



煤炭行业周报——动力煤价格坚挺，焦煤或再度反弹

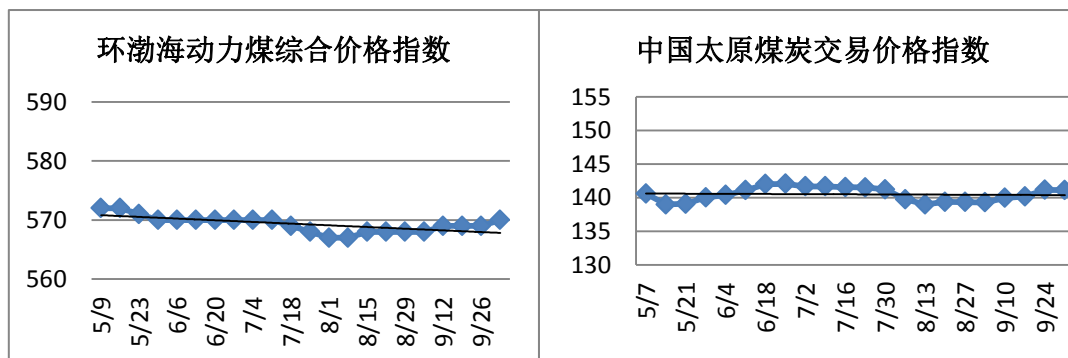
1、市场回顾

2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数小幅上涨，太原煤炭交易价格指数略有下跌，国际煤价全部上涨。
- 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）	2018/9/26	569	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/10/1	141.13	-0.02	-0.01%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/10/1	122.07	0	0.00%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/10/1	170.52	-0.06	-0.04%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/10/1	160.73	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/10/1	128.66	0	0.57%



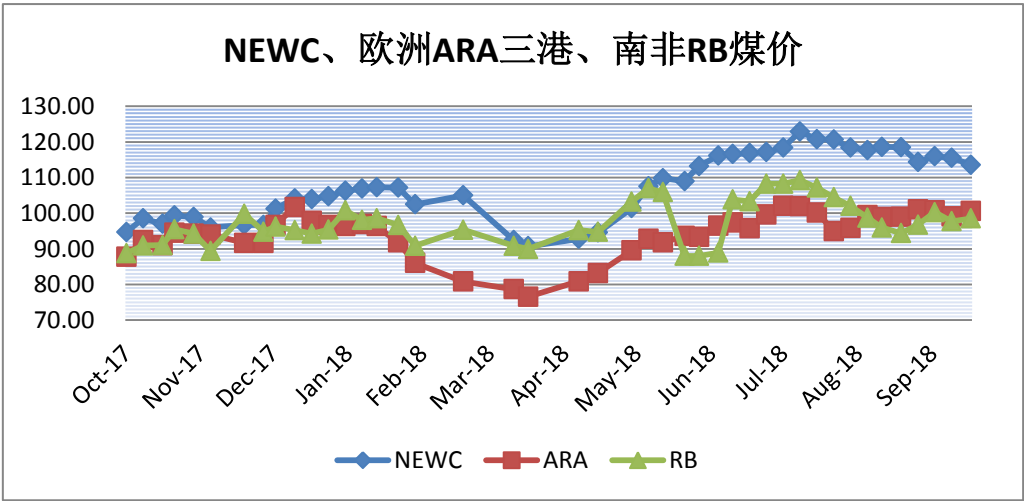
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全部上涨。截止 2018 年 9 月 28 日，纽卡斯尔港价格上涨 0.57 美元/吨，为 113.58 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 1.61 美元/吨，为 100.63 美元/吨；南非 RB 煤价上涨 1.07 美元/吨，为 98.53 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/9/28	113.58	0.57	0.50%
欧洲 ARA 三港	2018/9/28	100.63	1.61	1.63%
南非 RB	2018/9/28	98.53	1.07	1.10%



一周综述

动力煤：大秦线检修下，10 月基本面偏强。节前一周及国庆期间六大电厂日耗延续下滑态势，虽然日耗下滑较快但电厂采购依然维持正常节奏，受进口限制及铁路检修等因素影响，假期期间电厂库存继续累积。港口方面，大秦线检修开始，港口日均调入量减少 20 万吨左右，库存陆续下滑。综合来看，10 月港口煤价或仍将强势。

焦煤焦炭：节前一周钢材产量提升而下游采购放缓致钢材库存累积，不过库存水平整体仍较为健康，基本面紧平衡态势暂未改变，预计短期钢价高位震荡为主。节前一周焦化厂焦炭库存累积较快，而贸易商 9 月集中出货致主流地区焦炭价格累计下跌 2 轮。目前焦炭整体库存偏低，限产季来临，待贸易商再度囤货，焦价或将再度反弹。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【地方纷纷推出“六稳”方案 基建、能源成投资重点】近期地方纷纷部署推进“六稳”工作，并出台了具体工作方案。不少地方“大手笔”部署稳投资，比如安徽梳理了总规模 4.55 万亿元的稳投资重点项目。记者发现，交通、环保、能源等基础设施建设仍是地方稳投资的重点。安徽省政府近日出台《促进“六稳”政策措施落实工作方案》。针对稳投资工作，《方案》梳理了稳投资重点项目 3917 个，总投资 4.55 万亿元。其中，2018 年新增新开工项目 473 个，总投资 5190 亿元。

【黑龙江将建立《未按期关闭煤矿企业失信黑名单》加大联合惩戒力度】为保证黑龙江省煤炭行业淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作目标任务顺利完成，近日，黑龙江省发布列入关闭台账未按期关闭煤矿相关处置与失信联合惩戒措施。据了解，市（地）人民政府（行署）将根据《黑龙江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》和本地煤炭行业发展规划，按照关闭矿井只增不减的原则进一步完善台账，于 10 月 20 日前将确认后的关闭矿井台账报省煤炭行业淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作领导小组，作为煤矿关闭任务和考核的依据。

【截至 9 月底福建关闭 34 处煤矿 去产能 210 万吨 完成年度任务】福建省经信委消息，截至 2018 年 9 月底，福建省计划关闭退出的 34 处煤矿（去产能 210 万吨/年）已全部完成关闭公示、停产停建、采矿许可证和安全生产许可证均已全部注销，井口已封闭填实，地面生产设施已全部拆除，完成产能退出任务。《福建省煤炭行业化解过剩产能实施方案》提出，在近年来淘汰落后煤炭产能的基础上，福建省从 2016 年开始，用 3 至 5 年的时间，再化解过剩产能 600 万吨/年左右，退出煤矿 78 处以上；2016-2018 年集中攻坚，退出煤矿 71 处以上。“十三五”期间，全省煤炭公告产能控制在 1500 万吨/年以内。

【四川煤电 2016 年补贴金锐减 由 5 亿元降至 1.9 亿元】四川省经信委日前发布的《关于利用 2016 年直购电及富余电偏差资金对电力企业进行补贴的通知》(川经信电力函〔2018〕745 号)显示，与 2015 年统调统分水电站收益清算资金近 5 亿元相比，2016 年四川补贴燃煤火电补偿金额出现大幅下滑。据统计，2016 年四川电网统调统分水电站超发电量近 38 亿千瓦



时，按超发电量的 50%进行清算(每千瓦时 0.10 元)，形成收益清算资金近 1.9 亿元。也就是说，2016 年四川补贴燃煤机组金额由 2015 年近 5 亿元锐减为近 1.9 亿元。

➤ 行业新闻

【2018-2022 年全球煤炭开采市场年复合增率近 2%】根据 Technavio 发布的煤炭开采报告，全球煤炭开采市场正在增长，2018 年至 2022 年的复合年增长率接近 2%。Technavio 表示，该行业在很大程度上受到煤炭需求和发电量增加的推动，并且由于采矿技术的增加和煤矿开发的发展，已经看到了压倒性的反应。

【全球 LNG 航运价格高位运行】据中国石油新闻网报道，9 月全球液化天然气(LNG)运输价格飙升，专家预测，由于新工厂产量上升、LNG 船只需求紧张等，2019 年可能会保持高位。据悉，从大西洋流域向亚洲运送 LNG 的船只价格已从 8 月底的每天 7.5 万美元跃升至近日的每天 9 万美元至 9.5 万美元。

【煤炭进口政策仍未放松 供应偏紧致煤价坚挺】记者 9 日从煤炭业内获悉，有关部门近日在广州召开了沿海六省煤炭进口工作会议，会议确定到今年年底煤炭进口将维持“平控”。分析人士表示，后几个月煤炭进口额度偏紧，将对沿海供需格局造成一定影响。再结合产地、运输以及电厂耗煤等因素，煤炭供求形势持续偏紧，价格将维持强势。

【IEA：5 年后中国将成最大可再生能源消费国】美媒称，根据国际能源署(IEA)8 日发布的一份报告，正在寻找煤炭消费替代品以对抗空气污染的中国将在 5 年内成为世界上最大的可再生能源消费国。据合众社 10 月 8 日报道，“由于实施了使所有行业脱碳并减少本地有害空气污染的政策，中国在可再生能源领域的增长在全球处于领先地位，到 2023 年更将超过欧盟，成为可再生能源的最大消费国，”国际能源署的最新预测说。

【动力煤价格难以超越去年同期水平】目前，动力煤走势偏强。从供应端来看，大秦线检修令港口煤炭补充受限，港口库存快速消耗，此外，进口政策从严，外贸煤补充急剧减少，供应收紧迹象明显。从需求端分析，生态环境部放宽秋冬季限产要求，不再“一刀切”式停工停产，工业需求或有好转。不过，电煤需求同比偏低，且库存偏高，电厂的采购需求并不迫切，因此动力煤价格上行空间有限。

【中国是美国液化天然气的第三大进口国 仅次于墨西哥和韩国】中企网消息，目前据相关



报道，中国是美国液化天然气的第三大进口国，仅次于墨西哥和韩国。今年前 2 个月，中国的进口天然气总量同比跳增 36.7%，去年的 LNG 进口量跳增 46%，超过韩国成为全球第二大 LNG 进口国，仅次于日本。主要的 LNG 进口来源国为美国。

【中国首个进口 LNG 窗口期产品开始提气 首日提气量 1040 吨】财联社记者获悉，10 月 11 日上午，中国首个进口 LNG 窗口期产品由龙口胜通能源有限公司（以下简称“龙口胜通”）开始提气，按照首日提气计划，龙口胜通将共计提气 1040 吨。9 月 20 日上午，中国首个对外公开提供的进口 LNG 窗口期产品，通过上海石油天然气交易中心平台成交，成交量为一船约 1 亿立方米的 LNG。产品提供方为中海石油气电集团，产品成交方为振华石油控股有限公司与龙口胜通能源有限公司的联合体，提货时间窗口总计 45 天。

【9 月份中国出口焦炭同比升 13.0%】海关总署 10 月 12 日最新数据显示，中国 9 月份焦炭出口 53.1 万吨，连续第三个月持续下降，环比减少 25.7 万吨，下降 32.6%；同比增加 6.1 万吨，上升 13.0%。9 月份焦炭出口额为 15900 万美元，同比上升 33.7%，环比下降 31.1%。据此推算出口单价为 299.4 美元/吨，环比增加 6.4 美元/吨，同比增加 46.5 美元/吨。

【9 月份全国出口煤炭 17.7 万吨 同比下降 74.35%】据海关总署 10 月 12 日公布的数据显示，中国 9 月份出口煤炭 17.7 万吨，同比减少 51.3 万吨，下降 74.35%，环比减少 30.9 万吨，下降 63.58%。9 月份煤炭出口值为 3480 万美元，同比下降 56.53%，环比下降 50.5%。由此可推算出出口单价为 196.6 美元/吨，环比上涨 51.95 美元/吨，同比上涨 80.58 美元/吨。

【9 月份全国进口煤炭 2513.7 万吨 下降 7.18%】海关总署 10 月 12 日公布的数据显示，中国 9 月份进口煤炭 2513.7 万吨，同比减少 194.3 万吨，下降 7.18%；环比减少 35.42 万吨，下降 12.35%。9 月份煤炭进口额为 216460 万美元，同比增长 4.12%，环比下降 19.02%。据此推算进口单价为 86.11 美元/吨，环比下跌 7.09 美元/吨，同比上涨 9.34 美元/吨。

【9 月份中国进口天然气 762.0 万吨 同比增长 28.3%】海关总署 10 月 12 日最新数据显示，中国 9 月份进口天然气 762.0 万吨，同比增加 168.0 万吨，增长 28.3%；环比减少 14.9 万吨，下降 1.9%。9 月份天然气进口额为 225.9 亿人民币，同比增长 69.3%，环比增长 1.6%。据此推算进口单价为 2964.6 元/吨，同比上涨 718.8 元/吨；环比上涨 101.9 元/吨。

【主营产品量价齐升 多家水泥公司业绩倍增】水泥公司前三季度业绩超预期！华新水泥 10 月 11 日发布业绩预告，公司预计今年前三季度的净利润同比增加 23.12 亿元至 24.12 亿元，



同比增长 220%至 230%。去年前三季度，华新水泥的净利润为 10.5 亿元。

【9 月份内蒙古煤炭价格小幅上涨】内蒙古发改委消息，据各盟市上报的能源价格监测数据显示，2018 年 9 月份，全区动力煤坑口结算价小幅上涨，电煤购进价格略有下降。9 月全区动力煤平均结算价格为 211.20 元/吨，较 2018 年 8 月份（下称环比）上涨 2.16%，较 2017 年 9 月份（下称同比）上涨 1.30%。

【内蒙古准格尔旗 9 月份煤炭经济运行情况】内蒙古准格尔旗政府网站消息，全旗共有煤矿 137 座，井工煤矿 72 座，露天煤矿 65 座。截至 10 月 7 日全旗生产销售煤矿 90 座，其中井工煤矿 47 座，露天煤矿 43 座。6 处灾害治理工程正在治理。9 月份，全旗销售煤炭 2777.54 万吨，较去年同期（2504.55 万吨）增加 272.99 万吨，同比增长 10.9%。

【9 月份山东生产原煤 1147.5 万吨 同比增长 4.02%】山东省煤矿安全监察局 10 月 10 日发布的最新调度数据显示，9 月份山东省煤矿生产原煤 1147.5 万吨（调度数），比上月的 1213.5 万吨减少 66 万吨，下降 5.44%；比同期的 1103.2 万吨增加 44.3 万吨，增长 4.02%。2018 年 1-9 月份，山东全省煤矿生产原煤 9689.2 万吨（调度数），同比增加 162.3 万吨，增长 1.7%。

【蒙古国 9 月份煤炭出口量同比大增 55.38%】蒙古国家统计局（National Statistics Office）发布数据显示，2018 年 9 月份，蒙古国煤炭出口量同比大增。数据显示，9 月份，蒙古国煤炭出口量为 358.15 万吨，同比大增 55.38%，环比增长 20.09%。

【9 月份韩国进口冶金煤同比增 5.49%】韩国海关最新数据显示，9 月份，韩国共进口冶金煤（炼焦煤和喷吹煤）312.93 万吨，同比增加 5.49%，环比增长 48.52%。

【9 月韩国进口动力煤环比降 17.73%】韩国海关最新数据显示，9 月份，韩国进口动力煤（烟煤和次烟煤）918.62 万吨，较去年同期进口量 1116.63 万吨下降 11.23%，较 8 月进口量 1034.83 万吨下降 17.73%。

【10 月第一周美国预估产量 1480 万短吨】10 月 11 日，美国能源信息署（EIA）数据显示，10 月第一周（截止 10 月 6 日），美国煤炭预估产量为 1480 万短吨（1342.6 万吨），较之前一周下降 2.7%，较去年同期下降 3.3%。

企业&资本新闻

【中煤能源 9 月份商品煤销量增 10.6% 产量持平】中煤能源 10 月 11 日发布的公告显示，9



月份中煤能源商品煤产量 639 万吨，同比持平，环比减少 15 万吨，下降 2.29%。2018 年 1-9 月份，商品煤累计产量 5587 万吨，同比下降 3.6%。9 月份中煤能源商品煤销量 1293 万吨，同比增长 10.6%，环比增加 24 万吨，增长 1.89%；其中自产商品煤销量为 640 万吨，同比增长 7.7%，环比增加 2 万吨，增长 0.31%。

【神火股份：挂牌转让全资子公司股权】神火股份 10 日晚间发布公告称，已将全资子公司神火铝材 100%股权，以 157133900 元的价格挂牌转让给商丘新发投资有限公司。公告称，为调整、优化资产结构，盘活存量资产，经 2018 年 5 月 21 日召开的公司董事会第七届八次会议审议批准，同意公司通过股权交易中心挂牌的形式予以公开转让所持全资子公司神火铝材 100%股权。

【昆钢与俄签订钛合金合作协议】中国钢铁新闻网消息，9 月 21 日，中俄总理定期会晤委员会工业合作分委会第三次会议在云南昆明举行。会上，昆明钢铁控股有限公司与俄罗斯独联体钛协会签订了《高端钛合金熔铸设备制造合作协议》和《钛合金增材制造球形钛粉制备设备合作进出口框架合同》。

【河钢股份前三季净利预增五成】河钢股份 10 月 11 日发布公告称，预计前三季盈利约 33 亿元-35 亿元，同比增长 50.34%-59.45%。公司表示，做出上述预测，是基于以下原因：2018 年前三季度，钢材市场环境持续稳定、钢材价格稳步上升，公司不断推进客户结构优化、产品结构调整，优化生产组织模式，强化内部精细化管理，盈利水平较上年同期大幅提高。河钢股份 8 月 30 日最新公布的 2018 年中报显示，其营业收入 562 亿元，同比增长 3.15%；归属于上市公司股东的净利润 18.2 亿元，同比增长 45.67%。基本每股收益 0.172 元。

【美国一最古老煤炭公司申请破产保护】随着全球煤炭需求下降，为应对巨额负债，美国最古老的煤炭公司之一威斯特摩兰煤炭公司(Westmoreland Coal Co.)目前已申请破产保护。位于美国科罗拉多州的威斯特摩兰煤炭公司是美国历史最久的煤炭公司之一。

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。