



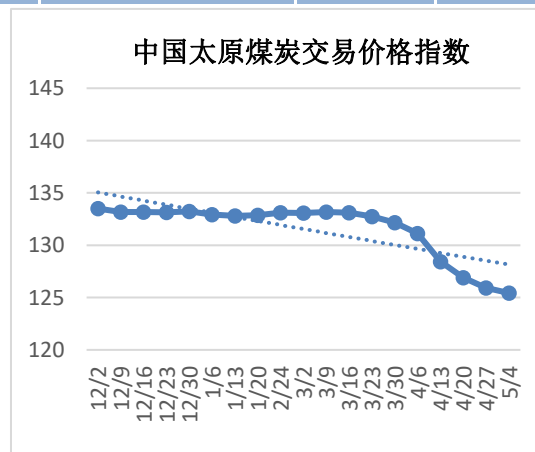
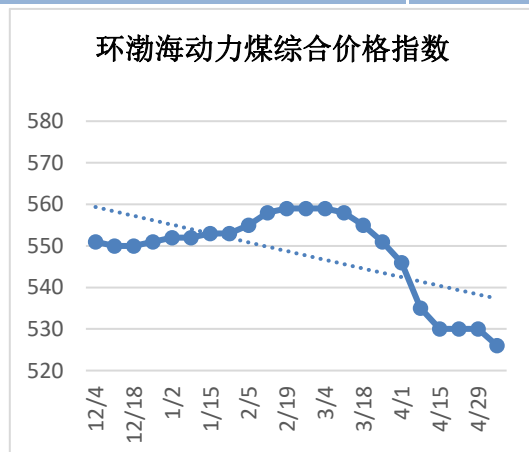
煤炭行业周报——动力煤价格震荡筑底

1、市场回顾

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数大跌，太原煤炭交易价格指数也略有下跌，国际煤价继续下跌。
- 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)	2020/5/7	526	-4	-0.75%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2020/5/4	125.43	-0.5	-0.40%
-中国太原动力煤交易价格指数	2020/5/4	105.95	-0.61	-0.57%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2020/5/4	161.82	-0.66	-0.41%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2020/5/4	133.6	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2020/5/4	105.48	0	0.00%



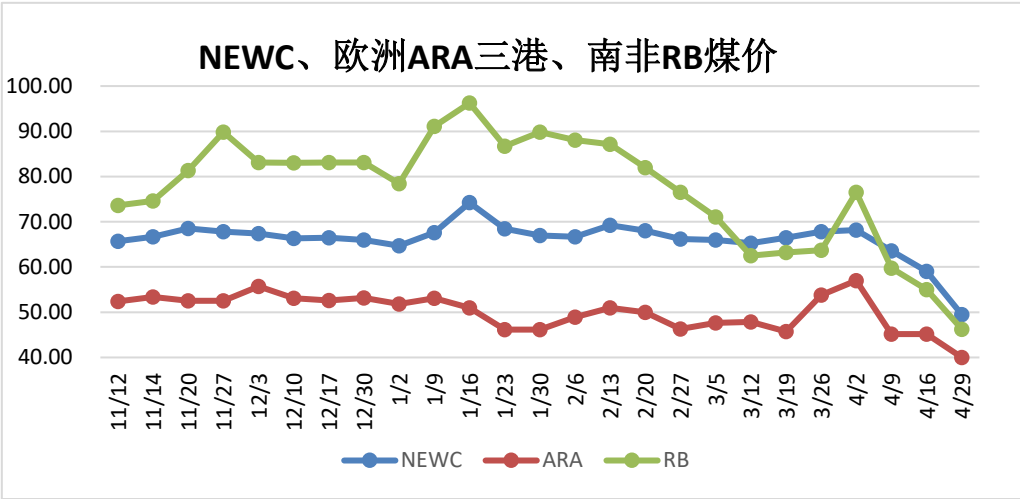
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价继续下跌。截至4月29日，纽卡斯尔 NEWC 动力煤报价 49.46 美元/吨，下跌 5.62 美元/吨；欧洲 ARA 三港报价 40 美元/吨，下跌 3.42 美元/吨；理查德 RB 动力煤报价 46.25 美元/吨，环比上期上涨 2.25 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2020/4/29	49.46	-5.62	-10.20%
欧洲 ARA 三港	2020/4/29	40	-3.42	-7.88%
南非 RB	2020/4/29	46.25	2.25	5.11%



一周综述

坑口煤价方面，高速公路收费对其有短期负面冲击，在煤炭企业议价相对较弱的情况下，预计该费用部分由矿方承担。近期坑口煤价走势预计弱于港口。长周期来看，疫情导致的需求冲击下，本轮动力煤价底部预计提前至今年上半年，二季度预计为全年煤价低点，但向上拐点仍需后续需求配合。

双焦方面，近期螺纹供需两旺，焦炭价格预计先于焦煤反弹，但整体上行空间不大。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【减煤！第一用煤大省-山东再上“紧箍咒”】在严控煤炭消费总量、推进煤炭减量替代的路上，第一用煤大省山东持续发力。近日召开的全省煤炭压减工作电视会议上，山东省委、省政府部署 2020 年减煤工作，要求到今年底，完成净压减煤炭 3700 万吨的任务。“除了与各地市签订能耗双控和煤炭压减责任状，本次会议直接开到县一级，并要求各级政府主要负责人参会。省市县三级覆盖，从重视程度来说史无前例，减煤的决心和力度空前。”减煤工作主要负责专家之一、山东省科学院生态研究所所长许崇庆向记者透露。

➤ 行业新闻

【一季度直报大型煤企原煤产量 6.1 亿吨 利润降 46.2%】据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，2020 年一季度，协会直报大型煤炭企业原煤产量完成 6.1 亿吨，同比减少 627 万吨，下降 1.0%；营业收入（含非煤）为 7398.8 亿元，同比下降 8.7%；利润总额（含非煤）为 209.6 亿元，同比下降 46.2%。

【预计今年煤炭供需基本平衡】随着疫情防控形势持续向好，我国煤炭生产基本恢复到正常水平。中国煤炭工业协会有关负责人近日表示，预计今年全国煤炭市场将总体呈现供需基本平衡略显宽松态势。

【一季度陕西省规模以上工业原煤产量同比增长 20.5%】陕西省统计局 5 月 8 日发布的数据显示，一季度，面对疫情和经济下行压力叠加的不利影响，陕西省能源产业复工复产和生产运行取得积极进展，主要能源产品供应稳定，能源消费平稳增长。一季度，原煤、原油、天然气和发电量等主要能源品种生产基本保持正常运转。从“五上”企业复工复产情况快速问卷调查显示，截至 4 月 3 日，参与调查的原煤企业复工率 74.1%，发电企业复工率 98.4%，油气企业全面复工，为陕西省能源稳定生产奠定了坚实的基础。



【2019 年山东省实际关退煤矿 4 处 化解过剩产能 875 万吨】山东省 5 月 7 日发布公告称，2019 年山东省实际关退煤矿 4 处、化解过剩产能 875 万吨。其中关退煤矿 4 处，化解过剩产能 162 万吨；核减生产煤矿产能 20 处，压减产能 713 万吨，完成了去产能任务。

【前 4 月宁波舟山港铁路煤炭疏运增 20%】据潇湘晨报报道，今年 4 月，宁波舟山港铁路煤炭疏运量达 37 万吨，同比增幅近 30%；今年 1 月至 4 月，铁路煤炭疏运量累计 127.6 万吨，同比增长超 20%。

【海外煤价崩盘 疫情将令今年需求创二战以来最大跌幅】由于疫情及应对措施重创了全球大宗商品需求，煤炭也没能例外。受此影响，煤炭价格大幅下跌。媒体称，西北欧地区动力煤价格上周跌破 40 美元/吨，创出 2003 年以来最低位。高品位澳洲煤低至 51 美元/吨的四年最低水平，比上个月的 68 美元/吨低了 25%。低品位印尼加里曼丹煤跌至 24 美元/吨，也比上个月均价低了 25%左右。

【封锁措施导致 4 月印度煤炭进口同比降 29%】为遏制新冠肺炎疫情传播，印度国内于 3 月下旬实行封锁措施，导致 4 月份该国煤炭进口量同比下降 29.2%至 1865 万吨。近日，印度政府要求国内电力企业减少用于混配的煤炭进口，并使用国产煤作为替代。印度 mjunction 服务平台数据显示，2019 年 4 月，印度煤炭进口量为 2634 万吨，而今年 3 月份进口量为 1987 万吨。

【印度疫情封锁仍未到期 但当地钢企将重启运营】印度为了防控疫情进一步发酵，政府已将封锁进一步延长至 5 月 17 日。印度联合工厂委员会的数据显示，在封锁期间，3 月份印度生产粗钢 804 万吨，同比减少 20.0%，较 2 月份减少 15.9%，而 3 月份成品钢产量同比下降 23.7%。不过印度的钢铁业已开始逐步恢复运营。

【印尼 5 月动力煤参考价环比降 7% 创近 4 年新低】印尼能源矿产部（Ministry of Energy and Mineral Resources）发布 2020 年 5 月份动力煤参考价（HBA）为 61.11 美元/吨，较 4 月份价



格 65.77 美元/吨下降 7.09%，创 2016 年 8 月份以来新低。

【土耳其 3 月冶金煤进口量同比增 5.6%】土耳其贸易统计数据显示，3 月份，土耳其共进口冶金煤 60.57 万吨，较上年同期的 57.34 万吨增加 5.6%。分国别来看，当月，土耳其从加拿大进口冶金煤最多，为 20.55 万吨；进口额为 2686.9 万美元，据此推算其进口均价为 130.78 美元/吨。

【南非 1-3 月煤炭出口量同比降 3%】南非税务局（SARS）发布的海关统计数据显示，2020 年一季度南非煤炭出口量共计 1875.4 万吨，同比减少 3.2%（60.2 万吨）。其中，3 月份的煤炭出口量为 575.3 万吨，同比减少 18.8%（133.2 万吨）。

【粉河盆地一季度煤炭产量环比降 13.4%】近日，美国矿山安全与健康管理局（Mine Health and Safety Administration）发布数据显示，今年第一季度，美国粉河盆地煤炭产量为 6260 万短吨（5679 万吨），较前一季度减少 13.4%，较上年同期下降 11%。

【波罗的海干散货运价指数跌至逾两个月低位】5 月 6 日，受巴拿马型和海岬型船指数下滑拖累，波罗的海干散货运价指数跌至逾两个月低位。当日，波罗的海干散货运价指数下滑 7.13%（41 点）至 534 点，为 2 月 27 日以来最低。该指数已经连续第 12 个交易日下滑。

➤ 企业&资本新闻

【山西省第二批煤炭洗选企业认定包括 70 家企业】山西省能源局 4 月 30 日公示了第二批山西煤炭洗选企业认定名单，涉及晋中、临汾、大同等 3 个市 70 家煤炭洗选企业。公示时间自 2020 年 4 月 30 日至 2020 年 5 月 13 日。公示期内如有异议，可书面或通过电子邮件向公示机关山西省能源局进行反映。

【国内首套等高式采煤装备在陕西神东煤炭集团调试成功】5 月 6 日下午，国内首套等高式采煤装备在神东煤炭集团设备维修中心维修二厂地面联合调试成功。预计 5 月 9 日拆解后，



运往该集团石圪台煤矿 22 上 303-1 工作面投用。

【4 月份陕煤集团实现利润总额 12.7 亿元】人民网消息，2020 年陕煤集团经济运行应对疫情的影响，呈现出很足的韧性和很强的弹性。前 4 月，陕煤集团营业收入分别为 177.8 亿元、180.1 亿元和 223.3 亿元、254.8 亿元，利润总额分别为 5.1 亿元、5.4 亿元、7.9 亿元、12.7 亿元，环比均保持增长，且利润环比增速在加快。

【皖天然气：因疫情捐赠支出 一季度盈利同比下滑 23.97%】5 月 2 日，皖天然气（安徽省天然气开发股份有限公司）发布 2020 年第一季度业绩报告，公告显示，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日，公司实现营业收入 11.73 亿元，同比增长 8.05%，归属于上市公司股东的净利润 4845 万元，同比下滑 23.97%。基本每股收益 0.14 元/股。

【英美资源计划分拆南非动力煤业务】5 月 7 日，多元化矿商英美资源（Anglo American）表示，计划未来 2-3 年内，将位于南非的现有业务进行分拆和上市，以加快退出动力煤业务。近年来，来自投资者、监管机构和环保组织的压力不断增加，正在迫使矿商退出或限制化石燃料业务的经营。

【3 月印度煤炭公司向电企供煤量同比降 8%】3 月份，因抗疫封锁措施导致燃料需求大幅下降，印度国有企业印度煤炭公司（CIL）向该国电力企业供应的煤炭量减少 8%至 4230 万吨。上年同期，印度煤炭公司共向电力企业供应煤炭 4584 万吨。

【澳洲巴瑟斯特旗下斯托克顿煤矿一季度销量低迷】据外媒报道，澳大利亚巴瑟斯特资源公司（Bathurst Resources）位于新西兰南岛的斯托克顿煤矿（Stockton mine）今年一季度的冶金煤销量为 20.4 万吨，较上年同期减少 17.7%。

【澳洲 TerraCom 公司出售蒙古煤炭业务】在澳大利亚证券交易所上市的 TerraCom 公司计划退出蒙古煤炭业务，以 2 美元的价格出售其位于蒙古南戈壁省的巴隆诺扬乌尔冶金煤矿



(BNU)。根据协议，总部位于新加坡的买家布里奇资源公司（Bridge Resources）也将承担巴隆诺扬乌尔 1500 万美元的现有债务。

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。