

2019年09月07日

煤炭

## 周报：运费提升，港口煤价有望持续上涨

■**动力煤港口价格本周小幅反弹**：据 Wind 数据，截至 9 月 7 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 579 元/吨，较上周上涨 3 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 415 元/吨，周环比下跌 2 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 405 元/吨，环比上涨 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 361 元/吨，周环比持平。

**电厂日耗相对高位运行**。据 Wind 数据，截至 9 月 7 日当周六大电厂的平均日耗量为 67.64 万吨，较上周下降 9.8 万吨，较去年同时期高 0.91 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 364 万吨，较上期减少 42 万吨。

**中下游库存下降**。据 Wind 数据，9 月 6 日六大电厂库存 1621.34 万吨，环比下降 18.25 万吨，库存可用天数为 24.24 天，周环比增加 2.98 天。据煤炭资源网，截至 9 月 2 日全国重点电厂库存 8339 万吨，环比下降 14 万吨。港口方面，据 Wind 数据，9 月 6 日，秦皇岛港库存 555.5 万吨，周环比下降 20 万吨，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1202 万吨，环比下降 73.1 万吨，长江口库存本周为 734 万吨，周环比上升 21 万吨。

**铁路运费上调，利好港口煤价**。据煤炭市场网消息，西安局原来象道、神木西、中鸡等站台运费优惠政策全部从 24-28% 减少到 10%，发港口流向铁路运费变相上调 30-40 元/吨；此外，呼局把到北京局之前下浮 10% 的运价优惠也取消了。铁路运费的上调将在提高港口煤价的成本支撑，对港口煤价形成利好。

**供需同时收缩，价格回暖**。进入 9 月，需求淡季来临，电厂也将开始机组检修，需求季节性下降，但供给端煤炭主产地供应预期收紧，国庆将至，环保督查组陆续进驻陕蒙，煤炭主产地的安监、环保均进入高压时段，产地方面陕西榆林坑口价已经开始反弹，内蒙煤价也止跌。同时中下游持续去库存，东北地区的民用需求也提前启动，叠加大秦铁路的秋季检修开启，煤价整体呈现回暖趋势。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

■**焦炭价格本周下降**：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1840 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1750 元/吨，周环比均下降 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，环比下降 100 元/吨。

**焦炭第二轮降价落地**。由于钢厂自身库存较高且 9 月执行不同程度的

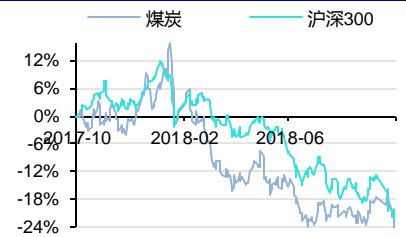
行业周报

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

限产，因此现阶段钢厂对焦化厂的话语权较强，焦炭企业的第二轮降价已经基本落实。但山东、河北、山西等地去产能逐步进入攻坚期，据中国炼焦协会召开的第二次工作会议，从9月15日起至12月底，河北、山东、山西、江苏等主要商品焦生产省将陆续实施压减焦炭产能计划，将会有约2850万吨在产焦炭产能被压减。随着时间的临近，各地焦化企业对降价的抵触心理也会增强，进一步降价的难度增加，而钢材利润如果好转，焦价甚至存在提涨可能。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。

■**港口焦煤价格小幅下降：**据 Wind 数据，截至9月6日京唐港主焦煤价格为1670元/吨，环比下降30元/吨。截至9月6日澳洲峰景矿硬焦煤价格为171.5美元/吨，环比下降0.5美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫下降12元/吨，高硫下降6元/吨。

国内炼焦煤价格整体相对稳定，分煤种走势分化。低硫主焦资源整体需求较好，价格高位坚挺，自8月下旬开始焦炭市场走弱，部分高价焦煤资源开始下调价格，让利焦企。而配焦煤资源始终承压运行，考虑70周年大庆，焦煤产地也存在限产预期，整体来看，预计后续焦煤市场弱稳运行。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：运费提升，港口煤价有望持续上涨</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. 本周煤炭板块跑赢大盘	6
2.1.1. 煤炭板块跑赢大盘	6
2.1.2. 各煤炭板块走势	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周焦炭子板块涨幅最大	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现	7
2.2.1. 本周兖州煤业涨幅居前	7
2.2.2. 本周山煤国际跌幅最大	7
<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	18
5.3 国际煤价	19
5.4 库存监控	19
5.5 下游需求追踪	20
5.5.1 下游价格跟踪	20
5.5.2 下游煤耗监控	22
5.6 运输行情跟踪	22

## 图表目录

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘	6
图 2：本周焦炭子板块涨幅最大	6
图 3：本周兖州煤业涨幅居前	7
图 4：本周山煤国际跌幅最大	8
图 5：山西动力煤均价下跌	14
图 6：山西炼焦精煤均价下跌	14
图 7：山西无烟煤均价与上周持平	15
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平	15
图 9：陕西动力煤均价上涨	16
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平	16
图 11：内蒙古动力煤均价上涨	17
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平	17
图 13：河南冶金煤均价与上周持平	17
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格上涨	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下跌.....	18
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价上涨.....	19
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价上涨.....	19
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价与上周持平.....	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: 广州港场存量上涨.....	20
图 23: 京唐港炼焦煤库存下降.....	20
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数上涨.....	20
图 25: 唐山二级冶金焦价格下跌.....	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下降.....	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下跌.....	14
表 4: 山西无烟煤产地价格与上周持平.....	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上涨.....	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上涨.....	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上涨.....	18
表 12: 广州港煤炭价格与上周持平.....	18
表 13: 京唐港主焦煤价下跌.....	18
表 14: 秦皇岛港库存下跌.....	19
表 15: 本周焦炭价格下跌.....	20
表 16: 上海螺纹钢价格上涨.....	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降.....	22
表 20: 煤炭运费指数上涨.....	22

## 1. 本周观点：运费提升，港口煤价有望持续上涨

### 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 9 月 7 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 579 元/吨，较上周上涨 3 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 415 元/吨，周环比下跌 2 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 405 元/吨，环比上涨 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 361 元/吨，周环比持平。

电厂日耗相对高位运行。据 Wind 数据，截至 9 月 7 日当周六大电厂的平均日耗量为 67.64 万吨，较上周下降 9.8 万吨，较去年同期高 0.91 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 364 万吨，较上期减少 42 万吨。

中下游库存下降。据 Wind 数据，9 月 6 日六大电厂库存 1621.34 万吨，环比下降 18.25 万吨，库存可用天数为 24.24 天，周环比增加 2.98 天。据煤炭资源网，截至 9 月 2 日全国重点电厂库存 8339 万吨，环比下降 14 万吨。港口方面，据 Wind 数据，9 月 6 日，秦皇岛港库存 555.5 万吨，周环比下降 20 万吨，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1202 万吨，环比下降 73.1 万吨，长江口库存本周为 734 万吨，周环比上升 21 万吨。铁路运费上调，利好港口煤价。据煤炭市场网消息，西安局原来象道、神木西、中鸡等站台运费优惠政策全部从 24-28% 减少到 10%，发港口流向铁路运费变相上调 30-40 元/吨；此外，呼局把到北京局之前下浮 10% 的运价优惠也取消了。铁路运费的上调将在提高港口煤价的成本支撑，对港口煤价形成利好。

供需同时收缩，价格回暖。进入 9 月，需求淡季来临，电厂也将开始机组检修，需求季节性下降，但供给端煤炭主产地供应预期收紧，国庆将至，环保督查组陆续进驻陕蒙，煤炭主产地的安监、环保均进入高压时段，产地方面陕西榆林坑口价已经开始反弹，内蒙煤价也止跌。同时中下游持续去库存，东北地区的民用需求也提前启动，叠加大秦铁路的秋季检修开启，煤价整体呈现回暖趋势。建议关注：陕西煤业、中国神华、兖州煤业。

**焦炭价格本周下降：**据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1840 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1750 元/吨，周环比均下降 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，环比下降 100 元/吨。

焦炭第二轮降价落地。由于钢厂自身库存较高且 9 月执行不同程度的限产，因此现阶段钢厂对焦化厂的话语权较强，焦炭企业的第二轮降价已经基本落实。但山东、河北、山西等地去产能逐步进入攻坚期，据中国炼焦协会召开的第二次工作会议，从 9 月 15 日起至 12 月底，河北、山东、山西、江苏等主要商品焦生产省将陆续实施压减焦炭产能计划，将会有约 2850 万吨在产焦炭产能被压减。随着时间的临近，各地焦化企业对降价的抵触心理也会增强，进一步降价的难度增加，而钢材利润如果好转，焦价甚至存在提涨可能。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。

**港口焦煤价格小幅下降：**据 Wind 数据，截至 9 月 6 日京唐港主焦煤价格为 1670 元/吨，环比下降 30 元/吨。截至 9 月 6 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 171.5 美元/吨，环比下降 0.5 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫下降 12 元/吨，高硫下降 6 元/吨。

国内炼焦煤价格整体相对稳定，分煤种走势分化。低硫主焦资源整体需求较好，价格高位坚挺，自 8 月下旬开始焦炭市场走弱，部分高价焦煤资源开始下调价格，让利焦企。而配焦煤资源始终承压运行，考虑 70 周年大庆，焦煤产地也存在限产预期，整体来看，预计后续焦煤市场弱稳运行。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。

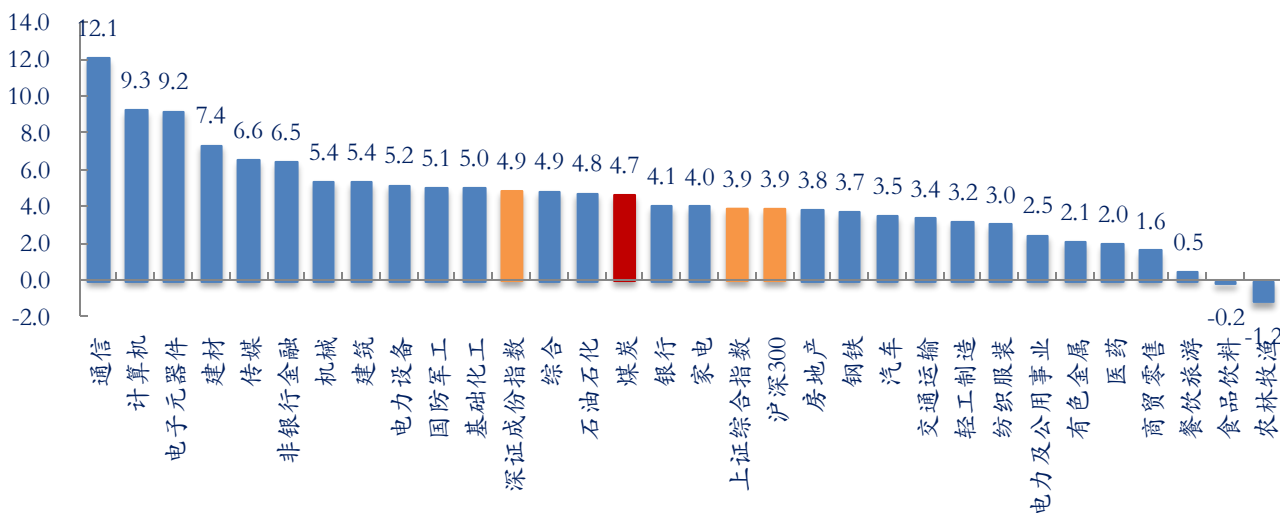
## 2. 本周市场行情回顾

### 2.1. 本周煤炭板块跑赢大盘

#### 2.1.1. 煤炭板块跑赢大盘

截至9月6日，本周煤炭板块跑赢大盘，涨幅4.7%，同期上证指数涨幅为3.9%，深证成指涨幅为4.9%、沪深300涨幅为3.9%。

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘

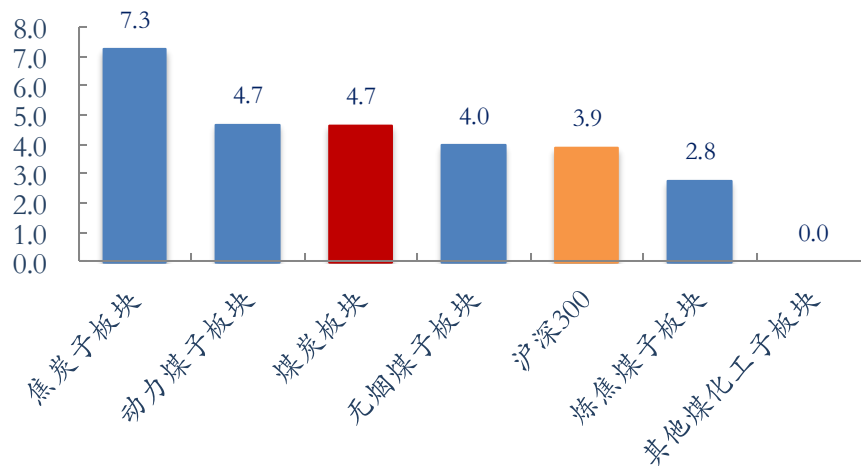


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止9月6日，本周大盘涨幅为3.9%，煤炭板涨幅为4.7%。各子板块中，焦炭子板块涨幅最大为7.3%，而其他煤化工子版块涨幅最小为0%。

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

2019/9/6	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	3.9	8.6	10.8	8.0	22.2
煤炭板块	4.7	7.0	5.2	0.3	7.7
动力煤子板块	4.7	7.6	8.7	4.5	10.2
炼焦煤子板块	2.8	3.2	0.7	-12.5	-1.3
无烟煤子板块	4.0	5.5	2.1	-5.3	-2.1
焦炭子板块	7.3	9.6	-1.1	4.8	15.4
其他煤化工子板块	4.3	12.3	-5.7	9.4	6.9

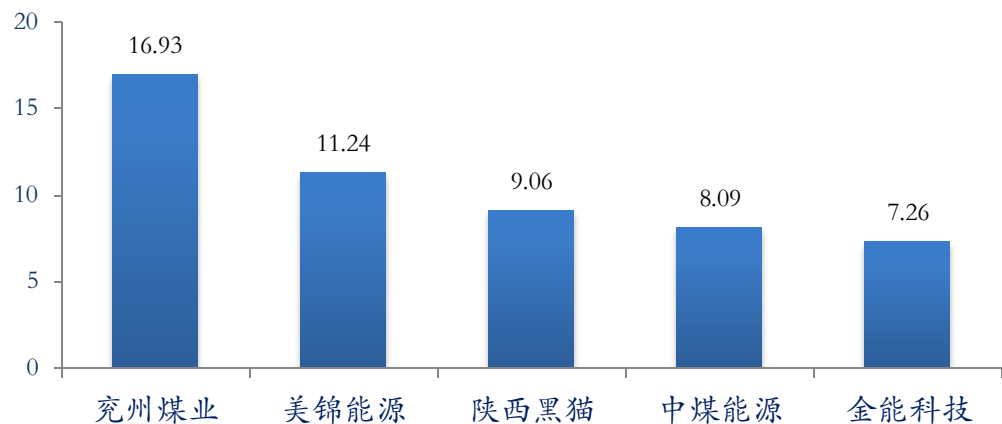
资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

### 2.2.1. 本周兖州煤业涨幅居前

截止 9 月 6 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：兖州煤业上涨 16.93%，美锦能源上涨 11.24%，陕西黑猫上涨 9.06%，中煤能源上涨 8.09%，金能科技上涨 7.26%。

图 3：本周兖州煤业涨幅居前

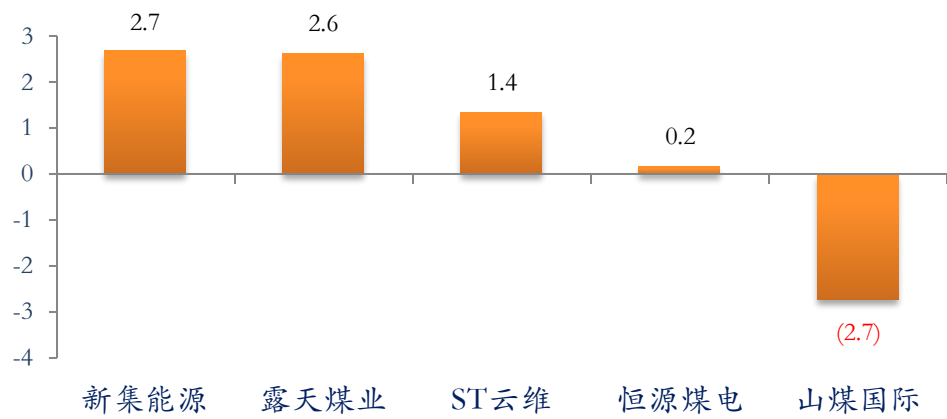


资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周山煤国际跌幅最大

截止 9 月 6 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：山煤国际下跌 2.7%，恒源煤电上涨 0.2%，ST 云维上涨 1.4%，露天煤业上涨 2.6%，新集能源上涨 2.7%。

图 4: 本周山煤国际跌幅最大



资料来源: Wind, 安信证券研究中心



### 3.本周行业动态

9月2日,据中国煤炭工业协会统计与信息部统计,2019年1-7月,协会直报大型煤炭企业原煤产量完成15.0亿吨,同比增加2409.6万吨,增长1.6%。排名前10家企业原煤产量合计为9.8亿吨,占大型企业原煤产量的65.6%。其中,8家企业产量增加,合计增产5548万吨;2家产量下降,合计减产919万吨。此外,2019年1-7月,协会直报大型煤炭企业实现营业收入(含非煤)为20841.2亿元,同比增长8.1%;利润总额(含非煤)为959.9亿元,同比增长6.0%。

9月2日,据太原海关,今年前7月,山西省出口焦炭12万吨,比去年同期(下同)增长129.1%;按照收发货单位口径统计,今年前7月,山西省出口焦炭占中国焦炭出口的56.4%。山西焦炭全部采用一般贸易方式出口。其中,7月份出口量大幅增长。当月山西省出口焦炭4万吨,同比增加730.2%,环比增长1649.7%。数据显示,今年前7月,山西省有焦炭出口记录的企业有11家,其中10家为民营企业,出口焦炭11.2万吨,同比增长114.2%,占同期焦炭出口总量的93.5%。民营企业成为山西焦炭出口的主力军。

9月2日,液化天然气网消息,长治市市场监督管理局开展煤炭产品、车用燃油等产品质量专项整治取得新成效:28家煤炭企业和1家石化企业抽检不合格,将面临严格处罚。截止目前,专项行动取得初步成效,全系统检查煤炭生产和经营企业195家,抽取煤质样品111个批次,检查成品油经营企业206家,抽取车用柴油和车用汽油样品475个批次(含省检和县局组织自检)。经市质量技术监督检验测试所等检验机构反馈煤样和油样检验结果显示:已检出煤样99个,不合格28个;检出油样335个,不合格1个。

9月2日,中核集团消息,8月30日,国产首批AP1000核燃料组件在中核北方核燃料元件有限公司启运前往中核集团三门核电站,AP1000全球首堆即将用上“中国芯”。据了解,三门核电与中核包头于2017年元月签署国产化AP1000燃料组件供货合同。完成了三门1号机组首次换料燃料组件,实现了AP1000燃料组件的国产化的生产任务。

9月2日,印度煤炭公司(Coal India Ltd)公布初步统计数据显示,今年8月份,公司煤炭产量为3477万吨,较上年同期的3878万吨下降10.3%。印度煤炭公司在一份监管文件中显示,当月,公司煤炭销量为4047万吨,较上年同期的4515万吨下降10.4%。本财年前五个月(4-8月份),印度煤炭公司煤炭产量为2.1023亿吨,较上年同期的2.1621亿吨下降2.8%。同期,该公司煤炭销量为2.4057亿吨,同比下降2.5%。

9月3日,宁夏统计局消息,2019年7月份,宁夏全区规模以上工业原煤产量613万吨,同比增长2.2%。2019年1-7月份,全区规模以上工业原煤产量4227.7万吨,同比下降1.6%,降幅比1-6月份收窄0.6个百分点。其中,一般烟煤3870.5万吨,下降2.2%;炼焦煤215.4万吨,下降6.0%;无烟煤141.7万吨,增长28.6%。1-7月份,全区规模以上工业原煤销售量3933.0万吨,同比下降1.6%。截止7月末,宁夏全区原煤库存338.3万吨,库存周转天数为18天。此外,2019年1-7月份,全区规模以上工业焦炭产量455.8万吨,同比增长9.5%。

9月3日,安徽省统计局消息,2019年7月份,安徽省规模以上原煤产量为957.1万吨,同比增长2%。2019年1-7月份,安徽省规模以上累计原煤产量6444.1万吨,同比下降2.5%。此外,7月份规模以上焦炭产量为93.2万吨,同比下降5.9%;1-7月份累计产量为647.6万吨,同比下降1.8%。7月份规模以上生铁产量为220.4万吨,同比增长3.1%;1-7月份累计产量为1409.3万吨,同比下降1.6%。7月份规模以上粗钢产量为296.2万吨,同比增长7.3%;1-7月份累计产量为1851.9万吨,同比增长0.3%。7月份规模以上钢材产量为289.9万吨,同比增长9.4%;1-7月份累计产量为1802.5万吨,同比增长4%。

9月3日,南平市政府印发《关于印发南平市钢铁行业超低排放改造实施方案的通知》,要求钢铁行业全面落实“环大气[2019]35号”要求。新建(含搬迁)钢铁项目原则上要达到超低排放水平。现有钢铁企业分步推进超低排放改造,在2025年底前基本完成所有生产环节

(含原料场、烧结、球团、炼焦、炼铁、炼钢、轧钢、自备电厂等，以及大宗物料产品运输)的升级改造工作，大气污染物有组织排放、无组织排放以及运输过程满足“环大气〔2019〕35号”有关指标和措施要求。

9月3日，唐山限产方案显示，此次的管控时间比前几个月延长，为自9月1日至10月4日；管控行业包括钢铁、焦化、水泥、玻璃、铸造等工业企业。武安市调控方案显示，调控时间为9月1日-9月30日。据中国冶金报消息，唐山政府近日发布《9月份唐山市大气污染防治强化管控方案》，方案显示，此次的管控时间比前几个月延长，为自2019年9月1日至10月4日。管控行业包括钢铁、焦化、水泥、玻璃、铸造等工业企业。通知要求唐山市各个县区要将涉及停限产企业纳入停限产清单，要明确到具体企业、具体装备、具体时间和限产产量。

9月3日，据科学导报晋中消息，8月29日上午，晋中市深化转型项目建设年8月份集中开工仪式暨介休市昌盛公司甲醇联产氢能项目开工仪式举行。据悉，介休市昌盛煤气化有限公司180万吨/年焦炉技改，配套20万吨/年甲醇联产、4亿立方米/年提氢项目为2019年晋中市重点工程项目。项目位于介休经济技术开发区化工循环经济工业区内，占地1200亩，总投资57.98亿元，项目整合置换焦化产能，建设2×66孔180万吨/年JL6555D型炭化室高6.55米捣固焦炉。项目建成后，预计实现年销售收入57.36亿元。

9月4日，据中国煤炭资源网报道，内蒙古能源局局长李理在内蒙古工业和信息化发展成就新闻发布会上介绍称，十三五期间内蒙古共向华北、东北、华东等地区输出煤炭15亿吨，占全国跨省调煤量的28%；输出电力4700亿千瓦时，占全国跨省送电量的14%。在煤炭方面，全区累计查明煤炭资源量9120亿吨，截至2018年底，全区共有煤矿532处，产能13.3亿吨/年，2018年产量9.75亿吨，居全国首位。

9月4日，据俄罗斯联邦能源部数据显示，8月份，俄罗斯煤炭出口量为1710.83万吨，同比下降1.11%，环比增长1.92%；煤炭产量为3442.22万吨，同比下降6.06%，环比增长1.26%；1-8月份，俄罗斯煤炭出口量为1.28亿吨，与上年同期基本持平。

9月4日，据河南日报报道，河南省日前召开的省政府常务会议审议通过了《河南省煤矿智能化建设实施方案》。方案初步拟定了该省煤矿智能化建设的主要目标。到2021年底，全省年产60万吨及以上煤矿基本完成智能化升级改造，各生产系统基本实现自动化控制、可视化操作，实现生产自动化、管理信息化、决策智能化；年产60万吨以下煤矿，淘汰炮采工艺，全面实现机械化生产。

9月4日，据中国能源报报道，在“低碳能源转型，赋能经济发展”的国是论坛上，国家发改委能源研究所原所长戴彦德发表意见称，我国目前面临着从“高碳到低碳，低碳到无碳”两条腿并行的巨大压力。应控制能源消费总量，通过能效提升严控煤炭消费量，同时优化能源结构。何建坤表示，在当前经济增速下行的情况下，某些地方又扩张了高耗能产业和基础设施建设，拉升了高耗能原材料产品的需求，使能源消费的增长有所反弹。

9月4日，据榆林市统计局消息，今年以来，受“1.12”矿难影响，榆林市煤矿大面积停产整顿，工业经济下行压力不断加大，呈负增长态势，上半年全市规上工业增加值增速同比下降0.5%。6月，全市规模以上煤炭开采和洗选业停产企业107户，占规模以上停产企业总数69.5%，1-6月全市煤炭产量较去年同期减少2213万吨，停产整顿致使煤炭产量急剧下降，下拉规模以上工业产值增速6.1个百分点。榆林市统计局表示，要加大停产企业复工复产力度。

9月5日，据中国煤炭资源网报道，河北武安印发《武安市钢铁焦化水泥企业九月份生产调控方案》，2019年9月1日-2019年9月30日，特别调控区域的钢铁企业加严20%、重点调控区域的钢铁企业加严15%、一般调控区域的钢铁企业加严10%，按区域对15家钢厂、6家焦企、2家水泥厂调控加严10-20%对烧结机和高炉分时段停产。

9月5日，据中国煤炭资源网报道，在国务院新闻办公室举行省（区、市）系列新闻

发布会上，山西省委书记、山西省人大常委会主任骆惠宁介绍，新中国成立 70 年来，山西累计生产煤炭 192 亿吨，占全国的 1/4 以上，其中 70% 外调，覆盖全国 2/3 以上的省份。山西已坚定走上资源型经济转型发展之路，煤炭领域正在“减优绿”，新兴产业快速崛起，对煤炭的依赖已经降低。2018 年煤炭占工业比重下降 2.5 个百分点，预计到 2022 年将实现工业内部制造业和煤炭业比重的历史性反转。

9 月 5 日，据中国煤炭资源网报道，国家能源局山西监管办公室印发《山西能源监管办关于开展光伏发电企业并网运行管理考核的通知》，山西省参与考核的 129 座直调光伏电站中，6 月净收入为正数的光伏电站有 68 座，占 52.71%；机组容量 3710.2MW，占纳入考核光伏总装机容量的 54.34%。净收入为负数的光伏电站 62 座，占 48.06%；机组容量 3117.98MW，占纳入考核光伏总装机容量的 45.66%。

9 月 5 日，据陕西日报报道，截至 2018 年 12 月底，陕西省共有各类煤矿 440 多处。其中，千万吨级现代化煤矿 16 处，集中于榆神、榆横大型矿区，产能规模达 2.23 亿吨/年。陕北地区生产煤矿数量占全省总量的近 80%，在建煤矿数量占全省总量的近 60%。为保障“北煤南运”，推进煤炭运输结构调整，国家规划建设了直穿陕北大型煤炭基地的运煤专线浩吉铁路（原称蒙华铁路），设计输送能力为每年 2 亿吨，其集运线靖神、冯红铁路正在加快建设。靖神铁路将与浩吉铁路同步建成投运，为陕北千万吨级煤矿高效开发提供运力支撑。

9 月 5 日，据乌克兰能源与煤炭工业部数据显示，2019 年 8 月份，乌克兰煤炭产量超 240 万吨，低于产量目标 13%。乌克兰能源与煤炭工业部下属的煤矿产量为 25.25 万吨，达到产量目标 25.94 万吨的 70%。

9 月 6 日，煤炭资源网数据显示，截至 2019 年 8 月底，中国甲醇总产能在 9109 万吨左右，环比增长 50 万吨，增长的产能均在西北地区。8 月底西北地区产能在 4340 万吨左右，总产能中规模在 10 万吨/年及以上的产能在 8752 万吨左右。与 2018 年 8 月相比，中国甲醇总产能增加 560 万吨，增长 6.6%，新增产能规模均在 10 万吨/年及以上。其中西北地区同比增加 230 万吨，增长 5.6%。

9 月 6 日，云南煤监局、云南省能源局日前联合印发通知，在全省煤矿推行安全生产承诺制度。通知要求，各州（市）人民政府与辖区国有煤矿、县（市、区）人民政府与辖区其他煤矿签订安全承诺书，煤矿企业作出五方面承诺：即承诺严格依法依规办矿、严格落实主体责任、严格煤矿安全管理、严格煤矿灾害治理、承诺严格煤矿事故防控。即日起至 2020 年 3 月 31 日，核定生产能力 30 万吨/年及以上的煤矿发生生产安全事故，自愿按照事故查处“四个一律”要求接受顶额处罚。30 万吨/年以下的煤矿发生事故，自愿按照《云南省煤炭产业高质量发展三年行动计划（2019-2021 年）》由所在地人民政府引导退出。

9 月 6 日，近日，中国移动与阳泉煤业（集团）有限责任公司（简称“阳煤集团”）、华为公司在山西太原签署 5G 业务框架合作协议。根据协议，中国移动、阳煤集团、华为公司将联合开展 5G+智慧矿山应用合作。三方将联合成立 5G 通信煤炭产业应用创新联盟，推动 5G 井下应用场景、网络运营、网络技术的建设发展，为 5G 赋能煤炭行业奠定基础。

9 月 6 日，三峡集团消息称，8 月 28 日，三峡新能源河北康保县老章盖 150 兆瓦风电场项目举行开工仪式，标志着三峡新能源华北分公司最大的自主开发风电项目进入实质性建设阶段。该项目为张北±500 千伏柔性直流输电工程骨干电源，承载着首都电源及柔直系统汇集站功能，在应用清洁能源、改善大气质量、优化电源结构等方面有着重要意义。

9 月 6 日，四川在线讯，近日，四川省应急管理厅通报了今年以来四川省发生的所有煤矿安全事故。今年 1-8 月，四川共发生煤矿安全事故 18 起，死亡 23 人。针对发生的事故，四川省各级煤矿安全监管监察部门果断出手、迅速查处，截至 8 月 29 日，已查处结案 15 起，罚款合计 1295 万元。其中，对 83 名个人处罚款 190 万元，给予党纪政纪处分 49 人，撤销安全生产有关证照 29 人，移送司法机关追究刑事责任 7 人。

## 4. 本周上市公司动态

9月2日

### 【昊华能源】

9月2日，北京昊华能源股份有限公司发布了关于出让剩余煤炭退出产能指标进展的公告。该公告称，北京昊华能源股份有限公司与神华北电胜利能源有限公司、内蒙古产权交易中心有限责任公司签订了《煤炭产能置换指标购买合同》，公司以47元/吨（含税价）的价格，向神华北电胜利能源有限公司出让260万吨煤炭产能置换指标量，合同总金额为12,220万元（含税）。预计本次交易将增加2019年利润11,528万元，增加归母净利润8,646万元。

### 【西山煤电】

9月2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（第二期）付息公告。根据公告，本期债券票面利率为4.88%。每10张面值人民币1000元派发利息人民币48.80元（含税）。非居民企业（包括QFII、RQFII）取得的实际每10张派发利息为人民币48.8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39.04元。

9月3日

### 【平煤股份】

9月3日，平顶山天安煤业股份有限公司发布关于公司副总经理辞职的公告。平顶山天安煤业股份有限公司（以下简称“公司”）董事会近日收到公司副总经理陶伟先生提交的书面辞职申请，陶伟先生因年龄原因辞去公司副总经理职务。根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，陶伟先生的辞职申请自送达公司董事会之日生效。陶伟先生辞职后，不再担任公司其他职务。

9月4日

### 【永东股份】

9月4日，山西永东化工股份有限公司发布关于控股股东质押的公告。公告称，根据《山西永东化工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及相关约定，刘东良先生于2019年9月3日将其持有的公司22,798,209股股票补充质押给中德证券有限责任公司，占公司总股本的6.8395%，质押期限2019年9月3日至本次可转债全部清偿或转股之日止。

### 【陕西黑猫】

9月4日，陕西黑猫焦化股份有限公司发布关于召开2019年第二次临时股东大会的通知。公告称，本次股东大会召开日期为2019年9月20日，采用的网络投票系统为上海证券交易所股东大会网络投票系统，审议事项为《关于调整公司配股公开发行证券方案决议有效期的议案》及《关于修订公司2019年度配股公开发行证券预案的议案》。

9月5日

### 【阳泉煤业】

9月5日，阳泉煤业（集团）股份有限公司发布公开发行2019年公司债券（第二期）募集说明书。本期债券发行规模不超过15亿元。债券面值为100元，按面值平价发行。债券认购单位：合格投资者网下最低申购单位为500万元，超过500万元的必须是100万元的整数倍，簿记管理人另有规定的除外。债券期限为5年，第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

**【ST 安泰】**

9月5日，山西安泰集团股份有限公司发布关于收到山西证监局行政监管措施决定书公告。公司存在以下违规行为：未及时、完整披露部分对外担保；未按规定建立内幕信息知情人登记制度；未能有效执行内幕信息知情人登记制度。证监局决定对公司采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

**【潞安环能】**

9月5日，山西潞安环保能源开发股份有限公司发布关于控股股东股权司法冻结解除的公告。本公司于2019年9月5日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司股权司法冻结及司法划转通知，获悉本公司控股股东潞安集团与河南神火煤电股份有限公司纠纷一案因执行需要，其持有本公司的无限售流通股62800万股（占总股本比例为20.99%），于2019年9月5日被上海市第二中级人民法院予以解除冻结。

9月6日

**【上海能源】**

9月6日，上海大屯能源股份有限公司发布了于控股子公司中煤能源新疆鸿新煤业有限公司取得采矿许可证的公告。公告称，近日，公司控股子公司中煤能源新疆鸿新煤业有限公司（公司持股80%）取得国家自然资源部颁发的所属苇子沟煤矿的《中华人民共和国采矿许可证》，编号为：C6500002018121110148482，核定苇子沟煤矿生产规模为240万吨/年。下一步公司将全面启动苇子沟煤矿项目建设，争取早日投产。

## 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 513 元/吨，较上周下跌 0.22%。山西炼焦精煤均价本周报收 1365/吨，较上周下跌 1.97%。

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	455	457	-0.44%	462	-1.52%	480	-5.21%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	445	447	-0.45%	452	-1.55%	470	-5.32%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	366	370	-1.08%	374	-2.14%	390	-6.15%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	445	447	-0.45%	452	-1.55%	470	-5.32%	5200
寿阳动力煤	元/吨	527	527	0.00%	535	-1.50%	575	-8.35%	5500
兴县动力煤	元/吨	467	467	0.00%	474	-1.48%	505	-7.52%	5800
潞城动力煤	元/吨	615	615	0.00%	625	-1.60%	645	-4.65%	5500
屯留动力煤	元/吨	665	665	0.00%	675	-1.48%	695	-4.32%	5800
长治县动力煤	元/吨	630	630	0.00%	640	-1.56%	660	-4.55%	5800
山西动力煤均价	元/吨	513	514	-0.22%	521	-1.58%	543	-5.62%	0

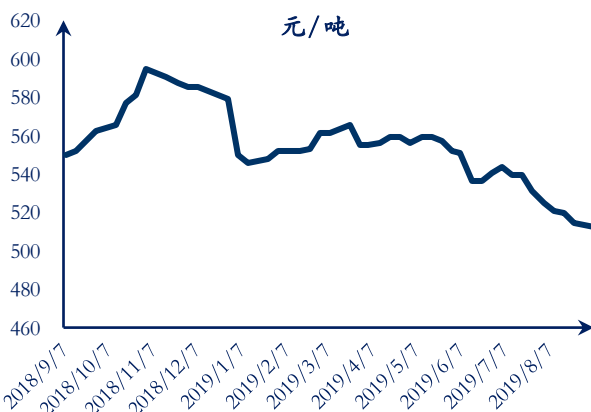
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	1000	1070	-6.54%	1070	-6.54%	1075	-6.98%
古交 8#焦煤	元/吨	1434	1471	-2.52%	1471	-2.52%	1450	-1.10%
古交 2#焦煤	元/吨	1570	1610	-2.48%	1610	-2.48%	1550	1.29%
灵石 2#肥煤	元/吨	1250	1280	-2.34%	1280	-2.34%	1210	3.31%
柳林 4#焦煤	元/吨	1550	1580	-1.90%	1580	-1.90%	1610	-3.73%
孝义焦精煤	元/吨	1500	1530	-1.96%	1530	-1.96%	1560	-3.85%
古县焦精煤	元/吨	1560	1570	-0.64%	1570	-0.64%	1650	-5.45%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1360	1360	0.00%	1360	0.00%	1320	3.03%
襄垣瘦精煤	元/吨	1065	1065	0.00%	1065	0.00%	1070	-0.47%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1365	1393	-1.97%	1393	-1.97%	1388	-1.65%

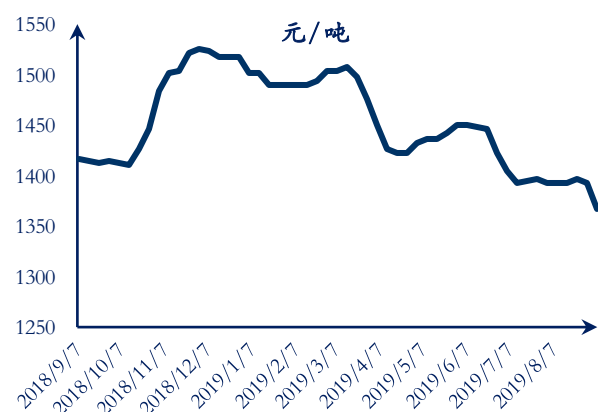
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价下跌



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%	580	-5.17%	680	-19.12%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1000	1000	0.00%	1000	0.00%	1190	-15.97%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	910	0.00%	910	0.00%	1170	-22.22%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	630	630	0.00%	660	-4.55%	760	-17.11%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1030	1030	0.00%	1030	0.00%	1220	-15.57%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	960	0.00%	960	0.00%	1220	-21.31%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	847	847	0.00%	857	-1.17%	1040	-18.59%	0

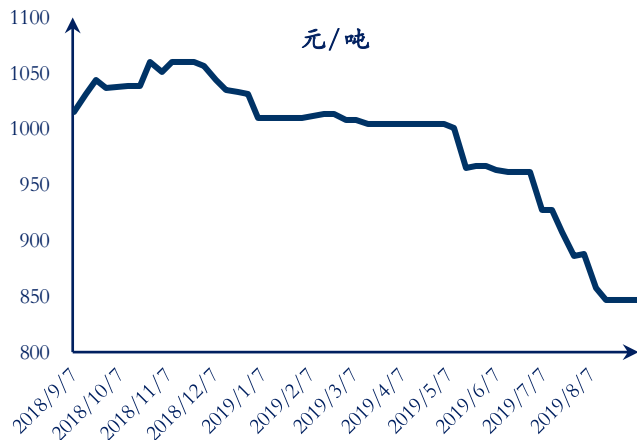
资料来源：中国煤炭资源网

**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%	865	0.00%	955	-9.42%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	943	943	0.00%	943	0.00%	1025	-8.00%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	880	880	0.00%	880	0.00%	960	-8.33%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	892	892	0.00%	892	0.00%	892	0.00%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	892	892	0.00%	892	0.00%	892	0.00%	7000
长治喷吹煤	元/吨	862	862	0.00%	862	0.00%	862	0.00%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	889	889	0.00%	889	0.00%	931	-4.51%	0

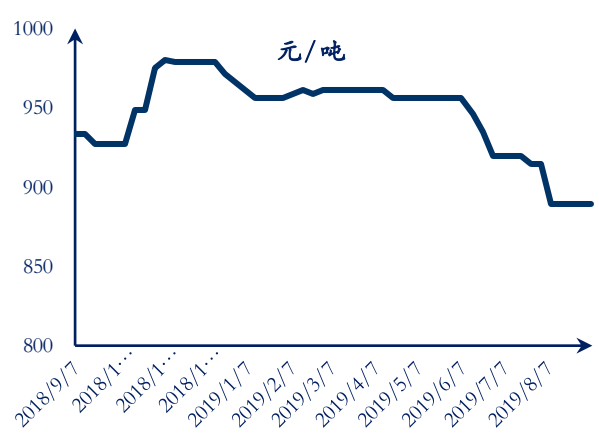
资料来源：中国煤炭资源网

**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 513 元/吨，较上周上涨 0.65%。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
榆林动力块煤	元/吨	560	550	1.82%	545	2.75%	495	13.13%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	475	475	0.00%	475	0.00%	455	4.40%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	460	460	0.00%	460	0.00%	440	4.55%	5000
韩城混煤	元/吨	460	460	0.00%	460	0.00%	440	4.55%	5000
西安烟煤块	元/吨	650	640	1.56%	635	2.36%	585	11.11%	6000
黄陵动力煤	元/吨	470	470	0.00%	470	0.00%	450	4.44%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	513	509	0.65%	508	0.99%	478	7.33%	0

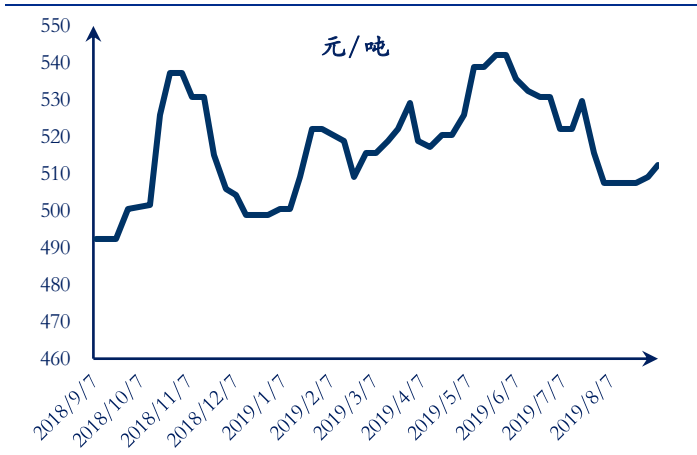
资料来源：中国煤炭资源网

**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%	1250	3.20%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1290	1290	0.00%	1290	0.00%	1250	3.20%

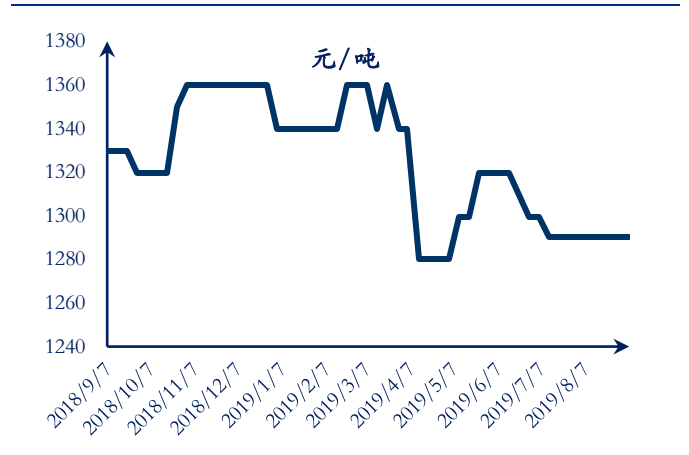
资料来源：中国煤炭资源网

**图 9：陕西动力煤均价上涨**



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 396 元/吨，较上周上涨 0.06%。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	413	0.24%	414	0.00%	437	-5.26%	5500
东胜原煤	元/吨	356	357	-0.28%	365	-2.47%	360	-1.11%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	435	435	0.00%	430	1.16%	435	0.00%	5500
包头精煤末煤	元/吨	496	496	0.00%	505	-1.78%	500	-0.80%	6500
包头动力煤	元/吨	386	384	0.52%	387	-0.26%	398	-3.02%	5000
赤峰烟煤	元/吨	355	355	0.00%	350	1.43%	355	0.00%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	318	318	0.00%	313	1.60%	318	0.00%	3500
乌海动力煤	元/吨	411	411	0.00%	420	-2.14%	415	-0.96%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	396	396	0.06%	398	-0.41%	402	-1.46%	0

资料来源：中国煤炭资源网

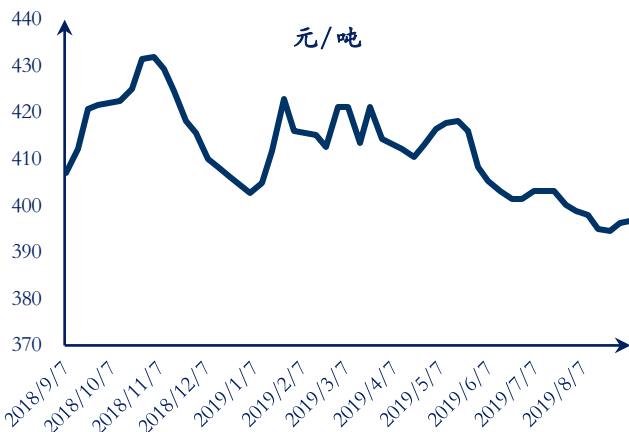
**表 9：内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平**

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

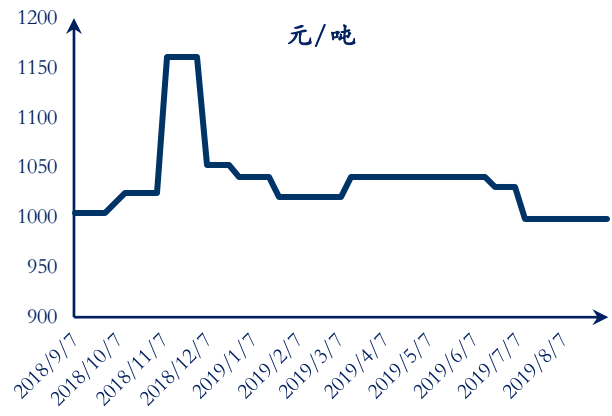


图 11：内蒙古动力煤均价上涨



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

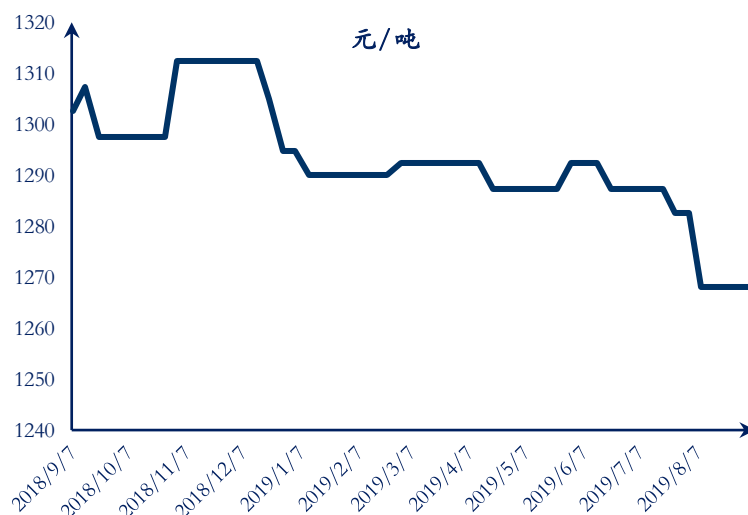
河南冶金精煤均价本周报收 1268 元/吨，与上周持平。

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%	986	0.00%	1080	-8.70%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1550	0.00%	1500	3.33%
河南冶金煤均价	元/吨	1268	1268	0.00%	1268	0.00%	1290	-1.71%

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 0.47%；其中不同热量动力煤整体价格均上涨。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	608	605	0.50%	607	0.16%	638	-4.70%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	579	576	0.52%	578	0.17%	613	-5.55%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	506	505	0.20%	503	0.60%	529	-4.35%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	450	447	0.67%	442	1.81%	472	-4.66%	4500
均价	元/吨	536	533	0.47%	533	0.61%	563	-4.84%	0

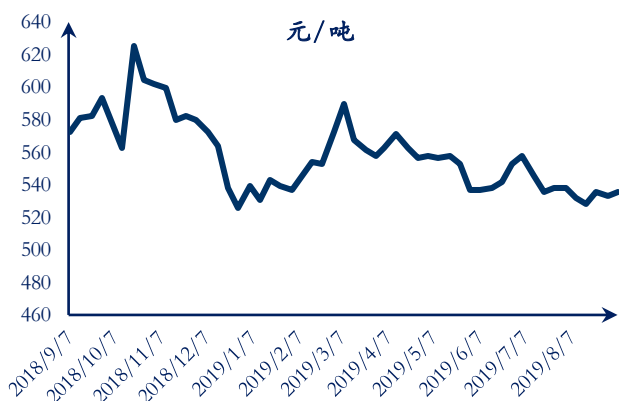
资料来源：Wind

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%	735	0.00%	800	-8.13%	6000
山西优混(5500)	元/吨	670	670	0.00%	670	0.00%	735	-8.84%	5500

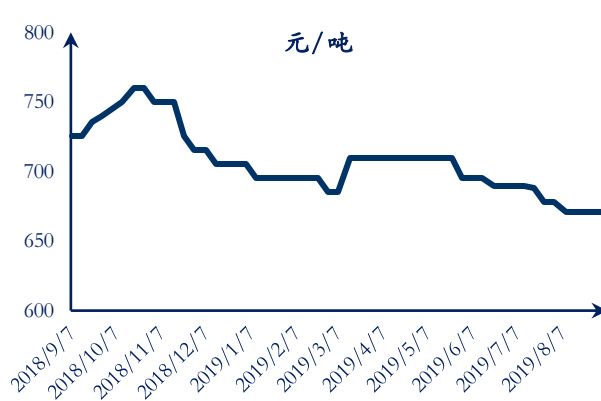
资料来源：中国煤炭资源网

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

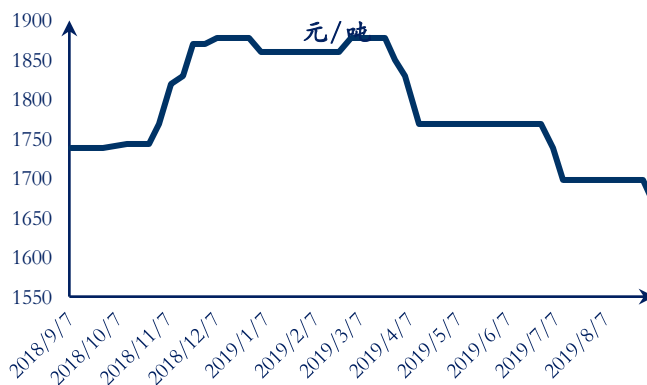
京唐港山西产主焦煤本周报收 1670 元/吨，下跌 1.76%。

表 13：京唐港主焦煤价下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
主焦煤:山西产	元/吨	1670	1700	-1.76%	1700	-1.76%	1730	-3.47%

资料来源：Wind

图 16：京唐港山西产主焦煤价格下跌

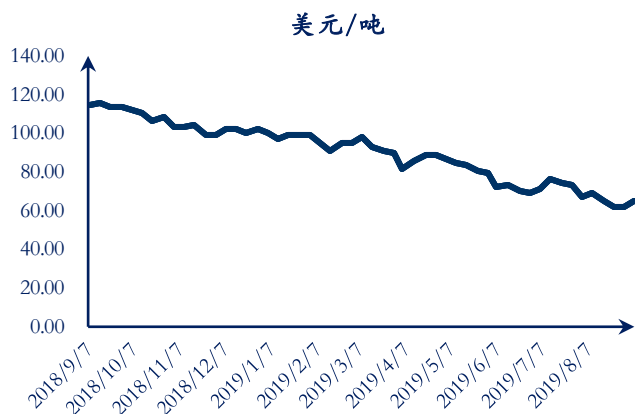


资料来源：Wind

### 5.3 国际煤价

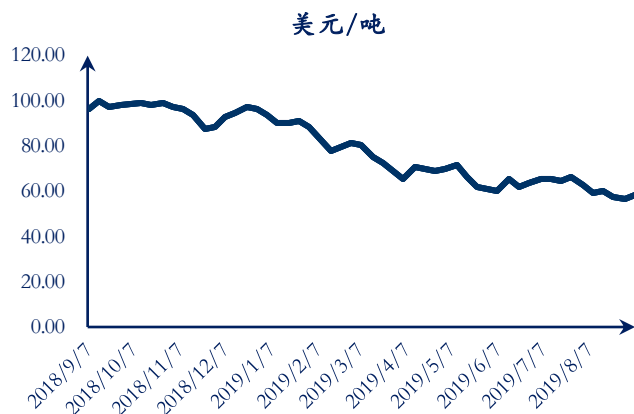
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 65.51 美元/吨，较上周上涨 5.70%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 59.07 美元/吨，较上周上涨 3.45%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 51.00 美元/吨，与上周持平。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 171.5 美元/吨，较上周下跌 0.29%。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价上涨



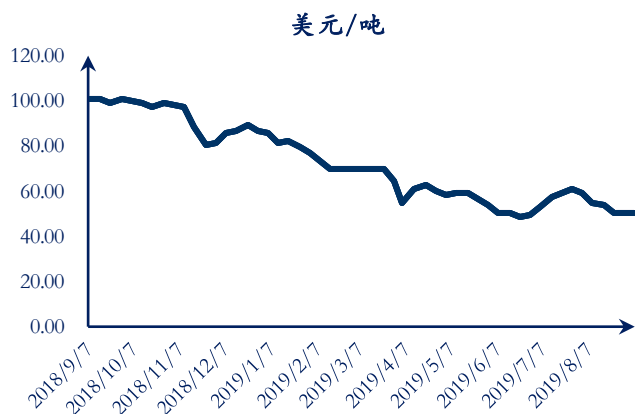
资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价上涨



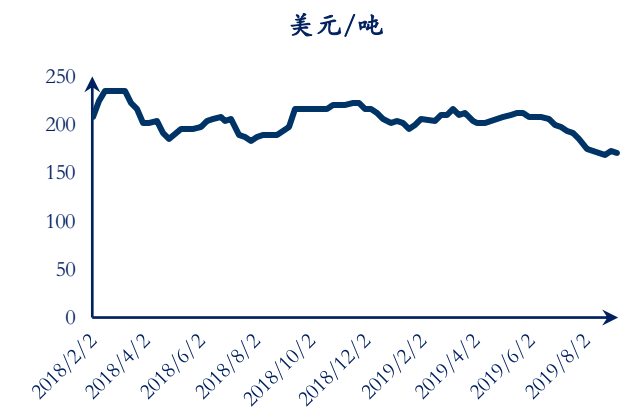
资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价与上周持平



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

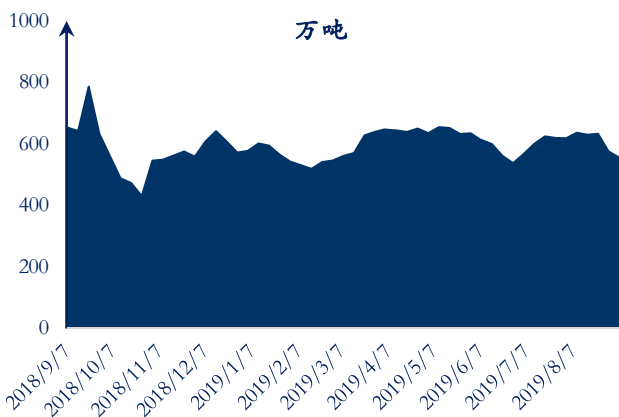
库存方面，秦皇岛港本期库存 556 万吨，较上周下降 3.48%。广州港本期库存 252 吨，较上周上涨 9.00%。京唐港炼焦煤本期库存 380 万吨，较上周下降 3.80%。6 大发电集团煤炭库存可用天数上涨为 24 天，较上周上涨 14.02%。

表 14：秦皇岛港库存下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	556	576	-3.48%	637	-12.73%	599	-7.18%
场存量:煤炭:广州港	万吨	252	231	9.00%	235	7.01%	228	10.58%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	236	236	0.13%	231	2.29%	266	-11.07%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	191	211	-9.48%	230	-16.96%	204	-6.14%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	380	395	-3.80%	380	0.00%	232	63.79%
6 大发电集团:直供总计	天	24	21	14.02%	23	5.71%	19	25.21%

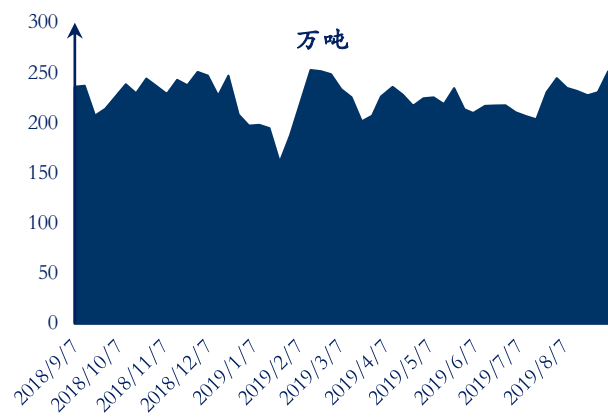
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量下降



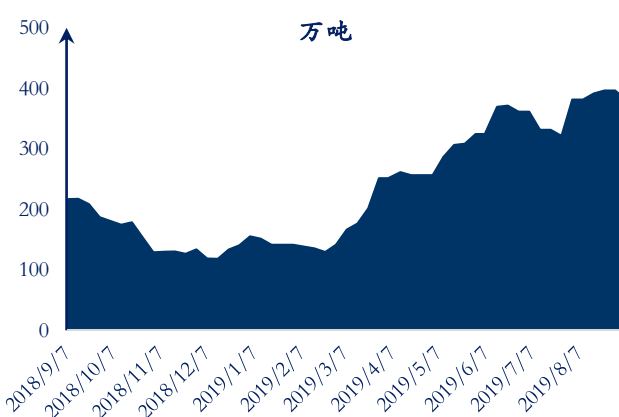
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量上涨



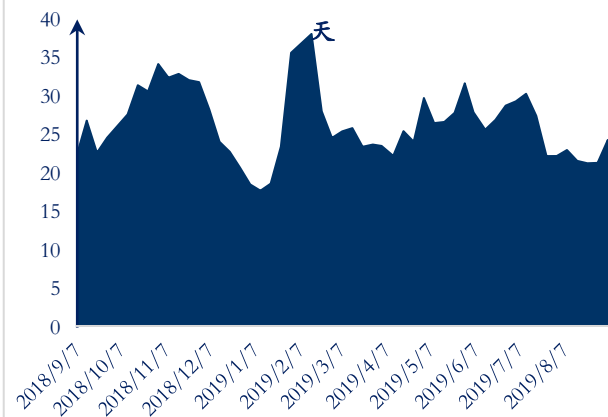
资料来源: Wind

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上涨



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 1840 元/吨, 较上周下跌 5.15%; 太原一级冶金焦价格为 1690 元/吨, 较上周下跌 5.59%; 临汾一级冶金焦价格为 1740 元/吨, 较上周下跌 5.43%; 临汾二级冶金煤价格为 1750 元/吨, 较上周下跌 5.41%。

本周冷轧板卷价格为 4260 元/吨, 较上周上涨 0.95%; 螺纹钢价格为 3670 元/吨, 较上周上涨 1.94%; 热轧板卷价格为 3730 元/吨, 较上周上涨 0.81%; 高线价格为 3970 元/吨, 较上周上涨 2.32%。

表 15: 本周焦炭价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	1840	1940	-5.15%	1940	-5.15%	2420	-23.97%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1740	1840	-5.43%	1840	-5.43%	2370	-26.58%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1750	1850	-5.41%	1850	-5.41%	2270	-22.91%
一级冶金焦:太原	元/吨	1690	1790	-5.59%	1790	-5.59%	2270	-25.55%

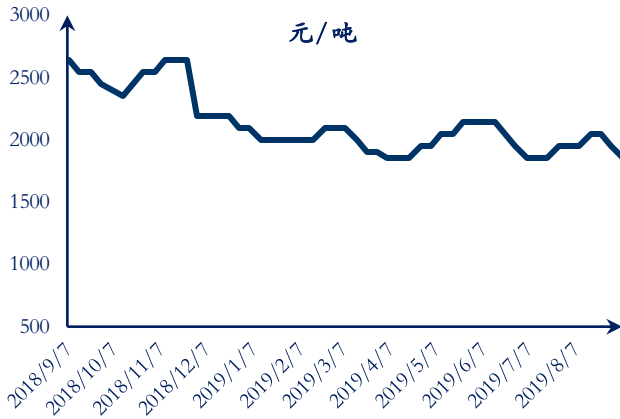
资料来源: Wind

**表 16：上海螺纹钢价格上涨**

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
冷轧板卷	元/吨	4260	4220	0.95%	4220	0.95%	4870	-12.53%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3670	3600	1.94%	3700	-0.81%	4490	-18.26%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3730	3700	0.81%	3720	0.27%	4470	-16.55%	3.0mm
高线	元/吨	3970	3880	2.32%	3960	0.25%	4720	-15.89%	HPB300 8.0mm

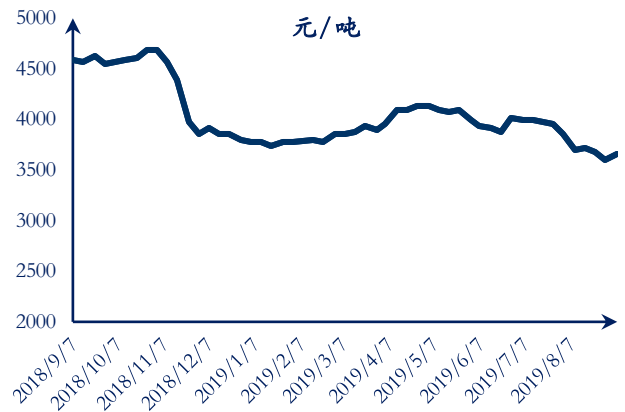
资料来源：Wind

**图 25：唐山二级冶金焦价格下跌**



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 1780 元/吨，较上周下跌 0.56；山西兰花价格为 1900 元/吨；山西丰喜价格为 1850 元/吨，均与上周持平。

**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	1780	1790	-0.56%	1870	-4.81%	1930	-7.77%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	1950	-5.13%

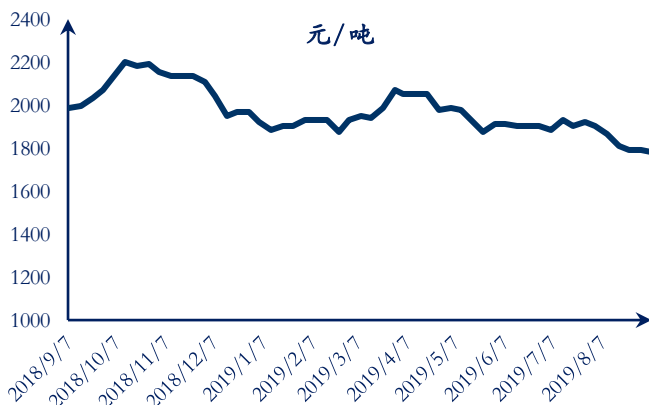
资料来源：Wind

**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%	417	9.37%	P.O42.5 散装

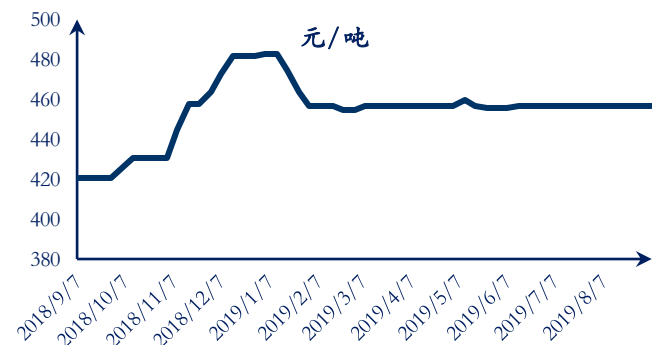
资料来源：Wind

**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

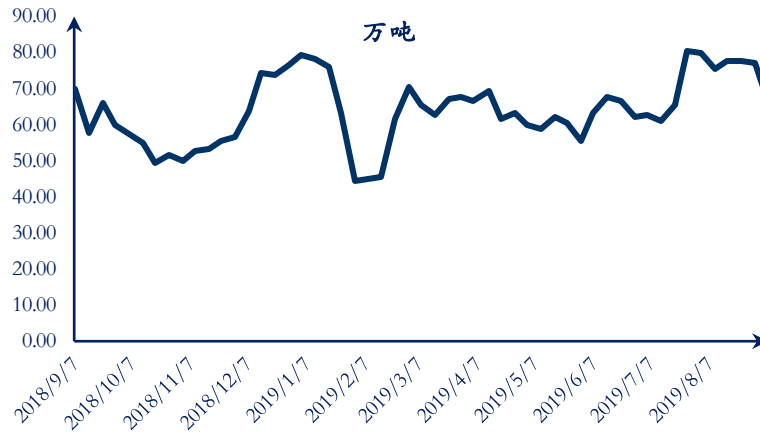
本周 6 大电厂日均耗煤量 67 万吨，较上周下降 13.28%。

表 19：6 大电厂日均耗煤量下降

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
日均耗煤量	万吨	67	77	-13.28%	75	-11.13%	75	-11.36%

资料来源：Wind

图 29：6 大发电集团日均耗煤量下降



资料来源：Wind

### 5.6 运输行情跟踪

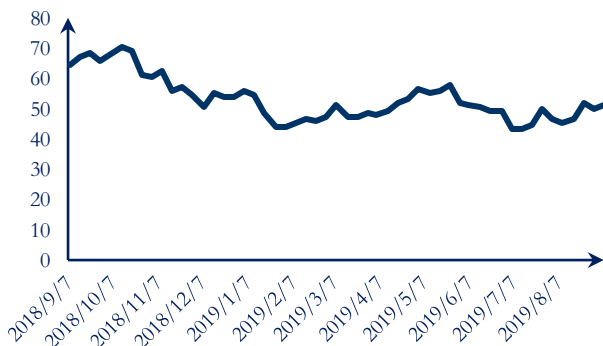
本周煤炭运费指数为 812，较上周上涨 5.27%；BDI 指数为 2462，较上周上涨 3.53%。

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	812	771	5.27%	656	23.81%	1010	-19.67%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	2462	2378	3.53%	1748	40.85%	1697	45.08%

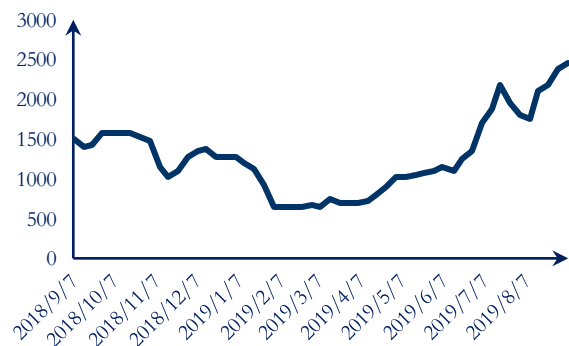
资料来源：Wind

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