



煤炭行业周报——动力煤小幅反弹，焦煤面临调整压力

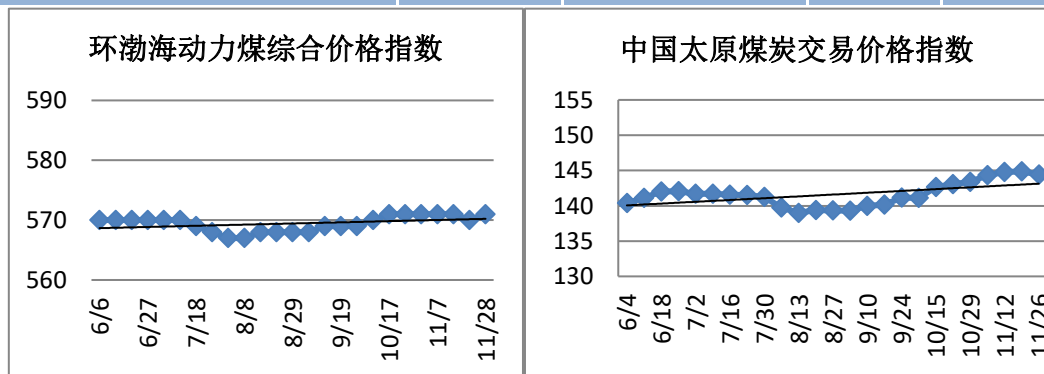
1、市场回顾

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下跌，国际煤价大幅回落
- 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）	2018/11/28	571	1	0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/11/26	144.41	-0.46	-0.32%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/11/26	124.14	-0.94	-0.75%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/11/26	174.80	0.06	0.03%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/11/26	165.55	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/11/19	133.45	-0.09	-0.07%



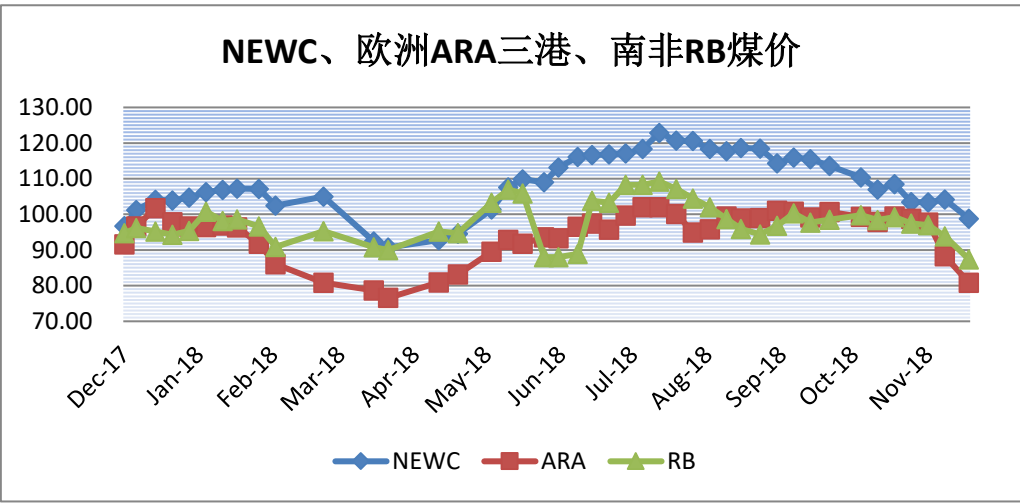
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价大幅回落。截止 2018 年 11 月 25 日，纽卡斯尔港价格下跌 5.36 美元/吨，为 98.8 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 7.47 美元/吨，为 80.8 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 6.48 美元/吨，为 87.4 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/11/25	98.8	-5.36	-5.2%
欧洲 ARA 三港	2018/11/25	80.8	-7.47	-8.6%
南非 RB	2018/11/25	87.4	-6.48	-7.0%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤：进政策托底，日耗回升，价格止跌企稳。本周煤价止跌反弹，周环比上涨 4 元/吨，报收 629 元/吨。产地方面，主产地动力煤需求转差，煤价承压下行，煤矿库存增加。 陕西榆林、榆阳地区多数煤矿表示当前矿上拉运车辆较少，销售承压，且受环保检查不能堆煤影响，普遍采取降价促销方式，降幅在 10-20 元/吨。

焦炭： 高位拐点显现，首轮提降陆续落地。正如我们所料，本周全国多数钢厂对焦炭采购价陆续开启第一轮提降 100 元/吨，目前已基本落实；河北邯郸、唐山地区部分钢厂开启第二轮提降 100 元/吨。 本周受华北地区环保压力减小，城市供暖、供气任务开展影响，焦企产能利用率基本持平。



► 政策新闻

【广西：严控煤炭消费 鼓励使用清洁能源】广西新闻网消息，11 月 28 日，《广西壮族自治区大气污染防治条例》(下称“条例”)通过自治区第十三届人大常委会第六次会议审议，将于 2019 年 1 月 1 日起正式施行。条例草案共 8 章 93 条，包括总则、监督管理、工业、燃煤和其他高污染燃料污染防治、机动车船和非道路移动机械污染防治、扬尘污染防治、农业和其他污染防治、法律责任和附则。

【雄安新区专项整治地热资源的开发利用】据河北新闻网报道称，日前，雄安新区出台了《河北雄安新区地热资源开发利用专项整治行动实施方案》，对地热资源开发利用进行专项整治。截至目前，已关闭未利用或废弃地热井 32 眼，安装自动监测设备 129 套，地热资源开发利用专项整治行动初见成效。

【德国计划推迟淘汰煤炭】德国煤炭退出委员会近日起草了未来几年德国逐步淘汰化石能源的新计划。根据草案，德国第一波燃煤电厂的关停时间可能从原计划的 2020 年推迟到 2022 年，并且将不会实施强制关停措施，会与煤电企业协商并可能提供相关补偿。

【为落实《巴黎气候协定》承诺 加拿大将于明年 4 月起全国实施碳征税】据界面报道，为减少温室气体排放、落实《巴黎气候协定》承诺，加拿大 11 月颁布《温室气体污染定价法》，宣布将于 2019 年 4 月 1 日起在全国范围内实施碳税定价，向排放二氧化碳单位征收碳税。而在其邻国，特朗普政府在 2017 年刚上台就退出《巴黎气候协定》、降低环保标准，两者形成了鲜明对比。

► 行业新闻

【联合国报告称全球碳排放量四年来首次上升】联合国环境规划署 (UNEP) 27 日发布的最新报告指出，在中断三年后，全球二氧化碳 (CO₂) 排放量在 2017 年再次上升。这标志着各国必须执行《巴黎气候协定》，将全球变暖控制在较工业化前水平提高 2°C 以内。报告指出，2014 年至 2016 年期间，全球经济小幅增长，工业和能源产生的二氧化碳排放量基本稳定。但在 2017 年，温室气体排放量在全球 GDP 上升的推动下增长 1.2%。

【BNEF：发展中国家领跑全球清洁能源发展】2018 年 11 月 27 日，彭博社新能源财经 BNEF 发布的一项全面的新研究得出结论，电力需求激增、技术成本下降以及创新政策制定使得发



展中国家能够从富裕国家中抢占全球清洁能源领域的领导地位。其中，BNEF 年度 Climatescope 项目调查的新兴市场国家占 2017 年全球新增清洁能源产能和新资金的大部分。这些国家在降低清洁能源成本方面也发挥着主导作用，因此能源获取可以在不增加二氧化碳排放的情况下进行扩展。

【BNEF：印度已成为全球最大的新能源招标市场】据电缆网消息称，根据彭博社新能源财经(BNEF)最新的 Climatescope 2018 年报告，印度已成为全球最大的新可再生能源发电项目招标市场，也是吸引清洁能源投资的第二大目的地。印度的太阳能市场规模在 2017 年几乎翻了一番，使其成为创纪录的一年，年光伏装机容量达到 9.4 吉瓦。

【铁矿石价格暴跌 终于补跌追赶钢价颓势】11 月 27 日，路透社专栏作家克莱德·罗素(Clyde Russell)撰文称，过去一周，铁矿石价格大跌 15%，跌幅看起来确实有些惊人，但这主要是铁矿石终于追赶上中国钢铁价格走弱的确立趋势。但铁矿石价格的下跌可不仅仅只是引发澳大利亚、巴西、南非矿企担忧，还有可能改变中国钢厂会倾向于何种品级矿石的情势变动。自 11 月 9 日触及近期高位 77.80 美元以来，铁矿石现货已下跌 17%，以这么短的时间来看，跌幅可为相当剧烈。

【第三次全国国土调查：光伏用地被视为重要问题】日前，国务院第三次全国国土调查领导小组办公室发布了《第三次全国国土调查实施方案》，其中光伏用地被列入“几个重要问题的处理”项中。《方案》中明确提出对光伏用地现状进行调查，光伏用地分为发电配套设施用地及办公管理用地和光伏板用地，对发电配套设施用地及办公管理用地按建设用地调查，对光伏板用地按原地类调查，光伏板用地的占地范围以单独图层的方式存储在数据库中。

【商务部：上周全国煤炭价格上涨 0.2%】据商务部监测，上周（11 月 19 日至 25 日）全国煤炭价格上涨 0.2%，其中无烟煤、动力煤价格分别为每吨 889 元和 610 元，分别上涨 0.6% 和 0.3%；炼焦煤价格为每吨 772 元，下降 0.9%。此外，上周全国钢材价格比前一周下降 2.7%，其中螺纹钢、高速线材、槽钢价格分别为每吨 4258 元、4342 元和 4281 元，分别下降 3.2%、3.1%和 1.9%。

【财政部：1-10 月国企利润总额 28031.4 亿元 同比增 17.3%】11 月 27 日，财政部发布统计显示，前 10 月全国国有及国有控股企业经济运行态势较好，偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升。1-10 月，国有企业利润总额 28031.4 亿元，同比增长 17.3%，利润增幅高于



收入 6.7 个百分点，钢铁、石油石化、有色等行业利润增长较快。

【发改委：10 月天然气表观消费量 231.7 亿立方米 同比增 15.3%】国家发改委 28 日发布消息称，2018 年 10 月，中国完成天然气产量 134 亿立方米，比去年同期增长 7.5%；完成天然气进口量 100.7 亿立方米，比去年同期增长 25.6%；完成天然气表观消费量 231.7 亿立方米，比去年同期增长 15.3%。2018 年 10 月，上海石油天然气交易中心 LNG 均价为 3.39 元/立方米，比上月上涨 3.93%；PNG 均价为 2.06 元/立方米，比上月下降 3.1%。

【发改委：1-10 月全国铁路发运煤炭 19.7 亿吨 同比增长 9.5%】国家发改委消息，1-10 月份全国规模以上煤炭企业煤炭产量 29 亿吨，同比增长 5.4%。前 10 个月全国进口煤炭 2.5 亿吨，同比增长 11.5%，其中 10 月份进口 2308 万吨，增长 8.5%；累计出口 394 万吨，下降 41%。10 月份全国铁路煤炭发运量 2 亿吨，同比增长 6.5%。1-10 月发运煤炭 19.7 亿吨，同比增长 9.5%。截止 10 月末，全国重点电厂存煤 9199 万吨，可用 28 天。

【近期动力煤价格未见明显反弹支撑】当前全国重点电厂库存为 9130 万吨，比去年同期高出 16.6% 11 月上旬，重点电厂的平均日耗同比增速降到了 0.5%。需求后期虽然会有所好转，但难有亮眼的表现，12 月，高库存和不及预期的需求会持续压制煤价的反弹。

【中国最大页岩气田增销保供 日产量达 1670 万立方米】从中国石化报获悉，面对涪陵页岩气田老区产量递减、新区页岩气开发难度加大的挑战，江汉油田涪陵页岩气公司按照集团公司要求，以 60 亿立方米稳产保供工程为奋斗目标，从老区控递减、新井快上产、供气加力度入手，开足马力满负荷生产，全力保供冬季用气。目前，页岩气日产量达 1670 万立方米。

【中国钢厂或转向购买低价铁矿石 澳大利亚矿商受益】据外媒报道，11 月份，中国钢铁生产商本月出现三年来首亏，需求疲软及供应接近纪录高位拖累钢铁价格进入熊市。在价格暴跌的情况下，中国钢厂今年或将转向购买更低价、低品位的铁矿石原材料来控制成本，这对澳大利亚 FMG 集团（Fortescue Metals Group）等矿商而言是好消息。

【全国近半省份经济需“赶进度”】根据国家统计局近期公布的各地经济数据，今年前三季度，有一半左右的地区经济增速与其年初设定的全年经济目标尚有差距。其中，吉林、天津、内蒙古、新疆、海南、贵州等地前三季度经济增速与全年目标的差距少则一个百分点，多则数个百分点。目前距离 2018 年终仅 1 个多月时间，这些省区市能否完成全年经济目标，还是未知数。比如，海南前三季度经济增速为 5.4%。海南统计局分析认为，要完成全年预期目



标增长 7.0%，第四季度 GDP 增速必须达到 11.1%以上。

【甘肃省首个大采高自动化综采工作面在华煤投产】日前，甘肃省首个大采高自动化综采工作面在华亭煤业集团大柳煤矿联合试运转一次成功。这套工艺技术的应用是华煤集团继自动化综采放顶煤技术后的又一次采煤工艺革新，对少人无人保安全、有效提高资源回收率和采煤效率具有重要意义。

【陕西省煤炭削减任务艰巨 部分国企煤炭消费量不降反升】11 月 27 日上午，在陕西省十三届人大常委会第八次会议上，陕西省人大常委会副主任郭大为代表省人大常委会执法检查组作关于《中华人民共和国大气污染防治法》及《陕西省大气污染防治条例》执法检查情况的报告。报告指出：今年 1 至 10 月，陕西全省空气质量同比改善 5.7%，重污染天数减少 5.7 天，PM2.5 浓度下降 11.3%，大气污染防治工作取得阶段性成效。但是另一方面煤炭削减与散煤污染控制任务艰巨。一些规模以上企业煤炭削减不降反升。

【前 10 个月上海关区煤炭进口量减价扬】据上海海关统计，今年前 10 个月，上海关区进口煤及褐煤（以下简称“煤炭”）1166.6 万吨，比去年同期（下同）减少 0.9%；价值 58 亿元人民币，增长 4.2%，进口平均价格为每吨 497.5 元，上涨 5.2%。

【湖北省多措并举保障迎峰度冬电煤稳定供应】湖北省坚持把电煤稳定供应作为保障经济平稳运行的有效抓手，会同多方力量，多措并举积极推动。一是提高认识，召开专题会议，研究分析全省煤炭供应形势，采取有力措施，扎实开展工作，确保煤炭调运和供应稳定有序。二是严密组织，加强监测，严格落实煤炭最低库存制度，提高中长期合同兑现率，突出电煤运输协调，着力提升煤炭库存。三要强化措施，积极搭建煤炭产运需交流平台，加强接卸设施设备的维护保养，完善煤炭应急保障预案。四要完善机制，组建专班，建立要情报告和互通机制，落实迎峰度冬煤炭调运保供联系会议制度。

【山西推出 18 个煤炭混改项目 欢迎央企对省属煤炭集团进行重组】11 月 26 日下午，山西省国资委召开省属国企混改项目新闻发布及推介会，公开发布账面净值超过 340 亿元的 108 个混改项目，向民营企业和社会资本敞开合作大门。这是山西首次大手笔推出的省属国企混改项目，都是优质股权项目，引入战略投资者和财务投资者，全力提速混合所有制改革。此举在 450 余家参会国企、民企中引发强烈反响，不少民企纷纷表示，民营企业的春天来了！已达成的合作项目，现场举行了签约仪式。



【唐山限产不及去年 采暖季钢价大跌约两成】年唐山钢企的平均限产比例约为 39.44%，低于去年的 44%。螺纹钢价格已跌破了 4000 元/吨。这是钢企盈亏平衡的重要关口。从 11 月开始，中国钢价进入下跌快车道，所有品种均出现不同程度的下跌。截至 11 月 27 日，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，国内十大重点城市直径 25mm 的三级螺纹钢均吨价为 3947 元，较前一周下降约 8.6%，较今年高点的 4715 元下跌了 16.29%，同比去年跌幅为 10.9%。

【印度第三季度从中国大陆企业进口的光伏产品接近 84.5%】来自印度 Mecrom 的报道，根据印度商务部最新数据，2018 年第 3 季度进口的光伏组件和电池价值约 6.02 亿美元。相较于第 2 季度的 4.3663 亿美元，这一数字增长了约 38%。但是与去年同期相比，则下降了约 17%。第 3 季度，印度光伏电池和组件的出口额为 5623 万美元，环比增长 223%(第二季度出口额为 1740 万美元)。

➤ 企业&资本新闻

【中石油发布勘探开发梦想云平台】11 月 27 日，中国石油天然气集团有限公司在京发布勘探开发梦想云平台，这是国内油气行业首个智能云平台。勘探开发梦想云平台由中石油勘探与生产分公司、北京中油瑞飞信息技术有限责任公司和内外部合作伙伴历时三年研发成功。整个平台依托数据湖和 PaaS 云平台技术，建设统一勘探开发数据湖和统一云平台，搭建了通用的协同研究环境，实现勘探开发生产管理、协同研究、经营管理及决策的一体化运营，支撑勘探开发业务的数字化、自动化、可视化、智能化转型发展。

【潞安集团完成今年去产能任务 退出产能 210 万吨】2018 年，国家供给侧结构性改革进入第三年，去产能工作的指向更加具体，路径更加清晰，潞安集团在去产能工作上也加快了工作进度，截止目前，列入今年去产能行列的前文明、大汉沟和小南村三座矿井已完成井筒封闭，并顺利通过减量重组退出验收。

【投资 221 亿 贵州中石化织金煤制烯烃项目获批复实施】化化网煤化工消息，近日，中国石化股份公司正式批复中国石化长城能源化工（贵州）有限公司 60 万吨煤制烯烃项目可行性研究报告（石化股份计〔2018〕284 号文件），同意启动实施贵州织金煤化工项目。

【伊泰煤炭向靖边煤业转让塔拉壕煤矿 40 万吨产能置换指标】伊泰煤炭 11 月 28 日晚间发布公告称，公司将下属塔拉壕煤矿共计 40 万吨的富余产能置换指标转让给陕西延长石油靖



边煤业有限公司，交易价款共计人民币 2260 万元。公告显示，塔拉壕煤矿是国发〔2016〕7 号文件印发前核准的 600 万吨/年新建矿井，按 20%比例承担化解过剩产能任务 120 万吨。其化解过剩产能方案于 2017 年 7 月 12 日经国家能源局批复，通过市场方式使用益蒙矿业黑城子煤矿退出的 100 万吨产能进行了产能置换。

【美锦能源澳洲公司获批昆州动力煤项目】11 月 26 日，昆士兰州资源委员会表示，澳大利亚华源公司（MacMines Australia）位于昆士兰州加利利盆地的华石（China Stone）大型动力煤项目已获该州政府环境批准，项目耗资 67 亿美元（465.24 亿元）。

【波音公司开发出平流层太阳能无人飞机】据证券日报消息称，近日，波音公司旗下极光飞行科学公司(Aurora)设计了一架翼展 243 英尺(74 米)的太阳能无人机“奥德修斯”。奥德修斯仅靠太阳提供动力就能有效地无限飞行，拥有当今持久性太阳能航空中最大的有效载荷能力。测试完成后，飞机将在 2019 年 2 月下旬运往波多黎各开始飞行测试。

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。