

2019年06月01日

煤炭

周报：能源革命文件获批，煤炭行业地位需重估

■动力煤港口价格本周下跌：据Wind数据，截至5月31日秦皇岛Q5500动力煤平仓价报收于592元/吨，周环比下降18元/吨。主产地煤价本周呈现跌势，据煤炭资源网，山西大同地区Q5500周环比下降12元/吨，陕西榆林地区Q6200价格下降9元/吨，内蒙古鄂尔多斯Q5500下降7元/吨。

电厂日耗小幅下降，库存增加。据Wind数据，截至5月31日当周六大电厂的平均日耗量为58.44万吨，较上周下降2.95万吨，较去年同时期低18.31万吨。据Wind数据，5月31日六大电厂库存1748.63万吨，库存可用天数为31.59天，周环比上升3.84天。港口方面，据Wind数据，5月31日，秦皇岛港库存为634.5万吨，周环比上升2万吨。

日耗低迷，电厂高库存或制约煤价上涨。据煤炭资源网，5月26日重点电厂日耗为319万吨，较上期增加5万吨，但8503万吨，周环比上涨431万吨。日耗虽然有所上涨但仍处于较低水平，一方面由于最近气温较低，另一方面水电与核电等出力较多。目前电厂存煤已经突破8500万吨，整体仍是供给大于消耗的局面。但随着气温的升高，日耗水平将攀升，电厂将去库存。

在山西开展能源综合改革文件获批，煤炭行业地位重估，促进行业估值提升。2019年5月29日，习近平组织深化改革委员会会议通过《关于在山西开展能源综合改革试点指导意见》，结合之前《2019年国家综合配套改革试验区重点任务》来看，山西省将在提高能源供给体系质量、构建低碳用能方式、推动能源科技创新、深化能源体制改革以及扩大能源对外合作、更大力度推进国有企业混合所有制改革等几个方面展开合作。我们认为改革的最主要的是肯定了对煤炭清洁利用，我国“富煤、少油、贫气”的资源禀赋也决定了煤炭是国家能源安全的基石，根据现有的应用实践来看，预计煤制油、煤制气有望成为我国煤炭清洁利用的主要路径之一，我国煤炭资源丰富，成本低廉，以煤制氢举例，煤气化制氢是当前规模化、低成本制氢的主要途径，煤价在500元/吨水平时，煤制氢的成本仅0.7元/立方米，远低于天然气制氢成本。因此，在除了电力、钢铁、传统化工、建材等传统煤炭需求以外，煤炭的新型清洁利用持续拓宽煤炭需求面，无论从能源安全还是能源清洁的角度来看，市场都无需担忧煤炭未来的需求衰减，煤炭作为能源的支柱地位不会动摇，行业地位在重估的同时也有望推动股票的估值回升。建议关注：潞安环能、西山煤电、山煤国际、阳泉煤业、大同煤业。

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	-4.06	10.80	18.15
绝对收益	-9.36	0.55	-2.02

周泰

分析师

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

相关报告

■**焦炭价格本周持续上涨**：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 2140 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 2000 元/吨，周环比上涨 50 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2350 元/吨，环比上涨 50 元/吨。

涨价全面落实，焦企库存下降明显。据焦联资讯，目前主产地焦企库存低位，多数焦企零库存运行，在下游采购仍较为积极的背景下，焦企提涨意愿较强。而山西方面目前限产力度虽弱，但整改方案终将出台，而高炉开工率保持高位，钢厂补库存积极性较高，焦炭市场仍然向好运行。

■**港口焦煤价格保持平稳**：据 Wind 数据，截至 5 月 31 日京唐港主焦煤价格为 1770 元/吨，周环比持平。截至 5 月 31 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 209 美元/吨，环比下降 2 美元/吨。

在焦炭涨价落实，焦企利润恢复的背景下，焦化企业出货顺产，焦炭库存去化较快，存在补库存需求。同时，据煤炭资源网，山西吕梁、晋中以及山东部分地区环保检查严格，供给短期收缩，焦煤矿涨价意愿增强。

■**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：能源改革文件获批，煤炭行业地位需重估	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. 本周煤炭板块跑输大盘.....	6
2.1.1. 煤炭板块跑输大盘.....	6
2.1.2. 各煤炭板块走势.....	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周其他煤化工子板块跌幅最大.....	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	7
2.2.1. 本周金瑞矿业涨幅居前.....	7
2.2.2. 本周美锦能源跌幅最大.....	8
3. 本周行业动态	9
4. 本周上市公司动态	11
5. 本周煤炭数据追踪	14
5.1. 产地煤炭价格.....	14
5.1.1. 山西煤炭价格追踪.....	14
5.1.2. 陕西煤炭价格追踪.....	15
5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪.....	16
5.1.4. 河南煤炭价格追踪.....	17
5.2. 中转地煤价.....	18
5.3. 国际煤价.....	19
5.4. 库存监控.....	19
5.5. 下游需求追踪.....	20
5.5.1. 下游价格跟踪.....	20
.....	21
5.5.2. 下游煤耗监控.....	22
5.6. 运输行情跟踪.....	22

图表目录

图 1：本周煤炭板块跑输大盘.....	6
图 2：本周其他煤化工子板块跌幅最大.....	6
图 3：本周金瑞矿业涨幅居前.....	7
图 4：本周美锦能源跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价略有下跌.....	14
图 6：山西炼焦精煤均价略有上涨.....	14
图 7：山西无烟煤均价持平.....	15
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平.....	15
图 9：陕西动力煤均价与上周持平.....	16
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平.....	16
图 11：内蒙古动力煤均价略有下跌.....	17
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平.....	17
图 13：河南冶金煤均价略有上涨.....	17
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格有所下跌.....	18

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格下跌.....	18
图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平.....	18
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌.....	19
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价下跌.....	19
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌.....	19
图 20: 澳大利亚景峰矿硬焦煤现货价格下跌.....	19
图 21: 秦港场存量本周上涨.....	20
图 22: 广州港场存量本周下跌.....	20
图 23: 京唐港炼焦煤库较上周上涨.....	20
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数上涨.....	20
图 25: 唐山二级冶金焦价格上涨.....	21
图 26: 上海螺纹钢价格下跌.....	21
图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格上涨.....	21
图 28: 普通硅酸盐水泥价格持平.....	21
图 29: 6 大发电集团日均耗煤量下跌.....	22
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数下跌.....	22
图 31: 波罗的海干散货指数 BDI 指数上升.....	22
表 1: 煤炭及子行业本周累计收盈.....	7
表 2: 山西动力煤产地价格略有下跌.....	14
表 3: 山西炼焦精煤产地价格略有上涨.....	14
表 4: 山西无烟煤产地与上周持平.....	15
表 5: 山西喷吹煤产地与上周持平.....	15
表 6: 陕西动力煤产地价格与上周持平.....	15
表 7: 陕西炼焦精煤产地价格与上周持平.....	16
表 8: 内蒙动力煤产地价格略有下跌.....	16
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平.....	16
表 10: 河南冶金精煤产地价格略有上涨.....	17
表 11: 秦皇岛港动力煤价格有所下跌.....	18
表 12: 广州港煤炭价格下跌.....	18
表 13: 京唐港主焦煤价与上周持平.....	18
表 14: 秦皇岛港库存本周有所上涨.....	19
表 15: 本周焦炭价格较上周有所上涨.....	20
表 16: 上海螺纹钢价格较上周下跌.....	21
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格上涨.....	21
表 18: 普通硅酸盐水泥价格持平.....	21
表 19: 6 大电厂日均耗煤量下跌.....	22
表 20: 煤炭运费指数与 BDI 指数较上周有所波动.....	22

1. 本周观点：能源改革文件获批，煤炭行业地位需重估

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格本周下跌：据 Wind 数据，截至 5 月 31 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 592 元/吨，周环比下降 18 元/吨。主产地煤价本周呈现跌势，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 周环比下降 12 元/吨，陕西榆林地区 Q6200 价格下降 9 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 下降 7 元/吨。

电厂日耗小幅下降，库存增加。据 Wind 数据，截至 5 月 31 日当周六大电厂的平均日耗量为 58.44 万吨，较上周下降 2.95 万吨，较去年同期低 18.31 万吨。据 Wind 数据，5 月 31 日六大电厂库存 1748.63 万吨，库存可用天数为 31.59 天，周环比上升 3.84 天。港口方面，据 Wind 数据，5 月 31 日，秦皇岛港库存为 634.5 万吨，周环比上升 2 万吨。

日耗低迷，电厂高库存或制约煤价上涨。据煤炭资源网，5 月 26 日重点电厂日耗为 319 万吨，较上期增加 5 万吨，但 8503 万吨，周环比上涨 431 万吨。日耗虽然有所上涨但仍处于较低水平，一方面由于最近气温较低，另一方面水电与核电等出力较多。目前电厂存煤已经突破 8500 万吨，整体仍是供给大于消耗的局面。但随着气温的升高，日耗水平将攀升，电厂将去库存。

在山西开展能源综合改革文件获批，煤炭行业地位重估，促进行业估值提升。2019 年 5 月 29 日，习近平组织深化改革委员会会议通过《关于在山西开展能源综合改革试点指导意见》，结合之前《2019 年国家综合配套改革试验区重点任务》来看，山西省将在提高能源供给体系质量、构建低碳用能方式、推动能源科技创新、深化能源体制改革以及扩大能源对外合作、更大力度推进国有企业混合所有制改革等几个方面展开合作。我们认为改革的最主要的是肯定了对煤炭清洁利用，我国“富煤、少油、贫气”的资源禀赋也决定了煤炭是国家能源安全的基石，根据现有的应用实践来看，预计煤制油、煤制气有望成为我国煤炭清洁利用的主要路径之一，我国煤炭资源丰富，成本低廉，以煤制氢举例，煤气化制氢是当前规模化、低成本制氢的主要途径，煤价在 500 元/吨水平时，煤制氢的成本仅 0.7 元/立方米，远低于天然气制氢成本。因此，在除了电力、钢铁、传统化工、建材等传统煤炭需求以外，煤炭的新型清洁利用持续拓宽煤炭需求面，无论从能源安全还是能源清洁的角度来看，市场都无需担忧煤炭未来的需求衰减，煤炭作为能源的支柱地位不会动摇，行业地位在重估的同时也有望推动股票的估值回升。建议关注：潞安环能、西山煤电、山煤国际、阳泉煤业、大同煤业。

焦炭价格本周持续上涨：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 2140 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 2000 元/吨，周环比上涨 50 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2350 元/吨，环比上涨 50 元/吨。

涨价全面落实，焦企库存下降明显。据焦联资讯，目前主产地焦企库存低位，多数焦企零库存运行，在下游采购仍较为积极的背景下，焦企提涨意愿较强。而山西方面目前限产力度虽弱，但整改方案终将出台，而高炉开工率保持高位，钢厂补库存积极性较高，焦炭市场仍然向好运行。

港口焦煤价格保持平稳：据 Wind 数据，截至 5 月 31 日京唐港主焦煤价格为 1770 元/吨，周环比持平。截至 5 月 31 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 209 美元/吨，环比下降 2 美元/吨。在焦炭涨价落实，焦企利润恢复的背景下，焦化企业出货顺产，焦炭库存去化较快，存在补库存需求。同时，据煤炭资源网，山西吕梁、晋中以及山东部分地区环保检查严格，供给短期收缩，焦煤矿涨价意愿增强。

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。

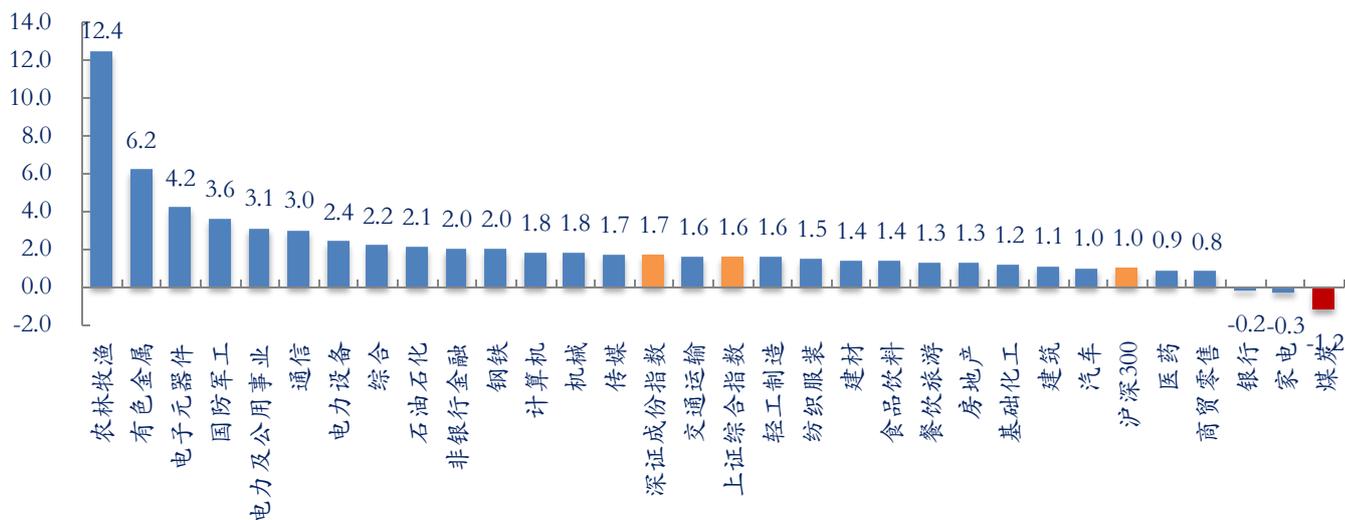
2. 本周市场行情回顾

2.1. 本周煤炭板块跑输大盘

2.1.1. 煤炭板块跑输大盘

截至 5 月 31 日，本周煤炭板块跑输大盘，跌幅 1.2%，同期上证指数、深证成指、沪深 300 分别涨幅为 1.6%、1.7%和 1.0%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

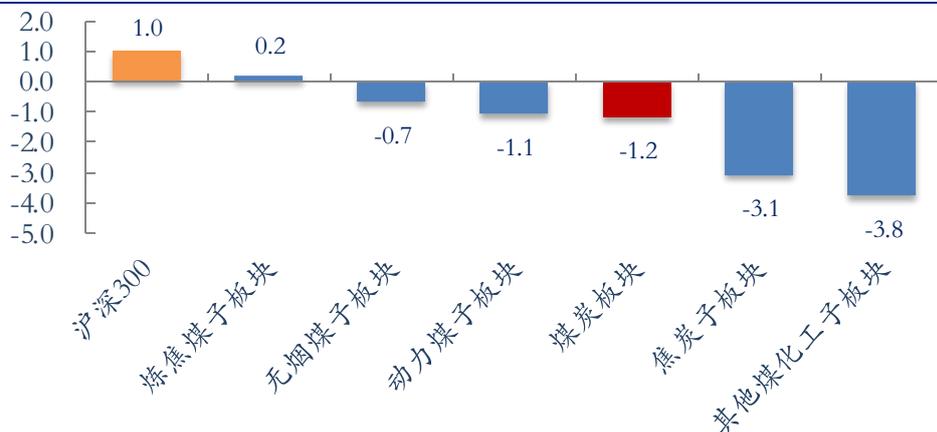


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止 5 月 31 日，本周煤炭板块逆大盘下跌，跌幅 1.2%，煤炭大部分子版块均下跌。各子版块中，炼焦煤子版块为涨幅 0.2%，而其他煤化工子版块跌幅最大达 3.8%。

图 2：本周其他煤化工子版块跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周其他煤化工子板块跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/5/31	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	1.0	-7.2	-3.2	14.4	-4.7
煤炭板块	-1.2	-8.4	-3.5	9.7	-2.7
动力煤子板块	-1.1	-5.8	-6.3	5.3	-3.8
炼焦煤子板块	0.2	-8.8	-7.8	6.6	-9.4
无烟煤子板块	-0.7	-8.8	-5.3	4.0	-8.1
焦炭子板块	-3.1	-15.4	15.9	38.4	15.2
其他煤化工子板块	-3.8	-16.1	27.4	37.8	-0.4

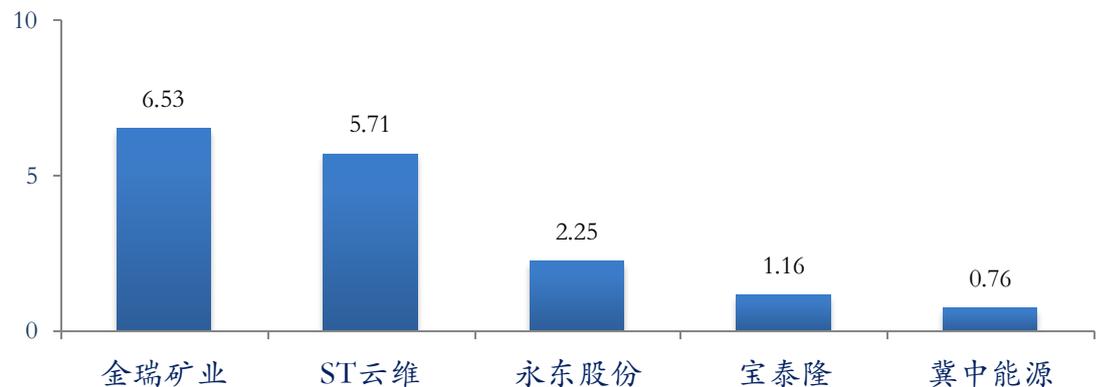
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周金瑞矿业涨幅居前

截止 5 月 31 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：金瑞矿业上涨 6.53%，ST 云维上涨 5.71%，永东股份上涨 2.25%，宝泰隆上涨 1.16%，冀中能源上涨 0.76%。

图 3：本周金瑞矿业涨幅居前

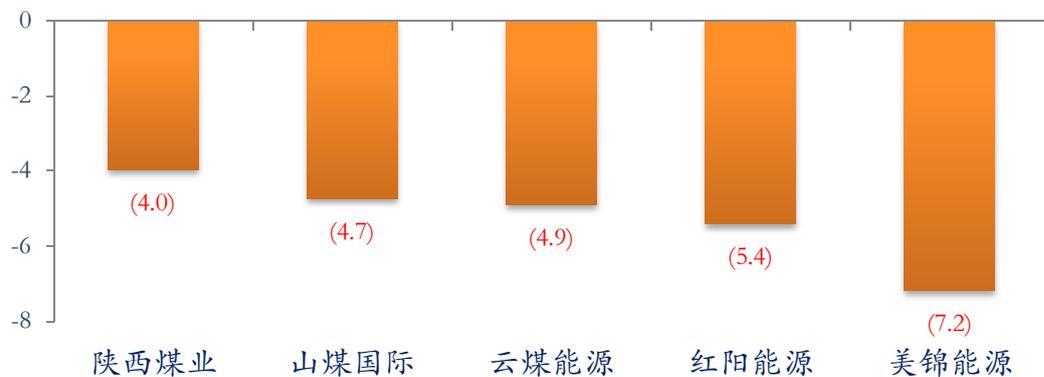


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周美锦能源跌幅最大

截止 5 月 31 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：陕西煤业下跌 4.0%，山煤国际下跌 4.7%，云煤能源下跌 4.9%，红阳能源下跌 5.4%，美锦能源下跌 7.2%。

图 4：本周美锦能源跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

3. 本周行业动态

5月27日，河北省发布关于印发《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》的通知。该通知提出包括严禁新增焦炭产能的9项具体政策措施。文件中还明确提出对于炭化室高度4.3米的焦炉，2019年底前相关企业要提出改造升级或压减方案，未提出改造升级或压减方案的焦化企业，相关部门撤销（吊销）备案、排污许可、取水、安全生产等有关手续；各市可根据实际情况，制定实施提前关停、淘汰计划。实现在2020年底前全省所有炭化室高度4.3米的焦炉全部关停。文件即日起执行。

5月27日，国家统计局发布消息称，2019年1-4月，全国规模以上工业企业实现营业收入32.84万亿元，同比增长5.1%。采矿业主营业务收入13973.6亿元，同比增长4.3%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入7419亿元，同比增长1.8%；利润总额828.6亿元，同比下降16.5%；营业成本5319.4亿元，同比增长6.3%。

5月27日，据中国电力报报道，我国煤炭行业化解过剩产能工作效果显著，促进了产能利用率明显提升。据统计数据显示，2016年我国煤炭开采和洗选业产能利用率为59.5%，2017年我国煤炭开采和洗选业产能利用率为68.2%，2018年煤炭开采和洗选业产能利用率为70.6%。

5月27日，印度mjunction服务平台发布报告显示，2019年4月份，印度煤炭进口量为2072万吨，较上年同期的1827万吨增长13.4%。印度动力煤进口量为1508万吨，炼焦煤进口量为352万吨，冶金焦进口量为22万吨。

5月27日，山西省应急管理厅下发《关于开展煤矿岗位作业流程标准化试点工作的通知》。各市共确定了27座市级试点煤矿，从今年6月1日起至年底，分为制定作业流程标准、组织开展学习培训、大力推动岗位实施、强化考核严格奖惩四个工作步骤，逐次实施各项试点任务，先行先试积极探索，为全省全面推广岗位作业流程标准化积累经验做法。

5月28日，据中国煤炭资源网，海关数据显示，中国4月份美国炼焦煤进口量较上月增加五倍以上，因交易商早些时候认为北京和华盛顿之间的贸易紧张局势正在缓和。4月份中国进口美国炼焦煤308789吨，环比3月份的进口量60585吨增加248204吨，增长409.68%；同比增加175473吨，增长131.62%。

5月28日，据中国煤炭资源网，哈萨克斯坦国家经济部统计委员会发布统计数据显示，2019年4月份，该国煤炭产量为851.8万吨，同比减少4.1%，环比下降12.5%。今年1-4月份，哈萨克斯坦煤炭产量为3822.1万吨，较上年同期下降1%。

5月28日，据中国煤炭资源网，中国最长运煤专线蒙华铁路内蒙古段供电工程进入倒计时。据悉，该线路建成开通后，届时将实现“北煤南运”，其输送能力达到每年2亿吨，将成为继大秦线之后的又一条超长距离运煤大通道。

5月28日，据中国煤炭资源网，于5月24日，印尼煤炭矿业协会（APBI）与中国煤炭工业协会（CNCA）达成谅解备忘录，以支持两国间的进一步贸易和投资活动，为印尼煤出口中国提供保障。

5月29日，习近平主持召开中央全面深化改革委员会第八次会议，审议通过了《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》。在5月10日，国家发改委网站对外发布的《2019年国家综合配套改革试验区重点任务》便提出于山西开展能源综合改革试点。在提高能源供给体系质量效益、构建清洁低碳用能模式、推进能源科技创新、深化能源体制改革、扩大能源对外合作等方面取得突破。

5月29日，据自然资源部近日发布的《2018年全国地质勘查成果通报》显示，初步统计，2018年，全国新发现矿产地153处，煤炭为新发现矿产地数量最多的矿种，新发现矿产地20处（大型14处、中型4处、小型2处）；全国完成阶段性勘查矿产地470处，其中煤炭矿产地40处。

5月29日，中国石油化工集团有限公司原董事长傅成玉在上海衍生品市场论坛发表了《中国

要把能源安全掌握在自己手中》的演讲。他表示，面对中国日益凸显的能源安全问题，中国应做好短期石油断供和 15 年内实现能源基本自给的两手准备，并在三个领域努力，即加快可再生能源发展速度、大力发展页岩气和加大清洁煤体系的投入改造力度。

5 月 29 日，据贵州省能源局日前发布通报称，截至 2019 年 4 月 30 日，全省共有 326 处煤矿实施辅助系统智能化升级，22 处煤矿实施采煤工作面智能化升级，129 处煤矿实施综合机械化改造。还有 137 处煤矿应实施机械化改造但尚未实施，110 处煤矿尚未实施辅助系统智能化升级。计划 2020 年全部实施。

5 月 29 日，据红网消息，5 月 28 日 17 时 50 分许，湖南省嘉禾县龙潭镇兴隆煤矿发生一起瓦斯倾出事故，造成 6 人被困。截至 5 月 29 日上午 8 时，经全力搜救，被困的 6 人升井后送医治疗，5 人抢救无效遇难，1 人受伤仍在救治之中。

5 月 30 日，国家煤矿安监局举办 2019 年第 2 次新闻通气会，通报今年以来全国煤矿安全监管监察执法有关情况；高风险煤矿安全“体检”、38 处采深超千米矿井安全论证、煤矿安全专项执法检查检查和煤监系统全面推行行政执法“三项制度”等工作情况。指出 6 月底完成高风险煤矿安全“体检”和煤矿安全专项检查。

5 月 30 日，福建省统计局公布数据显示，1-4 月全省规模以上工业企业实现利润总额 1101 亿元，同比增长 13.1%，增幅比 1-3 月回落 0.9 个百分点。采矿业实现利润 12.34 亿元，同比增长 12.9%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 2.68 亿元，同比下降 7.3%。

5 月 30 日，日本海关最新数据显示，4 月份，日本煤炭进口总量（包括动力煤、炼焦煤、无烟煤和褐煤）为 1508 万吨，较上年同期的 1480 万吨增加 1.91%，较 3 月份 1569 万吨下降 3.87%。

5 月 30 日，据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，今年 1 至 4 月份协会直报大型煤炭企业原煤产量完成 8.3 亿吨，同比减少 205.8 万吨，下降 0.2%。排名前 10 家企业原煤产量合计为 5.4 亿吨，占大型企业原煤产量的 65.4%。其中，7 家企业产量增加，合计增产 2391 万吨；3 家产量下降，合计减产 1799 万吨。

5 月 30 日，海南智能电网建设新闻发布会称，2019 年-2021 年，海南电力行业将累计投资 530 亿元，到 2021 年基本建成安全、可靠、绿色、高效的省域智能电网，到 2025 年全面建成智能电网综合示范省，到 2030 年推动全省电力营商环境达到世界一流水平。

5 月 31 日，据中国煤炭资源网消息，在 5 月 28 日举办的新闻通气会上，国家煤矿安监局事故调查司司长史宝中介绍，根据论证情况，全国 38 处采深超千米的矿井中有 33 处煤矿采取限产措施，均核减 20% 以上产能，共核减产能 1509 万吨/年。

5 月 31 日，据最新数据显示，山西省 2019 年 4 月份铁路煤炭外销 2499.9 万吨，环比下降 7.3%，同比下降 4.0%，其中国有重点矿 4 月外销煤炭 2328 万吨，环比下降 5.9%，同比上升 2.1%；地方集团煤炭外销 171.8 万吨，环比下降 23.6%，同比下降 46.9%。

5 月 31 日，据贵州日报报道，近日召开的贵州省煤矿“两化”（智能化机械化）“三利用”（瓦斯、煤矸石和矿井水的综合利用）现场观摩会透露，2017 年以来，贵州省以煤矿智能化、机械化改造和煤矿瓦斯、煤矸石、矿井水综合利用为重点攻坚方向，“无人操作、有人巡视、远程监控”正成为煤矿生产的常态，未来将实现“井下无人地面无煤”。

5 月 31 日，据陕西日报报道，陕煤集团积极响应国家政策要求，持续做大煤炭铁路运量。去年，该集团自产煤铁路运量占总销量的 40.31%。今年，该集团力争煤炭铁路运量达到 6800 万吨以上，占总销量的 46% 左右。

5 月 31 日，据国家煤矿安监局消息，5 月 30 日，国家煤矿安监局召开专题视频会议，培训煤矿防治水新技术新装备，总结近年来煤矿水害防治工作经验，分析问题和形势，安排部署防范化解煤矿水害风险和安全度汛等重点工作。会议要求，全面开展汛期安全隐患排查，推广建立极端天气停产撤人制度，强化应急演练和值班值守。

4. 本周上市公司动态

5月27日

【昊华能源】

5月27日,北京昊华能源股份有限公司发表关于控股子公司鄂尔多斯市昊华精煤有限责任公司高家梁煤矿完成产能核增工作暨取得安全生产许可证的公告。该公告称,公司控股子公司鄂尔多斯市昊华精煤有限责任公司收到内蒙古煤矿安全监察局换发的昊华精煤高家梁煤矿《安全生产许可证》,编号:(蒙)MK安许证字【2013KG017】。至此,昊华精煤高家梁煤矿已完成产能核增全部法律程序,生产能力由600万吨/年核增至750万吨/年。

【兖州煤业】

5月27日,兖州煤业股份有限公司发布关于2019年度第一期超短期融资券发行结果的公告。该公告称,2019年5月22日,本公司成功发行2019年度第一期期限为180天的超短期融资券(“本期发行”),募集资金人民币30亿元,已于2019年5月24日到账。

【靖远煤电】

5月27日,甘肃靖远煤电股份有限公司发布关于收购靖煤集团景泰煤业有限公司股权并按股权比例增加出资暨关联交易事项的公告。该公告称,公司于2019年5月24日,公司与控股股东靖远煤业集团有限责任公司签订了《股权转让协议》,以评估机构出具的资产评估报告确定的评估值为依据,双方协商确定转让价款为6025.986万元。本次股权收购后,公司持有景泰煤业60%股权,景泰煤业将成为公司控股子公司。公司于2019年5月27日召开第九届董事会第六次会议审议通过了相关议案,独立董事也出具了独立董事意见。

5月28日

【ST安泰】

5月28日,山西安泰集团股份有限公司发布关于为山西新泰钢铁有限公司提供担保的公告称,公司继续为山西新泰钢铁有限公司的借款提供担保。主合同借款金额为26,000万元,借款期限为一年。所担保的主债权为债权人依据其与债务人新泰钢铁签订的借款合同而享有的对债务人的债权。保证方式是连带责任保证。

【金能科技】

5月28日,金能科技股份有限公司发布关于为全资子公司青岛西海岸金能投资有限公司之全资子公司提供担保的公告称,于5月13日,公司召开2018年年度股东大会,审议通过了《关于2019年度公司及全资子公司之间担保额度的议案》,同意公司2019年度为青岛新材料提供不超过人民币20亿元的担保。截至目前,已提供的担保余额为人民币648万元。

【宝泰隆】

5月28日,宝泰隆新材料股份有限公司发布关于董事及高级管理人员减持股份结果公告称,在本次减持计划实施期间内,公司董事、副总裁兼财务总监李飙先生,董事、副总裁兼董事会秘书王维舟先生,总工程师李毓良先生均未减持股份,截至本公告日,本次减持计划已终止。

5月29日

【中煤能源】

5月29日,中国中煤能源股份有限公司发布2018年公开发行公司债券(第二期)(品种一)2019年付息公告。公告称,公司于2018年6月5日发行的中国中煤能源股份有限公司2018年公开发行公司债券(第二期)(品种一)将于2019年6月5日开始支付2018年6月5日至2019年6月4日期间的利息。本次付息方案中“18中煤03、143670”票面年利率为4.90%,含税20%。

【兖州煤业】

5月29日,兖州煤业股份有限公司发布关于2017年可续期公司债(第一期)、2018年可续期

公司债（第一期）跟踪评级结果的公告。该公告称，中诚信公司对上述债券出具了跟踪评级报告。评级报告对兖州煤业的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维持“兖州煤业股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）”债项信用等级为 AAA；维持“兖州煤业股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第一期）”债项信用等级为 AAA。

【宝泰隆】

5 月 29 日，宝泰隆新材料股份有限公司发布董事、监事及高级管理人员减持股份计划公告。该公告称，公司 6 名董事、监事、高级管理人员拟通过竞价交易减持公司股份合计不超过 1,105,310 股，占公司总股本 0.0687%。

【金瑞矿业】

5 月 29 日，青海金瑞矿业发展股份有限公司发布关于控股股东股份冻结情况的公告。该公告称，因华融金融租赁股份有限公司与公司控股股东融资租赁合同纠纷一案，控股股东持有的本公司无限售流通股 122,467,041 股（占公司总股本的 42.50%）股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司被轮候冻结。冻结期限为三年，自转为正式冻结之日起计算。截止本公告日，其持有的本公司股票已全部被轮候冻结。

【平煤股份】

5 月 29 日，平顶山天安煤业股份有限公司发布 2013 年公司公司债券 2019 年跟踪评级报告公告。该公告称，中诚信公司对本期公司债券的信用状况进行了跟踪分析并出具了评级报告，认定本公司的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，本期债券的信用等级为 AAA。公司 2019 年债券信用评级等级和评级展望均与 2018 年相同。

5 月 30 日

【大有能源】

5 月 30 日，河南大有能源股份有限公司发布关于转让参股公司股权的公告。该公告称：新疆大黄山豫新煤业有限责任公司为河南大有能源股份有限公司持股 49%的参股公司。豫新煤业自 2014 年发生安全事故以来，财务状况持续恶化，已资不抵债。为控制投资损失，公司拟通过产权交易市场对外公开转让所持豫新煤业 49%股权。

【大有能源】

5 月 30 日，河南大有能源股份有限公司发布关于放弃子公司股权优先购买权的公告。该公告称：同意公司控股子公司义煤集团李沟矿业有限责任公司另一股东洛阳金鑫集团有限公司以 2800 万元价格对外转让其持有的李沟矿业 49%股权，公司放弃优先购买权。该事项不涉及关联交易，也不构成上市公司重大资产重组。

【大有能源】

5 月 30 日，河南大有能源股份有限公司发布关于控股股东变更承诺的公告。该公告称：义煤集团对目前不具备将来也不可能具备注入大有能源条件、但与大有能源同处河南销售市场的公司，以及对与大有能源不存在实质同业竞争且效益均较差的义煤集团公司申请豁免将其注入大有能源的承诺。该变更获得大有能源董事会、监事会等的通过。

【平煤股份】

5 月 30 日，平顶山天安煤业股份有限公司发布关于回购股份比例达到总股本 1%暨回购进展公告。该公告称：截止本公告日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计已回购公司股份数量为 0.24 亿股，占公司目前总股本的比例为 1.01%，支付的总金额为 1.09 亿元。

【兖州煤业】

5 月 30 日，兖州煤业股份有限公司发布公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）、公开发行 2018 年可续期公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）。该报告称：中诚信证评信用评级委员会审定后维持公司主体信用以及上述债项信用等级为 AAA。

5月31日

【美锦能源】

5月31日,山西美锦能源股份有限公司发布关于控股股东减持股份的预披露公告。公告显示,美锦集团计划自本公告披露之日起15个交易日后的六个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过81,827,381股,即不超过公司总股本的2%,且在任意连续90个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的1%。

【阳泉煤业】

5月31日,阳泉煤业(集团)股份有限公司发布关于“18阳煤Y4”跟踪评级结果的公告。公告显示,联合信用评级有限公司对本公司于2018年发行的“18阳煤Y4”进行了跟踪信用评级,并出具评级报告。维持本公司主体长期信用等级为“AAA”,评级展望为“稳定”;同时维持本公司“18阳煤Y4”债项信用等级为“AAA”。

【陕西煤业】

5月31日,陕西煤业股份有限公司发布关于公司债券2019年跟踪评级结果的公告。公告显示,联合信用评级有限公司对公司公开发行的“17陕煤01”、“18陕煤01”债券进行跟踪信用评级,并出具评级报告。维持公司主体长期信用等级为“AAA”,评级展望维持“稳定”;同时维持“17陕煤01”、“18陕煤01”债券信用等级为“AAA”。

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 553 元/吨，较上周下跌 0.84%。山西炼焦精煤均价本周报收 1449 元/吨，较上周上涨 0.51%。

表 2：山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
大同动力煤	元/吨	468	480	-2.50%	480	-2.50%	460	1.74%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	458	470	-2.55%	470	-2.55%	450	1.78%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	372	378	-1.59%	378	-1.59%	390	-4.62%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	458	470	-2.55%	465	-1.51%	450	1.78%	5200
寿阳动力煤	元/吨	583	583	0.00%	583	0.00%	565	3.19%	5500
兴县动力煤	元/吨	516	516	0.00%	516	0.00%	495	4.24%	5800
潞城动力煤	元/吨	685	685	0.00%	685	0.00%	635	7.87%	5500
屯留动力煤	元/吨	735	735	0.00%	735	0.00%	685	7.30%	5800
长治县动力煤	元/吨	700	700	0.00%	700	0.00%	650	7.69%	5800
山西动力煤均价	元/吨	553	557	-0.84%	557	-0.74%	531	4.08%	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
太原瘦煤	元/吨	1107	1107	0.00%	1107	0.00%	1050	5.43%
古交 8#焦煤	元/吨	1545	1526	1.25%	1526	1.25%	1440	7.29%
古交 2#焦煤	元/吨	1690	1670	1.20%	1670	1.20%	1540	9.74%
灵石 2#肥煤	元/吨	1320	1300	1.54%	1270	3.94%	1200	10.00%
柳林 4#焦煤	元/吨	1650	1650	0.00%	1650	0.00%	1610	2.48%
孝义焦精煤	元/吨	1600	1600	0.00%	1600	0.00%	1560	2.56%
古县焦精煤	元/吨	1637	1630	0.43%	1610	1.68%	1570	4.27%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1390	1390	0.00%	1350	2.96%	1320	5.30%
襄垣瘦精煤	元/吨	1102	1102	0.00%	1102	0.00%	1045	5.45%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1449	1442	0.51%	1432	1.21%	1371	5.72%

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上涨



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 967 元/吨，与上周持平。山西喷吹煤均价本周报收 956 元/吨，与上周持平。

表 4：山西无烟煤产地与上周持平

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
阳泉无烟末煤	元/吨	670	670	0.00%	680	-1.47%	640	4.69%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1120	1120	0.00%	1170	-4.27%	1040	7.69%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	1030	1030	0.00%	1080	-4.63%	1030	0.00%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	750	750	0.00%	760	-1.32%	720	4.17%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1150	1150	0.00%	1200	-4.17%	1070	7.48%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	1080	1080	0.00%	1130	-4.42%	1080	0.00%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	967	967	0.00%	1003	-3.65%	930	3.94%	0

资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地与上周持平

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	910	910	0.00%	910	0.00%	945	-3.70%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	1010	1010	0.00%	1020	-0.98%	960	5.21%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	945	945	0.00%	955	-1.05%	960	-1.56%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	967	967	0.00%	967	0.00%	882	9.64%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	967	967	0.00%	967	0.00%	882	9.64%	7000
长治喷吹煤	元/吨	937	937	0.00%	937	0.00%	852	9.98%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	956	956	0.00%	959	-0.35%	914	4.65%	0

资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价与上周持平



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 543 元/吨，与上周持平。陕西炼焦精煤均价本周报收 1320 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格与上周持平

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
榆林动力块煤	元/吨	600	600	0.00%	570	5.26%	465	29.03%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	500	500	0.00%	490	2.04%	485	3.09%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	485	485	0.00%	475	2.11%	450	7.78%	5000
韩城混煤	元/吨	485	485	0.00%	475	2.11%	470	3.19%	5000
西安烟煤块	元/吨	690	690	0.00%	660	4.55%	555	24.32%	6000
黄陵动力煤	元/吨	495	495	0.00%	485	2.06%	460	7.61%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	543	543	0.00%	526	3.17%	481	12.82%	0

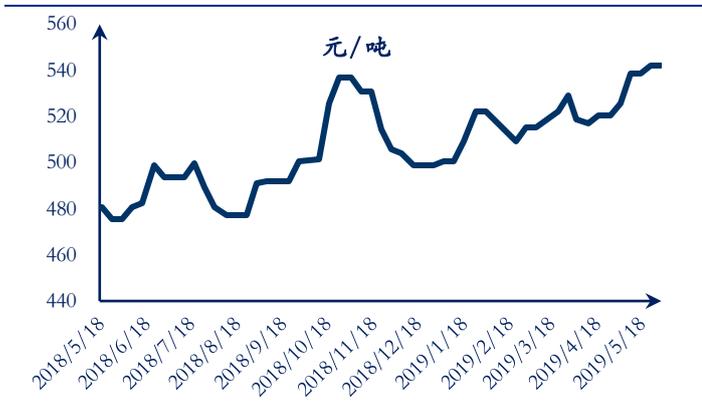
资料来源：中国煤炭资源网

表 7：陕西炼焦精煤产地价格与上周持平

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	1320	1320	0.00%	1280	3.13%	1250	5.60%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1320	1320	0.00%	1280	3.13%	1250	5.60%

资料来源：中国煤炭资源网

图 9：陕西动力煤均价与上周持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平



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 408 元/吨,较上周下跌 1.92%。内蒙炼焦精煤均价本周报 1067 元/吨,与上周价格持平。

表 8：内蒙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
伊金霍勒旗原煤	元/吨	417	423	-1.42%	420	-0.71%	415	0.48%	5500
东胜原煤	元/吨	379	393	-3.56%	392	-3.32%	339	11.80%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	440	445	-1.12%	445	-1.12%	440	0.00%	5500
包头精煤末煤	元/吨	519	533	-2.63%	532	-2.44%	479	8.35%	6500
包头动力煤	元/吨	392	393	-0.25%	402	-2.49%	379	3.43%	5000
赤峰烟煤	元/吨	360	365	-1.37%	365	-1.37%	360	0.00%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	323	328	-1.52%	328	-1.52%	323	0.00%	3500
乌海动力煤	元/吨	434	448	-3.13%	447	-2.91%	394	10.15%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	408	416	-1.92%	416	-2.01%	391	4.31%	0

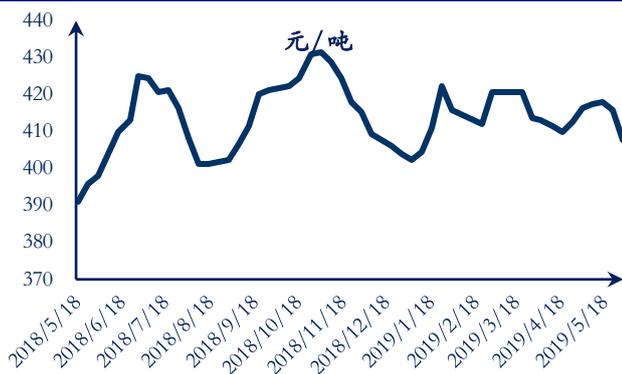
资料来源：中国煤炭资源网

表 9：内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	1092	1092	0.00%	1092	0.00%	1040	5.00%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	1041	1041	0.00%	1041	0.00%	975	6.77%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1067	1067	0.00%	1067	0.00%	1008	5.86%

资料来源：中国煤炭资源网

图 11：内蒙古动力煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平



资料来源：中国煤炭资源网

5.1.4. 河南煤炭价格追踪

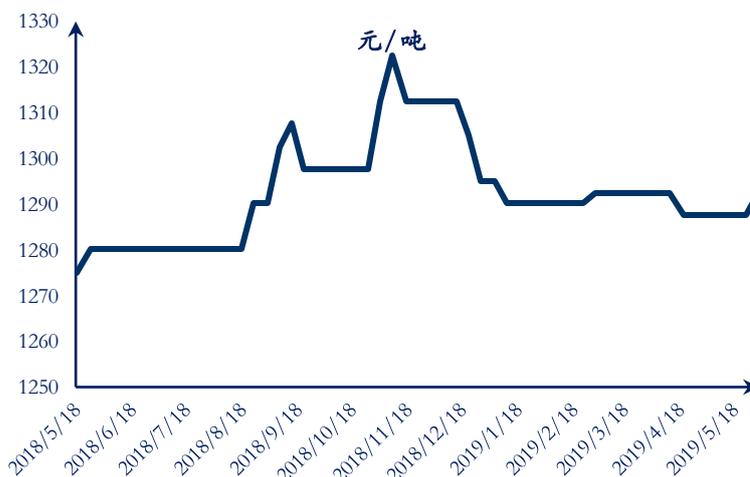
河南冶金精煤均价本周报收 1293 元/吨，较上周略上涨 0.39%。

表 10：河南冶金精煤产地价格略有上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	1035	1035	0.00%	1035	0.00%	1070	-3.27%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1540	0.65%	1540	0.65%	1480	4.73%
河南冶金煤均价	元/吨	1293	1288	0.39%	1288	0.39%	1275	1.37%

资料来源：中国煤炭资源网

图 13：河南冶金煤均价略有上涨



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 537 元/吨，较上周下跌 2.98%；其中不同热量动煤价格均有所下跌。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 695 元/吨，较上周价格下跌 2.11%。

表 11：秦皇岛港动力煤价格有所下跌

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	622	641	-2.96%	647	-3.86%	643	-3.27%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	592	610	-2.95%	616	-3.90%	618	-4.21%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	502	517	-2.90%	518	-3.09%	529	-5.10%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	433	447	-3.13%	453	-4.42%	470	-7.87%	4500
均价	元/吨	537	554	-2.98%	559	-3.80%	565	-4.91%	0

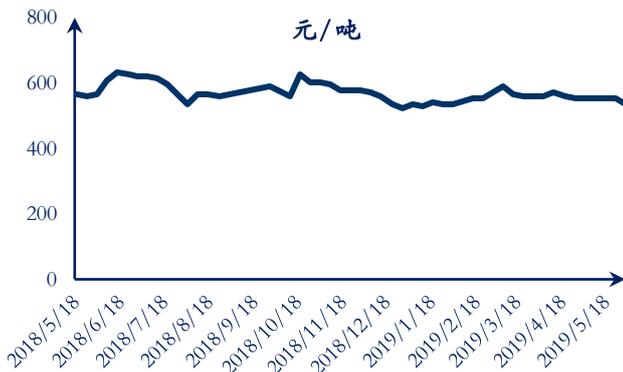
资料来源：Wind

表 12：广州港煤炭价格下跌

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
神木优混	元/吨	760	775	-1.94%	775	-1.94%	755	0.66%	6000
山西优混(5500)	元/吨	695	710	-2.11%	600	15.83%	690	0.72%	5500

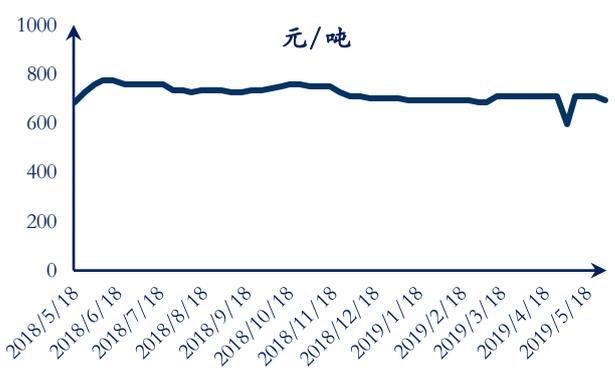
资料来源：中国煤炭资源网

图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格有所下跌



资料来源：Wind

图 15：广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格下跌



资料来源：Wind

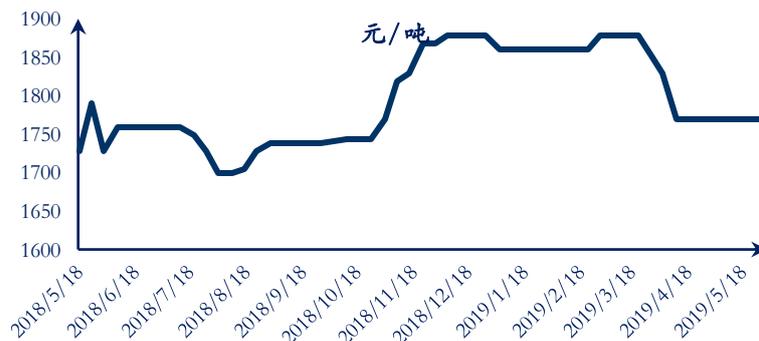
京唐港山西产主焦煤本周报收 1770 元/吨，与上周持平。

表 13：京唐港主焦煤价与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
主焦煤:山西产	元/吨	1770	1770	0.00%	1770	0.00%	1730	2.31%

资料来源：Wind

图 16：京唐港山西产主焦煤价格与上周持平

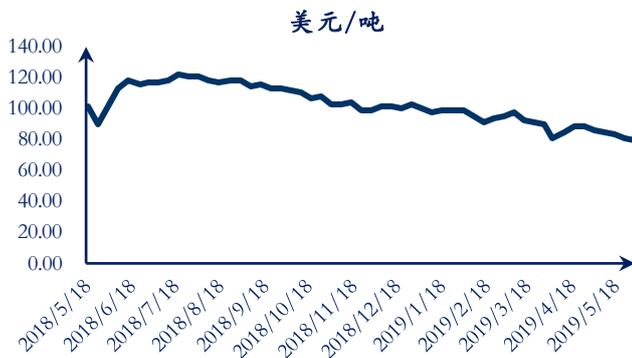


资料来源：Wind

5.3. 国际煤价

纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 79.39 美元/吨，较上周下跌 1.93%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 60.98 美元/吨，较上周下跌 2.24%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 54.38 美元/吨，较上周下跌 4.86%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 209 美元/吨，较上周下跌 1.88%。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌



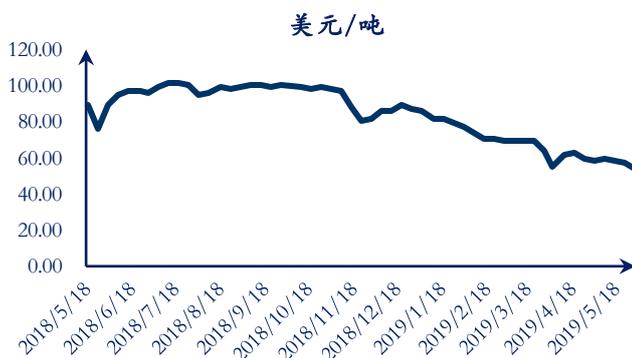
资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价下跌



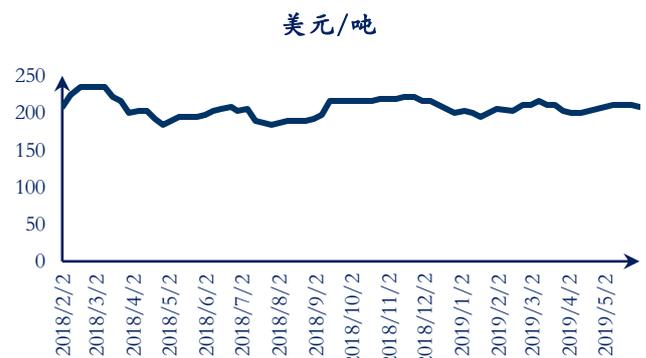
资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌



资料来源：Wind

图 20：澳大利亚景峰矿硬焦煤现货价格下跌



资料来源：Wind

5.4. 库存监控

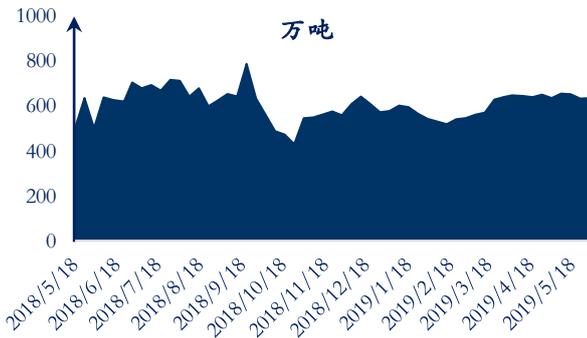
库存方面，秦港本期库存 635 万吨，较上周上涨 0.32%。广州港本期库存 214 万吨，较上周下跌 9.01%。京唐港炼焦煤本期库存 323 万吨，较上周上涨 5.21%。

表 14：秦皇岛港库存本周有所上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	635	633	0.32%	635	-0.08%	502	26.39%
场存量:煤炭:广州港	万吨	214	235	-9.01%	225	-4.89%	235	-9.05%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	224	228	-1.75%	196	14.29%	224	0.00%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	218	206	5.83%	183	19.13%	175	24.36%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	323	307	5.21%	260	24.23%	110	193.90%
6 大发电集团:直供总计	天	32	28	13.84%	30	6.44%	19	62.08%

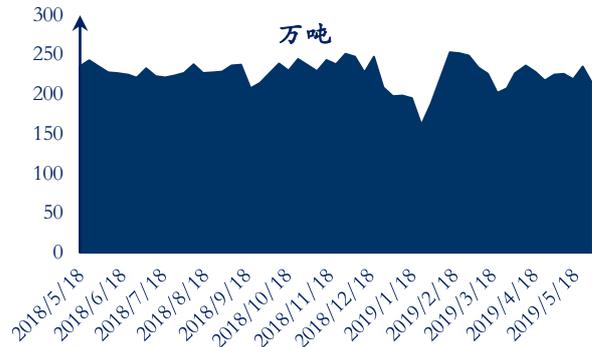
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量本周上涨



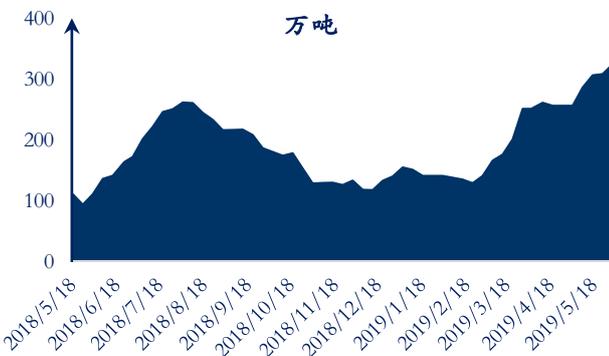
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量本周下跌



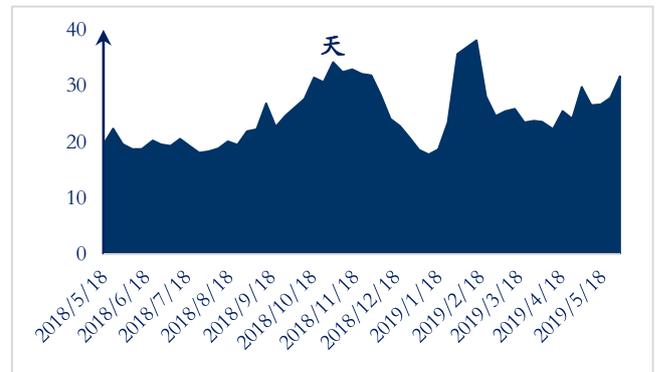
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库较上周上涨



资料来源: Wind

图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数上涨



资料来源: Wind

5.5. 下游需求追踪

5.5.1. 下游价格跟踪

本周临汾二级冶金煤价格价格为 2000 元, 较上周上涨 2.56%。唐山二级冶金焦价格、临汾一级冶金焦价格、太原一级冶金焦价格分别为 2140 元/吨、2040 元/吨、1990 元/吨, 与上周持平。

本周上海钢铁价格较上周下跌, 冷轧板卷价格为 4220 元/吨, 较上周下跌 0.71%; 螺纹钢价格为 3990 元/吨, 较上周下跌 2.44%; 热轧板卷价格为 4000 元/吨, 较上周下跌 1.23%; 高线价格为 4230 元/吨, 较上周下跌 1.63%。

表 15: 本周焦炭价格较上周有所上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	2140	2140	0.00%	1940	10.31%	1800	18.89%
一级冶金焦:临汾	元/吨	2040	2040	0.00%	1840	10.87%	1750	16.57%
二级冶金焦:临汾	元/吨	2000	1950	2.56%	1750	14.29%	1650	21.21%
一级冶金焦:太原	元/吨	1990	1990	0.00%	1790	11.17%	1700	17.06%

资料来源: Wind

表 16: 上海螺纹钢价格较上周下跌

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
冷轧板卷	元/吨	4220	4250	-0.71%	4350	-2.99%	4560	-7.46%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3990	4090	-2.44%	4140	-3.62%	4020	-0.75%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	4000	4050	-1.23%	4090	-2.20%	4290	-6.76%	3.0mm
高线	元/吨	4230	4300	-1.63%	4330	-2.31%	4380	-3.42%	HPB300 8.0mm

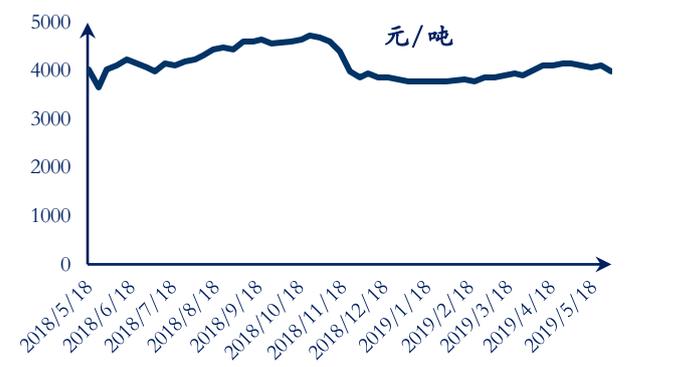
资料来源: Wind

图 25: 唐山二级冶金焦价格上涨



资料来源: Wind

图 26: 上海螺纹钢价格下跌



资料来源: Wind

本周水泥价格 456 元/吨, 与上周持平。尿素方面, 华鲁恒升价格为 1910 元/吨, 较上周上涨 1.60%。山西兰花价格为 1900 元/吨, 与上周持平; 山西丰喜价格为 1850 元/吨, 与上周持平。

表 17: 华鲁恒升(小颗粒) 价格上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
山西兰花	元/吨	1900	1900	0.00%	1900	0.00%	1880	1.06%
华鲁恒升(小颗粒)	元/吨	1910	1880	1.60%	1990	-4.02%	1980	-3.54%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	1860	-0.54%

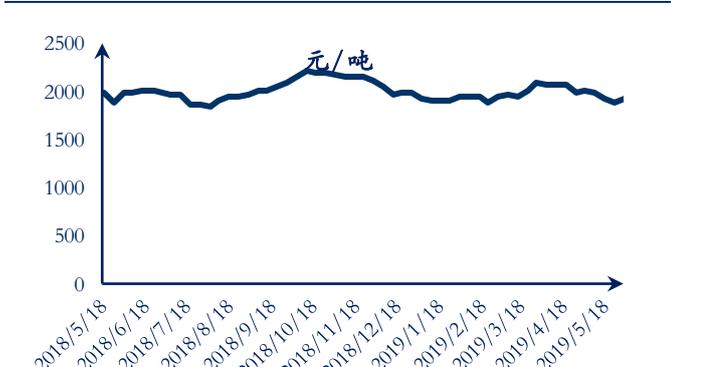
资料来源: Wind

表 18: 普通硅酸盐水泥价格持平

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
普通硅酸盐水泥	元/吨	456	456	0.00%	456	0.00%	435	4.97%	P.O42.5 散装

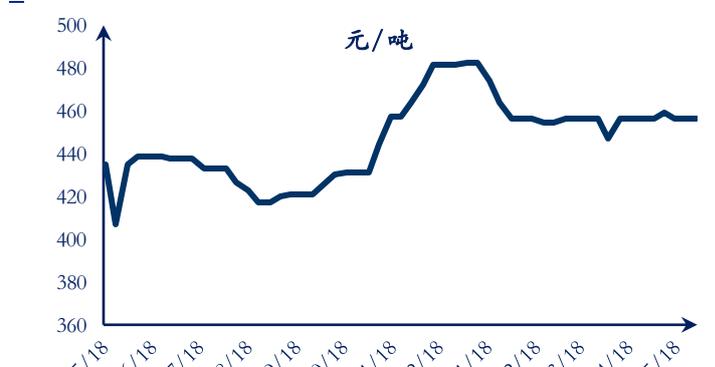
资料来源: Wind

图 27: 华鲁恒升(小颗粒) 尿素价格上涨



资料来源: Wind

图 28: 普通硅酸盐水泥价格持平



资料来源: Wind

5.5.2. 下游煤耗监控

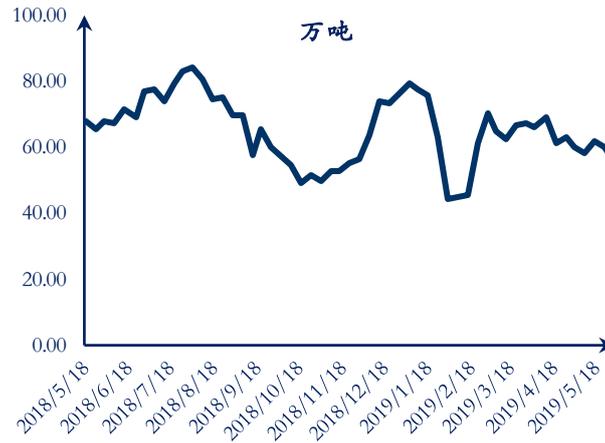
本周 6 大电厂日均耗煤量 55 万吨，较上周下降 8.13%。

表 19：6 大电厂日均耗煤量下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
日均耗煤量	万吨	55	60	-8.13%	60	-7.58%	68	-18.94%

资料来源：Wind

图 29：6 大发电集团日均耗煤量下跌



资料来源：Wind

5.6. 运输行情跟踪

本周煤炭运费指数为 745;BDI 指数为 1096，较上周上涨 2.81%。

表 20：煤炭运费指数与 BDI 指数较上周有所波动

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	745	889	-16.28%	892	-16.49%	974	-23.56%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1096	1066	2.81%	1011	8.41%	1472	-25.54%

资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数下跌



资料来源：Wind

图 31：波罗的海干散货指数 BDI 指数上升



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	
	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	
	苏梦		sumeng@essence.com.cn	
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn	
	北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@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	
夏坤		15210845461	xiakun@essence.com.cn	
深圳联系人		胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
		范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
		杨晔	0755-23919631	yangye@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn	
	王红彦	0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn	
	黎欢	0755-23984253	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