



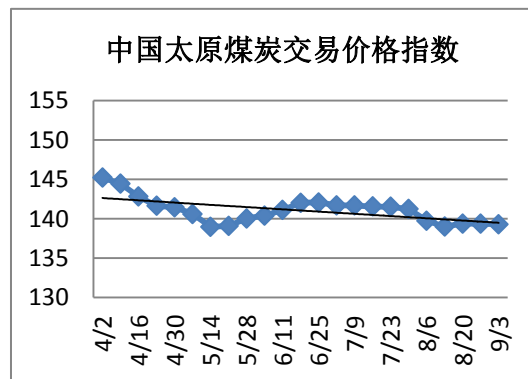
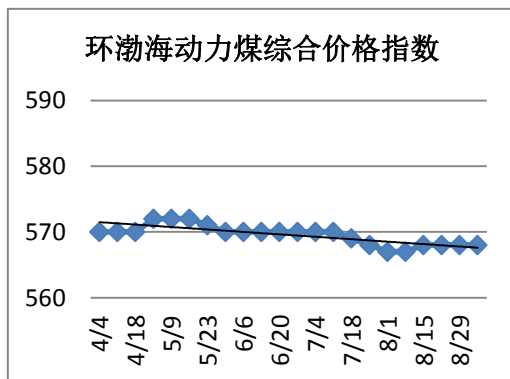
# 煤炭行业周报——库存继续去化，煤价高位运行

- 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）	2018/9/5	568	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/9/3	139.31	-0.05	-0.04%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/9/3	120.5	-0.09	-0.07%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/9/3	167.65	0.01	0.01%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/9/3	159.36	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/9/3	128.33	-0.01	-0.01%



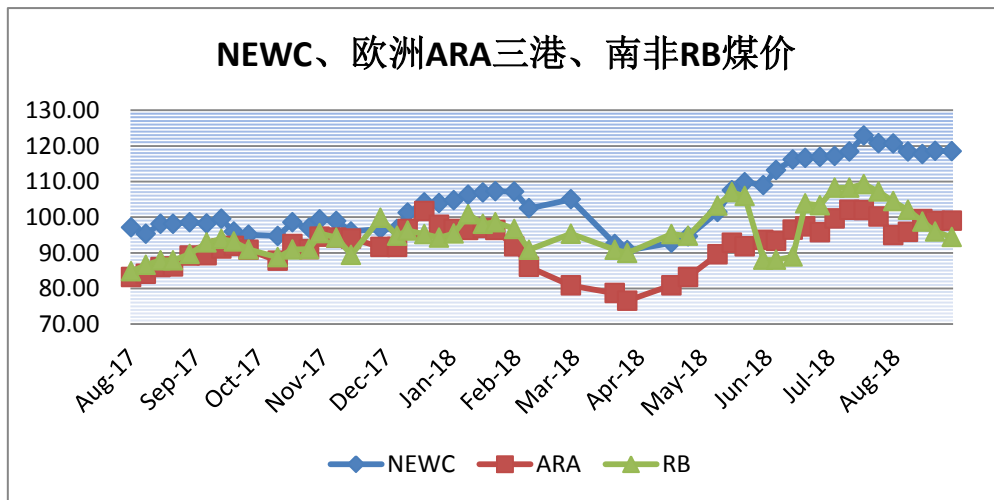
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 8 月 30 日，纽卡斯尔港价格下跌 0.11 美元/吨，为 118.49 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 0.09 美元/吨，为 99 元/吨；南非 RB 煤价下跌 1.54 美元/吨，为 94.4 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	月环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/8/30	118.49	-0.11	-0.09%
欧洲ARA三港	2018/8/30	99.00	0.09	0.09%
南非RB	2018/8/30	94.40	-1.54	-1.61%



### 一周综述

**动力煤:** 本周煤价企稳反弹, 多地受环保检查和港口煤价上涨的影响, 销售情况好转, 产销基本平衡。港口方面, 虽然本周受期货影响带动现货出现反弹, 下游询盘增多, 但由于价格分歧较大, 成交稀少。整体看来, 煤炭供应相对平稳, 港口和电厂库存均处于相对高位, 而下游需求持续减弱, 目前正处于库存去化阶段, 煤价上涨缺乏动力。

**焦煤焦炭:** 焦炭第五轮上涨已落地。本周国内主流焦炭市场第五轮调涨开始陆续落地坐实。受蓝天保卫战和中非论坛的影响, 后续焦企环保限产力度仍有加大可能, 焦企心态依旧乐观看涨。炼焦煤则稳中偏强。下游方面, 焦化企业由于环保限产和场地堆放条件限制, 多数煤种仍按需采购, 但补库力度有所加大。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

**【煤电清洁改造进入收官阶段】**日前，国家能源局、生态环境部发布《关于印发 2018 年各省（区、市）煤电超低排放和节能改造目标任务的通知》（以下简称《通知》），要求各地持续做好煤电超低排放和节能改造工作，促进煤电清洁高效发展。超低排放与节能改造工作在全国范围内的推广已两年有余，在东部省份已完成既定改造任务、改造工作重心向中西部地区转移的同时，改造范围也随着技术进步与政策要求的提高逐渐扩展。

**【稳天然气意见出台 产量目标 2000 亿立方米】**9月5日，为加快天然气产供储销体系建设，促进天然气协调稳定发展，国务院印发《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，各油气企业全面增加国内勘探开发资金和工作量投入，确保完成国家规划部署的各项目标任务，力争到 2020 年底前国内天然气产量达到 2000 亿立方米以上。

**【“煤改气”坚持“以气定改”】**记者从中国政府网获悉，备受市场关注的《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》（下称《意见》）已经印发。力争到 2020 年底前国内天然气产量达到 2000 亿立方米以上。深化天然气领域改革，且“煤改气”坚持“以气定改”。

**【国务院印发关于促进天然气协调稳定发展的若干意见】**国务院发布关于促进天然气协调稳定发展的若干意见。要求加大国内勘探开发力度；深化油气勘查开采管理体制改革，尽快出台相关细则；力争到 2020 年底前国内天然气产量达到 2000 亿立方米以上。

**【生态环境部：加快推进全国碳市场基础设施建设】**据中国证券网报道，在 9 月 5 日上午举办的发电行业参与全国碳排放权交易市场动员部署会上，生态环境部副部长庄国泰表示，希望下一步各地方组建的生态环境主管部门能够接好全国碳市场建设的接力棒，共同推动全国碳市场建设取得更大的成果。“2018 年全国碳排放交易体系启动后的开局之年，也是应对气候变化工作职能由发展改革委划至新组建的生态环境部的第一年。”庄国泰表示，要以发电行业为突破口率先在全国开展交易，逐步扩大参与碳市场的行业范围和交易主体范围，增加交易品种和市场活跃度，同时防止过度投机和过度金融化，切实防范金融等方面风险，充分发挥碳市场对控制温室气体排放、降低全社会减排成本的作用。



【多地公布蓝天保卫战具体行动计划】记者4日从生态环境部了解到,近日多个省市公布蓝天保卫战相关计划和具体实施方案。国务院此前印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》,明确了大气污染防治工作的总体思路、基本目标、主要任务和保障措施,提出了打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。随后,各地结合当地实际情况,加紧制定和发布地方具体计划和实施目标。

【国家能源局:近期将实现俄罗斯和哈萨克斯坦天然气增量进口】中国国家能源局石油天然气司相关负责人5日在北京透露,近期将实现从俄罗斯和哈萨克斯坦天然气增量进口,推进天然气进口多元化。该负责人指出,2017年,中国天然气进口量946亿立方米。其中,管道气通过中亚和中缅管道来自土库曼斯坦、乌兹别克斯坦、缅甸等,近期还将实现从俄罗斯和哈萨克斯坦增量进口。LNG(液化天然气)进口来源目标国达到22个,多元化程度更高。

【俄罗斯恢复经由朝鲜中转的煤炭出口】国际文传电讯社9月5日引述一位俄罗斯官员的话报道,俄罗斯已恢复经由朝鲜罗津港中转的煤炭供应。罗津港过去一直是俄罗斯向韩国出口煤炭的一个中转站。国际文传电讯社报道称,俄罗斯滨海边疆区代州长Andrey Tarasenko表示,此举并不违反西方针对朝鲜的制裁政策。

## ➤ 行业新闻

【商务部:上周全国煤炭价格下降0.5%】据商务部监测,上周(8月27日至9月2日)全国煤炭价格下降0.5%,其中炼焦煤、动力煤、无烟煤价格分别为每吨742元、595元和857元,分别下降0.8%、0.5%和0.3%。此外,上周,全国钢材价格下降0.1%,其中螺纹钢、高速线材价格分别为每吨4333元和4442元,分别下降0.5%和0.3%,热轧带钢、无缝钢管价格分别为每吨4379元和5101元,均上涨0.4%。

【煤炭卷土重来 全球需求料保持强劲】尽管人们对气候变化的担忧日益加剧,涉及煤炭项目的融资规模也在下降,但在发电领域,煤炭这种最不清洁的化石燃料依然傲视群雄,其对全球发电量的贡献率与20年前不分伯仲。

【多空因素交织 动力煤趋势行情难现】8月上旬动力煤期货掀起一波快速上涨行情,但这很大程度上是超跌反弹而非基本面转势推动。当前,动力煤市场依然面临先进产能释放缓慢、进口煤受限、中下游煤炭库存偏高、需求增长乏力等多空交织因素的影响,因此后市动力煤



期价将维持区间振荡。

**【中改院：火电企业亏损近半 需加紧输血造血】**近期，中国（海南）改革发展研究院（以下简称“中改院”）调研组在山西、陕西等地实地调研中了解到，由于煤价上涨、电价调整滞后、利息压力加大、产能利用率低等综合原因，全国火电企业亏损面接近 50%。有的技术、管理比较好的火电国企，面临因现金流断流而可能导致企业关闭的严峻挑战。

**【沿海煤炭运价止跌企稳 沿海航线货盘大幅增加】**进入 9 月份后全国高温天气渐渐退去，居民用电水平明显下降，沿海六大电厂日耗一直低于 70 万吨以下水平运行，加上神华下调月长协价格，明显低于现货价格，电厂维持常规拉运即可，市场货盘不足，对航运需求一般。

**【新能源统筹规划紧迫性不断增强】**面对石油、煤炭等传统石化能源藏量的下降以及可能由此带来的温室效应气体排放，发展新能源已经成为当今世界的历史潮流和必然选择。记者日前走访国内多地调研了解到，随着产业链不断完善，风能、光能等新能源正逐渐转变身份，应用日益常态化，成为经济社会生活中不可或缺的角色。一些专家建议，今后新能源发展应侧重统筹规划安排，避免一哄而上造成与市场脱节，从而真正激发新能源的应用潜能。

**【基本面疲软 动力煤向下概率大“金九银十”难现】**据中国证券报报道，经历 8 月初短暂反弹后，动力煤期货再次开启震荡模式。周二，动力煤期货主力合约 1901 收报 615 元/吨，当日成交 27.21 万手，持仓小幅减少 1582 手。

**【山西成为煤层气产业发展引领者】**据山西经济日报消息，8 月 8 日，晋煤集团所属柳林县石西煤层气区块 1 号勘探井成功点火，这是山西省 2017 年首批公开出让的 10 个煤层气勘探区块中首个勘查施工点火区块。作为国家和山西省煤层气开发重点区块，此次点火标志着山西省煤层气勘探开发取得重大突破，对保障国家能源安全具有重要意义。

**【满洲里和绥芬河口岸进口俄煤超 359 万吨 同比增加 76.5%】**中国铁路哈尔滨局集团有限公司 4 日发布消息，该集团加强俄罗斯进口煤炭通关换装运输和代理服务，促进俄煤进口量大增，至 8 月末，该公司满洲里和绥芬河口岸站进口俄煤超过 359 万吨，与去年同比增加 76.5%。

**【印尼 9 月动力煤参考价 104.81 美元/吨】**印尼能源矿产部（Ministry of Energy and Mineral Resources）发布 9 月份动力煤参考价（HBA）为 104.81 美元/吨，环比 8 月份价格 107.83 美元/吨下降 3.02 美元，较去年同期的 92.03 美元/吨增长 12.78 美元。





【印度煤电政策致电企濒临破产 或波及银行业】为满足国内电力需求、避免断电，多年来印度一直在发展火电能源行业，但如今印度正面临电力过剩，30余家电企正在破产的边缘。然而，印度政府并没有任何停止增加煤电的迹象，而供应过剩带来的影响正逐渐波及银行等其他行业。

### ➤ 企业&资本新闻

【重组后的国家能源集团全面推进煤炭产业高质量发展】8月30日至31日，国家能源集团第一届矿长大会在神东煤炭集团有限责任公司召开。会上，各参会单位总结了煤炭产业2017年下半年至2018年上半年工作，表彰国家能源集团“十佳明星矿长”，全面推进煤炭产业高质量发展。国家能源集团党组副书记、总经理凌文，党组成员、副总经理李东参加会议并讲话。本次矿长大会是国家能源集团重组成立后的第一届，也是连续召开的第十届矿长大会。坚持“矿长大会”对交流典型经验，促进管理提升，推动煤炭产业转型升级、高质量发展具有重要的意义。

【国家能源投资旗下贵州六家煤矿控股权于北交所挂牌】据北交所网站9月3日披露信息，国家能源投资集团有限责任公司拟转让旗下贵州6家煤矿的股权及相关债权。6个项目分别为贵州织金双龙煤炭开发有限责任公司67%股权及相关债权、国电贵州安家寨洒志煤业有限公司100%股权及相关债权、国电贵州双龙闽桥煤业有限公司100%股权及相关债权、国电贵州双龙兴旺煤业有限公司100%股权及相关债权、国电贵州安家寨四新煤业有限公司100%股权及相关债权、贵州六枝安家寨煤业有限公司67%股权及相关债权。

【淮北矿业股份有限公司整体上市完成 作价209亿元】近日，淮北矿业股份有限公司整体上市事宜完成，这标志着其母公司淮北矿业集团的资本化运作走在了安徽四大煤电集团前列。淮矿股份此番整体上市是通过“借道”上市皖企安徽雷鸣科化股份有限公司完成的，两者同为淮矿集团控股子公司。雷鸣科化及其全资子公司西部民爆以发行股份及支付现金的方式购买淮矿股份100%股份，标的资产评估值为209.16亿元。

【中国企业拿下全球最大的清洁煤电项目】记者9月2日晚从中国东方电气集团有限公司获悉，东方电气集团党组书记、董事长邹磊与埃及电力及新能源部部长穆罕默德·沙基尔当日在埃及驻华使馆主办的中国-埃及商务论坛上签定了埃及汉纳维6×1100MW清洁煤电项目总



承包合同,标志着以东方电气集团有限公司和上海电气集团股份有限公司组成的联营体在全球最大的清洁煤电项目竞标中最终胜出。

**【印度煤炭公司4-8月向电企供煤量同比增幅超12%】**今年4-8月份,印度煤炭公司(Coal India Ltd)向电企的煤炭供应量为1.97亿吨,较去年同期的1.76亿吨增长12%。印度煤炭公司官员表示,为满足印度电力行业的需求,4-8月份,印度煤炭公司平均每日发运205列火车。

**【道达尔公司排除投资美国页岩气行业】**据中国石化新闻网报道,8月27日,法国能源巨头道达尔公司(Total)首席执行官帕特里克·波漾日前在一次媒体采访中被问及其同行英国石油公司(BP)以105亿美元的价格从澳大利亚矿业和石油巨头必和必拓公司(BHP Billiton)手中收购美国页岩油资产使得这个行业更具吸引力时回答说,道达尔公司并没有考虑投资美国页岩油行业。

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。