



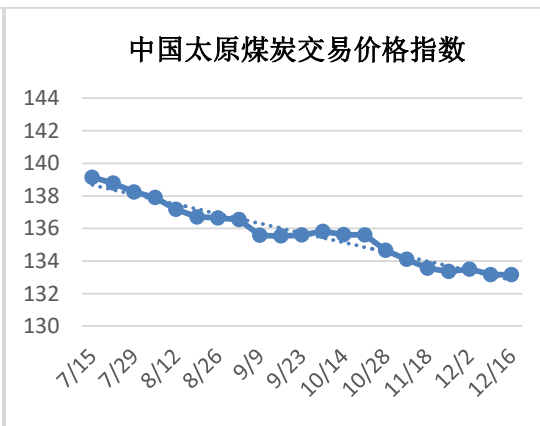
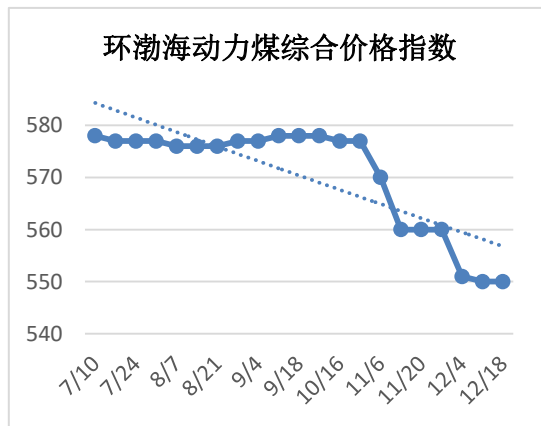
煤炭行业周报——中美贸易协议达成，看好估值修复

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格持平，太原煤炭交易价格指数大多下跌，国际煤价整体下跌。
- 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)	2019/12/18	550	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/12/16	133.16	-0.01	-0.01%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/12/16	114.51	-0.04	-0.03%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/12/16	168.63	0.06	0.04%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/12/16	137.78	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/12/16	115.4	-0.04	-0.03%



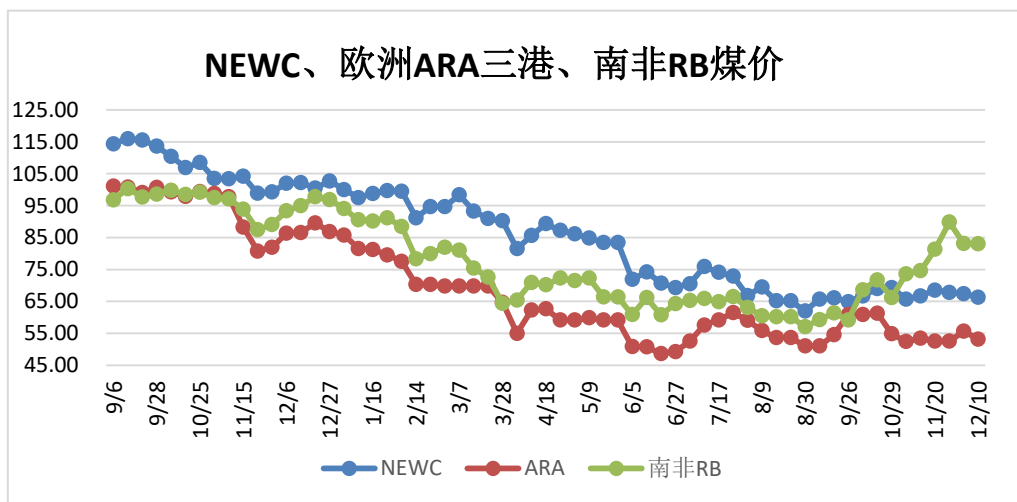
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价平稳。2019年12月10日，纽卡斯尔港价格下跌，为66.3美元/吨；欧洲ARA三港煤价上涨，为53.1美元/吨；南非RB煤价下跌，为83美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/12/10	66.30	-1.09	-1.62%
欧洲ARA三港	2019/12/10	53.10	-2.55	-4.58%
南非RB	2019/12/10	83.00	-0.12	-0.14%



一周综述

动力煤: 供给方面, 主产地陕西榆林部分煤矿因完成全年生产任务而停产, 整体煤炭供应有所收紧。需求方面, 进入 12 月份以后, 随着天气转冷沿海六大电厂日耗升至 75 万吨左右的高位水平, 但存煤可用天数依旧在 22 天左右, 下游补库需求并未大量释放。在高库存的制约之下, 短期煤价预计将继续维持窄幅波动。

焦煤焦炭: 焦煤方面, 多数地方煤矿受煤矿安检力度加大等因素影响, 供应稍有收紧。目前焦炭利润水平仍偏低, 焦化厂采购焦煤的积极性不高, 多数按需采购为主, 需求不温不火导致焦煤价格整体偏弱。焦煤暂时不具备涨价的基础和条件, 后续预计将继续弱势运行。焦炭方面, 运城等地频繁发布重污染天气预警, 山西地区焦企开工率小幅波动, 主要以短时限产为主。部分钢厂补库需求小幅提升, 但贸易商采购依旧偏谨慎。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【CCI焦炭：钢厂仍有补库需求 支撑焦炭价格偏强为主】

截止12月12日，山西吕梁准一级冶金焦指数1650元/吨，周环比上涨20元/吨，月环比上涨70元/吨；河北唐山准一级冶金焦指数1910元/吨，周环比上涨20元/吨，月环比上涨30元/吨。

【山西省发布2020年电力直接交易工作方案】

关于印发《2020年山西省电力直接交易工作方案》的通知 晋能源电力发[2019]785号 各市能源局，省电力公司、山西地方电力有限公司、山西电力交易中心有限公司，各发电集团及有关发电企业、售电公司。

【福建省发文推进煤电联营工作 鼓励煤电交叉持股】

为优化煤电产业资源配置，提高能源安全保障水平，根据国家发改委等部委通知要求，福建省发改委、工信厅日前联合制订《福建省关于进一步推进煤电联营工作方案》。

【印度政府计划对进口商品新征关税】

墨西哥经济部2019年12月13日发布公告，结束对原产于中国的无缝钢管反倾销日落复审调查，决定继续征收1568.92美元/吨的反倾销税，有效期5年。

【德国“去煤补助”法案年底之前难获通过】

德国财政部发言人12月16日表示，一项燃煤电厂退出补助政策难以在今年年底前获得内阁批准通过。这位发言人补充说，各部委仍在就这一政策进行磋商。

➤ 行业新闻

【山东省明年将扩大电力市场参与范围 择机启动现货市场连续结算试运行】

日前，记者从相关部门了解，明年山东省将继续深入推进电力市场建设，扩大市场主体范围，调整电力交易组织方式，择机启动电力现货市场连续结算试运行，组织与电力现货市场相适



应的电力中长期交易。

【西北新能源外送再添新通道】

甘肃河西走廊750千伏第三回线加强工程于19日正式投运,为西北新能源外送再添新通道。该工程是国家电网有限公司和甘肃省人民政府为落实《国家电网和甘肃省人民政府加快幸福美好新甘肃建设战略合作框架协议》而共同推动建设的工程,也是助力甘肃脱贫攻坚的有力举措。

【重污染天气再袭川陕豫 多个水泥大省陷入“限产风暴”】

12月17日以来,四川、陕西、河南等多地发布了重污染天气预警。以四川省成都市为例,从12月6日到12月17日零时,成都一直启动重污染天气预警。在仅仅暂停两日之后,成都市于12月19日零时起采取橙色预警以上强化措施。

【2020年铁矿石价格预计将回落】

澳大利亚称,随着供应回升缓解了全球供应紧张,到2020年,铁矿石价格将回落至60美元/吨,不过价格并不会马上下跌。澳大利亚政府在一份季度报告中表示,随着巴西铁矿石供应逐渐恢复以及中国钢铁生产收缩,全球铁矿石供应量会持续反弹。

【2019年11月份我国铁矿石进口和价格变化情况】

2019年11月份,我国铁矿石需求上升,价格由降转升而后呈小幅波动走势,总体趋于平稳。具体表现如下。一、铁矿石进口量、库存量同步降低。据海关总署数据显示,11月我国进口铁矿石9065万吨,较上月减少221万吨,环比降低2.4%。

➤ 企业&资本新闻

【蒙古股东再次出资收购澳洲埃斯派尔矿业股权】

据外媒报道,蒙古人Tserenpuntsag Tserendamba现持有澳大利亚埃斯派尔矿业有限公司(Aspire Mining)52.4%的股权。12月3日,埃斯派尔通过私募股权的方式向公司大股东Tserenpuntsag Tserendamba筹资3350万澳元(1.63亿元)。因此,Tserenpuntsag Tserendamba



在埃斯派尔公司的持股比例由此前的 27.49%增加至 51%，而他也成为了埃斯派尔公司的实际控制人。

【兖煤澳大利亚重续与 POSCO 煤炭购买协议】

兖煤澳大利亚 12 月 19 日发布公告称，为重续 2019 年 POSCO 煤炭销售协议，于 2019 年 12 月 19 日，公司与 POSCO 或其联营公司订立四份煤炭销售协议，据此，POSCO 或其联营公司已同意向该集团购买煤炭。

【注意！这些企业的钢材生产许可证被注销】

日前，国家市场监督管理总局发布公告称，根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令 第 440 号）及《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》（质检总局令 第 156 号），因生产许可证有效期届满未延续、企业主动申请注销证书等情形，市场监管总局决定注销沈阳西城钢铁有限公司等 201 家企业的工业产品生产许可证。

【神华宁煤烯烃二分公司聚烯烃产量突破 100 万吨】

据神宁集团消息，截至 2019 年 12 月 4 日，神华宁煤烯烃二分公司聚烯烃产量突破 100 万吨，产品质量合格率 99.86%，超额完成宁夏煤业公司下达的 93 万吨年度目标任务，提前完成分公司自我加压制定的 100 万吨奋斗目标。

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。