

2019年08月10日

煤炭

行业周报

证券研究报告

周报：日耗回落，煤价走势震荡

■**动力煤港口价格本周小幅回落**：据 Wind 数据，截至 8 月 9 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 578 元/吨，较上周下降 9 元/吨。主产地煤价涨跌互现，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 422 元/吨，周环比下跌 1 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 411 元/吨，环比上涨 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 371 元/吨，上涨 1 元/吨。

电厂日耗小幅回落。据 Wind 数据，截至 8 月 9 日当周六大电厂的平均日耗量为 72.22 万吨，较上周下降 7.33 万吨，较去年同时期低 9.8 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 402 万吨，较上期下降 43 万吨。据 Wind 数据，8 月 9 日六大电厂库存 1726.18 万吨，库存可用天数为 22.93 天，周环比上升 0.93 天。据煤炭资源网，截至 8 月 4 日全国重点电厂库存 8528 万吨，环比下降 258 万吨。港口方面，据 Wind 数据，8 月 9 日，秦皇岛港库存 636.5 万吨，周环增长 18 万吨。

下游需求回落，库存仍高。近期沿海地区台风降临，降雨增加、气温下降，沿海及内陆电厂的日耗持续下降，且已经进入立秋时节，日耗高峰逐渐过去，日耗将呈现下行趋势，但下游库存仍保持相对高位，短期仍以消化库存为主，采购积极性弱。综合来看，在中下游高库存、需求弱稳的背景下现货价格将呈现窄幅震荡走势。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

■**焦炭价格本周涨跌互现**：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1940 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1850 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 2200 元/吨，环比下降 50 元/吨。

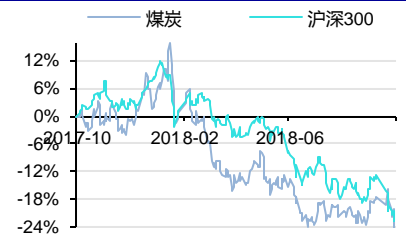
焦炭产量存在收缩预期。本周焦炭第二轮涨价陆续落地，市场情绪转好。供给端受环保限制产量有望下降，据煤炭资源网，山西省二青会期间山西地区焦化企业环保检查频率增加，其中长治地区受其影响开工 3-5 成左右。需求方面，近日唐山区域钢厂相继复产，随着日耗增加，焦炭刚性需求上升。另外，山东、山西等地也出台政策去产能，建议关注去产能的落地情况以及落地后带来的涨价行情。推荐标的：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、潞安环能、陕西黑猫等标的。

■**港口焦煤价格保持稳定，产地价格有所反弹**：据 Wind 数据，截至 8 月 9 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 8 月 9 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 173 美元/吨，环比下降 1 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，山西优质主焦煤价格继续上调，累计涨幅在 50-70

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

元/吨左右，但部分配焦煤价格压力仍存，长治贫瘦煤以及山东气精煤价格继续下探。

焦炭价格反弹，带动焦煤市场。随着焦炭第二轮涨价的落实，焦化企业采购焦煤的积极性增强，并且经过前期的价格调整目前主流煤种性价比较高，也促进采购积极性。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

1. 本周观点：焦化去产能，行业景气提升.....	1
1.1. 行业动态分析.....	1
1.2. 风险提示.....	1
2. 本周市场行情回顾.....	1
2.1. 本周煤炭板块跑输大盘.....	1
2.1.1. 煤炭板块跑输大盘.....	1
2.1.2. 各煤炭板块走势.....	1
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.....	1
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	1
2.2.1. 本周山煤国际涨幅居前.....	1
2.2.2. 本周平庄能源跌幅最大.....	1
3. 本周行业动态.....	1
4. 本周上市公司动态.....	11
5. 本周煤炭数据追踪.....	11
5.1 产地煤炭价格.....	11
5.1.1 山西煤炭价格追踪.....	11
5.1.2 陕西煤炭价格追踪.....	11
5.1.3 内蒙古煤炭价格追踪.....	11
5.1.4 河南煤炭价格追踪.....	11
5.2 中转地煤价.....	11
5.3 国际煤价.....	20
5.4 库存监控.....	20
5.5 下游需求追踪.....	21
5.5.1 下游价格跟踪.....	21
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.....	1
图 2：本周焦炭子板块涨跌幅最大.....	1
图 3：本周 ST 云维涨幅居前.....	1
图 4：本周金能科技跌幅最大.....	1
图 5：山西动力煤均价下降.....	11
图 6：山西炼焦精煤均价上涨.....	11
图 7：山西无烟煤均价下跌.....	11
图 8：山西喷吹煤均价下跌.....	11
图 9：陕西动力煤均与上周持平.....	11
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平.....	11
图 11：内蒙古动力煤均价上涨.....	11
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平.....	11
图 13：河南冶金煤均价下跌.....	11
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格下跌.....	11

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格下跌.....	19
图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平.....	19
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价上涨.....	20
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价下跌.....	20
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌.....	20
图 20: 澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌.....	20
图 21: 秦港场存量上涨.....	21
图 22: 广州港场存量下降.....	21
图 23: 京唐港炼焦煤库存与上周持平.....	21
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数上升.....	21
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) 尿素价格下跌.....	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跌.....	21
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数下跌.....	21
图 31: 波罗的海干散货指数 BDI 指数下跌.....	21
表 1: 煤炭及子行业本周累计收盈.....	21
表 2: 山西动力煤产地价格下跌.....	19
表 3: 山西炼焦精煤产地价格上涨.....	19
表 4: 山西无烟煤产地价格下跌.....	19
表 5: 山西喷吹煤产地价格下跌.....	19
表 6: 陕西动力煤产地价格与上周持平.....	19
表 7: 陕西炼焦精煤产地价格与上周持平.....	19
表 8: 内蒙动力煤产地价格上涨.....	19
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平.....	19
表 10: 河南冶金精煤产地价格下跌.....	19
表 11: 秦皇岛港动力煤价格下跌.....	19
表 12: 广州港煤炭价格下跌.....	19
表 13: 京唐港主焦煤价与上周持平.....	19
表 14: 秦皇岛港库存下降.....	20
表 15: 本周焦炭价格上涨.....	21
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 大电厂日均耗煤量下跌.....	21
表 20: 煤炭运费指数下跌.....	21

1. 本周观点：日耗回落，煤价走势震荡

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格本周小幅回落：据 Wind 数据，截至 8 月 9 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 578 元/吨，较上周下降 9 元/吨。主产地煤价涨跌互现，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 422 元/吨，周环比下跌 1 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 411 元/吨，环比上涨 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 371 元/吨，上涨 1 元/吨。

电厂日耗小幅回落。据 Wind 数据，截至 8 月 9 日当周六大电厂的平均日耗量为 72.22 万吨，较上周下降 7.33 万吨，较去年同时期低 9.8 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 402 万吨，较上期下降 43 万吨。据 Wind 数据，8 月 9 日六大电厂库存 1726.18 万吨，库存可用天数为 22.93 天，周环比上升 0.93 天。据煤炭资源网，截至 8 月 4 日全国重点电厂库存 8528 万吨，环比下降 258 万吨。港口方面，据 Wind 数据，8 月 9 日，秦皇岛港库存 636.5 万吨，周环增长 18 万吨。

下游需求回落，库存仍高。近期沿海地区台风降临，降雨增加、气温下降，沿海及内陆电厂的日耗持续下降，且已经进入立秋时节，日耗高峰逐渐过去，日耗将呈现下行趋势，但下游库存仍保持相对高位，短期仍以消化库存为主，采购积极性弱。综合来看，在中下游高库存、需求弱稳的背景下现货价格将呈现窄幅震荡走势。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

焦炭价格本周涨跌互现：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1940 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1850 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 2200 元/吨，环比下降 50 元/吨。

焦炭产量存在收缩预期。本周焦炭第二轮涨价陆续落地，市场情绪转好。供给端受环保限制产量有望下降，据煤炭资源网，山西省二青会期间山西地区焦化企业环保检查频率增加，其中长治地区受其影响开工 3-5 成左右。需求方面，近日唐山区域钢厂相继复产，随着日耗增加，焦炭刚性需求上升。另外，山东、山西等地也出台政策去产能，建议关注去产能的落地情况以及落地后带来的涨价行情。推荐标的：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 8 月 9 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 8 月 9 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 173 美元/吨，环比下降 1 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，山西优质主焦煤价格继续上调，累计涨幅在 50-70 元/吨左右，但部分配焦煤价格压力仍存，长治贫瘦煤以及山东气精煤价格继续下探。

焦炭价格反弹，带动焦煤市场。随着焦炭第二轮涨价的落实，焦化企业采购焦煤的积极性增强，并且经过前期的价格调整目前主流煤种性价比较高，也促进采购积极性。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。

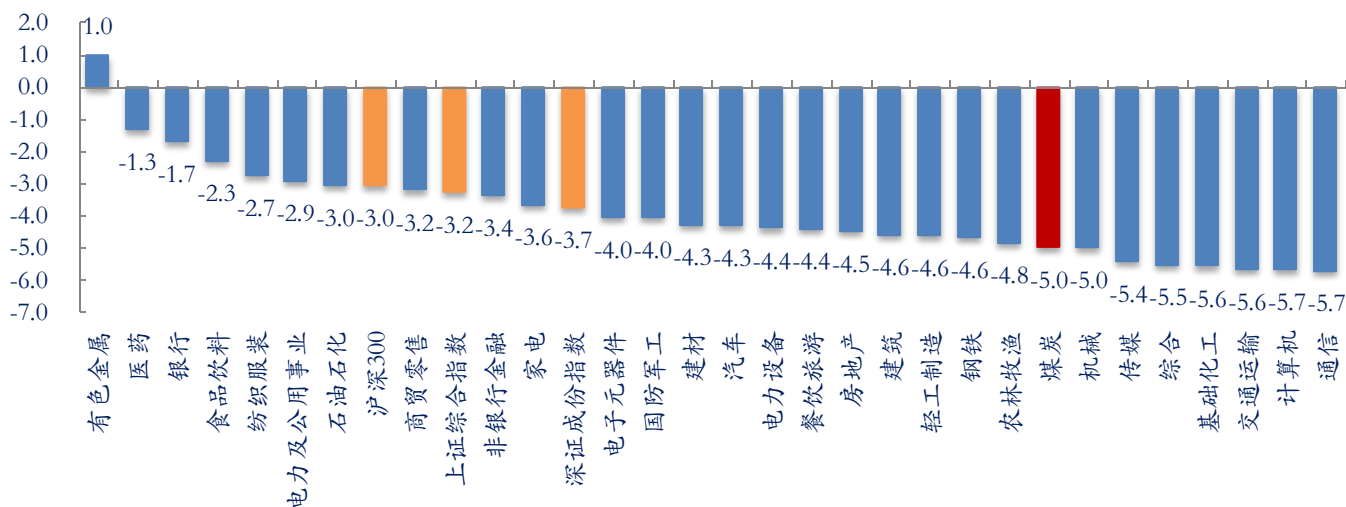
2. 本周市场行情回顾

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8月9日，本周煤炭板块跑输大盘，涨幅5.0%，同期上证指数跌幅为3.2%，深证成指跌幅为3.7%、沪深300跌幅为3.0%

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

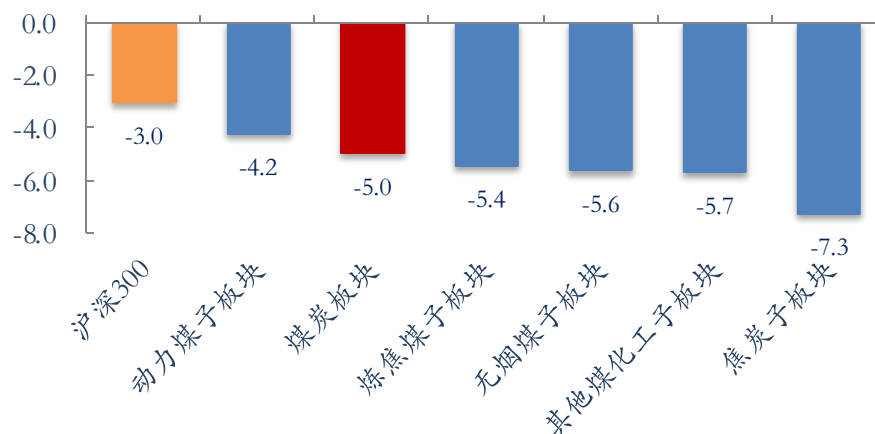


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止8月9日，本周大盘跌幅为3.0%，煤炭板块跌幅为5.0%。各子板块中，焦炭子板块跌幅最大为1.67.3%，而动力煤子版块跌幅最小为4.2%。

图 2：本周焦炭子板块涨跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周焦炭子板块跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/8/9	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-3.0	-4.2	-2.6	11.9	7.2
煤炭板块	-5.0	-5.4	-8.8	2.4	-1.9
动力煤子板块	-4.2	-4.1	-1.0	1.6	2.8
炼焦煤子板块	-5.4	-5.5	-9.6	2.6	-9.9
无烟煤子板块	-5.6	-6.6	-9.8	-0.5	-11.5
焦炭子板块	-7.3	-10.2	-30.5	8.1	-4.6
其他煤化工子板块	-5.7	-10.5	-34.8	15.2	-14.2

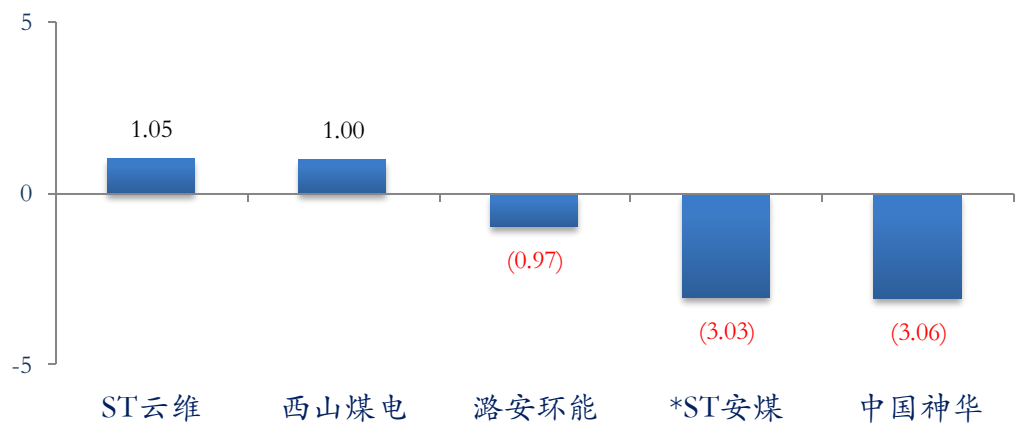
资料来源：Wind，安信证券研究中心

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 8 月 9 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：ST 云维上涨 1.05%，西山煤电上涨 1.00%，潞安环能下跌 0.97%，*ST 安煤下跌 3.03%，中国神华下跌 3.06%。

图 3：本周 ST 云维涨幅居前

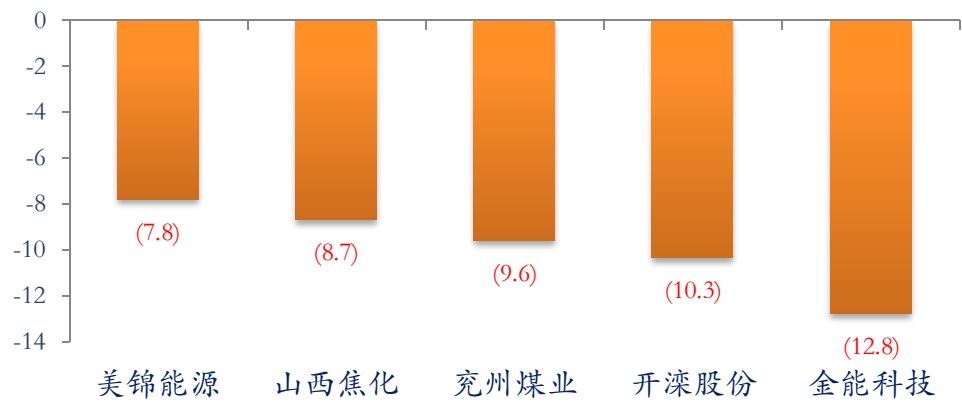


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周平庄能源跌幅最大

截止 8 月 9 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：金能科技下跌 12.8%，开滦股份下跌 10.3%，兖州煤业下跌 9.6%，山西焦化下跌 8.7%，美锦能源下跌 7.8%。

图 4：本周金能科技跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

3.本周行业动态

8月5日，国家能源局8月2日发布通知，核准批复了宁夏红墩子矿区红一煤矿和宁夏红墩子矿区红二煤矿2个煤矿项目。根据通知，上述2个煤矿项目均属于煤炭产能置换项目，合计产能480万吨/年。其中，宁夏红墩子矿区红一煤矿项目建设地点位于宁夏回族自治区银川市滨河新区，项目单位为宁夏红墩子煤业有限公司，项目总投资30.99亿元（不含矿业权费用）。宁夏红墩子矿区红二煤矿项目建设地点位于宁夏回族自治区银川市滨河新区，项目单位为宁夏红墩子煤业有限公司，项目总投资27.57亿元（不含矿业权费用）。

8月5日，煤炭资源网消息，神华国能宝清煤电化项目所在地——黑龙江省首个千万吨级特大型露天煤矿朝阳露天煤矿地面生产系统已建成，神华国能宝清电厂整体施工进度完成96%，预计今年下半年投产发电，届时8亿余吨储量的朝阳露天煤矿开采出的低质褐煤将在被提取褐煤蜡、腐植酸后，转化成清洁能源。神华国能宝清煤电化项目投产后，预计每年可为黑龙江和邻近省份提供50多亿千瓦时电量。

8月5日，经济日报消息，生态环境部向社会公布2019年第二季度自动监控数据严重超标的40家重点排污单位名单，并对其中山西省大同市同煤广发化学工业有限公司等3家重点排污单位主要污染物排放严重超标排污环境问题挂牌督办。从地区分布看，辽宁（5家）、海南（5家）、山西（4家）和河北（4家）4个省份严重超标单位家数列前四位，共18家，占严重超标单位总数的45%。

8月5日，俄罗斯联邦能源部初步统计数据显示，今年1-7月份，俄罗斯煤炭出口量为1.107亿吨，较上年同期的1.103亿吨微增0.29%。7月份，俄罗斯煤炭出口量为1676.29万吨，较上年同期的1695.14万吨下降1.11%，较6月份的1532.28万吨增长9.4%。1-7月份，俄罗斯煤炭产量为2.47亿吨，较上年同期的2.45亿吨微增0.75%。

8月5日，科技日报消息，中国煤炭工业协会在西安组成评议委员会，对国家能源投资集团神东煤炭集团有限责任公司和西安煤矿机械有限公司合作、自主研发的首台8.8米超大采高智能化采煤机进行了出厂评议，同意通过出厂并进行井下工业性试验。该机是建设现代化高产高效矿井建设的核心设备，其采高范围5.6—8.8米，机身高度（包含顶护板）4100毫米，滚筒直径4300毫米，总装机功率3030千瓦，配套上湾矿8.8米智能超大采高综采工作面，投产后预计年产1800万吨，年可创造利润约48亿元，该机预计于9月下旬在神东煤炭集团投入使用。

8月6日，山东煤矿安全监察局8月5日发文，要求全省各级煤矿安全监管检查部门和煤矿企业立即开展冲击地压防止工作的专项监督检查，并于8月15日前将自查自改情况报煤矿安全监察分局。《通知》要求，各级煤矿安全监管监察部门和煤矿企业，要采用突击检查、实地抽查、现场验证等方式，立即组织开展冲击地压防治工作的专项监督检查。

8月6日，神华朔黄铁路消息，截至7月31日，朔黄铁路单月完成煤炭运量2692万吨，超月度计划74万吨。公司7月份增加2万吨重车开行列数，降低困难区段列车运行密度，日均开行2万吨重车26.2列，单日最高达到36列，有力保障了运输通道畅通。重点盯控限制区段运输组织，全力提升黄万线运量水平，日均分流36列、15.1万吨，大幅缓解了黄骅港接卸压力。完成煤炭装车169列、71.6万吨，单日最高8列、3.4万吨，为上游到重做了有力补充。

8月6日，最新数据显示，7月份，瓦拉塔港务集团运营的两个煤码头共向中国煤炭297.1万吨，较去年同期的102.9万吨大增188.7%，较6月份的242.4万吨增长22.56%，再创纪录新高，占该港出口总量的28.4%。7月份，纽卡斯尔港1、2号煤码头共出口煤炭1046.1万吨，同比下降3.62%，环比增长13.11%，创2018年7月份以来新高。

8月6日，山西省应急管理厅网站消息，山西省人民政府日前发布的《关于做好第二

届全国青年运动会期间安全生产工作的通知》提出，要强化措施落实，确保各重点行业领域安全稳定。煤矿方面，要持续推进“三区联动立体式”瓦斯抽采，严格落实规划区“先抽后建”、准备区“先抽后掘”、生产区“先抽后采”措施；同时要抓好井下火灾、顶板、冲击地压、机电运输等重大灾害防治工作。《通知》明确，各级各部门各单位要高度重视“二青会”期间值班备勤工作，严格执行领导干部到岗带班和 24 小时值班制度，8 月 5 日至 20 日，要启动一日一报制度，及时掌握本系统本行业领域排查化解风险隐患、生产安全事故及安全检查等情况。

8 月 6 日，印度煤炭公司(CoalIndiaLtd)宣布，2019 年 7 月份，该公司煤炭产量为 3850 万吨，较上年同期的 4058 万吨下降 5.1%。当月，该公司煤炭销量为 4682 万吨，较上年同期的 4819 万吨下降 2.9%。当月，印度煤炭公司四家子公司煤炭产销量同比均有所下降。7 月份，印度煤炭公司子公司巴拉特焦煤公司(BCC)煤炭产销量同比均下降 28%，而东西煤田公司(SEC)产销量同比分别下降 12%和 9%。

8 月 7 日，据国家电网报消息，7 月份西北电网新能源月度利用率四年内首次提升至 95%以上，达到 95.30%，同时，西北电网新能源年累利用率四年来首次提升至 91.12%，这标志着西北电网新能源消纳能力已达国际先进水平。

8 月 7 日，据南方电网报报道，今年上半年，贵州电网公司完成售电量 808 亿千瓦时，同比增长 10.3%，其中省内售电量完成 603.7 亿千瓦时，同比增长 11.9%，增幅在南方五省区电网公司中排名第一。上半年签约电量 344.63 亿千瓦时，完成交易电量 235.79 亿千瓦时，同比增长 13.22%，占省内售电量比例为 39%，通过电力市场化交易降低用户用电成本 16.5 亿元。

8 月 7 日，据中国煤炭资源网报道，6 月份印尼共出口煤炭 3358.22 万吨，同比下降 5.77%，环比下降 17.85%；煤炭出口总额 17.03 亿美元，同比下降 14.45%，环比下降 14.86%。1-6 月份，印尼煤炭出口总量为 2.29 亿吨，同比增长 8.9%；出口总额为 111.6 亿美元，同比下降 5.5%。

8 月 7 日，据中国煤炭资源网报道，上海电建成功中标锡林郭勒盟镶黄旗协鑫能源有限公司内蒙古镶黄旗风电项目风机基础、平台及机组吊装施工工程。工程范围共 36 个风机基础、箱变基础、吊装平台和接地工程。公司于 2018 年 5 月承接大唐国际内蒙古镶黄旗 150 兆风电工程，通过该工程的实施，得以顺利中标该工程项目。

8 月 7 日，据光伏們报道，国家能源局华东监管局印发《关于开展华东区域分布式光伏涉网频率专项核查整改工作的通知》。文件指出，当前华东网内有近 1200 万千瓦分布式光伏执行的涉网频率技术标准偏低，在华东电网发生因大容量直流闭锁造成的主网频率大幅度波动情况下，有可能引发分布式光伏大规模脱网，进一步加剧电网运行风险。经华东区域电力安委会研究，决定在华东区域集中开展分布式光伏涉网频率专项核查整改工作。

8 月 8 日，据海关总署公布的数据显示，中国 7 月份进口煤炭 3288.5 万吨，同比增长 13.37%，环比增长 21.36%；出口煤炭 66.2 万吨，同比增长 55.76%，环比增长 99.4%。7 月份煤炭进口额为 265390 万美元，同比下降 4.09%，环比增长 20.48%；出口额为 9100 万美元，同比增长 50.91%，环比增长 64.26%。2019 年 1-7 月份，全国共出口煤炭 363.9 万吨，同比增长 30.5%；累计出口金额 59400 万美元，同比增长 31.9%。共进口煤炭 18736.4 万吨，同比增长 7%；累计进口金额 1474300 万美元，同比下降 4.5%。

8 月 8 日，据中国煤炭资源网报道，2019 年 1-7 月，我国货物贸易进出口总值 17.41 万亿元人民币，同比增长 4.2%。其中，出口 9.48 万亿元，同比增长 6.7%；进口 7.93 万亿元，同比增长 1.3%；贸易顺差 1.55 万亿元，扩大 47.4%。7 月份，我国进出口总值 2.74 万亿元，同比增长 5.7%。其中，出口 1.53 万亿元，同比增长 10.3%；进口 1.21 万亿元，同比增长 0.4%；贸易顺差 3102.6 亿元，扩大 79%。

8 月 8 日，据中国煤炭资源网报道，8 月 7 日秦皇岛港电力公司电缆失火，初步预计受影响时间在 1 天左右。本次事故导致柳村南站及秦皇岛港六、七、九公司卸车和装船

作业全停。截至 8 月 8 日，秦港煤炭调入量 24.2 万吨，较前一日减少 15.5 万吨；吞吐量 22.7 万吨，较前一日减少 8 万吨；锚地船舶 24 艘，较前一日减少 2 艘；煤炭库存 619.5 万吨，较前一日增加 1.5 万吨。

8 月 8 日，据海关总署公布的数据显示，中国 7 月份出口焦炭 48.5 万吨，同比下降 40.56%，环比增长 26.96%。焦炭出口额为 12360 万美元，同比下降 50.48%，环比增长 13.92%。2019 年 1-7 月份，全国累计出口焦炭 433.1 万吨，同比下降 22.8%；累计出口金额 125530 万美元，同比下降 26.4%。

8 月 8 日，据中国煤炭资源网报道，孝义地区发布文件通知，8 月 8 日-8 月 20 日，二青会期间全面开展工业企业错峰生产，焦化企业实施限产减排措施，5.5 米及以上焦炉延长出焦时间至 48 小时，5.5 米以下焦炉延长出焦时间至 56 小时。

8 月 9 日，工人日报消息，河南累计 3 年关闭退出煤炭产能 5225 万吨，核减煤炭产能 45 万吨，安置职工 11.1 万人。这是河南自 2016 年启动化解过剩产能工作以来交出的一份“成绩单”。河南省化解过剩产能领导小组办公室近日对外宣布，今年该省将化解 1002 万吨煤炭产能任务落实后，可以完成“十三五”全省化解煤炭过剩产能 6254 万吨的总量任务。经过 3 年来化解煤炭过剩产能，河南省煤炭行业集约、安全、高效、绿色发展成效显著，煤矿单井平均产能提高到 70 万吨/年以上。

8 月 9 日，据安徽日报报道，2019 年 1-7 月份，安徽全省用电量保持较快增长。全省全社会用电量 1317.3 亿千瓦时，同比增长 8%。其中，7 月当月全社会用电量为 228.8 亿千瓦时，增长 4.3%。分产业看，一、二、三产业和城乡居民用电量分别为 12.8 亿千瓦时、861 亿千瓦时、215.8 亿千瓦时、227.7 亿千瓦时，分别增长 15.9%、4.6%、14.9%、15.2%。

8 月 9 日，亚化煤化工消息，位于达拉特经济开发区的内蒙古荣信化工有限公司年产 40 万吨煤制乙二醇及 30 万吨聚甲氧基二甲醚循环经济示范项目计划今年 10 月投料试车。据悉，该项目概算总投资 76.8 亿元，占地 1268 亩，采用 EPC 总承包模式于 2017 年 11 月正式启动建设。截至 7 月底，项目土建收尾基本完成。

8 月 9 日，甘肃省发改委日前发布公示表示，2019 年甘肃省计划关闭退出煤矿 6 处、产能 57 万吨。并根据国家发展改革委《关于做好钢铁煤炭去产能公示公告工作的通知》要求，将 2019 年煤炭行业化解过剩产能计划关闭煤矿名单、产能、拟关闭时间等情况予以公示。根据公示，甘肃省 2019 年计划关闭的煤矿均为井工矿，拟退出时间均在 2019 年 10 月，其中酒泉市 2 处，白银市 3 处，张掖市 1 处。

8 月 9 日，据唐山市政府网消息，曹妃甸区唐山 LNG 接收站 4 座新建储罐正在进行内罐施工，这是京津冀天然气应急调峰保障工程重点内容，预计整个应急调峰保障工程将于 2020 年 10 月建成投产。该接收站建成后高月日均日外输由 2840 万方可提高至 3160 万方，届时唐山 LNG 接收站将成为全国规模最大、调峰保供能力更强有力的可靠气源。截至 7 月底工程整体质量、HSE、进度保持受控，累计实现安全工时 428 万小时，工程总体形象进度完成 67%，其中一座新建储罐计划于今年年底实现封罐。

4.本周上市公司动态

8月5日

【西山煤电】

8月5日,山西西山煤电股份有限公司发布了2019年半年度报告。报告内容显示,公司2019年上半年实现营业收入169.32亿元,比上年同期增加10.99%,其中:煤炭销量增加84万吨,煤炭收入增加6.99亿元;上网电量增加26亿度,电力收入增加9.96亿元;焦炭价格升高118.71元/吨,焦炭收入增加1.59亿元。实现归属于母公司的净利润12.68亿元,比上年同期增加13.72%;每股收益0.4025元。

【西山煤电】

8月5日,山西西山煤电股份有限公司发布了关于参与转融通证券出借交易的公告山西西山煤电股份有限公司有8804.5491万股山西焦化股份有限公司股票,占其总股本的5.81%;根据转融通业务的相关规定,拟用不超过其中的1000万股参与转融通证券出借交易。

【西山煤电】

8月5日,山西西山煤电股份有限公司发布了关于向山西古交义城煤业有限责任公司提供委托贷款的关联交易公告。公告表示,公司拟通过财务公司对义城煤业提供委托贷款人民币9000万元,贷款期限24个月,贷款利率为银行贷款同期基准利率4.75%基础上上浮15%为5.4625%,财务公司按0.01%收取手续费。

【西山煤电】

8月5日,山西西山煤电股份有限公司发布了关于向山西临汾西山能源有限责任公司提供委托贷款的关联交易公告。公告称,为保障临汾西山能源正常的生产经营,公司拟通过财务公司向临汾西山能源提供委托贷款人民币2.34亿元,期限24个月,贷款利率在银行同期贷款基准利率4.75%基础上上浮15%,手续费按0.01%(人民币2.34万元)财务公司一次性收取。

【兰花科创】

8月5日,山西兰花科技创业股份有限公司发布关于晋城市国有资本投资运营有限公司收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》暨豁免要约收购反馈意见回复公告。该公告称,2018年12月29日,经工商变更登记,山西太行无烟煤发展集团有限公司持有的兰花集团33.79%的股权、晋城市国土资源局持有的兰花集团22.95%的股权,共计56.74%的股权变更至晋城国投名下,晋城国投通过兰花集团,间接持有兰花科创45.11%的股权。若两次股权划转全部完成,兰花集团公司注册资本仍为10.08亿元,其中晋城市城市经济发展投资有限公司出资57193.92万元,占总股本的56.74%,为兰花集团第一大股东。

【美锦能源】

8月5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的公告。公告称,第一大股东美锦能源集团有限公司(以下简称“美锦集团”)通知,获悉美锦集团所持有公司的部分股份解除质押,解除质押股数为3百万股。截至2019年8月2日,公司总股本为40.91亿股,美锦集团持有公司股份数量30.43亿股,占公司总股本的74.36%;美锦集团所持公司股份中仍处于质押状态的股份数量为29.79亿股,占其持有公司股份总数的97.93%,占公司总股本的72.82%。

【宝泰隆】

8月5日,宝泰隆新材料股份有限公司发布了关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告。公告表示,由于芦元勃先生、李利维先生、周长波先生因个人原因离职,公司将以4.76元/股的价格回购注销上述3人合计45,000股限制性股票。实施回购注销上述激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票45,000股后,公司总股本将由1,610,979,597股减少至1,610,934,597股。

8月6日

【盘江股份】

8月6日，贵州盘江精煤股份有限公司发布了关于“三供一业”改造有关事项调整的公告。公告称，公司“三供一业”改造项目总投资预算拟由 57,797 万元调整为 74,385 万元，增加投资预算 16,588 万元。根据国家“三供一业”有关政策，改造项目资金来源为中央补助比例不低于 50%，不足部分由企业自身承担。其中，供电改造项目相应投资预算拟由 24,897 万元调整为 32,645 万元；供水改造项目相应投资预算拟由 21,300 万元调整为 22,240 万元；物业改造项目相应投资预算拟由 11,600 万元调整为 19,500 万元。

【美锦能源】

8月6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。截至 2019 年 8 月 5 日，公司总股本为 40.91 亿股，美锦集团持有公司股份数量 30.43 亿股，占公司总股本的 74.36%；美锦集团所持公司股份中仍处于质押状态的股份数量为 29.79 亿股，占其持有公司股份总数的 97.93%，占公司总股本的 72.82%；美锦集团持有公司股份被司法冻结的股份数量为 772.08 万股，占其持有公司股份总数的 0.25%，占公司总股本的 0.19%。

【中国神华】

中国神华能源股份有限公司发布了关于独立非执行董事辞任的公告。中国神华能源股份有限公司（“本公司”）董事会于 2019 年 8 月 6 日收到黄明博士递交的书面辞呈。因个人原因，黄明博士向本公司董事会请辞独立非执行董事及董事会提名委员会委员职务。根据本公司章程，以上辞任即日生效。

8月7日

【安源煤业】

8月7日，安源煤业集团股份有限公司发布关于子公司获得政府补助的公告。公告称，安源煤业集团股份有限公司全资子公司江西煤业集团有限责任公司收到煤矿安全改造补助资金共计人民币 2,138 万元。

【蓝焰控股】

8月7日，山西蓝焰控股股份有限公司发布关于全资子公司收到《中标通知书》的公告。公告称，蓝焰控股全资子公司山西蓝焰煤层气集团有限责任公司于 8 月 7 日收到山西省自然资源厅发来的《中标通知书》，蓝焰煤层气为 2019 年山西省煤层气勘查区块（和顺马坊东区块）的中标人。区块面积为 253.82 平方千米，勘查有效期为 3 年 3 个月，勘查期内承诺的勘查投入为 37601.83 万元。

8月8日

【靖远煤电】

8月8日，甘肃靖远煤电股份有限公司发布 2019 年半年度报告。公告称，2019 年上半年，公司营业收入为 20.31 亿元，同比下降 7.41%；归母净利润为 2.76 亿元，同比下降 18.77%；经营活动产生的现金流量净额为 3.40 亿元，同比下降 18.61%；基本每股收益 0.1208 元/股，同比下降 18.87%；总资产 96.71 亿元，同比下降 5.54%；煤炭产量 443.32 万吨，销量 433.42 万吨。

【兖州煤业】

8月8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)2019 年付息公告。公告称，公司将于 2019 年 8 月 19 日开始支付自 2018 年 8 月 17 日至 2019 年 8 月 16 日期间的利息。本期债券的票面利率为 5.7%，每手“17 兖煤 Y1”派发利息为人民币 57.00 元。

8月9日

【山西焦化】

8月9日，山西焦化股份有限公司发布了关于控股子公司上海惠焦网络科技有限公司强制清算并注销的公告。惠焦公司是本公司的控股子公司，其中公司出资额为550万元，占注册资本55%；惠焦公司因多年未从事经营活动，2007年4月9日被上海市黄浦区市场监督管理局依法吊销了营业执照。2005年10月18日，惠焦公司召开股东会，全体股东一致同意解散惠焦公司并成立清算组进行清算，由于清算中徐众涉嫌隐匿会计凭证和会计账本等会计资料致使清算工作无法正常进行。2006年10月，清算组向惠焦公司所在地的公安局报案，截至目前该案尚未侦办完毕，公司决定对其进行强制清算并注销。

【露天煤业】

8月9日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布了关于投资设立全资子公司的公告。公告称，投资设立全资子公司通过通发新能源有限公司，注册资本为人民币13,350万元；全资子公司内蒙古阿拉善新能源有限公司，注册资本人民币3600万元。主要经营范围：风力、光伏发电项目开发、建设、运营、管理和技术服务。

【露天煤业】

8月9日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布了关于控股子公司收到山东省青岛市中级人民法院《执行裁定书》的公告。公告称，法院裁定对内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司在13198.16万元范围内予以强制执行。依据蒙东能源在公司实施发行股份及支付现金购买霍煤鸿骏51%股权并募集配套资金暨关联交易时出具的《关于霍煤鸿骏铝电公司所涉诉讼纠纷的承诺》，本次裁定造成的霍煤鸿骏的损失，将由蒙东能源按51%的比例向公司进行现金补偿。

【中国神华】

8月9日，中国神华能源股份有限公司发布了2019年上半年业绩预告。预告显示，按企业会计准则，2019年上半年归属于本公司股东的净利润预计增长约12亿元，同比增长约5%。2019年上半年归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计下降约3亿元，同比下降约1%。

【云煤能源】

8月9日，云南煤业能源股份有限公司发布了关于公司安宁分公司与关联方签署EPC总承包合同暨关联交易的公告。云南煤业能源股份有限公司安宁分公司实施《焦炉烟气脱硫脱硝项目》，通过公开招标方式确定云南天朗环境科技有限公司为项目总承包方，投标总报价为4,640.255万元，其中：设计费140.00万元、设备采购费3,056.83万元、建安工程费1,352.525万元、其他费用90.9万元。工期4个月，具体以双方签订的合同数据为准。截至本次关联交易为止，过去12个月内本公司与天朗环境之间发生的关联交易金额合计1,224.75万元，未达到3,000万元以上，且未超过本公司最近一期经审计净资产绝对值的5%以上。

【淮北矿业】

8月9日，淮北矿业发布2019年半年度报告，公告显示，报告期内实现营收305.05亿元，同比下滑11.75%；归属于上市公司股东的净利润19.26亿元，较上年同期增长16.98%；基本每股收益为0.89元，上年同期为0.78元。截至2019年6月30日，淮北矿业归属于上市公司股东的净资产173.21亿元，较上年末增长1.62%；经营活动产生的现金流量净额为42.04亿元，上年同期为35.89亿元。

【淮北矿业】

8月9日，淮北矿业控股股份有限公司发布了关于调减公司公开发行可转换公司债券募集资金总额的公告。公告称，决定将公司公开发行可转换公司债券募集资金总额由“不超过27.58亿元（含发行费用）”调减为“不超过27.57亿元（含发行费用）”。

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 521 元/吨，较上周下跌 0.82%。山西炼焦精煤均价本周报收 1393/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	462	464	-0.43%	471	-1.91%	505	-8.51%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	452	454	-0.44%	461	-1.95%	495	-8.69%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	374	376	-0.53%	380	-1.58%	420	-10.95%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	452	454	-0.44%	461	-1.95%	495	-8.69%	5200
寿阳动力煤	元/吨	535	535	0.00%	559	-4.34%	595	-10.08%	5500
兴县动力煤	元/吨	474	474	0.00%	495	-4.22%	535	-11.40%	5800
潞城动力煤	元/吨	625	625	0.00%	655	-4.58%	665	-6.02%	5500
屯留动力煤	元/吨	675	675	0.00%	705	-4.26%	715	-5.59%	5800
长治县动力煤	元/吨	640	671	-4.62%	670	-4.48%	680	-5.88%	5800
山西动力煤均价	元/吨	521	525	-0.82%	540	-3.46%	567	-8.15%	0

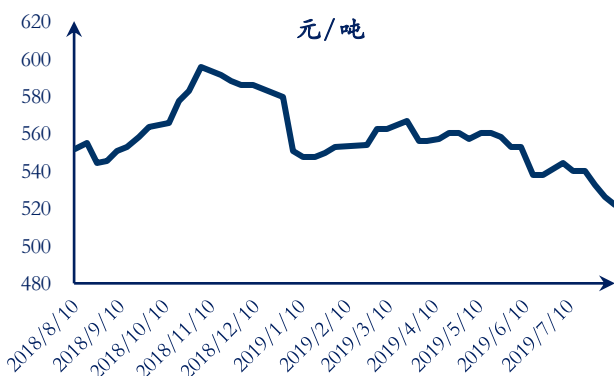
资料来源：中国煤炭资源网

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	1070	1070	0.00%	1090	-1.83%	1075	-0.47%
古交 8#焦煤	元/吨	1471	1471	0.00%	1471	0.00%	1470	0.07%
古交 2#焦煤	元/吨	1610	1610	0.00%	1610	0.00%	1570	2.55%
灵石 2#肥煤	元/吨	1280	1280	0.00%	1280	0.00%	1200	6.67%
柳林 4#焦煤	元/吨	1580	1580	0.00%	1580	0.00%	1610	-1.86%
孝义焦精煤	元/吨	1530	1530	0.00%	1530	0.00%	1560	-1.92%
古县焦精煤	元/吨	1570	1560	0.64%	1530	2.61%	1520	3.29%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1360	1360	0.00%	1360	0.00%	1290	5.43%
襄垣瘦精煤	元/吨	1065	1065	0.00%	1085	-1.84%	1070	-0.47%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1393	1392	0.08%	1393	0.00%	1374	1.38%

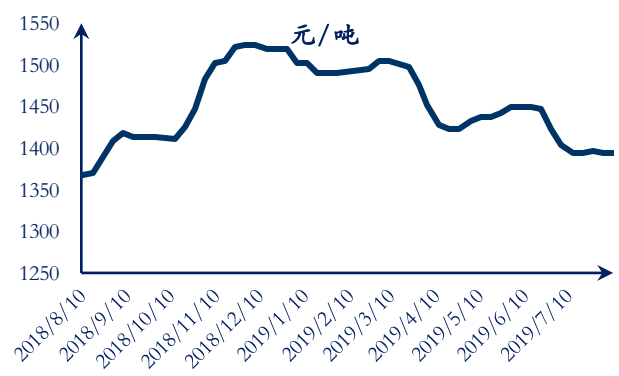
资料来源：中国煤炭资源网

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 857 元/吨，较上周下跌 3.38%。山西喷吹煤均价本周报收 889 元/吨，较上周下跌 2.77%。

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	580	610	-4.92%	610	-4.92%	700	-17.14%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1000	1030	-2.91%	1090	-8.26%	1170	-14.53%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	940	-3.19%	1000	-9.00%	1150	-20.87%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	660	690	-4.35%	690	-4.35%	780	-15.38%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1030	1060	-2.83%	1120	-8.04%	1200	-14.17%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	990	-3.03%	1050	-8.57%	1200	-20.00%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	857	887	-3.38%	927	-7.55%	1033	-17.10%	0

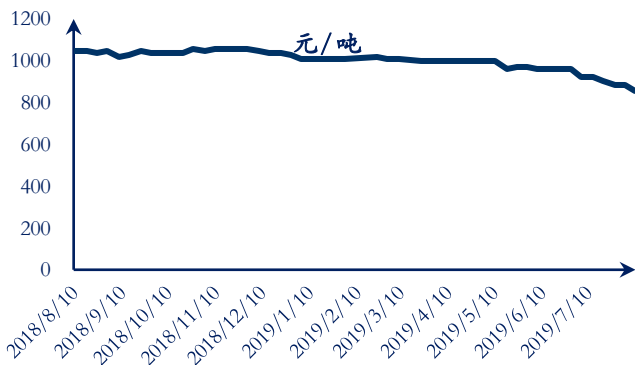
资料来源：中国煤炭资源网

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	865	890	-2.81%	900	-3.89%	955	-9.42%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	943	970	-2.78%	980	-3.78%	1025	-8.00%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	880	905	-2.76%	985	-10.66%	960	-8.33%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	892	917	-2.73%	917	-2.73%	892	0.00%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	892	917	-2.73%	917	-2.73%	892	0.00%	7000
长治喷吹煤	元/吨	862	887	-2.82%	887	-2.82%	862	0.00%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	889	914	-2.77%	931	-4.51%	931	-4.51%	0

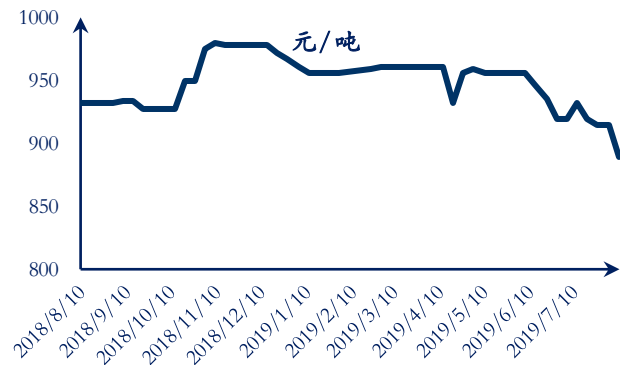
资料来源：中国煤炭资源网

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 508 元/吨，与上周持平。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	545	545	0.00%	570	-4.39%	500	9.00%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	475	475	0.00%	485	-2.06%	465	2.15%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	460	460	0.00%	470	-2.13%	450	2.22%	5000
韩城混煤	元/吨	460	460	0.00%	470	-2.13%	470	-2.13%	5000
西安烟煤块	元/吨	635	635	0.00%	660	-3.79%	590	7.63%	6000
黄陵动力煤	元/吨	470	470	0.00%	480	-2.08%	460	2.17%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	508	508	0.00%	523	-2.87%	489	3.75%	0

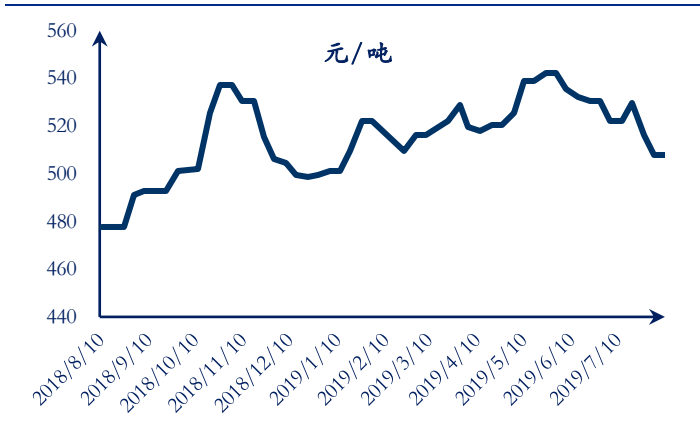
资料来源：中国煤炭资源网

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%	1290	0.00%	1220	5.74%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1290	1290	0.00%	1290	0.00%	1220	5.74%

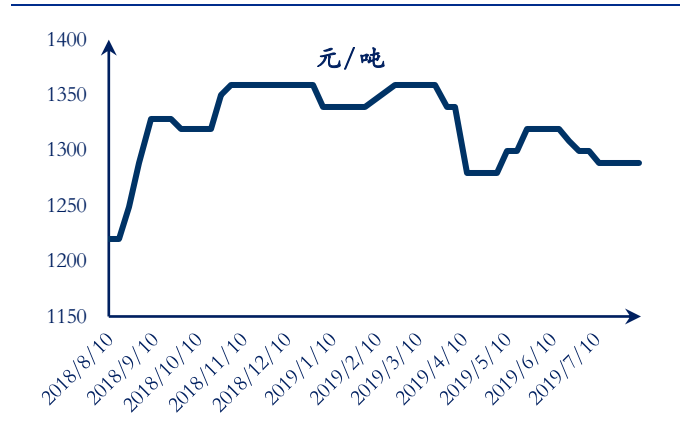
资料来源：中国煤炭资源网

图 9：陕西动力煤均与上周持平



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收 398 元/吨，较上周上涨 1.14%。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
伊金霍勒旗原煤	元/吨	414	416	-0.48%	382	8.38%	445	-6.97%	5500
东胜原煤	元/吨	365	366	-0.27%	372	-1.88%	380	-3.95%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	430	430	0.00%	435	-1.15%	445	-3.37%	5500
包头精煤末煤	元/吨	505	506	-0.20%	512	-1.37%	520	-2.88%	6500
包头动力煤	元/吨	387	386	0.26%	393	-1.53%	415	-6.75%	5000
赤峰烟煤	元/吨	350	350	0.00%	355	-1.41%	365	-4.11%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	313	313	0.00%	318	-1.57%	328	-4.57%	3500
乌海动力煤	元/吨	420	421	-0.24%	427	-1.64%	435	-3.45%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	398	394	1.14%	399	-0.31%	417	-4.47%	0

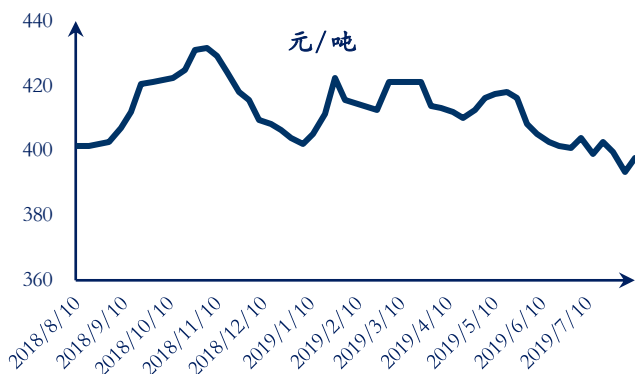
资料来源：中国煤炭资源网

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%	1046	0.00%	1040	0.58%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	998	998	0.00%	998	0.00%	975	2.36%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1022	1022	0.00%	1022	0.00%	1008	1.44%

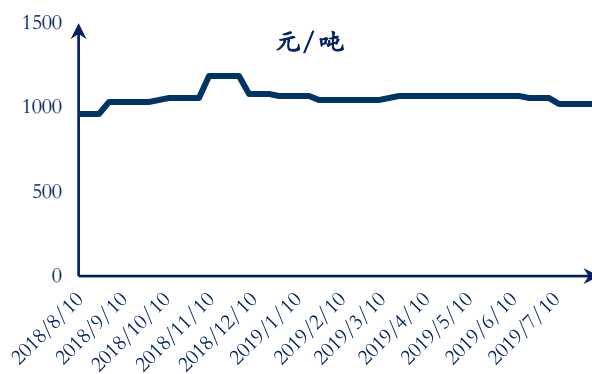
资料来源：中国煤炭资源网

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

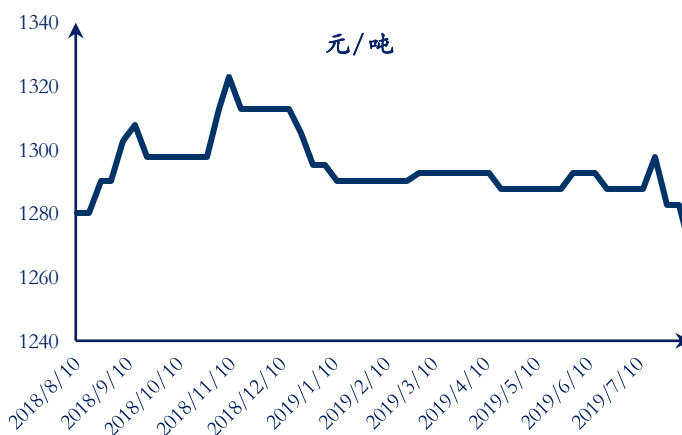
河南冶金精煤均价本周报收 128368 元/吨，较上周下跌 1.13%。

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	986	1015	-2.86%	1025	-3.80%	1080	-8.70%
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	1268	1283	-1.13%	1288	-1.51%	1280	-0.94%

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 533 元/吨，较上周下跌 1.21%；其中不同热量动力煤整体价格均有下跌。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 670 元/吨，较上周下跌 1.18%。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格下跌

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
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	607	616	-1.46%	627	-3.19%	647	-6.18%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	578	587	-1.53%	597	-3.18%	622	-7.07%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	503	509	-1.18%	516	-2.52%	541	-7.02%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	442	444	-0.45%	445	-0.67%	473	-6.55%	4500
均价	元/吨	533	539	-1.21%	546	-2.52%	571	-6.70%	0

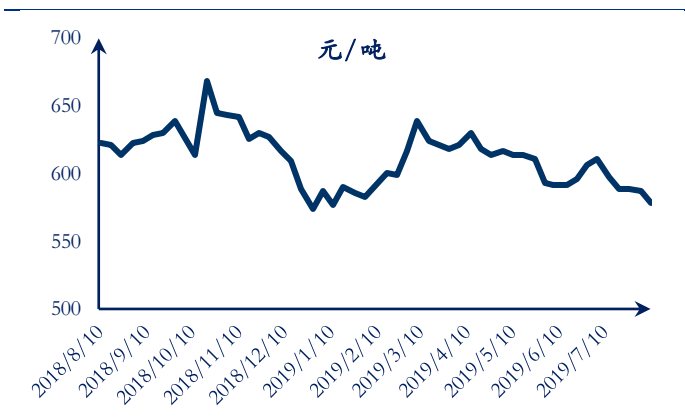
资料来源: Wind

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	735	743	-1.08%	755	-2.65%	805	-8.70%	6000
山西优混(5500)	元/吨	670	678	-1.18%	690	-2.90%	740	-9.46%	5500

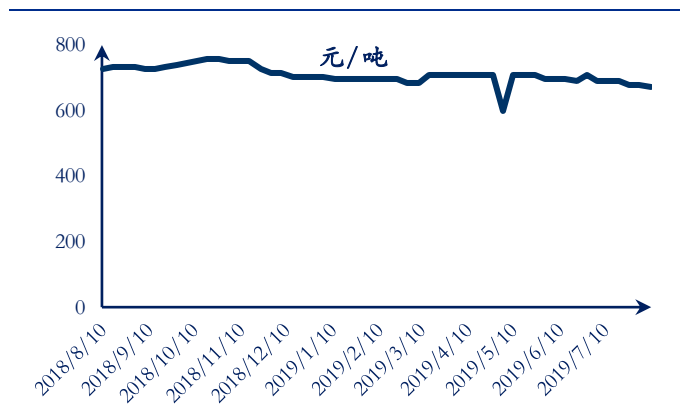
资料来源: 中国煤炭资源网

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

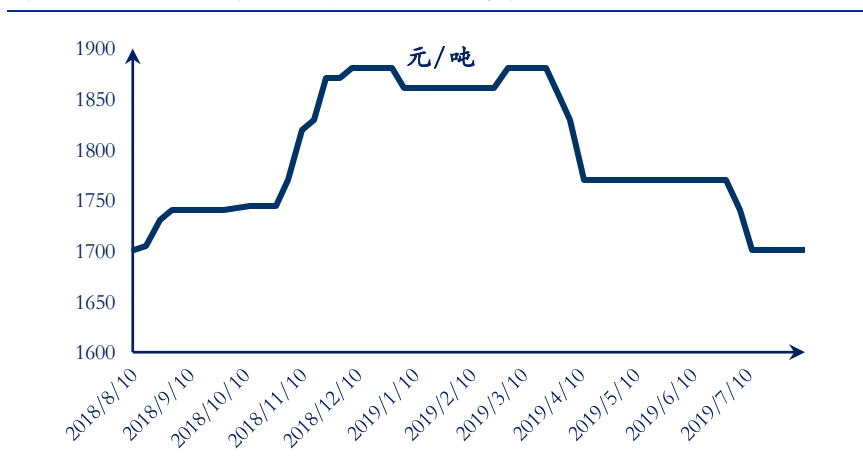
京唐港山西产主焦煤本周报收 1700 元/吨, 与上周持平。

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%	1700	0.00%	1730	-1.73%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平

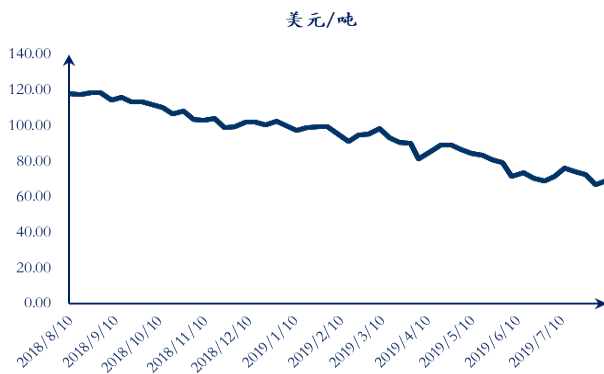


资料来源: Wind

5.3 国际煤价

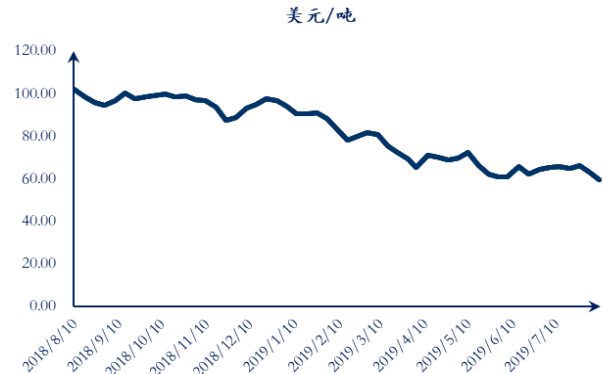
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 69.05 美元/吨, 较上周上涨 3.35%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 59.75 美元/吨, 较上周下跌 5.28%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 55.38 美元/吨, 较上周下跌 6.29%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 173 美元/吨, 较上周下跌 0.57%。

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



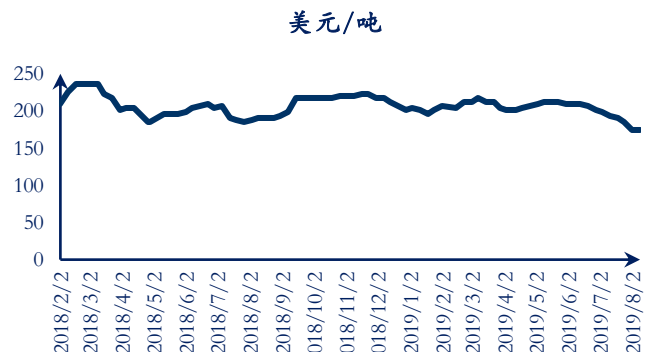
资料来源: Wind

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

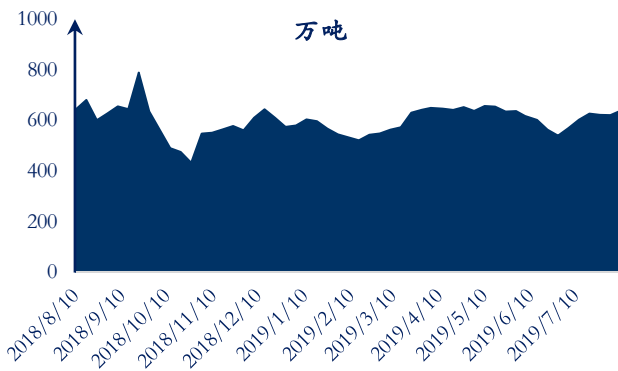
库存方面, 秦皇岛港本期库存 637 万吨, 较上周上涨 2.91%。广州港本期库存 235 万吨, 较上周下跌 4.00%。京唐港炼焦煤本期库存 380 万吨, 与上周持平。6 大发电集团煤炭库存可用天数上涨为 23 天。

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	637	619	2.91%	601	6.00%	716	-11.04%
场存量:煤炭:广州港	万吨	235	245	-4.00%	207	13.56%	224	5.14%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	231	230	0.43%	222	4.05%	212	8.96%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	230	232	-0.65%	224	2.68%	206	11.65%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	380	380	0.00%	330	15.15%	249	52.38%
6 大发电集团:直供总计	天	23	22	3.52%	30	-24.15%	18	27.74%

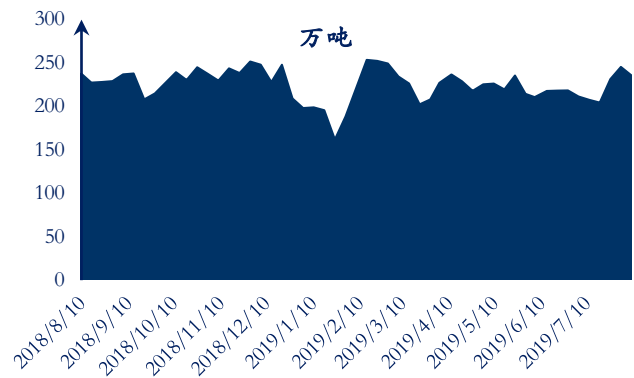
资料来源: Wind

图 21：秦港场存量上涨



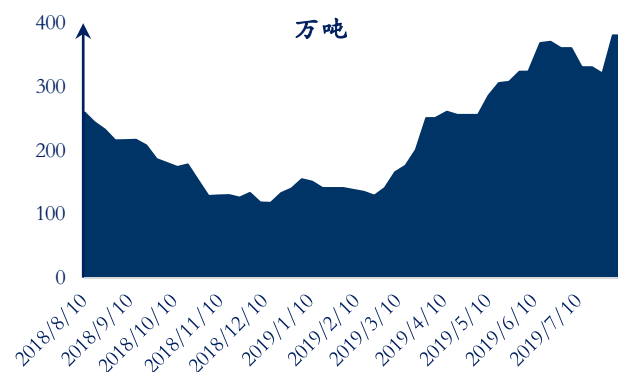
资料来源：Wind

图 22：广州港场存量下降



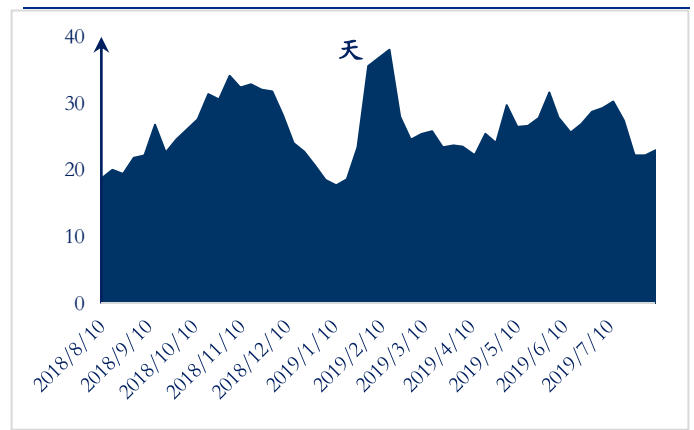
资料来源：Wind

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上升



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，与上周持平，太原一级冶金焦价格为 1790 元/吨，与上周持平；临汾一级冶金焦价格为 1840 元/吨，与上周持平、临汾二级冶金煤价格分别为 1850 元/吨，较上周上涨 2.78%。

本周冷轧板卷价格为 4220 元/吨，较上周下跌 0.47%；螺纹钢价格为 3700 元/吨，较上周下跌 4.15%；高线价格为 3960 元/吨，较上周下跌 3.88%；热轧板卷价格为 3720 元/吨，较上周下跌 2.87%。

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	1940	0.00%	1840	5.43%	2000	-3.00%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1840	1840	0.00%	1740	5.75%	1950	-5.64%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1850	1800	2.78%	1700	8.82%	1850	0.00%
一级冶金焦:太原	元/吨	1790	1790	0.00%	1690	5.92%	1850	-3.24%

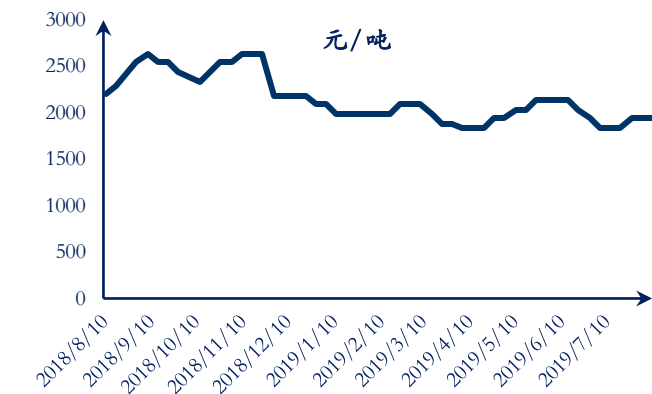
资料来源：Wind

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	4220	4240	-0.47%	4200	0.48%	4700	-10.21%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3700	3860	-4.15%	3990	-7.27%	4180	-11.48%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3720	3830	-2.87%	3910	-4.86%	4330	-14.09%	3.0mm
高线	元/吨	3960	4120	-3.88%	4240	-6.60%	4520	-12.39%	HPB300 8.0mm

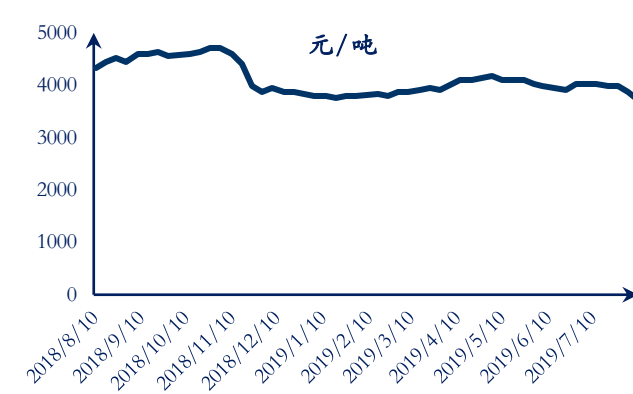
资料来源：Wind

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 1870 元/吨，较上周上下跌 1.58%。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%	1920	-1.04%
华鲁恒升（小颗粒）	元/吨	1870	1900	-1.58%	1930	-3.11%	1850	1.08%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

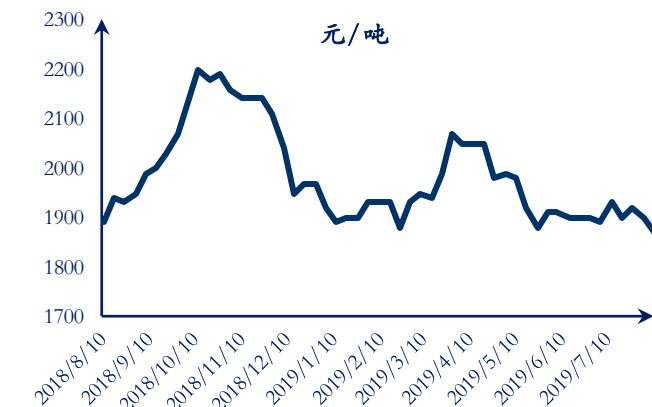
资料来源：Wind

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%	433	5.53%	P.O42.5 散装

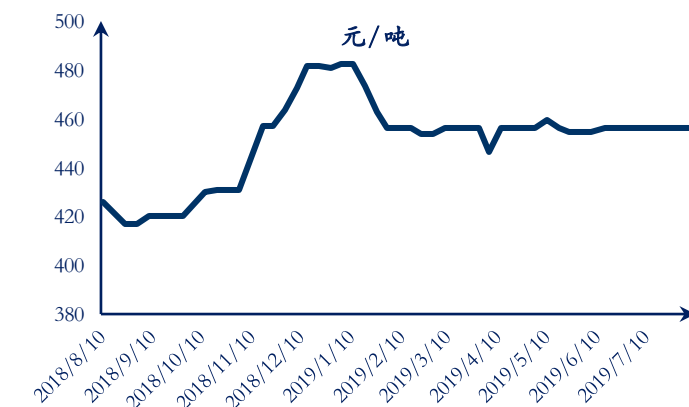
资料来源：Wind

图 27：华鲁恒升（小颗粒）尿素价格下跌



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

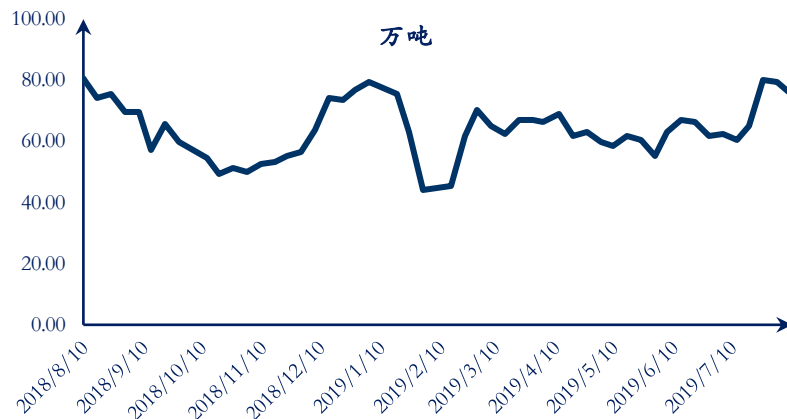
本周 6 大电厂日均耗煤量 75 万吨，较上周下跌 5.52%。

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	75	80	-5.52%	61	23.96%	83	-9.66%

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

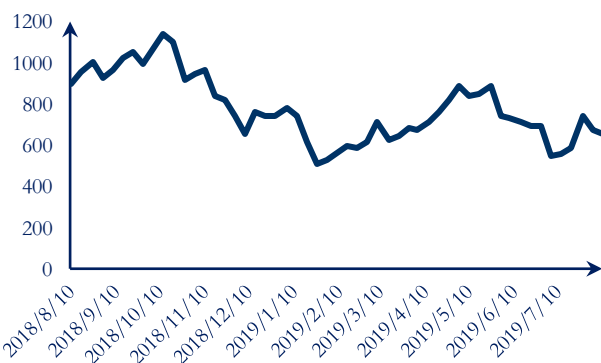
本周煤炭运费指数为 656，较上周下跌 2.80%；BDI 指数为 1748，较上周下降 2.24%。

表 20：煤炭运费指数下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	656	674	-2.80%	562	16.63%	734	-10.65%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1748	1788	-2.24%	1865	-6.27%	1676	4.30%

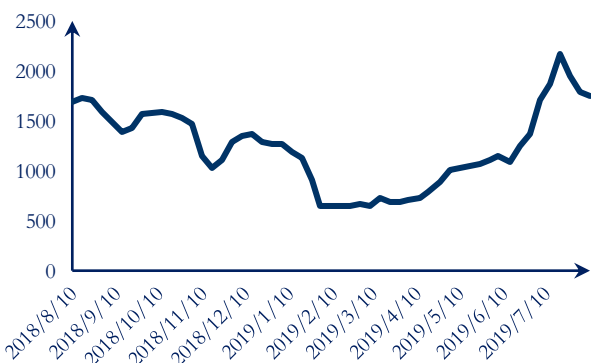
资料来源：Wind

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 指数下跌



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	021-35082790	sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn
	王银银	021-35082985	wangyy4@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
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	袁进	010-83321345	yuanjin@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82528441
范洪群		0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
聂欣		0755-23919631	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