



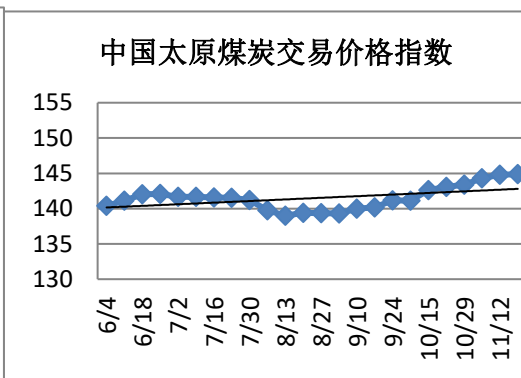
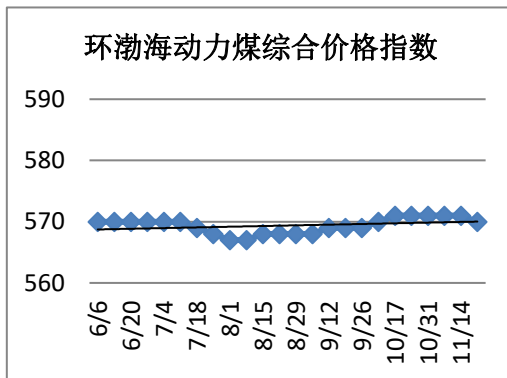
煤炭行业周报——焦炭价格高位拐点将至，动力煤价格将继续下行

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格小幅上涨，太原煤炭交易价格指数小幅上涨，国际煤价升降不一
- 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)	2018/11/21	570	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/11/19	144.87	0.09	0.06%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/11/19	125.08	0.13	0.10%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/11/19	174.74	0.08	0.05%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/11/19	165.55	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/11/19	133.54	0	0.00%



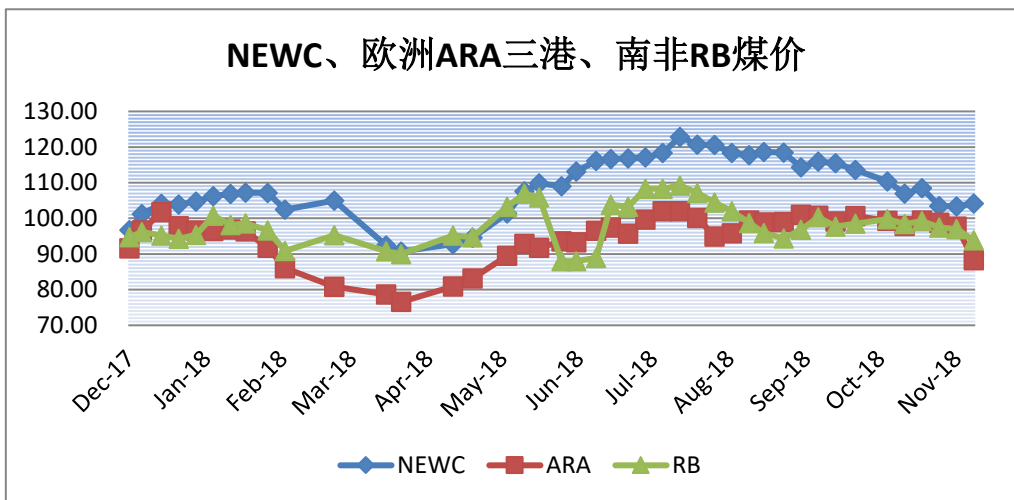
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价继续下跌。截止 2018 年 11 月 15 日，纽卡斯尔港价格上涨 0.77 美元/吨，为 104.16 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 9.48 美元/吨，为 88.27 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 3.14 美元/吨，为 93.88 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/11/15	104.16	0.77	0.74%
欧洲 ARA 三港	2018/11/15	88.27	-9.48	-9.70%
南非 RB	2018/11/15	93.88	-3.14	-3.24%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤：进口煤政策扰动市场，价格提振仍需日耗发力。需求承压情况下动力煤或将存在持续下行风险。由于进口煤限制，直到明年2月煤炭进口数量将有望得到限制，本周进入采暖季限产，边际供给有望收紧。后续随着气温转低，日耗仍存在季节性改善的可能，但受汽车消费下行、制造业不景气以及下游高耗能行业限产的影响，用电需求上行承压。即使受到进口煤政策收紧的利好支撑，短期内煤价走势也难言乐观，或以震荡缓跌为主。

焦炭：现货市场平稳运行，钢焦博弈进入白热化。目前受环保限产影响，焦炭市场供需两端均处于下滑态势，价格以平稳运行为主，但钢材市场价格已大幅下跌，焦炭市场风险也在悄然积累，焦炭价格高位即将出现拐点，后续需时刻关注供暖季钢焦企业限产措施的落实情况。



政策新闻

【乌克兰 2019 年预算拨款 16 亿美元重组煤炭行业】乌克兰独立新闻社 11 月 20 日消息，乌克兰内阁在提交议会二读的 2019 年国家预算草案中提出，拨款 16.3 亿格里夫纳用于煤炭行业重组，其中包括扶持国家煤矿。

【印尼煤炭矿业协会呼吁修订国内市场义务计划】近日，印尼煤炭矿业协会（APBI）呼吁印尼政府修订国内市场义务（DMO）计划，该计划规定煤炭生产商至少将产量的 25% 以不超过 70 美元/吨的固定价格供应印尼国内市场。

【英国第三轮 CFD 补贴缩水 80% 源于海上风电技术快速进步】近日，英国商业、能源与工业战略部 BEIS 发布了第三轮 CFD（差价合约）的预算草案，金额仅 6000 万英镑，相比于第二轮补贴缩水 80%！第三轮 CFD 竞标预计将于 2019 年 5 月启动

【安徽煤电减排水平全国领先 进入绿色环保发电时代】记者从安徽省发改委获悉，截至今年 11 月，安徽省煤电行业提前完成节能减排国家目标任务，目前安徽省煤电节能减排水平全国领先，全面进入绿色环保发电时代。

【货币政策将持续发力稳融资 定向降准可期降息预期升温】央行公开市场业务操作室 21 日公告称，当日不开展逆回购操作。截至 21 日，本轮逆回购“静默期”已持续 19 个交易日，尽管市场流动性略有收敛，但总量仍处于“合理充裕水平”。

行业新闻

【全球 LNG 市场竞争加剧】随着美国寻求进一步扩大液化天然气（LNG）出口业务，其向当前世界 LNG 出口第一大国卡塔尔发起了挑战，全球 LNG 出口市场的竞争也随之日益加剧。有数据显示，卡塔尔目前的 LNG 出口量约为 11 亿立方英尺/天，大约占全球 LNG 市场的 30%

【波兰计划到 2035 年开发 8GW 的海上风电】近日，波兰能源部国务秘书 Grzegorz Tobiszowski 宣布，波兰计划到 2035 年开发 8GW 的海上风电。该计划获波兰政府支持并很快通过一项法律，列出至该日期前的年开发量。消息传出后，波兰于周一开启了 1GW 的陆上风电拍卖。

【俄媒：向电动车过渡引起世界煤炭消费增加】据俄卫星社 11 月 21 日消息称，向电动车过渡引起世界煤炭消费增加。这是俄罗斯最大的动力用煤生产商西伯利亚“贝加尔-煤炭”煤炭



能源公司在波士顿咨询公司(BCG)和麦肯锡咨询公司(Mckinsey)数据基础上撰写的研究报告中的内容。

【哥伦比亚 9 月煤炭出口量环比降 1.43%】 哥伦比亚国家统计局(National Department Administrative of Statistics)数据显示, 2018 年 9 月份, 哥伦比亚出口煤炭 589.16 万吨, 较去年同期大降 51.89%, 较 8 月份出口量下降 1.43%, 创 2017 年 5 月份以来新低

【法国新推出 10MW 级 X 型海上漂浮风电项目】 法国海洋可再生能源结构工程商 Ceteal 公司日前表示, 其在海上风电领域新推出的 X 形混凝土浮动基础平台与其他厂商的其他设计相比具有显著的制造和运营优势。

【中煤协: 加快推动煤炭清洁高效利用】 新时代开启了煤炭高质量发展的新征程, 也对推动煤炭清洁高效利用提出了新的更高的要求。中国煤炭工业协会副会长兼秘书长梁嘉琨在近日举办的第五届中国国际煤炭清洁高效利用展览会开幕式上表示, 随着中国特色社会主义进入新时代, 我国社会主要矛盾发生新变化

【发改委: 1—10 月全国新增意向投资项目投资额同比增长 3.0%】 据国家发改委 11 月 22 日消息, 发改委公布 2018 年 10 月份全国固定资产投资发展趋势监测报告。全国投资项目在线审批监管平台数据显示, 2018 年 1-10 月, 全国新增意向投资项目投资额增速小幅下降, 同时投资结构继续优化。

【国家政策大力支持 生物质能发电行业前景光明】 作为可再生能源利用的一种形式, 生物质发电是利用生物质所具有的生物质能进行的发电。主要的发电形式有以下几种: 直接燃烧发电、气化发电、垃圾发电(包括垃圾焚烧发电和垃圾气化发电)、沼气发电以及与煤混合燃烧发电等技术。作为新型能源利用方式, 生物质能发电技术日趋成熟, 这一技术主要通过生物质转化为可燃气体燃烧后产生能量, 进行发电。

【“南部天然气走廊”两大管道项目实现对接】 跨安纳托利亚天然气管道和跨亚得里亚海管道 21 日在土耳其和希腊边境的马里查河实现对接。跨安纳托利亚天然气管道项目和跨亚得里亚海管道项目都是“南部天然气走廊”计划的重要组成部分。

【内蒙古准格尔旗 10 月份煤炭经济运行情况】 内蒙古准格尔旗政府网站消息, 准格尔旗共有煤矿 137 座, 井工煤矿 72 座, 露天煤矿 65 座。截至 11 月 6 日, 全旗正常生产煤矿 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。



【煤电亏损呼唤煤炭 两者需协同发展】11月13日,在中国电力企业联合会主办的“2018中国电煤高端论坛”上,中国电力企业联合会党组书记、常务副理事长杨昆指出,煤炭、电力是两个国民经济重要支柱性行业,两者唇齿相依、高度相关,必须牢牢把握当前煤电供给侧结构性改革新动向,进一步理顺煤电关系

【钢厂仍有压价意愿 焦炭价格转入下行区间】11月23日,焦炭期货承压下滑,主力1901合约盘中最低一度跌至2222元/吨,跌幅一度扩大逾1%;此前日线已出现“四连阴”,该合约本月以来累计下跌近6%。伴随着期货盘面价格的走低,近期焦炭现货市场价格也出现下跌

【国家统计局统计科学研究所所长万东华解读我国经济发展新动能指数】我国经济发展新动能加速成长——国家统计局统计科学研究所所长万东华解读我国经济发展新动能指数 加快培育新动能是推动我国经济转型升级、提质增效、行稳致远的重要途径。

【苏桥储气库群开采 高底气迎战用气高峰】据中国石油报消息,11月16日,随着苏4-10X井顺利开井采气,标志着华北油田苏桥储气库群第四周期采气正式启动,开始向陕京二线、三线并网供气,为京津冀百姓源源不断地送去“暖心气”。

【清洁取暖将推动能源结构调整】推进清洁取暖,是能源结构调整的题中之义。推进能源结构调整,需要一场取暖方式的革命。习近平总书记强调,推进北方地区冬季清洁取暖是能源生产和消费革命的重要内容。

【浅析国内海上风电保险管理及解决方案】众所周知,能源发展的趋势就是低碳、高效、可持续,用清洁能源替代化石能源。海上风电是一种不与人争地、靠近负荷中心并可以大规模开发的可再生清洁能源,中长期有巨大的发展空间。2009年国家能源局印发《海上风电场工程规划工作大纲》

【能源革命 天然气需破旧立新】日前,第八届石油经济管理高级论坛在西安石油大学举行,来自国内能源领域的政府部门、高校、企业的专家、学者,围绕能源转型与能源革命、天然气产业发展与市场化改革、分布式能源发展机遇与挑战等展开深入交流与探讨。

【央行连续21个交易日暂停逆回购操作 继续刷新纪录】中国央行23日不开展逆回购操作,23日无逆回购到期,自10月26日至今央行连续21个交易日未展开逆回购操作,继续刷新纪录。中信证券首席固收分析师明明表示,央行逆回购操作暂停时间较长,容易引发市场



对于货币政策收紧的猜测。

【进口煤政策再掀波澜煤价将“翻盘”？】近日有消息称，有关部门分别在江苏、广东、福建等地陆续召开座谈会讨论后续进口煤安排事宜。在煤电企业频频反映煤价过高的当下，对煤价具有明显平抑作用的进口煤，再次引发行业关注。

【缅气入攀 攀枝花进入管道天然气时代】据攀枝花日报消息，11月22日，卓越钒钛安全生产负责人许建军再次一一检查企业天然气应用设备，静候管道天然气的到来。11月23日，来自缅甸的天然气将进入攀枝花市，并应用到工业生产中，这标志着攀枝花进入管道天然气时代。

【地方专项债今年额度几告罄 明年规模有望超 1.35 万亿元】财政部 22 日发布数据显示，前 10 个月全国发行地方政府债券 40554 亿元，其中，新增专项债券 13207 亿元，占当年新增专项债务限额 13500 亿元的 98%。这意味着，全年剩下 293 亿元的新增专项额度可能将在 11 月份全部发完。

【产地动力煤：下游需求疲软 坑口煤价持续下行】截止 2018 年 11 月 22 日，汾渭大同 5500 大卡动力煤估价 446 元/吨，环比降 4 元；鄂尔多斯 5500 大卡动力煤估价 351 元/吨，环比降 8 元，榆林 5800 大卡动力煤估价 416 元/吨，环比持稳。

【钢贸商降价甩货 黑色系“入冬”】近日，钢材现货价格出现断崖式下跌，单日最大跌幅一度高达 200 元/吨，钢厂、市场双双急速杀跌，而且大环境不确定因素较多，钢贸商恐慌情绪上升，因此即使在严重亏损的情况下也选择割肉砍仓规避风险。”分析师范丽表示。

【今明两年液化天然气市场将进入洗牌阶段】2018 年液化天然气(LNG)货源流向延续去年，由传统的西气东输、北气南下变为现在的本地消耗、资源倒流。有业内人士表示，面对进口 LNG 增多、管道互联互通、管道气灵活性增强等因素，今明两年 LNG 市场将进入洗牌阶段。

➤ 企业&资本新闻

【国家电投揭阳神泉二 35 万千瓦海上风电项目获核准】11 月 22 日，国家电投广东公司揭阳神泉二 35 万千瓦海上风电项目获得揭阳市发改局核准，这是广东公司年内在粤东区域取得核准的第三个风电项目，累计获取开发装机容量 90 万千瓦。

【中核集团 2018 年成功立项 4 项国际标准】近日，中核集团国际标准立项工作再传喜讯：



从国际电工委员会（IEC）获悉，《10MeV-20MeV 固定能量紧凑型质子回旋加速器》正式获得国际标准立项，这是中核集团今年立项的第 4 项国际标准，标志着中核集团积极推动“创新驱动发展”战略，实施“一带一路”倡议

【中英核保险共同体签署战略合作协议】11 月 20 日，中国核保险共同体主席、中再集团董事长袁临江与英国核保险共同体主席 Timothy Stone 勋爵在英国驻华使馆签署中英核共体战略合作协议备忘录。

【神火股份拟定增募资不超过 20.5 亿元用于煤矿改扩建项目】神火股份 11 月 23 日晚间发布公告称，公司拟非公开发行股份总数不超过 3.8 亿股，募资不超过 20.49 亿万元，扣除发行费用后，拟全部用于河南平顶山矿区梁北煤矿改扩建项目和偿还银行借款。

【广投能源规划布局新兴清洁能源产业、发展多能互补的能源互联网】广投能源将勇担广西能源革命“排头兵”重任，规划布局新兴清洁能源产业，发展多能互补的能源互联网，创新能源生产、输配和消费模式，构建安全、高效、低碳的综合供能体系，实现“广投能源、动力广西”的愿景。

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。