



煤炭行业周报——安监趋严，双焦价格继续向上

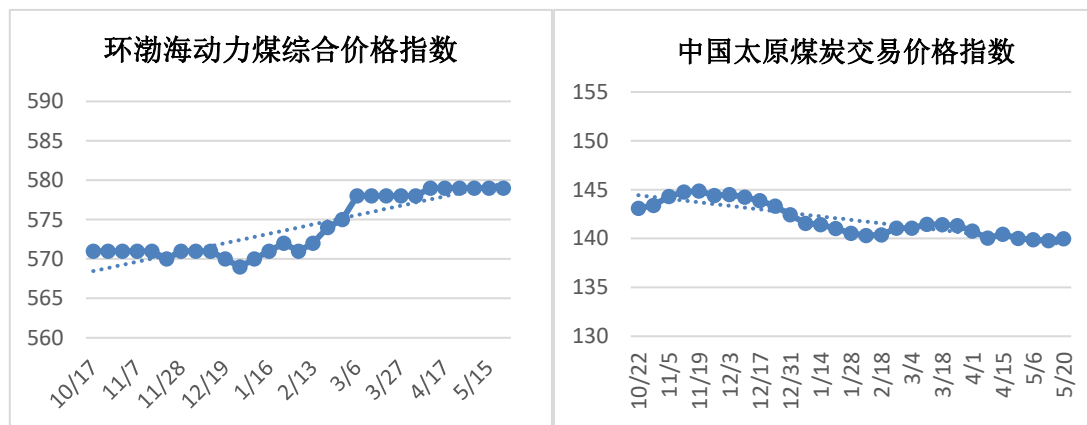
1、市场回顾

2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数企稳，太原煤炭交易价格指数略有上涨，国际煤价全线下跌。
- 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)	2019/5/22	579	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/5/20	139.97	0.18	0.13%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/5/20	121.18	0.1	0.08%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/5/20	172.7	0	0.00%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/5/20	159.81	0.81	0.51%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/5/20	116.01	0.48	0.42%



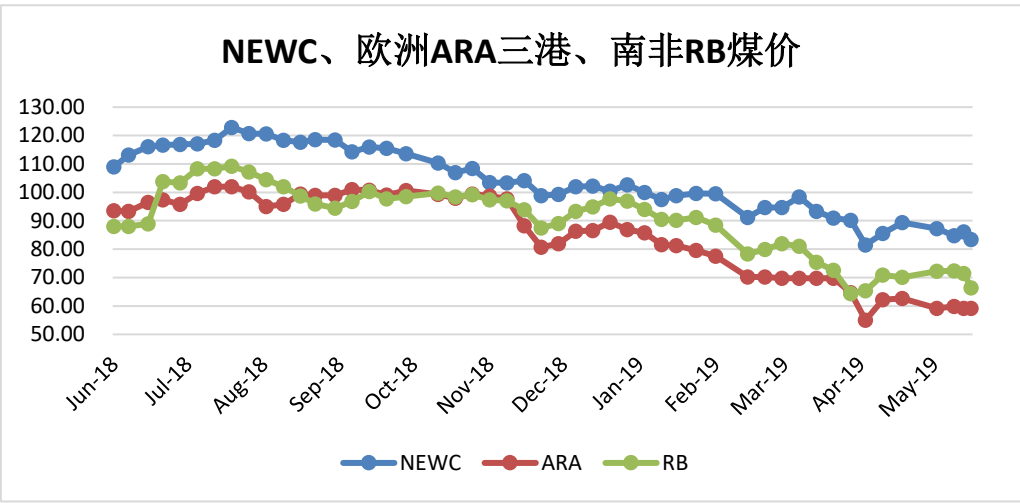
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价全部下跌。2019年5月16日，纽卡斯尔港价格下跌1.34美元/吨，为83.44美元/吨；欧洲ARA三港煤价下跌0.71美元/吨，为59.15美元/吨；南非RB煤价下跌5.92美元/吨，为66.41美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/5/16	83.44	-1.34	-1.58%
欧洲 ARA 三港	2019/5/16	59.15	-0.71	-1.19%
南非 RB	2019/5/16	66.41	-5.92	-8.18%



一周综述

动力煤: 需求端, 沿海电厂日耗煤小幅回升, 电厂库存高位运行, 电厂以消耗库存为主, 伴有部分补库行为。供给端, 主产地安监严格叠加煤管票紧张, 产能释放相对平缓, 尤其陕西部分煤矿煤管票售罄。产地煤在供给增量有限、矿上库存偏低的背景下价格保持韧性, 港口煤价格则在下游高库存、低需求的影响下弱稳, 煤价趋势性上涨机会或仍需等待电厂为迎峰度夏而开展的集中补库。

焦煤焦炭: 焦炭企业第三轮提价正在酝酿当中, 幅度为 50-100 元/吨, 焦企焦煤库存情况较好。当前钢厂维持高开工率继续上升, 钢厂焦炭消耗量增加, 厂内库存有所下降, 补库意愿较为积极; 近期中央环保督察组下达文件, 对部分地区派专人检查督促整改, 焦炭供给端存在收紧预期, 但就当前情况来看, 督查对焦炭生产影响仍相对较小。焦炭供需趋紧, 短期内焦炭价格仍将维持强势。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【煤炭铁路运输网 管中窥豹大国力量】

山西省人民政府办公厅近日发布的《山西省推进运输结构调整实施方案》显示，到 2020 年，全省重点煤矿企业全部接入铁路专用线，煤炭、焦炭铁路运输比例达到 80%以上，出省煤炭、焦炭基本上全部采用铁路运输。相信关注铁路运输的读者们，也曾经听说过一则消息：在三年以内我们国家 75%的煤炭它的产量都会由铁路来运输，这也是我们国家的作出的一个非常重要的调整。山西省作为我国最大的煤炭供应省份，储量相当丰富，每年都源源不断地输出煤炭。而山西煤矿运输量大，运送距离远，采用铁路运输，确实是最佳之选。

【山西铁路专用线新建总里程达 383.63km 总投资达 334.97 亿元】

煤炭大省山西在“公转铁”上开始发力，山西省政府近日发布《山西省推进运输结构调整实施方案》（以下简称“《方案》”）提出，到 2020 年，山西省重点煤矿企业全部接入铁路专用线，煤炭、焦炭铁路运输比例达到 80%以上，出省煤炭、焦炭基本上全部采用铁路运输，山西省铁路货运量比 2017 年增加 2 亿吨。

【山西：环保特别排放限值不达标的焦企 10 月 1 日起将被停产】

山西新闻网消息，为确保全省建成焦化产能只减不增，化产延伸加工向精细化、高端化发展，近日，山西省发布《山西省焦化产业高质量绿色发展三年行动计划》，提出“2019 年力争新增建成大机焦产能 1000 万吨，建成大机焦占比达到 40%；2020 年，力争再新增建成大机焦产能 700 万吨，建成大机焦产能占比达到 50%；2021 年，力争建成大机焦产能占比达到 60%”的发展目标，同时列出淘汰落后和过剩焦化产能的“时间表”，2019 年 10 月 1 日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。

【陕西省明确关中地区散煤治理 8 项重点任务】

据陕西日报报道，陕西省政府办公厅日前印发《陕西省关中地区散煤治理行动方案（2019—



2020 年)》(以下简称《行动方案》),明确了关中地区散煤治理的 8 项重点任务,促进清洁能源取得新突破。2020 年采暖季前,在保障能源供应的前提下,关中平原地区基本完成生活和取暖散煤替代,暂不具备替代条件的山区积极推广洁净煤。《方案》强调,各地要合理确定散煤治理方式,宜电则电、宜气则气、宜煤则煤、宜热则热,大力推进多能互补。要立足能源供应保障实际,严格以气定改、以电定改、以热定改,严禁“一刀切”。

【到 2020 年洛阳煤炭消费总量下降 23% 不超 2030 万吨】

洛阳市政府 5 月 22 日发布的《洛阳市煤炭消费减量实施方案(2019—2020 年)》明确提出,到 2020 年,力争全市煤炭消费总量比 2015 年下降 23%左右,控制在 2030 万吨以内。其中,非电行业煤炭消费总量控制在 960 万吨以内,统调公用燃煤机组煤炭消费总量控制在 1070 万吨以内。

【澳洲新政府上台 阿达尼在澳煤矿项目有望启动】

当地时间 5 月 18 日午夜,澳大利亚大选结果揭晓,澳大利亚总理莫里森(Scott Morrison)领导的保守派联盟党(由自由党和国家党联盟)赢得国会大选,他称这是个“奇迹”,并表示将把人民放在最优先。此次大选澳大利亚亲煤派意外获胜,这或将推动昆士兰州对印度煤企阿达尼集团在该州的煤矿项目核准。阿达尼集团(Adani)卡迈克尔煤矿(Carmichael)项目位于澳大利亚加利盆地,该盆地煤炭储量巨大尚待开发,如果该盆地资源得到完全开发,则将使澳大利亚动力煤出口量增加一倍以上。2010 年,阿达尼集团首次提出该项目,但受到审批手续延误和融资困难等问题,加之环保人士的强烈反对,该项目一直受到搁置。

【印尼煤国内市场义务下调提案遭政府驳回】

近日,印尼政府已经驳回煤企提出的希望下调国内市场义务(DMO)的要求。印尼国内市场义务计划规定,煤炭生产商至少将产量的 25%供应国内市场。此前有部分煤企表示,这一计划不可行,称国内买家通常不愿意购买他们生产的煤,而近日也有不少煤企因没能履行该计划而受到处罚。



➤ 行业新闻

【全球煤电发电投资不断下降 为 2004 年以来最低水平】

根据国际能源署（IEA）的数据，全球对煤炭发电的投资降至 14 年来的最低水平，但东南亚的这类发电机数量继续增加。电力行业的全球支出在 2018 年下降了 1%。仅就燃煤电力而言，投资下降了接近 3%，降至不足 600 亿美元，为 2004 年以来的最低水平，这主要是由于中国和印度的支出减少。然而，由于发展中亚洲国家的净增加，全球煤电股继续增长。

【4 月全国规上工业煤层气产量 6.9 亿方 同比增长 12.6%】

国家统计局最新数据显示，2019 年 4 月份，全国规模以上工业企业生产煤层气 6.9 亿立方米，同比增长 12.6%，绝对值增量在 0.9 亿立方米。1-4 月累计，煤层气产量 27.3 亿立方米，同比增长 14.3%。其中，2019 年 4 月，山西省规模以上工业企业生产煤层气 4.9 亿立方米，同比增长 12.8%，绝对值增量在 0.6 亿立方米；1-4 月累计，煤层气产量 19.5 亿立方米，占全国产量的 71.4%，同比增长 13.1%。

【发改委：4 月份全国煤炭供需总体平衡】

5 月 17 日，发改委召开的定时定主题新闻发布会透露，4 月份全国煤炭供需总体平衡。数据显示，截至 5 月 8 日，全国重点电厂存煤 7756 万吨，同比增长 21.6%，可用 23 天；秦皇岛港口存煤 649 万吨，同比增长 28%，有力保障了经济社会平稳健康发展。

【受“公转铁”政策影响 今年以来铁路煤炭运输需求旺盛】

央视新闻消息，2018 年，交通运输部等部门提出了煤炭等大宗货物运输“公路转铁路”政策。目前我国北方煤炭主产地山西内蒙古前往京津冀方向全面禁止汽车长途运输煤炭。受政策影响，铁路运输煤炭需求旺盛。为此，铁路部门优化货运列车运行图，增加运煤车储备。计划到 2020 年，将货运量提升三成，预计全国煤炭产量中的 75%都将通过铁路运输。

【夏季已至 煤炭旺季何在？】

成本支撑，价格底部坚挺：陕西的大幅减量虽然有内蒙加山西两地的增产来进行弥补，但地



区间的不平衡依旧加重,榆林的货少价高不仅使得大企业坑口外购减少而且也导致蒙区等地港口可发运量的减少,三西主产地坑口价均受到一定程度的支撑。从港口与坑口价差来看,矿难以来价差基本处于 200 元/吨以下,以蒙区为例,价差均值 180 元/吨左右,当前价差 190 元/吨,而蒙区向港口发运的物流及港务成本不低于 260 元/吨,即平均倒挂损失 80 元/吨以上。

【业内人士：“去产能”有利煤炭行业健康发展】

近日,国家发改委、工信部和能源局下发《2019 年煤炭化解过剩产能工作要点》。对此,业内人士认为,“去产能”有利煤炭行业健康发展。国务院安全生产委员会专家咨询委员矿山专业委员会委员、内蒙古伊泰集团有限公司副总经理兼总工程师翟德元说,实施“去产能”之前,煤炭行业形势严峻。如今,我们提出了发展先进产能、淘汰落后产能,在保障中国煤炭需求的基础上,去掉了高耗、污染的煤炭,成效显著。有人认为污染是煤炭造成的,观念十分错误。我们认为煤炭可以清洁利用。北京雾霾这两三年大有改观,足以证明雾霾和大气污染是完全可控的,采用新技术、新装备,能实现低碳排放,这是重中之重。

【焦煤后期涨势乏力】

近期,焦煤期货 1909 合约持续在 1300—1400 元/吨的区间内振荡运行。港口焦炭库存高位、钢材终端需求转弱,钢厂利润向上游传导的驱动力不足。2016 年煤炭行业进行供给侧改革之后,2017、2018 年煤炭产量逐年上升。2016 年,全国煤炭产量为 33.6 亿吨,2017 年为 34.4 亿吨,2018 年为 35.4 亿吨。从 2019 年的情况看,尽管一季度由于陕西矿难的影响,全国煤炭产量增速放缓,但 1—4 月,全国原煤产量累计同比依然增加 0.6%。随着前期停产煤矿的陆续复产,供应仍然有增量。

【4 月份山西规上原煤产量 8019.5 万吨 同比增长 5.9%】

山西省统计局消息,2019 年 4 月份山西省规模以上原煤产量 8019.5 万吨,同比增长 5.9%;2019 年 1-4 月份规模以上累计原煤产量 29729 万吨,同比增长 8.6%。4 月份煤炭工业增加值同比增长 1.3%,1-4 月份增加值同比增长 6%。

**【4 月鄂尔多斯煤炭产量 5587.8 万吨 同比增长 7.9%】**

鄂尔多斯市统计局消息，2019 年 4 月份，鄂尔多斯市煤炭产量 5587.8 万吨，同比增加 410.5 万吨，增长 7.9%。2019 年 1-4 月份，全市累计煤炭产量 20382.5 万吨，同比增加 1453.4 万吨，增长 7.7%。截至 4 月底，全市规模以上停产煤炭企业 13 户。

【5 月第三周纽卡斯尔港动力煤价格环比降 7.08%】

据 globalCOAL 交易平台发布数据显示，上周，纽卡斯尔港动力煤价格较之前一周再次下降，较上月价格降幅明显。5 月 14 日该价格降至 82.88 美元/吨，创 4 月初以来新低。截止上周五（5 月 17 日），该价格为 83.24 美元/吨，较之前一周价格 85.86 美元/吨下降 3.05%，环比前一月价格 89.58 美元/吨下降 7.08%，较上年同期的 107.55 美元/吨下降 22.6%。

【泰国 4 月动力煤进口量同比降 16.79%】

泰国海关最新数据显示，4 月份，泰国共进口动力煤（包括烟煤和次烟煤）191.2 万吨，同比减少 16.79%，环比下降 7.9%。4 月份，泰国进口烟煤 70.56 万吨，同比下降 23.46%。当月，澳大利亚对泰国的烟煤出口量最多，为 43.68 万吨，同比增长 3.38%；印尼对泰国的烟煤出口位居第二，为 21.3 万吨，同比大降 42.7%。当月，泰国进口次烟煤 120.6 万吨，同比下降 12.32%。当月，泰国从印尼进口次烟煤最多，为 109.08 万吨，同比下降 17.4%；从俄罗斯进口次烟煤 6.05 万吨，同比增长 10%。

【乌克兰 4 月煤炭产量同比降 13.9%】

近日，乌克兰能源与煤炭工业部（Energy and Coal Industry Ministry）发布数据显示，今年 4 月份，该国煤炭产量为 246.6 万吨，较上年同期的 286.5 万吨下降 13.9%。数据显示，1-4 月份，乌克兰煤炭产量为 1026.8 万吨，较上年同期的 1123.6 万吨下降 8.6%。

➤ 企业&资本新闻**【国家能源集团：常规煤电机组 98%实现超低排放】**



记者 17 日获悉,我国最大的火力发电企业国家能源集团通过清洁电力技术创新与改造,煤电机组已百分之百实现了脱硫脱硝,98%的常规煤电机组也实现了超低排放。“未来煤炭也是一个清洁的能源。”国家能源集团副总经理米树华在“2019 清洁电力国际工程科技高端论坛”上介绍说,集团利用自有技术对海南乐东电厂进行改造后,烟尘、二氧化碳和氮氧化物排放显著低于现行燃气发电排放标准。

【平煤神马加快资本市场布局】

旗下已拥有平煤股份、神马股份、易成新能 3 家 A 股上市公司的中国平煤神马能源化工集团有限责任公司(简称平煤神马),再度启动对资本市场的布局。5 月 16 日,中原证券发布公告称,公司当日与平煤神马在河南省平顶山签署了《战略合作协议》,双方将在债权融资、股权融资、资产证券化等多方面展开合作。

【太原年产 50 万吨铸造焦的迎宪焦化熄火关停】

太原市政府网站消息,5 月 20 日,随着工程指挥人员的一声令下,太原迎宪焦化集团有限公司年产 50 万吨铸造焦焦炉正式熄火关停,焦炉生产设施开始拆除。太原迎宪焦化集团有限公司位于山西省清徐县,创建于 1987 年,已有 30 多年的生产经营发展历史,是以生产和销售优质铸造焦炭为主导的大型民营企业。该公司 2009 年由山西汇丰兴业焦煤集团有限公司并购。

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。