

周报：限产启动，焦炭价格小幅反弹

■动力煤港口价格较上周下降：据 Wind 数据，截至 7 月 19 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 588 元/吨，周环比下跌 9 元/吨。主产地煤价呈现跌势，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 9 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 下跌 3 元/吨。

重点电厂日耗增加，库存攀升。据 Wind 数据，截至 7 月 19 日当周六六大电厂的平均日耗量为 60.97 万吨，较上周下降 0.28 万吨，较去年同时期低 13.69 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 373.0 万吨，较上期增加 15 万吨，增幅 4.2%；较去年同期增加 25 万吨，增幅 7.2%。据 Wind 数据，7 月 19 日六大电厂库存 1782 万吨，库存可用天数为 27.32 天，周环比下降 2.87 天，全国重点电厂库存 9155 万吨，较上期增加 138 万吨。港口方面，据 Wind 数据，7 月 19 日，秦皇岛港库存 624.5 万吨，周环增长 24 万吨。

供给增速加快，下游需求有望边际好转。据统计局数据，19 年 6 月份，原煤产量 3.3 亿吨，同比增长 10.4%，增速比 5 月份加快 6.9 个百分点，1-6 月份，原煤产量 17.6 亿吨，同比增长 2.6%；需求方面，但入伏以后，南方地区梅雨季节结束，气温回升，7 月 17 日南方电网发布消息称覆盖广东、广西、贵州、云南、海南五省的电网负荷创历史新高，需求边际改善预期。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。

■焦炭价格本周上涨：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 1800 元/吨，周环比上涨 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2200 元/吨，环比上涨 50 元/吨。

限产预期增强，价格有望提升。本周山西、山东、河北、江苏部分焦炭企业陆续提涨 100 元/吨，主要原因在于环保限产预期增强，山西“百日清零”专项行动以及“二青会”逐渐临近，山西环保趋严，山东临沂、潍坊等地区由于当地空气质量等原因面临停产限产，供给收缩的预期增强。

■港口焦煤价格本周持平：据 Wind 数据，截至 7 月 19 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，周环比持平。截至 7 月 19 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 191 美元/吨，环比下降 3 美元/吨。

不同煤种差异性显著，但焦炭预期改善，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

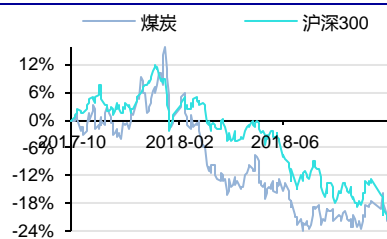
投资评级 领先大市-A

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

并略有提升。但配焦煤市场仍然偏弱运行，山东地区气精煤库存压力大，部分地区下调 20-30 元/吨。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

1. 本周观点：限产启动，焦炭价格小幅反弹	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：煤炭板块中本周焦炭子板块跌幅最大	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
3. 本周行业动态	8
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	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
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：本周煤炭板块跑赢大盘	6
图 2：本周其他煤化工子板块涨幅最大	6
图 3：本周大有能源涨幅居前	7
图 4：本周*ST 安泰跌幅最大	7
图 5：山西动力煤均价下降	14
图 6：山西炼焦精煤均价上涨	14
图 7：山西无烟煤均价下跌	15
图 8：山西喷吹煤均价下跌	15
图 9：陕西动力煤均价下跌	16
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平	16
图 11：内蒙古动力煤均价上涨	17
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平	17
图 13：河南冶金煤均价上涨	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: 京唐港炼焦煤库存与上周持平.....	20
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数下降.....	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上涨.....	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上涨.....	14
表 4: 山西无烟煤产地价格下跌.....	15
表 5: 山西喷吹煤产地价格下跌.....	15
表 6: 陕西动力煤产地价格下降.....	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下降.....	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上涨.....	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: 京唐港主焦煤价与上周持平.....	18
表 14: 秦皇岛港库存上涨.....	19
表 15: 本周焦炭价格上涨.....	20
表 16: 上海螺纹钢价格下跌.....	21
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格下跌.....	21
表 18: 普通硅酸盐水泥价格与上周持平.....	21
表 19: 6 大电厂日均耗煤量上涨.....	22
表 20: 煤炭运费指数上升.....	22

1. 本周观点：限产启动，焦炭价格小幅反弹

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 19 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 588 元/吨，周环比下跌 9 元/吨。主产地煤价呈现跌势，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 9 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 下跌 3 元/吨。

重点电厂日耗增加，库存攀升。据 Wind 数据，截至 7 月 19 日当周六大电厂的平均日耗量为 60.97 万吨，较上周下降 0.28 万吨，较去年同时期低 13.69 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 373.0 万吨，较上期增加 15 万吨，增幅 4.2%；较去年同期增加 25 万吨，增幅 7.2%。据 Wind 数据，7 月 19 日六大电厂库存 1782 万吨，库存可用天数为 27.32 天，周环比下降 2.87 天，全国重点电厂库存 9155 万吨，较上期增加 138 万吨。港口方面，据 Wind 数据，7 月 19 日，秦皇岛港库存 624.5 万吨，周环增长 24 万吨。供给增速加快，下游需求有望边际好转。据统计局数据，19 年 6 月份，原煤产量 3.3 亿吨，同比增长 10.4%，增速比 5 月份加快 6.9 个百分点，1-6 月份，原煤产量 17.6 亿吨，同比增长 2.6%；需求方面，但入伏以后，南方地区梅雨季节结束，气温回升，7 月 17 日南方电网发布消息称覆盖广东、广西、贵州、云南、海南五省的电网负荷创历史新高，需求村边际改善预期。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。

焦炭价格本周上涨：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 1800 元/吨，周环比上涨 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2200 元/吨，环比上涨 50 元/吨。

限产预期增强，价格有望提升。本周山西、山东、河北、江苏部分焦企陆续提涨 100 元/吨，主要原因在于环保限产预期增强，山西“百日清零”专项行动以及“二青会”逐渐临近，山西环保趋严，山东临沂、潍坊等地区由于当地空气质量等原因面临停产限产，供给收缩的预期增强。

港口焦煤价格本周持平：据 Wind 数据，截至 7 月 19 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，周环比持平。截至 7 月 19 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 191 美元/吨，环比下降 3 美元/吨。不同煤种差异性显著，但焦炭预期改善，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，价格已经趋于稳定并略有提升。但配焦煤市场仍然偏弱运行，山东地区气精煤库存压力大，部分地区下调 20-30 元/吨。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。

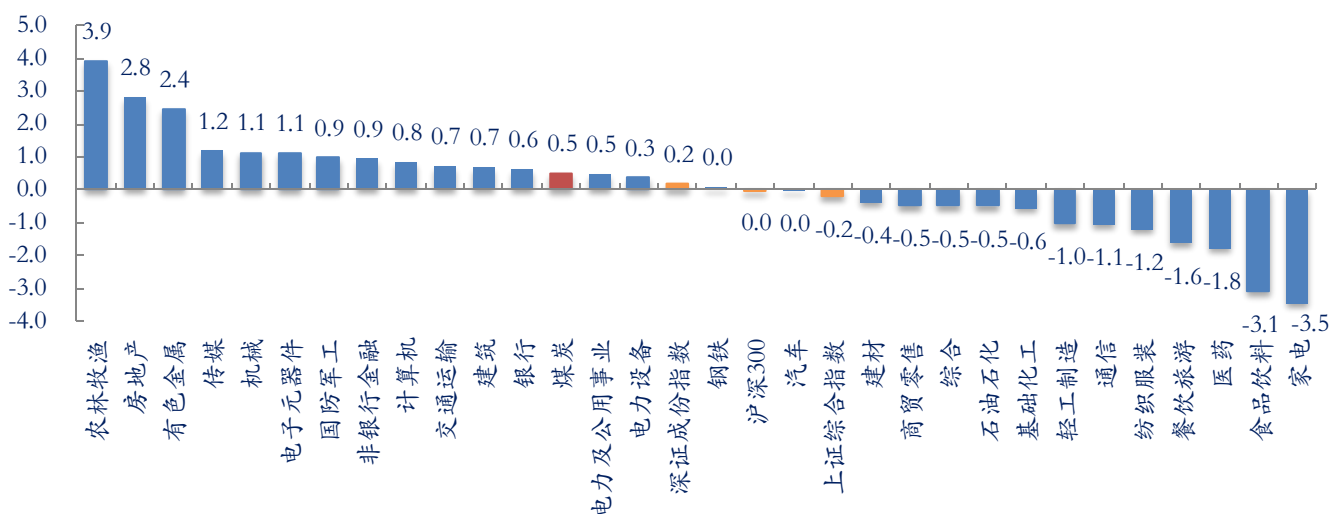
2. 本周市场行情回顾

2.1. 本周煤炭板块跑赢大盘

2.1.1. 煤炭板块跑赢大盘

截至7月19日，本周煤炭板块跑赢大盘，涨幅0.5%，同期上证指数跌幅为0.2%，深证成指涨幅为0.2%、沪深300涨幅为0.0%

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘

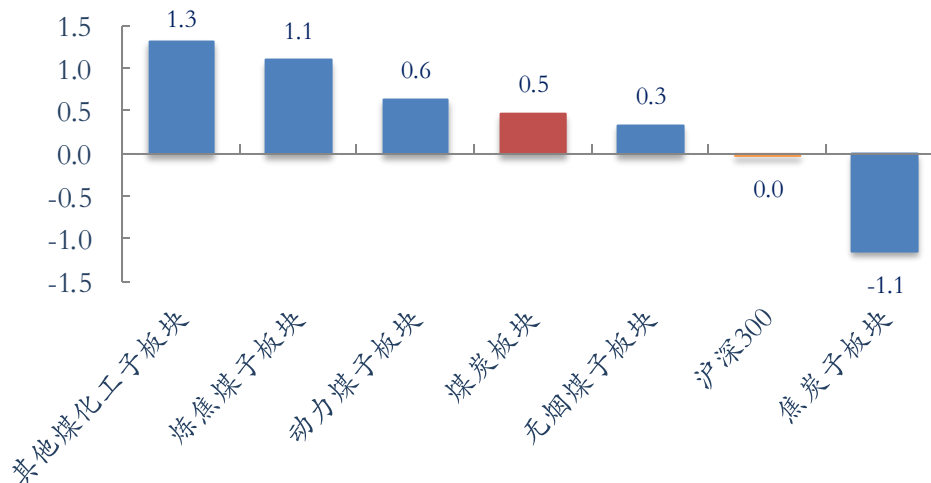


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止7月19日，本周大盘涨幅为0%，煤炭板块涨幅为0.5%。各子板块中，焦炭子板块跌幅最大为1.1%，而其他煤化工子版块涨幅最大为1.3%。

图 2：本周其他煤化工子版块涨幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周焦炭子板块跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/7/19	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-0.0	3.8	-7.6	20.2	8.0
煤炭板块	0.5	0.7	-16.7	7.4	5.4
动力煤子板块	0.6	1.8	-7.2	9.2	8.4
炼焦煤子板块	1.1	0.6	-19.2	-2.3	-0.8
无烟煤子板块	0.3	0.5	-17.5	4.3	-2.2
焦炭子板块	-1.1	-3.0	-40.4	17.0	6.7
其他煤化工子板块	1.3	-6.4	-31.7	17.8	-7.4

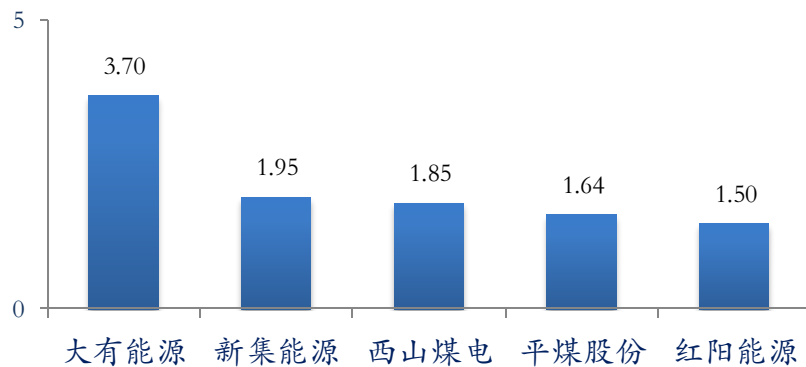
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周山煤国际涨幅居前

截止 7 月 19 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：大有能源上涨 3.70%，新集能源上涨 1.95%，西山煤电上涨 1.82%，平煤股份上涨 1.64%，红阳能源上涨 1.50%。

图 3：本周大有能源涨幅居前

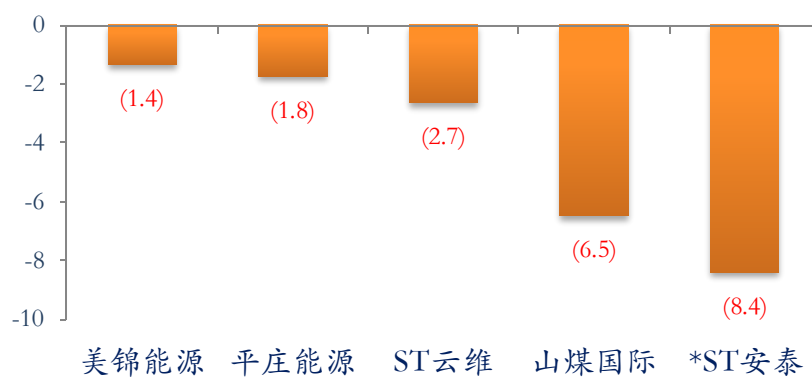


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周红阳能源跌幅最大

截止 7 月 19 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：*ST 安泰下跌 8.4%，山煤国际下跌 6.5%，ST 云维下跌 2.7%，平庄能源下跌 1.8%，美锦能源下跌 1.4%。

图 4：本周*ST 安泰跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

3. 本周行业动态

7月15日,据国家统计局发布的数据显示,2019年6月份,全国原煤产量33335万吨,同比增长10.4%,环比增长6.71%。全国焦炭产量4169万吨,同比增长10.7%,环比增长3.81%。2019年1-6月份全国原煤产量175820万吨,同比增长2.6%。全国焦炭产量23387万吨,同比增长6.7%。

7月15日,据国家统计局发布的数据显示,2019年6月份,全国粗钢产量8753万吨,同比增长10.0%,环比下降1.8%。1-6月累计,粗钢产量为49217万吨,同比增长9.9%。6月全国生铁产量7014万吨,同比增长5.8%,环比下降2.8%。1-6月累计,生铁产量为40421万吨,同比增长7.9%。6月全国钢材产量10710万吨,同比增长12.6%,环比下降0.3%。1-6月累计,钢材产量为58690万吨,同比增长11.4%。

7月15日,据国家统计局发布的数据显示,2019年6月份全国绝对发电量5834亿千瓦时,同比增长2.8%,环比增长4.38%。其中,全国火力绝对发电量同比增长0.1%,环比增长5.77%;水力绝对发电量同比增长6.9%,环比增长10.83%;核能发电量同比增长17.8%,环比增长2.94%;风力绝对发电量同比增长11.9%,环比下降25.5%;太阳能绝对发电量同比增长7.4%,环比下降4.63%。2019年1-6月份全国绝对发电量33673亿千瓦时,同比增长3.3%,增速较一季度放缓0.9个百分点。2019年6月份全国发电量日均产量为194.5亿千瓦时,比5月份增加14.2亿千瓦时。

7月15日,据中电新闻网报道,“四个革命、一个合作”能源安全新战略提出五年来,煤炭行业坚持供给侧结构性改革不动摇,着力推动煤炭由燃料向原料与燃料并重转变,推进煤炭安全绿色智能化开采、清洁高效低碳集约化利用,取得了如下成就:煤炭消费占比稳步下降、煤炭在煤电领域实现清洁利用、现代煤化工产业初具规模、煤炭供给侧结构性改革深入推进、突破绿色开采利用技术、煤企转型升级进程加快。

7月15日,据经济观察网报道,中国钢铁工业协会党委书记、常务副会长何文波在“2019年中国钢铁节能减排论坛”上表示,实施钢铁行业超低排放,一定要明确责任主体、做好责任分解、落实和评价,保证资金投入,严把工程质量,加强运行管理,关注新技术、新工艺的应用与完善。他呼吁各级政府应对实施超低排放改造的企业给予更多的激励,并实施更加有效的“差别化的管控”。

7月16日,据河南煤矿安监局数据显示,2019年1-6月份,河南省煤矿共生产原煤5208.69万吨,同比减少178.78万吨,下降3.3%。其中,骨干煤矿企业原煤产量4909.92万吨,同比减少196.86万吨,下降3.9%。地方煤矿原煤产量为298.76万吨,同比增加18.07万吨,增长6.4%。

7月16日,据中国煤炭资源网报道,2019年6月份,内蒙古甘其毛都口岸进口煤炭165.15万吨,环比下降22.81%。其中,原煤131万吨,精煤23.46万吨,其他煤种10.69万吨。2019年上半年,甘其毛都口岸累计进口煤炭956.46万吨,同比增长15.6%。其中,原煤707.85万吨,精煤192.76万吨,其他煤种55.85万吨。

7月16日,据国家统计局最新数据显示,2019年6月份,全国规模以上工业企业生产钢筋2269.3万吨,环比增长4.0%,同比增长29.4%。1-6月累计,钢筋产量11876.4万吨,同比增长19.3%。6月中厚宽钢带产量1407.3万吨,环比增长2.2%;同比增长12.5%。1-6月累计产量7704.9万吨,同比增长11.9%。6月线材(盘条)产量1421.1万吨,环比增长1.0%;同比增长16.6%。1-6月累计产量7737.9万吨,同比增长14.6%。

7月16日,据巴西发展、工业与对外贸易部数据显示,2019年6月份,巴西铁矿石出口量为2940万吨,同比下降16.7%。1-6月份,巴西铁矿石出口量为1.624亿吨,同比下降9.8%。其中,向中国出口最多,为8709.5万吨,同比下降16.3%。

7月16日,据中国煤炭资源网报道,国家发展改革委在新闻发布会上介绍了上半年钢铁煤炭

领域去产能、市场化债转股等工作进展情况。一是坚持上大压小、增优减劣。一方面坚决退出达不到安全环保质量要求的煤矿。另一方面，有序释放优质先进产能，不断扩大优质增量供给。二是巩固去产能成果。有关部门将于三季度开展钢铁、煤炭领域淘汰落后和化解过剩产能工作督导检查。三是增强去产能工作的系统性和协同性。鼓励煤炭和发电企业投资建设煤电一体化项目以及采用相互参股、换股等多种方式发展煤电联营。四是统筹做好去产能与保供应、稳预期工作。

7月17日，据国家统计局发布的数据显示，6月份原煤产量1000万吨以上的省份分别为内蒙古、山西、陕西、新疆、贵州、山东，合计生产原煤28022.6万吨，占全国产量的84.06%。2019年1-6月份产量最大的三省区为内蒙古、山西省、陕西省，前6月合计生产原煤123322.5万吨，占全国原煤产量的70.14%。

7月17日，据国家统计局发布的数据显示，6月份，冀苏鲁辽四省合计生产粗钢4487.1万吨，占全国粗钢总产量的51.3%，环比回落0.8个百分点。1-6月累计，四省合计生产粗钢25834.0万吨，占比全国52.5%。2019年6月，全国粗钢产量8753万吨，同比增长10.0%，环比下降1.8%。1-6月累计粗钢产量为49217万吨，同比增长9.9%。

7月17日，据国家能源局发布的数据显示，2019年6月份，全社会用电量5987亿千瓦时，同比增长5.5%。1-6月，全社会用电量累计33980亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业看，第一产业用电量345亿千瓦时，同比增长5.0%；第二产业用电量23091亿千瓦时，同比增长3.1%；第三产业用电量5552亿千瓦时，同比增长9.4%；城乡居民生活用电量4993亿千瓦时，同比增长9.6%。

7月17日，据《临汾市人民政府办公室关于坚决落实陕西省打赢蓝天保卫战2019行动计划的通知》显示，位于洪洞县赵城焦化工业园的山西三维瑞德焦化有限公司和山西远中焦化有限公司将停产退出。

7月17日，据湖北省发改委数据显示，6月份，湖北全省发电258.68亿千瓦时（含三峡92.70亿千瓦时），增长4.66%。其中：水电厂发电48.48亿千瓦时，下降5.49%；火电厂发电106.19亿千瓦时，下降0.21%。上半年，湖北全省累计发电1350.71亿千瓦时，其中三峡发电406.10亿千瓦时，增长4.92%；水电厂发电197.40亿千瓦时，下降21.20%；火电厂发电687.20亿千瓦时，增长21.73%；风电35.32亿千瓦时，增长10.88%；太阳能发电24.69亿千瓦时，增长8.03%。6月份，湖北省全社会用电182.37亿千瓦时，增长3.73%。上半年，湖北省全社会累计用电1039.18亿千瓦时，增长8.83%。

7月18日，国家统计局消息，上半年能源消费总量同比增长3.4%，增速比一季度回落0.1个百分点。其中，天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费占能源消费总量比重比上年同期提高1.6个百分点，煤炭消费所占比重下降2.1个百分点。上半年单位GDP能耗同比下降2.7%，降幅与一季度持平，其中规模以上工业单位增加值能耗下降3.1%。

7月18日，据鄂尔多斯市统计局消息，2019年上半年，受电力企业电网配额增加及用电需求等因素影响，全市发电量平稳增长，全社会发电量545.3亿度，同比增加85.7亿度，增长18.7%，较上年同期提高3.3个百分点。其中，规模以上工业发电量531.3亿度，增长16.4%；火力发电量508.5亿千瓦时，同比增长15.5%；水力发电量14.1亿千瓦时，同比增长103.9%。

7月18日，浙江省发改委公开数据显示，2019年上半年，浙江省天然气消费量达70亿方，比上年同期增长19%。其中，管输天然气消费量57亿方，比上年同期增长16%，非管输气消费量约13亿方，与上年同期增长30%。官方数据显示，2018年浙江省天然气消费达135亿方，增长28.6%。到2019年，浙江省预计天然气需求180亿方，增长33.3%，天然气供应依旧总体偏紧。

7月18日，据中钢协最新数据显示，6月中旬重点钢铁企业粗钢日均产量206.51万吨，较上一旬增加0.46万吨，环比增长0.22%。截至6月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量1291.9万

吨，较上一旬末下降 10.25 万吨，环比降幅为 0.79%。统计数据表明，前五个月钢铁增产了 3744 万吨，增量的 98%都用于满足国内钢铁消费需求，其中 2/3 是满足建设领域的需求增量。7 月 18 日，经济参考报消息，我国将以更大力度，更加精确地对高耗能产业进行停限产调节。据悉，相关部门正在计划对钢铁、煤炭、水泥、化工等 15 个重点行业开展绩效分级评价和差异化管理。通过生产工艺水平、治理技术等多项指标制定绩效评级细则，将行业企业分为 A、B、C 级，在京津冀及周边、长三角区域、汾渭平原等环保重点区域，根据不同天气条件，根据等级采取不同的停限产措施。

7 月 19 日，南方电网消息，今年 1-6 月，广东省全社会用电量为 3027.5 亿千瓦时，同比增长 3.31%，是全国用电量最大省份，用电增速总体保持平稳。上半年，广东省工业用电量 1878 亿千瓦时，同比增长 0.42%。工业用电包括制造业，电力、燃气及水的生产和供应业，采矿业用电，其中，制造业用电量在全省工业用电量占比超过 8 成。

7 月 19 日，福建省统计局发布的数据显示，2019 年 6 月份，福建省规模以上原煤产量 72.6 万吨，同比下降 14.1%，环比下降 8.82%。2019 年 1-6 月份，福建省规模以上累计原煤产量 421.9 万吨，同比下降 10.1%，降幅较前 5 月扩大 0.9 个百分点。此外，6 月份福建省规模以上发电量 191.05 亿千瓦时，同比下降 3.5%。1-6 月份累计发电量 1078.06 亿千瓦时，同比下降 5.3%；其中火电累计发电量 597.16 亿千瓦时，同比下降 10.7%，水电累计发电量 167.37 亿千瓦时，同比增长 51.9%。

7 月 19 日，山西省统计局消息，受市场需求、政策等多重因素影响，3 月份以来，临汾市原煤生产较旺，累计降幅持续收窄。1-5 月，全市规模以上原煤产量为 2449.8 万吨，同比增长 0.68%，由负转正。分月看，2 月-5 月，全市原煤产量呈逐月增加趋势，5 月当月全市原煤产量为 603.3 万吨，同比增长 8.87%，增速趋稳。分县看，全市十一个产煤县呈“六增五降”。其中，尧都区、洪洞县和乡宁县三个产煤大县，前 5 月原煤产量增加 182.9 万吨，拉动全市原煤增长 7.5 个百分点。

7 月 19 日，陕西省人民政府办公厅日前发布的《2019 年工业稳增长促投资推动高质量发展的若干措施》提出，要紧抓国家推进煤炭工业总量去产能向结构性优化产能转变的机遇，加快完成产能核增工作，力争全年煤炭新增产能达到 3000 万吨以上。陕西煤矿安全监察局公布的数据显示，2019 年上半年陕西省累计生产原煤 23462.12 万吨，同比减少 2290.30 万吨，下降 8.89%。

7 月 19 日，煤炭资源网消息，作为中国第一个省级专业煤层气开发公司，河南煤层气开发利用公司（下称河南煤层气）最终走向了破产重整。7 月 16 日，河南省郑州市中级人民法院发布公告称，因不能偿还到期债务，5 月 21 日，河南煤层气向河南省郑州市中级人民法院申请破产重整。经审查，裁定受理河南省煤层气的破产重整申请。

4. 本周上市公司动态

7月15日

【山西焦化】

7月15日，山西焦化股份有限公司发布2019年第二季度主要经营数据公告。公告称，公司焦炭产量为79.12万吨，环增29.49%；销量为77.87万吨，环增23.31%；平均售价（不含税）为1664.78元/吨，环增0.44%；销售收入（不含税）为12.96亿元，环增23.85%。洗精煤采购量为100.89万吨，环增20.67%；消耗量为103.37万吨，环增29.61%；平均采购单价（不含税）为1241.46元/吨，环增2.2%。甲醇产量为5.76万吨，环增183.60%，销量为5.40万吨，环增150.35%，销售收入为9659.20万元，环增158.02%。

【郑州煤电】

7月15日，郑州煤电股份有限公司发布2019年第二季度主要生产经营数据公告。公告称，2019年第二季度煤炭产量为191.26万吨，同比下降8.74%；煤炭销量为185.63万吨，同比下降13.48%；煤炭收入为82009.47万元，同比下降18.46%；煤炭成本为53266.48万元，同比下降4.83%；毛利为28742.99万元，同比下降35.56%。

【郑州煤电】

7月15日，郑州煤电股份有限公司发布2019年上半年业绩预减公告。公告称，经财务部门初步测算，预计公司2019年上半年实现归属于上市公司股东的净利润约为1200万元，与上年同期相比减少88%左右。

【中煤能源】

7月15日，中国中煤能源股份有限公司发布2019年6月份主要生产经营数据公告。公告称，2019年6月，公司商品煤产量为991万吨，同增37%；销量为1931万吨，同增19.1%，其中，自产煤销量为988万吨，同增72.7%。聚乙烯产量为6.6万吨，同增17.9%；销量为8.5万吨，同增44.1%。聚丙烯产量为6.3万吨，同减1.6%；销量为6万吨，同减6.3%。尿素产量为16.7万吨，同减7.7%；销量为19.1万吨，与去年持平。甲醇产量为6.2万吨，同减41.5%；销量为5.6万吨，同减41.1%。

【平煤股份】

7月15日，平顶山天安煤业股份有限公司发布2019年半年度经营数据公告。公告称，2019年1-6月份，公司原煤产量为1434万吨，同比下降6.34%；商品煤销量为1371万吨。同比增加31.83%；商品煤销售收入为996258万元，同比增加33.4%；商品煤销售成本为773808万元，同比增加36.25%；商品煤销售毛利为222450万元，同比增加24.35%。

7月16日

【美锦能源】

7月16日，山西美锦能源股份有限公司发布了关于与广东国鸿氢能科技有限公司签订增资协议的公告。公告称，美锦能源决定以自有资金向国鸿氢能增资人民币18,000万元。增资完成后，公司持有国鸿氢能9.09%的股权。

【兖州煤业】

7月16日，兖州煤业股份有限公司境外控股子公司兖州煤业澳大利亚有限公司发布2019年第二季度产量销量公告。公告称，2019年第二季度，公司原煤产量为1710万吨；商品煤产量为1340万吨，同比增长6%。

7月17日

【平煤股份】

7月17日，平顶山天安煤业股份有限公司发布关于境外美元债券发行结果的公告。公告称，本次发行已完成，发行规模1亿美元，债券期限363天，债券票面年利率6.25%，上市日期

为 2019 年 7 月 12 日，上市地点为香港联交所。

【中国神华】

7 月 17 日，中国神华能源股份有限公司发布 2019 年 6 月份主要经营数据公告。公告称，6 月份，公司商品煤产量为 2520 万吨，同比增长 0.8%；煤炭销售量为 5190 万吨，同比增长 32.7%；总发电量为 118 亿千瓦时，同比下降 50.8%；总售电量为 110.5 亿千瓦时，同比下降 50.9%。1-6 月，公司商品煤产量为 14540 万吨，同比下降 0.3%；煤炭销售量为 21710 万吨，同比下降 3.6%；总发电量为 799 亿千瓦时，同比下降 40.2%；总售电量 749.6 亿千瓦时，同比下降 40.2%。

【大有能源】

7 月 17 日，河南大有能源股份有限公司发布关于跃进煤矿关闭退出的公告。公告称，应《河南省 2019 年化解过剩产能关闭退出煤矿名单公示》要求，公司将引导跃进煤矿关闭退出。目前，跃进煤矿核定产能为 180 万吨/年，该矿关闭退出后，将导致公司总体核定产能相应下降，预计 2019 年度公司商品煤产量减少 79 万吨，销售收入减少 2 亿元，利润总额减少 1.26 亿元。

7 月 18 日

【盘江股份】

7 月 18 日，贵州盘江精煤股份有限公司发布了关于对贵州盘江精煤股份有限公司时任副总经理黄廷海予以公开谴责的决定。对于公司高级管理人员黄廷海短线交易、窗口期买卖股票的违规行为；以及其违反《公司法》关于高级管理人员在任职期间每年转让股份不得超过其所持有本公司股份总数 25% 的相关规定等违规事实和情节作出如下纪律处分决定：对贵州盘江精煤股份有限公司时任副总经理黄廷海予以公开谴责。

【昊华能源】

7 月 18 日，北京昊华能源股份有限公司发布了 2018 年年度利润分配实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 11.99 亿股为基数，每股派发现金红利 0.19 元（含税），共计派发现金红利 2.28 亿元。另外，对于合格境外机构投资者（QFII）股东，由公司按 10% 的税率代扣代缴企业所得税，扣税后实际发放现金红利为每股人民币 0.171 元。

【ST 云维】

7 月 18 日，云南云维股份有限公司发布了关于公司董事辞职的公告。该公告称，因个人原因，李晶先生申请辞去公司董事、董事会审计委员会委员的职务。李晶先生辞职后不在公司担任任何职务。根据相关规定，李晶先生的辞职申请自送达公司董事会之日起生效。

【冀中能源】

7 月 18 日，冀中能源股份有限公司发布了关于“16 冀中 02”投资者回售申报情况的公告。该公告称，“16 冀中 02”的回售数量为 700050 张，回售金额为 7334.42 万元（包含利息），回售完成后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司剩余托管量为 1429.995 万张。2019 年 8 月 22 日为本次回售资金到账日，将对有效申报回售的“16 冀中 02”债券持有人支付本金及当期利息。

7 月 19 日

【阳泉煤业】

7 月 19 日，阳泉煤业（集团）股份有限公司发布了公开发行 2018 年可续期公司债券（第三期）2019 年付息公告。该公告称，本次付息对象为截至 2019 年 7 月 29 日上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体“18 阳煤 Y3”（143921.SH）持有人，其债券利息所得税自行缴纳，每手“18 阳煤 Y2”（面值人民币 1000 元）实际派发利息为人民币 69.00 元（含税）。

【美锦能源】

7 月 19 日，山西美锦能源股份有限公司发布了关于第一大股东部分股份解除质押和被质押的

公告。该公告称，截至 2019 年 7 月 12 日，公司总股本为 40.91 亿股，美锦集团持有公司股份数量 31.15 亿股，占公司总股本的 76.14%。 截止目前，美锦集团所持公司股份中仍处于质押状态的股份数量为 30.29 亿股，占其持有公司股份总数的 97.25%，占公司总股本的 74.05%；美锦集团持有公司股份被司法冻结的股份数量为 772 万股，占其持有公司股份总数的 0.25%，占公司总股本的 0.19%。

【中煤能源】

7 月 19 日，中国中煤能源股份有限公司发布了 2018 年公开发行公司债券(第四期)(品种一) 2019 年付息公告。本次付息对象为截至 2019 年 7 月 25 日上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中证登上海分公司”）登记在册的全部“18 中煤 07”（143228）持有人；本期债券票面利率（计息年利率）为 4.40%。本次付息每手“18 中煤 07”（143228）面值 1,000 元，派发利息为 44.00 元（含税）。

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 0.02%。山西炼焦精煤均价本周报收 1394/吨，较上周上涨 0.08%。

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	471	0.00%	453	3.97%	505	-6.73%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	461	461	0.00%	443	4.06%	495	-6.87%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	379	380	-0.26%	367	3.27%	420	-9.76%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	461	461	0.00%	443	4.06%	495	-6.87%	5200
寿阳动力煤	元/吨	559	559	-0.05%	567	-1.41%	585	-4.44%	5500
兴县动力煤	元/吨	495	495	0.02%	502	-1.39%	515	-3.88%	5800
潞城动力煤	元/吨	655	655	0.00%	665	-1.50%	655	0.00%	5500
屯留动力煤	元/吨	705	705	0.00%	715	-1.40%	705	0.00%	5800
长治县动力煤	元/吨	670	670	0.00%	680	-1.47%	670	0.00%	5800
山西动力煤均价	元/吨	540	540	-0.02%	537	0.43%	561	-3.75%	0

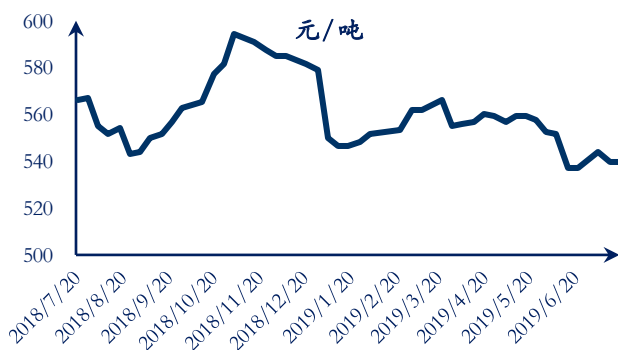
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
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	1580	0.00%	1650	-4.24%	1640	-3.66%
孝义焦精煤	元/吨	1530	1530	0.00%	1600	-4.38%	1590	-3.77%
古县焦精煤	元/吨	1540	1530	0.65%	1620	-4.94%	1570	-1.91%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1360	1360	0.00%	1380	-1.45%	1350	0.74%
襄垣瘦精煤	元/吨	1085	1085	0.00%	1102	-1.54%	1070	1.40%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1394	1393	0.08%	1446	-3.60%	1406	-0.82%

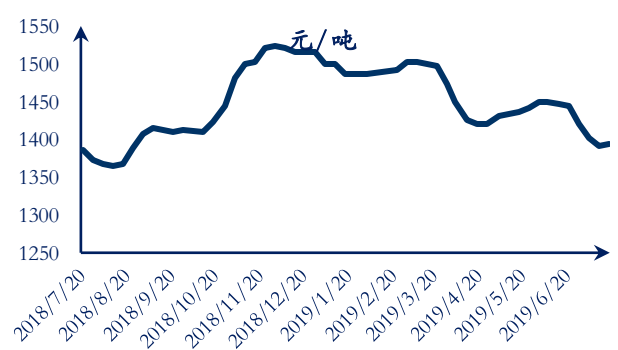
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价下降



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价上涨



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 907 元/吨，较上周下跌 2.16%。山西喷吹煤均价本周报收 919 元/

吨，较上周下跌 1.25%。

表 4：山西无烟煤产地价格下跌

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
阳泉无烟末煤	元/吨	610	610	0.00%	640	-4.69%	700	-12.86%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1060	1090	-2.75%	1125	-5.78%	1170	-9.40%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	970	1000	-3.00%	1035	-6.28%	1150	-15.65%	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	1090	1120	-2.68%	1155	-5.63%	1200	-9.17%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	1020	1050	-2.86%	1085	-5.99%	1200	-15.00%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	907	927	-2.16%	960	-5.56%	1033	-12.26%	0

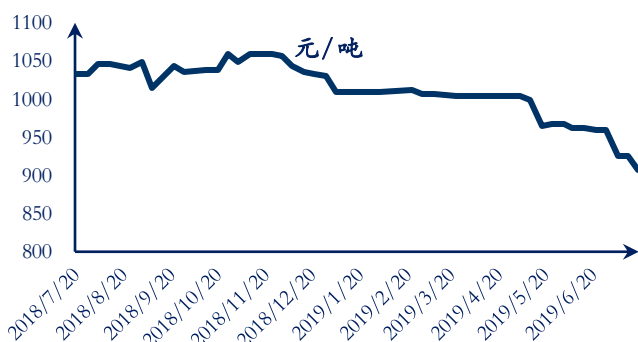
资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地价格下跌

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
寿阳喷吹煤	元/吨	900	900	0.00%	900	0.00%	955	-5.76%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	980	980	0.00%	980	0.00%	1025	-4.39%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	915	985	-7.11%	915	0.00%	960	-4.69%	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	919	931	-1.25%	934	-1.61%	931	-1.25%	0

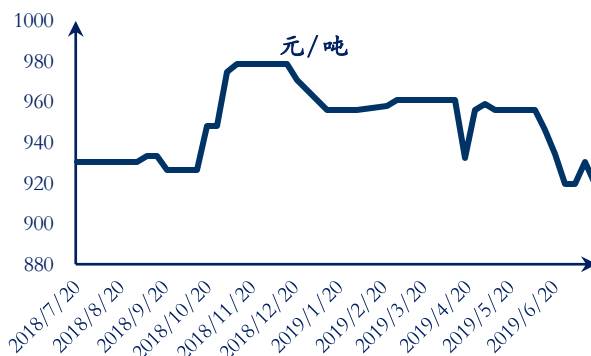
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价下跌



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 516 元/吨，较上周下降 1.24%。陕西炼焦精煤均价本周报收 1290 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格下降

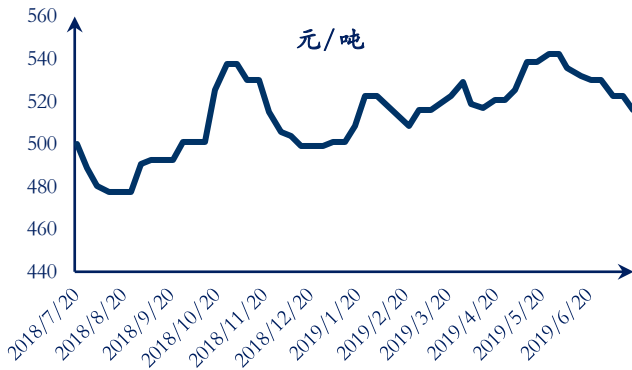
指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
榆林动力块煤	元/吨	550	570	-3.51%	585	-5.98%	505	8.91%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	485	485	0.00%	490	-1.02%	475	2.11%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	470	470	0.00%	475	-1.05%	460	2.17%	5000
韩城混煤	元/吨	470	470	0.00%	475	-1.05%	460	2.17%	5000
西安烟煤块	元/吨	640	660	-3.03%	675	-5.19%	595	7.56%	6000
黄陵动力煤	元/吨	480	480	0.00%	485	-1.03%	470	2.13%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	516	523	-1.24%	531	-2.79%	494	4.42%	0

资料来源：中国煤炭资源网

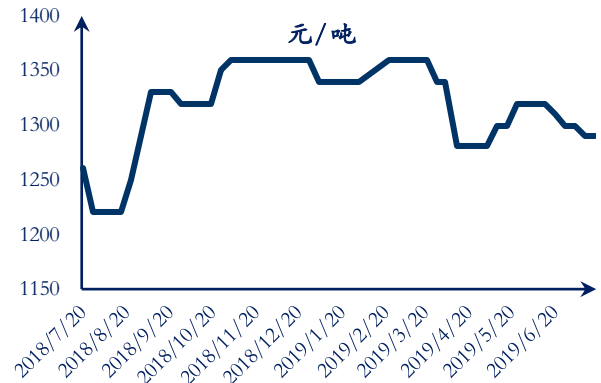
表 7：陕西炼焦精煤产地价格与上周持平

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	1290	1290	0.00%	1310	-1.53%	1280	0.78%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1290	1290	0.00%	1310	-1.53%	1280	0.78%

资料来源：中国煤炭资源网

图 9：陕西动力煤均价下跌


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收 403 元/吨，较上周上涨下降 0.03%。内蒙炼焦精煤均价本周报 1022 元/吨，与上周持平。

表 8：内蒙动力煤产地价格下降

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
伊金霍勒旗原煤	元/吨	415	415	0.00%	413	0.48%	455	-8.79%	5500
东胜原煤	元/吨	368	372	-1.08%	364	1.10%	400	-8.00%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	435	435	0.00%	440	-1.14%	440	-1.14%	5500
包头精煤末煤	元/吨	508	512	-0.78%	504	0.79%	540	-5.93%	6500
包头动力煤	元/吨	389	393	-1.02%	388	0.26%	426	-8.69%	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	435	427	1.87%	419	3.82%	455	-4.40%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	403	403	-0.03%	401	0.37%	425	-5.18%	0

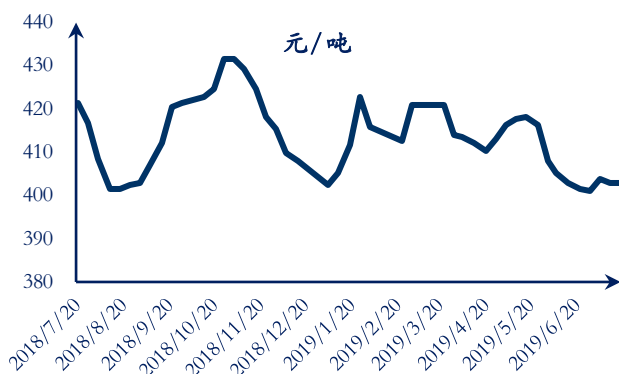
资料来源：中国煤炭资源网

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	1046	1046	0.00%	1081	-3.24%	1090	-4.04%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	998	998	0.00%	1030	-3.11%	1025	-2.63%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1022	1022	0.00%	1056	-3.17%	1058	-3.36%

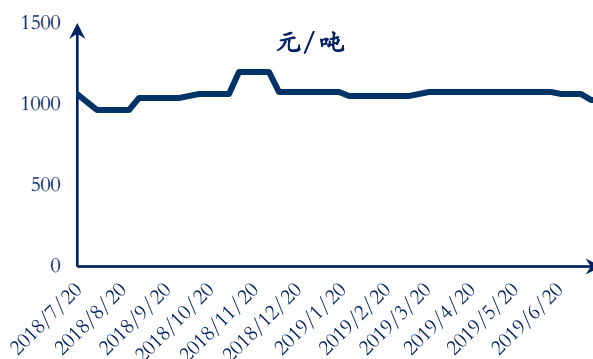
资料来源：中国煤炭资源网

图 11: 内蒙古动力煤均价上涨



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

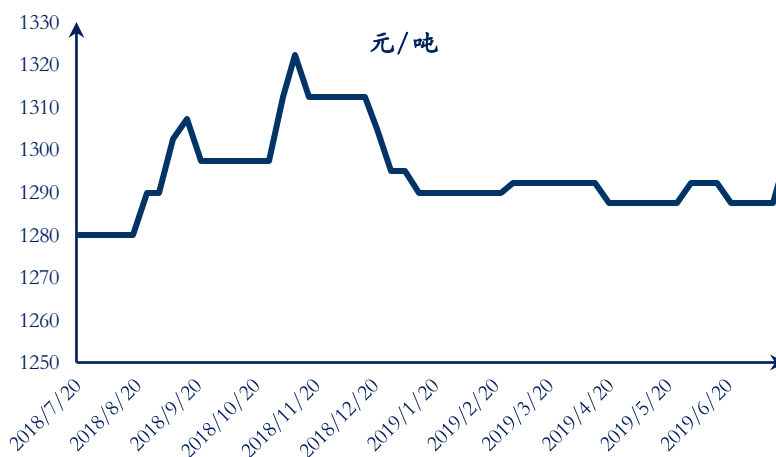
河南冶金精煤均价本周报收 1298 元/吨, 较上周上涨 0.78%。

表 10: 河南冶金精煤产地价格上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	1045	1025	1.95%	1025	1.95%	1080	-3.24%
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	1298	1288	0.78%	1288	0.78%	1280	1.37%

资料来源: 中国煤炭资源网

图 13: 河南冶金煤均价上涨



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 536 元/吨, 较上周下跌 1.83%; 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 688 元/吨, 较上周下跌 0.29%。

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	617	627	-1.59%	625	-1.28%	700	-11.86%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	588	597	-1.51%	595	-1.18%	675	-12.89%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	505	516	-2.13%	512	-1.37%	594	-14.98%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	435	445	-2.25%	438	-0.68%	516	-15.70%	4500
均价	元/吨	536	546	-1.83%	543	-1.15%	621	-13.68%	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	753	755	-0.26%	755	-0.26%	830	-9.28%	6000
山西优混(5500)	元/吨	688	690	-0.29%	690	-0.29%	765	-10.07%	5500

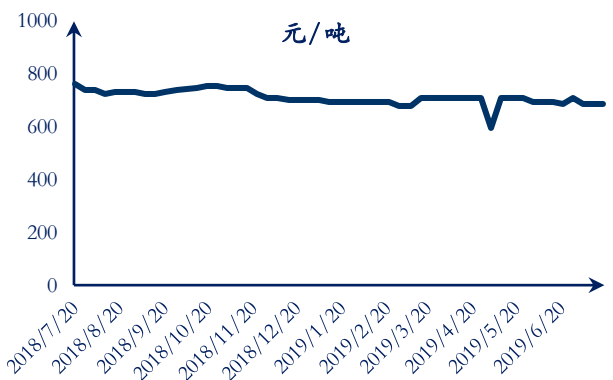
资料来源: 中国煤炭资源网

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 大卡动力煤价格下跌



资料来源: Wind

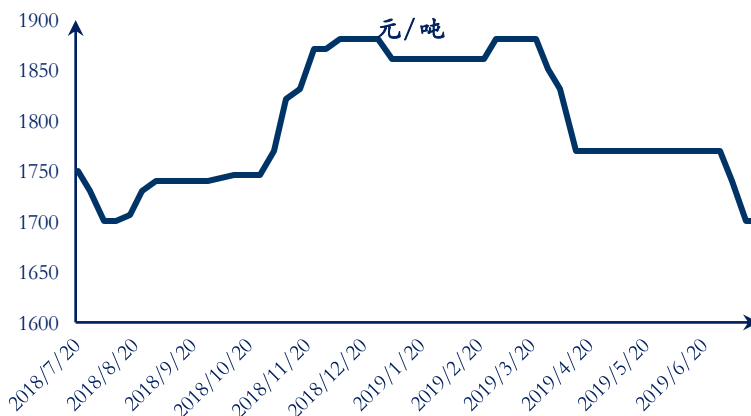
京唐港山西产主焦煤本周报收 1700 元/吨, 与上周持平。

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	1700	1700	0.00%	1770	-3.95%	1760	-3.41%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平

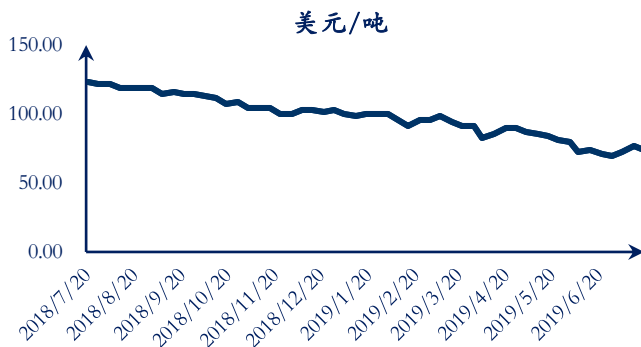


资料来源: Wind

5.3. 国际煤价

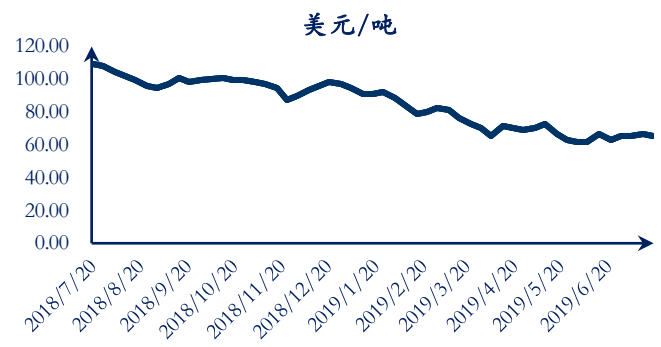
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 74.01 美元/吨，较上周下跌 3.12%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 65.00 美元/吨，较上周下跌 1.50%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 59.35 美元/吨，较上周上涨 3.11%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 191 美元/吨，较上周下跌 1.55%。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌



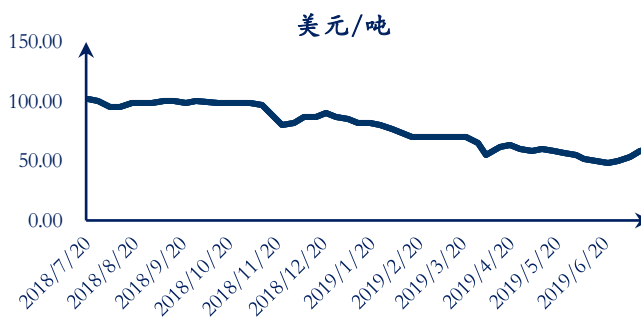
资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价下跌



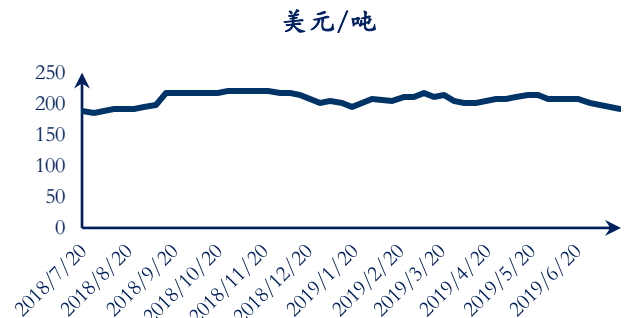
资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价上涨



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

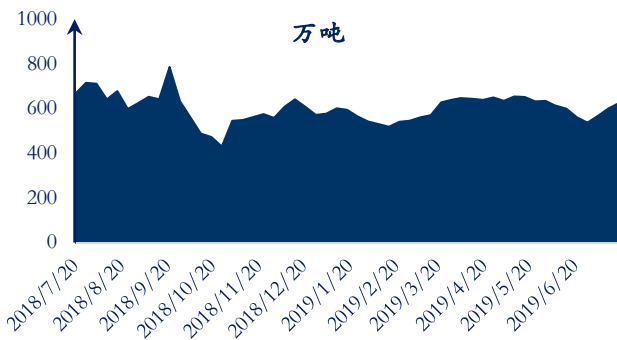
库存方面，秦皇岛港本期库存 625 万吨，较上周上涨 4.00%。广州港本期库存 2074 吨，较上周下跌 1.54%。京唐港炼焦煤本期库存 330 万吨，与上周持平。6 大发电集团煤炭库存可用天数下降为 27 天。

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	625	601	4.00%	561	11.32%	679	-7.96%
场存量:煤炭:广州港	万吨	204	207	-1.54%	218	-6.34%	233	-12.45%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	231	222	4.05%	232	-0.43%	191	20.94%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	212	224	-5.58%	230	-7.84%	182	16.21%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	330	330	0.00%	370	-10.81%	201	64.59%
6 大发电集团:直供总计	天	27	30	-9.49%	27	1.94%	19	42.72%

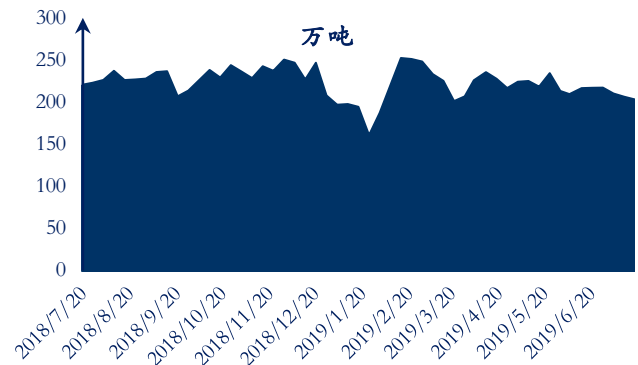
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量上涨



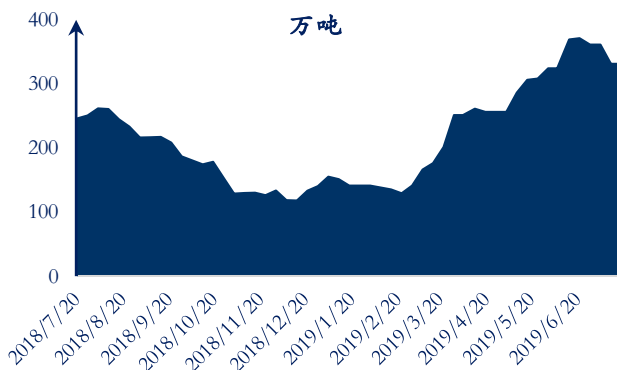
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量下降



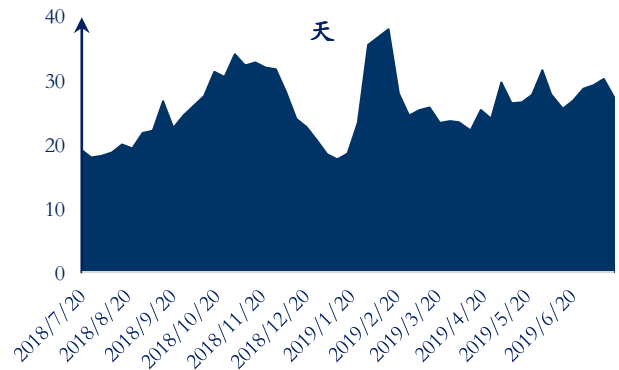
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库存与上周持平



资料来源: Wind

图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数下降



资料来源: Wind

5.5. 下游需求追踪

5.5.1. 下游价格跟踪

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

本周冷轧板卷价格为 4230 元/吨,较上周上涨 0.71%;螺纹钢价格为 3980 元/吨,较上周下跌 0.25%;高线价格为 4230 元/吨,较上周下跌 0.24%;热轧板卷价格为 3930 元/吨,较上周上涨 0.51%。

表 15: 本周焦炭价格上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	1840	1840	0.00%	2040	-9.80%	2300	-20.00%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1840	1740	5.75%	1940	-5.15%	2250	-18.22%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1800	1700	5.88%	1900	-5.26%	2150	-16.28%
一级冶金焦:太原	元/吨	1690	1690	0.00%	1890	-10.58%	2200	-23.18%

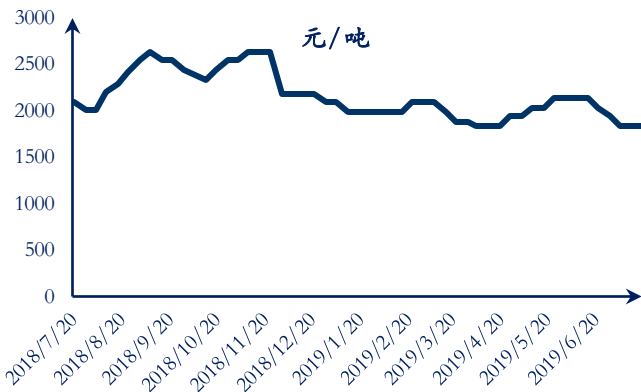
资料来源: Wind

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	4230	4200	0.71%	4110	2.92%	4640	-8.84%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3980	3990	-0.25%	3890	2.31%	3980	0.00%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3930	3910	0.51%	3850	2.08%	4260	-7.75%	3.0mm
高线	元/吨	4230	4240	-0.24%	4140	2.17%	4400	-3.86%	HPB300 8.0mm

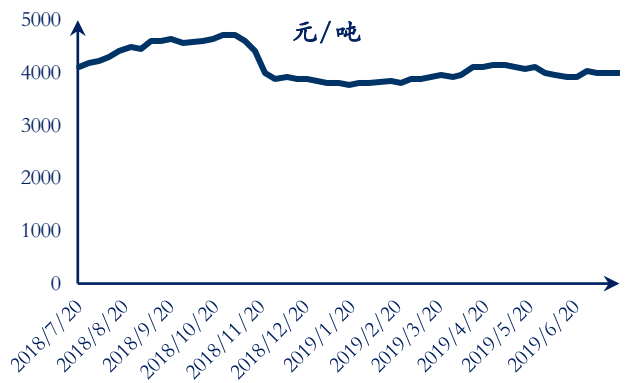
资料来源：Wind

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 1900 元/吨，较上周下跌 1.55%。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	1900	1900	0.00%	1900	0.00%	1880	1.06%
华鲁恒升（小颗粒）	元/吨	1900	1930	-1.55%	1900	0.00%	1960	-3.06%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

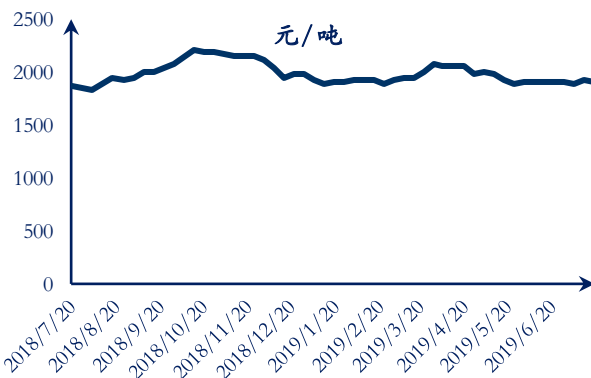
资料来源：Wind

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%	437	4.42%	P.O42.5 散装

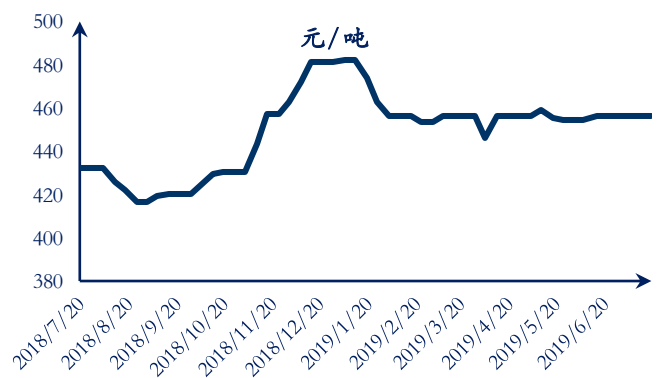
资料来源：Wind

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

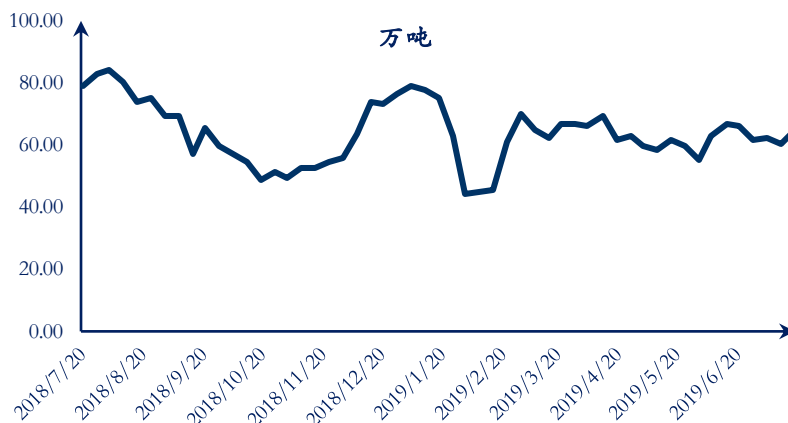
本周 6 大电厂日均耗煤量 65 万吨，较上周上涨 7.28%。

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	65	61	7.28%	67	-2.15%	78	-16.23%

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

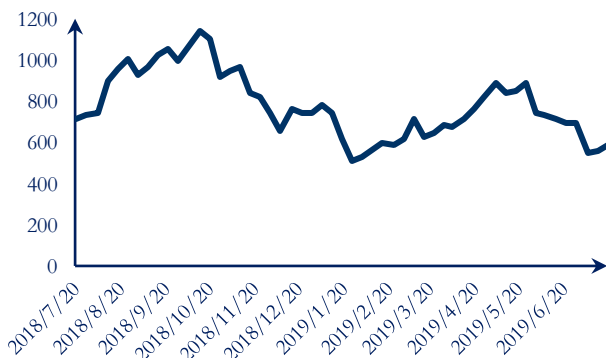
本周煤炭运费指数为 591，较上周上涨 5.09%；BDI 指数为 2170，较上周上涨 16.35%。

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	591	562	5.09%	701	-15.69%	829	-28.72%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	2170	1865	16.35%	1239	75.14%	1622	33.79%

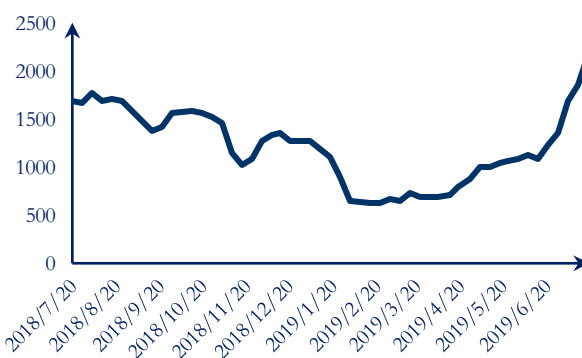
资料来源：Wind

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