



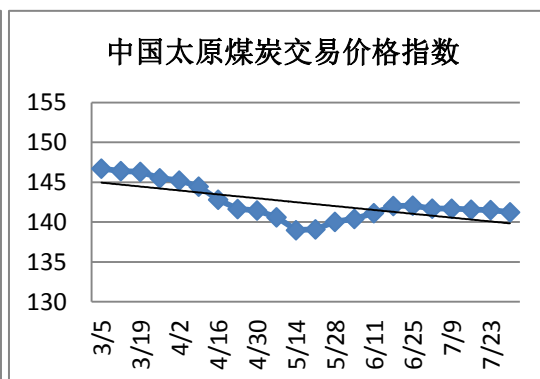
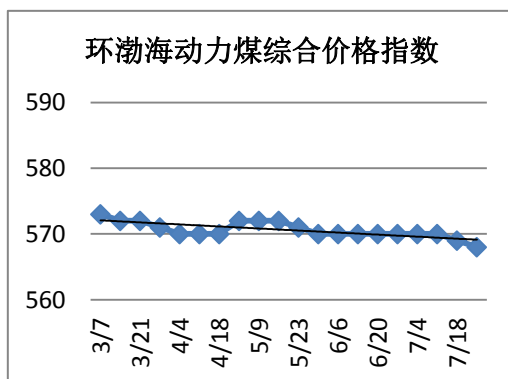
煤炭行业周报——库存进一步积压，煤价在旺季下行

- 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继续小幅震荡，国际煤价全部下跌。
- 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）	2018/8/1	567	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/7/30	141.23	-0.28	-0.20%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/7/30	123.9	-0.43	-0.35%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/7/30	167.59	-0.29	-0.17%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/7/30	160.32	0.19	0.12%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/7/30	129.68	0	0.00%



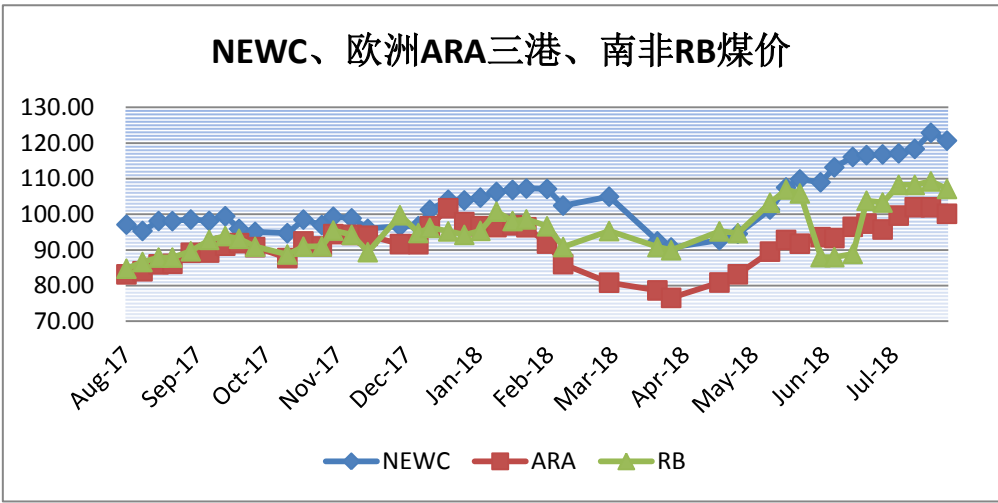
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全部下跌。截止 2018 年 7 月 26 日，纽卡斯尔港价格下跌 2.2 美元/吨，为 120.69 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 1.83 美元/吨，为 100.16 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 2.1 美元/吨，为 107.13 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/7/26	120.69	-2.20	-1.79%
欧洲ARA三港	2018/7/26	100.16	-1.83	-1.79%
南非RB	2018/7/26	107.13	-2.10	-1.92%



一周综述

动力煤方面，全国性大范围高温持续，进入迎峰度夏，煤炭价格目前呈现“旺季不旺”态势。当前煤价承压的核心因素是过高的库存，港口库存和下游电厂库存都保持绝对高位，短期库存压力较大，渤海三港（秦皇岛港、黄骅港、曹妃甸港）库存小幅上升，沿海六大电厂库有所回落，导致电厂采购意愿不强。加之受贸易商恐慌抛货等因素影响，煤价出现快速下跌的局面。

炼焦煤方面，随着近期各地环保政策的出台，钢厂焦化厂限产进一步趋严。受下游华北地区钢厂限产影响，高炉开工率出现下降，钢铁价格继续显现高位震荡趋势；受环保政策影响，焦炭供给端继续受限，现货价格企稳反弹；受吕梁环保政策影响，炼焦煤周边部分选煤厂出现关停，炼焦煤短期价格承压。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【特朗普关税成共同威胁 欧亚 51 国将共商对策】据彭博社 8 月 1 日报道，51 位亚欧国家或政府首脑、欧盟代表，以及东盟秘书长将于 10 月 18-19 日齐聚比利时首都布鲁塞尔，就贸易等问题展开磋商，商讨如何协调应对特朗普的关税举措。

【央行将加强政策协调 促进金融稳定运行】新华社消息称，中国人民银行 8 月 1 日召开的 2018 年下半年工作电视会议提出，下半年将继续实施稳健的货币政策，提高政策的前瞻性、灵活性、有效性，把握好力度和节奏，加强政策协调，更加注重引导预期，促进经济金融稳定运行。

【发改委就《油气管网设施公平开放监管办法》公开征求意见】发改委就《油气管网设施公平开放监管办法》公开征求意见，在保障现有用户现有服务并具备剩余能力的前提下，油气管网设施运营企业应无歧视地与符合开放条件的用户签订服务合同，按照合同约定向用户提供油气输送、储存、气化、装卸、转运等服务。

【错峰限产城市或扩围 黑色产业链持续走强获支持】上海证券报报道称，去年，京津冀及周边“2+26”个城市被列为秋冬季错峰限产地区，钢铁、电解铝、化工等高排放产业生产受到不同程度的限制。最新消息表明，错峰限产城市数量或扩围至 80 个城市，环保力度将再次升级。

【2020 年山东省煤炭消费总量控制在 36834 万吨以内】山东省政府 8 月 1 日发布的《山东省 2018—2020 年煤炭消费减量替代工作方案》（简称《方案》）提出，到 2020 年全省煤炭消费总量控制在 36834 万吨以内。

【黑龙江出台八条政策引导淘汰落后产能 促煤炭业高质量发展】8 月 1 日黑龙江省出台《全省煤炭行业淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作方案》，方案出台包括税收、金融、职工安置、行业调整在内的八条政策，到 2020 年底，通过淘汰关闭一批、引导退出一批、改造升级一批，实现全省煤矿数量大幅度减少，促进煤炭行业高质量发展。



► 行业新闻

【供过于求 动力煤期价弱势难改】自6月15日创下阶段高点661.4元/吨后，动力煤期货便一路下滑，主力1809合约昨日一度跌至逾三个月新低581元/吨。分析人士表示，供应面较宽松，且下游电厂日耗量迟迟未能启动，导致现货煤价持续下行。随着港口不断清库疏港，以及在需求旺季不旺局面难改的情况下，动力煤价格仍存下行空间。

【7月中国无烟煤市场分析及8月预测】7月份，国内无烟煤市场整体持稳运行。其中山西、内蒙古、河北等地区煤矿库存处于低位，加之受环保限产以及工作面搬迁的影响，导致无烟煤供应偏紧，支撑当地无烟煤价格。西南地区部分小矿因资源偏紧，价格进行了小幅上调。河南地区无烟煤市场稳中偏强运行。

【煤焦油：蓝天保卫战下市场难行】专家认为，环保压力下，煤焦油市场高位运行重心不稳，虽在供需影响下快速反弹，继续上行阻力较大，不排除有继续回调的可能。上周，国内煤焦油市场大幅反弹，据统计，华东地区涨幅达到6.21%，华北地区涨幅达到了6.67%。

【港口煤价持续下跌逼近600元大关 三伏天的动力煤有点“凉”】本是“迎峰度夏”旺季，但由于水电依然充足，近日气温的回升对日耗的带动并不明显。这种情况下，港口和电厂库存创新高，煤价在旺季下跌的趋势愈发明显。随着港口煤价频频下调，港口市场情绪较为悲观，市场前路还不甚明朗。

【四因素推高上半年电力需求 煤电仍担调峰大任】7月30日，中国电力企业联合会发布《2018年上半年全国电力供需形势分析预测报告》，《报告》指出，上半年全社会用电量同比增长9.4%，其中一、二季度分别增长9.8%和9.0%，这已经是我国连续8个季度用电量保持在5.5%—10%的增长区间。

【大型煤企集体下调长协价 煤价大概率跌破600元/吨】近段时间以来，全国进入高温状态。受高温天气影响，居民用电需求有所增加，电厂日耗水平有所改善。本是“迎峰度夏”旺季，但由于水电依然充足，此气温的回升对日耗的带动并不明显。数据显示，截至7月31日，秦皇岛5500大卡山西优混动力煤为605元/吨，比上周下降6%，降幅继续明显扩大。秦皇岛库存707万吨，环比增加4%。北方四港库存1628万吨，环比增加4%，再创三年新高。

【环保限产常态化“托底”焦炭 库存结构改善】回顾7月，终端需求仍维持较强韧性，焦炭下游库存淡季去化，低库存格局叠加环保限产预期在中下旬逐步释放，期价反弹，现货滞后



企稳上行。宏观预期逐步向好，在内外环境扰动下，去杠杆逐步转向稳杠杆，积极财政政策更积极，基建利好带动黑色板块再度冲高，而焦炭首当其冲，7 月上涨幅度达到 16.8%。

【甲醇期货主力合约涨停 刷新年内高点】8 月 3 日早盘，甲醇期货主力合约涨停，并刷新年内高点。业内分析表示，港口库存下降，叠加部分装置检修及环保影响停车，供需偏紧提振现货及期货价格。

【2018 年上半年光伏建设运行情况】2018 年上半年，我国光伏发电新增装机 2430.6 万千瓦，与去年同期增幅基本持平，其中，光伏电站 1206.2 万千瓦，同比减少 30%；分布式光伏 1224.4 万千瓦，同比增长 72%。

【上半年南方五省区水电基本全额消纳】记者近日从南方电网公司获悉，受经济运行平稳与气温变化等因素影响，今年以来南方五省区用电负荷与用电量保持较快增长。上半年，南方五省区全社会用电量 5398 亿千瓦时，同比增长 11.2%，增速比去年同期提高 5.3 个百分点。

【上半年全国不锈钢粗钢产量同比增 13.23%】兰格钢铁网讯 据中国特钢企业协会不锈钢分会统计数据显示，2018 年上半年全国不锈钢粗钢产量为 1363.96 万吨，同比增加 159.39 万吨，增长 13.23%。

【2018 年 1-6 月份江苏省发用电情况】江苏省经信委消息，6 月份，江苏省发电量 398.32 亿千瓦时，同比下降 0.03%。1-6 月份，江苏全省发电量累计 2401.35 亿千瓦时，同比增长 1.47%。1-6 月份，全省累计发电利用小时为 2039 小时，同比下降 225 小时。截至 6 月底，全省发电装机容量为 11921.55 万千瓦。

【上半年河南省省内煤炭企业实现了稳产增产】日前，河南省煤炭工业管理办公室对外发布上半年河南省煤炭经济运行情况，上半年，全省完成煤炭产量 5411.63 万吨，同比增加 4.44%；其中，河南能源化工集团、中国平煤神马集团、郑煤集团等省骨干煤炭企业完成煤炭产量 5000.7 万吨，同比增长 2.32%。

【上半年湖南省煤炭进口增长明显】据海关统计，2018 年上半年，湖南进口煤炭 207.1 万吨，同比增加 86.7%。从数据看，上半年，湖南煤炭进口值总体上升，1 月进口量最大，为 46.1 万吨，增长 2.5 倍；2 月进口量最低，为 20.1 万吨，3 月以后开始恢复增长。

【上半年河北煤炭开采和洗选业利润总额增长 24.4%】河北省统计局消息，2018 年 1-6 月份，河北省采矿业实现利润总额 10.1 亿元，同比增长 15.7%。其中，煤炭开采和洗选业利润总额



同比增长 24.4%；石油、煤炭及其他燃料加工业实现利润同比增长 63.8%。

【截止 6 月底新疆共有生产煤矿 75 处 产能 14266 万吨/年】新疆煤矿安全监察局 7 月 31 日发布的公告显示，截止 2018 年 6 月底，新疆维吾尔自治区共有生产煤矿 75 处，核准（核定）煤矿生产能力 14266 万吨/年。与 2017 年年底相比，取消公告煤矿 2 处，取消产能 135 万吨/年，首次公告煤矿 15 处，新增产能 7790 万吨/年。

【俄罗斯 1-7 月煤炭出口量同比增 3.18%】俄罗斯联邦能源部（Energy Ministry of Russian Federation）初步统计数据显示，1-7 月份，俄罗斯煤炭出口量为 1.1 亿吨，较去年同期的 1.07 万吨增长 3.18%。

【印度煤电企业陷财政困局】据悉，2018 年第二季度印度燃煤进口量达到 4340 万吨，相较去年同期的 3790 万吨，涨幅达到 14%，也刷新了印度近两年来季度最高进口量。根据 American Fuels 对到港船只的信息统计，第二季度进口燃煤有 3/5 来自印度尼西亚，1/5 来自南非，有 9%左右来自美国。其中，克里希纳帕特南港进口量份额为 11.5%，坎德拉港进口份额占比 9.3%，位于古吉拉特邦的蒙德拉港口运输的燃煤量占据最大份额，约占总进口量的 13.6%。

企业&资本新闻

【中煤能源预计上半年净利润同比增长 50.34%到 70.98%】中煤能源最新发布的公告显示，经公司财务部门初步测算，按照中国企业会计准则，预计 2018 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 85386.3 万元到 120386.3 万元，同比增加 50.34%到 70.98%。

【安阳钢铁：上半年净利同比增逾 35 倍】安阳钢铁 8 月 2 日晚间披露半年报，公司 2018 年上半年实现营业收入 157.68 亿元，同比增长 36.80%；净利润 10.17 亿元，同比增长 3562.17%。每股收益 0.425 元。

【力拓计划回购 10 亿美元股票 已完成昆州煤矿出售】近日，力拓集团公布 2018 年上半年利润同比增长 12%，并宣布将回购股票并上调股息。今年上半年，该公司基本利润为 44.2 亿美元，高于上年同期的 39.4 亿美元。

【印度煤炭公司 7 月产量 4056 万吨 同比增 10.6%】8 月 2 日，国有企业印度煤炭公司（Coal



India Ltd) 在一份文件中表示, 7 月份, 公司煤炭产量为 4056 万吨, 较去年同期的 3669 万吨增长 10.6%。

【阿奇煤炭第二季度收入高于预期】7 月 31 日, 美国阿奇煤炭公司 (Arch Coal Inc) 发布季度报告显示, 2018 年第二季度, 阿奇煤炭公司净收入为 4330 亿美元, 相当于每股收益 2.06 美元。该结果高于去年同期的净收入 3720 亿美元, 即每股收益 1.48 美元。

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, 则应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。