



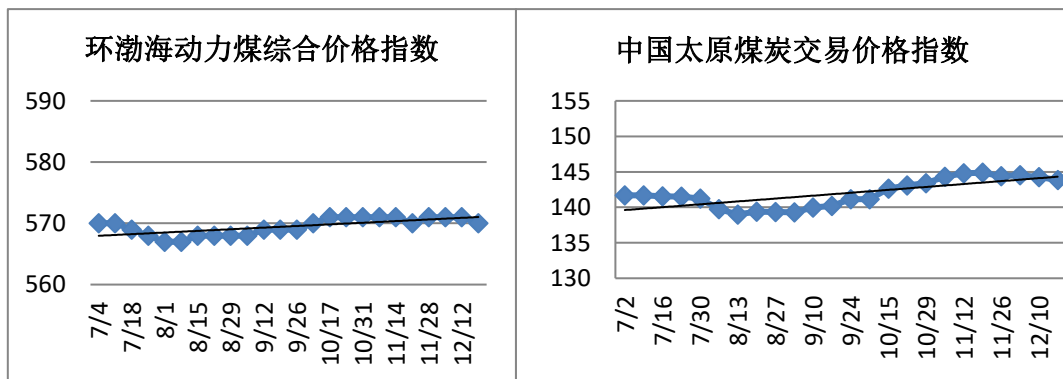
# 煤炭行业周报——一场日耗回升和高库存并存的博弈

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

## 1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格和太原煤炭交易价格指数均略有下跌，国际煤价继续小幅上涨。
- 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)	2018/12/19	570	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/12/17	143.87	-0.38	-0.26%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/12/17	123.47	-0.72	-0.58%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/12/17	175	0.07	0.04%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/12/17	165.27	-0.38	-0.23%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/12/17	131.08	0	0.00%



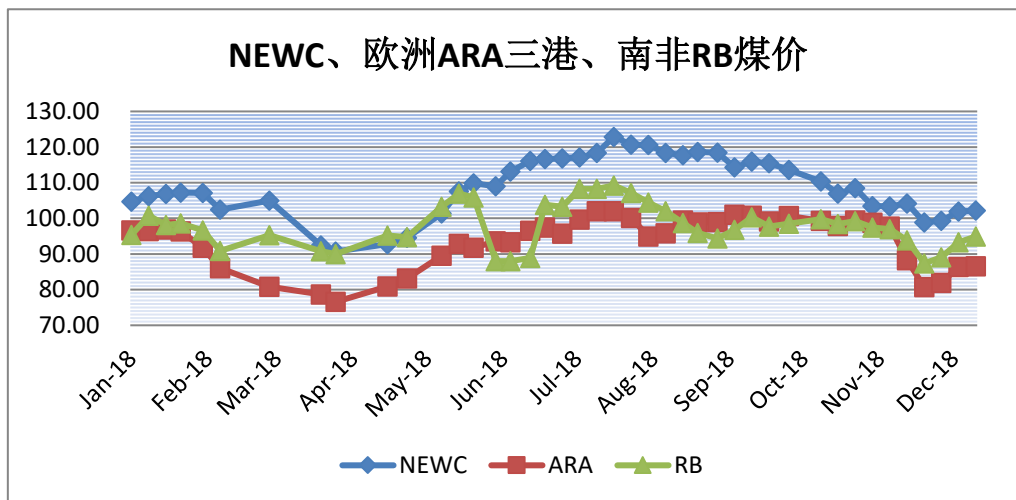
### 市场价格方面

#### 国际煤价：

国际煤价继续小幅上涨。截止 2018 年 12 月 13 日，纽卡斯尔港价格上涨 0.24 美元/吨，为 102.21 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 0.16 美元/吨，为 86.54 美元/吨；南非 RB 煤价上涨 1.6 美元/吨，为 94.91 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/12/13	102.21	0.24	0.24%
欧洲 ARA 三港	2018/12/13	86.54	0.16	0.19%
南非 RB	2018/12/13	94.91	1.60	1.71%



## 2、行业重点新闻

### 一周综述

**动力煤：**近期南北方大幅降温，取暖需求回升成为近期电厂日耗持续回升的主要推动因素，当周电厂平均日耗大幅回升。目前电厂整体库存小幅回落，但仍处高位，煤炭库存可用天数下降。本周进口煤价格弱势运行，12月进口调控存在较大压力。受气温下降影响，电厂日耗提升明显，电厂库存有所下降，但终端和港口的库存持续高位运行，动力煤价格仍承压。

**焦煤焦炭：**焦煤方面，焦煤资源供应偏紧，利润驱使下焦企开工率高位运行，采暖季钢厂限产不及预期利好焦煤需求，短期焦煤平稳运行；焦炭方面，焦炭的核心矛盾在于钢材利润，随着钢价的企稳，钢企对焦炭的打压情绪减弱，短期焦炭市场以稳为主。



## ► 政策新闻

【全国碳市场一周年：碳交易条例将出台 首批纳入企业将公布】全国碳市场启动一年，全国碳排放权交易管理暂行条例将出台，首批纳入全国碳排放权交易市场的重点排放单位名单或将公布。环境部气候司履约处副处长王铁 20 日在“保障融合创新，促进碳市场健康发展”媒体研讨会上发布上述信息。中国从 2011 年开始陆续展开了碳排放权交易的试点。2011 年 10 月，国家发改委印发《关于开展碳排放权交易试点工作的通知》，批准了在北京、天津、上海、重庆、深圳、湖北省、广东省共两省五市开展碳排放权的交易试点。这些交易试点为启动全国碳市场探索了相关的制度设计并提供了宝贵的经验。

【四川实施煤矿机械化改造攻坚行动 今年目标超额完成】据四川日报报道，此前，原四川省安监局与 13 个省级部门联合印发的《关于开展煤矿机械化改造三年攻坚行动的实施意见》（以下简称《意见》）指出，到 2020 年底，四川省应实施机械化开采的矿井要 100% 实现机械化开采改造的目标，其中，到 2018 年底，机械化开采矿井和按机械化设计建设的煤矿占应实施机械化开采矿井总量的 50%。

【宁夏：2018 年共下达环保专项资金 30.41 亿元】央广网银川 12 月 18 日消息，宁夏回族自治区生态环境厅在当日上午召开的新闻发布会上表示，2018 年，宁夏共下达环保专项资金 30.41 亿元，较 2017 年全年的 8.32 亿元增长了 265%，成为历史上宁夏环保专项资金投入最多的一年。据介绍，今年宁夏拉开环保“大投入大治理”序幕。在首批下达 10.72 亿元环保专项资金的基础上，先后两次追加污染治理专项资金，总共下达 30.41 亿元，其中，中央环保专项资金 3.28 亿元。

【江西两年关闭煤矿 295 处 提前三年超额完成“十三五”目标】12 月 19 日，记者从江西省化解过剩产能工作领导小组办公室获悉，2016 年和 2017 年，江西省累计关闭 295 处煤矿、退出产能 1886 万吨，已提前三年超额完成“十三五”关闭煤矿责任目标任务。

【华盛顿特区市议会通过 100% 可再生能源法案】近日，美国华盛顿特区市议会通过了一项具有里程碑意义的可再生能源法案，该法案将要求该市在 2032 年之前要求其电网上的所有能源都来自可再生能源。由于这项新政策，该市将实施新的激励措施，以促进区内可再生能源的增长，以及新的效率标准和天然气和其他来源的碳费增加。

【以色列计划 2030 年前停止燃煤发电】12 月 17 日，以色列政府表示，将于 2030 年前停止



使用煤炭，并与其他国家一道，致力于向更清洁的能源转变。由加拿大和英国发起的发电弃用煤炭联盟（Powering Past Coal Alliance）旨在逐步减少燃煤发电量，并支持在政府和企业政策中使用清洁能源。该联盟支持到 2030 年减少经合组织国家煤炭的使用，到 2050 年减少全球煤炭消费量。

### ► 行业新闻

**【国际能源署发布《煤炭 2018--分析预测至 2023 年》】**12 月 18 日，国际能源署发布能源市场系列报告的《2018 煤炭市场报告——分析展望至 2023 年》，在中国和印度强劲的煤电发电量增长的推动下，煤炭需求预计在 2018 年将再次增长。在越来越多的国家，消除燃煤发电是一项关键的气候政策目标。在另一些国家，煤炭仍然是首选的电力来源，被视为丰富且负担得起。未来五年，全球煤炭需求将保持稳定，欧洲和美国煤炭需求的下降将被印度和其他亚洲国家的增长所抵消。中国的煤炭需求或将逐渐下降。

**【11 月份全球粗钢产量 1.486 亿吨 同比增 5.8%】**2018 年 11 月份，全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.486 亿吨，同比增长 5.8%。11 月份，中国粗钢产量为 7760 万吨，同比增长 10.8%。日本粗钢产量为 870 万吨，同比下降 0.5%。韩国粗钢产量为 590 万吨，同比增长 1.1%。

**【伍德麦肯兹：2030 年亚洲的天然气需求将上升至当前的四倍】**据汇通网报道，伍德麦肯兹最新研究成果显示，2030 年亚洲的天然气需求将上升至当前的四倍。能源咨询公司伍德麦肯兹的最新研究成果显示，东北亚最大的天然气买家们（占据世界天然气需求总量一半）到 2030 年的天然气需求预计将上升至当前的四倍；与此同时，美国的天然气出口量预计也将大幅的增加，同时有几个重要的项目正在等待最终的投资决策（FIDs），另外还有几个项目正处于协商的过程中。

**【从 6.3 亿吨到 35.9 亿吨 能源产业量增质优助力经济社会腾飞】**改革开放以来，我国能源事业发展从弱到强，年生产总量从 6.3 亿吨标准煤增长到 35.9 亿吨标准煤，为经济腾飞和人民生活水平的提高提供了强有力的保障。特别是党的十八大以来，经济社会发展进入新阶段，习近平总书记提出“四个革命，一个合作”能源安全新战略，为构建清洁低碳、安全高效的能源体系指明了方向。能源不仅是“工业的血液”，更成为建设美丽中国的强大力量。



【新增煤炭产能进入投放期 进口煤价优势减弱】今年，我国煤炭从“总量性”转向“结构性”去产能，新增产能进入投放期，产量稳步增加。12月6日，在由中国煤炭运销协会主办、中国煤炭进出口专业委员会承办的进口煤研讨会上，易煤研究院总监张飞龙表示，今年我国煤炭产量逐步释放，下半年有加速迹象，2019年随着国内价格中枢的下移，进口煤价格优势将减弱。

【2018年全国天然气消费量创新高 进口量增近三成】12月20日，中国石化集团经济技术研究院发布《中国能源化工产业发展报告》(下称《报告》)称，预计今年全国天然气消费量将达2770亿立方米，同比增长400亿立方米，增幅为17%，占一次能源消费比重约8%，实现超预期增长。城市燃气、工业和发电用气是天然气消费增长的主要驱动力，分别占天然气总消费量的39%、33%和18%。化工用气占比最小，占天然气总消费量的10%。

【供暖季 中国如何克服天然气“气荒”？】2017年供暖季中国多地区出现临时性、区域性供需紧张，个别地区供需缺口波及居民生活用气，媒体称谓“气荒”现象。经国家部委、资源方、贸易方及终端用户共同协作，攻克了“气荒”难关。此次供需紧张较以往供暖季供需形势具有爆发时间提前、波及范围广、成因复杂等特点，本文详细分析了此次“气荒”特点及成因，并提出了改善建议。

【中国液化天然气生产者价格半月飙升26%】据上海石油天然气交易中心，12月18日国内液化天然气出厂价升至5247元人民币/吨。液化天然气价格自12月6日已上涨26%，创2月14日以来的最高水平。华尔街见闻认为，受库存收紧叠加旺季来临，液化天然气行业新一轮涨价风口已开启，预计近期LNG价格依旧呈现上涨态势。

【1-11月辽宁规上原煤产量3037.9万吨 同比下降10.2%】辽宁省统计局消息，2018年1-11月份，辽宁全省规模以上工业企业原煤产量3037.9万吨，同比下降10.2%，降幅比上月收窄2.3个百分点。此外，1-11月份，辽宁省规模以上工业企业天然气产量5.2亿立方米，同比增长18.8%，增幅比上月扩大1.4个百分点。

【2018年贵州调度原煤产量将达到1.1亿吨 同比增长23%】多彩贵州网消息，12月19日，贵州省电煤工作会议在贵阳举行。会议透露，2018年1-11月，贵州省调度原煤产量达1.05亿吨、同比增长27%，预计全年调度原煤产量将达到1.1亿吨，同比增长23%。贵州省能源局局长丁雄军介绍，贵州省目前在籍煤矿1039处、产能32429万吨/年，其中，正常生产煤



矿 349 处、产能 13546 万吨/年。

【10 月底锡林郭勒盟煤企存煤 1068 万吨 库存压力加大】锡林郭勒盟统计局消息，1-10 月，锡盟规模以上煤炭生产企业累计生产原煤 8082 万吨，同比增加 1097 万吨，增长 15.7%，增幅较上月扩大 0.6 个百分点。其中，10 月当月生产原煤 953 万吨，比 9 月份增加 30 万吨，环比增长 3.3%，同比增加 153 万吨，增长 19.1%。

【欧美减印度增 2023 年前全球煤炭需求将持稳】国际能源总署（IEA）报告显示，由于印度等新兴国家燃煤发电需求持续攀升，抵消欧美先进国家因能源转型而下滑的煤炭消费量，2017 年至 2023 年间，全球煤炭需求预计将大致维稳，小幅增长 1%。

【2019 年印尼动力煤产量或接近 5 亿吨】12 月 18 日，印尼煤炭矿业协会（Indonesian Coal Mining Association）表示，今年，印尼动力煤产量预计将达到 5 亿吨，2019 年，印尼动力煤产量预计在 4.8-5 亿吨。

【加拿大 10 月煤炭出口量同比降 12.69%】加拿大统计局（Statistics Canada）最新数据显示，10 月份，加拿大煤炭出口量为 186.79 万吨，较去年同期的 213.94 万吨减少 12.69%，较 9 月份出口量 357.27 万吨下降 47.72%。

## ➤ 企业&资本新闻

【25 家煤炭企业上榜全球能源企业竞争力 500 强】12 月 17 日，由中国人民大学国际能源战略研究中心主办的“建设世界一流能源企业研讨会”暨《能源企业全球竞争力排行榜 2018》发布会在香港召开并发布 500 强榜单，由全球绿色发展组织承办。

【山西省属煤炭企业签订多个中长期交易合同】12 月 12 日-14 日，以“创新、转型、共享、共赢”为主题的中国（太原）2019 年度煤炭交易大会在太原煤炭交易中心举行。本届中国（太原）煤炭交易大会旨在积极推进煤炭产业在交易、信息、物流、金融等领域创新，探讨资源转型地区经济转型发展思路，打造煤炭交易交流共享平台，推动煤炭行业供给侧结构性改革。包括同煤集团、焦煤集团、阳煤集团、潞安集团、晋煤集团、晋能集团、山煤集团等在内的多家省属企业参加了本次会议，活动期间，各企业积极洽谈对接、签订中长期交易合同、重点展示了在转型方面取得的成绩。

【中国华电集团公司 40 亿元债转股项目落地】据华电集团信息称，12 月 17 日，中国华电



集团公司与工银金融投资、农银金融投资、中银金融投资三家债转股实施机构签订云南公司、运营公司的债转股增资协议，并完成 40 亿元增资款实缴到位，标志着集团公司 2018 年度市场化、法制化债转股项目收官落地。

**【陕煤运销集团煤炭铁路运输单日装车突破 3000 车】**陕煤运销集团网站消息，12 月 8 日，陕煤运销集团当日完成发运 3021 车，其中榆林分公司完成 1033 车，彬长分公司完成 1035 车，黄陵分公司完成 439 车，关中地区合计完成 514 车，较 8 月 4 日最高装车水平 2901 增长 120 车，再次刷新运销集团单日装车数量最高记录。

**【神华销售集团准格尔分公司准池线煤炭监装突破 2500 万吨大关】**今年以来，销售集团准格尔分公司积极协调准能集团、黄玉川煤矿、鼎华公司、政华公司等供应商，积极把握准池线开通后煤炭监装发运逐年增加的良好契机，努力组织煤源，协调铁路运输，截至 12 月 16 日，准池线煤炭监装完成 2557.1 万吨，同比增加 21.3 万吨，突破 2500 万吨大关。

**【2018 年马钢业绩“全面开花” 利润高增 71%】**据中国钢铁新闻网消息，2018 年，马钢业绩“全面开花”，目前实现营收、利润、上交税金分别同比增长 20%、71%、35%，为 60 年发展史上最佳业绩。去产能方面，2018 年，马钢永久性关停了 2 座 420 立方米高炉、2 座 40 吨转炉，退出炼铁产能 100 万吨、炼钢产能 128 万吨，三年来累计退出炼铁产能 224 万吨、炼钢产能 269 万吨，全面完成了去产能任务。

**【中钢国际：签署近 47 亿元焦化项目 EPC 总承包合同】**中钢国际 12 月 20 日晚间发布公告称，公司全资子公司中钢设备与俄罗斯马格尼托戈尔斯克钢铁股份有限公司，签署了新建年产 250 万吨焦化项目 EPC 总承包合同，合同额 46.87 亿元，为公司 2017 年度营业收入的 59.64%。

**【澳大利亚 Simec Zen 能源公司计划部署大型太阳能和储能项目】**据报道，英国钢铁行业的亿万富翁 SanjeevGupta 日前暗示，澳大利亚 SimecZen 能源公司可能会参与部署其雄心勃勃的太阳能和储能项目，并证实了他的公司有兴趣参加可调度发电的有争议的招标活动。SupcZenMarkBarrington 公司首席执行官是 Gupta 在澳大利亚的主要副手。该公司以前由经济学家 RossGarnaut 担任主席，现在由 Gupta 的 GF 联盟拥有多数股权，未来可能需要获得资金来开发雄心勃勃的计划。

**【Community 能源宣布其太阳能项目将为费城供电】**近日，清洁能源开发商 Community 能



源公司的 70MW 太阳能项目的 PPA 已被批准为费城的政府设施提供电力。该项目位于宾夕法尼亚州亚当斯县，将产生足够的电力，到 2020 年运营 22%的费城政府大楼。

【寰宇煤炭公司南非艾洛夫动力煤项目获批】近日，南非小型矿商寰宇煤炭公司（Universal Coal）位于南非普马兰加省的艾洛夫（Eloff）煤矿项目已获得开采权和环境许可。寰宇煤炭公司获得的艾洛夫项目采矿租约面积为 8168 公顷，其中地面开采面积为 6146 公顷。

【力拓与宝武签订框架协议 商讨深化双方合资合作】近日，力拓集团和中国宝武集团已同意就深化宝瑞吉铁矿合资公司（Bao-HI Ranges）的合作进行商讨。该合资公司位于西澳皮尔巴拉地区（Pilbara），自 2002 年成立以来，已累计销售铁矿石 1.8 亿吨。

【浦项钢铁达成四季度喷吹煤合同价 145 美元/吨】近日，韩国钢铁制造商韩国浦项钢铁公司（POSCO）已与澳大利亚矿商 Realm 资源公司敲定 2018 年第四季度低挥发喷吹煤合同离岸价 145 美元/吨。该价格主要作为 2018 年 10-12 月份澳大利亚昆士兰州福克斯雷煤矿（Foxleigh）生产的喷吹煤合同价格。该合同价高于喷吹煤现货价格约 25 美元/吨或 20%，较第三季度喷吹煤合同价 139.5 美元/吨上涨 5.5 美元/吨。

【三菱出售澳洲动力煤资产 退出上游动力煤业务】12 月 18 日，日本三菱公司表示，由于来自环保人士的压力不断增加，公司计划以 7.5 亿澳元（37.1 亿元）的价格向嘉能可与住友商事的合资企业出售其所持有的两座澳大利亚动力煤煤矿股权，此举标志着三菱将退出上游动力煤业务。

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。