

2018年12月08日

煤炭

周报：动煤日耗回升，焦煤产业链向好

■**动力煤港口价格本周下降**：据 Wind 数据，截至 12 月 7 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 616 元/吨，环比下降 11 元/吨。产地方面，据煤炭资源网，山西朔州地区动力煤下降 2 元/吨，陕西榆林地区下降 5 元/吨左右。

供暖期开启，日耗环比回升。据 Wind 数据，截至 12 月 7 日当周六大电厂的平均日耗量为 59.08 万吨，环比上升 4.2 万吨/天，相较于去年同时期低 6.39 万吨/天。据 Wind 数据，12 月 7 日六大电厂库存 1793.64 万吨，库存可用天数为 28.18 天，周环比降 3.56 天。港口方面，据 Wind 数据，12 月 7 日，秦皇岛港库存为 608 万吨，周环比升 49.5 万吨。

寒潮伴随雨雪天气将支撑日耗走高。近日雨雪天气来袭，气温进一步降低，沿海六大电日耗突破 60 万吨，与上年同期日耗差距越来越小，但目前电厂的库存水平仍然较高补库存积极性较弱。供给方面，安全检查、环保检查以及临近年底随着完成年内生产任务的矿井增多，将使供给呈现逐渐减少的趋势。

动力煤公用事业化凸显，行业估值有望提升：国家发改委下发《关于做好 2019 年煤炭中长期合同签订履行有关工作的通知》，根据规定，长协签订时间更长，签订量更大，价格区间更加明确（对月度长协做出来不超过 600 元/吨的规定）。随着长协合同对量、价的规定越来越明确，动力煤行业业绩稳定的趋势越来越明确，龙头公司分红比例较高，动力煤公司公用事业特性逐渐凸显，估值有望修复。**看好陕西煤业、中国神华等龙头公司。**

■**焦炭价格本周止跌反弹**：据 Wind 数据，本周焦炭价格止跌，唐山二级冶金焦价格与临汾二级冶金焦价格分别报收于 2190 元/吨和 2050 元/吨，环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2500 元/吨，环比持平。本周钢价反弹，据 Wind 数据，螺纹钢价格较上周反弹 79 元/吨。由于焦煤价格坚挺，降价使得焦炭企业利润压缩，目前随着钢价反弹，焦炭价格也随之止跌，并且据煤炭资源网，有部分焦炭企业已经开始重新提价。

短时期的供需失衡仅为暂时现象，去产能带来的供需格局改善将是未来主导焦炭行业的长期投资逻辑。建议关注：开滦股份、金能科技。另外，喷吹煤作为焦炭在高炉里的主要替代物，在焦炭价格上涨时也会随之上涨，利好喷吹煤龙头潞安环能。

■**港口焦煤价格维持高位**：据 Wind 数据，截至 12 月 7 日京唐港主焦煤价格为 1880 元/吨，周环比上涨 10 元/吨。截至 12 月 7 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 216 美元/吨，环比持平。产地方面价格涨跌互现，据

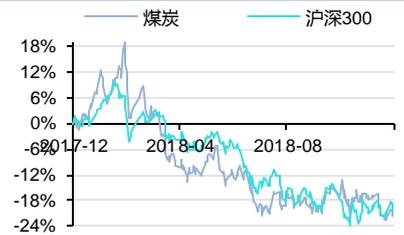
行业周报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-5.49	-7.70	11.12
绝对收益	-6.46	-10.63	-9.41

周泰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517090001
zhoutai@essence.com.cn

相关报告

煤炭资源网，本周柳林4号焦煤价格上涨10元/吨，临汾地区主焦煤下降40元/吨。近期焦炭价格已经止跌，钢价也出现反弹，产地焦煤面临压力也将解除。推荐焦煤行业相关标的：**淮北矿业**，公司股权收购已完成，转型为低估值焦煤股，估值修复可期。

■**风险提示：**宏观经济预期扭转不及预期，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌。

内容目录

1. 本周观点：动煤日耗回升，焦煤产业链向好	5
1.1. 行业动态分析	5
1.2. 风险提示	5
2. 本周市场行情回顾	6
2.1. 本周煤炭板块跑赢大盘	6
2.1.1. 煤炭板块跑赢大盘	6
2.1.2. 各煤炭板块走势	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中焦炭子板块涨幅最大	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现	7
2.2.1. 本周山西焦化涨幅居前	7
2.2.2. 本周蓝焰控股跌幅最大	7
3. 本周行业动态	9
4. 本周上市公司动态	12
5. 本周煤炭数据追踪	16
5.1. 产地煤炭价格	16
5.1.1. 山西煤炭价格追踪	16
5.1.2. 陕西煤炭价格追踪	17
5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪	18
5.1.4. 河南煤炭价格追踪	19
5.2. 中转地煤价	19
5.3. 国际煤价	21
5.4. 库存监控	21
5.5. 下游需求追踪	22
5.5.1. 下游价格跟踪	22
5.5.2. 下游煤耗监控	24
5.6. 运输行情跟踪	24

图表目录

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘	6
图 2：本周焦炭子板块涨幅最大	6
图 3：本周山西焦化涨幅居前	7
表 1：煤炭及子行业本周累计收盈	7
表 2：山西动力煤部分产地价格略有下跌	16
表 3：山西炼焦精煤产地价格略有下跌	16
表 4：山西无烟煤产地价格小幅下跌	17
表 5：山西喷吹煤产地价格持平	17
表 6：陕西动力煤产地价格略有下跌	17
表 7：陕西炼焦精煤产地价格持平	18
表 8：内蒙动力煤产地价格小幅下跌	18
表 9：内蒙炼焦精煤产地价格大幅下跌	18
表 10：河南冶金精煤产地价格持平	19

表 11: 秦皇岛港动力煤价格小幅下跌.....	20
表 12: 广州港煤炭价格持平.....	20
表 13: 京唐港主焦煤价略有上涨.....	20
表 14: 秦皇岛港库存本周上升.....	21
表 15: 本周焦炭价格多数持平.....	22
表 16: 上海钢铁价格较上周上涨.....	23
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格小幅下跌.....	23
表 18: 普通硅酸盐水泥价格小幅上涨.....	23
表 19: 6 大电厂日均耗煤量上涨.....	24
表 20: 煤炭运费指数较上周大幅下跌、BDI 指数较上周有所上涨.....	24

1. 本周观点：动煤日耗回升，焦煤产业链向好

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格本周下降：据 Wind 数据，截至 12 月 7 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 616 元/吨，环比下降 11 元/吨。产地方面，据煤炭资源网，山西朔州地区动力煤下降 2 元/吨，陕西榆林地区下降 5 元/吨左右。

供暖期开启，日耗环比回升。据 Wind 数据，截至 12 月 7 日当周六大电厂的平均日耗量为 59.08 万吨，环比上升 4.2 万吨/天，相较于去年同时期低 6.39 万吨/天。据 Wind 数据，12 月 7 日六大电厂库存 1793.64 万吨，库存可用天数为 28.18 天，周环比降 3.56 天。港口方面，据 Wind 数据，12 月 7 日，秦皇岛港库存为 608 万吨，周环比升 49.5 万吨。

寒潮伴随雨雪天气将支撑日耗走高。近日雨雪天气来袭，气温进一步降低，沿海六大电厂日耗突破 60 万吨，与上年同期日耗差距越来越小，但目前电厂的库存水平仍然较高补库存积极性较弱。供给方面，安全检查、环保检查以及临近年底随着完成年内生产任务的矿井增多，将使供给呈现逐渐减少的趋势。

动力煤公用事业化凸显，行业估值有望提升：国家发改委下发《关于做好 2019 年煤炭中长期合同签订履行有关工作的通知》，根据规定，长协签订时间更长，签订量更大，价格区间更加明确（对月度长协做出来不超过 600 元/吨的规定）。随着长协合同对量、价的规定越来越明确，动力煤行业业绩稳定的趋势越来越明确，龙头公司分红比例较高，动力煤公司公用事业特性逐渐凸显，估值有望修复。看好陕西煤业、中国神华等龙头公司。

焦炭价格本周止跌反弹：据 Wind 数据，本周焦炭价格止跌，唐山二级冶金焦价格与临汾二级冶金焦价格分别报收于 2190 元/吨和 2050 元/吨，环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2500 元/吨，环比持平。本周钢价反弹，据 Wind 数据，螺纹钢价格较上周反弹 79 元/吨。由于焦煤价格坚挺，降价使得焦炭企业利润压缩，目前随着钢价反弹，焦炭价格也随之止跌，并且据煤炭资源网，有部分焦炭企业已经开始重新提价。

短时期的供需失衡仅为暂时现象，去产能带来的供需格局改善将是未来主导焦炭行业的长期投资逻辑。建议关注：开滦股份、金能科技。另外，喷吹煤作为焦炭在高炉里的主要替代物，在焦炭价格上涨时也会随之上涨，利好喷吹煤龙头路安环能。

港口焦煤价格维持高位：据 Wind 数据，截至 12 月 7 日京唐港主焦煤价格为 1880 元/吨，周环比上涨 10 元/吨。截至 12 月 7 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 216 美元/吨，环比持平。产地方面价格涨跌互现，据煤炭资源网，本周柳林 4 号焦煤价格上涨 10 元/吨，临汾地区主焦煤下降 40 元/吨。近期焦炭价格已经止跌，钢价也出现反弹，产地焦煤面临压力也将解除。推荐焦煤行业相关标的：淮北矿业，公司股权收购已完成，转型为低估值焦煤股，估值修复可期。

1.2. 风险提示

宏观经济预期扭转不及预期，钢铁产量大幅下滑，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌。

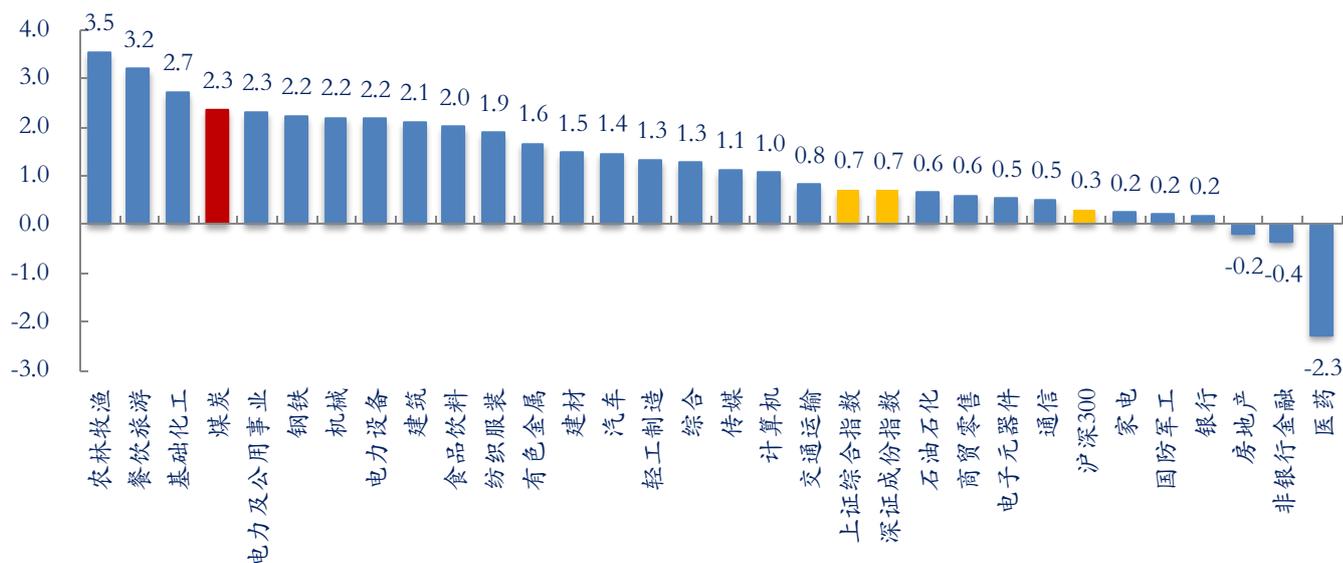
2. 本周市场行情回顾

2.1. 本周煤炭板块跑赢大盘

2.1.1. 煤炭板块跑赢大盘

截止12月7日，本周煤炭板块跑赢大盘，涨幅2.3%，同期沪深300、上证指数、深证成指涨幅分别为0.3%、0.7%、0.7%。

图1：本周煤炭板块跑赢大盘

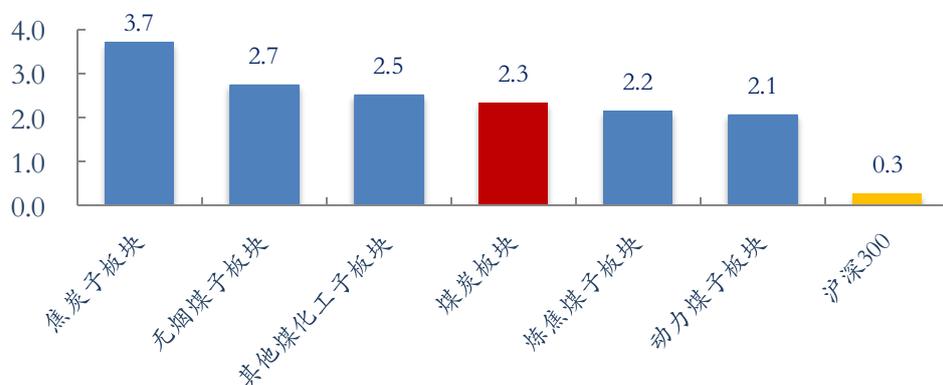


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止12月7日，本周煤炭子板块均上涨。各子板块中焦炭子版块上涨幅度最大，涨幅为3.7%；各子板块中动力煤子版块上涨幅度最小，涨幅为2.1%。

图2：本周焦炭子板块涨幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中焦炭子板块涨幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2018/12/7	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	0.3	3.4	-6.1	-16.4	-21.5
煤炭板块	2.3	-2.4	-3.4	-10.3	-24.7
动力煤子板块	2.1	-3.5	-1.5	-6.0	-18.5
炼焦煤子板块	2.2	-0.9	-5.5	-18.0	-35.1
无烟煤子板块	2.7	-1.2	-4.1	-10.3	-20.2
焦炭子板块	3.7	0.2	-8.3	-16.1	-34.6
其他煤化工子板块	2.5	1.9	-14.2	-27.9	-44.1

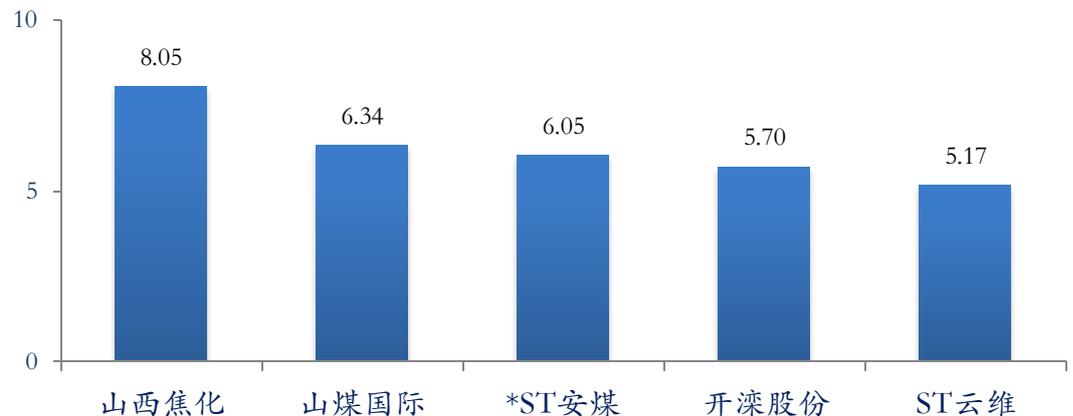
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周山西焦化涨幅居前

截止 12 月 7 日，煤炭行业中，公司涨幅前五位的有：山西焦化上涨 8.05%、山煤国际上涨 6.34%，*ST 安煤上涨 6.05%，开滦股份上涨 5.70%，ST 云维上涨 5.17%。

图 3：本周山西焦化涨幅居前

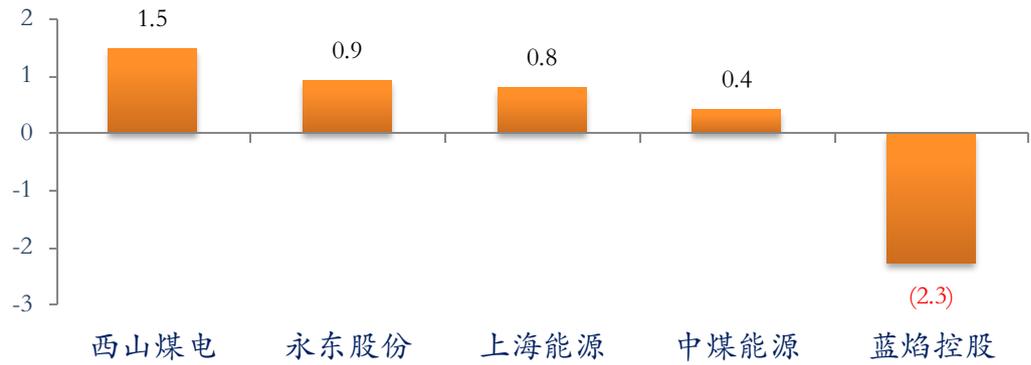


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周蓝焰控股跌幅最大

截止 12 月 7 日，煤炭行业中，涨跌幅后 5 位的分别为：蓝焰控股下跌 2.3%、中煤能源上涨 0.4%、上海能源上涨 0.8%、永东股份上涨 0.9%、西山煤电上涨 1.5%。

图 4：本周蓝焰控股跌幅最大



资料来源：Wind, 安信证券研究中心

3. 本周行业动态

12月3日,中国太原煤炭交易中心消息,今日山西地区重点焦企就近期焦炭价格连续下跌并造成焦企亏损情况,发起交流讨论与联合限产保价。由于周末下游钢材市场的迅速反弹,整体市场悲观情绪明显改善,供应上各地近期恶劣天气频繁,临时性限产明显增多,同时冬季供暖任务也逐渐开展,焦企整体限产压力相对宽松;需求上钢厂受利润骤减、恶劣天气影响,限产、检修也有增多,但近日钢材价格反弹,钢厂盈利回升,检修现象或有所减少,钢厂继续打压原料的意向减弱,至于焦炭贸易商方面仍多持观望态度,焦炭市场何时反弹,仍需继续关注环保限产政策以及贸易商补库动态。

12月3日,中国太原煤炭交易中心消息,今日山西地区重点焦企就近期焦炭价格连续下跌并造成焦企亏损情况,发起交流讨论与联合限产保价。由于周末下游钢材市场的迅速反弹,整体市场悲观情绪明显改善,供应上各地近期恶劣天气频繁,临时性限产明显增多,同时冬季供暖任务也逐渐开展,焦企整体限产压力相对宽松;需求上钢厂受利润骤减、恶劣天气影响,限产、检修也有增多,但近日钢材价格反弹,钢厂盈利回升,检修现象或有所减少,钢厂继续打压原料的意向减弱,至于焦炭贸易商方面仍多持观望态度,焦炭市场何时反弹,仍需继续关注环保限产政策以及贸易商补库动态。

12月3日,中国煤炭资源网消息,陕西省市场监管局将持续开展煤炭产品质量监管,重点加大秋冬季煤炭产品质量抽检力度,严厉打击销售不合格煤炭的违法行为,依法查处在禁燃区、禁煤区内销售民用散煤的行为;严把准入关,严禁在禁燃区内新注册散煤经营户,对已有的经营户,依法变更或注销,对在禁燃区以外新注册的散煤经营户,及时告知当地煤炭主管部门加强监管。

12月3日,中国煤炭资源网消息,近日,黑龙江省人民政府发布的,《关于印发黑龙江省打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》,其中要求严格控制煤炭消费总量,按照煤炭集中使用、清洁利用的原则,重点削减非电力用煤,推进电能替代燃煤和燃油,到2020年,各市(地)煤炭占能源消费比重比2015年下降1.5个百分点以上。加强散煤管控,调整优化高污染燃料禁燃区,控制高污染燃料使用,强化散煤替代。稳步推进清洁取暖,推进煤炭清洁化利用和清洁能源利用。

12月3日,俄罗斯能源部消息,2018年前8个月,俄罗斯对华煤炭出口量增长15.4%,达到1812万吨。此外,俄方预计,2018年煤炭供应量将达到2720万吨,较去年增长8.4%。

12月3日,哈尔滨市环境保护局消息,近日哈尔滨市环保局发布关于征求《哈尔滨市打赢蓝天保卫战三年行动计划(征求意见稿)》意见通知,其中,要求加快淘汰落后产能,开展工业炉窑治理专项行动,严格控制煤炭消费总量,加强散煤管控,推进煤炭清洁化利用和清洁能源利用,宜并则并,宜气则气,宜电则电,因地制宜发展生物质等可再生能源清洁供暖,以及开展燃煤锅炉综合整治。

12月3日,中国煤炭资源网消息,截至11月20日,陕煤运销彬长分公司累计通过铁路向重庆发运煤炭394.6万吨,提前完成全年的入渝煤炭保供任务。

12月4日,陕西发改委消息,陕西发改委发布关于做好2019年煤炭中长期合同签订工作的通知。其中主要内容包括鼓励支持更多签订2年及以上量价齐全的中长期合同,要求煤电双方应继续参照“基准价+浮动价”定价机制,协商确定中长期合同价格,并优先保障中长期合同单笔合同量在20万吨及以上的运力安排等。

12月4日,榆林煤炭交易中心消息,目前陕西省横山地区总计的19家煤矿中,有12家煤矿由于环保突击检查,停止生产,且目前停产煤矿大多处于整改阶段,复产时间不定。

12月4日,中国煤炭资源网消息,淮南矿业集团潘集电厂一期2×660MW燃煤机组工程可行性研究报告通过评审,该市将再添大型火电项目。项目一期建设2×660MW超超临界二次再热机组,同步建设脱硫脱硝设施,并预留扩建2×1000MW机组条件,计划于2019年底开工

建设，2021 年底建成投产。

12 月 4 日，重庆市经信委消息，截至 11 月 20 日，全市主力火电厂实际储煤 365.8 万吨，比去年同期增加 55 万吨，可供市内主力火电厂度冬期间消耗 45 天，提前超额完成了迎峰度冬电煤储备任务。同时目前陕煤集团在重庆市静态储煤达 38 万吨。

12 月 4 日，美国能源信息署消息，2018 年 1-10 月美国煤炭产量 6.3 亿吨，同比减少 1746.6 万吨，下降 2.7%。1-9 月美国煤炭出口 8716.2 万吨，同比增加 1841.6 万吨，增长 26.8%。

12 月 5 日，煤炭资源网，由中国煤炭工业协会主办，中国煤炭运销协会、秦皇岛海运煤炭市场承办的 2019 年度全国煤炭交易会在秦皇岛开幕。在开幕式上，举行了煤炭中长期合同签约仪式。同煤、晋煤、阳煤、潞安、晋能、伊泰、蒙泰、冀中能源、兖矿、淮北、川煤、等 11 家大型煤炭集团与华能、大唐、华电、华润电力、浙能、中石化、河钢、海螺等 19 家大型电力、钢铁、建材和化工用户企业签订了煤炭中长期合同，合同总量 3.1 亿吨。

12 月 5 日，煤炭资源网，2018 年，按照《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》和国家发展改革委、工业和信息化部等 6 部委《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》要求，甘肃省稳步推进 2018 年煤炭行业化解过剩产能工作，特别是将祁连山自然保护区内煤矿通过扣除式和关闭退出两种方式全部出清。2018 年，甘肃省计划关闭煤矿 28 处、产能 538 万吨，现已全部关闭退出到位，并已通过省、市、县三级验收，全面完成 2018 年煤炭行业化解过剩产能任务。

12 月 5 日，山西日报，近日，山煤集团举行 2019 年煤炭产品订货会暨重点客户业务洽谈会。大会邀请中国煤炭运销协会、中国（太原）煤炭交易中心、中国铁路郑州局集团、中国铁路太原局集团、唐山港集团等合作单位相关负责人，中国华电、宝武钢铁、浙江物产、国家电投等 60 余家重点客户单位代表出席会议。经过重点客户业务洽谈、合同签订等工作，山煤集团签订 2019 年煤炭购销合同 3000 万吨。2018 年，山煤集团长协、重点户签订合同量共计 2225 万吨，预计完成 2520 万吨，合同执行率预计将达 113%，为山煤集团的长远、稳定、健康发展奠定坚实基础。

12 月 5 日，人民铁道报，实施“货运增量行动”，绿色运输让天空更加湛蓝。“以减少公路运量、增加铁路运量为核心的‘公转铁’改革，是国家打赢蓝天保卫战的重大举措。为此，铁路总公司出台并实施了《2018-2020 年货运增量行动方案》，提出到 2020 年，全国铁路货运量将达到 47.9 亿吨，较 2017 年增长 30%。打响铁路煤炭运输抑尘整治攻坚战，把提升煤炭抑尘质量与管理水平作为打赢蓝天保卫战的重大政治任务。从铁路总公司《2018-2020 年货运增量行动方案》来看，煤炭运输占货运总量近六成，达 28.1 亿吨，占全国煤炭产量的 75%。

12 月 6 日，山西省工业和信息化厅消息，山西省发布关于做好焦化行业淘汰落后和过剩产能工作的通知。其中要求如下：一、按时完成 2018 年省级淘汰过剩产能任务；二、制定焦化企业退城入园专项计划；三、依法关停不合规 4.3 米焦炉；四、研究制定本市 2019-2020 年淘汰计划；五、高度重视淘汰落后和过剩产能工作。

12 月 6 日，中国煤炭资源网消息，河南省发布《关于实施化工和焦化行业煤炭消费总量管控的通知》，要求炼焦项目顶装焦炉炭化室高度<6.0 米、捣固焦炉炭化室高度<5.5 米，以及 100 万吨/年以下焦化项目结焦时间延长至 36 小时；炭化室高度 4.3 米的焦炉结焦时间延长至 48 小时；相关生产企业同时符合停产整顿和限产范围的，坚持从严执行，按停业整顿实施。

12 月 6 日，山西省能源局消息，霍州煤电集团吕临能化有限公司庞庞塔煤矿 300 万吨/年兼并重组整合项目联合试运转延期至 2018 年 12 月 31 日。此外，山西煤炭运销集团大通煤业有限公司 120 万吨/年矿井兼并重组整合项目于 2018 年 11 月 30 日开始进行联合试运转，试运转期限为 1-6 个月。

12 月 6 日，乌克兰能源与煤炭工业部消息，2018 年 11 月份，乌克兰煤炭产量为 278 万吨，较上年同期的 309 万吨下降 10%，较 10 月份的 284 万吨下降 2.1%。1-11 月份，乌克兰煤炭

总产量为 3046 万吨，较上年同期的 3196 万吨下降 4.7%。

12 月 7 日，煤炭资源网，11 月份山东省煤矿生产原煤 1168.5 万吨（调度数），比上月的 987.5 万吨增加 181 万吨，增长 18.33%；比同期的 1192.3 万吨减少 23.8 万吨，下降 2%。2018 年 1-11 月份，山东全省煤矿生产原煤 11676.2 万吨（调度数），同比增加 18 万吨，增长 0.15%。其中，省属煤矿原煤产量 9299.9 万吨，同比增产 208.4 万吨；市县属煤矿原煤产量 2376.3 万吨，同比减产 190.4 万吨。

12 月 7 日，煤炭资源网，11 月份以来山西省能源局共批复 6 座大型矿井联合试运转，合计产能 1640 万吨/年。6 座矿井分别为：吕梁市煤炭工业局关于霍州煤电集团吕临能化有限公司庞庞塔煤矿 300 万吨/年矿井；晋城市煤炭煤层气工业局关于山西煤炭运销集团大通煤业有限公司 120 万吨/年；山西汾西矿业集团正新煤焦有限责任公司和善煤矿 180 万吨/年（初期 60 万吨/年）矿井；山西潞安矿业(集团)有限责任公司古城 800 万吨/年矿井（含选煤厂）；忻州市煤炭工业局关于山西宁武榆树坡煤业有限公司 120 万吨/年矿井；晋城市煤炭煤层气工业局关于山西高平科兴申家庄煤业有限公司 120 万吨/年。

12 月 7 日，煤炭资源网，山东省超额完成 2018 年煤炭去产能任务，化解产能 485 万吨；其中关退计划内煤矿 10 处，化解产能 465 万吨；此外核减生产煤矿产能 2 处，压减产能 20 万吨。

12 月 7 日，中国铁路总公司，2019 年 1 月 5 日起，全国铁路实行新的列车运行图。将继续实施“六线六区域”货运增量战略，唐山、天津、董家口等环渤海湾港口货运集疏运能力大幅提升。其中，六线指：大秦、张唐、瓦日、侯月、西合、兰渝线；六区域指：山西、陕西、蒙西、新疆、沿海、沿江。唐山至呼和浩特铁路煤炭万吨列车由目前的 25 对增加至 28 对。同时，通过挖潜提效，陕西煤炭外运能力将进一步提升。西安至平凉铁路、包头至西安铁路货运能力将增加 10 对。兰新铁路疆煤外运通道能力将提升 10 对。此外，环渤海湾港口货运集疏方面，唐山至曹妃甸铁路安排疏港矿石运行线 25 对，天津港安排疏港矿石运行线 50 对，青岛至日照铁路安排疏港矿石运行线 30 对。

12 月 7 日，wind 资讯，俄罗斯联邦能源部初步统计数据显示，1-11 月份，俄罗斯煤炭出口量为 1.75 亿吨，较去年同期的 1.7 亿吨增长 3.08%。煤炭,煤炭价格,焦煤,焦炭,动力煤,焦炭价格,无烟煤,焦煤价格 11 月份，俄罗斯煤炭出口量为 1567.57 万吨，较去年同期的 1496.51 万吨增长 4.75%，较 10 月份的 1597.92 万吨下降 1.9%。1-11 月份，俄罗斯煤炭产量为 3.94 亿吨，较去年同期的 3.72 亿吨增长 5.94%。11 月份，俄罗斯煤炭产量为 3841.5 万吨，较去年同期的 3536.36 万吨增长 8.63%，较上月的 3766.15 万吨增长 2%。

4. 本周上市公司动态

12月3日

【盘江股份】

12月3日，公司发布控股子公司项目完成开工备案登记的公告。其中，公司收到控股子公司贵州盘江马依煤业有限公司所属的马依西一井已取得相关部门对初步设计和安全设施设计的批复，并于2018年11月29日办理完成了开工备案登记手续，该项目计划开工日期为2018年12月8日，预计建设规模为240万吨/年。

【陕西煤业】

12月3日，公司发布陕西煤业关于回购公司股份的进展公告。截至2018年11月30日，公司以集中竞价方式累计回购股份数量为69700000股，占公司目前总股本的比例为0.697%，成交的最高价为8.94元/股，成交的最低价为7.75元/股，支付的资金总金额为598526761.13元。

【蓝焰控股】

12月3日，公司发布公司全资子公司获得政府补助的公告。其中，公司全资子公司山西蓝焰煤层气集团有限责任公司及其下属子公司自2018年1月1日至今累计收到政府补助共计310,278,968.11元。其中：与资产相关的政府补助10,160,800元，与收益相关的政府补助300,118,168.11元，补助均已到账。

12月4日

【陕西黑猫】

12月4日，公司发布关于媒体报道的说明公告。其中，公司承认媒体报道的龙门煤化公司的4套焦炉烟气脱硫设施前预留的烟气旁路频繁通过旁路直排烟气情况属实，目前正对问题进行整改。目前，龙门煤化与江苏世能签订服务合同，对焦炉烟囱（旁路）翻板阀门进行密封改造，以彻底解决翻板密封不严造成的漏风旁路排放问题，按计划2019年2月28日前可完成改造。目前龙门煤化整改措施未对公司生产经营造成重大影响，但如逾期未完成整改，将可能受到环保部门顶格限产、高限处罚等处罚措施。

【开滦股份】

12月4日，公司发布关于召开2018年第一次临时股东大会的通知。其中，本次股东大会审议议案为公司关于收购内蒙古开滦投资有限公司100%股权暨关联交易的议案，召开日期为2018年12月20日。

12月5日

【开滦股份】

12月5日，公司发布关于为子公司提供担保的公告，2018年12月4日，开滦能源化工股份有限公司和交通银行股份有限公司唐山分行签署编号为“唐保字201812004号”的《保证合同》，为唐山中浩化工有限公司担保的最高债权额为5,251.00万元。本次担保已经公司第六届董事会第二次会议和2017年度股东大会审议通过。

【兖州煤业】

12月5日，公司发布第七届董事会第二十次会议决议公告：1.批准《关于受托管理兖矿集团部分权属公司的议案》：批准兖州煤业与兖矿集团有限公司（“兖矿集团”）签订《委托管理专项协议》及其约定的关联交易事项在2019-2020年度的每年上限交易金额为人民币730万元。2.批准《关于讨论审议职工家属区“三供一业”及企业办市政、社区管理等职能分离移交的议案》：批准公司分离移交“三供一业”及企业办市政、社区管理等职能涉及的资产2,124项，资产原值为人民币219,506,515.40元，截至2018年10月31日资产账面净值为人民币84,027,909.41元；批准公司将持有的全资子公司山东兖煤物业管理有限公司65%股权转让给济宁市太白湖新管理委员会；批准公司承担本次分离移交除中央财政补助50%以外的维修改

造费用，实际支出金额以审计结果为准。3.批准《关于向兖煤菏泽能化有限公司提供内部借款的议案》：批准公司向控股子公司兖煤菏泽能化有限公司提供人民币 9.5 亿元内部借款及相关安排。

【美锦能源】

12 月 5 日，公司发布关于控股股东增持公司股份的进展公告，2018 年 12 月 5 日收盘后，公司接到美锦集团的通知，其自 2018 年 2 月 27 日至 2018 年 12 月 5 日通过集中竞价方式增持了公司部分股份，同时美锦集团拟委托设立陕国投·金元宝 81 号证券投资集合资金信托计划，后续其增持计划将由自有资金及该信托计划通过深圳证券交易所集中竞价交易或大宗交易等合法合规方式买入公司股票，计划于本月内增持完毕。增持计划实施前，美锦集团持有公司 3,173,400,000 股，占公司总股本的 76.65%。本次增持后，美锦集团持有公司 3,198,101,618 股，占公司总股本的 77.24%。

【陕西黑猫】

12 月 5 日，公司发布关于控股股东股权变更的公告，2018 年 11 月 15 日，刘花茹将其全部持有的黄河矿业股份 5,000 万股（占黄河矿业总股本的 2.78%）转让给李保平；转让完成后，李保平持有黄河矿业股份由 133,500 万股变为 138,500 万股，占黄河矿业总股本的 76.9444%。2018 年 11 月 21 日，经黄河矿业股东会同意，李保平以其全部持有的黄河矿业股份 138,500 万元（占黄河矿业总股本的 76.9444%），及李博以其全部持有的黄河矿业股份 9,000 万元（占黄河矿业总股本的 5%），共同出资成立韩城四平旭升实业有限公司。本次出资完成后，韩城四平旭升实业有限公司注册资本为 147,500 万元，李保平持股比例为 93.90%，李博持股比例为 6.10%；韩城四平旭升实业有限公司持有黄河矿业股份 147,500 万股，持股比例为 81.9444%，李保平、李博不再直接持有黄河矿业的股份。12 月 4 日，相关工商变更手续已完成。

【*ST 安泰】

12 月 5 日，公司发布关于银行债务逾期的公告，公司于 2018 年 11 月 15 日披露了《关于银行债务逾期的公告》，近日，公司新增逾期债务 2.64 亿元，截至本公告日，公司及控股子公司累计逾期的银行贷款本金余额为 12.35 亿元。

【昊华能源】

12 月 5 日，公司发布关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复的公告，北京昊华能源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 11 月 23 日接到北京能源集团有限责任公司（以下简称“京能集团”）的通知，京能集团于 2018 年 11 月 23 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“反馈意见”）。公司与相关中介机构对反馈意见进行了认真研究和逐项落实，并按照反馈意见的要求对相关事项进行了逐项核查和回复，现根据要求对反馈意见回复进行公开披露。公司将上述反馈意见回复披露后 2 个工作日内向中国证监会报送反馈意见回复相关资料。

12 月 6 日

【兖州煤业】

12 月 6 日，公司发布关于投资临商银行股份有限公司股权交割完成的公告。其中，公司已按照本次交易有关的协议约定，履行完毕增资及股权转让事项并完成股份过户和工商变更登记手续。公司持有临商银行增资扩股后 19.75% 的股份，与临沂市财政局并列成为临商银行第一大股东。

【大同煤业】

12 月 6 日，公司发布第六届董事会第十一次会议决议公告。其中，本次董事会审议通过了《关于放弃参股公司增资权的议案》，具体内容为公司放弃认缴出资参股公司同煤大友资本投资有限公司的优先权利。此外，大友投资公司增资后，公司股权比例由原来占比 20% 下降至 6.67%。

12月7日

【阳泉煤业】

12月7日，公司发布关于阳泉煤业（集团）股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券（第四期）票面利率公告，发行人和牵头主承销商中国民族证券有限责任公司和联席主承销商国开证券股份有限公司在网下面向合格投资者进行了簿记建档。根据簿记建档结果，经发行人和簿记管理人充分协商和审慎判断，最终确定本期债券票面年利率为6.50%。

【金能科技】

12月7日，公司发布关于公司2018年前三季度利润分配方案的公告，截至2018年9月30日，公司2018年前三季度归属于公司股东的净利润为922,475,169.37元（合并报表口径），其中母公司实现净利润881,049,078.64元（母公司报表口径）。根据《公司法》和《公司章程》规定，按2018年前三季度母公司实现净利润的10%提取法定公积金后，公司2018年前三季度可供分配利润792,944,170.78元。以分红派息股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金股利2.35元（含税），共计派发现金股利158,845,771.93元。公司资本公积不转增股本。

【靖远煤电】

12月7日，公司发布关于甘肃能源化工投资集团有限公司收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》的公告，公司分别于2017年12月23日、12月29日、2018年3月21日、5月11日发布了《关于股东权益变动的提示性公告》、甘肃能源化工投资集团有限公司（以下简称“能化集团”）《收购报告书摘要》、《关于甘肃能源化工投资集团有限公司申请延期回复豁免要约收购反馈意见的公告》和《关于甘肃能源化工投资集团有限公司收到〈中国证监会行政许可申请中止审查通知书〉公告》，近日，能化集团向中国证监会提交了恢复审查要约收购义务豁免申请，2018年12月7日，能化集团收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》，认为能化集团恢复审查要约收购义务豁免申请符合恢复审查条件，决定恢复对该行政许可申请的审查。

【*ST安泰】

12月7日，公司发布关于收购控股子公司宏安焦化少数股东股权的进展公告，山西安泰集团股份有限公司（以下简称“公司”）第九届董事会二〇一八年第二次会议及2018年第一次临时股东大会审议通过了《关于收购控股子公司宏安焦化少数股东股权的议案》，同意公司收购埃斯克投资有限公司（以下简称“埃斯克公司”）持有的公司控股子公司山西宏安焦化科技有限公司（以下简称“宏安焦化”）25%的股权。根据公司与埃斯克公司签订的股权收购协议及补充协议的相关约定，公司应在2018年12月10日前可根据审核进度分期向埃斯克公司支付完毕本次股权收购款。截至目前，公司已按照协议约定将代扣税费后的股权收购款向埃斯克公司全部支付完毕。

【云煤能源】

12月7日，公司发布关于控股子公司下属的有限合伙企业完成工商注销登记的公告，2018年4月2日，云南煤业能源股份有限公司（以下简称“公司”）召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了《关于撤销相关机构的议案》，同意公司对深圳云鹏南山基金管理有限公司在宁波设立的宁波梅山保税港区云昆股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“云昆投资”）与宁波梅山保税港区鹏云投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鹏云投资”）两个合伙企业进行清算并注销。2018年12月6日，公司收到宁波市北仑区市场监督管理局出具的《准予注销登记通知书》，同意云昆投资与鹏云投资注销登记。至此，云昆投资与鹏云投资工商注销登记手续全部办理完毕。

【陕西黑猫】

12月7日，公司发布关于公司对外投资的公告，为了公司战略发展需要，公司全资子公司内蒙古黑猫煤化工有限公司（简称“内蒙古黑猫”）拟在内蒙古自治区巴彦淖尔市乌拉特后旗

青山工业园区投资 49.44 亿元，建设二期项目“综合利用焦炉煤气年产 30 万吨甲醇联产 8 万吨合成氨项目”，综合利用 260 万吨焦化所产的焦炉煤气年产 30 万吨甲醇联产 8 万吨合成氨项目，配套 3×130t 的中温中压循环流化床锅炉。上述投资项目经公司第三届董事会第三十八次会议审议通过，尚需经股东大会审议批准。

5. 本周煤炭数据追踪

5.1. 产地煤炭价格

5.1.1. 山西煤炭价格追踪

山西动力煤均价本周报收 585 元/吨，较上周下跌 0.04%。山西炼焦精煤均价本周报收 1523 元/吨，较上周下跌 0.07%。

表 2：山西动力煤部分产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
大同动力煤	元/吨	485	485	0.00%	500	-3.00%	485	0.00%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	475	475	0.00%	490	-3.06%	475	0.00%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	403	405	-0.49%	423	-4.73%	425	-5.18%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	475	475	0.00%	490	-3.06%	475	0.00%	5200
寿阳动力煤	元/吨	645	645	0.00%	645	0.00%	575	12.17%	5500
兴县动力煤	元/吨	575	575	0.00%	575	0.00%	505	13.86%	5800
潞城动力煤	元/吨	715	715	0.00%	715	0.00%	645	10.85%	5500
屯留动力煤	元/吨	765	765	0.00%	765	0.00%	695	10.07%	5800
长治县动力煤	元/吨	730	730	0.00%	730	0.00%	660	10.61%	5800
山西动力煤均价	元/吨	585	586	-0.04%	593	-1.22%	549	6.64%	0

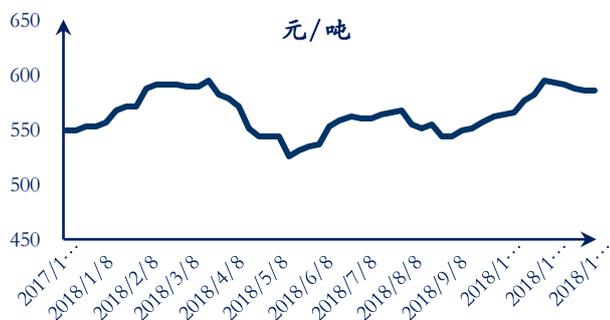
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	1150	1150	0.00%	1150	0.00%	1070	7.48%
古交 8#焦煤	元/吨	1700	1700	0.00%	1650	3.03%	1340	26.87%
古交 2#焦煤	元/吨	1800	1800	0.00%	1750	2.86%	1440	25.00%
灵石 2#肥煤	元/吨	1320	1320	0.00%	1320	0.00%	1130	16.81%
柳林 4#焦煤	元/吨	1760	1750	0.57%	1700	3.53%	1490	18.12%
孝义焦精煤	元/吨	1710	1700	0.59%	1650	3.64%	1440	18.75%
古县焦精煤	元/吨	1690	1720	-1.74%	1710	-1.17%	1410	19.86%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1430	1430	0.00%	1430	0.00%	1170	22.22%
襄垣瘦精煤	元/吨	1145	1145	0.00%	1145	0.00%	1065	7.51%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1523	1524	-0.07%	1501	1.48%	1289	18.10%

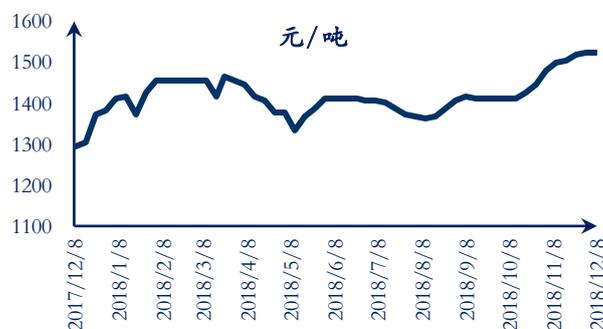
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 1043 元/吨，较上周下跌 1.26%。山西喷吹煤均价本周报收 979 元/吨，与上周持平。

表 4：山西无烟煤产地价格小幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
阳泉无烟末煤	元/吨	720	720	0.00%	730	-1.37%	690	4.35%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1200	1220	-1.64%	1220	-1.64%	1170	2.56%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	1130	1150	-1.74%	1150	-1.74%	1010	11.88%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	800	800	0.00%	810	-1.23%	770	3.90%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1230	1250	-1.60%	1250	-1.60%	1200	2.50%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	1180	1200	-1.67%	1200	-1.67%	1050	12.38%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	1043	1057	-1.26%	1060	-1.57%	962	8.49%	0

资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
寿阳喷吹煤	元/吨	950	950	0.00%	950	0.00%	1025	-7.32%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	1050	1050	0.00%	1040	0.96%	1075	-2.33%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	985	985	0.00%	975	1.03%	1010	-2.48%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	972	972	0.00%	972	0.00%	982	-1.02%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	972	972	0.00%	972	0.00%	982	-1.02%	7000
长治喷吹煤	元/吨	942	942	0.00%	942	0.00%	952	-1.05%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	979	979	0.00%	975	0.34%	1004	-2.57%	0

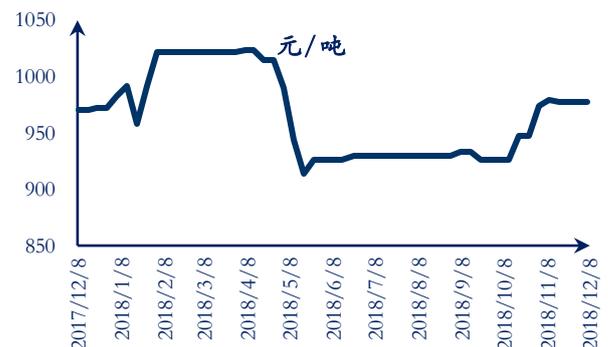
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价小幅下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

5.1.2. 陕西煤炭价格追踪

陕西动力煤均价本周报收 504 元/吨，较上周下跌 0.33%。陕西炼焦精煤均价本周报收 1360 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
榆林动力块煤	元/吨	515	520	-0.96%	535	-3.74%	540	-4.63%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	485	485	0.00%	515	-5.83%	485	0.00%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	470	470	0.00%	500	-6.00%	470	0.00%	5000
韩城混煤	元/吨	470	470	0.00%	500	-6.00%	470	0.00%	5000
西安烟煤块	元/吨	605	610	-0.82%	625	-3.20%	630	-3.97%	6000
黄陵动力煤	元/吨	480	480	0.00%	510	-5.88%	480	0.00%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	504	506	-0.33%	531	-5.02%	513	-1.63%	0

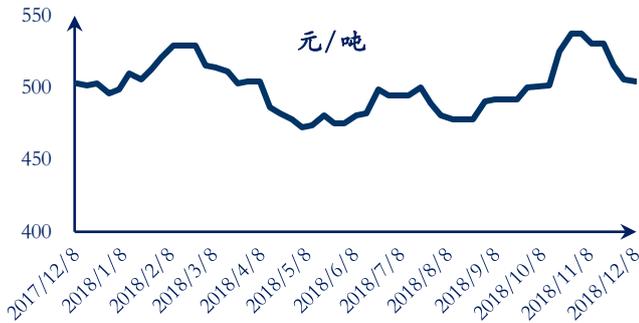
资料来源：中国煤炭资源网

表 7：陕西炼焦精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
韩城瘦精煤	元/吨	1360	1360	0.00%	1360	0.00%	1100	23.64%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1360	1360	0.00%	1360	0.00%	1100	23.64%

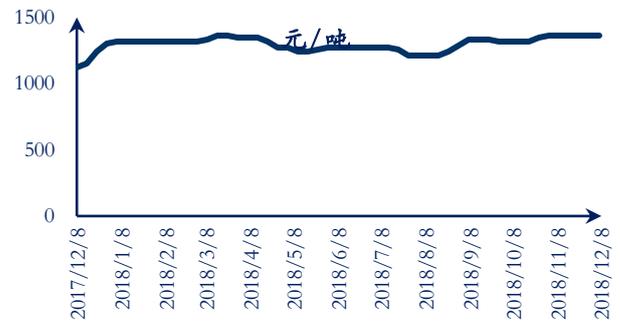
资料来源：中国煤炭资源网

图 9：陕西动力煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 10：陕西炼焦精煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪

内蒙动力煤均价本周报收 410 元/吨，较上周下跌 1.35%。内蒙炼焦精煤均价本周报 1078 元/吨，较上周下跌 9.41%。

表 8：内蒙动力煤产地价格小幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
伊金霍勒旗电煤	元/吨	454	474	-4.22%	474	-4.22%	470	-3.40%	5500
东胜原煤	元/吨	333	338	-1.48%	371	-10.24%	370	-10.00%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	485	485	0.00%	485	0.00%	455	6.59%	5500
包头精煤末煤	元/吨	473	478	-1.05%	511	-7.44%	510	-7.25%	6500
包头动力煤	元/吨	372	382	-2.62%	393	-5.34%	398	-6.53%	5000
赤峰烟煤	元/吨	405	405	0.00%	405	0.00%	375	8.00%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	368	368	0.00%	368	0.00%	338	8.88%	3500
乌海动力煤	元/吨	388	393	-1.27%	426	-8.92%	425	-8.71%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	410	415	-1.35%	429	-4.52%	418	-1.89%	0

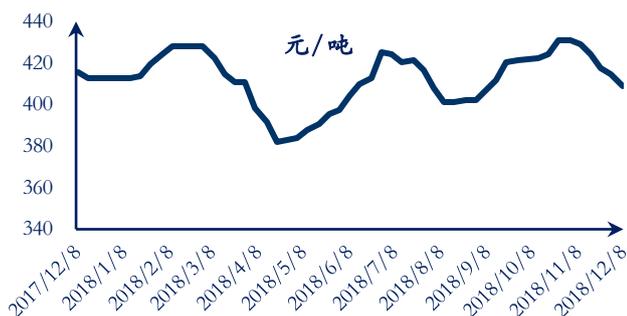
资料来源：中国煤炭资源网

表 9：内蒙炼焦精煤产地价格大幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	1104	1220	-9.51%	1220	-9.51%	940	17.45%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	1052	1160	-9.31%	1160	-9.31%	875	20.23%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1078	1190	-9.41%	1190	-9.41%	908	18.79%

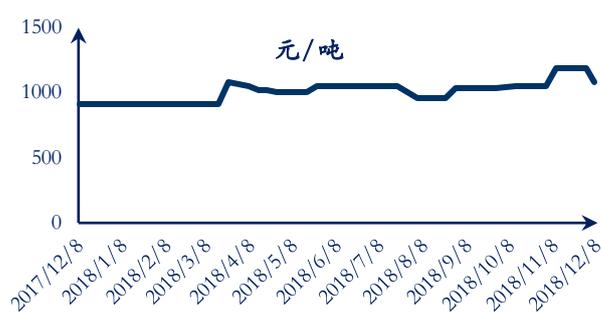
资料来源：中国煤炭资源网

图 11：内蒙古动力煤均价较上周小幅下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 12：内蒙古焦精煤均价大幅下跌



资料来源：中国煤炭资源网

5.1.4. 河南煤炭价格追踪

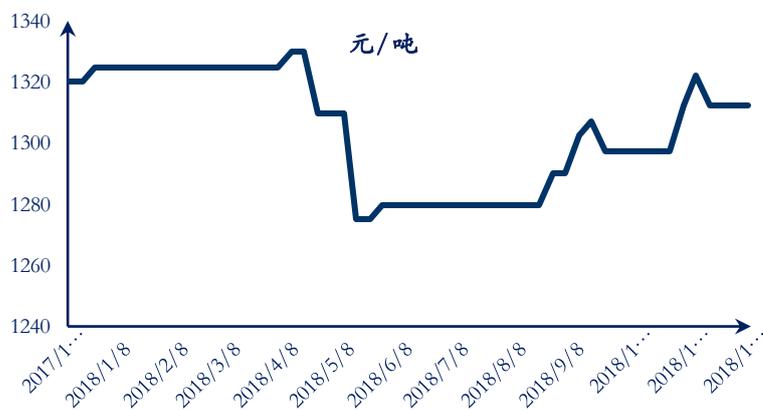
河南冶金精煤均价本周报收 1313 元/吨，与上周价格持平。

表 10：河南冶金精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	1075	1075	0.00%	1095	-1.83%	1150	-6.52%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1550	0.00%	1490	4.03%
河南冶金煤均价	元/吨	1313	1313	0.00%	1323	-0.76%	1320	-0.57%

资料来源：中国煤炭资源网

图 13：河南冶金煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

5.2. 中转地煤价

秦皇岛港动力煤均价本周报收 573 元/吨，较上周下跌 1.29%；其中 Q5000 动煤整体价格均小幅下跌。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 715 元/吨，与上周持平。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格小幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	641	652	-1.69%	666	-3.75%	709	-9.59%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	616	627	-1.75%	641	-3.90%	682	-9.68%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	553	553	0.00%	580	-4.66%	602	-8.14%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	483	491	-1.63%	515	-6.21%	553	-12.66%	4500
均价	元/吨	573	581	-1.29%	601	-4.54%	636	-9.90%	0

资料来源: Wind

表 12: 广州港煤炭价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
神木优混	元/吨	780	780	0.00%	815	-4.29%	860	-9.30%	780
山西优混(5500)	元/吨	715	715	0.00%	750	-4.67%	795	-10.06%	715

资料来源: 中国煤炭资源网

图 14: 秦港 5500 大卡动力末煤价格小幅下跌



资料来源: Wind

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格持平



资料来源: Wind

京唐港山西产主焦煤本周报收 1880 元/吨, 较上周上涨 0.53%。

表 13: 京唐港主焦煤价格略有上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
主焦煤:山西产	元/吨	1880	1870	0.53%	1820	3.30%	1610	16.77%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格略有上涨



资料来源: Wind

5.3. 国际煤价

纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 101.97 美元/吨，较上周上涨 2.70%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 93.31 美元/吨，较上周上涨 4.78%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 86.38 美元/吨，较上周上涨 5.48%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 216.00 美元/吨，与上周持平。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价小幅上涨



资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价小幅上涨



资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价有所上涨



资料来源：Wind

图 20：澳大利亚景峰矿硬焦煤现货价格持平



资料来源：Wind

5.4. 库存监控

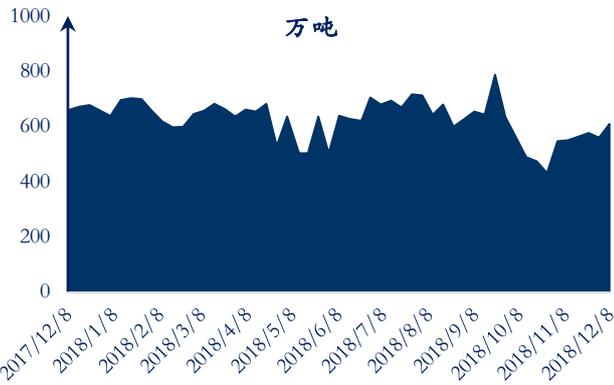
库存方面，秦港本期库存 608 万吨，较上周上升 8.86%。广州港本期库存 248 万吨，较上周下降 1.47%。京唐港炼焦煤本期库存 117 万吨，较上周下降 11.40%。

表 14：秦皇岛港库存本周上升

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	608	559	8.86%	549	10.75%	670	-9.25%
场存量:煤炭:广州港	万吨	248	251	-1.47%	229	7.98%	205	20.85%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	224	226	-0.88%	233	-3.86%	143	56.64%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	187	201	-6.97%	194	-3.61%	120	56.22%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	117	132	-11.40%	128	-8.70%	101	16.56%
6 大发电集团:直供总计	天	28	32	-11.22%	32	-12.81%	19	48.32%

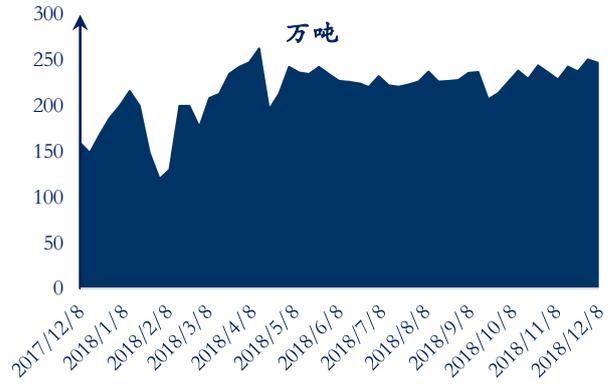
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量本周上升



资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量本周下降



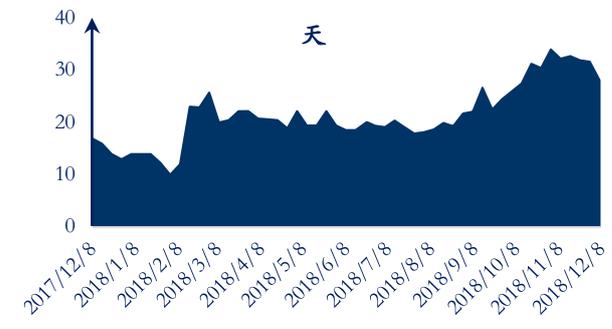
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库存本周下降



资料来源: Wind

图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数大幅下降



资料来源: Wind

5.5. 下游需求追踪

5.5.1. 下游价格跟踪

本周焦炭价格较上周基本持平，唐山二级冶金焦、临汾一级冶金焦价格、临汾二级冶金焦和太原一级冶金焦价格分别为 2190 元/吨、2090 元/吨、2050 元/吨、2040 元/吨，除临汾一级冶金焦价格较上周下跌 6.70%，其他均持平。

本周上海钢铁价格上涨，冷轧板卷价格为 4200 元/吨，上涨 2.94%；螺纹钢、热轧板卷及高线价格和上涨幅度为 3920 元/吨，上涨 1.29%；3820 元/吨，上涨 4.09%；4080 元/吨，上涨 2.26%。

表 15: 本周焦炭价格多数持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	2190	2190	0.00%	2640	-17.05%	1800	21.67%
一级冶金焦:临汾	元/吨	2090	2240	-6.70%	2540	-17.72%	1750	19.43%
二级冶金焦:临汾	元/吨	2050	2050	0.00%	2450	-16.33%	1700	20.59%
一级冶金焦:太原	元/吨	2040	2040	0.00%	2490	-18.07%	1650	23.64%

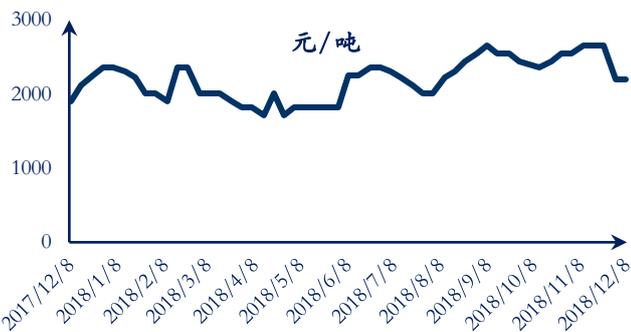
资料来源: Wind

表 16：上海钢铁价格较上周上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
冷轧板卷	元/吨	4200	4080	2.94%	4530	-7.28%	4820	-12.86%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3920	3870	1.29%	4580	-14.41%	4810	-18.50%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3820	3670	4.09%	3950	-3.29%	4290	-10.96%	3.0mm
高线	元/吨	4080	3990	2.26%	4870	-16.22%	4940	-17.41%	HPB300 8.0mm

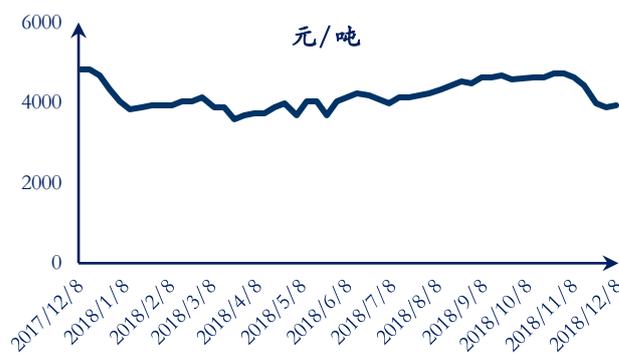
资料来源：Wind

图 25：唐山二级冶金焦价格与上周持平



资料来源：Wind

图 26：上海螺纹钢价格较上周上涨



资料来源：Wind

本周水泥价格 472 元/吨，较上周价格上涨 1.94%；尿素方面，华鲁恒升价格为 2040 元/吨，较上周下跌 3.32%。山西兰花价格为 2000 元/吨，与上周持平；山西丰喜价格为 2020 元/吨，较上周下跌 0.99%。

表 17：华鲁恒升（小颗粒）价格小幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
山西兰花	元/吨	2000	2000	0.00%	2000	0.00%	1720	16.28%
华鲁恒升（小颗粒）	元/吨	2040	2110	-3.32%	2140	-4.67%	1770	15.25%
山西丰喜	元/吨	2000	2020	-0.99%	2150	-6.98%	1680	19.05%

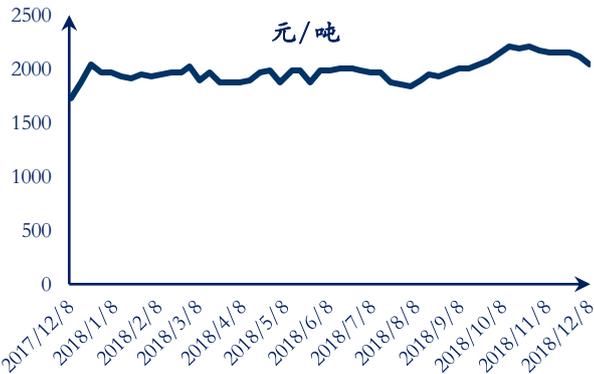
资料来源：Wind

表 18：普通硅酸盐水泥价格小幅上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
普通硅酸盐水泥	元/吨	472	463	1.94%	444	6.40%	374	26.24%	P.O42.5 散装

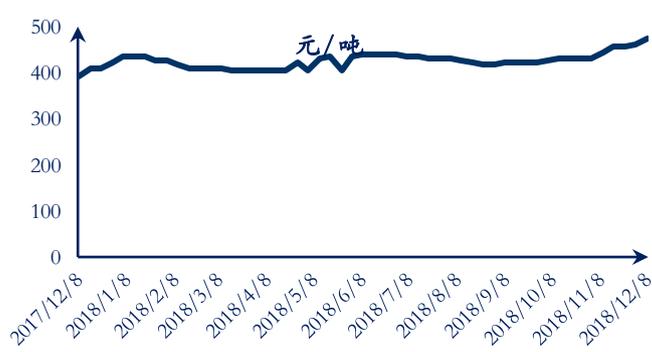
资料来源：Wind

图 27：华鲁恒升（小颗粒）尿素价格小幅下跌



资料来源：Wind

图 28：普通硅酸盐水泥价格小幅上涨



资料来源：Wind

5.5.2. 下游煤耗监控

本周 6 大电厂日均耗煤量 64 万吨，较上周上涨 13.03%。

表 19：6 大电厂日均耗煤量上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
日均耗煤量	万吨	64	56	13.03%	53	20.59%	66	-3.36%

资料来源：Wind

图 29：6 大发电集团日均耗煤量上涨



资料来源：Wind

5.6. 运输行情跟踪

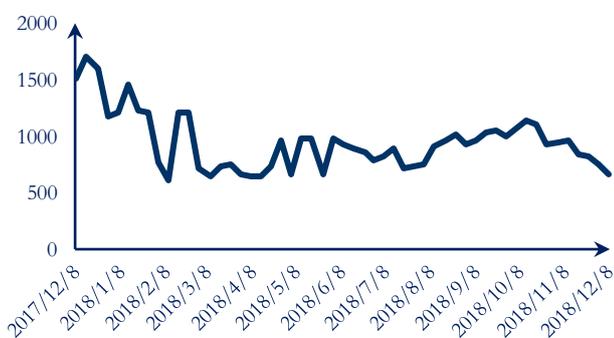
本周煤炭运费指数为 654，较上周下跌 12.36%；BDI 指数为 1339，较上周上涨 4.53%。

表 20：煤炭运费指数较上周大幅下跌、BDI 指数较上周有所上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	654	747	-12.36%	967	-32.32%	1317	-50.31%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1339	1281	4.53%	1147	16.74%	1626	-17.65%

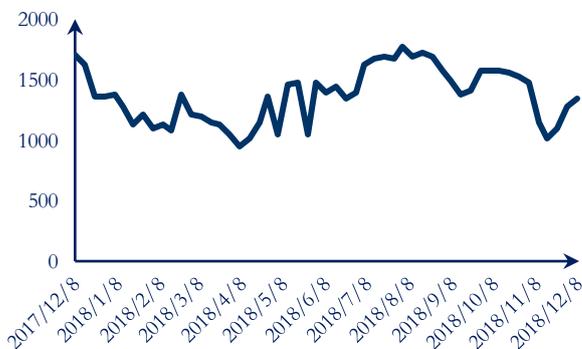
资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数大幅下跌



资料来源：Wind

图 31：波罗的海干散货指数 BDI 指数有所上涨



资料来源：Wind

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

周泰声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82558073
范洪群		0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
杨晔		0755-82558046	yangye@essence.com.cn
巢莫雯		0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
王红彦		0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034