

2019年08月17日

煤炭

## 周报：日耗回升，港口动力煤价基本见底

■动力煤港口价格本周小幅回落：据 Wind 数据，截至 8 月 16 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 574 元/吨，较上周下降 4 元/吨。主产地煤价小幅下跌，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 420 元/吨，周环比下跌 2 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 409 元/吨，环比下降 1 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 363 元/吨，周环比下降 8 元/吨。

电厂日耗环比小幅回升，库存下降。据 Wind 数据，截至 8 月 16 日当周六大电厂的平均日耗量为 73.91 万吨，较上周回升 1.69 万吨，较去年同时期低 5.83 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 379 万吨，较上期下降 53 万吨。据 Wind 数据，8 月 9 日六大电厂库存 1661.7 万吨，库存可用天数为 21.52 天，周环比下降 1.41 天。据煤炭资源网，截至 8 月 12 日全国重点电厂库存 8371 万吨，环比下降 116 万吨，可用天数 19 天。港口方面，据 Wind 数据，8 月 16 日，秦皇岛港库存 630 万吨，周环下降 6.5 万吨。

港口价基本见底。上周沿海地区即便在台风的影响下日耗也仍旧保持较高水平，且台风导致港口水泡煤、湿煤使得煤质下滑也是本周港口煤价下滑的原因，而随着跌幅的收窄以及下游可承受价格的上移，后半周港口煤价已经止跌企稳。目前全国高温天气仍在持续，日耗仍然较高，且后期水泥行业错峰生产结束，国家 70 周年大庆对产地进行安全检查，港口煤价下跌的空间有限。另外，从期货方面来看，09 合约 8 月 16 日报收于 583 元/吨，呈现升水，也反映了 9 月预期相对较好。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 2040 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1950 元/吨，周环比均上涨 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2300 元/吨，环比上涨 100 元/吨。

焦炭去产能加码。8 月 12 日，山西省人民政府印发了《山西省焦化行业压减过剩产能打好污染防治攻坚战行动方案》，该方案提出全省焦化总产能压减至 14768 万吨以内，并在此基础上保持建成产能只减不增。结合山东省前期发布的焦化去产方案，焦化去产能不断加码，焦化行业供需结构将随着去产能而改善，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。

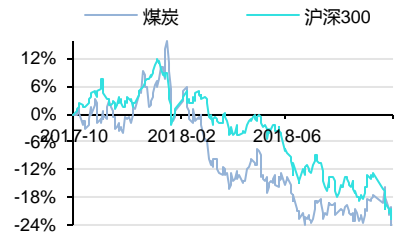
行业周报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A  
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-4.06	10.80	18.15
绝对收益	-9.36	0.55	-2.02

周泰

分析师

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

相关报告

■ **港口产地焦煤价格保持稳定**：据 Wind 数据，截至 8 月 16 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 8 月 16 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 170 美元/吨，环比下降 3 美元/吨。

据煤炭资源网，本周产地焦煤价格基本保持平稳，随着焦炭第二轮涨价的落实，部分矿井有提价预期，但由于焦化仍有间歇式限产的行为，原料煤补库存的积极性并不强，多以按需或者少量补库为主，预计短期焦煤价格将保持稳定。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：日耗回升，港口动力煤价基本见底</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 ST 安泰涨幅居前	7
2.2.2. 本周潞安环能跌幅最大	8
<b>3. 本周行业动态</b>	<b>9</b>
<b>4. 本周上市公司动态</b>	<b>12</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
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：本周焦炭子板块涨跌幅最大	6
图 3：本周 ST 安泰涨幅居前	7
图 4：本周潞安环能跌幅最大	8
图 5：山西动力煤均价下降	14
图 6：山西炼焦精煤均价与上周持平	14
图 7：山西无烟煤均价下跌	15
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平	15
图 9：陕西动力煤均与上周持平	16
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平	16
图 11：内蒙古动力煤均价下跌	17
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平	17
图 13：河南冶金煤均价与上周持平	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 大卡动力煤价与上周持平.....	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 动力煤现货价上涨.....	19
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌.....	19
图 20: 澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌.....	19
图 21: 秦港场存量下降.....	20
图 22: 广州港场存量下降.....	20
图 23: 京唐港炼焦煤库存上涨.....	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上涨.....	21
图 26: 上海螺纹钢价格上涨.....	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上涨.....	22
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数上涨.....	22
图 31: 波罗的海干散货指数 BDI 指数上涨.....	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与上周持平.....	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与上周持平.....	15
表 6: 陕西动力煤产地价格与上周持平.....	15
表 7: 陕西炼焦精煤产地价格与上周持平.....	16
表 8: 内蒙动力煤产地价格下跌.....	16
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平.....	16
表 10: 河南冶金精煤产地价格与上周持平.....	17
表 11: 秦皇岛港动力煤价格下跌.....	18
表 12: 广州港煤炭价格下跌.....	18
表 13: 京唐港主焦煤价与上周持平.....	18
表 14: 秦皇岛港库存下降.....	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 大电厂日均耗煤量下跌.....	22
表 20: 煤炭运费指数下跌.....	22

## 1. 本周观点：日耗回升，港口动力煤价基本见底

### 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 16 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 574 元/吨，较上周下降 4 元/吨。主产地煤价小幅下跌，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 420 元/吨，周环比下跌 2 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 409 元/吨，环比下降 1 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 363 元/吨，周环比下降 8 元/吨。

电厂日耗环比小幅回升，库存下降。据 Wind 数据，截至 8 月 16 日当周六大电厂的平均日耗量为 73.91 万吨，较上周回升 1.69 万吨，较去年同时期低 5.83 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 379 万吨，较上期下降 53 万吨。据 Wind 数据，8 月 9 日六大电厂库存 1661.7 万吨，库存可用天数为 21.52 天，周环比下降 1.41 天。据煤炭资源网，截至 8 月 12 日全国重点电厂库存 8371 万吨，环比下降 116 万吨，可用天数 19 天。港口方面，据 Wind 数据，8 月 16 日，秦皇岛港库存 630 万吨，周环下降 6.5 万吨。

港口价基本见底。上周沿海地区即便在台风的影响下日耗也仍旧保持较高水平，且台风导致港口水泡煤、湿煤使得煤质下滑也是本周港口煤价下滑的原因，而随着跌幅的收窄以及下游可承受价格的上移，后半周港口煤价已经止跌企稳。目前全国高温天气仍在持续，日耗仍然较高，且后期水泥行业错峰生产结束，国家 70 周年大庆对产地进行安全检查，港口煤价下跌的空间有限。另外，从期货方面来看，09 合约 8 月 16 日报收于 583 元/吨，呈现升水，也反映了 9 月预期相对较好。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 2040 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1950 元/吨，周环比均上涨 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2300 元/吨，环比上涨 100 元/吨。

焦炭去产能加码。8 月 12 日，山西省人民政府印发了《山西省焦化行业压减过剩产能打好污染防治攻坚战行动方案》，该方案提出全省焦化总产能压减至 14768 万吨以内，并在此基础上保持建成产能只减不增。结合山东省前期发布的焦化去产方案，焦化去产能不断加码，焦化行业供需结构将随着去产能而改善，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。

**港口产地焦煤价格保持稳定：**据 Wind 数据，截至 8 月 16 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 8 月 16 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 170 美元/吨，环比下降 3 美元/吨。

据煤炭资源网，本周产地焦煤价格基本保持平稳，随着焦炭第二轮涨价的落实，部分矿井有提价预期，但由于焦化仍有间歇式限产的行为，原料煤补库存的积极性并不强，多以按需或者少量补库为主，预计短期焦煤价格将保持稳定。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。

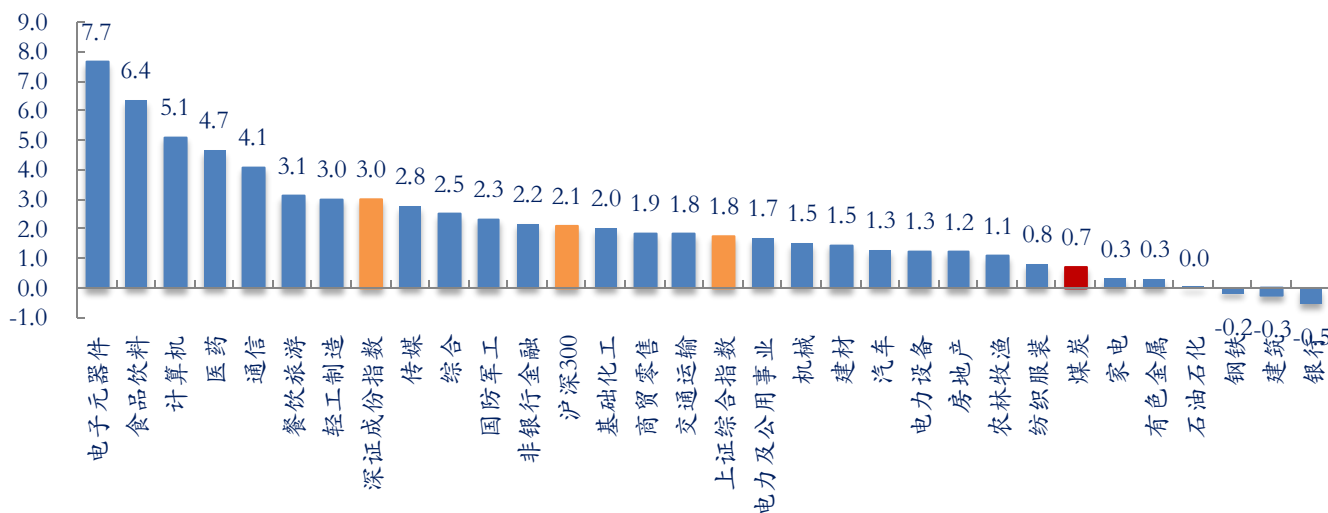
## 2. 本周市场行情回顾

### 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16日，本周煤炭板块跑输大盘，涨幅0.7%，同期上证指数跌幅为1.8%，深证成指跌幅为3.0%、沪深300跌幅为2.1%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

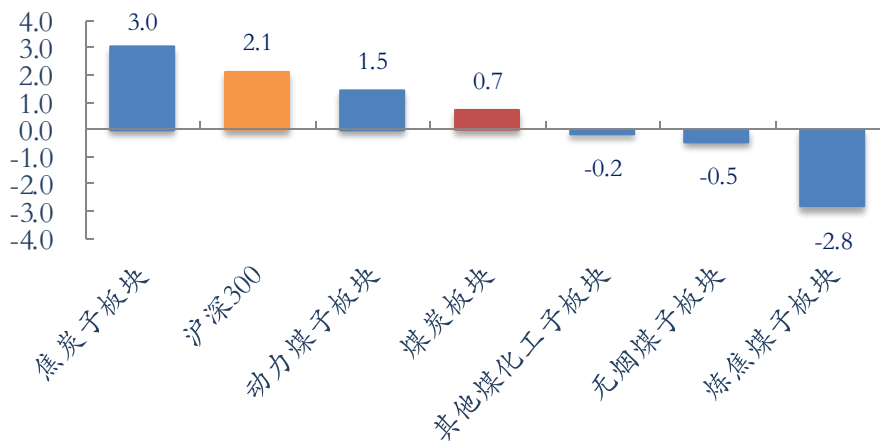


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止8月16日，本周大盘跌幅为2.1%，煤炭板块跌幅为0.7%。各子板块中，焦炭子板块跌幅最大为3.0%，而炼焦煤子版块跌幅最大为2.8%。

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涨幅最大

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	2.1	-2.5	1.7	11.1	13.6
煤炭板块	0.7	-5.3	-6.6	1.9	0.2
动力煤子板块	1.5	-3.1	0.7	4.0	6.2
炼焦煤子板块	-2.8	-8.8	-10.3	-5.9	-10.6
无烟煤子板块	-0.5	-8.6	-7.4	-2.9	-11.0
焦炭子板块	3.0	-8.1	-24.4	7.5	-3.4
其他煤化工子板块	-0.2	-11.6	-32.2	8.5	-9.9

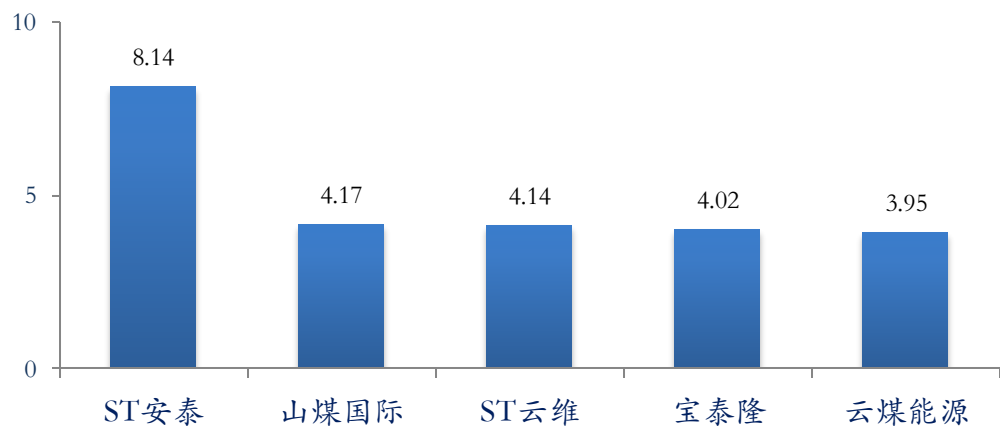
资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

### 2.2.1. 本周 ST 安泰涨幅居前

截止 8 月 16 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：ST 安泰上涨 8.14%，山煤国际上涨 4.17%，ST 云维上涨 4.14%，宝泰隆上涨 4.02%，云煤能源上涨 3.95%。

图 3：本周 ST 安泰涨幅居前

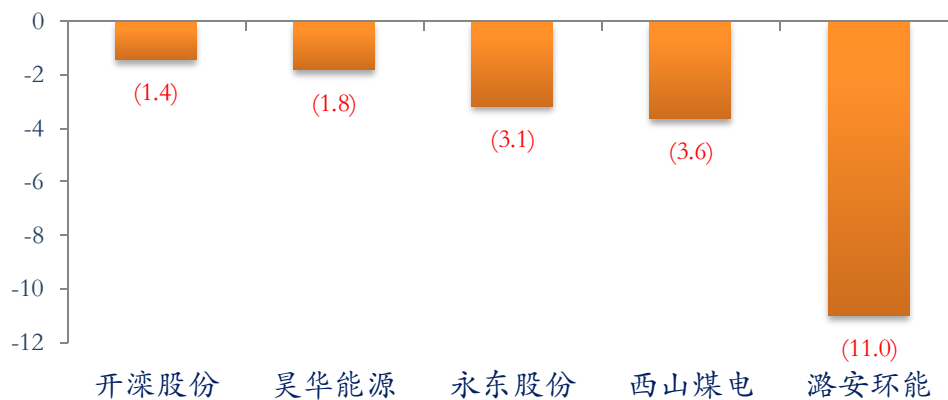


资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周潞安环能跌幅最大

截止 8 月 16 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：潞安环能下跌 11.0%，西山煤电下跌 3.6%，永东股份下跌 3.1%，昊华能源下跌 1.8%，开滦股份下跌 1.4%。

图 4：本周潞安环能跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心



### 3.本周行业动态

8月12日,据山西晚报报道,山西省应急管理厅通报全省煤矿安全生产标准化考核定级情况,目前全省共有606座安全生产标准化煤矿。其中,一级160座,二级446座。上半年,共有68座煤矿申报安全生产标准化等级,其中,29座申报一级、39座申报二级。经检查考核,27座煤矿符合一级标准,36座符合二级标准、进行了等级确认。上半年,11座煤矿被撤销标准化等级,其中,9座煤矿因事故原因撤销,2座煤矿因重大隐患撤销。

8月12日,据工人日报消息,台山核电合营有限公司新闻发言人黄小平表示,台山核电2号机组于6月23日首次成功并网,预计在今年下半年实现商运。台山核电两台机组建成后,预计每年可减少标煤消耗约944万吨,减少二氧化碳排放约2587万吨,相当于造林6.9万公顷。

8月12日,据中国煤炭资源网报道,俄罗斯矿业金属巨头梅切尔集团宣布已经与中国钢企江苏沙钢集团达成冶金煤供应合同。合同供应期限为2019年9月至2020年8月,梅切尔集团将于合同期内向江苏沙钢集团供应72万吨冶金煤。

8月12日,据山西省人民政府网站报道,为促进山西经济高质量发展,山西省决定加快建设煤炭企业生产经营信息采集和物流服务平台。截至7月底,完成服务平台前期准备工作,全面开始建设实施。服务平台建设核心旨在服务经济发展,服务煤炭企业生产经营,服务于煤炭企业物流和车辆运输管理过程,服务于政府行业监管和促进公平竞争。

8月12日,据大众日报报道,山东省所有煤矿已全部停产,106处煤矿共撤出井下工作人员21757人,全力迎战“利奇马”,确保台风过境山东期间的煤矿安全。

8月13日,据湖北省发改委消息,2019年7月份,湖北省铁路煤炭发运量2.3万吨,同比下降32.4%;2019年1-7月累计发运煤炭36万吨,同比增长17.6%。7月份湖北省铁路焦炭发运量4.3万吨,同比下降27.1%;2019年1-7月累计发运焦炭40.6万吨,同比增长9.7%。

8月13日,据西本新干线报道,山东部分建材钢企召开信息交流会,达成共识如下:山东六家钢厂建材集体减产40万吨,限产保价,逐步上调出厂价格。山东钢厂将集中减少废钢添加量,调减大宗原燃物料,降低消化现有高价库存。同时响应国家和政府要求,联合加快超低排放改造。

8月13日,据人民网报道,自2013年内地向香港特别行政区输送天然气以来,年输气量逐年增加,从开始的3.9亿立方米增至2018年的15.3亿立方米。截至2019年8月11日,西气东输工程已累计向香港特别行政区输送清洁高效的天然气约76.4亿立方米,保障了香港市民对天然气能源的需求。

8月13日,据中国煤炭资源网报道,建设于金沙江下游河道的乌东德水电站是中国第四座、世界第七座跨入千万千瓦级行列的超级水电站。乌东德水电站计划于2020年7月下闸蓄水,2021年12月投产发电。作为绿色能源,乌东德电站建成后,每年可节省标煤约1220万吨,可减少排放二氧化碳3050万吨、二氧化硫10.4万吨。

8月13日,据中国煤炭资源网报道,2010年至2019年第一季度,美国共淘汰超过546座燃煤发电机组,总装机容量接近10.2万兆瓦。预计到2025年,美国电企还将淘汰1.7万兆燃煤发电能力。

8月14日,国家统计局发布的最新数据显示,2019年7月份,全国原煤产量32223万吨,同比增长12.2%,增速比上月扩大1.8个百分点;环比减少1112万吨,下降3.34%。7月份,全国日均原煤产量1039万吨,比上月减少72万吨。2019年1-7月份全国原煤产量208855万吨,

同比增长 4.3%，增速较 1-6 月扩大 1.7 个百分点。

8 月 14 日，国家统计局发布的最新数据显示，2019 年 7 月份，全国焦炭产量 3961 万吨，同比增长 5.9%，增速较上月收窄 4.8 个百分点；环比减少 253 万吨，下降 6.07%。2019 年 1-7 月，全国焦炭产量 27400 万吨，同比增长 6.7%，增速与前 6 月持平。据中国钢铁工业协会统计，上半年重点钢铁企业焦炭产量为 0.55 亿吨，同比增长 5.8%，其他焦化企业为 1.79 亿吨，同比增长 11.9%。

8 月 14 日，国家统计局发布消息，2019 年 7 月份全国绝对发电量 6573 亿千瓦时，同比增长 0.6%。其中，全国火力绝对发电量 4562 亿千瓦时，同比下降 1.6%；水力绝对发电量 1374 亿千瓦时，同比增长 6.3%；核能发电量 313 亿千瓦时，同比增长 18.2%；风力绝对发电量 216 亿千瓦时，同比下降 10.8%；太阳能绝对发电量 107 亿千瓦时，同比增长 13.2%。2019 年 1-7 月份全国绝对发电量 40300 亿千瓦时，同比增长 3%，增速较 1-6 月放缓 0.3 个百分点；其中，全国火力绝对发电量 29089 亿千瓦时，同比增长 0.1%。

8 月 14 日，据国家统计局数据，2019 年 7 月份全国规模以上工业企业生产水泥 21003 万吨，同比增长 7.5%，环比增长 0.1%。1-7 月累计，生产水泥 126253 万吨，同比增长 7.2%。数据同时显示，2019 年 7 月份，全国规模以上工业企业生产平板玻璃 7801 万重量箱，同比增长 5.5%，环比下降 5.0%。1-7 月累计，生产平板玻璃 54314 万重量箱，同比增长 7.0%。

8 月 14 日，山东煤矿安监局消息，8 月 13 日 6 时台风“利奇马”解除黄色预警后，山东煤矿安监局按照应急管理部和国家煤矿安监局的要求，加强调度，严把煤矿复产关，要求达到以下条件方可复产。一是当地市气象台解除台风预警；二是当地河流和水库没有超警戒水位，确认不受洪水威胁。三是要安全稳步复产。截至 13 日 16 时，全省 106 处煤矿中，除烟台龙口市范围内受台风暴雨影响及长期停产、停建的矿井外，其余 99 处煤矿均安全恢复生产。

8 月 15 日，山东省煤矿安全监察局日前发布的最新调度数据显示，7 月份山东省煤矿生产原煤 1063.7 万吨（调度数），比上月的 1168.7 万吨减少 105 万吨，下降 8.98%；比同期的 1203 万吨减少 138.8 万吨，下降 11.54%。2019 年 1-7 月份，山东全省煤矿生产原煤 6909.3 万吨（调度数），同比减少 678.9 万吨，下降 8.95%。其中，省属煤矿原煤产量 5584.7 万吨，同比减少 434.5 万吨；市县属煤矿原煤产量 1324.6 万吨，同比减少 131.5 万吨。

8 月 15 日，据上海市发改委发布信息，2019 年 7 月份，上海全社会用电量 154.8 亿千瓦时，同比减少 5.2%；环比增长 32.6 亿千瓦时，增幅 26.7%。其中，第一产业用电 0.54 亿千瓦时，同比增长 1.7%；第二产业用电 75.2 亿千瓦时，同比减少 13.9%；第三产业用电 64.5 亿千瓦时，同比增长 9.3%；城乡居民生活用电 14.5 亿千瓦时，同比减少 11.4%。1-7 月份，上海市用电量合计 891.8 亿千瓦时，同比减少 1.0%。7 月份，上海电网最高用电负荷 3131.9 万千瓦，同比增长 1.2%。1-7 月份，上海市最高用电负荷 3131.9 万千瓦。

8 月 15 日，阿拉善商务局消息，据海关统计，2019 年 7 月份，策克口岸进口煤炭 75.02 万吨，同比下降 5.65%；环比增加 4.68 万吨，增长 6.65%。7 月份煤炭进口额 28287 万元人民币，同比增长 19.48%；环比增长 10.76%。2019 年 1-7 月份，策克口岸进口煤炭 707.59 万吨，同比下降 15.5%；进口额 243891 万元人民币，同比下降 5.37%。截至 7 月底各煤炭企业累计销售 834.68 万吨，同比增长 14.93%。

8 月 15 日，新华网消息，国家煤矿安监局联合中国航天科技集团有限公司发挥航天科技优势，与煤炭行业开展“天地合作”，推广先进适用智能化和机器人技术装备，开展关键技术和各类机器人研发攻关，加大监管监察执法装备研发力度，为煤矿安全生产提供科技支撑。

8 月 16 日，据国家能源局发布的数据显示，7 月份，全社会用电量 6672 亿千瓦时，同比增长

2.7%。其中，第一产业用电量 76 亿千瓦时，同比增长 5.4%；第二产业用电量 4626 亿千瓦时，同比增长 1.2%；第三产业用电量 1110 亿千瓦时，同比增长 7.6%；城乡居民生活用电量 859 亿千瓦时，同比增长 4.6%。1-7 月，全社会用电量累计 40652 亿千瓦时，同比增长 4.6%。分产业看，第一产业用电量 421 亿千瓦时，同比增长 5.2%；第二产业用电量 27712 亿千瓦时，同比增长 2.8%；第三产业用电量 6668 亿千瓦时，同比增长 9.1%；城乡居民生活用电量 5851 亿千瓦时，同比增长 8.8%。

8 月 16 日，据四川省应急管理厅发布的消息显示，针对今年 7 月四川省连续出现的 6 起煤矿安全生产事故，四川省应急管理厅召开全省煤矿安全生产工作紧急视频会议，向全省 21 市州分析通报今年全省煤矿安全生产工作进展情况，对全省煤矿安全生产工作进行再动员、再部署，迅速扭转煤矿安全生产事故被动局面，坚决防范遏制煤矿重特大事故的发生。

8 月 16 日，据中国煤炭资源网报道，2019 年 7 月份，受企业订单增加等因素影响，鄂尔多斯市煤炭产量 5949.3 万吨，同比增长 29.5%，环比增长 4.5%。1-7 月份，全市累计煤炭产量 38405 万吨，同比增长 12.2%，增幅较同期提高 9.4 个百分点，较上半年提高 2.9 个百分点。

8 月 16 日，据中国煤炭资源网报道，7 月份，韩国煤炭进口总量为 1282.55 万吨，同比增加 4.9%，环比增长 25.6%。煤炭进口金额为 1.24 亿美元，同比下降 7.93%，环比增长 10.9%。1-7 月份韩国煤炭进口总量为 7955.33 万吨，同比下降 7.82%；进口金额为 85.37 亿美元，同比下降 11.5%。

8 月 16 日，据新华网报道，中国长江电力股份有限公司党委副书记、总经理陈国庆表示，水电是中国仅次于煤电的第二大电力资源，它在能源供给中的作用不可替代。根据《水电发展“十三五”规划》，中国水能资源可开发装机容量约 6.6 亿千瓦，年发电量约 3 万亿千瓦时。至 2018 年底，水电总装机容量约 3.5 亿千瓦、年发电量约 1.2 万亿千瓦时，均位居世界第一。水电不仅为社会提供了能源，同时也减少了化石能源的消耗，减少了温室气体的排放，在国家经济建设的能源供给方面承担着不可替代的作用。

## 4.本周上市公司动态

8月12日

### 【露天煤业】

8月12日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金项目实施进展公告。公告称，该项目方案概述为公司向中电投蒙东能源集团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。相关工商变更登记手续已办理完毕。截至本公告日，公司已经实施本次重组募集配套资金部分的股份发行工作。

### 【蓝焰控股】

8月12日，山西蓝焰控股股份有限公司发布关于控股股东煤层气矿业权承诺事项履行完毕的公告。蓝焰控股近日收到全资子公司蓝焰煤层气通知，公司控股股东晋煤集团承诺协助蓝焰煤层气办理的4宗煤层气矿业权已全部办理至蓝焰煤层气名下。截止本公告披露日，晋煤集团关于煤层气矿业权的承诺事项已提前履行完毕。

8月13日

### 【大同煤业】

8月13日，大同煤业股份有限公司发布关于塔山煤矿及塔山白洞井产能核增的公告。大同煤业控股子公司同煤大唐塔山煤矿于近日接到山西省能源局文件，同意同煤大唐塔山煤矿有限公司产能核增，生产能力由1500万吨/年核增为2500万吨/年；同意同煤大唐塔山煤矿有限公司塔山白洞井产能核增，生产能力由90万吨核增为150万吨/年。

8月14日

### 【冀中能源】

8月14日，冀中能源股份有限公司发布了2019年半年度报告。报告显示，公司2019年上半年实现营业收入约114.05亿元，同比增长5.76%；归属于上市公司股东的净利润约4.57亿元，同比下降24.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约4.16亿元，同比下降39.11%；基本每股收益0.1294元。

### 【冀中能源】

8月14日，冀中能源股份有限公司发布关于新增2019年度日常关联交易的公告。公告称，由于生产经营需要，公司拟将2019年度日常关联交易总额由年初预计数860,107.40万元调增至921,887.40万元，增加61,780.00万元。

8月15日

### 【陕西煤业】

8月15日，陕西煤业股份有限公司发布了2019年半年度报告。报告显示，公司2019年上半年营业收入为325.86亿元，同比增长24.17%，其中煤炭业务实现收入318.77亿元，占总收入的97.82%，同比增长24.63%；报告期内实现净利润58.71亿元，同比下降1.23%。

### 【陕西煤业】

8月15日，陕西煤业股份有限公司发布了关于出资设立合资公司暨关联交易的公告。陕西煤业股份有限公司拟与瑞茂通供应链管理股份有限公司共同出资设立陕西陕煤供应链管理有限公司，合资公司注册资本为人民币400,000万元。

### 【ST云维】

8月15日，云南云维股份有限公司发布了2019年半年度报告。公告显示，2019年上半年公司实现营收2.65亿元，同比下滑51.56%；归属于上市公司股东的净利润728.52万元，较上年

同期下滑 50.66%。

#### 【中煤能源】

8月15日，中国中煤能源股份有限公司发布了2019年7月份主要经营数据公告。公告显示，今年7月份，公司商品煤产量为888万吨，同比增长44.9%；商品煤销量为1805万吨，同比增长50.9%，其中自产商品煤销量为862万吨，同比增长42.7%。此外，2019年1-7月，公司商品煤产量为5944万吨，同比增长38.4%；商品煤销量为1.2亿吨，同比增长32.9%，其中自产商品煤销量为5921万吨，同比增长39.9%。

#### 【露天煤业】

8月15日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之实施情况暨新增股份上市公告书。该公告显示，本次发行股份募集配套资金的新增股份的发行价格为7.78元/股。数量为13303.34万股，本次发行完成后公司股份数量为19.22亿股。

#### 【ST安泰】

8月15日，山西安泰集团股份有限公司发布了2019年半年度报告。报告显示，公司2019年上半年净利润6936.18万元，同比减少84.49%；营业收入47.35亿元，同比增长21.99%；基本每股收益0.07元，同比减少84.09%。

8月16日

#### 【上海能源】

8月16日，上海大屯能源股份有限公司发布2019年半年度经营数据公告。公告称，2019年1-6月，公司煤炭产量376.58万吨，同比下降4.93%；煤炭销量247.21万吨，同比下降12.40%；煤炭销售收入25.97亿元，同比下降5.17%；煤炭销售成本13.61亿元，同比上升3.03%；煤炭销售毛利12.36亿元，同比下降12.82%。

#### 【兖州煤业】

8月16日，兖州煤业股份有限公司发布关于终止公司非公开发行A股股票事项并撤回申请文件的公告。公告称，公司于2017年讨论审议议案，批准公司向特定投资者非公开发行不超过64,700万股A股股票。但鉴于目前资本市场环境、融资时机等因素发生了诸多变化，公司决定终止本次非公开发行A股股票事项，并向中国证监会申请撤回本次非公开发行A股股票的申请文件。

#### 【兰花科创】

8月16日，山西兰花科技创业股份有限公司发布收购报告书。公告称，晋城市国有资本投资运营有限公司拟通过国有产权无偿划转的方式受让山西兰花煤炭实业集团有限公司的股权。划转完成后，晋城国投通过兰花集团持有上市公司山西兰花科技创业股份有限公司的45.11%的股份，间接控制兰花科创。本次行为构成了本公司对兰花科创的要约收购。

#### 【潞安环能】

8月16日，山西潞安环保能源开发股份有限公司发布2019半年度业绩快报公告。公告称，1-6月份，公司营业总收入112.64亿元，同比增长3.7%；营业利润20.93亿元，同比增长22.65%；利润总额20.81亿元，同比增长22.03%；归母净利润15.03亿元，同比增长8%；扣非净利润15.1亿元，同比增长8.78%；EPS为0.5，同比增长6.38%；加权平均净资产收益率6.1%，下降0.28个百分点。

#### 【恒源煤电】

8月16日，安徽恒源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，公司总资产148.67亿元，同比增长2.11%；归母净资产79.44亿元，同比增长0.33%；经营活动产生的现金流量净额9.72亿元，同比增长40.24%；营业收入33.18亿元，同比增长5.42%；归母净利润4.94亿元，同比增长9.15%；扣非净利润49.5亿元，同比增长8.8%；加权平均净资产收益率6.07%，减少0.18个百分点；EPS为0.4117元/股，同比增长9.15%。

## 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 520 元/吨，较上周下跌 0.13%。山西炼焦精煤均价本周报收 1393/吨，与上周持平。

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	460	462	-0.43%	471	-2.34%	480	-4.17%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	450	452	-0.44%	461	-2.39%	470	-4.26%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	374	374	0.00%	379	-1.32%	400	-6.50%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	450	452	-0.44%	461	-2.39%	470	-4.26%	5200
寿阳动力煤	元/吨	535	535	0.00%	559	-4.29%	595	-10.08%	5500
兴县动力煤	元/吨	474	474	0.00%	495	-4.24%	525	-9.71%	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	640	0.00%	670	-4.48%	680	-5.88%	5800
山西动力煤均价	元/吨	520	521	-0.13%	540	-3.56%	556	-6.34%	0

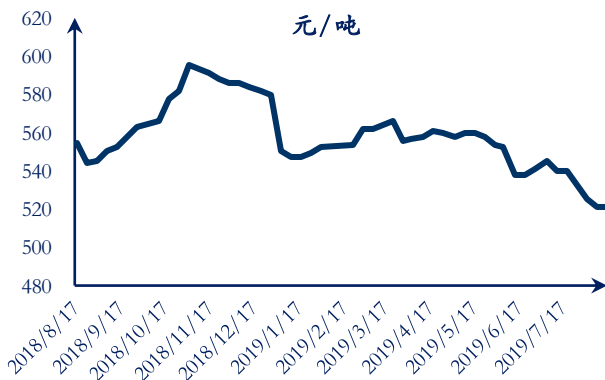
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山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
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%	1580	0.00%
孝义焦精煤	元/吨	1530	1530	0.00%	1530	0.00%	1530	0.00%
古县焦精煤	元/吨	1570	1570	0.00%	1540	1.95%	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	1393	0.00%	1394	-0.08%	1367	1.88%

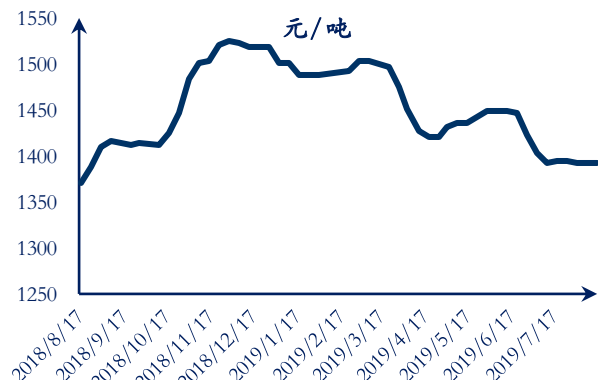
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价下降



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价与上周持平



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 847 元/吨，较上周下跌 1.17%。山西喷吹煤均价本周报收 889 元/吨，与上周持平。

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	550	580	-5.17%	610	-9.84%	700	-21.43%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1000	1000	0.00%	1060	-5.66%	1190	-15.97%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	910	0.00%	970	-6.19%	1170	-22.22%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	630	660	-4.55%	690	-8.70%	780	-19.23%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1030	1030	0.00%	1090	-5.50%	1220	-15.57%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	960	0.00%	1020	-5.88%	1220	-21.31%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	847	857	-1.17%	907	-6.62%	1047	-19.11%	0

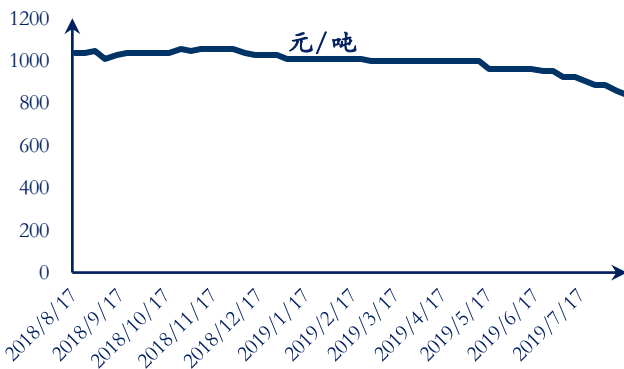
资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹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
寿阳喷吹煤	元/吨	865	865	0.00%	900	-3.89%	955	-9.42%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	943	943	0.00%	980	-3.78%	1025	-8.00%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	880	880	0.00%	915	-3.83%	960	-8.33%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	892	892	0.00%	917	-2.73%	892	0.00%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	892	892	0.00%	917	-2.73%	892	0.00%	7000
长治喷吹煤	元/吨	862	862	0.00%	887	-2.82%	862	0.00%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	889	889	0.00%	919	-3.30%	931	-4.51%	0

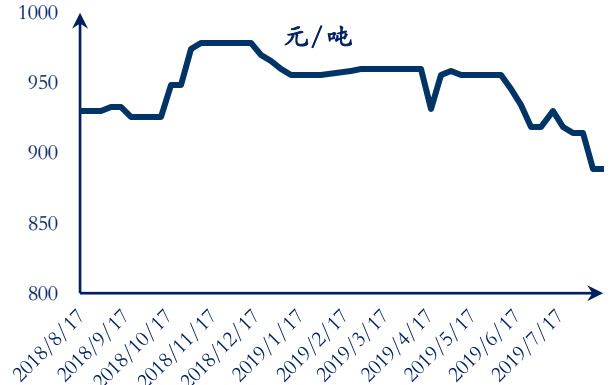
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价与上周持平



资料来源：中国煤炭资源网

### 5.1.2 陕西煤炭价格追踪

陕西动力煤均价本周报收 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%	550	-0.91%	500	9.00%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	475	475	0.00%	485	-2.06%	455	4.40%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	460	460	0.00%	470	-2.13%	440	4.55%	5000
韩城混煤	元/吨	460	460	0.00%	470	-2.13%	440	4.55%	5000
西安烟煤块	元/吨	635	635	0.00%	640	-0.78%	590	7.63%	6000
黄陵动力煤	元/吨	470	470	0.00%	480	-2.08%	450	4.44%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	508	508	0.00%	530	-4.25%	481	5.55%	0

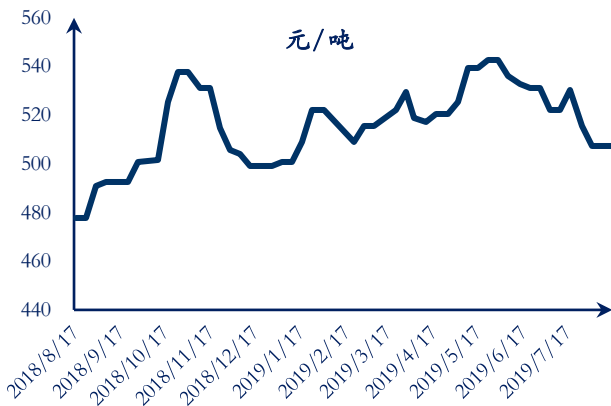
资料来源：中国煤炭资源网

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%

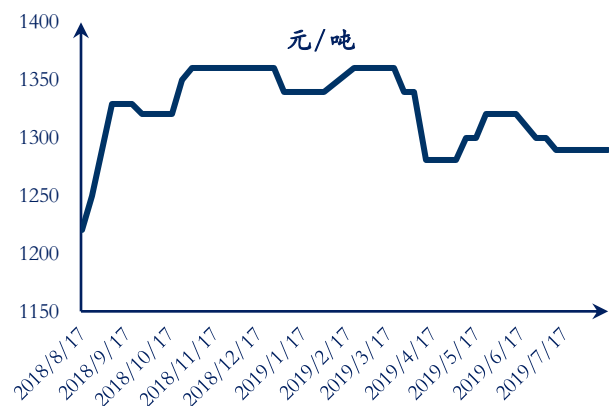
资料来源：中国煤炭资源网

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 395 元/吨，较上周下跌 0.85%。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	413	414	-0.24%	415	-0.48%	435	-5.06%	5500
东胜原煤	元/吨	357	365	-2.19%	368	-2.99%	365	-2.19%	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	497	505	-1.58%	508	-2.17%	505	-1.58%	6500
包头动力煤	元/吨	385	387	-0.52%	389	-1.03%	403	-4.47%	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	412	420	-1.90%	435	-5.29%	420	-1.90%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	395	398	-0.85%	403	-2.05%	408	-3.34%	0

资料来源：中国煤炭资源网

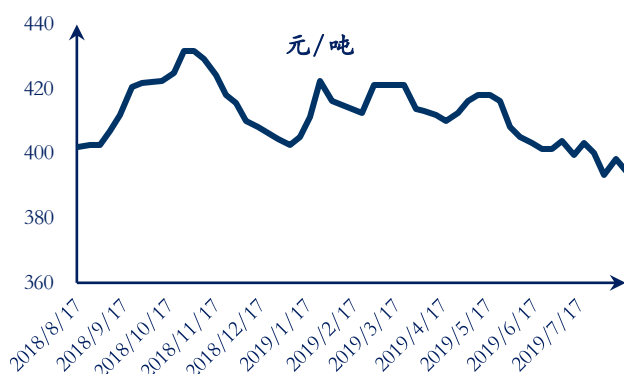
表 9：内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平

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%	990	5.66%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	998	998	0.00%	998	0.00%	925	7.89%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1022	1022	0.00%	1022	0.00%	958	6.74%

资料来源：中国煤炭资源网

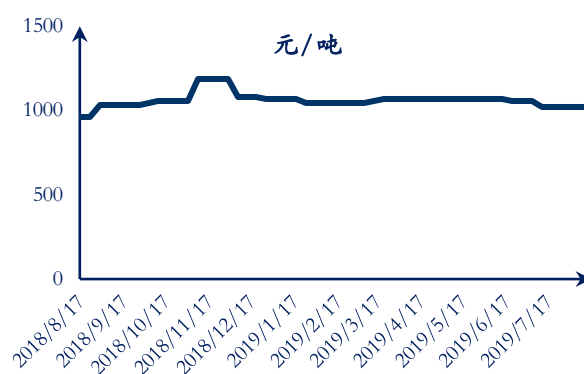


图 11: 内蒙古动力煤均价下跌



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

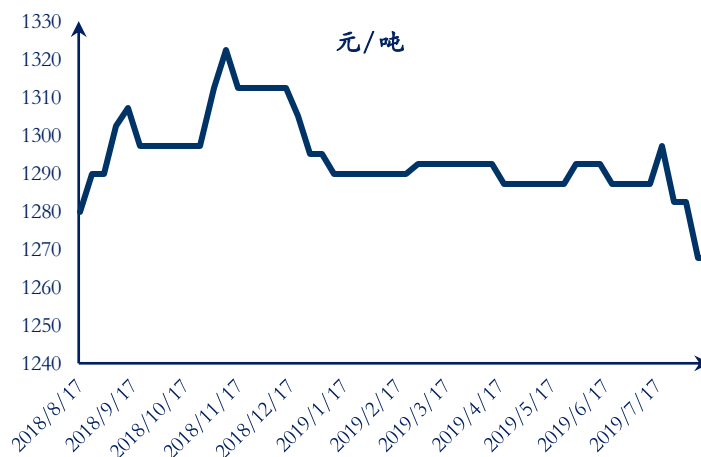
河南冶金精煤均价本周报收 1268 元/吨, 与上周持平。

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	986	986	0.00%	1045	-5.65%	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	1268	0.00%	1298	-2.27%	1280	-0.94%

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 529 元/吨, 较上周下跌 0.61%; 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, 与上周持平。

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	603	607	-0.66%	617	-2.27%	617	-2.27%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	574	578	-0.69%	588	-2.38%	592	-3.04%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	500	503	-0.60%	505	-0.99%	500	0.00%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	440	442	-0.45%	435	1.15%	440	0.00%	4500
均价	元/吨	529	533	-0.61%	536	-1.31%	537	-1.49%	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	735	0.00%	753	-2.39%	805	-8.70%	6000
山西优混(5500)	元/吨	670	670	0.00%	688	-2.62%	740	-9.46%	5500

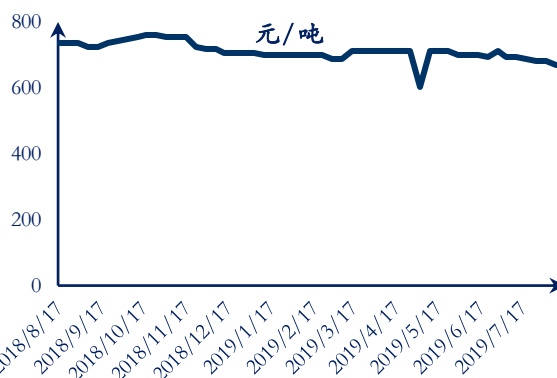
资料来源: 中国煤炭资源网

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

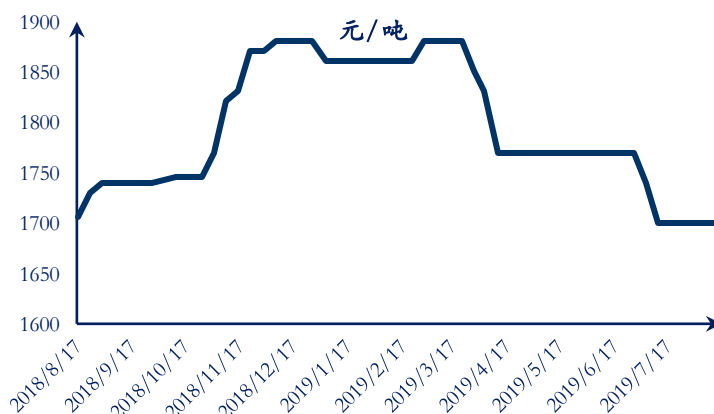
京唐港山西产主焦煤本周报收 1700 元/吨, 与上周持平。

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

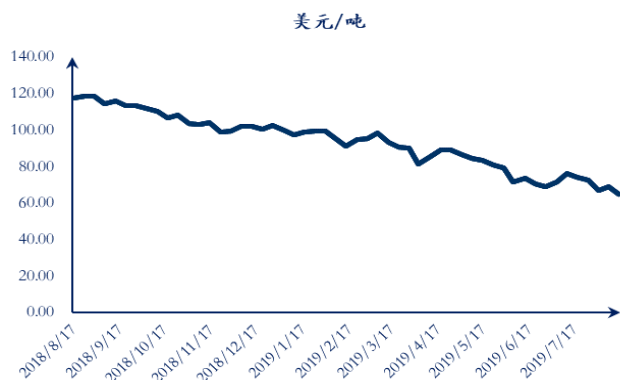


资料来源: Wind

### 5.3 国际煤价

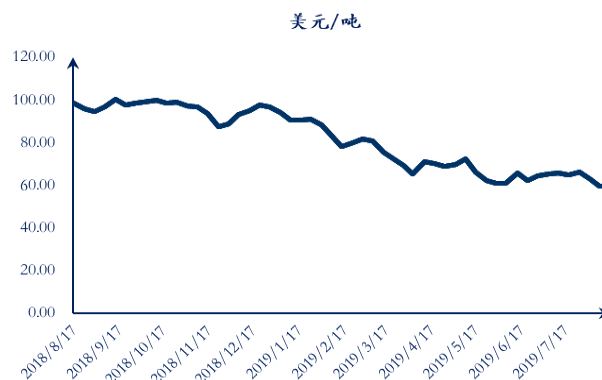
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 65.17 美元/吨, 较上周下跌 5.62%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 60.13 美元/吨, 较上周上涨 0.64%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 53.69 美元/吨, 较上周下跌 3.05%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 170 美元/吨, 较上周下跌 1.73%。

图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌



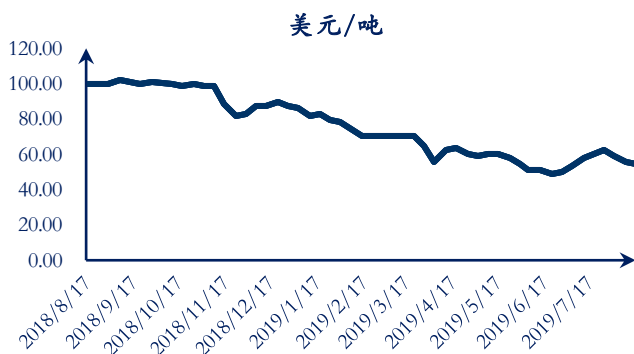
资料来源: Wind

图 18: 理查德 RB 动力煤现货价上涨



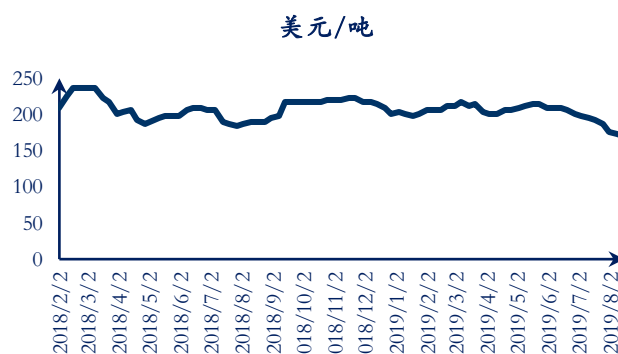
资料来源: Wind

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

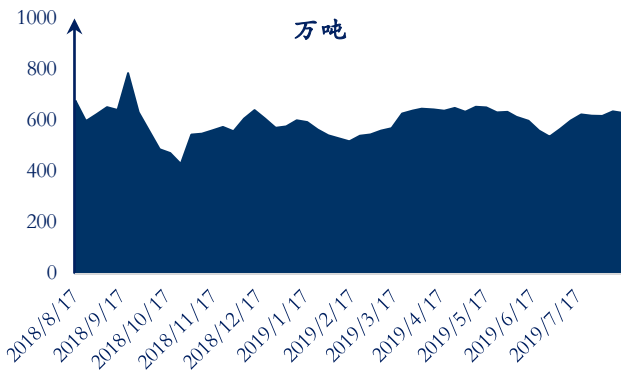
库存方面, 秦皇岛港本期库存 630 万吨, 较上周下跌 1.02%。广州港本期库存 232 吨, 较上周下跌 1.32%。京唐港炼焦煤本期库存 390 万吨, 较上周上涨 2.63%。6 大发电集团煤炭库存可用天数下降为 22 天。

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	630	637	-1.02%	625	0.88%	712	-11.45%
场存量:煤炭:广州港	万吨	232	235	-1.32%	204	13.82%	227	2.25%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	233	231	0.91%	231	0.91%	226	3.37%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	252	230	9.57%	212	19.15%	220	14.55%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	390	380	2.63%	330	18.18%	260	49.75%
6 大发电集团:直供总计	天	22	23	-6.15%	27	-21.35%	18	18.24%

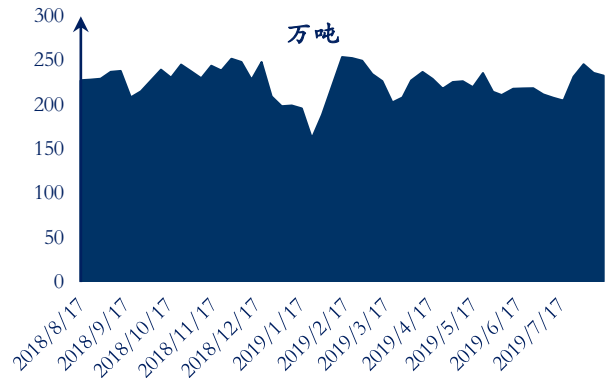
资料来源: Wind

图 21: 秦港场存量下降



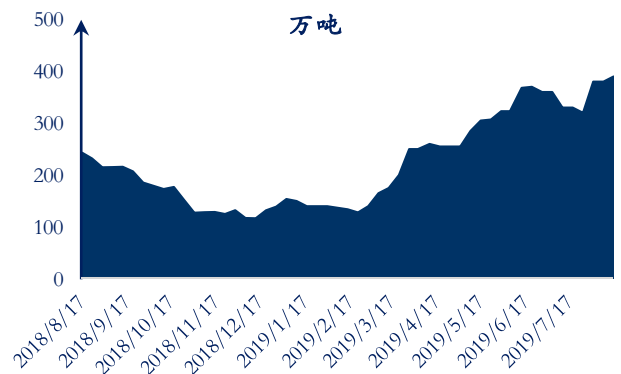
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量下降



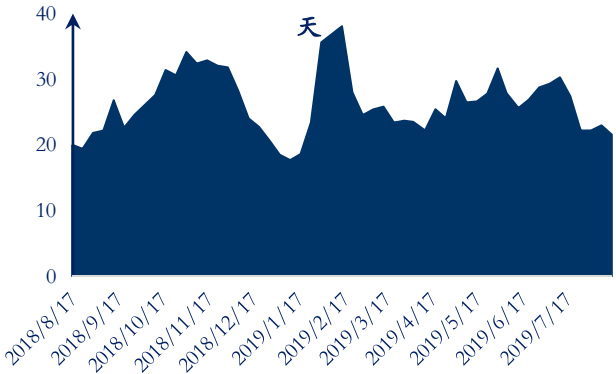
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库存上涨



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 2040 元/吨, 较上周上涨 5.15%; 太原一级冶金焦价格为 1890 元/吨, 较上周上涨 5.59%; 临汾一级冶金焦价格为 1940 元/吨, 较上周上涨 5.43%; 临汾二级冶金煤价格为 1950 元/吨, 较上周上涨 5.41%。

本周冷轧板卷价格为 4240 元/吨, 较上周上涨 0.47%; 螺纹钢价格为 3720 元/吨, 较上周上涨 0.54%; 热轧板卷价格为 3800 元/吨, 较上周上涨 2.15%; 高线价格为 4000 元/吨, 较上周上涨 1.01%。

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	2040	1940	5.15%	1840	10.87%	2000	2.00%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1940	1840	5.43%	1840	5.43%	1950	-0.51%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1950	1850	5.41%	1800	8.33%	1950	0.00%
一级冶金焦:太原	元/吨	1890	1790	5.59%	1690	11.83%	1950	-3.08%

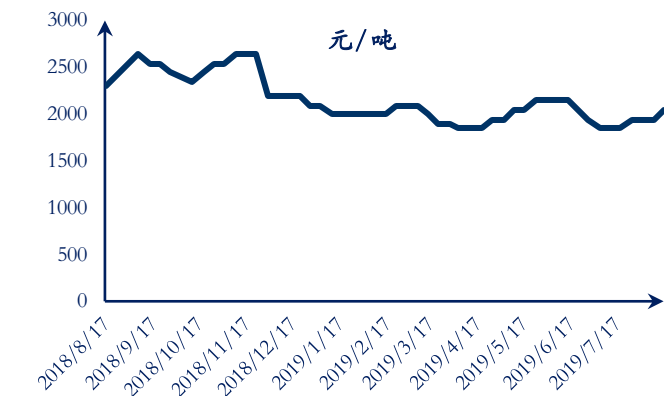
资料来源: Wind

**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	4220	0.47%	4230	0.24%	4750	-10.74%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3720	3700	0.54%	3980	-6.53%	4220	-11.85%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3800	3720	2.15%	3930	-3.31%	4340	-12.44%	3.0mm
高线	元/吨	4000	3960	1.01%	4230	-5.44%	4490	-10.91%	HPB300 8.0mm

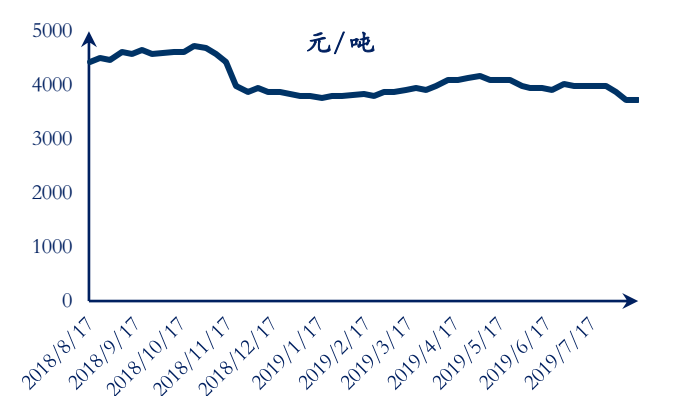
资料来源：Wind

**图 25：唐山二级冶金焦价格上涨**



资料来源：Wind

**图 26：上海螺纹钢价格上涨**



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 1810 元/吨，较上周下跌 3.21%。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	1810	1870	-3.21%	1900	-4.74%	1830	-1.09%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

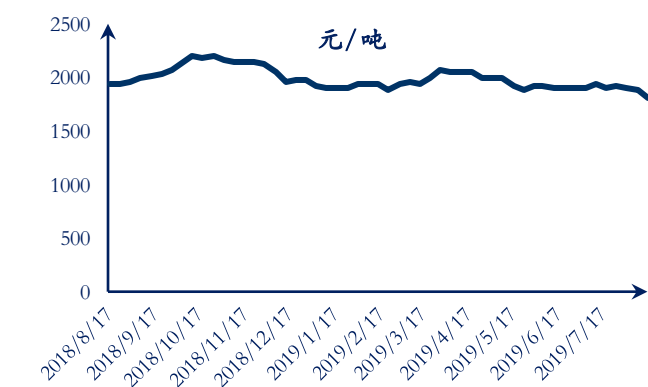
资料来源：Wind

**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

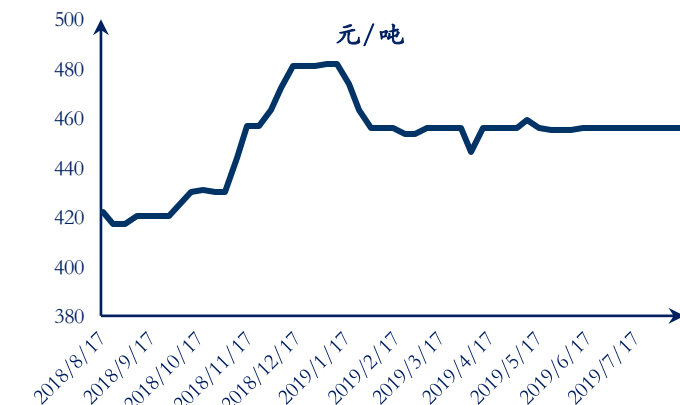
资料来源：Wind

**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

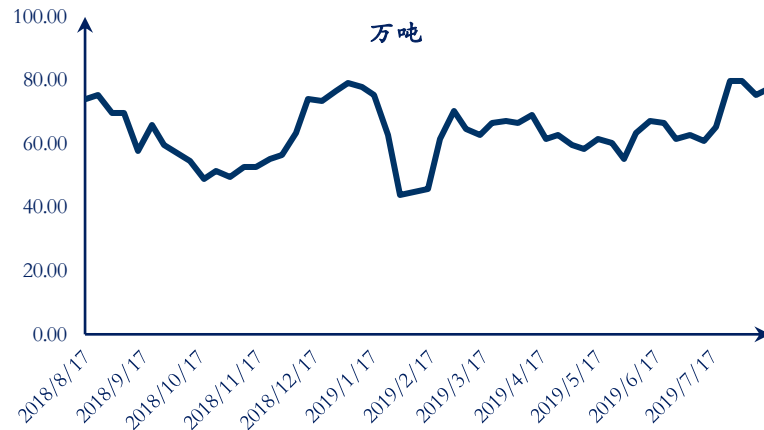
本周 6 大电厂日均耗煤量 77 万吨，较上周上涨 2.59%。

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	77	75	2.59%	65	18.54%	84	-8.43%

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

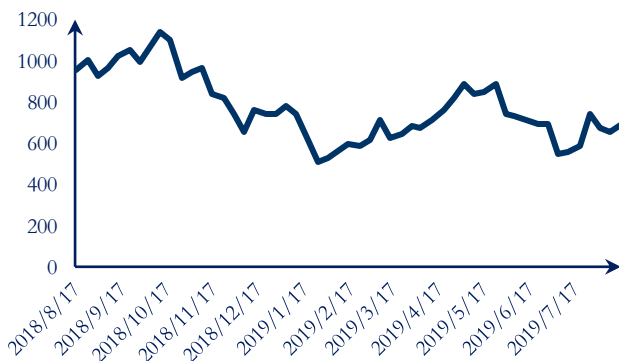
本周煤炭运费指数为 702，较上周上涨 7.01%；BDI 指数为 2088，较上周上涨 19.45%。

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	702	656	7.01%	591	18.76%	746	-5.91%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	2088	1748	19.45%	2170	-3.78%	1773	17.77%

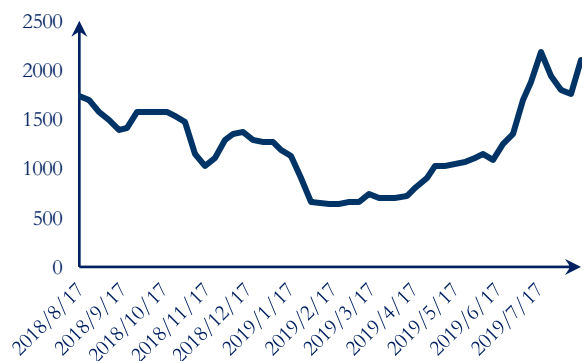
资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数上涨



资料来源：Wind

图 31：波罗的海干散货指数 BDI 指数上涨



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