



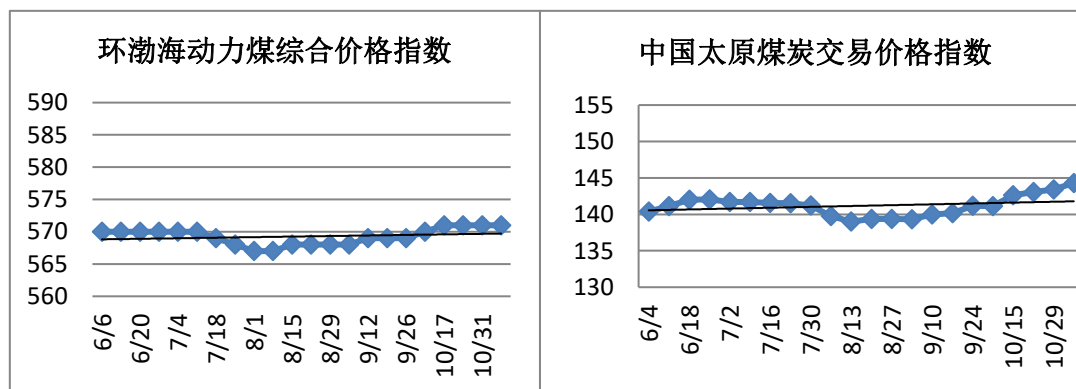
# 煤炭行业周报——煤价高位震荡，煤企盈利增速放缓

## 1、市场回顾

### 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上涨，国际煤价大幅跳水。
- 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)	2018/11/7	571	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/11/5	144.31	0.92	0.64%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/11/5	124.61	-0.07	-0.06%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/11/5	173.8	1.17	0.68%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/11/5	165.19	2.7	1.66%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/11/5	133.41	3.29	2.29%



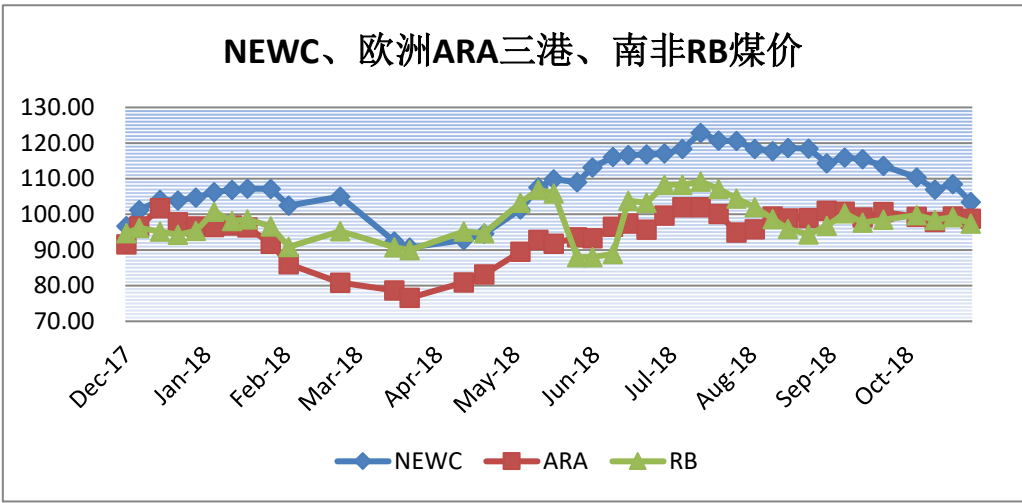
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价大幅跳水。截止 2018 年 11 月 1 日，纽卡斯尔港价格下跌 5.05 美元/吨，为 103.43 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 0.63 美元/吨，为 98.75 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 1.77 美元/吨，为 97.43 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/11/1	103.43	-5.05	-4.66%
欧洲 ARA 三港	2018/11/1	98.75	-0.63	-0.63%
南非 RB	2018/11/1	97.43	-1.77	-1.78%



一周综述

动力煤方面：电厂煤炭高库存、低日耗仍是压制动力煤价格的核心原因。截止本周，六大电厂库存合计达 1695.84 万吨，创近五年新高，对应的库存可用天数达 34 天。高库存、低日耗背景下电厂多以采购长协煤为主，市场煤采购积极性价差，港口煤炭价格偏弱运行。同时，本周秦皇岛煤炭调入量恢复，港口煤炭库存反弹也一定程度加剧市场对港口煤价的悲观预期。

焦炭方面：当前焦炭市场仍维持供需两旺格局，主产地焦企生产受环保限产影响不大，高利润驱使下维持高开工；下游钢企高炉维持高开工，且厂内焦炭库存有所消耗，短期内焦炭价格仍将偏强运行。具体到采暖季焦炭价格整体走势，在当前限产方法“延长结焦时间”对焦炭产量影响低于预期的背景下，采暖季到来后钢厂高炉环节限产落地情况仍是主导焦炭价格的核心因素。



## 2、行业重点新闻

### ➤ 政策新闻

【国家煤监局检查组建议江西省 4 处煤矿停产整改】中国江西网消息称，日前，江西省通报了国家煤监局检查组对江西省煤矿安全生产标准化工作抽查情况。抽查的 10 处煤矿中，检查组共发现 807 个具体问题和隐患，其中 7 处抽查达到原有标准化等级的煤矿中，有 4 处煤矿因问题和隐患较多，检查组建议此 4 处煤矿停产整改。此次抽查暴露出江西省煤矿安全生产标准化建设水平低、技术管理薄弱、现场管理差、灾害防治还不到位等突出问题。

【内蒙古：力争年底前完成保供及提前释放产能煤矿手续办理】为落实煤炭行业化解过剩产能，推进国家保供及提前释放产能煤矿手续办理，尽快实现合法化生产，日前内蒙古自治区国土资源厅会同自治区发改委等多个部门，召开了国家保供及提前释放产能煤矿手续办理协调推进会。会议听取了 15 个保供及提前释放产能煤矿手续办理工作进展情况，逐一研究了各个煤矿手续办理中存在的问题和推进措施。

【中央第二批“回头看”已进驻 10 省 收到举报 4132 件】据《法制日报》报道，截至 11 月 6 日，第二批中央生态环保督察“回头看”已完成对湖南、湖北、安徽、山东、四川、陕西、贵州、辽宁、山西以及吉林 10 省的进驻，且 10 个督察组已全部进入工作状态。中央环保督察办有关负责人 11 月 7 日透露，第二批“回头看”进驻时间仍为一个月。据他介绍，截至目前，10 个督察组已受理来电来信举报 4132 件，并已按要求移交地方处理。其中，中央第一生态环保督察组在辽宁省已受理首批群众来电来信举报件 89 件，其中，37 件属于重点案件。

【民用煤地方标准正式发布完善】近日，宁夏质监局批准并发布《民用煤》地方标准(DB64/T 1548-2018)。该标准规定了民用煤的术语和定义、原料要求、产品分类、要求和试验方法、检验规则、标识、运输及储存，适用于生产、加工、储运、销售、使用等各环节的民用煤。该标准的制定，统一了宁夏民用煤的技术要求，规定了使用单位在没有环保处理设施前提下确保使用洁净煤的要求，拔高了市场准入门槛，规范了燃煤使用要求和质量检测控制，标准的实施将更加科学地促进和指导大气污染防治，有效缓解燃煤对空气环境的污染问题。



## ► 行业新闻

【动力煤市场近期缺乏反弹动力】10 月以来，动力煤期货主力合约价格经历了冲高回落的过程。从基本面来看，在下游高库存以及低日耗情况下，近期市场依然缺乏反弹动力。不过，11-12 月供应预期收紧，动力煤期价或有一定支撑。

【10 月份全国进口煤炭 2307.9 万吨 增长 8.45%】海关总署 11 月 8 日公布的数据显示，中国 10 月份进口煤炭 2307.9 万吨，同比增加 179.9 万吨，增长 8.45%；环比减少 205.8 万吨，下降 8.19%。10 月份煤炭进口额为 196420 万美元，同比增长 15.39%，环比下降 9.26%。据此推算进口单价为 85.11 美元/吨，环比下跌 1 美元/吨，同比上涨 5.12 美元/吨。

【天然气：今冬“气荒”或可避免 但紧平衡难免】避免“气荒”重演的保供战从今年春天就已经打响。鉴于去年的经验，今年各方已采取多项措施，力求从供给端和需求端保证用气平稳顺利。不过，今冬供需矛盾仍不容忽视，如遇持续低温天气则存在区域性缺口的可能。

【中国能源研究会：全国煤炭市场总体平衡 供给质量不断提升】今年以来，随着煤炭供给侧结构性改革持续深化，我国煤炭市场供需实现了总体平衡，供给质量不断提高，价格在合理区间内波动。以上是记者从 7 日召开的 2018 中国能源研究会年会上了解到的。据了解，今年前 9 个月，我国煤炭消费量 28.75 亿吨，同比增加 8400 万吨，增长 3%；规模以上企业原煤产量累计完成 25.9 亿吨，同比增加 1.26 亿吨，增长 5.1%。

【我国焦炭行业市场现状分析以及未来发展前景预测】焦炭是固体燃料的一种。由煤在约 1000℃的高温条件下经干馏而获得。主要成分为固定碳，其次为灰分，所含挥发分和硫分均甚少。呈银灰色，具金属光泽。质硬而多孔。其发热量大多为 26380~ 31400kJ/kg(6300~ 7500kcal/kg)。按用途不同，有冶金焦炭、铸造用焦和化工用焦三大类。按尺寸大小，又有块焦、碎焦和焦屑等之分。主要用于冶炼钢铁或其他金属，亦可用作制造水煤气、气化和化学工业等的原料。

【10 月份山东生产原煤 987.5 万吨 同比下降 11.78%】山东省煤矿安全监察局 11 月 8 日发布的最新调度数据显示，10 月份山东省煤矿生产原煤 987.5 万吨（调度数），比上月的 1147.5 万吨减少 160 万吨，下降 13.94%；比同期的 1119.3 万吨减少 131.8 万吨，下降 11.78%。2018 年 1-10 月份，山东全省煤矿生产原煤 10591.5 万吨（调度数），同比增加 22.7 万吨，增长



0.21%。

【合肥今冬天然气供应缺口已出现】据合肥晚报报道，受"煤改气"影响，自去冬今春出现的全国性天然气"气荒"以来，合肥市天然气供应持续偏紧，目前虽然未进入采暖季用气高峰，但合肥已存在一定的供气指标缺口，每日约为 50 万方左右。目前指标缺口需通过 LNG 气化和竞价气源补充，但随着气温下降，全市天然气供应缺口预计还将持续扩大。

【澳北昆士兰 10 月煤炭出口 1259 万吨 同比增 9%】11 月 7 日，北昆士兰散货港口公司(North Queensland Bulk Ports Corporation)数据显示，10 月份，澳大利亚北昆士兰煤炭出口量同比小幅增长，创 2018 年以来月度出口量最高。北昆士兰主要通过海波因特(Hay Point)、达尔林普尔湾(Dalrymple Bay)和阿博特港煤码头(Abbot Point)出口煤炭。当月，北昆士兰共出口煤炭 1259 万吨，较去年同期的 1190 万吨增长 6%，较 9 月份的 1239 万吨增长 2%。

【印度国营港口 10 月煤炭进口创 9 个月新高】印度港口协会(Indian Ports Association)近日发布数据显示，10 月份，印度 12 个大型国营港口共进口煤炭 1487.3 万吨，较去年同期进口量 1194.7 万吨增长 24.49%，较 9 月份进口量 1128.1 万吨增长 31.84%。当月印度国营港口煤炭进口量继连续四个月下降之后明显增长，创今年 1 月份以来新高。

➤ 企业&资本新闻

【1-10 月恒鼎实业原煤产量增长 29% 精煤增长 49%】恒鼎实业 11 月 7 日发布的公告显示，2018 年 10 月份，集团生产原煤 20.9 万吨，同比增长 39%；生产精煤 4.7 万吨，同比增长 74%。2018 年 1-10 月，集团生产原煤 202.8 万吨，同比增长 29%；生产精煤 50.3 万吨，同比增长 49%。公告表示，因受到诸多因素的影响，包括（但不限于）国家宏观政策调整、国内外市场环境变化、恶劣天气及灾害、设备检修维护和安全检查等，所公告生产经营数据在季度之间可能存在较大差异。

【兖煤澳洲与华能燃料公司签订 300 万吨煤炭采购协议】首届中国国际进口博览会 11 月 5 日在上海国家会展中心开幕，这是迄今为止世界上第一个以进口为主题的国家级展会，为世界各国企业搭建了贸易合作的新平台。11 月 6 日上午，在中国华能集团主办的专场签约活动中，兖煤澳大利亚有限公司与中国华能集团燃料有限公司签订 300 万吨的澳洲煤炭采购合作协议，成为兖煤澳洲在进博会上签订的首个大单。





【中国宝武与必和必拓等签订采购协议】11 月 7 日，首届中国国际进口博览会进入第 3 天。上午，位于国家会展中心（上海）的 M302 会议室内人头攒动、热闹非凡，中国宝武现场采购签约仪式在这里举行。一项项合同的签订、一笔笔交易的达成，彰显了中国宝武扩大开放的决心和取得的成果。中国宝武总经理、党委副书记胡望明等中国宝武有关负责人，与外方企业代表、各界媒体等百余人共同见证了这一历史时刻。

【英美资源正将战略重心回归非洲 以获更有潜力资产】近日，英美资源集团（Anglo American）正在将业务开发重心回归非洲，以获取更有潜力的矿产资产。一个世纪前，欧内斯特·奥本海默（Ernest Oppenheimer）在约翰内斯堡成立该公司，目前正在将其勘探预算的三分之一用于非洲大陆，包括在安哥拉和赞比亚寻找铜和钴。在南非，英美资源正在投资铂金，钻石和铁矿石，这些矿山正在给公司带来利润回报。英美资源认为，非洲可以提供新的矿石业务，即使必和必拓（BHP）和力拓集团（Rio Tinto）在很大程度上避开非洲大陆并专注于向股东返还现金。

【露天煤业收购霍煤鸿骏 51%股权重组配资事项获证监会通过】11 月 7 日，中国证监会审核通过了《露天煤业发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的资产重组事项》。意味着露天煤业收购霍煤鸿骏铝电公司 51%股权重组配资事项获得有条件通过。据悉，露天煤业为上市公司，主营内蒙古东部地区露天煤矿煤炭开采与销售业务。霍煤鸿骏铝电公司为内蒙古东部地区大型电解铝生产单位。本次重大资产重组交易方案为露天煤业向蒙东能源发行股份及支付现金购买霍煤鸿骏铝电公司 51%股权，同时募集配套资金不超过 13.3 亿元。

【贵州最大民营煤企国源矿业破产重整 银亿集团已抽身】11 月 8 日，新京报记者独家获悉，号称贵州最大民营煤炭集团的国源矿业已步入破产重整程序。据悉，西藏润达能源有限公司（以下简称西藏润达）作为被申请人贵州国源矿业开发有限公司（以下简称国源矿业）的债权人，以被申请人国源矿业无法清偿债务、资不抵债，但具有重整价值及重整可能性为由，申请对国源矿业进行重整。

#### 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。