



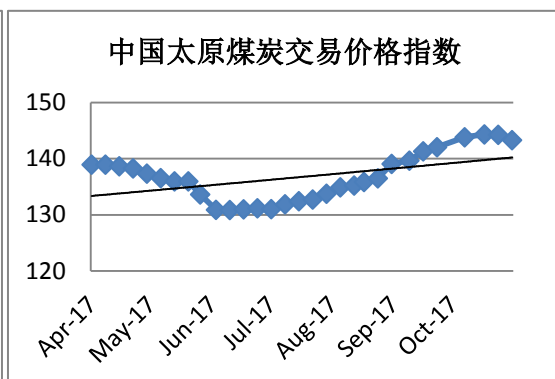
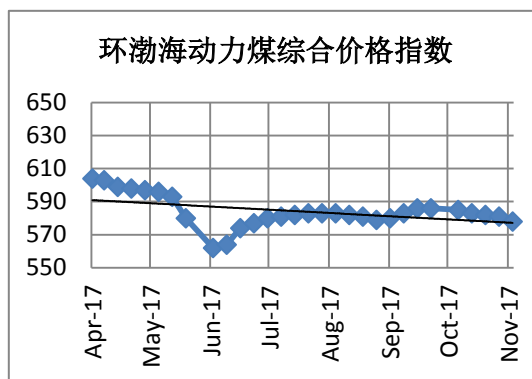
煤炭行业周报(第一百九十期)

- 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持续 6 周下滑趋势，太原煤炭交易价格指数也应声而跌，国际煤价小幅下跌。
- 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） | 2017/11/15 | 577 | -1 | -0.17% |
| 中国太原煤炭交易综合价格指数 | 2017/11/13 | 142.24 | -1.07 | -0.75% |
| -中国太原动力煤交易价格指数 | 2017/11/13 | 127.58 | -1.31 | -1.02% |
| -中国太原炼焦用精煤交易价格指数 | 2017/11/13 | 166.26 | -1.36 | -0.81% |
| -中国太原喷吹用精煤交易价格指数 | 2017/11/13 | 163.98 | 0 | 0.00% |
| -中国太原化工用原料煤交易价格指数 | 2017/11/13 | 121.78 | 0 | 0.00% |



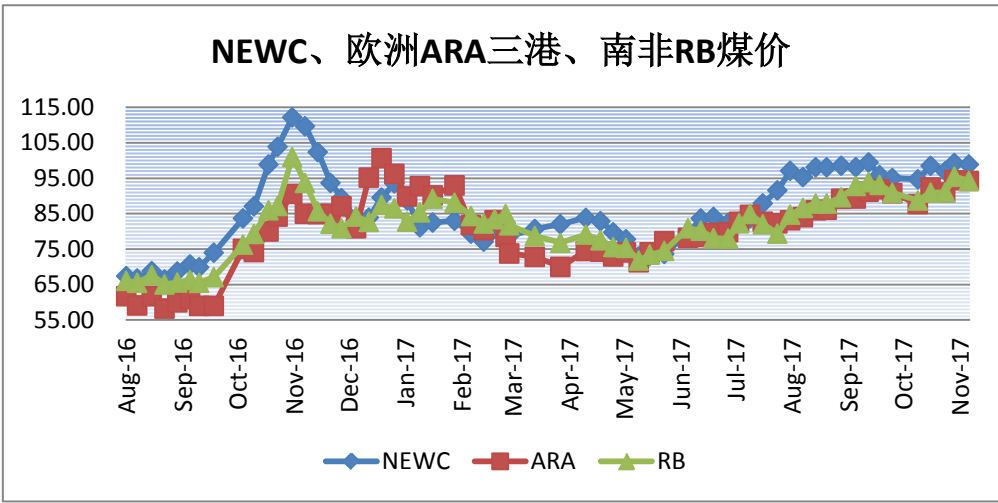
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价大涨。截止 2017 年 11 月 9 日，纽卡斯尔港价格下跌 0.52 美元/吨，为 98.9 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 0.35 美元/吨，为 94.25 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 2.71 美元/吨，为 94.25 美元/吨。



| 名称 | 日期 | 价格(美元/吨) | 月环比 | |
|-----------|-----------|----------|-------|--------|
| | | | 增减 | 增幅 |
| 纽卡斯尔港 | 2017/11/9 | 98.90 | -0.52 | -1.20% |
| 欧洲 ARA 三港 | 2017/11/9 | 94.25 | -0.35 | -1.45% |
| 南非 RB | 2017/11/9 | 94.25 | -2.71 | -0.29% |



一周综述

动力煤: 动力煤港口价格继续下跌。需求方面, 电厂日耗低位运行, 煤炭库存快速回升, 电厂采购积极性依旧不高, 以采购长协煤为主。港口库存方面, 秦皇岛港煤炭最新库存 691 万吨, 较上周减少 17 万吨, 大秦线检修已经进入后半段, 随着运力恢复, 港口库存有望维持相对高位; 供给方面, 各主产地逐渐恢复生产导致供给增加、煤矿库存上升, 短期内煤价继续承压。

炼焦煤: 本周主产地炼焦煤价格继续下跌。需求方面, 各地供暖季限产方案将逐渐进入正式施行阶段, 唐山地区大幅限产, 下游需求将进一步缩减; 供给方面, 煤矿开工率有所上升, 焦煤供给环比上升; 另外, 本周焦炭第九轮降价, 焦企普遍进入亏损状态, 打压焦煤的动力增强, 而澳洲焦煤价格低于国内也对国内炼焦煤价格形成拖累, 预计 11 月主产地焦煤价格将承受较大下行压力。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【逾 25 个国家和地区承诺 2030 年淘汰燃煤电厂】《金融时报》11 月 17 日报道称，逾 25 个国家和地区承诺到 2030 年停止使用煤炭发电，为全球减少煤炭使用的努力增添了新动力。据报道，由英国和加拿大联合提出的这一倡议，得到了法国、意大利、墨西哥、荷兰、芬兰、葡萄牙和新西兰等多个国家以及美国华盛顿州、加拿大安大略和阿尔伯塔等省份的支持。

【发改委：明确三类电煤中长期合同定价机制】为指导煤炭产运需三方做好 2018 年中长期合同签订履行工作，促进煤炭稳定供应和上下游行业健康发展，近日，国家发改委印发了《关于推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》。

【煤电去产能再出新招 新煤电机组将参与市场化竞争】近日河北省收到发改委《关于新核准煤电机组电量计划安排的复函》称，按照《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》要求，2015 年 3 月 15 日文件颁布实施后核准的煤电机组，原则上不再安排发电计划，投产后一律纳入市场交易和由市场形成价格。有序放开发用电计划，积极推进电力直接交易，完善规范交易机制，为市场竞争创造条件。

【环保工作力度不减 各地治污成效显著】随着环保工作的逐步深入，各地方环保监督的成果也陆续开始进行反馈。第一批中央环境保护督察组于 2016 年 11 月完成督察反馈，同步移交 100 个生态环境损害责任追究问题。北京、山西等重点地区的环境整治工作也陆续取得成效。不少燃煤锅炉被切实取缔，一些严重污染的地区还被进行严格的处罚。

【国土部：将编制可燃冰资源勘查开发中长期规划】证券时报消息，11 月 16 日，国土资源部召开天然气水合物新矿种获得国务院正式批准新闻发布会。国土资源部矿产资源储量司司长鞠建华表示，国务院批准将天然气水合物列为新矿种，确立了其法律地位，将极大地促使我国天然气水合物勘探开发工作进入新的发展阶段。国土资源部将坚决落实中共中央、国务院对海域天然气水合物试采成功的贺电精神，紧紧围绕加快推进天然气水合物产业化进程的目标，研究制定资源勘查开发规划，建立技术标准规范体系，加强资源管理和政策支持，推动我国天然气水合物资源勘查开采工作快速发展。

【山西能源监管办印发《山西省电力中长期交易实施细则（暂行）》】近日，山西能源监管办



向省电力公司、晋能集团公司，省电力交易中心，各相关发电集团、电厂，售电公司，电力用户等印发了《山西省电力中长期交易实施细则（暂行）》。

【截止 10 月底江西 2017 年关闭煤矿 62 处 退出产能 333 万吨】江西省人民政府网站消息，截止 10 月底，江西省 2017 年关闭煤矿 62 处、退出产能 333 万吨，超额完成关闭煤矿 52 处、退出产能 279 万吨的年度目标任务。

【云南省 2017 年计划退出煤矿 15 家 产能 169 万吨】近日，云南省政府发布《云南省 2017 年煤炭行业化解过剩产能计划退出煤矿名单公示》，云南省 15 家煤矿列入退出范围。此次公布煤矿退出的 15 家企业，共淘汰煤炭落后产能 169 万吨。其中，淘汰煤矿落后产能最多的是成都地奥集团镇雄能源开发有限公司镇雄县熊洞煤矿，达 60 万吨，其次是宣威来宾光明煤电有限公司来宾煤矿祥源矿井，淘汰落后产能 23 万吨。

➤ 行业新闻

【世界煤炭协会行政长官本杰明·斯伯顿：煤炭仍是最大的发电来源】根据《BP 世界能源统计年鉴 2017》，在 2016 年，全球煤炭消费量为 35.8 亿吨油当量，同比下降 8.8%。其中，近年来一直占据全球煤炭消费半壁江山的中国，煤炭消费延续了自 2014 年以来的下降趋势，2016 年的消费量为 18.9 亿吨油当量，同比减少了 1.6%。

【我国与东盟各国煤炭业技术合作取得重大突破】东盟是我国十分重要的战略合作伙伴之一，中国政府和煤炭企业十分重视与东盟各国在煤炭及相关领域的技术交流与合作。11 月 9 日，在 2017 中国—东盟国际产能合作妥乐论坛上，中国煤炭工业协会副会长、煤炭工业技术委员会副主任田会表示，未来中国政府还将鼓励企业进一步扩大对东盟国家的投资范围和投资规模，不断创新合作方式，提升合作层次和质量水平，实现由重点突破向全方位、多层次、宽领域的合作方式转变。

【商务部：中国 1-10 月份对外直接投资 863 亿美元】经济参考报消息，11 月 16 日，商务部合作司负责人介绍了 2017 年 1-10 月中国对外投资合作情况。2017 年 1-10 月，中国境内投资者共对全球 160 个国家和地区的 5410 家境外企业新增非金融类直接投资，累计实现投资 863.1 亿美元，同比下降 40.9%，非理性对外投资得到进一步有效遏制。对外承包工程完成营业额 1187.1 亿美元，同比增长 3.5%；新签合同额 1843 亿美元，同比增长 11.3%。对外



劳务合作派出各类劳务人员 42.7 万人。10 月末在外各类劳务人员 97.4 万人。

【央行用 8700 亿成功“填谷” 流动性将重回紧平衡格局】证券日报消息，进入 11 月中旬，面对巨额到期资金和其他因素的扰动，央行开展了“填谷”行动。自 11 月 10 日开始，央行由之前的净回笼资金转为连续净投放：当日实现资金净投放 500 亿元，13 日实现资金净投放 1500 亿元，14 日为 1400 亿元，15 日为 2200 亿元，16 日为 3100 亿元。央行在连续五个交易日中通过逆回购共向市场净投放资金 8700 亿元。

【煤炭供应偏松格局将持续到供暖结束】“煤炭供应环比偏宽松，预计这种情况将持续到供暖季结束。”光大期货动力煤高级分析师张笑金表示，经历了 2016 年强效的供给侧结构性改革，煤炭行业供应过剩问题已经发生根本变化，加上种种非市场因素抑制产量释放，今年大部分时间，煤炭都处于偏紧的供应结构中，港口现货价格也出现淡季不淡的现象。然而，十一假期后，坑口库存逐步累积，尽管现货价格维持高位，但期货价格走出了大幅贴水行情。此后，几个主产省陆续发布生产数据，更加坚定了期货价格低位盘整的决心。

【10 月份湖北省水电发电量同比增长 134.30%】发改委网站消息，10 月份湖北省水电发电量 210.61 亿千瓦时，同比增长 134.30%。当月水电同比增发电量 120.72 亿千瓦时，相当于减少电煤消耗量近 500 万吨。

【如皋口岸 10 月份煤炭进口量大幅回升】据江苏如皋出入境检验检疫局统计，今年 10 月，如皋口岸共进口煤炭 10 批次，总重量为 47.19 万吨，货值达 4363.63 万美元，再次刷新单月进口煤炭量记录，同比激增 93.3%。此外，截至 10 月底，如皋口岸总计进口煤炭 41 批次，累计重量 120 万吨，金额超 1.1 亿美元。

【六大电厂煤炭库存连续多天维持在 1200 万吨以上 煤炭价格有望保持稳定】从 11 月 2 日起，我国沿海六大电厂的煤炭库存数量一直保持在 1200 万吨以上，持续时间长达 15 天。与之前相比，目前六大电厂的煤炭库存十分充足，在国家积极防范煤炭价格异常波动，确保迎峰度冬期间煤炭市场价格基本稳定的情况下，下游用煤需求能够得到有效的满足。预计煤价在今冬取暖季将保持稳定。

【1-9 月山西煤炭工业利润总额 476.7 亿元 增长 551.4%】山西省统计局 11 月 14 日公布的数据显示，1-9 月全省煤炭开采和洗选业规模以上工业企业主营业务收入 5118.1 亿元，同比增长 39.6%。利润总额 476.7 亿元，同比增长 551.4%。



【北京“煤改电”用户突破百万 供暖季可减少烧煤 386 万吨】中新网消息，北京持续推进冬季清洁能源取暖，国家电网北京市电力公司 14 日通报称，今年北京市“煤改电”完成 904 个村、40.77 万户。至此，全市已有超过百万户居民用上清洁而安全的电采暖。这项“煤改电”工程让北京今冬供暖季，可减少散煤燃烧 386.2 万吨，减排二氧化碳 1004.12 万吨、二氧化硫 9.27 万吨、氮氧化物 2.7 万吨。

【前三季内蒙古限额以上批发零售企业原煤销量增长 13.2%】今年以来，煤炭市场回暖，内蒙古限额以上批发零售企业原煤、洗煤销售量同比快速增长。受煤炭行业供需市场打破原有格局，煤炭价格上涨等因素影响，原煤销售量增速持续上升。前三季度，内蒙古限额以上批发零售企业累计销售原煤 18805.36 万吨，同比增长 13.2%，增速较去年同期加快 25.7 个百分点，较 1-8 月加快 0.2 个百分点；期末库存 1339.87 万吨，同比上升 24.1%。

【10 月份鄂尔多斯销售煤炭 5703 万吨 增长 18.7%】鄂尔多斯统计局公布的数据显示，10 月份，鄂尔多斯市销售煤炭 5703 万吨，同比增加 897 万吨，增幅 18.7%，环比减少 152 万吨，减幅 2.5%。

【印度 10 月煤炭进口量 1665 万吨 同比持平】受海运煤炭市场价格高位影响，10 月份，印度买家普遍谨慎采购，当月煤炭进口量同比基本持平。“10 月份，印度（所有品种）煤炭进口量为 1665 万吨，与去年同期的 1668 万吨基本持平，较 9 月份（修订后的）进口量 1568 万吨增长 6.19%。

➤ 企业&资本新闻

【前 10 月中国神华完成煤炭销量 3.63 亿吨 同比增长 12%】中国神华 16 日晚间发布公告显示，2017 年 10 月份，公司商品煤产量 2380 万吨，同比下降 6.3%，1-10 月累计产量 2.45 亿吨，同比增长 2.7%；10 月份，煤炭销售量 3440 万吨，同比下降 3.4%，1-10 月累计销量 3.63 亿吨，同比增长 12%。

【大商所打出创新“组合拳” 焦煤焦炭今年将开展基差交易试点】中国证券网消息，大连商品交易所与马来西亚衍生产品交易所 11 月 15 日在广州联合举办第十二届国际油脂油料产业大会。大商所产业拓展部总监蒋巍在主题演讲时指出，服务实体经济是期货市场的根本宗旨，大商所持续探索创新服务产业模式，近年来推出了“保险+期货”、场外期权、基差交易等服



务实体经济的“组合拳”，取得了积极的市场效果。今年大商所将在焦煤、焦炭品种上开展基差交易试点，推动国内钢铁和煤矿企业积极利用期货市场定价。

【嘉能可计划 2018 上半年出售澳罗尔斯顿矿】11 月 13 日，多元化矿商嘉能可集团(Glencore)表示，计划明年上半年选择一家优先竞标企业，并宣布其位于澳大利亚昆士兰州罗尔斯顿煤矿(Rolleston)的出售进入有约束力交易。

【力拓集团即将完全退出煤炭经营】五年前，很难想象世界上最大的矿业公司之一将不再生产煤炭，而如今，这可能会变成现实。一直以来，全球第二大矿商力拓集团(Rio Tinto)在稳步退出煤炭业务，将经营重点放在优质资产。目前，力拓集团正在为其澳大利亚煤矿寻找买家。

【奥瑞松公司计划收购澳负债煤炭出口码头】11 月 13 日，澳大利亚煤炭铁路运营商奥瑞松公司(Aurizon Holdings)表示，公司正在就昆士兰州维金斯岛(Wiggins Island)煤炭出口码头的收购事宜进行谈判。

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。