



煤炭行业周报——库存有望回升，“限产令”出台

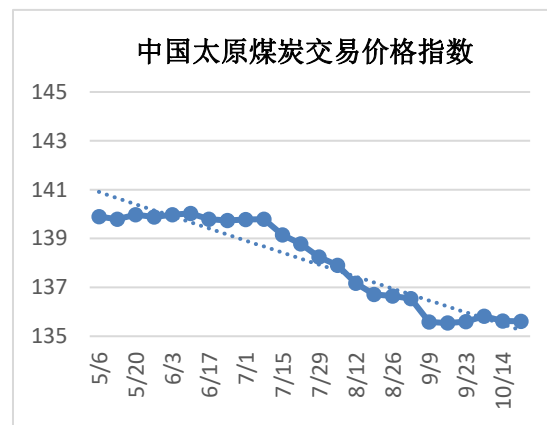
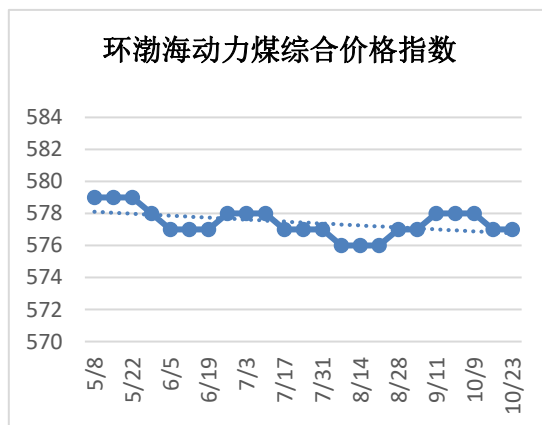
1、市场回顾

2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数维稳，太原煤炭交易价格指数略跌，国际煤价全部上涨。
- 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)	2019/10/23	577	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/10/21	135.61	-0.01	-0.01%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/10/21	117.49	-0.04	-0.03%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/10/21	169.7	-0.01	-0.01%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/10/21	147.81	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/10/21	111.74	0.06	0.05%



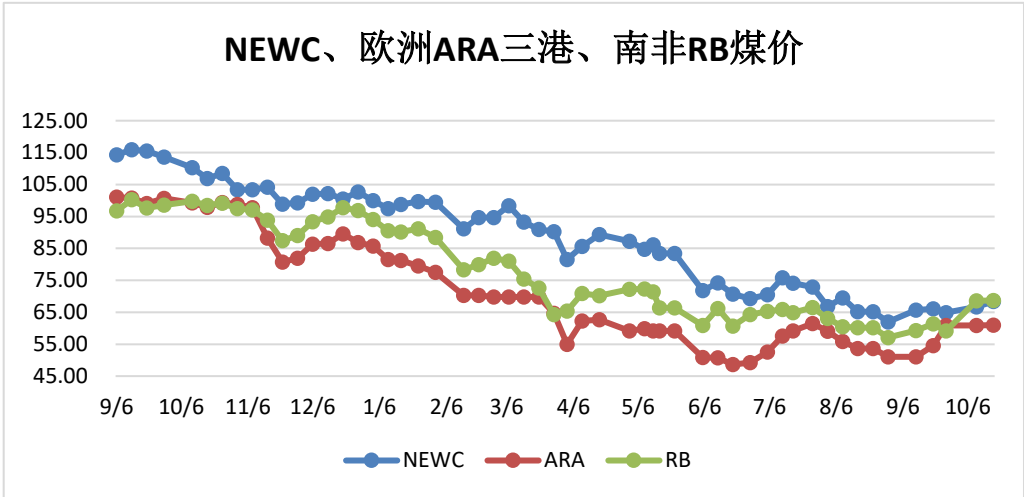
市场价格方面

国际煤价：

截至 10 月 18 日，纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价 68.38 美元/吨，环比上涨 0.82 美元/吨，欧洲 ARA 港动力煤现货价 60.94 美元/吨，环比上涨 0.16 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价 68.7 美元/吨，，环比上涨 0.22 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/10/18	68.38	0.82	1.21%
欧洲 ARA 三港	2019/10/18	60.94	0.16	0.26%
南非 RB	2019/10/18	68.70	0.22	0.32%



一周综述

主产地产能释放力度有所增加，进口煤限制力度不及预期，需求端传导下行压力较大，港口库存累积，煤炭市场整体弱稳。

10 月 16 日，生态环境部发布《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，今年“停产令”摒弃了强制性错峰生产、大范围停工停产、“一律关停”“先停再说”等敷衍应对措施，严格按照评级程序，首次确定 A、B、C 分级企业，实施动态管理。今年“停产令”较去年严格很多，宜煤则煤等措施符合一切从实际出发的最高能源战略会议精神，下一步需要看冬季电煤补库进度及煤焦钢产业链实际限产力度。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【可再生能源补贴 2021 年或将全面取消】

2012 年以来，财政部累计安排补贴资金超过 4500 亿元。虽然中央财政一直积极支持可再生能源发电，但囿于装机规模发展超出预期等原因，可再生能源发电补贴资金缺口较大，以致部分企业补贴资金不能及时到位。据记者了解，为解决补贴缺口问题，财政部会同有关部门积极研究提出了相关方案，并正逐步调整补贴政策。

【山西：5000 亿产业规划推动能源革命】

今年 5 月，中央全面深化改革委员会第八次会议审议通过《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》，山西承担起为全国能源革命综合改革探路的新使命。在担纲“能源革命排头兵”的大背景下，山西如何推动能源革命，面临哪些挑战，有哪些国家和地区的经验可以借鉴。10 月 22 日，2019 年太原能源低碳发展论坛第四分论坛就此进行了深入探讨。

【面对小煤矿事故多发易发问题 四川煤矿安监部门多举措发力】

“大竹县双溪乡刘家沟联合煤矿隐瞒采煤工作面，非法违法组织生产”“邻水县兴盛煤矿想方设法逃避监管，擅自在三个作业点非法违法组织生产”……近期，省应急管理厅将今年查处的 21 起煤矿重大非法违法行为悉数曝光。这些案例中，图纸造假、隐瞒采掘工作面组织生产的有 10 起，其中不少是产能 30 万吨/年及以下的小煤矿所为。

【河北将实现农村散煤冒烟监控全覆盖】

从日前召开的河北全省冬季清洁取暖工作视频调度会议上获悉，河北省生态环境部门坚持把清洁取暖和散煤替代作为重大政治任务、民生工程、环境工程全力抓好。

➤ 行业新闻

【9 月份进口动力煤 1355 万吨 同比增长 49.06%】



海关总署公布的最新数据显示,2019 年 9 月份,中国进口动力煤(包含烟煤和次烟煤,但不包括褐煤,下同)1355 万吨,同比增加 446 万吨,增长 49.06%,环比减少 73 万吨,下降 5.11%。

【9 月份进口炼焦煤 797 万吨 同比增长 20.8%】

海关总署公布的最新数据显示,2019 年 9 月份,中国进口炼焦煤 797 万吨,同比增长 20.8%,环比减少 110 万吨,下降 12.13%。

【9 月份中国进口无烟煤 40 万吨 同比下降 62.2%】

海关总署公布的最新数据显示,2019 年 9 月份,中国进口无烟煤 40 万吨,同比下降 62.2%,环比增加 5 万吨,增长 14.29%。

【9 月份中国其他烟煤出口增 316.2% 褐煤增 106.9%】

海关总署公布的最新数据显示,2019 年 9 月份,中国出口煤炭 24 万吨,同比增长 34.8%,环比减少 10 万吨,下降 29.41%。其中,出口无烟煤 9 万吨,同比增长 22.5%,环比持平;出口炼焦煤 10 万吨,同比增长 9.2%,环比增加 1 万吨,增长 11.11%;出口其他烟煤 5 万吨,同比增长 316.2%,环比减少 12 万吨,下降 70.59%;出口褐煤 783 吨,同比增长 106.9%,环比增加 346 吨,增长 79.18%。

【动力煤有望进入上升通道】

动力煤自 9 月初以来经历一轮持续的回落行情,价格创出阶段性低点,现阶段市场对动力煤的价格走势分歧较大。在利空预期消化的背景下,市场会重新回归理性,基本面仍会主导价格走势,价格有望进入反弹通道。

【9 月山西规上原煤产量增长 5.3% 焦炭产量增长 0.4%】

山西省统计局消息,2019 年 9 月份,山西省规模以上原煤产量 8182.0 万吨,同比增长 5.3%,增幅较上月收窄 2.5 个百分点;环比减少 72.6 万吨,下降 0.88%。2019 年 1-9 月份,山西省



规模以上累计原煤产量 71981.7 万吨，同比增长 8.3%，较前 8 月收窄 0.5 个百分点。

【贵州前三季度调度原煤产量 9000 万吨 同比增长 7%】

贵州日报从贵州省能源局获悉，前三季度，贵州省调度原煤产量 9000 万吨、同比增长 7%，达到 2016 年以来同期最高水平。前三季度，贵州省采煤机械化率达到 75%，煤炭工业总产值 862.6 亿元，同比增长 13.9%。

【湖南省商务厅：9 月湖南煤价上涨 0.5% 10 月将承压下行】

湖南省商务厅消息，据湖南省商务厅重要生产资料市场监测系统显示，9 月份湖南省煤炭销售均价 859.86 元/吨，较前一月上涨 0.5%。其中，无烟煤销售均价 884.83 元/吨，较前一月上涨 1.2%；烟煤销售均价 834.88 元/吨，较前一月下跌 0.1%。

➤ 企业&资本新闻

【国家油气管网公司挂牌或推迟至 10 月底 国内天然气行业面临重塑】

10 月 18 日原本是业内传闻的国家油气管网公司挂牌之日。尽管此前有报道称“这次应该不会再往后推”，但挂牌时间还是又推迟了。多位业内人士向上证报记者表示，其实筹备组已经到位，正在加班加点赶工，但因操作层面有些难度，挂牌时间预计要推迟到 10 月底前。

【1-9 月山西焦煤实现利润总额 47.28 亿元 同比增长 40.08%】

山西焦煤集团官网消息，2019 年 1-9 月份山西焦煤实现营业收入 1392.3 亿元，同比增幅 5.4%；实现利润总额 47.28 亿元，同比增幅 40.08%。山西焦煤通过不断加强经营管控、融资管控、扭亏脱困等工作，生产经营持续健康发展，主要经营指标同比大幅增加，呈现出经营规模不断壮大、运行趋势平稳、产销衔接良好、收入稳定增长、效益大幅增加、扭亏脱困步伐加快、运行质量稳步提高的特点。

【彬长矿业大佛寺煤矿发生一起伤亡事故 4 人遇难】

陕西彬长矿业集团官网消息，2019 年 10 月 22 日，彬长矿业公司救援中心在大佛寺煤矿



41211 巷道探查时发生一起伤亡事故，4 名救护队员遇难，1 人受伤。目前，事故原因正在调查之中。事故发生后，陕煤集团总经理严广劳第一时间赶到现场，指挥事故救援及善后处理工作。

【平煤神马集团召开 2019 年度战略客户座谈会暨 2020 年长协签约仪式】

10 月 22 日上午，中国平煤神马集团在新城区举行 2019 年度战略客户座谈会暨 2020 年长协签约仪式。集团工会主席张金常出席座谈会，国家电投集团河南电力公司、黄冈大别山发电公司和大唐河南发电公司等 8 家客户代表参加座谈会。去年以来，在国家供给侧结构性改革政策的引领下，中国平煤神马集团与客户共推煤炭长协运行机制，稳步推进了“基准价+浮动价”定价模式。今年以来，煤炭供需双方强化契约精神，深化长协合作理念，取得了较好效果。今年前 9 个月，集团动力煤长协兑现率达 91%，长协的“压舱石”作用进一步凸显，确保了煤炭供需双方高效衔接，为“产、销、用”创造了相对平稳的市场环境。

【广汇能源：前三季实现净利 11.94 亿元 同比减少 12%】

10 月 22 日晚间，广汇能源（广汇能源股份有限公司）公布三季报显示，2019 年前三季度，公司实现营业收入 98.35 亿元，同比增长 5.81%；实现净利润 11.94 亿元，同比减少 12.27%。基本每股收益 0.1757 元。公告指出，报告期内，公司生产销售持续稳定，受益于 LNG、甲醇、煤基油品等产品销量明显增长，其中：外购 LNG 销量同比增长 66.79%，甲醇销量同比增长 3.27%，煤基油品销量同比增长 260.26%，公司 1-9 月实现营业收入较上年同期增长 5.81%，其中三季度环比增长 8.00%。

【中广核欧能公司成为法国首家获得 ISO55001 认证的新能源业主公司】

据中国广核集团消息，2019 年 10 月，中广核欧洲能源公司（简称“欧能公司”）获得 ISO55001 资产管理体系认证，根据评审颁证机构统计，欧能公司是法国第一家获得该认证的新能源业主公司。同时，欧能公司还获得了 ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系的认证，一举成功获得 ISO55001、ISO14001、ISO45001 三项重要资质认证。

**【英美资源三季度产量同比增 4%】**

10 月 22 日，跨国矿商英美资源公司（Anglo American）表示，今年第三季度（7-9 月份），公司矿产产量同比增长 4%，主要是由于巴西 Minas-Rio 铁矿和炼焦煤产量均增加。Minas-Rio 铁矿是英美资源最大的开发项目，该项目曾于去年停产。英美资源将 2019 年 Minas-Rio 铁矿石产量目标由 2018 年的 1900-2100 万吨上调至 2000-2200 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。