



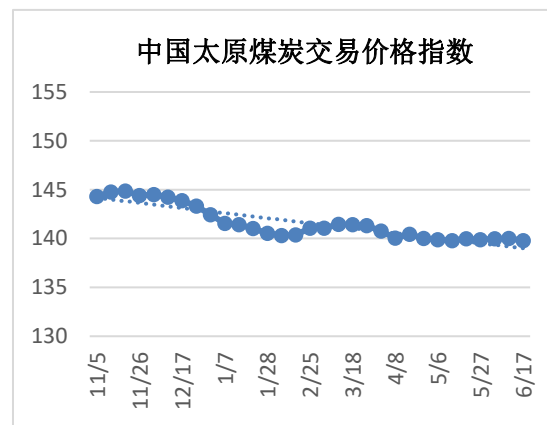
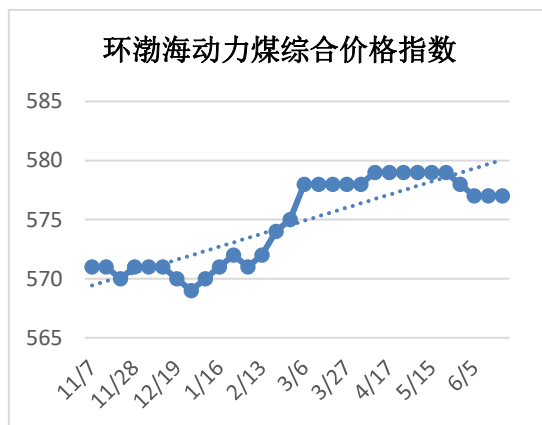
煤炭行业周报——日耗回升，需求改善

1、市场回顾

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数平稳运行，太原煤炭交易价格指数略跌，国际煤价上涨居多。
- 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)	2019/6/19	577	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/6/17	139.79	-0.24	-0.17%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/6/17	120.03	-0.41	-0.34%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/6/17	174.0	0	0.00%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/6/17	159.81	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/6/17	116.18	0	0.00%



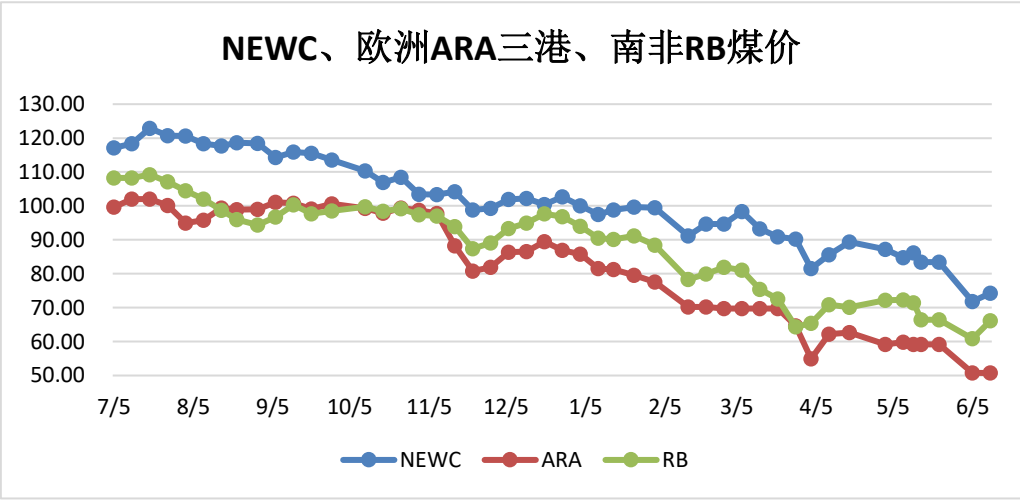
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价上涨居多。2019年6月12日，纽卡斯尔港价格上涨2.4美元/吨，为74.25美元/吨；欧洲ARA三港煤价下跌0.06美元/吨，为50.75美元/吨；南非RB煤价上涨5.32美元/吨，为66.17美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/6/12	74.25	2.4	3.34%
欧洲 ARA 三港	2019/6/12	50.75	-0.06	-0.12%
南非 RB	2019/6/12	66.17	5.32	8.74%



一周综述

旺季来临，日耗回升，需求好转。气温提升促使沿海电厂耗煤水平提升，电厂库存有所消化。本周六大电厂日耗煤均值有所增加，对应的库存回落。但高库存背景下电厂仍以按需采购为主，市场煤采购需求仍较弱，港口煤价格保持平稳，环渤海动力煤 5500K 报 577 元/吨，周环比持平。产地方面，内蒙地区开展扫黑除恶活动促使部分煤矿限产、部分主产区开展公路治超亦影响煤矿销售，整体看主产地矿区开工率有所下降。

展望后市，稳供给、高库存背景下，电厂或难进行大规模采购，煤价缺乏大幅上涨基础，但受厄尔尼诺现象影响，今年夏天预计比往年更热，旺季来临后日耗有望增加。



2、行业重点新闻

➤ 行业新闻

【未来 10 年全球 LNG 市场供应过剩风险将有所增加】

据标普全球普氏报道，日前，在澳大利亚召开的一次 LNG 国际产业会议上，多家 LNG 企业高管表示，未来 10 年内，由于全球各大生产企业积极布局，LNG 开发项目迅速增加，全球 LNG 市场供应过剩的风险将有所增加。会上指出，LNG 供应增速远超需求侧增速。业内高管表示，LNG 供应过剩将打压商品价格，进而影响到企业利润。据了解，今年 7 月东亚 LNG 现货基准价为 4.497 美元/百万英热单位，而由于多个 LNG 项目决定增产，现货价格下行压力加大。

【IEA: 亚洲将引领全球天然气需求】

近日，国际能源署（IEA）发布《天然气市场报告 2019》指出，随着亚洲经济体的天然气消费量增加显著以及国际天然气贸易体系的逐渐完善，未来五年内，全球天然气需求依然保持增长。具体来看，2018 年全球天然气需求同比增长 4.6%，增速创 2010 年以来新高。同时，全球天然气消费量约占一次能源增量的一半。未来五年，全球天然气需求年均增长 10% 以上，到 2024 年，全球天然气年消费量将达 4.3 万亿方以上。

【发改委价格中心：预计全年 CPI 同比涨幅会在 2%-4% 左右】

中证网讯 国家发改委价格监测中心主任卢延纯在 6 月 20 日举办的 2019 中国煤及煤化工产业大会上表示，预计预计全年 CPI 同比涨幅会在 2%-4% 左右，突破 3% 的可能性不大。另据国家统计局数据显示，2019 年 5 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.7%。其中，城市上涨 2.7%，农村上涨 2.8%；食品价格上涨 7.7%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 3.2%，服务价格上涨 1.9%。1-5 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 2.2%。

【运销协会副理事长冯雨：今年煤炭消费将保持平稳 短期有下行压力】

中国证券网消息，煤炭运销协会副理事长冯雨 6 月 20 日在 2019 中国煤及煤化工产业大会



上表示，今年煤炭消费将总体保持平稳，但短期有下行压力。冯雨表示，需要高度关注当前经济运行稳中有变、变中有忧的新形势，积极应对。随着近期煤电需求下降，全国煤炭消费减少，全社会库存居高不下，价格仍有下行压力。预计今年煤炭消费将保持基本平稳，增量不大。

【5 月全国规上工业煤层气产量 6.9 亿方 同比增长 16.1%】

国家统计局最新数据显示，2019 年 5 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 16.1%，绝对值增量在 1.1 亿立方米；环比持平。1-5 月累计，全国煤层气产量 34.4 亿立方米，同比增长 15.4%，占去年总产量（72.6 亿立方米）的 47.4%。

【中国电力行业年度发展报告：新能源新增装机容量占比超五成】

2018 年，全国发电新增生产能力（正式投产）12785 万千瓦。其中，并网风电和太阳能发电 2127 万千瓦和 4525 万千瓦，其合计新增占全国新增装机容量的 52.0%。非化石能源发电装机容量目前已占全国发电总装机容量的 40.8%，中国发电装机结构正进一步趋向优化，促进了电力绿色发展水平。

【沿海六大电厂煤炭库存突破 1800 万吨】

中国煤炭资源网数据显示，截至 6 月 20 日，沿海六大电厂库存突破 1800 万吨至 1802.2 万吨。6 月中旬以来，沿海六大电厂日耗持续回升至近两个月最高位，但是电煤库存仍居高位，6 月 18 日日耗略降至 62.5 后，存煤量再次攀升至今年以来的新高，达 2013 年以来的次高位。

【六大电厂耗煤已不能作为判断经济的高频数据指标】

5 月以来，六大发电集团耗煤量（以下简称“六大电厂耗煤”）同比下降 18.9%，较 4 月 5.3% 的降幅进一步扩大。由于六大电厂耗煤数据发布频率高，且历史上与中国的宏观经济增长有较强的相关性，因此通常会被市场当做是观察经济增长情况的重要监测指标。此次耗煤量降幅骤然扩大，再次引发了市场对经济下行的担忧。然而国泰君安公用事业团队分析了现象背



后的三重原因，得出重要结论——“廉颇老矣”，六大电厂耗煤的数据对判断宏观经济增长的价值或已远不如前。

【国内电力供需形势全面趋紧 火电项目前期工作亟待启动】

6 月 18 日，电规总院在北京举办了《中国电力发展报告 2018》发布会，发布了《中国电力发展报告 2018》（包含《全国电力供需形势分析（2019-2021）》和《全国新能源消纳形势分析（2019-2021）》）。会上，电规总院党委常委、副院长，中能智新公司党委书记、董事长杜忠明做了关于《中国电力发展报告 2018》概况的演讲，杜忠明提到：“在目前已明确的跨省区输电通道实现满送前提下，若不及时考虑增加电源供给，则全国大部分省去未来三来电力供需形势将全面趋紧。因此，全国 16 个省份需要增加电源供给，及时启动一批火电项目前期工作。华东、华中及南方等区域需研究进一步扩大外来电规模。”

【5 月份煤炭进口量增 23% 海关总署发文称严控劣质煤进口】

6 月 10 日，海关总署发布数据显示，中国 5 月份进口煤炭 2746.7 万吨，同比增加 513.4 万吨，增长 23%；环比增加 216.8 万吨，增长 8.57%。2019 年 1 月份-5 月份，全国共进口煤炭 12738.8 万吨，同比增长 5.6%；累计进口金额 988560 万美元，同比下降 5.1%。

【1-5 月辽宁规上原煤产量 1338.7 万吨 同比增长 1.7%】

辽宁省统计局消息，2019 年 1-5 月份，辽宁全省规模以上工业企业原煤产量 1338.7 万吨，同比增长 1.7%。此外，1-5 月份，辽宁省规模以上工业企业天然气产量 2.5 亿立方米，增长 8.9%。

【南京：今年煤炭消费总量控制在 1330 万吨以内】

南京市人民政府办公厅 6 月 20 日公布了《南京市 2019 年减煤工作方案》，与 2016 年基数比，2019 年全市非电行业规定工业企业煤炭削减目标为 388 万吨，总量控制在 1330 万吨以内。方案明确，南京市将深入实施产业减煤，加大低效落后产能淘汰和过剩产能压减力度，加快落实化工行业整治提升，加快落实南钢、梅钢炼焦产能逐年退出工作，加快淘汰煤电落



后产能，有序推进水泥熟料产能退出。

【5 月朔州原煤产量增长 20.34% 洗煤产量增长 9.98%】

朔州市统计局消息，2019 年 5 月份，朔州全市 51 家规上原煤生产企业共生产原煤 1526 万吨，同比增加 258 万吨，增长 20.34%。其中，中煤平朔集团有限公司生产原煤 639 万吨，同比增加 84 万吨，增长 15.1%；地方煤矿生产原煤 887 万吨，同比增加 174 万吨，增长 24.43%；同煤集团 9 座煤矿生产原煤 256 万吨，同比增加 45 万吨，增长 21.52%。

➤ 企业&资本新闻

【能源局核准批复了陕西、宁夏 2 个煤矿项目 产能 760 万吨】

国家能源局 6 月 20 日发布通知，核准批复了陕西澄合矿区山阳煤矿和宁夏红墩子矿区红四煤矿 2 个煤矿项目。根据通知，上述 2 个煤矿项目均属于煤炭产能置换项目，合计产能 540 万吨/年。其中，陕西澄合矿区山阳煤矿项目建设地点位于陕西省渭南市合阳县，项目单位为陕西澄合山阳煤矿有限公司，项目总投资 27.89 亿元（不含矿业权费用）。宁夏红墩子矿区红四煤矿项目建设地点位于宁夏回族自治区银川市兴庆区，项目单位为宁夏宝丰集团红四煤业有限公司，项目总投资 33.74 亿元（不含矿业权费用）。

【投资 98 亿元 同煤 60 万吨煤制烯烃项目签约】

化网煤化工消息，6 月 13 日，大同煤矿集团煤制烯烃化学公司与 Lummus Technology 公司举行年产 60 万吨烯烃项目烯烃分离和碳四转化技术许可及工艺包意向书签字仪式。大同煤矿集团有限责任公司 60 万吨/年烯烃及配套 120 万吨/年煤制甲醇项目，总投资 149.7 亿元。由大同煤矿集团有限责任公司投资建设，厂址位于大同市云冈区西韩岭乡。60 万吨烯烃项目总投资 98 亿元，是同煤集团近年来投资规模大、科技含量高、煤炭利用清洁高效的战略性现代煤化工项目。

【投资 50 亿元 苏北煤化工项目环评批复】

据江苏化工网报道，6 月 12 日，江苏晋煤恒盛化工股份有限公司 40 万吨合成氨 60 万吨尿



素搬迁升级技改工程建设项目环境影响报告书获得批复。江苏晋煤恒盛化工股份有限公司年产 40 万吨合成氨 60 万吨尿素搬迁升级技改项目一期年产 40 万吨合成氨、60 万吨尿素（含 60 万吨尿基复合肥），4.78 万吨浓硫酸；二期年产 20 万吨乙二醇，副产 15 万吨甲醇，0.67 万吨碳酸二甲酯，1.76 万吨混合多元醇。

【莫桑比克最大液化天然气项目获批 产能为 1288 万吨/年】

美国能源公司阿纳达科石油公司 6 月 18 日同意在莫桑比克建设 200 亿美元的天然气液化和出口码头，莫桑比克液化天然气产能为 1288 万吨/年，是迄今为止批准的最大的新建液化天然气设施之一。

【印尼布米资源预计 2019 上半年煤炭销量 4200 万吨】

印尼最大的动力煤生产商布米资源公司（Bumi Resources）预计，2019 年上半年，公司煤炭销量为 4200 万吨，达到本财年销量目标 8800-9000 万吨的 47%。6 月 18 日，布米资源董事迪利普•斯利瓦斯塔瓦（Dileep Srivastava）表示，今年第一季度，公司煤炭销量为 2000 万吨，第二季度销量有望达到 2200 万吨。

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。