，自 2011 年以来一直在收紧针对煤炭相关活动的融资标准。自 2017 年以来，该银行没有在世界任何地区投资新建燃煤电厂，也未就此类资产的购买或出售提供咨询。

【淡水河谷计划斥资 20 亿美元 未来 10 年减排 33%】

5 月 12 日，巴西矿商淡水河谷（Vale）表示，将计划投资至少 20 亿美元，到 2030 年减少 33% 的直接或间接二氧化碳排放。直接排放指企业自营业务的二氧化碳排放量，而间接排放指淡水河谷消耗的电力在电厂生产过程中排放的二氧化碳。为应对气候变化，全球许多大型石油公司和主要二氧化碳排放企业设定目标，到本世纪中叶消除温室气体排放，淡水河谷此前曾计划到 2050 年消除直接和间接二氧化碳排放量。

【印度国家矿业开发公司下调铁矿石价格 400 卢比/吨】

印度国家矿业开发公司（NMDC）5 月 13 日表示，已将铁矿石价格每吨下调 400 卢比（约合 37.61 元）。调整后，块矿和粉矿价格分别为 2250 卢比/吨和 1960 卢比/吨，低品位粉矿价格为 1960 卢比/吨(约 26 美元/吨)。

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。