



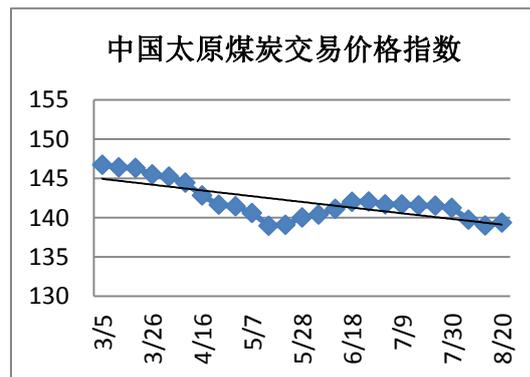
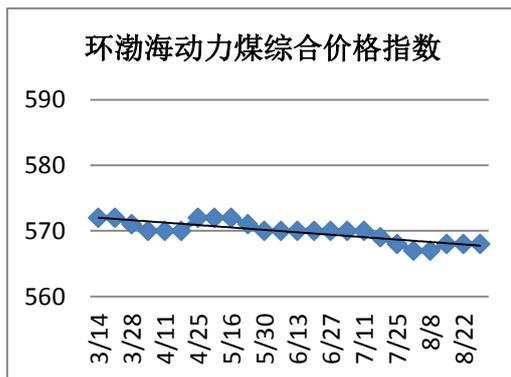
煤炭行业周报——动力煤价格稳中有跌，焦煤价格小幅度上涨

- 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小幅下跌，国际煤价涨跌不一。
- 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）	2018/8/29	568	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/8/27	139.36	-0.02	-0.01%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/8/27	120.59	-0.25	-0.21%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/8/27	167.64	0.39	0.23%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/8/27	159.36	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/8/27	128.34	-0.13	-0.09%



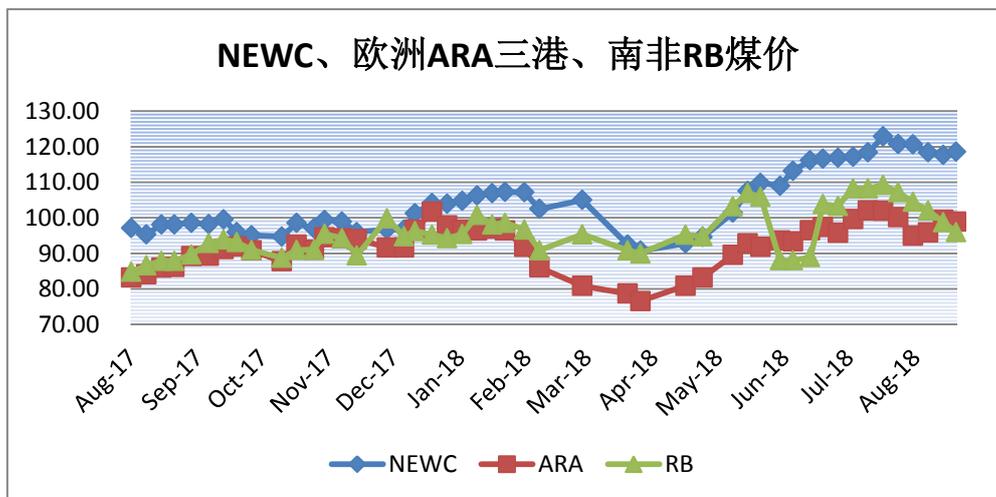
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 8 月 22 日，纽卡斯尔港价格上涨 0.45 美元/吨，为 118.6 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 0.74 美元/吨，为 98.91 元/吨；南非 RB 煤价下跌 3.09 美元/吨，为 95.94 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/8/22	118.60	0.45	0.38%
欧洲ARA三港	2018/8/22	98.91	-0.74	-0.74%
南非RB	2018/8/22	95.94	-3.09	-3.12%



一周综述

动力煤: 上游产地因环保安监影响煤价不断上涨, 煤价倒挂促使环渤海港口地区贸易商库存逐步减少, 而东南沿海地区煤炭需求企业进口额度紧缺叠加汇率上升, 预计9月份煤炭进口量将会大幅减少, 叠加9月份东北地区冬储煤需求渐增后, 环渤海地区煤价有望进一步上涨。

焦煤焦炭: 8月20日, 中央环保组率先入驻山西吕梁地区, 个别煤矿已停止生产, 受此影响, 部分焦煤品种出现上涨。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。焦炭方面, 进入限产季节供需两弱, 尽管焦炭价格同比大幅增长, 但是利润不确定性较高, 存在一定风险。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【高用电增速难持续 煤电建设规模仍将受控】2017年，十六部委联合印发《关于推进供给侧结构性改革 防范化解煤电产能过剩风险的意见》，明确提出“十三五”期间全国停建和缓建煤电产能1.5亿千瓦。而日前披露的“2018年分省煤电投产项目汇总表”则显示，今年已有数个项目被移出2017年停缓建项目名单。采访中，多位专家学者表示，不应为短时的电力供应缺口兴建煤电机组，在整体电力供应仍较宽松的背景下，煤电项目建设不会轻易“开闸”。

【多地密集公布清洁取暖路线图】近年来中国蓝天保卫战升级扩围，近期河北、天津、吉林、内蒙古等多地密集发布作战路线图。作为重要举措之一，目前北方地区清洁取暖比例仍仅为34%，距离国家规划的“到2021年北方地区清洁取暖率将达70%”的目标依然较远，而且面临着资源、补贴等诸多挑战。

【加快推进天然气利用的“重庆方案”出炉】坐拥全球除北美外最大页岩气田的重庆，如何因地制宜，切实提升天然气在能源消费结构中的比重引人关注。答案已见分晓。8月15日，重庆市发展改革委于官网公布《关于加快推进天然气利用的实施意见》(以下简称《意见》)，从推进天然气体制改革试点、着力提高城乡居民燃气稳定供应水平、积极推进交通领域天然气应用、鼓励发展天然气分布式能源等六大方面进行了任务部署。

【黑龙江：做好源运储调确保供暖用煤供需平衡】黑龙江日报消息，为做好今冬明春的供暖保障工作，黑龙江省政府在今年6月就未雨绸缪对供暖企业提前储备煤炭提出要求，8月29日下午，黑龙江省委副书记、省长王文涛主持召开省政府专题会议，再次研究部署供暖用煤保供工作，强调集中力量切实做好煤炭的煤源运输储备调度工作，确保供暖季煤炭供需平衡，把冬季供暖这项最重要的民生工作抓紧抓实，确保群众温暖过冬。

【澳总理称将坚持《巴黎协定》减排目标】《澳大利亚人报》报道，为避免对欧洲自由贸易方面产生负面影响，澳大利亚总理斯科特·莫里森(Scott Morrison)表示，将坚持澳政府在《巴黎气候协定》中承诺的减排目标。报道称，在经历了一周颇具争议的自由党领袖争夺后，莫里森在是否放弃减排目标这一问题上受到了来自党内的压力。尽管澳大利亚联盟党(自由党和国家党执政联盟)还不确定如何在2030年前将减排目标从28%降至26%，但已决定将



坚持履行《巴黎协定》中的承诺。

► 行业新闻

【钢铁煤炭利润飙涨 预期下半年仍保持高位】原料成本下降而钢材售价上涨，同时钢企又在大幅度去杠杆削减成本，利润自然就大幅增加。8月28日，宝钢股份发布了一份靓丽的中报。中报显示，上半年宝钢股份实现营收1485.34亿元，同比增长2.17%；实现归属于上市公司股东净利润100.09亿元，同比增长62.23%；扣非后归属于上市公司股东净利润94.44亿元，同比增长52.30%。21世纪经济报道记者通过终端梳理各行业板块的中报发现，除了地产、金融等行业业绩不错外，钢铁、煤炭等大宗商品板块在今年上半年亦普遍盈利大增，而火电、服装制造等行业的利润增速明显走弱。有业内人士将吨钢利润高达500元-1000元的景气行情，称为钢铁“印钞机”行情。

【焦炭调整蓄势 产能优化可期】8月以来，环保限产炒作持续发酵，江苏、河北、山西、山东等各主产区陆续发布文件，叠加焦炭低库存延续、贸易利润窗口打开、下游高利润支撑，焦炭上涨突破前高。当前看，环保限产逐步兑现，实际力度不及市场预期；焦炭低库存同比处于历史低位，警惕库存反转；前期贸易利润窗口开始关闭，港口库存累积后有抛货风险。短期来看，焦炭涨势暂缓，且出现回调迹象，建议多单减持。中长期，限产力度将逐步趋强，环保、行政去产能改善行业格局，预期供需仍将维持偏紧格局，多头配置为主。

【央企地方齐上阵 天然气管网互联互通加速】8月22日召开的国务院常务会议，确定了促进天然气协调稳定发展的措施。其中，第一条就提出加强管网、储气库、接收站等设施建设和互联互通，保障供需平衡，实现有序利用。从多方传来的信息显示，眼下三大国家石油公司正如火如荼地组织实施管网互联互通工程，与此同时，地方燃气企业主导的省际管网互联互通进程也在加速。

【发改委：7月沿海综合运价指数为1091.06点 同比降3.7%】国家发改委29日发布数据显示，2018年7月，中国沿海（散货）综合运价指数为1091.06点，比去年同期下降3.7%；中国出口集装箱综合运价指数为820.31点，比去年同期下降4.9%；

【发改委：1-7月全国铁路煤炭发运量13.7亿吨 增长10.4%】发改委消息，1-7月份，全国规模以上煤炭企业煤炭产量19.8亿吨，同比增长3.4%。7月份，全国完成原煤产量2.85亿



吨，比去年同期下降 2.0%。前 7 个月全国进口煤炭 1.75 亿吨，同比增长 15%，其中 7 月份进口 2901 万吨，增长 49.5%；累计出口 279 万吨，下降 51.6%。

【发改委：7 月份天然气进口量 98 亿立方米 同比增 33.6%】国家发改委 28 日援引运行快报数据显示，7 月份天然气产量 129 亿立方米，同比增长 9.4%；天然气进口量 98 亿立方米，同比增长 33.6%；天然气表观消费量 224 亿立方米，同比增长 19.1%。

【商务部：上周全国煤炭价格下降 0.1%】据商务部监测，上周（8 月 20 日至 26 日）全国煤炭价格下降 0.1%，其中动力煤价格为每吨 598 元，下降 0.2%，无烟煤、炼焦煤价格分别为每吨 860 元、748 元，均与前一周持平。此外，钢材价格上涨 1.1%，其中高速线材、螺纹钢、普通圆钢价格分别为每吨 4457 元、4354 元和 4423 元，分别上涨 1.4%、1.4%和 1.1%。

【煤企市场化债转股落地难】日前，山西省政府发布消息称，山西省国有资本投资有限公司与同煤集团、晋能集团等 7 家省属国企签约完成了该省国有企业首批百亿元市场化债转股项目。记者在采访中了解到，债转股是助力煤企脱困、防控债务风险的有效措施。目前多地都在积极部署债转股项目，但在实际执行中，落地项目却仅为 10%左右。如何破解落地难问题，成为煤企实施债转股的最大挑战。

【淡季临近 动力煤期价承压】近期动力煤期货维持区间震荡态势。分析人士表示，电厂机组将陆续进入检修阶段和个别消费企业已开启冬储采购等多空因素交织，令动力煤价格上下两难。9-10 月是传统消费淡季，警惕价格重回弱势。

【2018 年上半年全国电力市场交易信息简要分析】2018 年上半年，全国全社会用电量累计 32291 亿千瓦时，同比增长 9.43%，电网企业销售电量 26189 亿千瓦时，同比增长 10.99%（来源于中电联行业统计数据）。全国电力市场交易电量（含发电权交易电量）合计为 7520 亿千瓦时（来源于中电联电力交易信息共享平台数据，下同），市场交易电量占全社会用电量比重为 23.3%，占电网企业销售电量比重为 28.7%。其中，省内市场交易电量合计 5937 亿千瓦时，占全国市场交易电量的 78.9%，省间（含跨区）市场交易电量合计 1485 亿千瓦时，占全国市场交易电量的 19.7%，南方电网、蒙西电网区域发电权交易电量合计 99 亿千瓦时。与 2017 年上半年同期相比，全国市场交易电量增长 30.6%，占全社会用电量的比重提高 3.8 个百分点，其中，省内市场交易电量同比增长 26.1%，省间市场交易电量同比增长 41.2%。

【可燃冰产业化加速 2030 年左右有望实现商业化开采】据中国经济网报道，自然资源部中



国地质调查局副局长李金发近日表示，中国将加快推进天然气水合物勘查开采产业化进程，统筹开展资源勘查、试采攻关、环境保护、平台建设及产业政策制定等。中国地质调查局基础调查部副主任、天然气水合物试采现场指挥部办公室主任邱海峻表示，中国今后将围绕加快推进产业化进程目标，争取试采成果最大化。同时，相关部门继续加大天然气水合物资源调查力度，开展重点目标区详查，提供 2 个至 4 个大型资源基地，为推进产业化奠定资源基础。基于中国可燃冰调查研究和技术储备现状，预计中国在 2030 年左右有望实现可燃冰商业化开采。

【7月中国从纽卡斯尔港煤炭进口环比降 34.17%】最新数据显示，7 月份，中国从瓦拉塔港务集团（Port Waratah Coal Services）运营的两个煤码头共进口煤炭 102.9 万吨，较去年同期的 102.22 万吨微增 0.67%，但较 6 月份的 156.3 万吨下降 34.17%。

【印度电企 7 月动力煤进口同比增 8%】印度中央电力局（CEA）最新数据显示，2018 年 7 月份，印度电力企业共进口动力煤 444.03 万吨，同比增长 8%，环比持平。其中，291 万吨供直接使用进口煤发电的电厂使用，153.04 万吨用于与国内煤混配。

➤ 企业&资本新闻

【55 家钢企入选中国民营企业 500 强】全国工商联 8 月 29 日在辽宁沈阳发布 2018 中国民营企业 500 强榜单，民营企业 500 强继续呈现良好发展势头。钢铁生产与流通企业中，有 55 家企业入选 2018 中国民营企业 500 强榜单，其中江苏沙钢集团、青山控股、中天钢铁集团位列钢铁行业前三甲。河北省和江苏是分别以 14 家钢铁企业入选排在各省市之首。

【国家能源集团与国电集团合并不予禁止】中国神华 8 月 28 日晚间发布公告称，公司于 2018 年 8 月 27 日接到控股股东国家能源集团通知，国家能源集团与国电集团于 2018 年 8 月 27 日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查函[2018]第 26 号），该局经审查后决定对国家能源集团与国电集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。

【中国神华：正研究将长协合同从一年变为三年】中国神华董事长凌文于中期业绩记者会表示，正研究将长协从一年变为三年。凌文说，“3 年长协的问题，从发达国家管理看，很多公司采用中长线方式。今年之前，我们的长协是 1 年 1 签，今年我们开始研究 3 年长协的方



式。作为长协，有更好的稳定性，价格机制和我们预计相当，价格主要根据基数加浮动价格。”“部委也充分肯定我们的3年长协机制，供需两端也很欢迎。国家重点煤炭行业已经有3家是签署这类协议，我们了解到之后还有一批重点企业会开始使用3年长协。今年1-6月，长协执行的平均值是576RMB/吨，这个价格对国家能源集团煤炭销售综合效率是很好的数据，也是在国家推行的绿色区间。”凌文表示。

【浙能温州液化天然气公司揭牌成立】据钱江晚报报道，8月20日下午，浙江浙能温州液化天然气(LNG)有限公司在杭州揭牌成立。温州液化天然气(LNG)接收站项目总投资约为90亿元，由浙江能源天然气集团有限公司控股、中国石化天然气公司和温州大小门岛投资开发公司参股，共同设立。该项目是在全省范围内布局的一项重点战略项目，建成后可满足浙江省能源需求多元化、优化能源结构、改善生态环境等需求，为浙江省的经济可持续发展提供可靠的能源保障。

【华电国际上半年扭亏为盈 净利润9.86亿元】华电国际8月29日发布公告称，2018年上半年，公司实现营业总收入415.37亿元，比上年同期增长约13.34%；归属于母公司股东的净利润9.86亿元，去年亏损2.12亿元，今年转为盈利；基本每股收益为人民币0.100元。

【平煤神马集团转型升级驶入快车道】2018年上半年，中国平煤神马集团实现营业收入558亿元；税金33亿元，同比增长32%；利润8.3亿元，同比增长114%，尤其是非煤产业利润超过煤炭产业，盈利结构实现历史性突破。神马集团以供给侧改革为主线，深化企业改革转型，通过对产业结构的调整，构建起煤炭、化工和新能源三大产业，形成了多元支撑、协同发展的产业新格局。目前，该集团已与40多家央企、世界500强和民营企业开展合资合作，其营业收入从2004年的100亿元增长到2017年的1500亿元，多类产品的产能处在全国第一、亚洲第一乃至世界第一。

【海气加进口 LNG 海南省加快气网建设】据海南日报报道，由中海石油气电集团中海石油管道输气有限公司（下称“气电集团”）承建的海南省环岛管网文昌-琼海-三亚输气管道工程琼海段已于8月28日正式开工建设，加之此前气电集团在海南的LNG液态天然气外输扩建项目全面启动，届时中国海油的海气及进口LNG供输网络更加细密，将更好地造福海南人民。

【大秦铁路上半年净利润81.92亿元 同比增长7.48%】大秦铁路8月28日晚间发布的半年



报显示，上半年公司实现营业收入 372.33 亿元，同比增长 36.10%；实现归属母公司净利润 81.92 亿元，同比增长 7.48%；每股收益 0.55 元。

【尽管持续亏损 淡水河谷仍将继续投资莫桑比克煤矿】近日，淡水河谷莫桑比克公司（Vale Moçambique）董事会主席马里奥·古多伊（Márcio Godoy）在马普托举行的新闻发布会上表示，尽管面临持续亏损，但公司仍将继续在莫桑比克进行投资。

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。