

2019年07月13日

煤炭

行业周报

证券研究报告

## 周报：焦炭预期好转，价格有望反弹

■动力煤港口价格较上周下降：据 Wind 数据，截至 7 月 12 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 597 元/吨，周环比下跌 13 元/吨。主产地煤价涨跌互现，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 周环比持平，陕西榆林地区 Q5800 指数环比下降 5 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 上涨 2 元/吨。

电厂日耗小幅下降，库存攀升。据 Wind 数据，截至 7 月 12 日当周六大电厂的平均日耗量为 60.97 万吨，较上周下降 3.34 万吨，较去年同时期低 13.51 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，最新一期重点电厂日均耗煤 354.0 万吨，与上期下降 4 万吨，降幅 1%；较上年同期增加 10.0 万吨，增幅 2.9%。据 Wind 数据，7 月 12 日六大电厂库存 1835.3 万吨，库存可用天数为 30.23 天，周环比上升 0.98 天，全国重点电厂库存 9001 万吨，较上期增加 224 万吨，增幅 2.6%。港口方面，据 Wind 数据，7 月 12 日，秦皇岛港库存 600.5 万吨，周环增长 33 万吨。

下游需求有望边际好转，煤价下跌幅度有限。近期受南方地区台风以及强降雨天气影响，南方地区气温普遍不高，民用电并无明显增加，日耗低位运行，库存被动增加。由于煤管票放松，产地供应少量增加，叠加海运费持续下行，动力煤价格短期偏弱运行。但入伏以后，日耗未来存在边际改善预期，同时考虑到煤炭企业的生产成本以及发运成本，预计价格整体下跌幅度有限。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

■焦炭价格本周下降：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1840 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1700 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2150 元/吨，环比下降 50 元/吨。

焦炭价格企稳，未来有望反弹。近期山西环保“回头看”专项反馈批评山西焦化产业污染问题严重，8 月山西将召开“二青会”，同时山西要求 10 月 1 日起焦化行业全面执行特别排放限值标准，或将引起焦炭行业的整改或者限产。此外，山东省也出台了焦化产能淘汰指标，焦化行业整体景气上行，未来价格有望反弹。

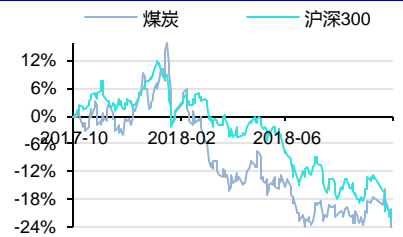
■港口焦煤价格小幅下降：据 Wind 数据，截至 7 月 12 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，周环比下降 40 元/吨。截至 7 月 12 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 194 美元/吨，环比下降 3.2 美元/吨。

焦炭预期改善，焦煤价格有望反弹。据煤炭资源网，主焦煤经过前期价格调整出货已经转好，价格已经趋于稳定。但配焦煤市场仍然偏弱运行，但总体来看，由于焦炭市场预期的好转，尤其对优质低硫主焦

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

煤的采购积极性增强。建议关注：潞安环能、西山煤电、淮北矿业等。

■**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

<b>1. 本周观点：焦炭预期好转，价格有望反弹</b> .....	<b>5</b>
1.1. 行业动态分析.....	5
1.2. 风险提示.....	5
<b>2. 本周市场行情回顾</b> .....	<b>6</b>
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. 本周山煤国际涨幅居前.....	7
2.2.2. 本周红阳能源跌幅最大.....	7
<b>3. 本周行业动态</b> .....	<b>8</b>
<b>4. 本周上市公司动态</b> .....	<b>11</b>
<b>5. 本周煤炭数据追踪</b> .....	<b>14</b>
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.....	17
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：本周炼焦煤子板块跌幅最小.....	6
图 3：本周山煤国际涨幅居前.....	7
图 4：本周红阳能源跌幅最大.....	7
图 5：山西动力煤均价下降.....	14
图 6：山西炼焦精煤均价下跌.....	14
图 7：山西无烟煤均价与上周持平.....	15
图 8：山西喷吹煤均价上涨.....	15
图 9：陕西动力煤均价与上周持平.....	16
图 10：陕西炼焦精煤均价下跌.....	16
图 11：内蒙古动力煤均价下跌.....	17
图 12：内蒙古焦精煤均价下跌.....	17
图 13：河南冶金煤均价与上周持平.....	17
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格下跌.....	18

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格与上周持平.....	18
图 16: 京唐港山西产主焦煤价格下跌.....	18
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价上涨.....	19
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价上涨.....	19
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价上涨.....	19
图 20: 澳大利亚景峰矿硬焦煤现货价格下跌.....	19
图 21: 秦港场存量上涨.....	20
图 22: 广州港场存量下降.....	20
图 23: 京唐港炼焦煤库存下降.....	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与上周持平.....	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与上周持平.....	21
图 29: 6 大发电集团日均耗煤量下降.....	22
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数上升.....	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下跌.....	14
表 3: 山西炼焦精煤产地价格下跌.....	14
表 4: 山西无烟煤产地价格与上周持平.....	15
表 5: 山西喷吹煤产地价格上涨.....	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下跌.....	16
表 8: 内蒙动力煤产地价格下跌.....	16
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格下跌.....	16
表 10: 河南冶金精煤产地价格与上周持平.....	17
表 11: 秦皇岛港动力煤价格下降.....	18
表 12: 广州港煤炭价格与上周持平.....	18
表 13: 京唐港主焦煤价下跌.....	18
表 14: 秦皇岛港库存上涨.....	19
表 15: 本周焦炭价格与上周持平.....	20
表 16: 上海螺纹钢价格下跌.....	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与上周持平.....	21
表 19: 6 大电厂日均耗煤量下降.....	22
表 20: 煤炭运费指数上升.....	22

## 1. 本周观点：焦炭预期好转，价格有望反弹

### 1.1. 行业动态分析

**动力煤港口价格较上周下降：**据 Wind 数据，截至 7 月 12 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 597 元/吨，周环比下跌 13 元/吨。主产地煤价涨跌互现，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 周环比持平，陕西榆林地区 Q5800 指数环比下降 5 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 上涨 2 元/吨。

电厂日耗小幅下降，库存攀升。据 Wind 数据，截至 7 月 12 日当周六大电厂的平均日耗量为 60.97 万吨，较上周下降 3.34 万吨，较去年同时期低 13.51 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，最新一期重点电厂日均耗煤 354.0 万吨，与上期下降 4 万吨，降幅 1%；较上年同期增加 10.0 万吨，增幅 2.9%。据 Wind 数据，7 月 12 日六大电厂库存 1835.3 万吨，库存可用天数为 30.23 天，周环比上升 0.98 天，全国重点电厂库存 9001 万吨，较上期增加 224 万吨，增幅 2.6%。港口方面，据 Wind 数据，7 月 12 日，秦皇岛港库存 600.5 万吨，周环增长 33 万吨。

下游需求有望边际好转，煤价下跌幅度有限。近期受南方地区台风以及强降雨天气影响，南方地区气温普遍不高，民用电并无明显增加，日耗低位运行，库存被动增加。由于煤管票放松，产地供应少量增加，叠加海运费持续下行，动力煤价格短期偏弱运行。但入伏以后，日耗未来存在边际改善预期，同时考虑到煤炭企业的生产成本以及发运成本，预计价格整体下跌幅度有限。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

**焦炭价格本周下降：**据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1840 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1700 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2150 元/吨，环比下降 50 元/吨。

焦炭价格企稳，未来有望反弹。近期山西环保“回头看”专项反馈批评山西焦化产业污染问题严重，8 月山西将召开“二青会”，同时山西要求 10 月 1 日起焦化行业全面执行特别排放限值标准，或将引起焦炭行业的整改或者限产。此外，山东省也出台了焦化产能淘汰指标，焦化行业整体景气上行，未来价格有望反弹。

**港口焦煤价格小幅下降：**据 Wind 数据，截至 7 月 12 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，周环比下降 40 元/吨。截至 7 月 12 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 194 美元/吨，环比下降 3.2 美元/吨。

焦炭预期改善，焦煤价格有望反弹。据煤炭资源网，主焦煤经过前期价格调整出货已经转好，价格已经趋于稳定。但配焦煤市场仍然偏弱运行，但总体来看，由于焦炭市场预期的好转，尤其对优质低硫主焦煤的采购积极性增强。建议关注：潞安环能、西山煤电、淮北矿业等。

### 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。

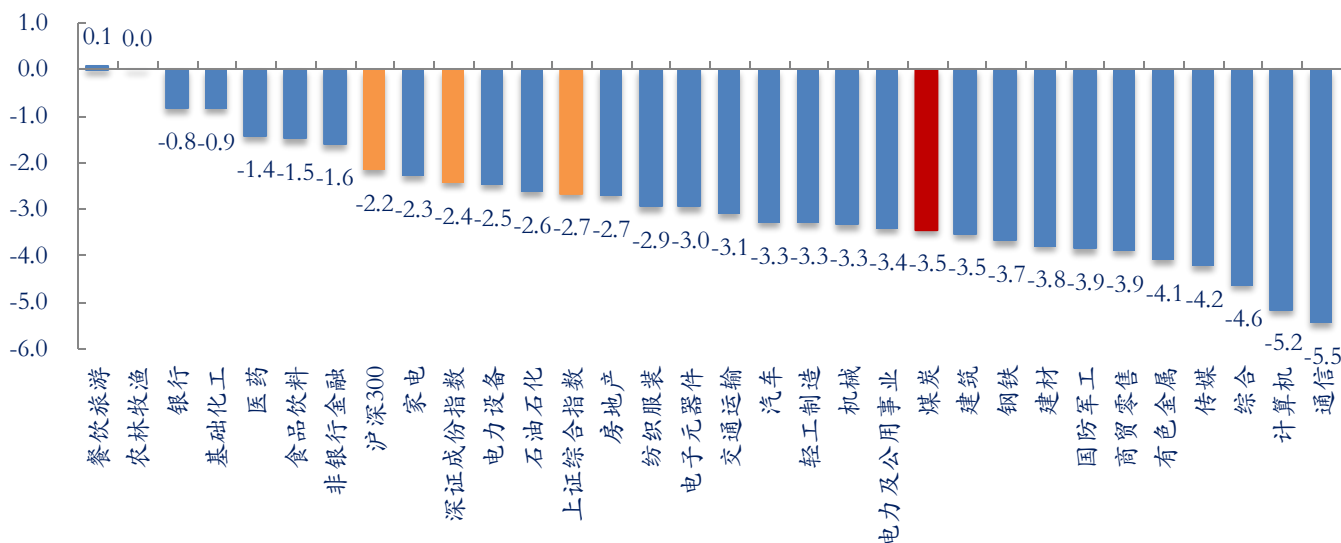
## 2. 本周市场行情回顾

### 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 7 月 12 日，本周煤炭板块跑输大盘，跌幅 3.5%，同期上证指数、深证成指、沪深 300 分别跌幅为 2.7%、2.4%、2.2%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

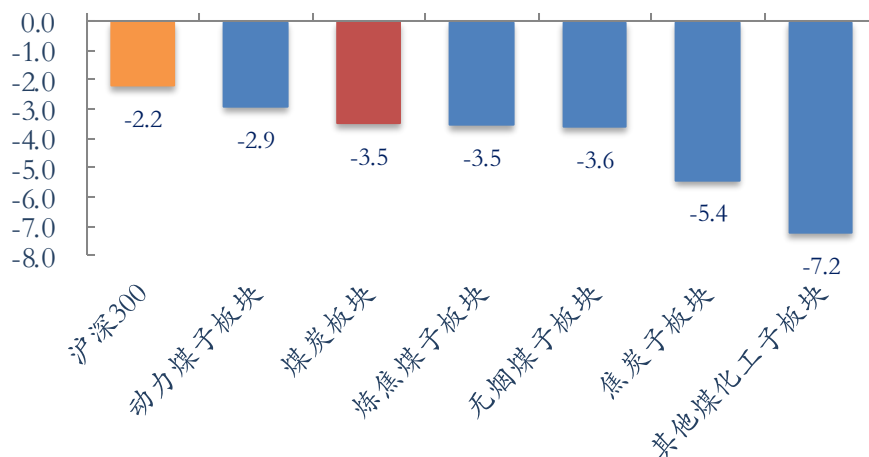


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止 7 月 12 日，本周煤炭板块随大盘下跌，跌幅 3.5%，煤炭各子版块均下跌。各子版块中，动力煤子版块跌幅最小为 2.9%，而其他煤化工子版块跌幅最大为 7.2%。

图 2：本周炼焦煤子版块跌幅最小



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

2019/7/12	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-2.2	2.4	-4.5	23.1	9.7
煤炭板块	-3.5	-0.1	-10.4	12.7	6.2
动力煤子板块	-2.9	1.9	-4.3	12.3	9.1
炼焦煤子板块	-3.5	-1.0	-11.6	7.6	-1.0
无烟煤子板块	-3.6	-0.6	-12.8	6.9	-1.1
焦炭子板块	-5.4	-5.8	-28.7	27.0	9.8
其他煤化工子板块	-7.2	-10.5	-4.4	21.0	-8.8

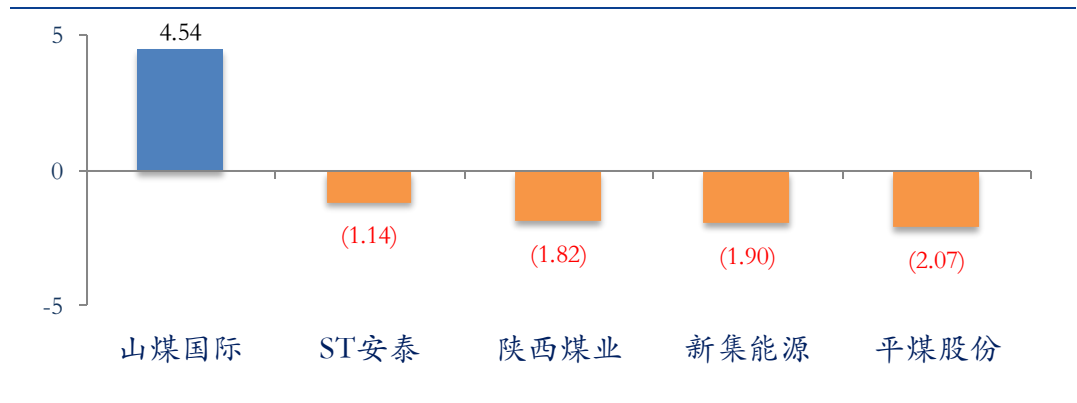
资料来源：Wind, 安信证券研究中心

## 2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

### 2.2.1. 本周山煤国际涨幅居前

截止 7 月 12 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：山煤国际上涨 4.54%，\*ST 安泰下跌 1.14%，陕西煤业下跌 1.82%，新集能源下跌 1.9%，平煤股份下跌 2.07%。

图 3：本周山煤国际涨幅居前

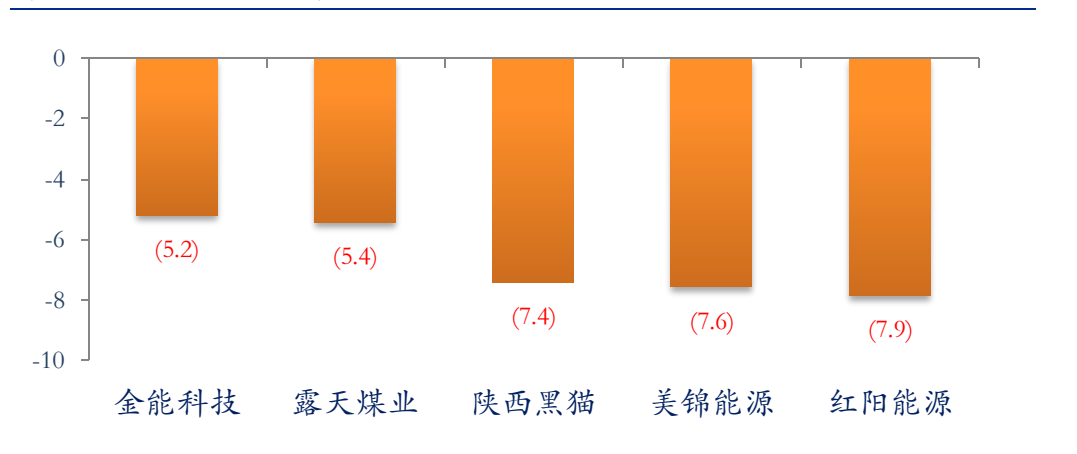


资料来源：Wind, 安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周红阳能源跌幅最大

截止 7 月 12 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：金能科技下跌 5.2%，露天煤业下跌 5.4%，陕西黑猫下跌 7.4%，美锦能源下跌 7.6%，红阳能源下跌 7.9%。

图 4：本周红阳能源跌幅最大



资料来源：Wind, 安信证券研究中心

### 3. 本周行业动态

7月8日,贵州省能源局日前发布的公告显示,截至2019年6月底,贵州省共有生产煤矿428处,合计核准(核定)生产能力15927万吨/年。贵州省能源局之前发布的公告显示,截至2018年12月底贵州全省共有合法生产煤矿420处,合计产能15577万吨/年。截至2019年2月底,贵州省共有生产煤矿415处,合计核准(核定)生产能力15517万吨/年。

7月8日,乌审旗能源局消息,国家发展和改革委员会以发改能源[2019]1150号核准了内蒙古纳林河矿区营盘壕煤矿项目。矿井设计生产能力1200万吨/年,服务年限为74年,煤矿采用立井开拓方式,工业场地内共布置3个井筒及配套规模洗煤厂。该项目旨在推进神东大型煤炭基地建设,保障能源稳定供应,优化煤炭产业结构。

7月8日,山西新闻网消息,7月5日,由山西焦炭集团投资建设的年产500万吨焦炭及焦炉煤气高端综合利用项目签约仪式在晋中举行。该项目选址在有中国“焦炭之都”之称的介休市,总投资80亿元,规划占地2000亩,分三期建设。全部建成后,可实现年销售收入120亿元,创造利税15亿元。

7月8日,南方电网报消息,南方电网统调负荷今年第六次创新高,达到1.7772亿千瓦,较去年最高负荷增长5.45%。同日,广东统调负荷今年第四次创新高,达到1.1362亿千瓦,比去年最高负荷增长4.28%;广州统调负荷今年首次创新高,达1805.7万千瓦,较历史最高负荷增长1.95%。预计今年南方电网和广东电网统调最高负荷将达到1.84亿千瓦和1.18亿千瓦,较去年分别增长9.2%和8.3%。

7月8日,印度港口近日发布数据显示,6月份,印度12个大型国营港口共进口煤炭1268.5万吨,较上年同期进口量1309.6万吨减少3.14%,较5月份进口量1306.9万吨下降2.94%。6月份,这12个港口共进口动力煤752.9万吨,同比减少16.43%,环比下降12.64%;进口炼焦煤515.6万吨,同环比分别增长26.16%和15.84%。

7月9日,大秦铁路最新发布的公告显示,2019年6月,公司核心经营资产大秦线完成货物运输量3582万吨,同比下降7.78%。较上月减少400万吨,下降10.05%。6月份日均运量119.4万吨,较5月份的128.45万吨减少9.05万吨。2019年1-6月,大秦线累计完成货物运输量21820万吨,同比减少3.16%。

7月9日,云南省人民政府日前发布《云南省煤炭产业高质量发展三年行动计划(2019—2021年)》明确,到2021年底,全省煤矿数量控制在200个以内,有序引导产能30万吨/年以下小煤矿2021年底前全部关闭退出。《行动计划》确定了三年发展目标,到2021年全省原煤产量控制在8000万吨以内,力争实现工业总产值1000亿元,实现利税总额180亿元,原煤百万吨死亡率低于全国平均水平。

7月9日,煤炭资源网消息,我国首家国家级煤炭交易中心经过近年的筹备,正式宣告成立。

7月9日,中新社消息,山西同煤集团、山西煤监局8日对外通报称,7月7日上午同煤集团永定庄煤业公司发生一起综采工作面“上覆采空区”气体下泄导致人员窒息事故,目前造成2人遇难,13人受伤。事故发生后,同煤集团迅速安排成立调查组,赶赴永定庄煤业公司了解情况。目前,当地政府组成的调查组已介入调查,事故原因正在进一步调查中。

7月9日,江西省统计局公布数据显示,2019年1-6月,江西省全社会用电量704.20亿千瓦时,同比增长7.5%,增速较1-5月扩大0.2个百分点。其中,工业用电量422.01亿千瓦时,增长2.8%。工业用电占全社会用电比重59.9%,比去年全年下降3.4个百分点,三产用电占比17.3%,上升0.8个百分点。

7月10日,据内蒙古准格尔旗政府网站消息显示,6月份全旗生产共煤炭2711.29万吨,同比上涨39.5%;销售煤炭2916.06万吨,同比上涨36.5%;煤炭平均售价为282元/吨,同比下降3.8%,环比下降9.9%。1-6月份,全旗累计生产煤炭15395.1万吨,同比增长20.2%;累计



销售煤炭 16809.47 万吨，同比增长 20.3%。

7 月 10 日，据土耳其统计局最新数据显示，今年 1-5 月份，土耳其铁矿石进口量为 436.26 万吨，同比增长 2.7%；进口额为 4.2 亿美元，同比增长 6.7%；进口均价为 96.4 美元每吨，同比增长 3.9%；粗钢产量为 1429.7 万吨，同比下降 10%；生铁产量为 432.6 万吨，同比下降 2.9%。

7 月 10 日，据中国煤炭资源网报道，2019 年 5 月份，韩国电力企业煤炭消费量为 541.9 万吨，较上年同期下降 16%，其中，无烟煤消费量为 7.46 万吨，同比增长 36.1%，烟煤消费量为 534.5 万吨，同比下降 16%。今年 1-5 月份，韩国电力企业煤炭消费总量为 3237 万吨，较上年同期下降 13.6%，其中无烟煤消费总量为 49.58 万吨，同比增长 150%，烟煤消费总量为 318.75 万吨，同比下降 14.5%。

7 月 10 日，据越南国家统计局数据显示，2019 年 5 月份，越南的煤炭产量为 428.04 万吨，较上年同期的 471.07 万吨减少 9.13%，较 4 月份的 449.81 万吨下降 4.84%。今年 1-5 月份，越南的煤炭产量为 2006.56 万吨，较上年同期的 1844.17 万吨增长 8.81%。

7 月 10 日，据商务部监测，6 月份全国煤炭价格小幅波动，其中无烟煤、炼焦煤的价格分别为每吨 910 元、779 元，均上涨 1%，动力煤价格为每吨 590 元，下降 0.7%，同比上涨 0.9%。此外，6 月份全国钢材价格环比下降 1.4%，其中螺纹钢、热轧普通薄板、普通中板和高速线材价格分别为每吨 4101 元、4122 元、4197 元和 4187 元，分别下降 1.7%、1.7%、1.6%和 1.5%，同比下降 0.4%。

7 月 11 日，据中国煤炭资源网报道，“十四五”能源发展规划制定目前已经提上日程。中国工程院院士、“十四五”能源规划专家委员会成员谢克昌认为，应以煤炭清洁高效开发利用为能源转型发展的立足点和首要任务，以建成“清洁低碳、安全高效”的能源体系为最终目标，以非化石能源为能源需求增量的主体；煤炭的科学开发和清洁利用应在规划中体现，用战略眼光看煤基燃料和化学品对油气的部分替代；保持对农村能源革命的关注，注意将能源革命与区域社会发展战略紧密结合。

7 月 11 日，据山东省煤矿安全监察局日前发布的最新调度数据显示，6 月份山东省生产原煤 1168.7 万吨，同比增长 1.41%，环比增长 0.43%。1-6 月份，山东全省共生产原煤 6016.5 万吨，同比下降 6.87%。

7 月 11 日，据俄罗斯联邦海关总署数据显示，今年 5 月份，俄罗斯煤炭出口量为 1675.38 万吨，同比下降 9.52%，环比增长 7.21%；出口额为 13.43 亿美元，同比下降 9.75%，环比增长 8.41%。

7 月 11 日，据中国煤炭资源网报道，截至 7 月 7 日，澳大利亚纽卡斯尔港 1 号和 2 号煤码头待装船只数量由之前一周的 13 艘降至 9 艘，出口煤炭量由 224.8 万吨增至 240 万吨，铁路运输量由 342.5 万吨增至 350 万吨，出口煤炭库存量由 216.6 万吨降至 170 万吨。

7 月 11 日，据蒙古国海关总署发布数据显示，2019 年 1-6 月，蒙古国煤炭出口量为 1803 万吨，与上年同期持平，出口额为 15.4 亿美元，同比增长 9.66%。其中烟煤出口量为 1795.94 万吨，同比增长 12.43%，出口额为 15.31 亿元，同比增长 14.07%；无烟煤出口量 6.7 万吨，同比增长 33.7%，出口额为 908.3 万美元，同比增长 187%。

7 月 12 日，海关总署公布的数据显示，中国 6 月份进口煤炭 2709.8 万吨，同比增加 163.1 万吨，增长 6.4%；环比减少 36.9 万吨，下降 1.34%。6 月份煤炭进口额为 220270 万美元，同比下降 1.47%，环比增长 8.3%。据此推算进口单价为 81.29 美元/吨，环比上涨 7.24 美元/吨，同比下跌 6.49 美元/吨。2019 年 1-6 月份，全国共进口煤炭 15448.6 万吨，同比增长 5.8%；累计进口金额 1208530 万美元，同比下降 4.6%。

7 月 12 日，海关总署 7 月 12 日公布的数据显示，中国 6 月份出口煤炭 33.2 万吨，同比减少 2.1 万吨，下降 5.95%；环比增加 1.3 万吨，增长 4.08%。6 月份煤炭出口额为 5540 万美元，同比下降 20.4%，环比下降 5.78%。据此推算出口单价为 166.87 美元/吨，环比下跌 30.3 美元

/吨,同比下跌 17.46 美元/吨。2019 年 1-6 月份,全国共出口煤炭 297.7 万吨,同比增长 25.9%;累计出口金额 50300 万美元,同比增长 28.9%。

7 月 12 日,海关总署公布的数据显示,2019 年 6 月份,中国进口钢材 94.5 万吨,环比减少 3.7 万吨,降幅 3.8%,同比减少 9.5 万吨,降幅 9.1%。6 月钢材进口额为 10.64 亿美元,环比减少 0.66 亿美元,降幅 5.9%,同比减少 25820 万美元,降幅 19.5%。1-6 月累计,中国共进口钢材 582.3 万吨,同比下降 12.7%;累计进口额为 69.49 亿美元,同比下降 17.3%。

7 月 12 日,亚化煤化工消息,6 月份潞安集团生产油品 7.90 万吨;上半年累计生产油品 57.45 万吨,同比增长 296.6%。各项主要生产经营指标均创历史最好水平,顺利实现“半年红”。据财务数据显示,2018 年,潞安化工实现营业收入 214.88 亿元,净利润 17.16 亿元。截至 2019 年 4 月末,潞安化工资产总额已达 780 亿元,占潞安集团总资产的比重超过三分之一。

7 月 12 日,华润电力 7 月 10 日发布的公告显示,今年 6 月份附属电厂售电量按年减少 10.8%至 1158.18 万兆瓦时。2019 年 1-6 月份,附属电厂累计售电量为 7064.6 万兆瓦时,按年跌 5.1%。公告表示,6 月煤电利用小时同比下降 13.3% (5 月同比下降 6.5%),煤电利用小时进一步下探,大部分省份均较为疲软。今年上半年累计煤电利用小时同比下降 7.4%。

## 4. 本周上市公司动态

7月8日

### 【中煤能源】

7月8日，中国中煤能源股份有限公司2018年年度A股利润分配实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本132.58亿股为基数，每股派发现金红利0.078元（含税），共计派发现金红利10.30亿元。合格境外机构投资者（QFII）股东的现金红利为每股0.0702元，沪股通香港联合交易所有限公司投资者（包括企业和个人）的现金股利为每股0.0702元。

### 【\*ST百花】

7月8日，新疆百花村股份有限公司发布了关于股东股份质押的公告。该公告称，公司第二大股东张孝清先生将其持有的限售流通股股票1500万股质押给自然人法刚，初始交易日为2019年6月18日，购回交易日为2020年6月18日，相关质押手续已办理完毕。此次质押的15,000,000股股票占公司总股本比例为3.75%

### 【陕西黑猫】

7月8日，陕西黑猫焦化股份有限公司发布了关于使用闲置募集资金进行现金管理部分资金提前收回的公告。该公告称，公司提前收回包商银行部分通知存款本金3000万元及利息89.49万元，其余募集资金本金及利息继续进行现金管理。

7月9日

### 【陕西黑猫】

7月9日，陕西黑猫焦化股份有限公司发布了2019年半年度业绩预减公告。该公告称，公司2019年上半年归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计减少12298万元到12898万元，同比下降117.15%到122.86%。与此同时，公司2019年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，预计减少10959万元到11660万元，同比减少132.69%到141.16%。

### 【山煤国际】

7月9日，山煤国际能源集团股份有限公司发布了关于公开发行可续期公司债券预案公告。该公告称，本次债券基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，公司有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。本次债券发行总规模不超过人民币20亿元，拟一次发行或分期发行。本次债券面值为人民币100元，按面值平价发行。

### 【山煤国际】

7月9日，山煤国际能源集团股份有限公司独立董事发布了关于公司为全资子公司山西金石达国际贸易有限公司向银行申请授信提供担保的独立意见。被担保方金石达公司为公司全资子公司，向银行申请授信为满足其正常流动资金需要。公司对金石达公司提供担保的财务风险处于公司可控制的范围内。

7月10日

### 【冀中能源】

7月10日，冀中能源股份有限公司发布关于“16冀中02”公司债券票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次提示性公告。该公告称，冀中能源于2016年发行的公司债券即将期满3年，公司选择不上调本期债券的票面利率，投资者有权选择将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。

7月11日

**【露天煤业】**

7月11日,内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布公告称,公司已收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司向中电投蒙东能源集团有限责任公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。该方案概述为公司向中电投蒙东能源集团有限责任公司购买其持有的内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司51%股权,同时募集配套资金不超过133,000.00万元事宜。本次交易于2019年6月14日上市,新增股份15,416.1602万股。

**【美锦能源】**

7月11日,山西美锦能源股份有限公司发布关于第一大股东部分股份解除质押和被质押的公告。公告称,截至2019年7月10日,公司总股本为4,091,369,052股,美锦集团持有公司股份占公司总股本的76.14%;美锦集团所持公司股份中仍处于质押状态的股份占其持有公司股份总数的98.53%,占公司总股本的75.02%;美锦集团持有公司股份被司法冻结的股份占其持有公司股份总数的0.25%,占公司总股本的0.19%。

**【陕西黑猫】**

7月11日,陕西黑猫焦化股份有限公司发布公告称,公司于2019年4月25日发布的《2019年第一季度报告》披露,公司本部甲醇分厂于2019年3月底开始停产,进行预计检修时间为90天的大检修。截至目前已停产108天,预计7月底恢复出产甲醇产品。本次公司本部甲醇分厂停产期间预计甲醇产量减少3.6万吨,焦炭产量减少12.13万吨,焦油产量减少0.41万吨,粗苯产量减少0.13万吨,预计以上减少的各产品产量约减少收入2.8亿元,占公司去年经审计的营业收入的比重约为2.68%。

7月12日

**【新集能源】**

7月12日,中煤新集能源股份有限公司发布了2019年半年度业绩快报公告。该公告称,2019年上半年公司生产原煤947.43万吨,商品煤806.62万吨,销售商品煤799.65万吨,累计发电50.71亿度,上网电量48.18亿度。2019年上半年公司预计实现营业收入46.02亿元,同比增加0.88%;预计实现利润总额11.02亿元,同比下降9.11%;预计实现归属于上市公司股东的净利润7.39亿元,同比下降3.39%。

**【恒源煤电】**

7月12日,安徽恒源煤电股份有限公司发布了2019年半年度经营数据公告。该公告称,2019年上半年公司生产原煤522.31万吨,商品煤466.87万吨,销售商品煤476.97万吨。2019年上半年公司预计实现收入30.81亿元,同比增长4.89%,预计获得毛利11.24亿,同比增长6.87%。

**【平庄能源】**

7月12日,内蒙古平庄能源股份有限公司发布了2019年半年度业绩预告。其主要内容有,公司2019年上半年预计亏损1.8亿-1.9亿元,上年同期亏损0.23亿元。与此同时,基本每股收益预计亏损0.177-0.187元,上年同期亏损为0.023元。

**【兖州煤业】**

7月12日,兖州煤业股份有限公司发布了关于兖矿集团财务有限公司2019年半年度未经审计的资产负债表、利润表的公告。该公告称,2019年上半年预计实现收入1.7亿,上年同期为1.75亿元;预计实现净利润0.94亿,上年同期净利润为0.85亿元。

**【兖州煤业】**

7月12日,兖州煤业股份有限公司发布了2012年公司债券(第一期)2019年付息公告。兖州煤业股份有限公司于2012年7月23日发行的兖州煤业股份有限公司2012年公司债券(第一期)(10年期)(“本期债券”),将于2019年7月23日支付自2018年7月23日至2019年7月22日期间的利息。“12兖煤02”票面年利率为4.95%,每手“12兖煤02”面值1000元派发利息为49.5元(含税,扣税后个人投资者实际每1000元派发利息为

39.6 元), QFII 投资者实际每 1000 元派发利息为 49.5 元。

#### 【安源煤业】

7月12日,安源煤业集团股份有限公司发布了关于下属安源煤矿受暴雨影响临时停产的公告。公告称,下属安源煤矿受近期连续暴雨影响,井下涌水量剧增,为确保矿井安全渡汛、保障安全生产,安源煤矿主动实施临时停产,预计停产七天。

#### 【冀中能源】

7月12日,冀中能源股份有限公司发布了关于控股股东完成2019年非公开发行可交换公司债券(第一期)的公告。本期可交换债券具体发行情况为19冀中E1,发行期间为2019年7月10日至2019年7月11日;实际募集资金金额5亿元;本期可交换债券期限为2年,票面利率为5%,初始换股价格为5.80元/股。

#### 【淮北矿业】

7月12日,淮北矿业控股股份有限公司公布了2019年半年度业绩快报公告。该公告称,报告期内公司实现营业收入305.05亿元,较上年同期追溯重述后下降11.75%;归属于上市公司股东的净利润19.21亿元,较上年同期追溯重述后增加16.71%。

## 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 540 元/吨，较上周下跌 0.83%。山西炼焦精煤均价本周报收 1393/吨，较上周下跌 0.71%。

表 2：山西动力煤产地价格下跌

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
大同动力煤	元/吨	471	470	0.21%	453	3.97%	510	-7.65%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	461	461	0.00%	443	4.06%	500	-7.80%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	380	377	0.80%	367	3.54%	410	-7.32%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	461	461	0.00%	443	4.06%	500	-7.80%	5200
寿阳动力煤	元/吨	559	567	-1.36%	567	-1.36%	585	-4.39%	5500
兴县动力煤	元/吨	495	502	-1.41%	502	-1.41%	515	-3.90%	5800
潞城动力煤	元/吨	655	665	-1.50%	665	-1.50%	655	0.00%	5500
屯留动力煤	元/吨	705	715	-1.40%	715	-1.40%	705	0.00%	5800
长治县动力煤	元/吨	670	680	-1.47%	680	-1.47%	670	0.00%	5800
山西动力煤均价	元/吨	540	544	-0.83%	537	0.46%	561	-3.82%	0

资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	1090	1090	0.00%	1107	-1.54%	1060	2.83%
古交 8#焦煤	元/吨	1471	1471	0.00%	1545	-4.79%	1510	-2.58%
古交 2#焦煤	元/吨	1610	1610	0.00%	1690	-4.73%	1610	0.00%
灵石 2#肥煤	元/吨	1280	1280	0.00%	1320	-3.03%	1250	2.40%
柳林 4#焦煤	元/吨	1580	1620	-2.47%	1650	-4.24%	1640	-3.66%
孝义焦精煤	元/吨	1530	1570	-2.55%	1600	-4.38%	1590	-3.77%
古县焦精煤	元/吨	1530	1530	0.00%	1630	-6.13%	1600	-4.38%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1360	1370	-0.73%	1390	-2.16%	1350	0.74%
襄垣瘦精煤	元/吨	1085	1085	0.00%	1102	-1.54%	1055	2.84%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1393	1403	-0.71%	1448	-3.82%	1407	-1.02%

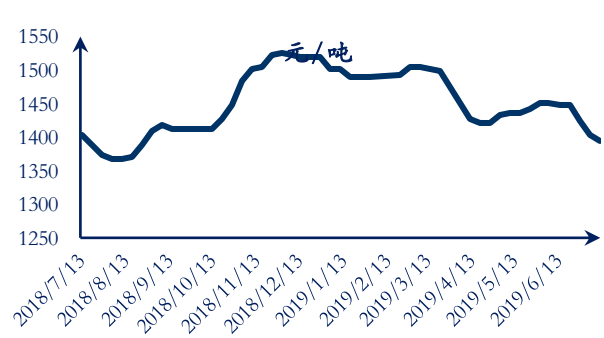
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价下降



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 927 元/吨，与上周持平。山西喷吹煤均价本周报收 931 元/吨，较上周上涨 1.27%。

表 4：山西无烟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
阳泉无烟末煤	元/吨	610	610	0.00%	650	-6.15%	700	-12.86%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1090	1090	0.00%	1125	-3.11%	1170	-6.84%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	1000	1000	0.00%	1035	-3.38%	1150	-13.04%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	690	690	0.00%	720	-4.17%	780	-11.54%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1120	1120	0.00%	1155	-3.03%	1200	-6.67%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	1050	1050	0.00%	1085	-3.23%	1200	-12.50%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	927	927	0.00%	962	-3.64%	1033	-10.32%	0

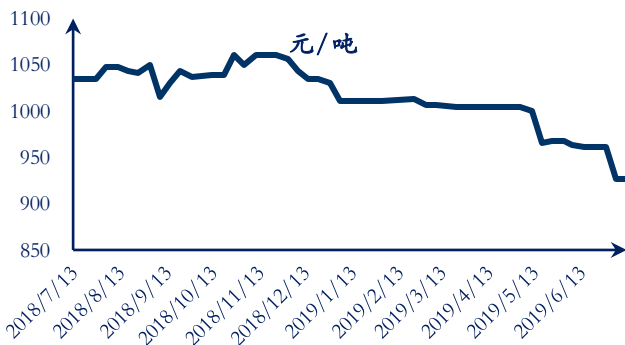
资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地价格上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
寿阳喷吹煤	元/吨	900	900	0.00%	910	-1.10%	955	-5.76%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	980	980	0.00%	1010	-2.97%	1025	-4.39%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	985	915	7.65%	945	4.23%	960	2.60%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	917	917	0.00%	947	-3.17%	892	2.80%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	917	917	0.00%	947	-3.17%	892	2.80%	7000
长治喷吹煤	元/吨	887	887	0.00%	917	-3.27%	862	2.90%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	931	919	1.27%	946	-1.59%	931	0.00%	0

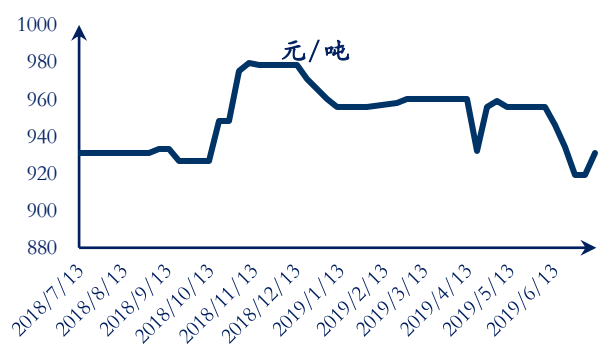
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价与上周持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价上涨



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 523 元/吨，与上周持平。陕西炼焦精煤均价本周报收 1290 元/吨，较上周下跌 0.77%。

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	570	570	0.00%	590	-3.39%	505	12.87%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	485	485	0.00%	490	-1.02%	475	2.11%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	470	470	0.00%	475	-1.05%	460	2.17%	5000
韩城混煤	元/吨	470	470	0.00%	475	-1.05%	460	2.17%	5000
西安烟煤块	元/吨	660	660	0.00%	680	-2.94%	595	10.92%	6000
黄陵动力煤	元/吨	480	480	0.00%	485	-1.03%	470	2.13%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	523	523	0.00%	533	-1.88%	494	5.73%	0

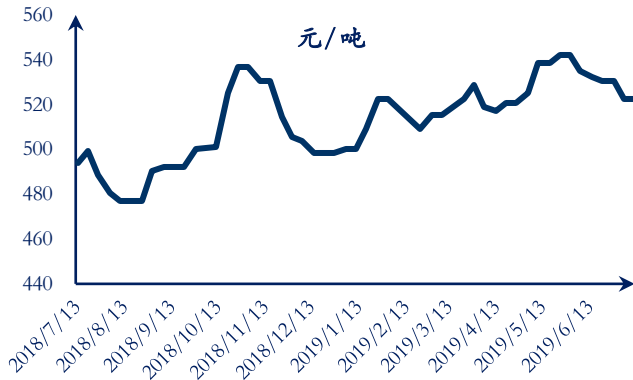
资料来源：中国煤炭资源网

**表 7：陕西炼焦精煤产地价格下跌**

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
韩城瘦精煤	元/吨	1290	1300	-0.77%	1320	-2.27%	1280	0.78%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1290	1300	-0.77%	1320	-2.27%	1280	0.78%

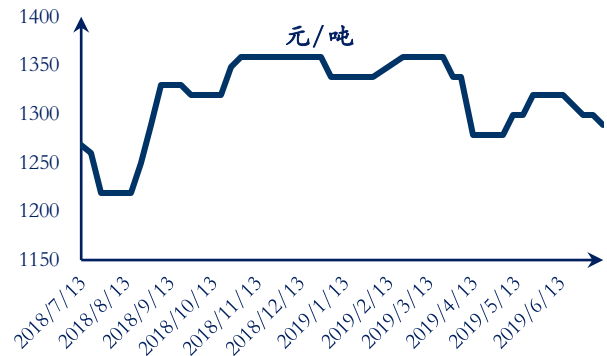
资料来源：中国煤炭资源网

**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：陕西炼焦精煤均价下跌**



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 399 元/吨，较上周下跌 1.15%。内蒙炼焦精煤均价本周报 1022 元/吨，与上周下跌 3.22%。

**表 8：内蒙动力煤产地价格下跌**

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
伊金霍勒旗原煤	元/吨	382	415	-7.95%	413	-7.51%	455	-16.04%	5500
东胜原煤	元/吨	372	372	0.00%	368	1.09%	400	-7.00%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	435	440	-1.14%	440	-1.14%	440	-1.14%	5500
包头精煤末煤	元/吨	512	512	0.00%	508	0.79%	540	-5.19%	6500
包头动力煤	元/吨	393	392	0.26%	389	1.03%	429	-8.39%	5000
赤峰烟煤	元/吨	355	355	0.00%	360	-1.39%	360	-1.39%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	318	318	0.00%	323	-1.55%	323	-1.55%	3500
乌海动力煤	元/吨	427	427	0.00%	423	0.95%	455	-6.15%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	399	404	-1.15%	403	-0.93%	425	-6.11%	0

资料来源：中国煤炭资源网

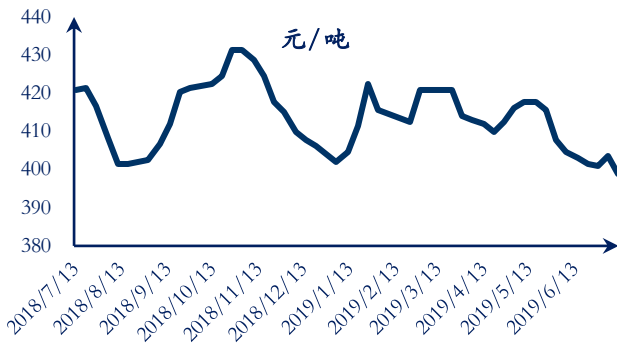
**表 9：内蒙炼焦精煤产地价格下跌**

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	1046	1081	-3.24%	1092	-4.21%	1090	-4.04%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	998	1031	-3.20%	1041	-4.13%	1025	-2.63%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1022	1056	-3.22%	1067	-4.17%	1058	-3.36%

资料来源：中国煤炭资源网

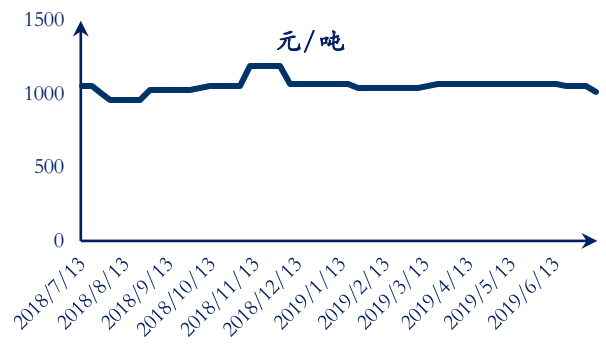


图 11：内蒙古动力煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 12：内蒙古焦精煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

#### 5.1.4. 河南煤炭价格追踪

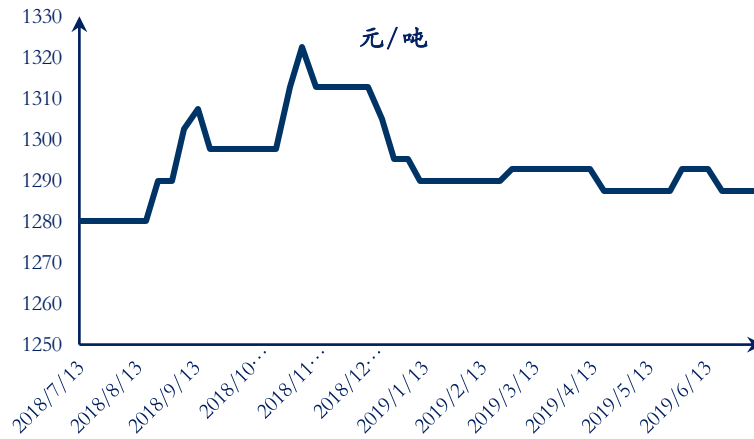
河南冶金精煤均价本周报收 1288 元/吨，与上周持平。

表 10：河南冶金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
焦作喷吹煤	元/吨	1025	1025	0.00%	1035	-0.97%	1080	-5.09%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1550	0.00%	1480	4.73%
河南冶金煤均价	元/吨	1288	1288	0.00%	1293	-0.39%	1280	0.59%

资料来源：中国煤炭资源网

图 13：河南冶金煤均价与上周持平



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 546 元/吨，较上周下跌 2.15%；其中不同热量动力煤整体价格均有所下跌。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 690 元/吨，与上周持平。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格下降

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	627	641	-2.18%	620	1.13%	701	-10.56%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	597	610	-2.13%	591	1.02%	676	-11.69%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	516	528	-2.27%	507	1.78%	593	-12.98%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	445	454	-1.98%	434	2.53%	521	-14.59%	4500
均价	元/吨	546	558	-2.15%	538	1.53%	623	-12.28%	0

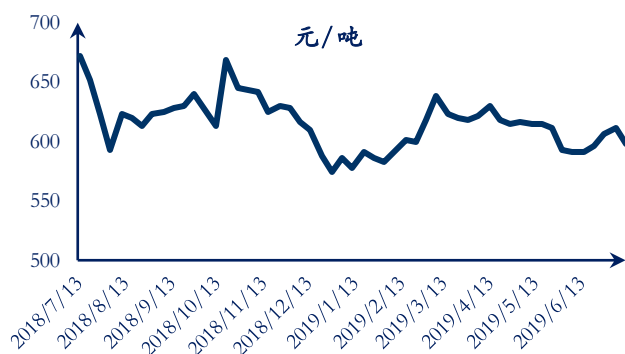
资料来源: Wind

表 12: 广州港煤炭价格与上周持平

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
神木优混	元/吨	755	755	0.00%	760	-0.66%	830	-9.04%	6000
山西优混(5500)	元/吨	690	690	0.00%	695	-0.72%	765	-9.80%	5500

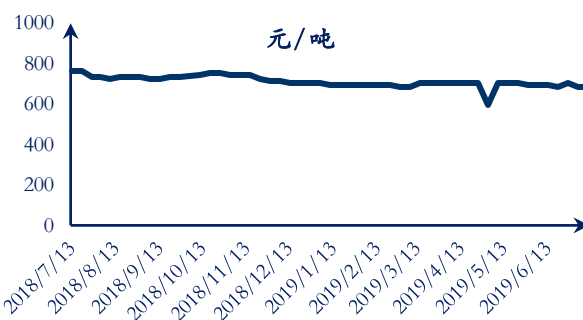
资料来源: 中国煤炭资源网

图 14: 秦港 5500 大卡动力末煤价格下跌



资料来源: Wind

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格与上周持平



资料来源: Wind

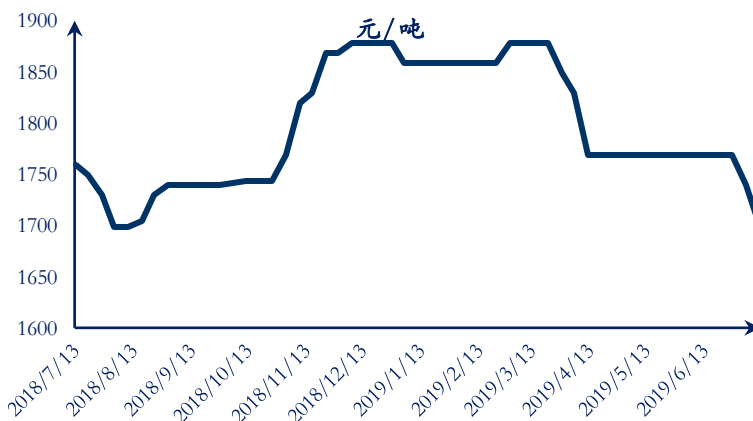
京唐港山西产主焦煤本周报收 1700 元/吨, 与上周下跌 2.30%。

表 13: 京唐港主焦煤价下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
主焦煤:山西产	元/吨	1700	1740	-2.30%	1770	-3.95%	1760	-3.41%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格下跌

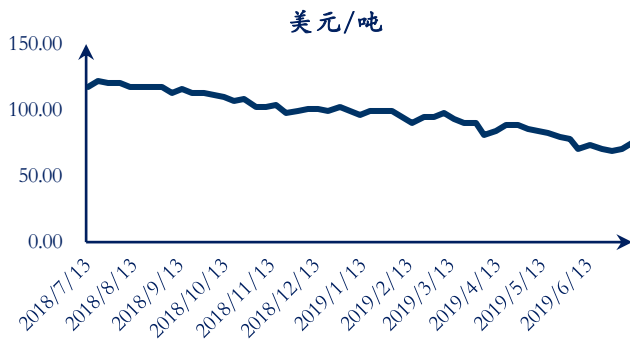


资料来源: Wind

### 5.3. 国际煤价

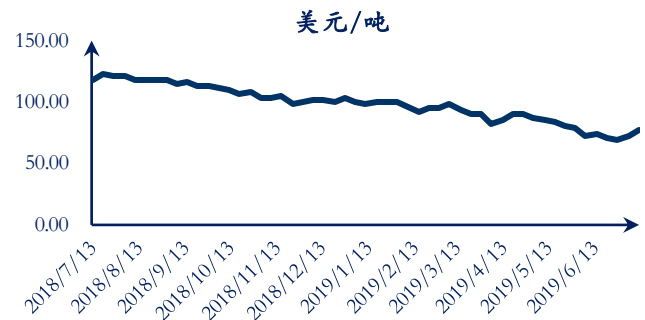
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 76.39 美元/吨，较上周上涨 6.59%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 65.99 美元/吨，较上周上涨 1.06%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 57.56 美元/吨，较上周上涨 7.95%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 194 美元/吨，较上周下跌 1.62%。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价上涨



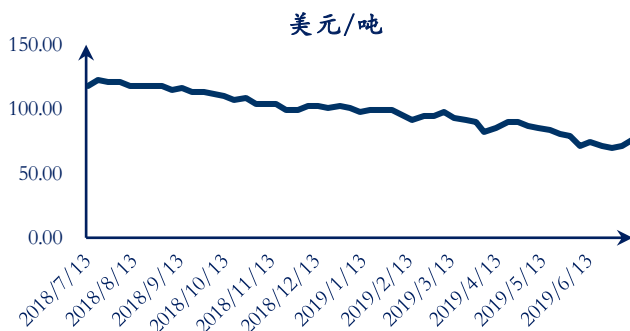
资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价上涨



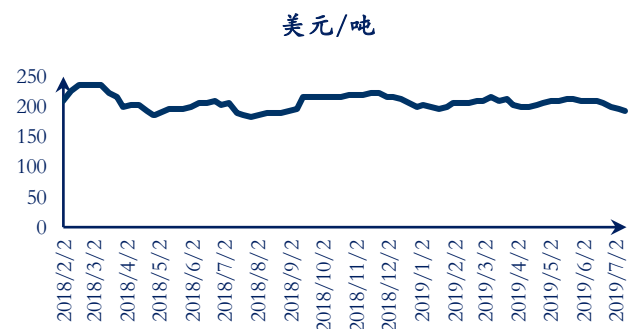
资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价上涨



资料来源：Wind

图 20：澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌



资料来源：Wind

### 5.4. 库存监控

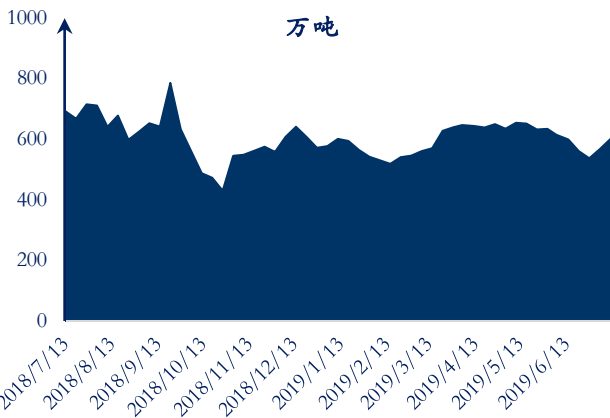
库存方面，秦皇岛港本期库存 601 万吨，较上周上涨 5.81%。广州港本期库存 207 万吨，较上周下跌 1.80%。京唐港炼焦煤本期库存 330 万吨，较上周下跌 3.35%。

表 14：秦皇岛港库存上涨

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	601	568	5.81%	600	0.17%	704	-14.70%
场存量:煤炭:广州港	万吨	207	211	-1.80%	217	-4.69%	221	-6.24%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	222	232	-4.31%	237	-6.33%	181	22.65%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	224	227	-1.32%	230	-2.40%	193	16.36%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	330	360	-8.33%	368	-10.33%	171	92.76%
6 大发电集团:直供总计	天	30	29	3.35%	26	18.22%	19	55.50%

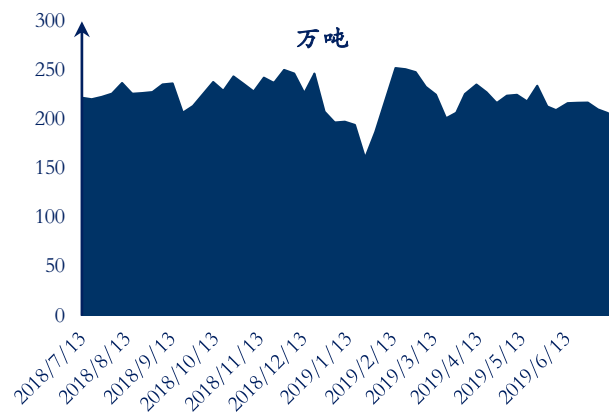
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量上涨



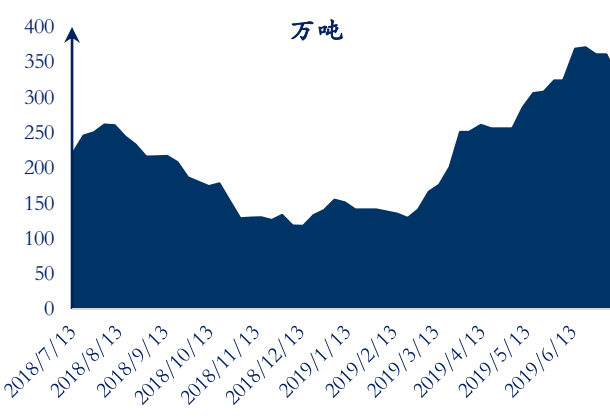
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量下降



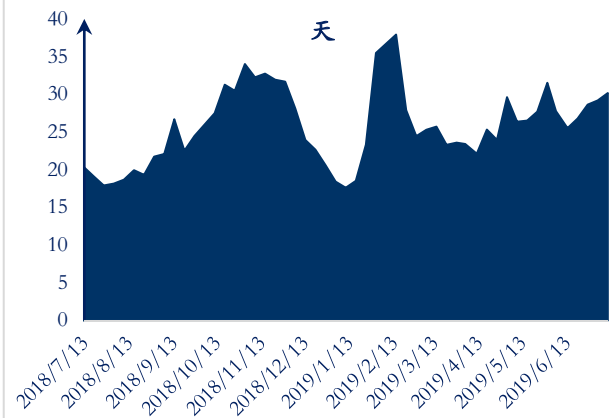
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库存下降



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

本周焦炭价格与上周持平，唐山二级冶金焦、临汾一级冶金焦价格、临汾二级冶金煤价格和太原一级冶金焦价格分别为 1840 元/吨、1740 元/吨、1800 元/吨、1690 元/吨，均与上周持平。

本周上海钢铁价格较上周下跌，冷轧板卷价格为 4200 元/吨，螺纹钢价格为 3990 元/吨，高线价格为 4240 元/吨，与上周持平；热轧板卷价格为 3910 元/吨，较上周下跌 0.76%。

表 15: 本周焦炭价格与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	1840	1840	0.00%	2140	-14.02%	2350	-21.70%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1740	1740	0.00%	2040	-14.71%	2300	-24.35%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1700	1700	0.00%	2000	-15.00%	2200	-22.73%
一级冶金焦:太原	元/吨	1690	1690	0.00%	1990	-15.08%	2250	-24.89%

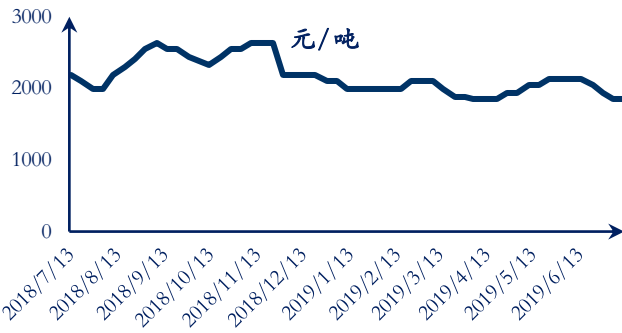
资料来源: Wind

**表 16：上海螺纹钢价格下跌**

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
冷轧板卷	元/吨	4200	4200	0.00%	4160	0.96%	4670	-10.06%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3990	3990	0.00%	3920	1.79%	4060	-1.72%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3910	3940	-0.76%	3880	0.77%	4320	-9.49%	3.0mm
高线	元/吨	4240	4240	0.00%	4150	2.17%	4490	-5.57%	HPB300 8.0mm

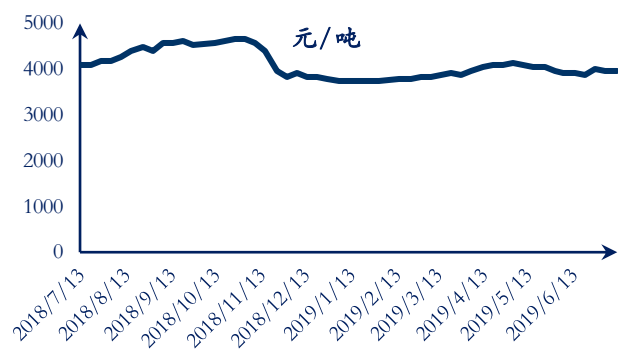
资料来源：Wind

**图 25：唐山二级冶金焦价格与上周持平**



资料来源：Wind

**图 26：上海螺纹钢价格下跌**



资料来源：Wind

本周水泥价格 456 元每吨，与上周持平。尿素方面，华鲁恒升价格为 1930 元/吨，较上周上涨 2.21%。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	1930	1890	2.12%	1900	1.58%	1980	-2.53%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

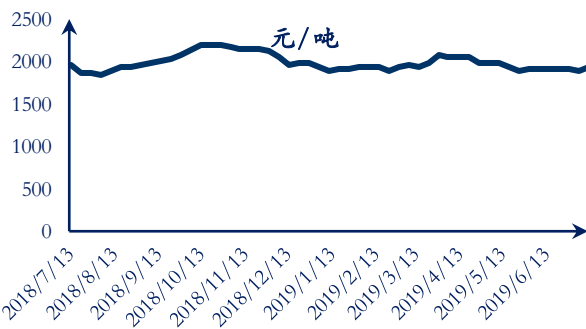
资料来源：Wind

**表 18：普通硅酸盐水泥价格与上周持平**

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
普通硅酸盐水泥	元/吨	456	456	0.00%	456	0.00%	438	4.22%	P.O42.5 散装

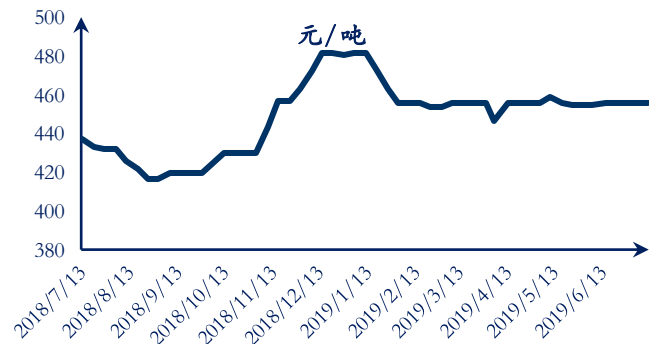
资料来源：Wind

**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与上周持平**



资料来源：Wind

### 5.5.2. 下游煤耗监控

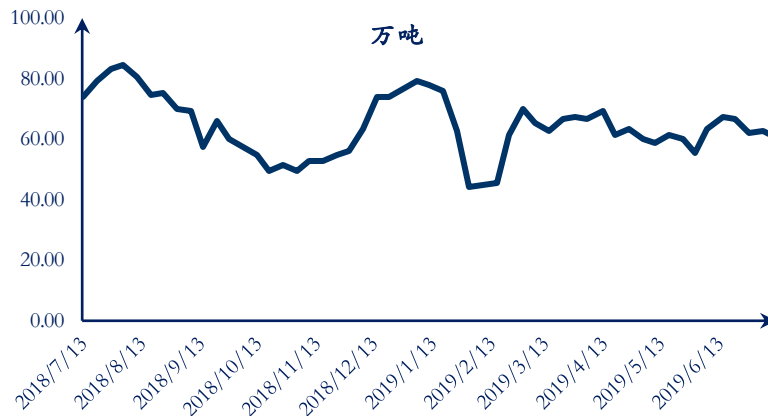
本周 6 大电厂日均耗煤量 61 万吨，较上周下降 3.22%。

表 19：6 大电厂日均耗煤量下降

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	61	63	-3.22%	67	-9.67%	77	-21.35%

资料来源：Wind

图 29：6 大发电集团日均耗煤量下降



资料来源：Wind

### 5.6. 运输行情跟踪

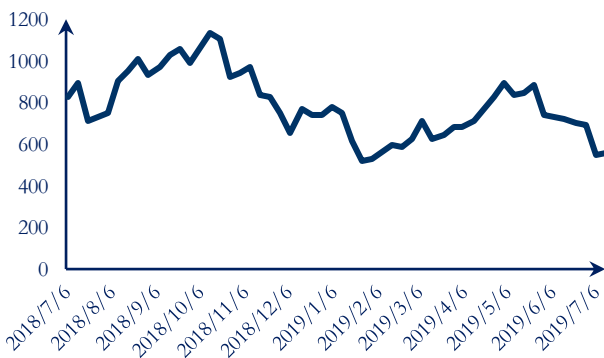
本周煤炭运费指数为 562，上涨 2.10%；BDI 指数为 1865，较上涨 9.71%。

表 20：煤炭运费指数上升

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	562	551	2.10%	720	-21.96%	793	-29.11%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1865	1700	9.71%	1085	71.89%	1385	34.66%

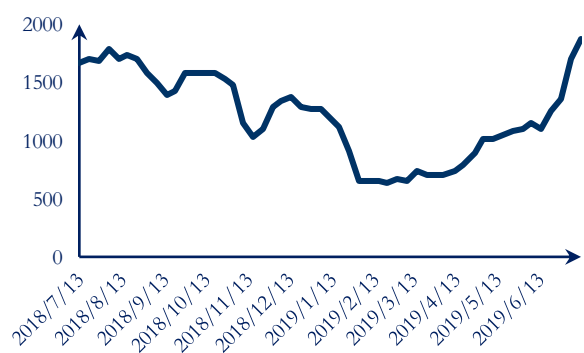
资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数上升



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
	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
	秦紫涵		
	王银银		
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
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
深圳联系人	袁进	010-83321345	yuanjin@essence.com.cn
	胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
	聂欣		niexin1@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