

# 煤价下行趋势确立 大型煤企年度长协价或下调

进入11月份,煤价下跌趋势愈发明显。

近期以来,停产的煤矿已陆续复产,目前陕西地区煤价领跌,且跌幅较大,内蒙古和山西地区需求较为稳定,价格暂时平稳,有部分煤企下调煤价。

从数据上来看,最新一期的(2017年10月26日至11月01日)环渤海动力煤价格指数报收于581元/吨,环比下降1元/吨,指数连续四期下降,累计跌幅5元/吨。

从9月底开始,政策层面稳定煤价的决心较大。

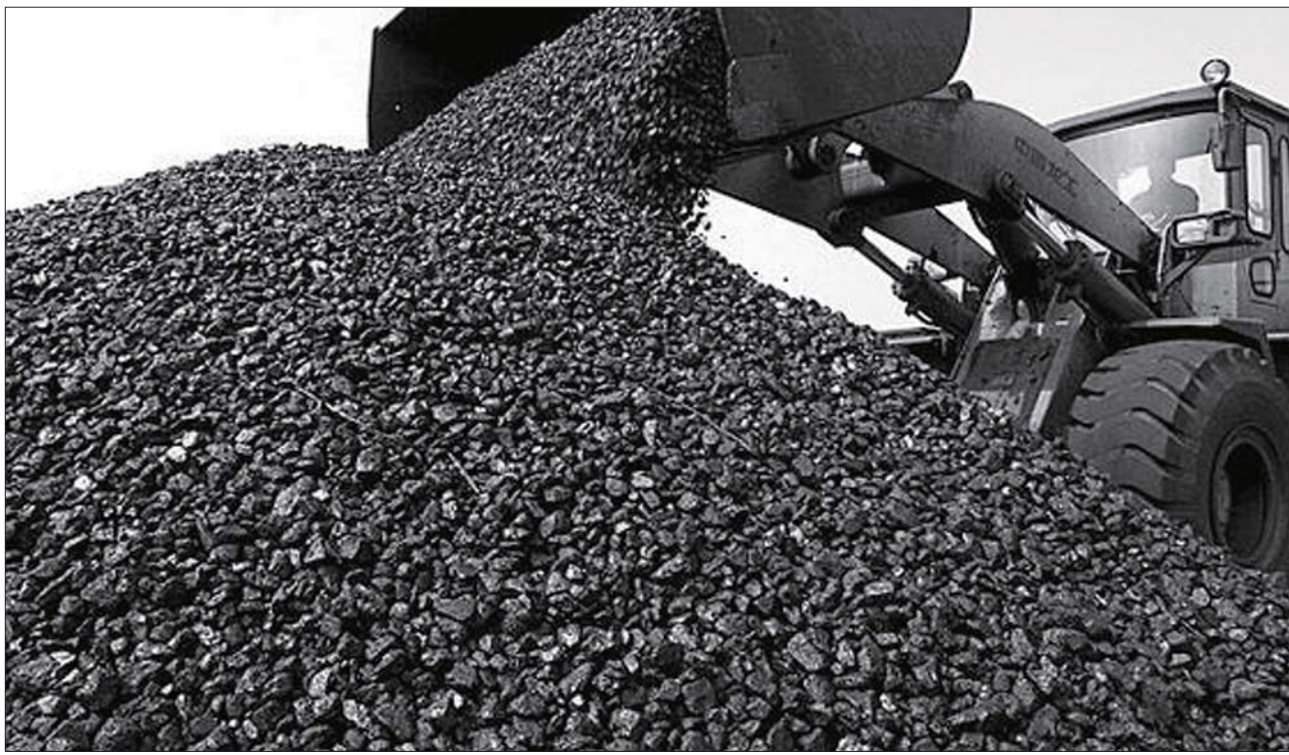
10月中旬,发改委提出要打造煤电中长期合同升级版,重点指出煤炭直供直销从中长协衍生到短协和现货,避免现货的高煤价。

同时,发改委还委托第三方征信机构对重点企业煤炭中长期合同签订履行情况的信用数据进行采集,通过充分发挥信用监管手段,引导煤炭、电力企业严格履行中长期合同,促进煤炭稳定供应的长效机制不断完善。

在政策的监督下,大型煤企的年度长协价或下调。

2017年,为了促进年度长协合同签订,淮南矿业集团主动下调煤价50元/吨至70元/吨,参照神华集团长协定价机制,淮南矿业集团共签订有量有价长协合同3340万吨,占所产动力煤总量的76%。

临近冬季用能高峰,政策层面促进市场平稳运行态度明确,既稳定了供需双方心态,也抑制了贸易商抬价的动机。另外,恰逢月度节点,国内主力煤企年度长协价格可能出现小幅下调,长协煤的集中兑现将促使沿海煤炭供需进一步宽松,其“保供、稳价”作用将进一步凸显,这也对现货煤价格



回归起到了示范带动作用。

日前,发改委再次发布《关于做好迎峰度冬期间煤炭市场价格监管》的通知称,为防范煤炭价格异常波动,确保迎峰度冬期间煤炭市场价格基本稳定,要严厉打击煤炭行业哄抬价格和价格垄断行为。

发改委要求,各地尤其是煤炭生产区、主要是煤炭港口所在地要立即行动,组织部署检查力量深入开展煤炭市场价格巡查。

对此,易煤研究院研究员张飞龙向记者

表示,在9月底神华等大型煤炭集团率先降价后,已有部分贸易商开始出货,随着近期监管力度的加大,贸易商“去库存”进度较为理想,后期进一步“杀跌”动能有限。同时,随着沿海市场降价幅度的加大,将逐步和产地市场形成倒挂,上游发运积极性下降影响沿海市场供应。

他还认为,目前沿海市场煤炭价格下行趋势基本确立,后面只是跌幅和速度的问题,预计本轮11月份-12月份第一目标到630元/吨-650元/吨左右,应不会直接回到红色区间以下。

由于马上进入冬季供暖旺季,煤炭供应虽有所增加,但需求也在增加。

张飞龙指出,“十九大”后上游供应虽有恢复,但量有限。据调研发现,“十九大”期间上游大矿基本未受影响,仅部分中小煤矿停产,后期供应恢复实际增量有限。

短期动力煤价继续承压,但受大力度安检、环保、露天矿征地滞后等影响,整体供需偏紧,叠加大秦线进入检修期(10月25日至11月15日),进入冬储旺季的煤价预计高位震荡。

## 国家能源局： 推进深度贫困地区能源建设 重点向“三区三州”倾斜

国家能源局近日印发《关于加快推进深度贫困地区能源建设助推脱贫攻坚的实施方案》(以下简称“实施方案”)指出,将推动《能源发展“十三五”规划》、各能源专项规划中已确定的深度贫困地区能源开发项目尽快开工建设投产。

10月18日,习近平总书记在党的十九大报告中指出,要重点攻克深度贫困地区脱贫任务,确保到2020年我国现行标准下农村贫困人口实现脱贫,贫困县全部摘帽,解决区域性整体贫困,做到脱真贫、真脱贫。

国家能源局有关负责人表示,实施方案的出台,是为了充分发挥能源开发建设在解决深度贫困问题上的基础性作用,加大支持力度,助推深度贫困地区脱贫攻坚。

根据实施方案,我国将进一步加大对“三区三州”的倾斜力度。依据“三区三州”相关能源规划,合理开发利用深度贫困地区能源资源,在深度贫困地区优先布局重大能源投资项目和安排资金,促进资源优势尽快转化为经济发展优势。

记者了解到,“三区三州”是我国的深度贫困地区,“三区”是指西藏、新疆南疆四地州和四省藏区;“三州”是指甘肃的临夏州、四川的凉山州和云南的怒江州。这些地区致贫原因复杂,脱贫任务十分艰巨。

实施方案明确,在水电项目建设方面,将重点推进在“三区三州”规划建设的重大水电项目,包括已开工的叶巴滩、白鹤滩、巴塘、硬梁包4座水电站,正

在开展前期工作的拉哇、两家人、卡拉、牙根一级、孟底沟、金川、巴拉、林芝等8座水电站,总装机3110万千瓦。

在风电项目建设方面,加快推进甘肃通渭风电基地、四川凉山风电基地建设。督促相关省(区)将风电、光伏建设规模向“三区三州”等深度贫困地区倾斜。到2020年,四川、云南、西藏、青海风电装机累计并网容量分别达到500、1200、20、200万千瓦。

在煤矿和油气管道项目建设方面,加快推进深度贫困地区煤炭矿区总体规划批复和项目核准工作,促进深度贫困地区煤炭行业结构调整和转型升级。同时,加快青藏油气管道项目前期工作,推动建设南疆天然气管线乌什支线。

此外,实施方案还要求加强深度贫困地区电网建设,加快建设藏中和昌都联网工程、拉萨至灵芝铁路供电工程,研究推进建设阿里与藏区主网互联工程,新疆电网进一步向南疆延伸,完善西部水电基地外送通道建设,确保西藏水电开发与消纳。根据规划,到2017年底,完成除西藏外的所有深度贫困村通动力电建设任务;到2020年,结合西藏大电网覆盖及县城农村电网建设进程,为西藏2万个贫困自然村通动力电。

国家能源局有关负责人称,将根据深度贫困地区实际需求优先安排中央补助性资金,加大农网改造和煤矿安全改造等方面的中央补助性资金倾斜和支持力度,进一步促进当地经济发展。(来源:人民网)

## 供需变化促企业集中下调煤价

最近一段时间,神华、中煤率先宣布下调北方港口市场煤价格。多家地方重点煤炭企业也紧随其后下调了煤炭价格。在迎峰度冬即将到来之际,煤炭价格未涨反跌。有人认为这主要是煤炭企业响应有关部门保供稳价的号召。其实,在煤企集中下调煤价的背后,还是供需变化决定价格走势的市场机制在起决定性作用。

今年以来,我国继续加大煤炭去产能的工作力度。截至今年7月底,我国已经退出煤炭产能1.28亿吨,完成去年目标的85%。如果加上去年的去产能成果,已经退出的煤炭产能约为4亿吨。

不过,在去产能过程中,我国也有步骤地增加了优质产能。去年以来,有关部门新核准了26处煤矿,共计1.2亿吨产能;同时还核增了2000万吨以上产能。总的来看,去产能的推进,主要挤出了资源枯竭矿井以及一些落后产能、违法违规产能,煤炭供给能力依然有保障。

目前,其他环节也无法对我国迎峰度冬形成掣肘。首先,运力过去一直是造成我国煤炭供给在迎峰度冬和迎峰度夏时出现区域性、结构性紧张的重要因素。不过,去年铁路部门已经更新和增加了一大批运煤车皮,铁路运力总体上是充裕的。

其次,从库存看,“十一”长假以后港口和电厂存煤数量充足,这对于抑制煤价上涨将起到十分关键的作用。

从需求侧看,近年来随着能源革命的推进和新能源的兴起,我国煤炭消费持续处于下降趋势。北方不少地区的冬

季取暖已经完成煤炭清洁高效利用的技术改造,一些地方甚至已经完成“煤改气”的改造,这也将影响迎峰度冬的煤炭需求。另外,今年上半年,我国来水情况不好,火电需求有所增加,但到了下半年来水情况好转,清洁能源增多,火电已经转向低速增长,对电煤的需求也有所回落。

基于上述供需多个环节的分析可以看出,今年的迎峰度冬很难对煤炭价格持续上涨形成有力支撑。煤炭价格下调在情理之中,是符合市场发展趋势的。

从表面看,煤炭价格越高,煤炭企业盈利越多,日子越好过。但是,持续的高煤价,对于煤炭企业的长远发展未必是好事。一方面,煤炭价格的持续上涨,将使下游电力和其他行业承受巨大的成本压力,不利于为煤炭行业发展创造宽松稳定的外部环境。另一方面,一些小煤矿可能趁机死灰复燃,不利于持续推进去产能,也不利于调动企业加快转型升级的积极性,反而可能加速煤炭产能扩张步伐。在上一个“黄金十年”,煤炭价格持续攀升,带来的正是煤炭产能快速扩张,最终导致全行业发展进入“隆冬季”,给企业带来了巨大伤害。

总而言之,此次煤炭企业集体下调价格虽有响应政府号召的因素,更重要的是企业结合自身长远利益考虑而实施的一次调整。此举不仅有利于近期的稳价保供,有利于合理引导市场预期,更有利于推动中长期合同、直接交易等工作的落实,构建供需运等各方共赢的市场格局(来源:中国经济网)