

2019年07月27日

煤炭

行业周报

证券研究报告

## 周报：焦化去产能，行业景气提升

■**动力煤港口价格本周保持平稳**：据 Wind 数据，截至 7 月 26 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 588 元/吨，与上周持平。主产地煤价呈现跌势，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 426 元/吨，周环比下跌 5 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 411 元/吨，环比下降 8 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 371 元/吨，下跌 3 元/吨。

■**电厂需求回升明显，电厂库存下降**。据 Wind 数据，截至 7 月 26 日当周六大电厂的平均日耗量为 70.84 万吨，较上周上涨 9.88 万吨，较去年同时期低 9.08 万吨，7 月 26 日日耗量已经达到 80 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 15.0 万吨，增幅 4.2%；较上年同期增加 25.0 万吨，增幅 7.2%。据 Wind 数据，7 月 26 日六大电厂库存 1769.8 万吨，库存可用天数为 22 天，周环比下降 5 天，全国重点电厂库存 8961 万吨，周环比下降 207 万吨。港口方面，据 Wind 数据，7 月 26 日，秦皇岛港库存 620 万吨，周环增长 19.5 万吨。

■**下游需求明显回升，电厂去库存明显**。在南方降雨天气结束后，全国迎来高温天气，电厂日耗迅速攀升至 80 万吨/天，相比前期增幅近 20%，电厂去库存较为明显，预计在高温天气持续的背景下，电厂库存去化较快，预计煤价仍有上行空间，建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

■**焦炭价格本周反弹**：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1940 元/吨，周环比上升 100 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1800 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2040 元/吨，环比上涨 20 元/吨。

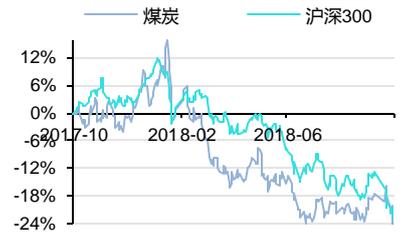
■**焦化行业持续去产能，行业景气提升**。山东省发布关于对《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019-2020 年）》征求意见的函，提出 2019-2020 年山东累计去除在产焦化产能 1686 万吨，以 80%的开工率测算，或将影响 1348.8 万吨焦炭产量，占山东省 2018 年全年总产量 4098.6 万吨的 32.91%，占全国总产量的 3.08%。山西省也在《打赢蓝天保卫战 2019 年行动计划》中提出 2019 年要去除 1000 万吨焦化产能。随着焦化行业产能不断去除，与环保检查的严峻，焦炭产量存在收缩预期，焦化行业供需结构持续改善，焦炭价格有望走高，行业景气度不断提升。在下游生铁产量保持高增速的背景下，焦炭价格有望随着供给收缩而提升，利好焦炭板块上市公司，建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、潞安环能、陕西黑猫等标的。

■**港口焦煤价格保持稳定，产地价格有所反弹**：据 Wind 数据，截至 7

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

月 26 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 7 月 26 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 185.5 美元/吨，环比下降 5.5 美元/吨。产地方面，山西低硫主焦煤由于前期价格跌幅过大，且个别矿因井下原因限产，存在补涨现象。

焦炭价格反弹，带动焦煤市场。据煤炭资源网，随着焦炭价格上涨，焦化厂利润恢复，焦企对炼焦煤采购量有所增加，对炼焦煤价格打压暂缓，影响近期优质主焦煤拉货明显好转。在焦炭价格预期好转的背景下，焦煤价格有望反弹。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，焦化行业环保政策变化。

## 内容目录

<b>1. 本周观点：焦化去产能，行业景气提升</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. 本周山煤国际涨幅居前.....	7
2.2.2. 本周平庄能源跌幅最大.....	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>13</b>
5.1 产地煤炭价格.....	13
5.1.1 山西煤炭价格追踪.....	13
5.1.2 陕西煤炭价格追踪.....	14
5.1.3 内蒙古煤炭价格追踪.....	15
5.1.4 河南煤炭价格追踪.....	16
5.2 中转地煤价.....	16
5.3 国际煤价.....	18
5.4 库存监控.....	18
5.5 下游需求追踪.....	19
5.5.1 下游价格跟踪.....	19
.....	20
5.5.2 下游煤耗监控.....	21
5.6 运输行情跟踪.....	21

## 图表目录

图 1：本周煤炭板块跑输大盘.....	6
图 2：本周焦炭子板块涨幅最大.....	6
图 3：本周山煤国际涨幅居前.....	7
图 4：本周平庄能源跌幅最大.....	7
图 5：山西动力煤均价下降.....	13
图 6：山西炼焦精煤均价上涨.....	13
图 7：山西无烟煤均价下跌.....	14
图 8：山西喷吹煤均价下跌.....	14
图 9：陕西动力煤均价下跌.....	15
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平.....	15
图 11：内蒙古动力煤均价下跌.....	16
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平.....	16
图 13：河南冶金煤均价下跌.....	16
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格上涨.....	17

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

## 1. 本周观点：焦化去产能，行业景气提升

### 1.1. 行业动态分析

**动力煤港口价格本周保持平稳：**据 Wind 数据，截至 7 月 26 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 588 元/吨，与上周持平。主产地煤价呈现跌势，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 426 元/吨，周环比下跌 5 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 411 元/吨，环比下降 8 元，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 371 元/吨，下跌 3 元/吨。

电厂需求回升明显，电厂库存下降。据 Wind 数据，截至 7 月 26 日当周六大电厂的平均日耗量为 70.84 万吨，较上周上涨 9.88 万吨，较去年同时期低 9.08 万吨，7 月 26 日日耗量已经达到 80 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 15.0 万吨，增幅 4.2%；较上年同期增加 25.0 万吨，增幅 7.2%。据 Wind 数据，7 月 26 日六大电厂库存 1769.8 万吨，库存可用天数为 22 天，周环比下降 5 天，全国重点电厂库存 8961 万吨，周环比下降 207 万吨。港口方面，据 Wind 数据，7 月 26 日，秦皇岛港库存 620 万吨，周环增长 19.5 万吨。

下游需求明显回升，电厂去库存明显。在南方降雨天气结束后，全国迎来高温天气，电厂日耗迅速攀升至 80 万吨/天，相比前期增幅近 20%，电厂去库存较为明显，预计在高温天气持续的背景下，电厂库存去化较快，预计煤价仍有上行空间，建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

**焦炭价格本周反弹：**据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1940 元/吨，周环比上升 100 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1800 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2040 元/吨，环比上涨 20 元/吨。

焦化行业持续去产能，行业景气提升。山东省发布关于对《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019-2020 年）》征求意见的函，提出 2019-2020 年山东累计去除在产焦化产能 1686 万吨，以 80%的开工率测算，或将影响 1348.8 万吨焦炭产量，占山东省 2018 年全年总产量 4098.6 万吨的 32.91%，占全国总产量的 3.08%。山西省也在《打赢蓝天保卫战 2019 年行动计划》中提出 2019 年要去除 1000 万吨焦化产能。随着焦化行业产能不断去除，与环保检查的严峻，焦炭产量存在收缩预期，焦化行业供需结构持续改善，焦炭价格有望走高，行业景气度不断提升。在下游生铁产量保持高增速的背景下，焦炭价格有望随着供给收缩而提升，利好焦炭板块上市公司，建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、潞安环能、陕西黑猫等标的。

**港口焦煤价格保持稳定，产地价格有所反弹：**据 Wind 数据，截至 7 月 26 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 7 月 26 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 185.5 美元/吨，环比下降 5.5 美元/吨。产地方面，山西低硫主焦煤由于前期价格跌幅过大，且个别矿因井下原因限产，存在补涨现象。

焦炭价格反弹，带动焦煤市场。据煤炭资源网，随着焦炭价格上涨，焦化厂利润恢复，焦企对炼焦煤采购量有所增加，对炼焦煤价格打压暂缓，影响近期优质主焦煤拉货明显好转。在焦炭价格预期好转的背景下，焦煤价格有望反弹。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，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌，焦化行业环保政策变化。

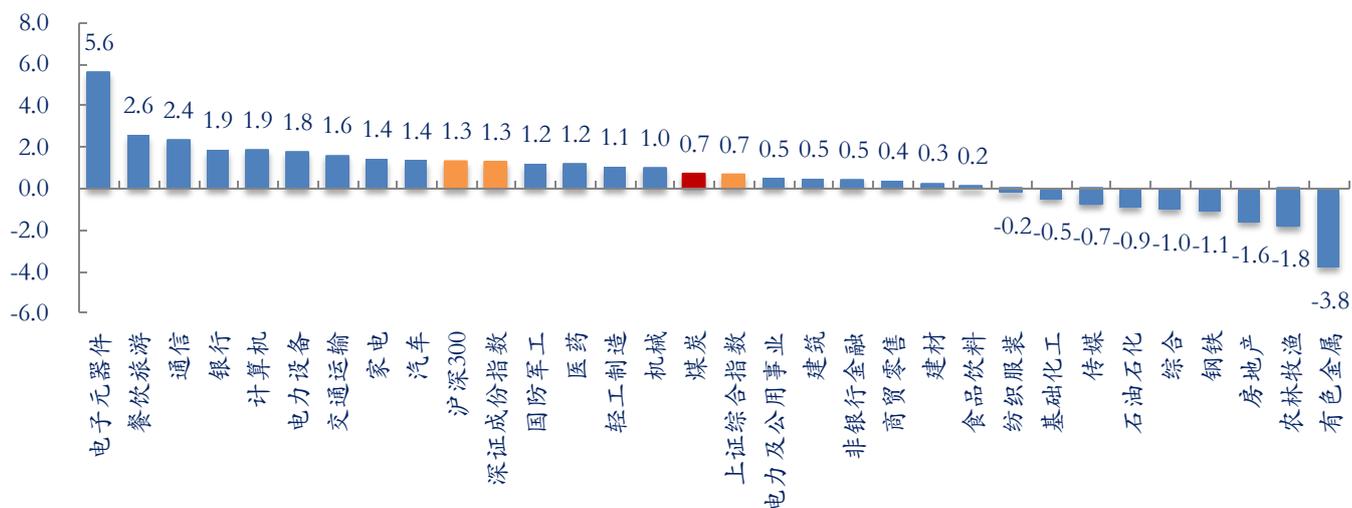
## 2. 本周市场行情回顾

### 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26日，本周煤炭板块跑输大盘，涨幅0.7%，同期上证指数涨幅为0.7%，深证成指涨幅为1.3%、沪深300涨幅为1.3%

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

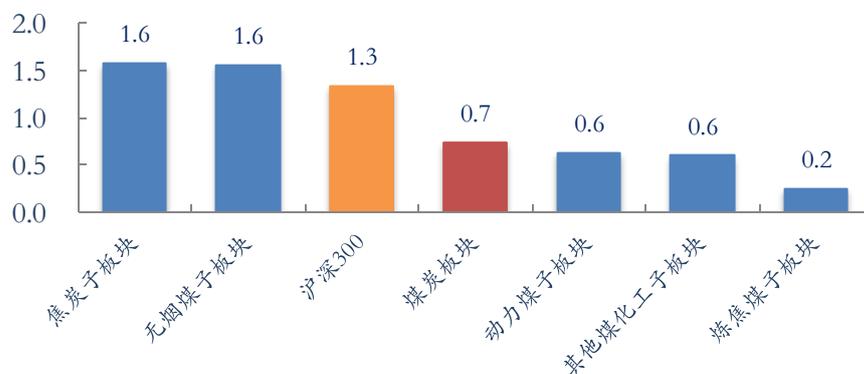


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止7月27日，本周大盘涨幅为1.3%，煤炭板块涨幅为0.7%。各子板块中，焦炭子板块涨幅最大为1.6%，而炼焦煤子版块涨幅最小为0.2%。

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：煤炭板块中本周焦炭子板块涨幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/7/26	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	1.3	1.5	-0.8	21.2	9.8
煤炭板块	0.7	-1.8	-7.6	10.4	3.3
动力煤子板块	0.6	-0.5	0.5	9.8	6.8
炼焦煤子板块	0.2	-1.9	-11.1	7.4	-4.3
无烟煤子板块	1.6	-0.7	-8.6	8.5	-2.6
焦炭子板块	1.6	-7.1	-28.3	19.2	3.3
其他煤化工子板块	0.6	-10.3	-17.8	23.7	-5.7

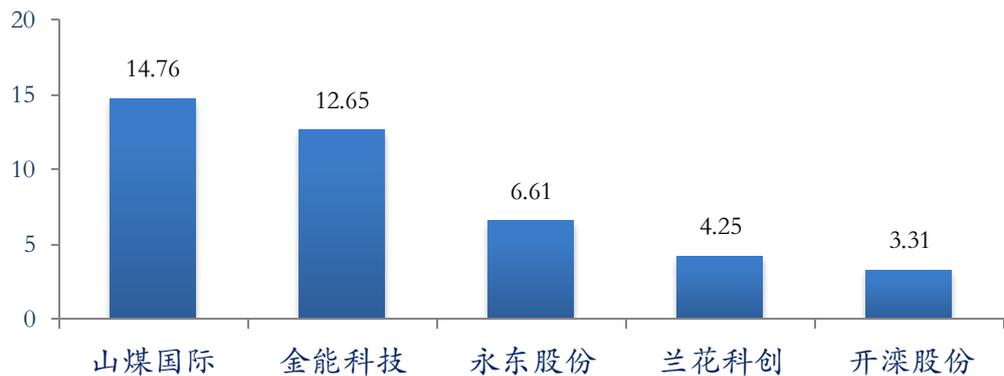
资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 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 27 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：山煤国际上涨 14.76%，金能科技上涨 12.65%，永东股份上涨 6.61%，兰花科创上涨 4.25%，开滦股份上涨 3.31%。

图 3：本周山煤国际涨幅居前

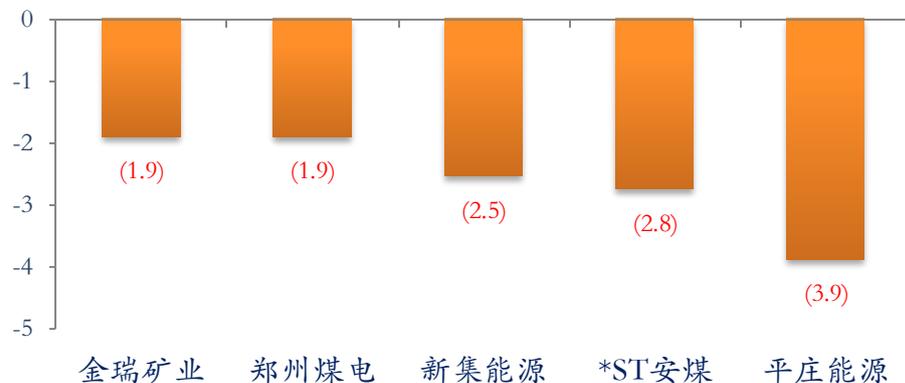


资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周平庄能源跌幅最大

截止 7 月 27 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：平庄能源下跌 3.9%，\*ST 安泰下跌 2.8%，新集能源下跌 2.5%，郑州煤电下跌 1.9%，金瑞矿业下跌 1.9%。

图 4：本周平庄能源跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 3.本周行业动态

7月22日，煤炭资源网消息，近日已有市场消息称曹妃甸、京唐港已通知贸易企业进口煤不允许通关。但据汾渭能源了解，目前情况为：1) 关区内企业可报关、可卸货，基本不受影响；2) 关区外企业不在本关区报关的可卸，船到之前需提前向海关报备；3) 不接受异地企业在本关区报关、卸货。据汾渭能源统计，若海关严格执行平控政策，以各海关2018年通关量为基准，则沈阳、昆明和天津海关1-5月进口量已超去年全年。其余口岸虽尚有额度但南京、福州、石家庄、上海、大连、哈尔滨、广州、南宁、黄埔、湛江下半年需明显减少进口量。

7月22日，湖南能监办消息，2019年6月份，湖南省全社会用电量为148.39亿千瓦时，同比增长4.59%。其中，工业用电量89.43亿千瓦时，同比增长7.39%（剔除线损后同比下降1.55%）。2019年上半年，全社会累计用电量870.51亿千瓦时，同比增长6.48%，增速持续回落。其中，第一、二、三产业用电量累计分别为7.06、430.62和165.53亿千瓦时，同比分别增长8.59%、-1.33%和12.89%；居民生活用电量累计为267.30亿千瓦时，同比增长17.24%，工业用电量累计为418.15亿千瓦时，同比下降1.78%。

7月22日，据唐山市政府消息，从唐山市召开的大气污染防治加严管控措施部署会上获悉，日前，由市委办公室、市政府办公室联合下发的7月下旬全市大气污染防治加严管控措施方案出台。方案指出，在《7月份全市大气污染防治强化管控方案》基础上，在确保安全生产、汛期安全前提下，自7月21日0时至7月31日24时执行加严管控措施，确保全市大气污染防治管控取得良好成效。

7月22日，锡林郭勒盟能源局消息，据调度上半年全盟累计生产原煤5432万吨，同比增加396.8万吨、增长7.9%；实现产值84.3亿元，同比增加13.9亿元、增长19.7%。按照年初1.1亿吨产销计划，基本实现时间过半、任务过半的目标。从企业性质看，国有煤炭企业仍是煤炭生产的主力军，12户国有煤炭企业累计生产原煤5254.9万吨，同比增长7.6%，占全盟煤炭产量的97%；地方煤矿累计生产原煤177.1万吨，同比增长16.7%，占全盟煤炭产量的3%。

7月22日，鄂尔多斯市统计局消息，1-6月，鄂尔多斯市煤炭生产向好，煤炭就地转化率提升。原煤受开采自然条件较好、企业产能置换完成、产能扩大等因素影响，产量稳步增长，全市原煤产量32443.5万吨，同比增加2768.3万吨，增长9.3%，较上年同期提高6.5个百分点。同时，全市规模以上工业企业就地转化煤炭6046.7万吨，较去年同期增加1732.7万吨，就地转化率18.6%，较去年同期提升3.8个百分点。

7月23日，国家电网报消息，在连日高温的拉动下，江苏电网调度负荷猛增，从7月21日（上周日）的8869万千瓦增长到7月22日（本周一）的9960万千瓦。江苏电网调度用电最高负荷一天内暴增1100万千瓦，相当于增加了一个南京市的用电负荷，日增幅历史最高。7月23日上午9时55分，江苏电网调度用电最高负荷达到10006万千瓦，今年首次负荷破亿，成为国家电网公司系统首个用电负荷连续三年突破1亿千瓦的省级电网。7月23日13时15分，最高调度用电负荷达到10510万千瓦，高于去年最高值10288万千瓦，创历史新高。

7月23日，海关总署公布的最新数据显示，2019年6月份，中国进口动力煤（包含烟煤和次烟煤，但不包括褐煤，下同）1075万吨，同比增加47万吨，增长4.57%，环比减少4万吨，下降0.37%。2019年6月份进口额达72878.5万美元，由此可知，进口单价为67.79美元/吨，环比下跌1.23美元/吨，同比下跌5.26美元/吨。2019年1-6月累计进口动力煤5415万吨，同比减少679万吨，下降11.14%；累计金额383420.8万美元，同比下降23.69%。

7月23日，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煤层气7.1亿立方米，同比增长15.4%，绝对值增量在1.1亿立方米；环比增加0.2亿立方米，增幅2.9%。1-6月累计，全国煤层气产量41.5亿立方米，同比增长14.5%，占去年总产量（72.6亿立方米）的57.2%。

7月23日，山西省统计局消息，2019年6月份，山西省规模以上原煤产量8782万吨，同比

增长 9.8%，增幅较上月增加 2.2 个百分点；环比增加 304.9 万吨，增长 3.60%。2019 年 1-6 月份，山西省规模以上累计原煤产量 47029.1 万吨，同比增长 8.7%。6 月份煤炭工业增加值同比增长 8.2%，1-6 月份增加值同比增长 6.0%。

7 月 23 日，海关总署最新数据显示，2019 年 6 月份，中国进口天然气 752 万吨，同比上涨 3.4%，环比减少 4 万吨，降幅 0.5%，其中，进口液化天然气(LNG)453 万吨，同比上涨 14.9%，环比增长 10 万吨，增幅 2.3%；进口气态天然气 299 万吨，同比下降 10.3%，环比减少 14 万吨，降幅 4.5%。1-6 月累计，中国进口天然气 4692 万吨，同比上涨 11.6%。其中，进口液化天然气 2837 万吨，同比上涨 19.3%；进口气态天然气 1855 万吨，同比上涨 1.6%。

7 月 24 日，据新华社报道，中国煤炭工业协会党委书记梁嘉琨表示，随着关闭退出落后产能，煤炭生产重心加快西移，全国煤炭应急供应保障难度加大，对资源品种、运力配置提出了新的挑战。煤炭企业利润分布不均衡，总体发展不平衡、不充分。利润集中在几家大型煤炭企业，部分矿区、企业扭亏尚未脱困，经营十分困难。行业淘汰落后产能的任务依然艰巨。

7 月 24 日，据越南海关发布数据显示，2019 年 6 月份，越南煤炭出口量为 21.52 万吨，同比增长 52.08%。1-6 月，越南煤炭出口量为 40.22 万吨，同比下降 64.97%。1-5 月，越南煤炭产量为 2006.56 万吨，同比增长 8.81%。6 月份，预计煤炭产量为 417.12 万吨。

7 月 24 日，据蒙古国家统计局发布的最新数据显示，6 月份，蒙古国煤炭出口量为 297.47 万吨，同比下降 24.82%，环比下降 19.3%。煤炭产量为 357.51 万吨，同比下降 16.76%，环比下降 19.14%。1-6 月份，蒙古国煤炭出口量为 1811.9 万吨，同比下降 0.82%，出口额为 15.43 亿美元，同比增长 9.2%。煤炭产量为 2509.6 万吨，同比增长 7.11%。

7 月 24 日，据国家电网报报道，华北电网负荷达 23340 万千瓦，同比增长 1.5%，山东电网负荷达 8312 万千瓦，同比增长 8.7%，均创历史新高；京津唐电网负荷为 6005 万千瓦，达到历史最大负荷的 92.6%；河北南网负荷达 3638 万千瓦，为历史最大负荷的 99.5%，创年内新高。

7 月 24 日，根据《焦化行业准入条件（2014 年修订）》和《焦化生产企业公告管理办法》，工业和信息化部开展了焦化准入企业动态调整工作，其中 9 家焦炭生产企业拟列入新申请准入公告企业名单；根据地方工业和信息化主管部门建议，40 家企业拟撤销准入公告。

7 月 25 日，据榆林市统计局数据显示，1-6 月，榆林市原煤洗煤累计产量合计 21781 万吨，其中原煤累计产量 18933 万吨，同比下降 11.5%，环比下降 6.7%。榆林市煤炭开采和洗选业累计完成工业总产值 900.27 亿元，下降 2.5%；增加值下降 6.6%。

7 月 25 日，据辽宁省统计局数据显示，2019 年 1-6 月份，辽宁全省规模以上工业企业原煤产量 1623.5 万吨，同比增长 1.5%。辽宁全省规模以上工业企业天然气产量 3 亿立方米，增长 8.7%。发电量 938.7 亿千瓦时，同比增长 2%。原油产量 522.7 万吨，同比增长 2.7%。原油加工量 4436.9 万吨，同比增长 10.5%。汽油和煤油产量分别增长 11.8% 和 11.9%。

7 月 25 日，据中新网报道，由山西炼焦集团、山西新民能源投资集团、广西盛隆冶金有限公司等 6 家企业共同成立的山焦销售日照有限公司 24 日揭牌，标志着中国首个大型炼焦煤储配基地成立。该基地总投资额 10 亿元人民币，将依托山东日照港，每年储配销售炼焦煤 1000 万吨，主要面向山东省周边、东北以及华东沿海沿江区域的钢铁企业，预计 2020 年底竣工。

7 月 25 日，据乌克兰能源与煤炭工业部数据显示，今年 6 月份，乌克兰煤炭产量为 253 万吨，同比下降 2.7%。1-6 月份，乌克兰煤炭产量为 1535 万吨，较上年同期下降 7%。其中，动力煤产量同比下降 4.5% 至 1270 万吨，炼焦煤产量同比下降 17.3% 至 265 万吨。6 月份，乌克兰煤炭进口量为 146 万吨，同比下降 20.65%，环比下降 25.89%。1-6 月份，乌克兰进口

动力煤和无烟煤 1058 万吨，同比下降 4.5%。

7 月 25 日，据中国煤炭资源网报道，山西省 2019 年 6 月份铁路煤炭外销 2522 万吨，环比下降 5.3%，同比下降 9.7%。其中，国有重点矿外销 2437.2 万吨，环比下降 5.4%，同比下降 2.9%；地方集团外销 84.7 万吨，环比下降 4.3%，同比下降 70.1%。1-6 月份，山西省铁路煤炭外销 14503.8 万吨，同比下降 4.4%。其中，国有重点矿累计外销 13693.9 万吨，同比上升 0.2%；地方集团煤炭外销 811.2 万吨，同比下降 46%。

7 月 26 日，新疆发改委日前发布的《自治区 2019 年度煤炭行业化解过剩产能实施方案》提出，2019 年新疆计划关闭、引导退出煤矿 4 个，产能（规模）144 万吨/年。其中，伊犁州关闭退出煤矿 3 处，产能 129 万吨/年；阿克苏地区关闭退出煤矿 1 处，产能 15 万吨/年。

7 月 26 日，湖南省六部门印发关于进一步淘汰不安全落后小煤矿的意见。该意见指出，目标任务为：关闭 9 万吨/年及以下煤矿；坚决关闭或者出清长期停产停建的 30 万吨/年以下“僵尸企业”煤矿；坚决关闭 30 万吨/年以下煤与瓦斯突出安全不达标的煤矿；凡安全、环保不达标的煤矿一律不允许保留等。该意见旨在进一步淘汰不安全落后小煤矿，有效防范化解煤矿重大安全风险，确保煤炭行业平安稳定。

7 月 26 日，生态环境部召开 2019 年 7 月份例行新闻发布会。生态环境部新闻发言人刘友宾介绍，目前环境部正在制定重污染天气重点行业应急减排措施技术指南，全面达到超低排放的企业将列为 A 类，在今年冬季重污染应对时不需采取限产或停产等减排措施。据了解，此前河北石家庄已发布相关政策，对企业进行分类管理，被列为 A 类的企业，重污染应急期间可照常生产。

7 月 26 日，三峡集团消息，7 月 25 日 10 时 10 分，三峡电站 34 台机组全开运行，总出力达到 2250 万千瓦，实现本年度首次满负荷运行。受近期长江上游干流、岷沱江和嘉陵江流域降雨影响，7 月 25 日，三峡水库迎来洪峰 42500 立方米每秒的洪水过程。三峡电站实现本年度首次额定出力运行，其满发出力能满足约两个武汉市的最大用电负荷，为电网迎峰度夏、保障电网稳定安全运行发挥了重要作用。

7 月 26 日，中国化工报消息，7 月 24 日，陕煤集团榆林化学煤炭分质利用制化工新材料示范项目一期 180 万吨/年乙二醇工程在榆林清水工业园举行开工仪式，标志着全球在建的最大煤化工项目建设全面从设计阶段进入施工阶段。据悉，该项目是陕煤集团立足陕北资源优势，按照全新的产业组织模式进行规划建设，总占地面积约 13 平方公里，共有 27 套工艺装置及配套的公用工程，主要包括 1500 万吨煤炭中低温热解、560 万吨甲醇、180 万吨乙二醇、200 万吨聚酯、200 万吨烯烃及以此为中间原料的下游产品，年转化煤炭超过 2000 多万吨，估算总投资达 1200 多亿元。

## 4. 本周上市公司动态

7月22日

### 【盘江股份】

7月22日，贵州盘江精煤股份有限公司发布了2018年年度权益分派实施公告。该公告称，本次利润分配以方案实施前的公司总股本16.55亿股为基数，每股派发现金红利0.40元（含税），共计派发现金红利6.62亿元。

### 【新集能源】

7月22日，中煤新集能源股份有限公司发布了关于拟出售部分闲置房产的公告。该公告称，公司拟出售安徽省淮南市半山家园二期商业楼28套房产，挂牌价格以评估值（7404.98万元）为基础，按市场调研价格加计交易税金为挂牌价（27909.7万元），预计交易增值税税金为711.87万元，合计挂牌价（含增值税）为8621.57万元，通过产权交易所交易确定。

7月23日

### 【安源煤业】

7月23日，安源煤业集团股份有限公司发布了关于所属尚庄煤矿发生安全事故的公告。该公告称，2019年7月19日22时21分左右，安源煤业集团股份有限公司所属尚庄煤矿7111底板巷进风措岩巷掘进工作面发生一起爆破伤人的安全事故。当前，现场救援已结束，确认1人死亡。事故发生后，公司立即启动应急预案，并按相关规定与程序向有关部门进行了报告。事故调查和善后工作正在有序开展。

### 【冀中能源】

7月23日，冀中能源股份有限公司发布了“17冀中01”债券付息公告。该公告称，冀中能源股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）将于2019年7月26日支付2018年7月26日至2019年7月25日期间的利息5.17元（含税）/张，发行总额为20亿元人民币。

### 【冀中能源】

7月23日，冀中能源股份有限公司发布了关于控股股东非公开发行可交换公司债券部分股份解除质押的公告。该公告称，冀中能源集团将质押股份中的34000万股（占其所持有公司股份的21.63%，占公司总股本的9.62%）解除质押。解除质押登记手续已于2019年7月23日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成。截至公告披露日，冀中能源集团持有公司股份15.72亿股，占公司总股本的比例为44.48%，其所持有公司股份累计被质押的数量为18000万股，占其所持有公司股份的11.45%，占公司总股本的5.09%。

7月24日

### 【云维股份】

7月24日，云南云维股份有限公司发布关于控股股东协议转让公司股份暨控股股东变更的进展公告。云维股份控股股东云南资本与云南能投集团签署了《股份转让协议》，云南资本将其所持有的公司股份合计290,963,341股普通股（占公司总股本的23.608%）以人民币15亿元的价格转让给云南能投集团。目前本次交易已向国家市场监督管理总局反垄断局报送相关材料，正在履行经营者集中反垄断审查程序。云南能投集团严格履行双方签订的《股份转让协议》向云南资本支付相关价款。

### 【靖远煤电】

7月24日，甘肃靖远煤电股份有限公司发布第九届监事会第七次会议决议公告。靖远煤电根据景泰煤业白岩子矿井项目前期工作及项目建设资金需求，对景泰煤业继续增加出资2.88亿元。

### 【中煤能源】

7月24日，中国中煤能源股份有限公司发布关于2019年度第一期中期票据发行结果的公告。2019年7月19日，中煤能源发行2019年度第一期中期票据。实际发行总额为人民币50亿元，期限5+2年，每张面值为人民币100元，发行票面利率为4.19%。公司本次中期票据发行由中国建设银行股份有限公司和中国工商银行股份有限公司联席主承销，募集资金已经于2019年7月23日全额到账。

7月25日

**【大有能源】**

7月25日，河南大有能源股份有限公司发布2018年年度权益分派实施公告。公告称，本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,390,812,402股为基数，每股派发现金红利0.082元（含税），共计派发现金红利196,046,616.964元。

**【山煤国际】**

7月25日，山煤国际能源集团股份有限公司发布关于签订《战略合作框架协议》的公告。公告称，山煤国际能源集团股份有限公司与钧石（中国）能源有限公司签署了《战略合作框架协议》。基于对国家新能源产业与技术的合作需求，双方拟共同建设总规模10GW的异质结电池生产线项目，构建长期稳定战略合作关系。

7月26日

**【大有能源】**

7月26日，河南大有能源股份有限公司发布关于转让巩铁煤业100%股权及部分债权的公告。该公告称，因巩铁煤业长期停产，连年亏损，为控制投资损失，化解债权成为坏账的风险，拟将所持巩铁煤业100%股权及部分债权对外转让。交易方式为在产权市场公开挂牌。截至2019年3月31日，巩铁煤业账面资产总额48,086.89万元，负债总额141,009.14万元，所有者权益-92,922.25万元。2019年1-3月份实现营业收入19.07万元，净利润-2,898.28万元。

**【云煤能源】**

7月26日，云南煤业能源股份有限公司发布了关于下属分公司收到行政处罚事先（听证）告知书的公告。昆明市环境监察支队2019年6月18日对安宁分公司进行调查核实：发现安宁分公司3号、4号焦炉2019年6月1日至6月18日烟气在线监测数据显示二氧化硫存在超标排放情况，昆明市生态环境局拟依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条及《昆明市环境保护局行政处罚自由裁量权规范标准（2017年修改）》第六十九项拟对安宁分公司作出如下决定：1.责令限制生产；2.处100万元罚款。同时告知安宁分公司有要求举行听证的权利。

## 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 532 元/吨，较上周下跌 1.42%。山西炼焦精煤均价本周报收 1395/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	464	471	-1.49%	462	0.43%	505	-8.12%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	454	461	-1.52%	452	0.44%	495	-8.28%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	376	379	-0.79%	372	1.08%	420	-10.48%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	454	461	-1.52%	452	0.44%	495	-8.28%	5200
寿阳动力煤	元/吨	551	559	-1.43%	567	-2.82%	585	-5.81%	5500
兴县动力煤	元/吨	488	495	-1.41%	502	-2.79%	525	-7.05%	5800
潞城动力煤	元/吨	645	655	-1.53%	665	-3.01%	665	-3.01%	5500
屯留动力煤	元/吨	695	705	-1.42%	715	-2.80%	715	-2.80%	5800
长治县动力煤	元/吨	660	670	-1.49%	680	-2.94%	680	-2.94%	5800
山西动力煤均价	元/吨	532	540	-1.42%	541	-1.64%	565	-5.86%	0

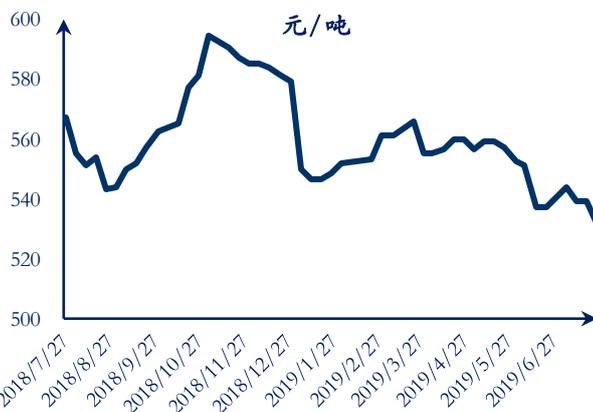
资料来源：中国煤炭资源网

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%	1097	-0.64%	1075	1.40%
古交 8#焦煤	元/吨	1471	1471	0.00%	1480	-0.61%	1510	-2.58%
古交 2#焦煤	元/吨	1610	1610	0.00%	1620	-0.62%	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	1550	1540	0.65%	1570	-1.27%	1530	1.31%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1360	1360	0.00%	1370	-0.73%	1340	1.49%
襄垣瘦精煤	元/吨	1085	1085	0.00%	1092	-0.64%	1070	1.40%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1395	1394	0.08%	1422	-1.90%	1402	-0.47%

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 885 元/吨，较上周下跌 2.39%。山西喷吹煤均价本周报收 914 元/吨，较上周下跌 0.54%。

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	1030	1060	-2.83%	1125	-8.44%	1170	-11.97%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	940	970	-3.09%	1035	-9.18%	1150	-18.26%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	680	690	-1.45%	720	-5.56%	780	-12.82%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1060	1090	-2.75%	1155	-8.23%	1200	-11.67%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	990	1020	-2.94%	1085	-8.76%	1200	-17.50%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	885	907	-2.39%	960	-7.81%	1033	-14.35%	0

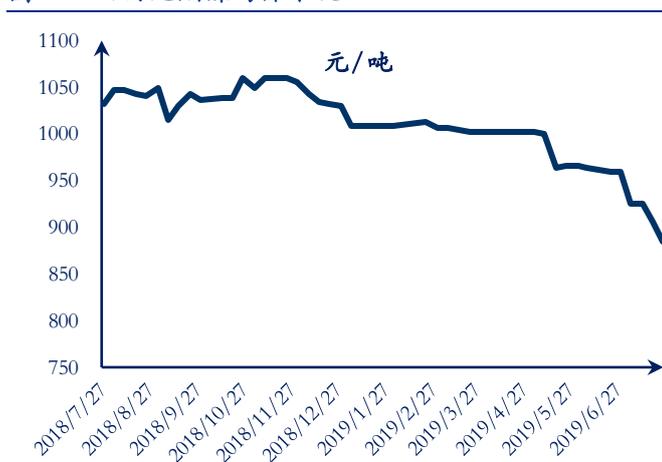
资料来源：中国煤炭资源网

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	890	900	-1.11%	900	-1.11%	955	-6.81%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	970	980	-1.02%	980	-1.02%	1025	-5.37%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	905	915	-1.09%	915	-1.09%	960	-5.73%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	917	917	0.00%	917	0.00%	892	2.80%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	917	917	0.00%	917	0.00%	892	2.80%	7000
长治喷吹煤	元/吨	887	887	0.00%	887	0.00%	862	2.90%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	914	919	-0.54%	919	-0.54%	931	-1.79%	0

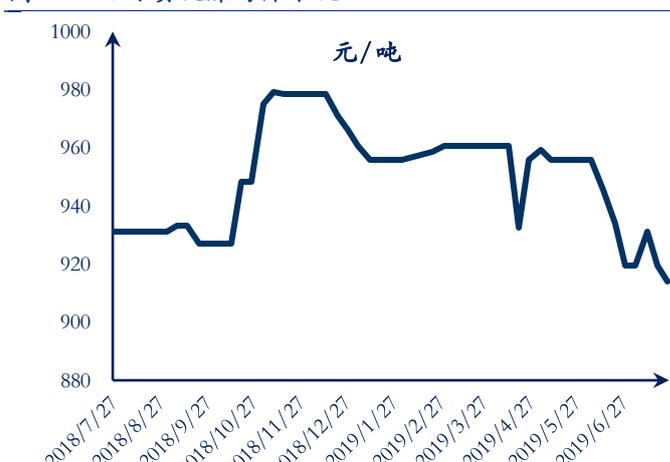
资料来源：中国煤炭资源网

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，较上周下跌 2.67%。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	550	550	0.00%	585	-5.98%	505	8.91%	6000
咸阳光焰煤	元/吨	485	570	-14.91%	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	640	0.00%	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	530	-2.67%	531	-2.83%	494	4.38%	0

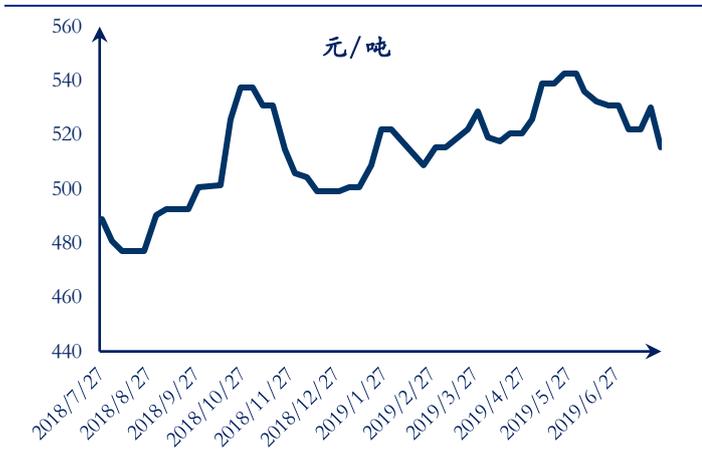
资料来源：中国煤炭资源网

**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%	1300	-0.77%	1270	1.57%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1290	1290	0.00%	1300	-0.77%	1270	1.57%

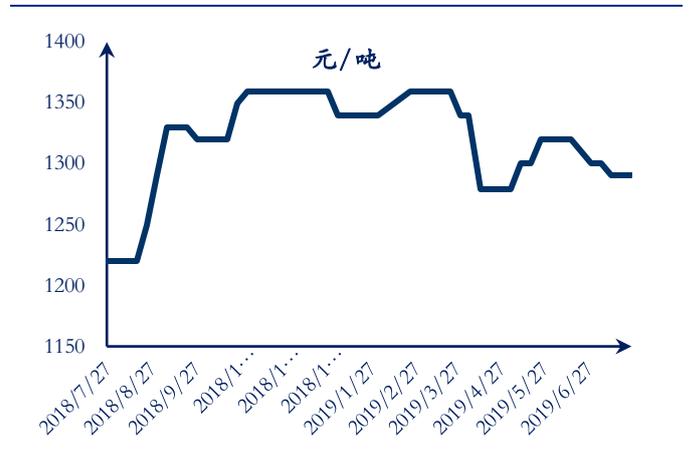
资料来源：中国煤炭资源网

**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 400 元/吨，较上周下跌 0.74%。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	414	415	-0.24%	414	0.00%	445	-6.97%	5500
东胜原煤	元/吨	365	368	-0.82%	368	-0.82%	394	-7.36%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	435	435	0.00%	435	0.00%	440	-1.14%	5500
包头精煤末煤	元/吨	505	508	-0.59%	508	-0.59%	534	-5.43%	6500
包头动力煤	元/吨	387	389	-0.51%	388	-0.26%	424	-8.73%	5000
赤峰烟煤	元/吨	355	355	0.00%	355	0.00%	360	-1.39%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	318	318	0.00%	318	0.00%	323	-1.55%	3500
乌海动力煤	元/吨	420	435	-3.45%	423	-0.71%	449	-6.46%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	400	403	-0.74%	401	-0.31%	421	-5.05%	0

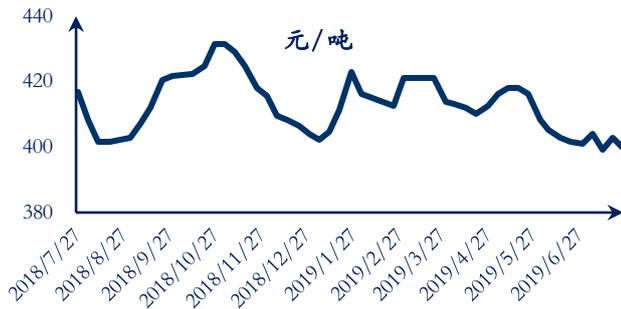
资料来源：中国煤炭资源网

**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%

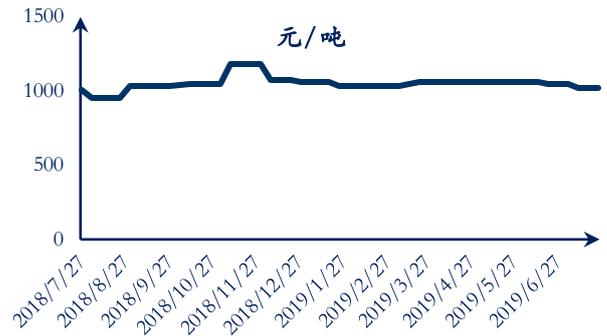
资料来源：中国煤炭资源网

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 1283 元/吨，较上周下跌 1.16%。

表 10：河南冶金精煤产地价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	1015	1045	-2.87%	1025	-0.98%	1080	-6.02%
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	1283	1298	-1.16%	1288	-0.39%	1280	0.20%

资料来源：中国煤炭资源网

图 13：河南冶金煤均价下跌



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 538 元/吨，较上周上涨 0.33%；其中不同热量动力煤整体价格均有所上涨。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 678 元/吨，较上周下跌 1.45%。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格上涨

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
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	617	617	0.00%	636	-2.99%	696	-11.35%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	588	588	0.00%	606	-2.97%	671	-12.37%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	507	505	0.40%	524	-3.24%	590	-14.07%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	440	435	1.15%	449	-2.00%	513	-14.23%	4500
均价	元/吨	538	536	0.33%	554	-2.84%	618	-12.87%	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	743	753	-1.33%	775	-4.13%	830	-10.48%	6000
山西优混(5500)	元/吨	678	688	-1.45%	710	-4.51%	765	-11.37%	5500

资料来源: 中国煤炭资源网

图 14: 秦港 5500 大卡动力末煤价格上涨



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 72.93 美元/吨，较上周下跌 1.46%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 66.48 美元/吨，较上周上涨 2.28%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 61.43 美元/吨，较上周上涨 3.50%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 185.5 美元/吨，较上周下跌 2.88%。

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



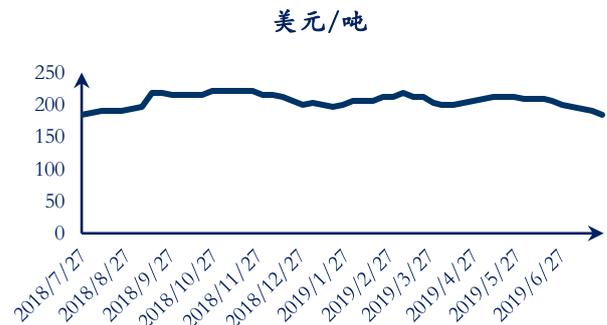
资料来源：Wind

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

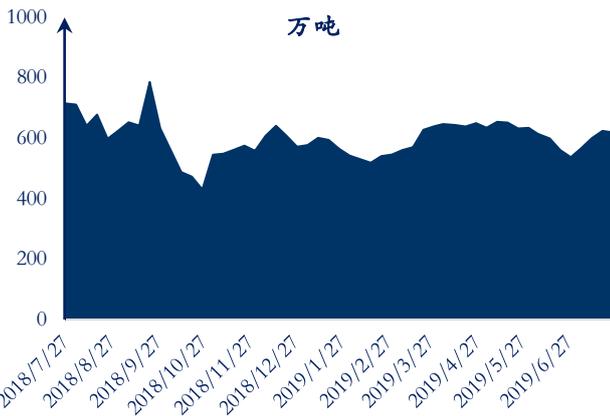
库存方面，秦皇岛港本期库存 620 万吨，较上周下降 0.80%。广州港本期库存 231 吨，较上周上涨 13.24%。京唐港炼焦煤本期库存 320 万吨，较上周下降 3.03%。6 大发电集团煤炭库存可用天数下降为 22 天。

表 14：秦皇岛港库存下降

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	620	625	-0.80%	538	15.26%	693	-10.54%
场存量:煤炭:广州港	万吨	231	204	13.24%	218	5.96%	223	3.59%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	231	231	0.00%	234	-1.28%	191	20.94%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	226	212	6.86%	231	-2.16%	180	25.91%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	320	330	-3.03%	360	-11.11%	221	45.12%
6 大发电集团:直供总计	天	22	27	-19.08%	29	-22.83%	20	8.37%

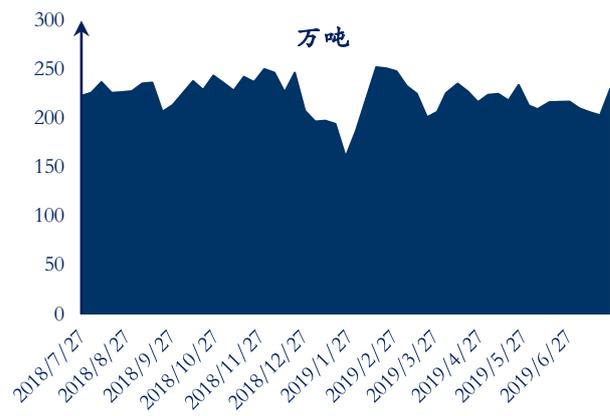
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量下降



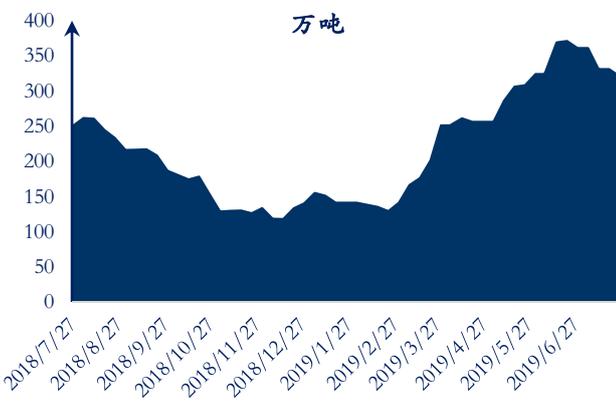
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量上涨



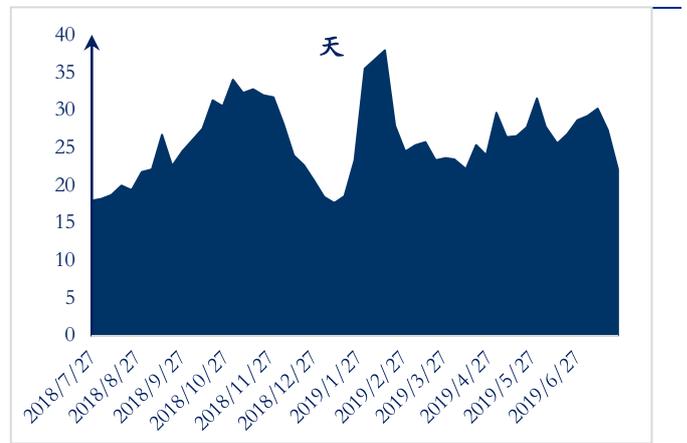
资料来源: Wind

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, 唐山二级冶金焦为 1940 元/吨, 较上周上涨 5.43%, 太原一级冶金焦价格为 1790 元/吨, 较上周上涨 5.92%; 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, 与上周持平。

本周冷轧板卷价格为 4240 元/吨, 较上周上涨 0.24%; 螺纹钢价格为 3960 元/吨, 较上周下跌 0.50%; 高线价格为 4220 元/吨, 较上周下跌 0.24%; 热轧板卷价格为 3900 元/吨, 较上周下跌 0.76%。

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	1940	1840	5.43%	1940	0.00%	2200	-11.82%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1840	1840	0.00%	1840	0.00%	2150	-14.42%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1800	1800	0.00%	1800	0.00%	1950	-7.69%
一级冶金焦:太原	元/吨	1790	1690	5.92%	1790	0.00%	2100	-14.76%

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	4240	4230	0.24%	4180	1.44%	4660	-9.01%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3960	3980	-0.50%	4010	-1.25%	4130	-4.12%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3900	3930	-0.76%	3980	-2.01%	4320	-9.72%	3.0mm
高线	元/吨	4220	4230	-0.24%	4260	-0.94%	4510	-6.43%	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 元每吨，与上周持平。尿素方面，华鲁恒升价格为 1920 元/吨，较上周上涨 1.05%。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	1920	1900	1.05%	1900	1.05%	1950	-1.54%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

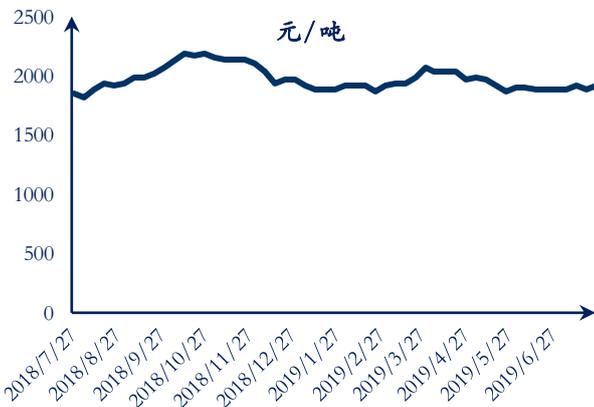
资料来源：Wind

**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 80 万吨，较上周上涨 22.74%。

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	80	65	22.74%	62	29.31%	74	8.27%

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 744，较上周上涨 26.00%；BDI 指数为 1947，较上周下降 10.74%。

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	744	591	26.00%	695	7.13%	896	-16.96%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1937	2170	-10.74%	1354	43.06%	1666	16.27%

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 指数下降



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