

2019年08月23日

煤炭

周报：高耗煤带来动力煤价格反弹

■动力煤港口价格本周小幅反弹：据 Wind 数据，截至 8 月 23 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 580 元/吨，较上周上涨 6 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 419 元/吨，周环比下跌 1 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 407 元/吨，环比下降 2 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 361 元/吨，周环比下降 2 元/吨。

电厂日耗高于去年同期，库存平稳。据 Wind 数据，截至 8 月 23 日当周六大电厂的平均日耗量为 73.99 万吨，较上周回升 0.08 万吨，较去年同期高 0.22 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 400 万吨，较上期持平。据 Wind 数据，8 月 23 日六大电厂库存 1647.97 万吨，库存可用天数为 21.21 天，周环比下降 0.31 天。据煤炭资源网，截至 8 月 18 日全国重点电厂库存 8371 万吨，环比持平。港口方面，据 Wind 数据，8 月 23 日，秦皇岛港库存 633 万吨，周环比上涨 3 万吨。

高负荷与高库存并行，价格小幅反弹。目前电厂日耗仍保持相对高位，但电厂库存下降缓慢，立秋后天气逐渐转凉，电厂负荷也将转弱，高库存或对煤价产生一定的抑制作用。但供给端也存在收缩压力，据煤炭资源网，目前环保督查组进驻山西晋北地区，另外国家 70 周年大庆对产地进行安全检查，短时间内会影响当地的供应。大秦铁路的也将在 9 月 15 日开始检修，为期 25 天，较往年提前 24 天，也对市场走好和煤价上涨有一定的拉动作用，支持煤价小幅反弹。进口煤方面，四季度进口配额不足，预计进口量将减少，电厂去库存之后也即将面临冬储行情，均支撑煤价上涨。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

■焦炭价格本周平稳：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，周环比均持平/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2300 元/吨，环比持平。

焦炭去产能加码。二青会结束后，前期受限的焦化企业生产有所恢复，但据煤炭资源网，邯郸武安地区环保整治较为严格，且钢厂利润偏低，因此钢厂控制焦炭到货量，焦化厂库存有所堆积。而下半年随着大庆临近，环保限产或继续加码，供给仍存收缩预期。同时我们认为，焦化行业去产能导致的行业供需改善才是投资焦炭的长逻辑，2019-2020 年将是焦化产能淘汰大年，山西与山东均有淘汰政策出台，未来随着产能的淘汰，焦化行业供需改善，价格自然抬升。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。

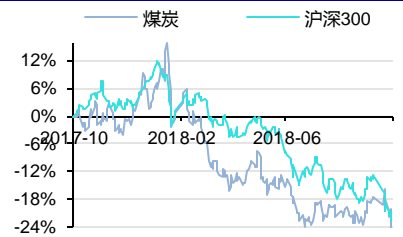
行业周报

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 23 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 8 月 23 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 169 美元/吨，环比下降 1 美元/吨。

据煤炭资源网，本周山西低硫上涨 12 元/吨，高硫下降 6 元/吨，配焦煤方面，除乌海地区部分高硫肥煤价格小幅上调以外，其余地区价格保持平稳。二青会结束后，前期被限制的焦化企业生产有所恢复，但由于原材料库存较高，对原材料的补充也相对有限。预计短期焦煤价格仍然以稳为主。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：日耗回升，港口动力煤价基本见底	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. 本周煤炭板块跑输大盘.....	6
2.1.1. 煤炭板块跑输大盘.....	6
2.1.2. 各煤炭板块走势.....	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周其他煤化工子板块涨幅最大.....	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	7
2.2.1. 本周恒源煤电涨幅居前.....	7
2.2.2. 本周宝泰隆跌幅最大.....	8
3. 本周行业动态	9
4. 本周上市公司动态	12
5. 本周煤炭数据追踪	155
5.1 产地煤炭价格.....	155
5.1.1 山西煤炭价格追踪.....	155
5.1.2 陕西煤炭价格追踪.....	166
5.1.3 内蒙古煤炭价格追踪.....	177
5.1.4 河南煤炭价格追踪.....	188
5.2 中转地煤价.....	199
5.3 国际煤价.....	20
5.4 库存监控.....	20
5.5 下游需求追踪.....	211
5.5.1 下游价格跟踪.....	211
.....	222
5.5.2 下游煤耗监控.....	233
5.6 运输行情跟踪.....	23

图表目录

图 1：本周煤炭板块跑输大盘.....	6
图 2：本周其他煤化工子板块涨幅最大.....	6
图 3：本周恒源煤电涨幅居前.....	7
图 4：本周宝泰隆跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价下跌.....	15
图 6：山西炼焦精煤均价上涨.....	15
图 7：山西无烟煤均价与上周持平.....	16
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平.....	16
图 9：陕西动力煤均与上周持平.....	17
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平.....	17
图 11：内蒙古动力煤均价上涨.....	18
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平.....	18
图 13：河南冶金煤均价与上周持平.....	18
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格上涨.....	19

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价与上周持平.....	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 动力煤现货价下跌.....	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: 京唐港炼焦煤库存上涨.....	21
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数下降.....	21
图 25: 唐山二级冶金焦价格与上周持平.....	22
图 26: 上海螺纹钢价格下跌.....	22
图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格下跌.....	22
图 28: 普通硅酸盐水泥价格与上周持平.....	22
图 29: 6 大发电集团日均耗煤量上涨.....	23
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数上涨.....	23
图 31: 波罗的海干散货指数 BDI 指数上涨.....	23
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.....	155
表 3: 山西炼焦精煤产地价格上涨.....	155
表 4: 山西无烟煤产地价格与上周持平.....	166
表 5: 山西喷吹煤产地价格与上周持平.....	166
表 6: 陕西动力煤产地价格与上周持平.....	166
表 7: 陕西炼焦精煤产地价格与上周持平.....	177
表 8: 内蒙动力煤产地价格上涨.....	177
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平.....	177
表 10: 河南冶金精煤产地价格与上周持平.....	188
表 11: 秦皇岛港动力煤价格上涨.....	199
表 12: 广州港煤炭价格与上周持平.....	199
表 13: 京唐港主焦煤价与上周持平.....	199
表 14: 秦皇岛港库存上涨.....	20
表 15: 本周焦炭价格与上周持平.....	21
表 16: 上海螺纹钢价格下跌.....	22
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格下跌.....	22
表 18: 普通硅酸盐水泥价格与上周持平.....	22
表 19: 6 大电厂日均耗煤量上涨.....	23
表 20: 煤炭运费指数上涨.....	23

1. 本周观点：高耗煤带来动力煤价格反弹

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格本周小幅反弹：据 Wind 数据，截至 8 月 23 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 580 元/吨，较上周上涨 6 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 419 元/吨，周环比下跌 1 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 407 元/吨，环比下降 2 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 361 元/吨，周环比下降 2 元/吨。

电厂日耗高于去年同期，库存平稳。据 Wind 数据，截至 8 月 23 日当周六大电厂的平均日耗量为 73.99 万吨，较上周回升 0.08 万吨，较去年同期高 0.22 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 400 万吨，较上期持平。据 Wind 数据，8 月 23 日六大电厂库存 1647.97 万吨，库存可用天数为 21.21 天，周环比下降 0.31 天。据煤炭资源网，截至 8 月 18 日全国重点电厂库存 8371 万吨，环比持平。港口方面，据 Wind 数据，8 月 23 日，秦皇岛港库存 633 万吨，周环比上涨 3 万吨。

高负荷与高库存并行，价格小幅反弹。目前电厂日耗仍保持相对高位，但电厂库存下降缓慢，立秋后天气逐渐转凉，电厂负荷也将转弱，高库存或对煤价产生一定的抑制作用。但供给端也存在收缩压力，据煤炭资源网，目前环保督查组进驻山西晋北地区，另外国家 70 周年大庆对产地进行安全检查，短时间内会影响当地的供应。大秦铁路的也将在 9 月 15 日开始检修，为期 25 天，较往年提前 24 天，也对市场走好和煤价上涨有一定的拉动作用，支持煤价小幅反弹。进口煤方面，四季度进口配额不足，预计进口量将减少，电厂去库存之后也即将面临冬储行情，均支撑煤价上涨。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

焦炭价格本周平稳：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，周环比均持平/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2300 元/吨，环比持平。

焦炭去产能加码。二青会结束后，前期受限的焦化企业生产有所恢复，但据煤炭资源网，邯郸武安地区环保整治较为严格，且钢厂利润偏低，因此钢厂控制焦炭到货量，焦化厂库存有所堆积。而下半年随着大庆临近，环保限产或继续加码，供给仍存收缩预期。同时我们认为，焦化行业去产能导致的行业供需改善才是投资焦炭的长逻辑，2019-2020 年将是焦化产能淘汰大年，山西与山东均有淘汰政策出台，未来随着产能的淘汰，焦化行业供需改善，价格自然抬升。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。

港口产地焦煤价格保持稳定：据 Wind 数据，截至 8 月 23 日京唐港主焦煤价格为 1700 元/吨，与上周持平。截至 8 月 23 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 169 美元/吨，环比下降 1 美元/吨。

据煤炭资源网，本周山西低硫上涨 12 元/吨，高硫下降 6 元/吨，配焦煤方面，除乌海地区部分高硫肥煤价格小幅上调以外，其余地区价格保持平稳。二青会结束后，前期被限制的焦化企业生产有所恢复，但由于原材料库存较高，对原材料的补充也相对有限。预计短期焦煤价格仍然以稳为主。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。

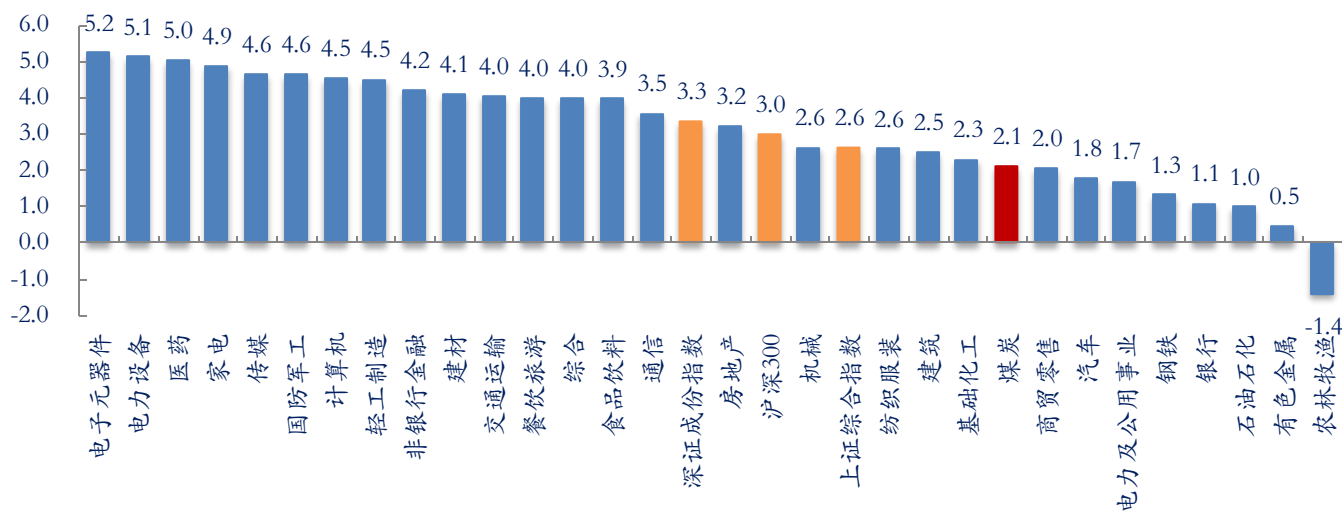
2. 本周市场行情回顾

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23日，本周煤炭板块跑输大盘，涨幅2.1%，同期上证指数涨幅为2.6%，深证成指涨幅为3.3%、沪深300涨幅为3.0%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

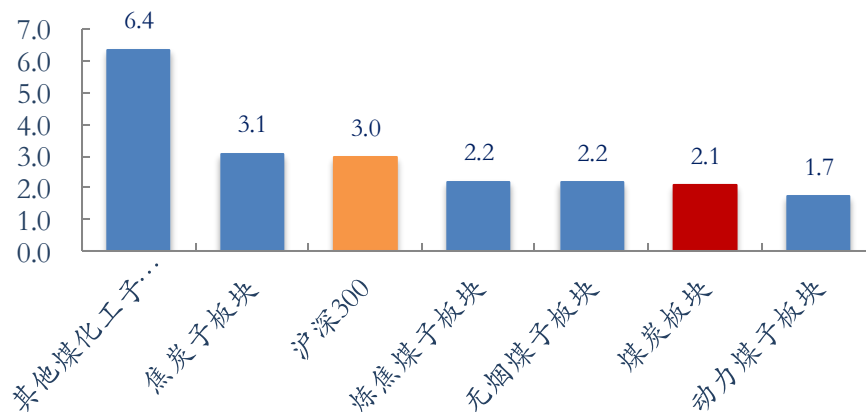


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止8月23日，本周大盘涨幅为3.0%，煤炭板涨幅为2.1%。各子板块中，其他煤化工子板块涨幅最大为6.4%，而动力煤子版块涨幅最小为1.7%。

图 2：本周其他煤化工子板块涨幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周其他煤化工子板块涨幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/8/23	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	3.0	0.8	6.3	8.5	12.2
煤炭板块	2.1	-2.4	-3.6	1.1	1.5
动力煤子板块	1.7	-1.3	2.0	3.7	5.7
炼焦煤子板块	2.2	-5.4	-7.1	-8.7	-8.5
无烟煤子板块	2.2	-5.1	-6.4	-3.4	-9.3
焦炭子板块	3.1	-2.1	-17.4	7.1	3.8
其他煤化工子板块	6.4	-4.0	-20.8	11.6	-6.0

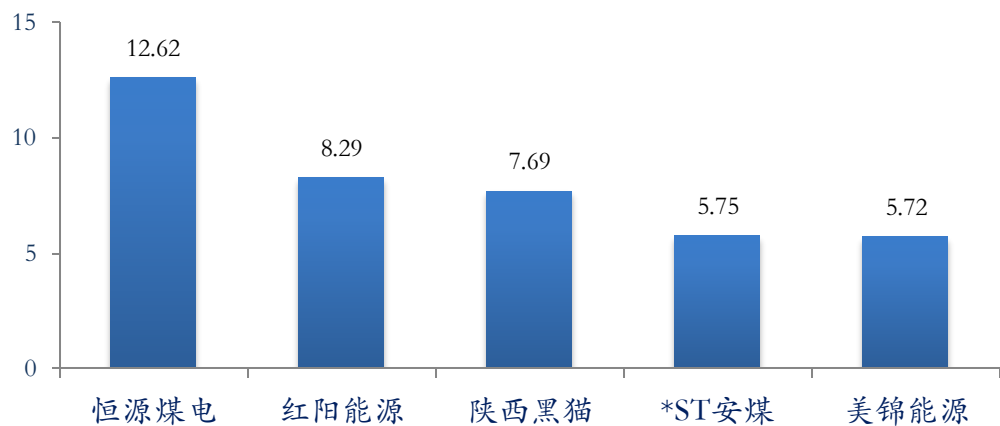
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周恒源煤电涨幅居前

截止 8 月 23 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：恒源煤电上涨 12.62%，红阳能源上涨 8.29%，陕西黑猫上涨 7.69%，*ST 安煤上涨 5.75%，美锦能源上涨 5.72%。

图 3：本周恒源煤电涨幅居前

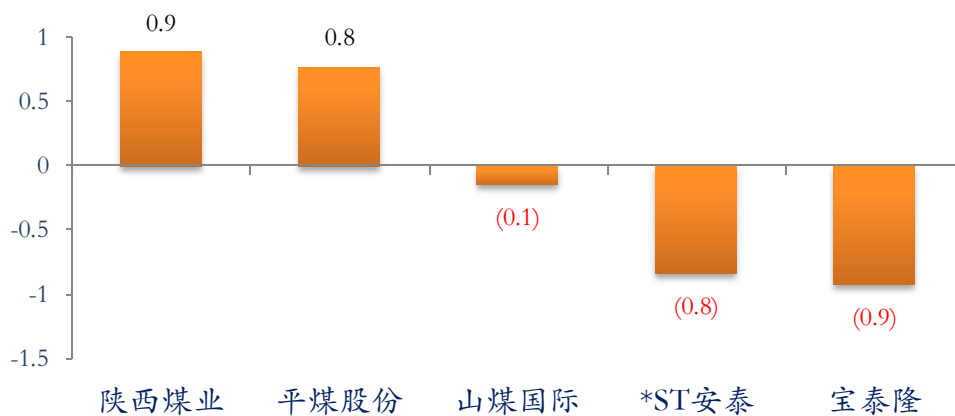


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周宝泰隆跌幅最大

截止 8 月 23 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：宝泰隆下跌 0.9%，*ST 安泰下跌 0.8%，山煤国际下跌 0.1%，平煤股份上涨 0.8%，陕西煤业上涨 0.9%。

图 4：本周宝泰隆跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

3.本周行业动态

8月19日，陕西煤矿安全监察局日前发布的数据显示，2019年7月份，陕西全省生产原煤5134.55万吨，同比减少482.91万吨，下降8.60%，环比增加623.76万吨，增长13.83%。2019年1-7月份，全省累计生产原煤28596.67万吨，同比减少2773.21万吨，下降8.84%。7月份，陕西省销售原煤4838.16万吨，为同期产量的94.23%。2019年1-7月份，累计销售原煤27704.77万吨，为同期产量的96.9%；同比减少3127.65万吨，下降10.14%。

8月19日，河南煤矿安监局日前发布的数据显示，2019年1-7月份，河南省煤矿共生产原煤6125.26万吨，同比减少195.81万吨，下降3.1%。其中，骨干煤矿企业原煤产量5736.62万吨，同比减少231.77万吨，下降3.9%。地方煤矿原煤产量为388.64万吨，同比增加35.97万吨，增长10.2%。按辖区分，1-7月份，郑州分局辖区生产原煤1132.76万吨，豫西分局辖区生产原煤1103.46万吨，豫北分局辖区生产原煤908.6万吨，豫南分局辖区生产原煤2144.35万吨，豫东分局辖区生产原煤836.1万吨。

8月19日，国家统计局最新数据显示，2019年7月份，全国规模以上工业企业生产煤层气7.2亿立方米，同比增长21.9%，绝对值增量在1.4亿立方米；环比增加0.1亿立方米，增幅1.4%。1-7月累计，全国煤层气产量48.9亿立方米，同比增长15.9%，占去年总产量（72.6亿立方米）的67.4%。

8月19日，新华社消息，宁夏重点推进的贺兰山外围重点区域生态环境综合整治工作进展顺利，目前，按照整治方案要求应关闭退出的11家煤矿已全部关停，安全生产许可证已全部注销。根据相关工作方案，今年宁夏将基本完成外围重点区域43个矿山、2处煤炭集中加工区“散乱污”企业综合整治任务，目前这45处整治点综合治理成效明显，已制定完成11个关闭退出煤矿剩余资源储量核实及对应价款核算方案，并根据煤矿剩余资源储量核实及对应价款核算结果，进行采矿权价款退还。

8月19日，据新华社报道，山西省政府办公厅日前印发的《关于推进全省煤炭洗选行业产业升级实现规范发展的意见》提出，今后山西原则上不再新建社会独立洗选煤企业，逐步淘汰落后过剩洗选产能，提高清洁煤炭供给保障水平。意见指出，到2020年，山西正常生产运行的洗选煤企业将控制在1200家左右，洗选能力控制在18亿吨/年以内，先进产能占比达到25%，全省原煤入洗率达到80%以上，加大环保整治力度，降低固体废弃物排放量。

8月20日，山西省应急管理厅发布山西地方煤矿安全监督管理局关于2019年1-7月份全省煤矿安全执法检查情况的通报。通报显示，1-7月份，各级煤矿安全监管部累计检查煤矿4352矿次。共排查出一般隐患73195项，重大隐患167项，依法责令停产停建整顿煤矿146处，责令局部停止作业89处，责令停止使用设备20台，罚款13642.879万元。其中，1-7月份，各市、县煤矿安全监管部累计检查煤矿4233矿次。共排查出一般隐患69751项，重大隐患71项。依法责令停产停建整顿煤矿89处，责令停止使用设备20台，责令局部停止作业81处，罚款8294.879万元。

8月20日，国家统计局近日公布了2019年7月份全国分省粗钢产量，数据显示，7月份，产量排名前四的冀苏鲁辽四省合计生产粗钢4234.4万吨，占全国粗钢总产量的49.7%，环比回落1.6个百分点。1-7月累计，四省合计生产粗钢30004.2万吨，占比全国52.0%。2019年7月，全国粗钢产量8522万吨（规上工业值，下同），同比增长5.0%，环比下降2.6%。1-7月累计粗钢产量为57706万吨，同比增长9.0%。

8月20日，蒙古国矿商南戈壁资源公司（SouthGobi Resources）公布季度财务及经营业绩报告显示，今年第二季度，该公司煤炭销量为88万吨，较上年同期的58万吨增长51.72%。第二季度，南戈壁资源总利润为1044.8万美元，较上年同期的229.9万美元大增3.5倍；经营利润为521.4万美元，而上年同期亏损1822.5万美元。

8月20日，据包头政府网消息，今年上半年，包钢出口钢材近133万吨，同比增长26.8%，

并新开辟白俄罗斯、玻利维亚两个贸易市场，包钢集团向国际化企业又迈出坚实一步。今年上半年，包钢镀锌产品出口量仍然是占比最大的品种，出口 33.4 万吨，维持原有韩国市场的基础上开发了其他国家市场。同时，热轧管线钢出口超过 18 万吨，这些高钢级管线钢，主要销往东南亚和中东市场，并逐步向南美市场发展。

8 月 21 日，据新华社报道，我国在建最长的铁路项目浩吉铁路（原称蒙华铁路）开始动态检测，试验车组对线路、通信、信号、接触网等系统进行动态测试，为全线 10 月 1 日前建成开通做好准备。浩吉铁路全长 1800 余公里，设计时速 120 公里，规划年运煤能力 2 亿吨，是国家“北煤南运”新的战略大通道。为满足运煤专列的运行需要，隧道内增设了防护门阻燃、隔断措施和自动灭火消防设备。

8 月 21 日，据贵州省水泥工业协会消息，协会印发《贵州省水泥行业 2019 年秋季错峰生产方案》。要求所有水泥熟料生产线秋季刚性错峰生产总计不少于 30 天，原则上每月错峰生产 10 天/窑。其中，黔中、黔北、铜仁、黔南黔东南地区水泥熟料生产线于 2019 年 8-10 月完成错峰生产总计不少于 30 天，首次停窑时间不得晚于 2019 年 8 月 21 日 0:00；六盘水、毕节、黔西南地区水泥熟料生产线于 2019 年 9-11 月完成错峰生产总计不少于 30 天，首次停窑时间不得晚于 2019 年 9 月 21 日 0:00。

8 月 21 日，据中国煤炭资源网报道，国家煤矿安监局印发《防治煤与瓦斯突出细则》通知。为加强防治煤与瓦斯突出工作，预防煤矿事故，保障从业人员生命安全，根据《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国矿山安全法》《煤矿安全规程》等，制定本细则。防突工作必须坚持“区域综合防突措施先行、局部综合防突措施补充”的原则，按照“一矿一策、一面一策”的要求，实现“先抽后建、先抽后掘、先抽后采、预抽达标”。突出煤层必须采取两个“四位一体”综合防突措施，做到多措并举、可保必保、应抽尽抽、效果达标，否则严禁采掘活动。该细则将于 2019 年 10 月 1 日起施行。

8 月 21 日，据大河网消息，河南省发改委日前下发的《关于下达 2019 年度节能监察计划的通知》指出，要对部分企业实施节能监察。监察对象分三类，在重点耗煤企业削减煤炭消费节能专项监察方面，监察对象是年耗煤量超过 5000 吨煤炭的用能单位；在重点用能单位节能专项监察方面，监察对象是年综合能源消费量超过 5000 吨标准煤的重点用能单位；在固定资产投资项目节能审查制度落实情况专项监察方面，监察对象是 2017 年度以后核准、审批和备案的固定资产投资项目。

8 月 21 日，据中国能源报报道，江西省应急管理厅、江西省能源局、江西煤监局日前联合下发通知，要求进一步强化煤矿重大灾害防治工作，严厉打击煤矿非法违法生产行为。各地要进一步落实责任，扎实开展“打非治违”百日行动，采取上限处罚、通报曝光、停产整顿、关闭取缔等措施，对“五假五超三瞒三不”等行为严格进行查处，严厉打击非法违法生产行为，对非法违法生产和违规行为“零容忍”，坚决防范遏制煤矿安全生产事故发生。

8 月 22 日，据中国煤炭资源网报道，今年大秦线检修初步定在 9 月 5 日开始，为期 25 天，相比去年秋季检修时间提前 24 天。港口某客户表示，今年有 70 周年大庆，期间主产地煤矿环保、安全方面管控或将严格，为保障供应，检修有所提前。往年秋季集中检修时间一般安排 15-20 天，而今年在增运的前提下，大秦线任务量较大，因此秋季集中检修时间安排稍长。

8 月 22 日，据商务部网报道，中国已同意与欧盟国家共同参与跨里海天然气管道建设项目，欧洲公司与中国公司组成的财团将建设长度为 300 公里的天然气管道。该项目旨在帮助欧洲降低对俄罗斯和伊朗天然气的依赖度。未来 30 年，每年将通过该管道运输天然气 300 亿立方。管道连接土库曼巴什和巴库，将土库曼斯坦和哈萨克斯坦天然气通过阿

塞拜疆运往土耳其、格鲁吉亚和欧盟。

8月22日，据新华社报道，国家煤矿安监局局长黄玉治表示，新中国成立70年来，我国煤炭产量由新中国成立之初的0.32亿吨，增至2018年的36.8亿吨，净增114倍，煤炭供给由严重短缺转变为产能总体富余、供需基本平衡。我国煤炭工业发生了翻天覆地的巨变。在煤炭产能大幅增加的同时，煤炭产业结构不断优化，通过整顿秩序、关井压产、关闭破产、资源整合、兼并重组和落后产能淘汰退出，煤矿数量由1997年的8.2万处左右，减少到目前的不到5700处，煤炭产业集中度大大提高，实现由多、小、散、乱向大基地、大集团、大煤矿的历史性跨越。

8月22日，据期货日报报道，中国煤炭工业协会纪委书记张宏日前在“2019中国煤焦产业大会”上表示，中国煤炭工业协会将进一步加强与大连商品交易所合作，促进产融结合，对推动煤炭产业高质量发展做出应有的贡献。同时加强期货与现货的分析交流，建立期货交易所与行业协会数据开发与交流机制，进一步研究探讨将期货数据与行业大数据有效衔接，加强煤炭价格指数的科学化研究，探讨将期货价格引入中国煤炭价格指数体系的可行性，引导市场价格预期，维护行业平稳运行。

8月22日，据四川在线报道，具有完全自主知识产权、国内首台10MW海上永磁直驱风力发电机已在东方电气集团东方电机有限公司研制成功。这标志着中国已具备大功率海上永磁直驱风力发电机研发和生产制造能力，实现了中国大兆瓦级风力发电机自主品牌的历史性突破，进一步推动中国由“风电大国”向“风电强国”迈进。

8月23日，海关总署公布的最新数据显示，2019年7月份，中国进口炼焦煤775万吨，同比增长1.8%，环比增加120万吨，增长18.32%。2019年7月份进口额达115648万美元，同比下降6.5%。由此可知，进口单价为149.22美元/吨，环比下跌0.9美元/吨，同比下跌13.75美元/吨。2019年1-7月累计进口炼焦煤4395万吨，同比增长18%；累计金额630212.8万美元，同比增长12.4%。此外，2019年7月份出口炼焦煤6万吨，同比增长15.3%；1-7月累计出口炼焦煤93万吨，同比增长49.3%。

8月23日，海关总署最新数据显示，2019年7月份，中国进口天然气789万吨，同比上涨7.3%，环比增长37万吨，增幅4.9%。其中，进口液化天然气(LNG)488万吨，同比上涨18.1%，环比增长35万吨，增幅7.7%；进口气态天然气301万吨，同比下降6.6%，环比增长2万吨，增幅0.7%。由此可知，2019年7月份，中国液化天然气进口量占天然气总进口量的61.9%，同比扩大5.7个百分点，环比扩大1.7个百分点。1-7月累计，中国进口天然气5474万吨，同比上涨10.8%。其中，进口液化天然气3318万吨，同比上涨18.8%；进口气态天然气2156万吨，同比上涨0.3%。

8月23日，海关总署公布的最新数据显示，2019年7月份，中国进口无烟煤72万吨，同比下降36%，环比增长1万吨，增长1.41%。2019年7月份进口额达8084.1万美元，同比下降43.8%。由此可知，进口单价为112.28美元/吨，环比上涨1.47美元/吨，同比下跌14.94美元/吨。2019年1-7月累计进口无烟煤556万吨，同比增长1.2%；累计金额62402.6万美元，同比下降9.3%。

8月23日，据财政部消息，1-7月，国有企业营业总收入344700亿元，同比增长7.7%。其中，中央企业199482.0亿元，同比增长6.2%。地方国有企业145218.0亿元，同比增长10.0%。1-7月国有企业营业总成本332526.5亿元，同比增长7.9%。同期内，国有企业税后净利润16002.5亿元，同比增长8.5%，归属于母公司所有者的净利润9881.2亿元。

8月23日，根据《安徽省能源局 安徽煤矿安全监察局关于持续开展煤矿安全生产隐患集中排查治理专项行动的通知》(皖能源煤监函〔2019〕97号)的要求，8月21日至8月22日，安徽省能源局会同宿州市应急管理局，对安徽金黄庄矿业有限公司、安徽宿州金狮矿业有限责任公司进行安全督查。督查组听取矿方汇报，了解了矿方停产、停建的基本情况，分组对提升系统、安全监控系统、通风系统进行了检查，并提出相应的建

议。

4.本周上市公司动态

8月19日

【山西焦化】

8月19日，山西焦化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34.04亿元，同比减少2.98%；实现净利润7.67亿元，同比减少6.78%；基本每股收益为0.5109元/股，同比下降31.80%。

【中国神华】

8月19日，中国神华能源股份有限公司发布了2019年7月份主要运营数据公告。公告显示，2019年7月份，公司商品煤产量达2430万吨，同比减少1.6%；煤炭销售量达3930万吨，同比增12.3%；总发电达129.3亿千瓦时，同比减少54.1%；总售电量达121亿千瓦时，同比减54.3%。煤化工方面，聚乙烯销售量达2.83万吨，同比增长2.5%；聚丙烯销售量达2.79万吨，同比降1.8%。

【云煤能源】

8月19日，云南煤业能源股份有限公司发布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。公告称，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。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。

8月20日

【金能科技】

8月20日，金能科技(603113.SH)发布2019年半年度报告，实现营业收入41.77亿元，同比增长3.43%；归属于上市公司股东的净利润3.92亿元，同比减少24.92%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3.30亿元，同比减少29.71%；基本每股收益0.58元。

【金能科技】

8月20日，金能科技股份有限公司2019年第二季度主要经营数据公告。公告显示，公司2019年第二季度实现销售收入18.38亿元，同比增长7.09%，其中焦炭产量55.06万吨，销量54.80万吨，销售收入10.95亿，同比去年收入增加16.15%；炭黑产量7.10万吨，销量6.98万吨，销售收入4.04亿，同比去年收入增加11.19%。

【陕西黑猫】

8月20日，陕西黑猫焦化股份有限公司发布了2019年半年度报告。报告数据显示，2019年上半年公司实现营业收入约49.61亿元，同比增加9.22%；归属于上市公司股东的净利润-2093.48万元，较上年同期下降119.94%；基本每股收益为-0.01元/股，去年同期为0.06元/股。

【西山煤电】

8月20日，山西西山煤电股份有限公司发布了2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）付息公告。公告显示，本期债券票面利率为4.90%，每10张面值人民币1000元派发利息49.00元（含税）。非居民企业（含QFII、RQFII）取得的实际每10张派发利息为人民币49.00元，扣税后个人、证券投资基金债券持有人取得的实际每10张派发利息为人民币39.20元。

8月21日

【*ST百花】

8月21日，新疆百花村股份有限公司发布2019年半年度报告。报告称，2019年上半年，公司总资产12.43亿元，同比下降0.45%；归母净资产9.59亿元，同比增长4.96%；经营活动产生的现金流净额-0.43亿元，同比下降186.72%；营业收入1.33亿元，同比下降39.49%；归母净利润3.75亿元，同比下降29.88%；扣非净利润3.05亿元，同比下降40.62%；加权平均净资产收益率4.02%，同比增加0.96个百分点；EPS为0.0936元/股，同比下降29.89%。

【平煤股份】

8月21日，平顶山天安煤业股份有限公司发布2019年半年度报告。报告称，2019年上半年，公司总资产520.31亿元，同比增长4.69%；归母净资产136.48亿元，同比增长5.48%；经营活动产生的现金流量净值20.76亿元，同比增长8.81%；营业收入122.21亿元，同比增长25.31%；归母净利润5.95亿元，同比增长91.86%；扣非净利润5.85亿元，同比增长90.76%；加权平均净资产收益率4.4708%，同比增加1.96个百分点；EPS为0.2530元/股，同比增长92.54%。

【兖州煤业】

8月21日，兖州煤业股份有限公司境外控股子公司发布2019年半年度业绩。公告称，2019年上半年，兖州煤业澳大利亚有限公司营业收入23.5亿澳元，同比增长0.13%；税前利润4.92亿澳元，同比下降8.72%；税后利润5.64亿澳元，同比增长56.23%；总资产108.84亿澳元，环比下降4.35%；净资产60.70亿澳元，环比增长3.97%。

8月22日

【蓝焰控股】

8月22日，山西蓝焰控股股份有限公司发布了2019年半年度报告。2019年上半年，公司营业收入9.86亿元，同比下降1.71%；归母净利润3.34亿元，同比增长1.32%；扣非净利润3.29亿元，同比增长0.40%；经营活动产生的现金流量净额886.05万元，同比下降81.82%；EPS为0.34元/股，与去年同期持平；加权平均净资产收益率为8.32%，同比下降1.58%；总资产81.97亿元，同比增长2.73%；归母净资产41.75亿元，同比增长8.71%。

【露天煤业】

8月22日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布了2019年半年度报告。2019年上半年，公司营业收入95.33亿元，同比增长7.41%；归母净利润13.75亿元，同比增长11.75%；扣非净利润13.67亿元，同比增长9.55%；经营活动产生的现金流净额13.57亿元，同比下降15.85%；EPS为0.83元/股，同比增长10.67%；加权平均净资产收益率10.39%，同比提高1.55个百分点；总资产337.92亿元，同比增长5.98%；归母净资产149.85亿元，同比增长1.33%。

8月23日

【上海能源】

8月23日，上海大屯能源股份有限公司发布了2019年半年度报告。数据显示，公司上半年营业收入为36.75亿元，同比增长7.44%，实现净利润4.82亿元，比上年同期下降20.14%；报告期内每股收益为0.67元。同时，2019年上半年，公司自产煤炭376.58万吨，洗精煤产量248.60万吨，自产煤炭销售量247.21万吨；发电量14.01亿度，铝材加工量4.18万吨，铁路货运量667.28万吨，设备制修量0.88万吨。

【中煤能源】

8月23日，中国中煤能源股份有限公司发布了2019年半年度报告。数据显示，2019

年上半年，公司实现营业收入 610.32 亿元，同比增加 107.14 亿元，增长 21.3%；煤炭销售量首次突破 1 亿吨，同比增长 30.2%；归属于上市公司股东的净利润 37.9 亿元，同比增长 39.8%。此外，完成商品煤产量 5,056 万吨，同比增长 37.4%。聚烯烃产量 73.7 万吨，尿素产量 99.7 万吨，同比持续增长。煤矿装备产值 43.1 亿元，同比增长 24.9%。

【安源煤业】

8 月 23 日，安源煤业集团股份有限公司发布了 2019 年半年度报告。数据显示，2019 年上半年公司实现营业收入 261,742.04 万元，同比上升 22.18%；实现利润总额 826.75 万元，同比减盈 5041.14 万元。实现归属于上市公司股东的净利润 1162.43 万元，同比减盈 4426.27 万元。

【阳泉煤业】

8 月 23 日，阳泉煤业（集团）股份有限公司发布了 2019 年半年度报告。公告显示，2019 年上半年营业收入为 155.26 亿元，与同期相比降低 7.68%，归属于母公司所有者的净利润 10.63 亿元，与同期相比增加 17,764 万元，增长 20.06%。此外，报告期内公司原煤产量完成 2,017 万吨，与同期相比增长 7.01%；发电量完成 55,240.94 万千瓦时，供热完成 256.17 万百万千焦。

【新集能源】

8 月 23 日，中煤新集能源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，完成营业收入 46.02 亿元，同比增长 0.88%；实现净利润 7.39 亿元，同比减少 3.39%；基本每股收益 0.29 元，同比减少 3.33%。2019 年上半年公司生产原煤 947.43 万吨，商品煤销量 799.65 万吨。

【中国神华】

8 月 23 日，中国神华能源股份有限公司发布 2019 年半年度报告。公告称，公司 2019 年上半年营业收入为 1163.65 亿元，较上年同期下降 8.6%；实现净利润 242.43 亿元，同比增长 5.5%；报告期内每股收益为 1.219 元。

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 515 元/吨，较上周下跌 1.02%。山西炼焦精煤均价本周报收 1395/吨，较上周上涨 0.16%。

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	459	460	-0.22%	464	-1.08%	475	-3.37%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	449	450	-0.22%	454	-1.10%	465	-3.44%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	374	374	0.00%	376	-0.53%	380	-1.58%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	449	450	-0.22%	454	-1.10%	465	-3.44%	5200
寿阳动力煤	元/吨	527	535	-1.50%	551	-4.36%	595	-11.43%	5500
兴县动力煤	元/吨	467	474	-1.48%	488	-4.30%	525	-11.05%	5800
潞城动力煤	元/吨	615	625	-1.60%	645	-4.65%	665	-7.52%	5500
屯留动力煤	元/吨	665	675	-1.48%	695	-4.32%	715	-6.99%	5800
长治县动力煤	元/吨	630	640	-1.56%	660	-4.55%	680	-7.35%	5800
山西动力煤均价	元/吨	515	520	-1.02%	532	-3.18%	552	-6.65%	0

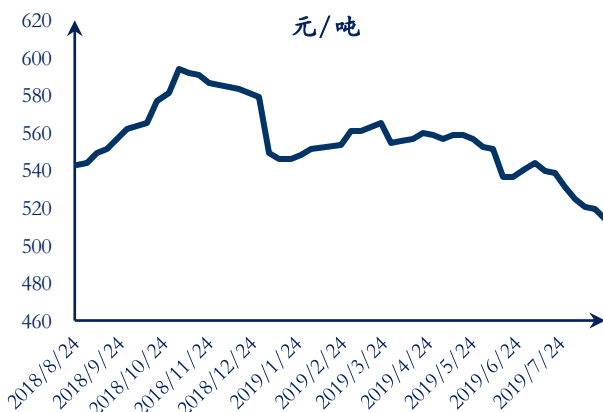
资料来源：中国煤炭资源网

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%	1420	3.59%
古交 2#焦煤	元/吨	1610	1610	0.00%	1610	0.00%	1520	5.92%
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%	1585	-0.32%
孝义焦精煤	元/吨	1530	1530	0.00%	1530	0.00%	1535	-0.33%
古县焦精煤	元/吨	1590	1570	1.27%	1550	2.58%	1550	2.58%
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	1395	1393	0.16%	1395	0.00%	1366	2.12%

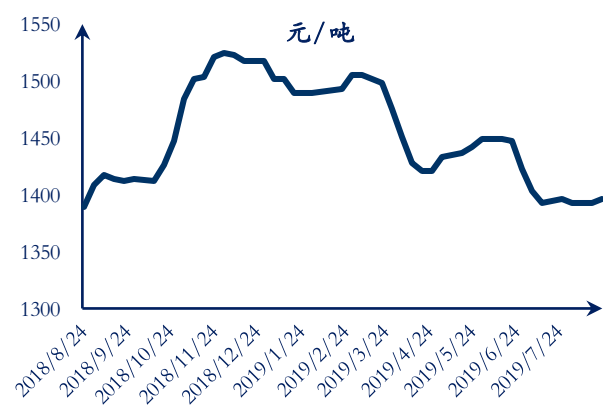
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价下跌



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 847 元/吨，与上周持平。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与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
阳泉无烟末煤	元/吨	550	550	0.00%	610	-9.84%	700	-21.43%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1000	1000	0.00%	1030	-2.91%	1190	-15.97%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	910	0.00%	940	-3.19%	1170	-22.22%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	630	630	0.00%	680	-7.35%	780	-19.23%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1030	1030	0.00%	1060	-2.83%	1220	-15.57%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	960	0.00%	990	-3.03%	1220	-21.31%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	847	847	0.00%	885	-4.33%	1047	-19.11%	0

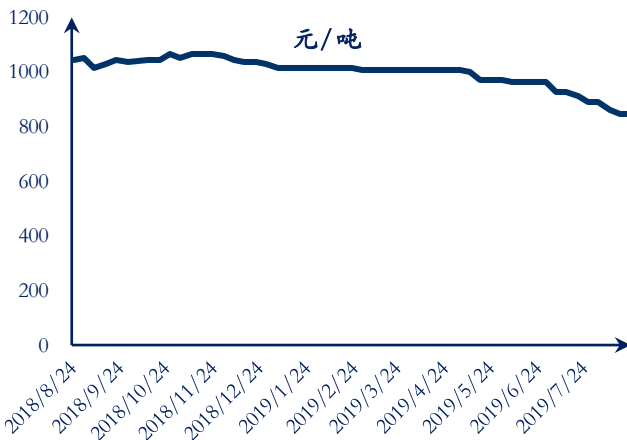
资料来源：中国煤炭资源网

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%	890	-2.81%	955	-9.42%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	943	943	0.00%	970	-2.78%	1025	-8.00%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	880	880	0.00%	905	-2.76%	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%	914	-2.77%	931	-4.51%	0

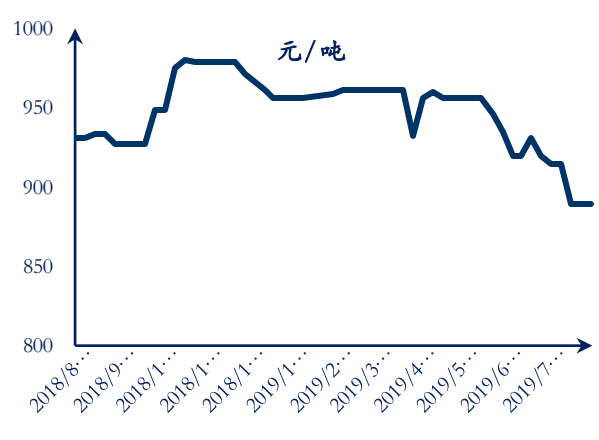
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价与上周持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价与上周持平



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%	495	10.10%	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%	585	8.55%	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%	516	-1.62%	478	6.28%	0

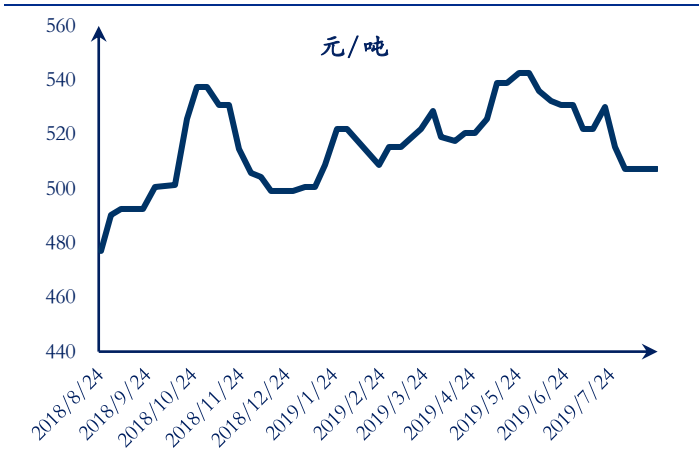
资料来源：中国煤炭资源网

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%

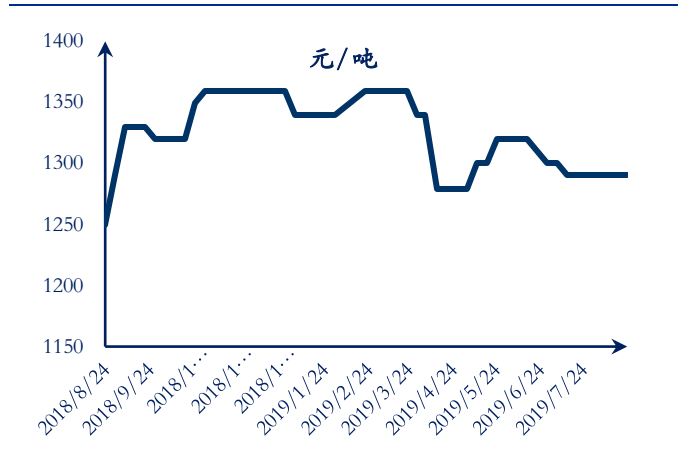
资料来源：中国煤炭资源网

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 394 元/吨，较上周下降 0.1%。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	413	413	0.00%	414	-0.24%	435	-5.06%	5500
东胜原煤	元/吨	356	357	-0.28%	365	-2.47%	359	-0.84%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	430	430	0.00%	435	-1.15%	435	-1.15%	5500
包头精煤末煤	元/吨	496	497	-0.20%	505	-1.78%	499	-0.60%	6500
包头动力煤	元/吨	385	385	0.00%	387	-0.52%	397	-3.02%	5000
赤峰烟煤	元/吨	350	350	0.00%	355	-1.41%	355	-1.41%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	313	313	0.00%	318	-1.57%	318	-1.57%	3500
乌海动力煤	元/吨	411	412	-0.24%	420	-2.14%	414	-0.72%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	394	395	-0.10%	400	-1.41%	402	-1.81%	0

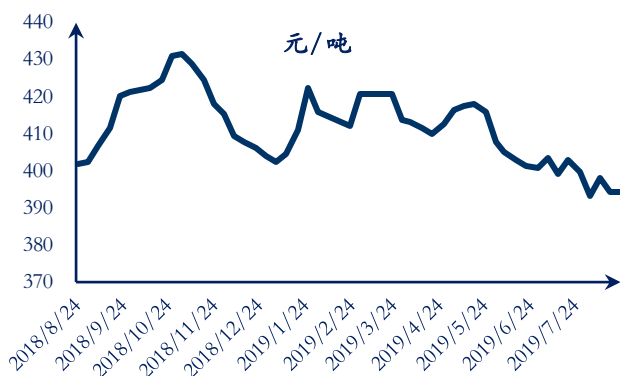
资料来源：中国煤炭资源网

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%

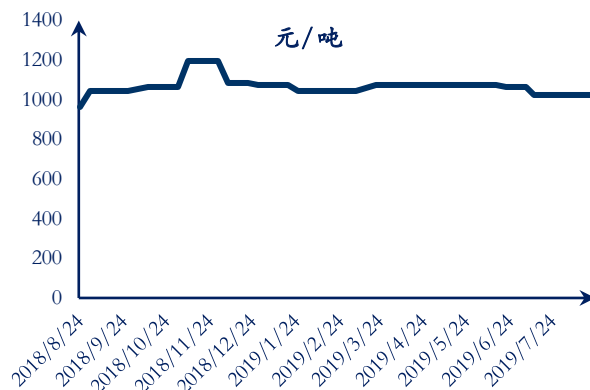
资料来源：中国煤炭资源网

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

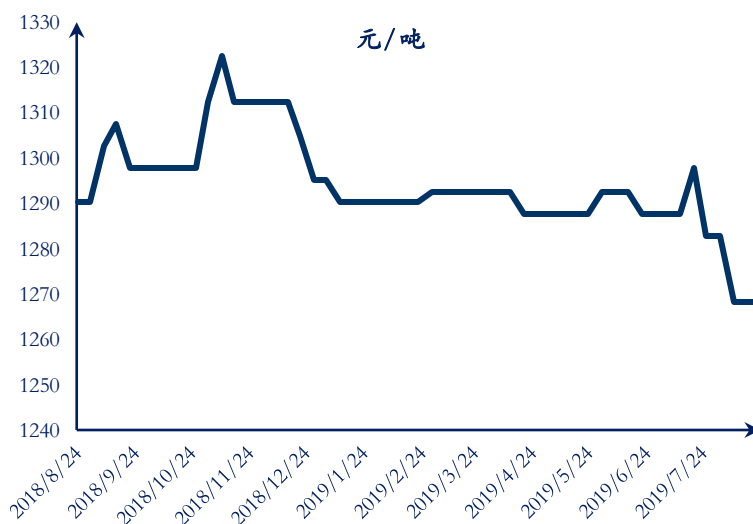
河南冶金精煤均价本周报收 1268 元/吨, 与上周持平。

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%	1015	-2.86%	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%	1283	-1.13%	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 536 元/吨，较上周上涨 1.23%；其中不同热量动力煤整体价格均有上涨。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	609	603	1.00%	617	-1.30%	647	-5.87%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	580	574	1.05%	588	-1.36%	622	-6.75%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	507	500	1.40%	507	0.00%	526	-3.61%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	447	440	1.59%	440	1.59%	470	-4.89%	4500
均价	元/吨	536	529	1.23%	538	-0.42%	566	-5.39%	0

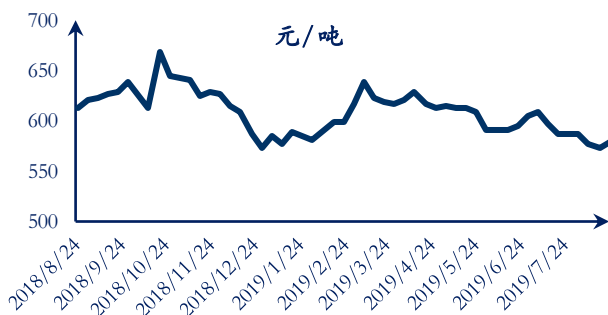
资料来源：Wind

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	735	735	0.00%	743	-1.08%	790	-6.96%	6000
山西优混(5500)	元/吨	670	670	0.00%	678	-1.18%	725	-7.59%	5500

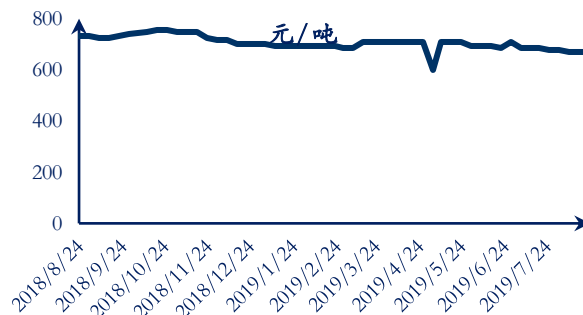
资料来源：中国煤炭资源网

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

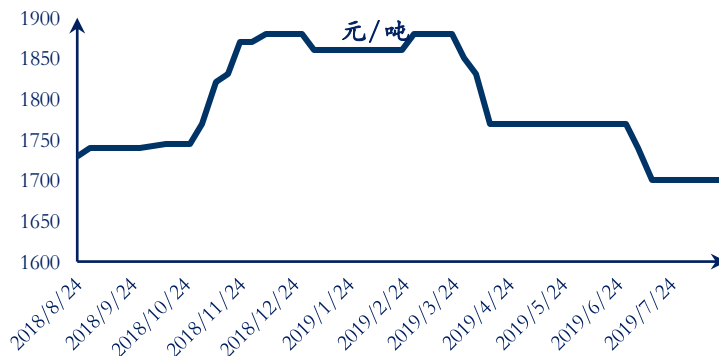
京唐港山西产主焦煤本周报收 1700 元/吨，与上周持平。

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%	1700	0.00%

资料来源：Wind

图 16：京唐港山西产主焦煤价格与上周持平

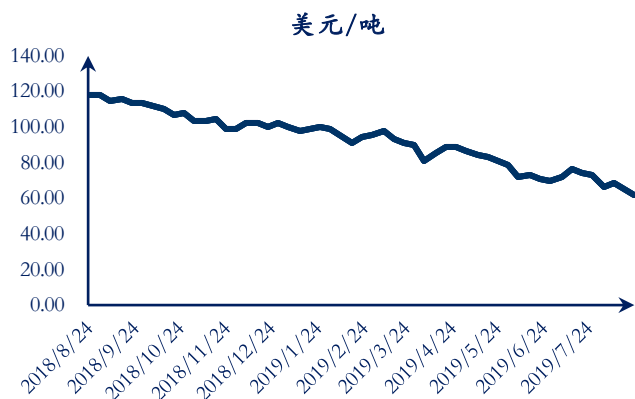


资料来源：Wind

5.3 国际煤价

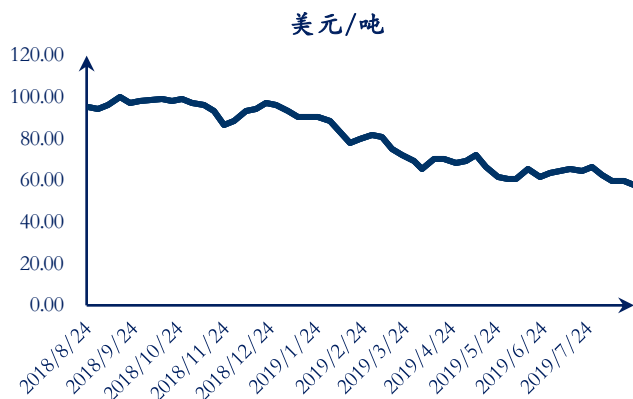
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 62.27 美元/吨, 较上周下跌 4.45%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 58.05 美元/吨, 较上周下跌 3.46%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 51.00 美元/吨, 较上周下跌 5.01%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 169 美元/吨, 较上周下跌 0.59%。

图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌



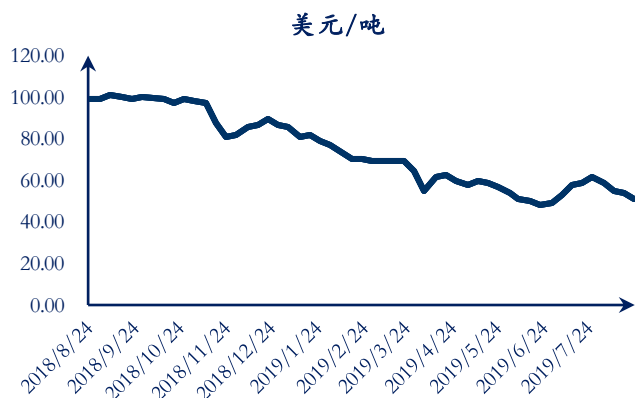
资料来源: Wind

图 18: 理查德 RB 动力煤现货价下跌



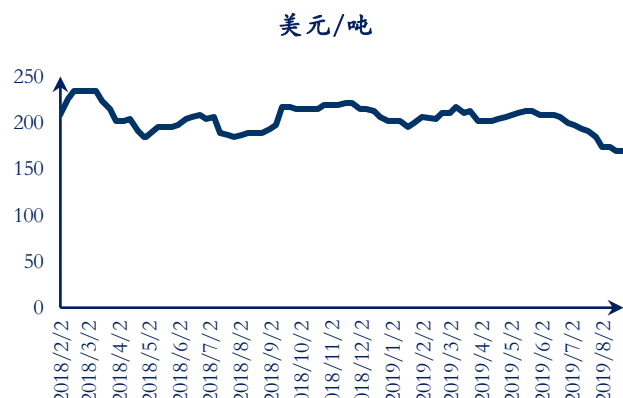
资料来源: Wind

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

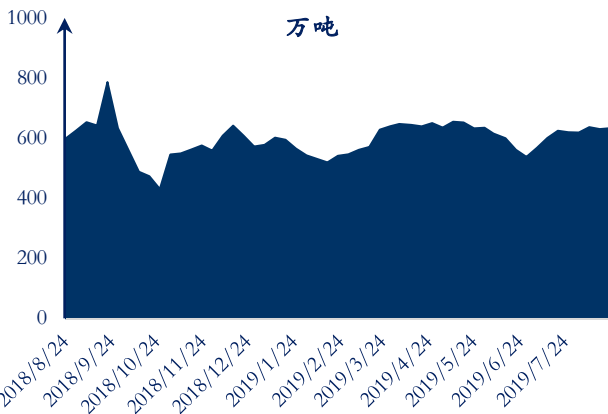
库存方面, 秦皇岛港本期库存 633 万吨, 较上周上涨 0.48%。广州港本期库存 228 吨, 较上周下跌 1.81%。京唐港炼焦煤本期库存 395 万吨, 较上周上涨 1.28%。6 大发电集团煤炭库存可用天数下降为 21 天。

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	633	630	0.48%	620	2.18%	642	-1.33%
场存量:煤炭:广州港	万吨	228	232	-1.81%	231	-1.30%	238	-4.20%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	240	233	2.96%	231	3.90%	239	0.42%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	240	252	-4.76%	226	6.19%	213	12.62%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	395	390	1.28%	320	23.44%	259	52.24%
6 大发电集团:直供总计	天	21	22	-1.44%	22	-4.20%	19	13.30%

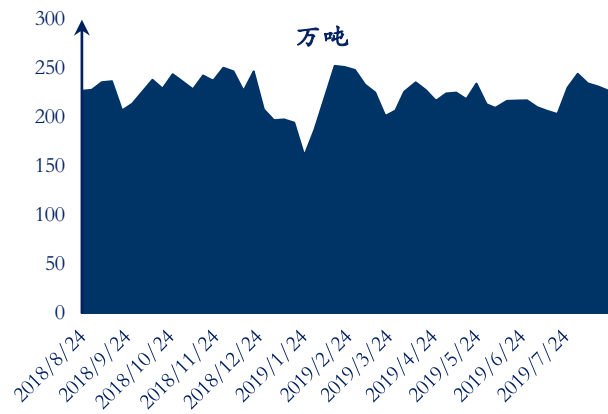
资料来源: Wind

图 21: 秦港场存量上涨



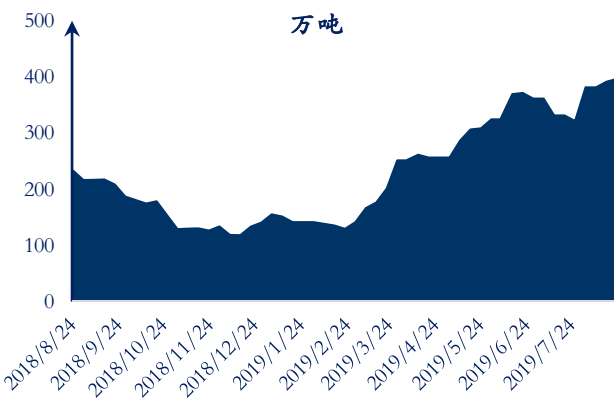
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量下降



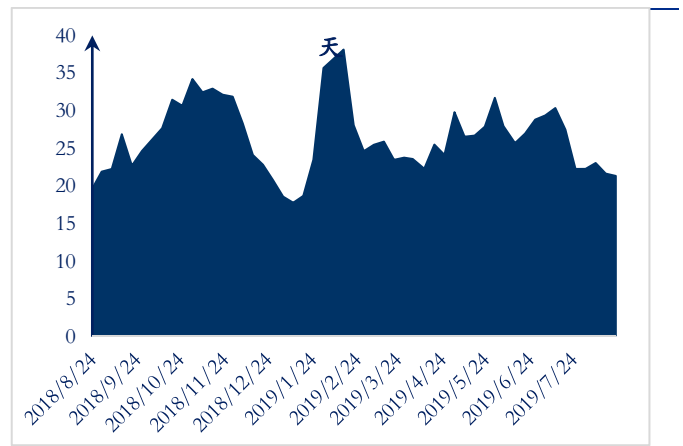
资料来源: Wind

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, 太原一级冶金焦价格为 1890 元/吨, 临汾一级冶金焦价格为 1940 元/吨, 临汾二级冶金煤价格为 1950 元/吨, 均与上周持平。

本周冷轧板卷价格为 4250 元/吨, 较上周上涨 0.24%; 螺纹钢价格为 3690 元/吨, 较上周下跌 0.81%; 热轧板卷价格为 3790 元/吨, 较上周下跌 0.26%; 高线价格为 3970 元/吨, 较上周下跌 0.75%。

表 15: 本周焦炭价格与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	2040	2040	0.00%	1940	5.15%	2200	-7.27%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1940	1940	0.00%	1840	5.43%	2150	-9.77%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1950	1950	0.00%	1800	8.33%	2050	-4.88%
一级冶金焦:太原	元/吨	1890	1890	0.00%	1790	5.59%	2050	-7.80%

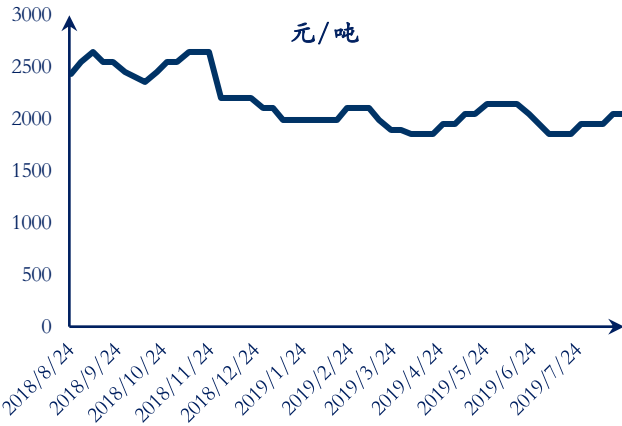
资料来源: Wind

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	4250	4240	0.24%	4240	0.24%	4770	-10.90%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3690	3720	-0.81%	3960	-6.82%	4300	-14.19%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3790	3800	-0.26%	3900	-2.82%	4350	-12.87%	3.0mm
高线	元/吨	3970	4000	-0.75%	4220	-5.92%	4570	-13.13%	HPB300 8.0mm

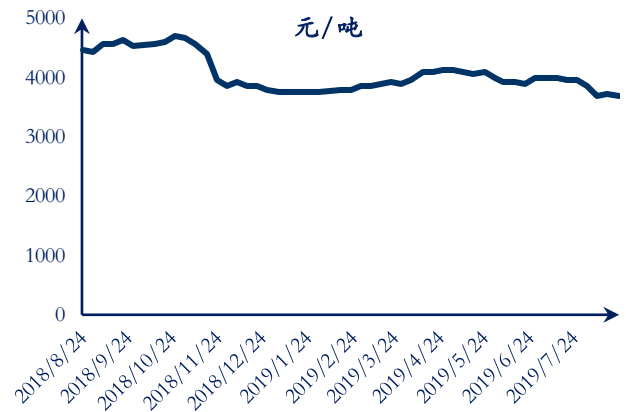
资料来源: Wind

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 1790 元/吨, 较上周下跌 1.10%; 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	1790	1810	-1.10%	1920	-6.77%	1890	-5.29%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

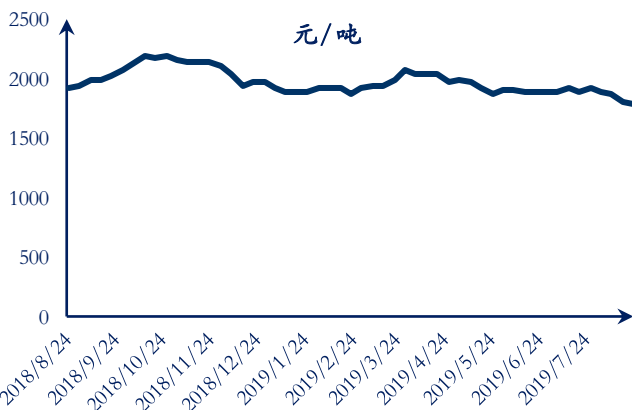
资料来源: Wind

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%	426	7.04%	P.O42.5 散装

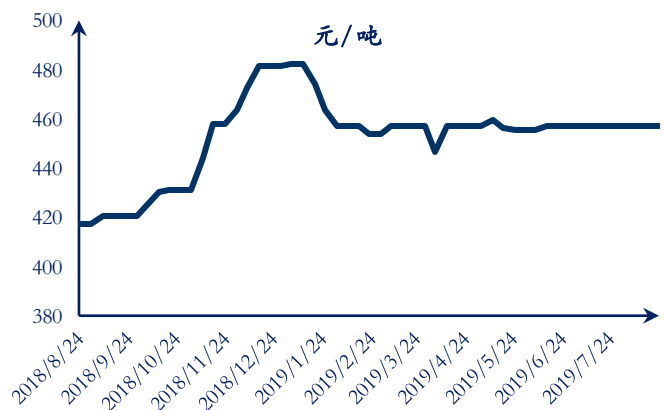
资料来源: Wind

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

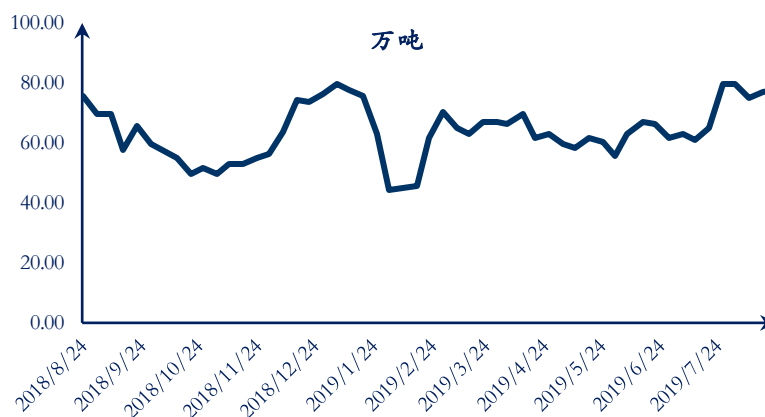
本周 6 大电厂日均耗煤量 78 万吨，较上周上涨 0.61%。

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	78	77	0.61%	80	-2.83%	81	-3.83%

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

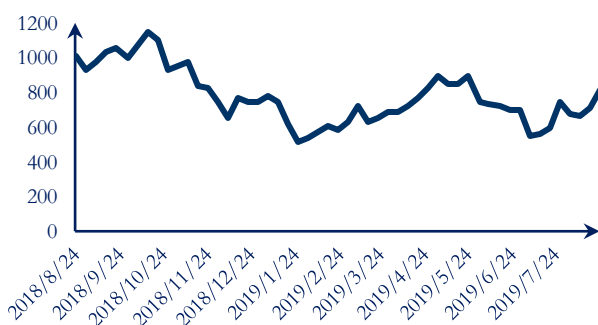
本周煤炭运费指数为 813，较上周上涨 15.94%；BDI 指数为 2168，较上周上涨 3.83%。

表 20：煤炭运费指数上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	813	702	15.94%	744	9.28%	905	-10.17%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	2168	2088	3.83%	1937	11.93%	1691	28.21%

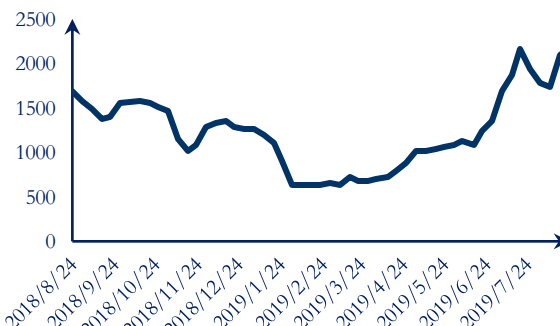
资料来源：Wind

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