

2019年09月21日

煤炭

周报：日耗不减，港口煤价坚挺

■动力煤港口价格本周小幅上涨：据 Wind 数据，截至 9 月 20 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 582 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。主产地煤价以涨为主，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 416 元/吨，周环比持平，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 416 元/吨，环比上涨 7 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 361 元/吨，周环比上涨 1 元/吨。

电厂日耗相对高位运行。据 Wind 数据，截至 9 月 20 日当周六大电厂的平均日耗量为 68.78 万吨，较上周下降 1.19 万吨，较去年同时期高 9.54 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 390 万吨，较上期增加 36 万吨。

港口库存小幅增加，江内库存下降。据 Wind 数据，9 月 20 日六大电厂库存 1577.77 万吨，环比下降 6.28 万吨，库存可用天数为 24.37 天，周环比增加 2.71 天。据煤炭资源网，截至 9 月 8 日全国重点电厂库存 8197 万吨，环比下降 142 万吨。港口方面，据 Wind 数据，9 月 20 日，秦皇岛港库存 589 万吨，周环比上升 42 万吨，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1219.4 万吨，环比增长 44.3 万吨，长江口库存本周为 665 万吨，周环比下降 69 万吨。

供需同时收缩，价格保持坚挺。临近 70 周年大庆，产地安检及环保较为严格，煤炭生产受限，主产地坑口价稳中有升，同时大秦线检修影响到港量，港口供给收缩。需求端电厂日耗仍在 70 万吨左右徘徊，较去年同期高 10 万吨左右，电厂库存也不断下降，在进口煤平控预期的催化下，动力煤价格保持坚挺。但下周开始南方气温受台风影响出现回落，高日耗的持续性存疑，价格或维持震荡走势。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，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，周环比持平。

焦炭情绪好转，出现部分提涨，但尚未落实。据煤炭资源网，本周焦炭企业积极出货，焦炭库存下降，整体情绪好转，少数焦炭企业将出厂价提高 50-100 元/吨，但下游仍在观望，尚未落实。钢厂方面，钢厂生产保持稳定，但考虑到后期取暖季限产等因素，对焦炭暂未表现出补库需求。综合来看，整体焦炭市场稳定运行。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。

■进口焦煤价格大幅下降：据 Wind 数据，截至 9 月 20 日京唐港主焦煤价格为 1650 元/吨，环比下降 20 元/吨。截至 9 月 20 日澳洲峰景矿

行业周报

证券研究报告

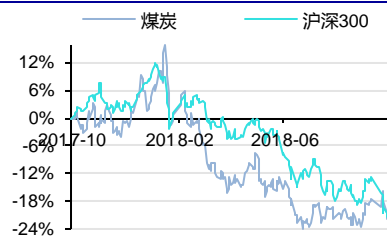
投资评级 领先大市-A

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

硬焦煤价格为 160 美元/吨，环比下降 11.5 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫下降 5 元/吨，高硫下降 12 元/吨。

本周澳洲进口焦煤价格加速下跌，9 月以来，市场参与者对澳洲焦煤的需求持续疲软，主要由于预期 10 月后港口进口额度不足，装船到货后通关困难。本周国内炼焦煤价格维持弱势，主要降价集中在贫煤、气煤等，由于进口焦煤加速下跌，对国内市场的情绪冲击较大。但考虑到大庆即将到来，产地存在停产现象，部分焦化企业开始提前补库存，也将在一定程度上支撑煤价。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：日耗不减，港口煤价坚挺	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跌幅最大.....	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	7
2.2.1. 本周陕西黑猫涨幅居前.....	7
2.2.2. 本周美锦能源跌幅最大.....	7
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	14
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
.....	21
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：本周其他煤化工子板块涨跌幅最大.....	6
图 3：本周陕西黑猫涨幅居前.....	7
图 4：本周美锦能源跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价与上周持平.....	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：陕西炼焦精煤均价下跌.....	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：河南冶金煤均价下跌.....	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与上周持平.....	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 港动力煤现货价上涨.....	19
图 20: 澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌.....	19
图 21: 秦港场存量上涨.....	20
图 22: 广州港场存量下跌.....	20
图 23: 京唐港炼焦煤库存下跌.....	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 指数下跌.....	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与上周持平.....	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下跌.....	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: 秦皇岛港库存上涨.....	19
表 15: 本周焦炭价格与上周持平.....	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降.....	22
表 20: 煤炭运费指数上涨.....	22

1. 本周观点：日耗不减，港口煤价坚挺

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格本周小幅上涨：据 Wind 数据，截至 9 月 20 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 582 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。主产地煤价以涨为主，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 416 元/吨，周环比持平，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 416 元/吨，环比上涨 7 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 361 元/吨，周环比上涨 1 元/吨。

电厂日耗相对高位运行。据 Wind 数据，截至 9 月 20 日当周六大电厂的平均日耗量为 68.78 万吨，较上周下降 1.19 万吨，较去年同时期高 9.54 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 390 万吨，较上期增加 36 万吨。

港口库存小幅增加，江内库存下降。据 Wind 数据，9 月 20 日六大电厂库存 1577.77 万吨，环比下降 6.28 万吨，库存可用天数为 24.37 天，周环比增加 2.71 天。据煤炭资源网，截至 9 月 8 日全国重点电厂库存 8197 万吨，环比下降 142 万吨。港口方面，据 Wind 数据，9 月 20 日，秦皇岛港库存 589 万吨，周环比上升 42 万吨，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1219.4 万吨，环比增长 44.3 万吨，长江口库存本周为 665 万吨，周环比下降 69 万吨。

供需同时收缩，价格保持坚挺。临近 70 周年大庆，产地产地安检及环保较为严格，煤炭生产受限，主产地坑口价稳中有升，同时大秦线检修影响到港量，港口供给收缩。需求端电厂日耗仍在 70 万吨左右徘徊，较去年同期高 10 万吨左右，电厂库存也不断下降，在进口煤平控预期的催化下，动力煤价格保持坚挺。但下周开始南方气温受台风影响出现回落，高日耗的持续性存疑，价格或维持震荡走势。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，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，周环比持平。

焦炭情绪好转，出现部分提涨，但尚未落实。据煤炭资源网，本周焦炭企业积极出货，焦炭库存下降，整体情绪好转，少数焦炭企业将出厂价提高 50-100 元/吨，但下游仍在观望，尚未落实。钢厂方面，钢厂生产保持稳定，但考虑到后期取暖季限产等因素，对焦炭暂未表现出补库需求。综合来看，整体焦炭市场稳定运行。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。

进口焦煤价格大幅下降：据 Wind 数据，截至 9 月 20 日京唐港主焦煤价格为 1650 元/吨，环比下降 20 元/吨。截至 9 月 20 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 160 美元/吨，环比下降 11.5 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫下降 5 元/吨，高硫下降 12 元/吨。

本周澳洲进口焦煤价格加速下跌，9 月以来，市场参与者对澳洲焦煤的需求持续疲软，主要由于预期 10 月后港口进口额度不足，装船到货后通关困难。本周国内炼焦煤价格维持弱势，主要降价集中在贫煤、气煤等，由于进口焦煤加速下跌，对国内市场的情绪冲击较大。但考虑到大庆即将到来，产地存在停产现象，部分焦化企业开始提前补库存，也将在一定程度上支撑煤价。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。

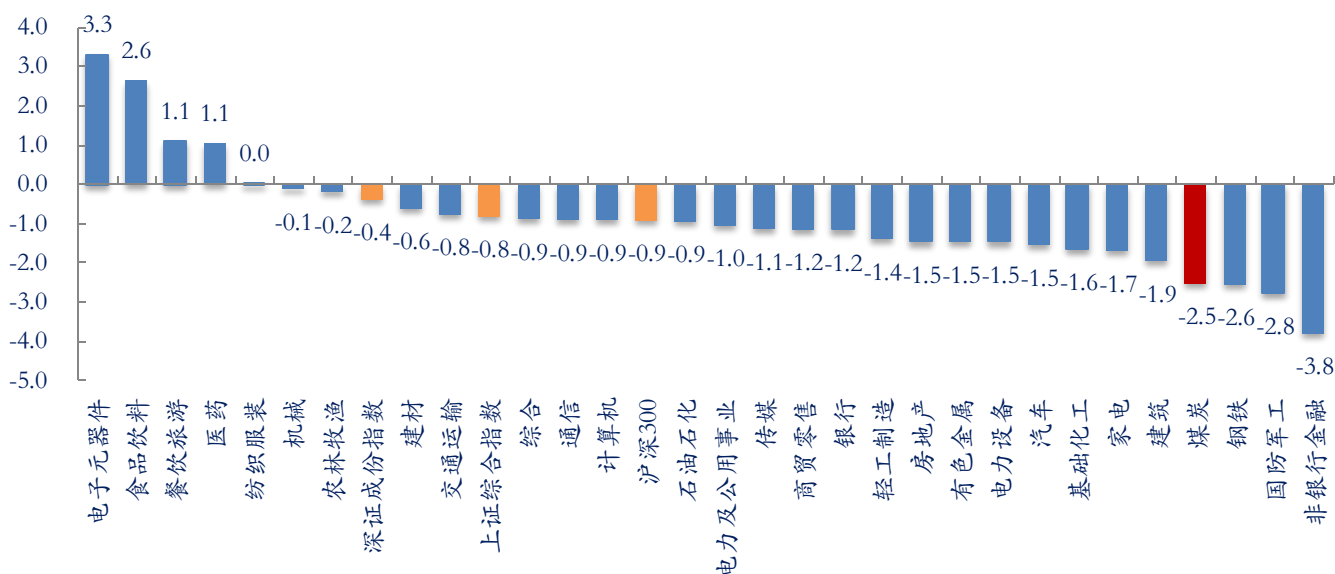
2. 本周市场行情回顾

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9月20日，本周煤炭板块跑赢输大盘，跌幅2.5%，同期上证指数跌为0.8%，深证成指跌幅为0.4%、沪深300跌幅为0.9%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

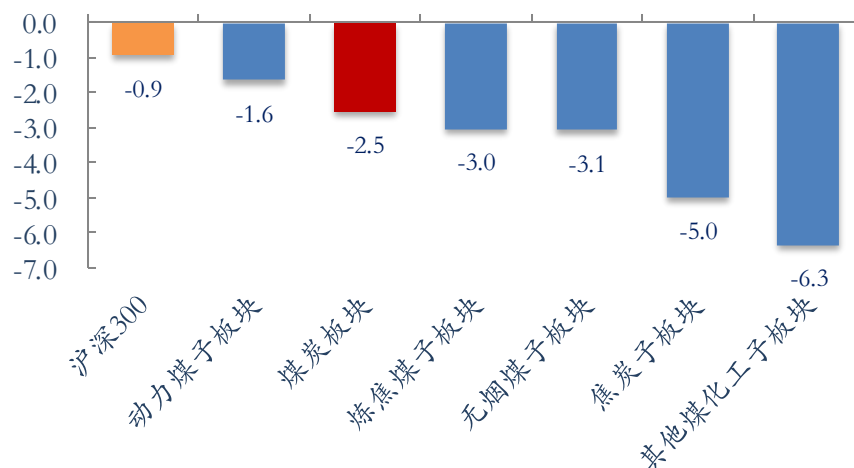


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止9月20日，本周大盘跌幅为0.9%，煤炭板跌幅为2.5%。各子板块中，其他煤化工子板块跌幅最大为6.3%，而动力煤子版块跌幅最小为1.6%。

图 2：本周其他煤化工子板块涨跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周其他煤化工子板块涨跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/9/12	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-0.9	3.9	2.7	2.7	15.4
煤炭板块	-2.5	2.8	-1.8	-5.2	2.4
动力煤子板块	-1.6	2.8	1.6	-1.5	2.5
炼焦煤子板块	-3.0	0.8	-7.5	-14.0	-4.0
无烟煤子板块	-3.1	2.0	-6.2	-11.3	-5.7
焦炭子板块	-5.0	4.2	-6.1	-5.9	16.8
其他煤化工子板块	-6.3	15.5	-5.5	7.3	11.0

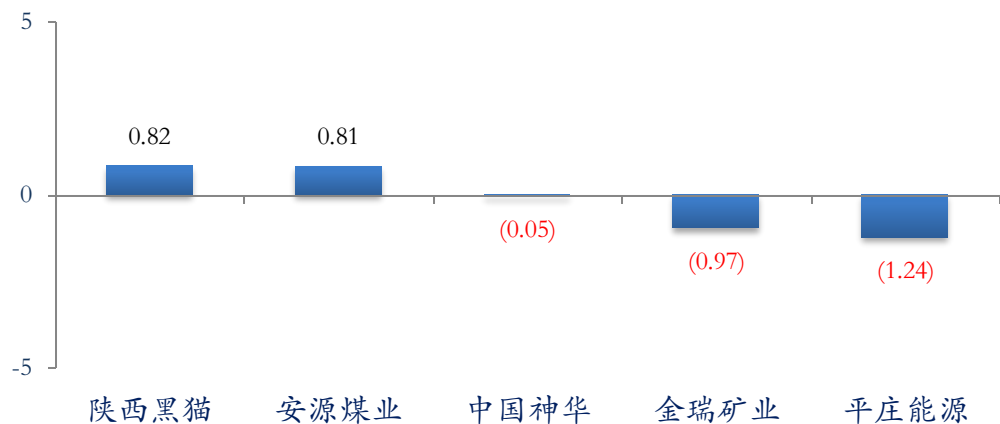
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周陕西黑猫涨幅居前

截止 9 月 20 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：陕西黑猫上涨 0.82%，安源煤业上涨 0.81%，中国神华下跌 0.05%，金瑞矿业下跌 0.97%，平庄能源下跌 1.24%。

图 3：本周陕西黑猫涨幅居前

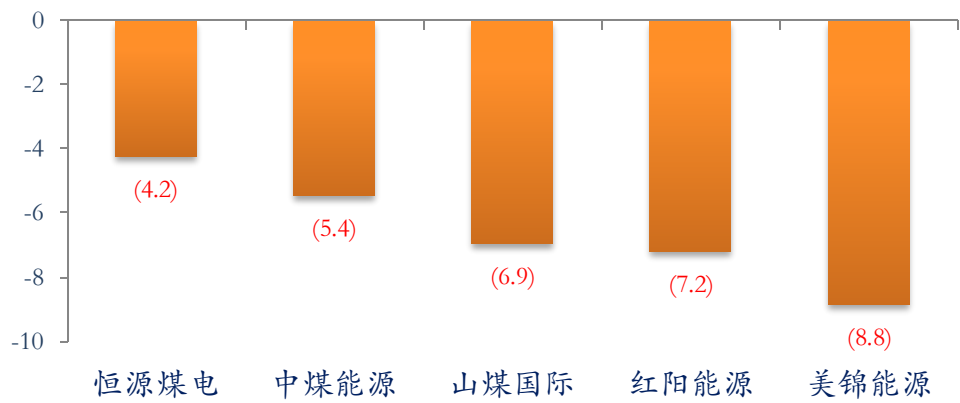


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周美锦能源跌幅最大

截止 9 月 20 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：美锦能源下跌 8.8%，红阳能源下跌 7.2%，山煤国际下跌 6.9%，中煤能源下跌 5.4%，恒源煤电下跌 4.2%。

图 4: 本周美锦能源跌幅最大



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

3.本周行业动态

9月16日，国家统计局发布的最新数据显示，2019年8月份，全国原煤产量31602万吨，同比增长5%，增速比上月收窄7.2个百分点；环比减少621万吨，下降1.93%。8月份，全国日均原煤产量1019万吨，比上月减少20万吨。2019年1-8月份全国原煤产量240929万吨，同比增长4.5%，增速较1-7月扩大0.2个百分点。此外，8月份，进口煤炭3295万吨，同比增长14.9%，增速比上月加快1.5个百分点。1—8月份，进口煤炭22028万吨，同比增长8.1%。

9月16日，湖北省发改委消息，2019年8月份，湖北省铁路煤炭发运量2.5万吨，同比减少7.7万吨，下降75.5%；2019年1-8月累计发运煤炭38.4万吨，同比减少2.3万吨，下降5.6%。8月份湖北省铁路焦炭发运量6.3万吨，同比减少0.3万吨，下降4.6%；2019年1-8月累计发运焦炭46.9万吨，同比增加3.2万吨，增长7.3%。湖北省发改委称，8月份，全省铁路共发运物资446.3万吨，同比增加99.5万吨，增幅28.7%。1-8月份，全省铁路累计发运物资3201.4万吨，同比增加726.4万吨，增幅29.4%。

9月16日，环渤海新闻网消息，由中交一航局第五工程经理部承建的曹妃甸港华电煤码头三期工程，自2019年3月16日实现重载卸车以来，截至目前已累计接卸200多万吨。这标志着该码头工程已基本建设完成并正常运营。曹妃甸港是我国“第三运煤大通道”蒙冀线的配套下水港口。曹妃甸港华电煤码头三期工程的成功试运行，为曹妃甸港以及后续的煤炭接卸提供了重要保障。预计到2021年，整个曹妃甸港煤炭运输能力将达到2.5亿吨。

9月16日，统计局发布最新数据显示，8月份，生产原油1618万吨，同比增长1.0%，增速比上月回落1.5个百分点；日均产量52.2万吨，比上月减少0.3万吨。1—8月份，生产原油12749万吨，同比增长1.0%。8月份，进口原油4217万吨，同比增长9.9%，增速比上月回落4.0个百分点。1—8月份，进口原油32780万吨，同比增长9.6%。

9月16日，山西省煤矿安全监督管理局消息，1-8月份，山西全省各类煤矿共发生死亡事故14起，死亡25人，比去年同期减少1起，多死亡8人，事故起数下降6.67%，死亡人数上升47.06%。其中，国有重点煤矿2起，死亡3人，比去年同期减少5起，少死亡5人，事故起数下降71.43%，死亡人数下降62.50%。国有地方煤矿12起，死亡22人，比去年同期增加4起，多死亡13人，事故起数上升50.00%，死亡人数上升144.44%。

9月17日，据山西日报报道，9月16日山西省能源革命综合改革试点动员部署大会在太原召开。会议对全面实施中办国办《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》作出部署。山西省委书记、省人大常委会主任骆惠宁出席并讲话。他强调，在山西开展的能源革命综合改革试点，是一次为全国探路示范的引领性改革，是一次破解深层次矛盾的关键性改革，是一次贯通各领域的全局性改革。要坚定扛起主体责任，坚决实现“能源革命、牵引转型，国内示范、全球影响”的战略目标。这是党中央从世界能源大势和新时代能源战略全局出发，赋予山西的国家使命，对于实现从“煤老大”到“排头兵”的历史性跨越，带动全省高质量转型发展，为全国能源革命提供示范引领，具有重大而深远的意义。

9月17日，据中国煤炭资源网报道，世界第一大铁矿生产商巴西淡水河谷公司宣布位于米纳斯吉拉斯州的布鲁克图铁矿的部分采场目前已停工。这次停工是由于巴西国家矿业局认为该矿铁矿生产量超过了其被批准的勘探区域的矿产储量上限。对此，淡水河谷公司将采取适当措施。

9月17日，据中国新闻网报道，燃气管线的成功运营，使白银市地下综合管廊成为国内首个实现天然气入廊并运营的城市综合管廊。项目将辐射城中心及银西新区40平方公里，受益人口35万。城市地下综合管廊就是在城市地下建造一个隧道空间，将电力、

通信、燃气、供热、给排水等各种工程管线集于一体，设有专门的检修口、吊装口和监测系统，实施统一规划、统一设计、统一建设和管理，是保障城市运行的重要基础设施和“生命线”。

9月17日，据宁夏日报报道，记者从国家能源集团宁夏煤业公司获悉，由宁夏煤业公司信息技术中心牵头研发的智慧矿山建设项目取得突破，日前经自治区科技厅鉴定，主要技术指标达到国际领先水平。目前已经成功实现井下5条皮带节能调速改造，单条胶带综合节电率达43.79%。而基于机器视觉的煤矿安全防范技术在红柳矿、金凤矿、金家渠矿应用，实现了人员违章行为拒止、设备运行动态检测和预警。

9月17日，据韩国海关最新数据显示，2019年8月份，韩国煤炭总进口量为1340.26万吨，同比增长0.98%，环比增长4.5%，创近年1月份以来新高。进口金额为13.94亿美元，同比下降2.28%，环比增长12.55%。1-8月份，韩国煤炭进口总量为9295.6万吨，同比下降6.64%；进口金额为99.31亿美元，同比下降10.31%。

9月18日，国家统计局近日公布了2019年8月份全国分省原煤产量，数据显示，8月份全国原煤产量31602万吨，同比增长5%，增速收窄了7.2个百分点；环比下降621万吨，下降1.93%。2019年8月份单月原煤产量1000万吨以上的省份有4个，合计生产原煤24617.4万吨，占全国产量的77.90%。分别为内蒙古、陕西、新疆，产量分别为8616.8万吨、8254.6万吨、5676.4万吨、2096.6万吨。上述四省原煤产量均呈增长态势。涨幅最大的为新疆，同比增长31.3%，内蒙古同比增长8.9%，山西省同比增长7.8%，陕西省同比增长2%。

9月18日，国家发展改革委于9月18日召开的新闻发布会介绍，今年1-8月全国全社会用电量同比增长4.5%。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长4.6%、3.0%、8.8%和6.8%，三产和居民生活用电继续保持较快增长。分地区看，全国28个省（区、市）用电正增长，其中内蒙古、广西、海南、西藏4个省（区）实现10%以上两位数增长。8月份，全社会用电量同比增长3.6%，增速比上月回升0.9个百分点。从发电看，今年1-8月全国规模以上工业发电量同比增长2.8%，当月发电同比增长1.7%，增速比上月回升1.1个百分点。8月份，火电同比下降0.1%，降幅较上月收窄1.5个百分点；水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长1.6%、21.2%、13.7%和13.9%。

9月18日，陕西省安全生产委员会日前发布的《关于切实落实煤矿安全生产监督管理责任的通知》要求，严格落实煤矿安全监督管理职责。省、市、县煤矿安全监管、行业管理、资源管理等负有煤矿安全生产监管职责的部门要按照《安全生产法》和中发〔2016〕32号文件规定，严格落实职责范围内的煤矿安全生产监管职责，切实加强对煤矿安全生产工作的监督管理，进一步明确市县属地煤矿日常安全监管主体责任。

9月18日，国务院新闻办公室就新时代应急管理事业改革发展情况举行发布会，应急管理部副部长孙华山表示，2018年全国煤矿事故死亡人数大幅下降，由最多时一年死亡近8000人，降到去年的333人，下降了95.2%。新中国成立以来的70年间，在10多个行业领域中发生一次死亡30人以上的特别重大事故，煤矿占了40%，其中百人以上事故煤矿占了30%。2018年，与建立煤矿监察体制初期的1999年相比，全国煤矿数量从3万多处降到了5700多处，煤矿数量大量减少，而煤炭产量不降反升，由1999年的12.2亿吨增加到了去年的36.8亿吨。

9月18日，江南都市报消息，我国规模最大的运煤重载货运铁路——浩吉铁路（蒙华铁路）将于9月24日通车。浩吉铁路北起内蒙古鄂尔多斯境内的浩勒报吉站，终点至位于江西的京九铁路吉安站。线路全长1837公里，途径7个省份，将身为煤炭主产区的晋陕蒙三地、供应最短缺的鄂湘赣地区，全部囊括在内。同时，这也是我国首条由铁路方面与煤企、电企合资建设的线路，股东除了地方铁路局，几乎涵盖沿线的主要煤炭生产企业、电力企业燃料公司，开通后影响深远。

9月20日,据鄂尔多斯市统计局消息,1-8月鄂尔多斯煤炭生产保持增长态势。8月份,规模以上煤炭企业生产原煤5823万吨,同比增加548.6万吨,增长10.4%,较上年同期(-2.1%)提高12.5个百分点。1-8月规模以上煤炭企业累计生产原煤44195.5万吨,同比增加4737万吨,增长12.0%,较上年同期(1.5%)提高10.5个百分点。其中中国企业生产原煤19381.6万吨,同比增长14.7%,占全市原煤产量的43.9%;民营企业生产原煤24813.8万吨,同比增长10%,占全市原煤产量的56.1%。1-8月,全市八个有原煤生产的旗区原煤产量均保持增长态势。其中,东胜、准旗、杭锦旗和伊旗四个旗区原煤产量增速低于全市原煤产量增速,达旗、鄂前旗、鄂旗、乌审旗四个旗区增速明显高于全市原煤产量平均增长水平。

9月20日,据煤炭资源网消息,日本财政部发布的初步贸易统计数据显示,8月份,日本动力煤进口量为893.3万吨,同比下降20.5%,进口金额为1010.88亿日元(66.51亿元),同比下降34%,进口均价11316日元/吨(744.5元/吨)。8月份,日本从俄罗斯进口动力煤149.8万吨,同比增加21.4%;从东盟国家进口81.9万吨,同比下降49.7%;从美国进口46.5万吨,同比大增140%;从中国进口13.8万吨,同比大增137.4%。

9月20日,据煤炭资源网消息,美国能源信息署(EIA)发布数据显示,9月份第二周,美国煤炭预估产量为1390万短吨(1261万吨),较之前一周增长4.4%,较上年同期下降4.2%。其中,美国怀俄明州和蒙大拿州主要来自粉河盆地的煤炭预估产量630万短吨,较前一周增加5.3%,较去年同期下降7.1%;伊利诺伊州预估产量200万短吨,较前一周增长4.1%,较上年同期增长2.4%;北阿巴拉契亚地区煤炭预估产量200万短吨,较之前一周增长4.5%,较上年同期增长4.6%;中阿巴拉契亚地区预估产量170万短吨,较之前一周增加3%,较上年同期下降4.3%。

9月20日,据新华网消息,贵州省能源局称贵州将继续加大煤电机组超低排放和节能改造力度,不断优化电力结构。到2020年,贵州省非水可再生能源装机比重将达到16%以上,到2022年,基础能源产业产值将达到2200亿元,清洁高效电力产业将实现产值2000亿元。据了解,2018年,贵州煤炭电力工业增加值同比增长8%、占规模以上工业的25.8%,拉动工业增长2.1个百分点。今年1月至7月,贵州煤炭电力工业增加值同比增长12.9%,拉动工业增长3.1个百分点。

9月20日,据煤炭资源网消息,本周沿海煤炭运价呈小幅上涨态势。截至9月19日沿海煤炭运价指数为826,较前一日上涨4点,涨幅0.49%,较上周同期上涨12点,涨幅1.47%,较去年同期下跌217点,跌幅20.81%。受沙特事件影响,国际油价大幅上涨,船舶运输成本提高,加之货盘的少量释放,外贸市场收益仍高于内贸市场,部分船暂未回归,适期船舶却有所减少,使得船东挺价意愿强烈。

4. 本周上市公司动态

9月16日

【中煤能源】

9月16日,中国中煤能源股份有限公司发布了2019年8月份主要经营数据公告。公告数据显示公司于2019年8月,商品煤产量为897万吨,同比增加37.2%;商品煤销量为1,949万吨,同比增加14.6%,其中自产商品煤销量为912万吨,同比增加39.4%。此外,2019年1-8月,商品煤产量为6,841万吨,同比增38.3%;商品煤销量为14,069万吨,同比增加30.0%,其中自产商品煤销量为6,833万吨,同比增39.8%。

【美锦能源】

9月16日,山西美锦能源股份有限公司发布了关于2015年非公开发行限售股份解除限售提示性公告。公告称,公司本次解除限售的数量为26.77亿股,占公司股本总数的65.44%,占美锦集团持有的有限售条件流通股数量的90%。公司本次解除限售的数量为2,677,494,524股,占公司股本总数的65.44%。

【陕西黑猫】

9月16日,陕西黑猫焦化股份有限公司发布了关于控股股东补充质押公司股份的公告。本次质押登记日为2019年9月12日,赎回交易日为2021年4月27日。相关股份的场外质押手续已办理完毕,质押股份数占本公司总股本的3.26%。本次质押为黄河矿业对其在2017年10月30日与天风证券签订的《股票收益权转让合同》的补充质押。

9月17日

【安源煤业】

9月17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。近日,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政府补助资金共计人民币3,358.91万元。其中,2018年煤炭行业化解过剩产能专项奖补资金3,292.91万元,煤层气抽采利用补贴资金66万元。

【冀中能源】

9月17日,冀中能源股份有限公司发布关于控股股东完成2019年非公开发行可交换公司债券(第二期)的公告。本期可交换债券发行期间为2019年9月16日,实际募集资金金额为10亿元,期限为3年,第1年末、第2年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权,票面利率为5.28%,初始换股价格为5.80元/股。截至本公告日,冀中能源集团2019年非公开发行可交换公司债券已全部发行,发行总额为15亿元。

9月18日

【中国神华】

9月18日,中国神华能源股份有限公司发布了2019年8月份主要运营数据公告。公告数据显示,2019年8月份,公司商品煤产量达2340万吨,同比减少7.9%;煤炭销售量达3830万吨,同比减少5.2%;总发电达131.1亿千瓦时,同比减少54.1%;总售电量达122.2亿千瓦时,同比减少54.3%。煤化工方面,聚乙烯销售量达2.69万吨,同比减少10.9%;聚丙烯销售量达2.88万吨,同比增长19.5%。2019年1月至8月,公司商品煤产量达1.931亿吨,同比减少1.4%;煤炭销售量达2.947亿吨,同比减少2.0%;总发电达1059.4亿千瓦时,同比减少44.3%;总售电量达992.8亿千瓦时,同比减少44.4%。

【美锦能源】

9月18日,山西美锦能源有限公司发布了简式权益变动报告书。公告称,美锦集团拟

将其持有的公司 2.05 亿股无限售流通股（占公司总股本的 5.01%）通过协议转让的方式转让给杭州守成纾困企业管理合伙企业。本次权益变动前，美锦集团持有公司股份 30.42 亿股，占公司总股本的 74.36%，为公司控股股东。本次权益变动完成后，美锦集团持有公司股份 28.37 亿股，占公司总股本的 69.35%，仍为公司控股股东。杭州守成将持有公司股份 2.05 亿股，占公司总股本的 5.01%。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

9 月 20 日

【美锦能源】

9 月 20 日，山西美锦能源股份有限公司发布了简式权益变动公告书，公司控股股东美锦能源集团有限公司将其持有的公司 3 亿股股份（占总股本 7.33%）转让给山西晋美纾困股权投资合伙企业（有限合伙）。本次转让不涉及要约收购，不会导致公司控股股东及控制权发生变化，本次协议转让尚需完成合规性审核方可办理相关手续，存在不确定性。

【上海能源】

9 月 20 日，上海大屯能源股份有限公司发布了关于控股子公司中煤能源新疆天山煤电有限责任公司取得采矿许可证的公告。近日，公司控股子公司中煤能源新疆天山煤电有限责任公司（公司持股 51%）取得所属 106 煤矿的《中华人民共和国采矿许可证》，编号为：C6500002018121110147536，核定 106 煤矿生产规模为 120 万吨/年。下一步公司将全面启动 106 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 503 元/吨，与上周持平。山西炼焦精煤均价本周报收 1338/吨，较上周下跌 0.90%。

表 2：山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
大同动力煤	元/吨	456	456	0.00%	459	-0.65%	480	-5.00%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	446	446	0.00%	449	-0.67%	470	-5.11%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	364	364	0.00%	374	-2.67%	400	-9.00%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	446	446	0.00%	449	-0.67%	470	-5.11%	5200
寿阳动力煤	元/吨	511	511	0.00%	527	-3.04%	585	-12.65%	5500
兴县动力煤	元/吨	452	452	0.00%	467	-3.21%	515	-12.23%	5800
潞城动力煤	元/吨	595	595	0.00%	615	-3.25%	655	-9.16%	5500
屯留动力煤	元/吨	645	645	0.00%	665	-3.01%	705	-8.51%	5800
长治县动力煤	元/吨	610	610	0.00%	630	-3.17%	670	-8.96%	5800
山西动力煤均价	元/吨	503	503	0.00%	515	-2.37%	550	-8.59%	0

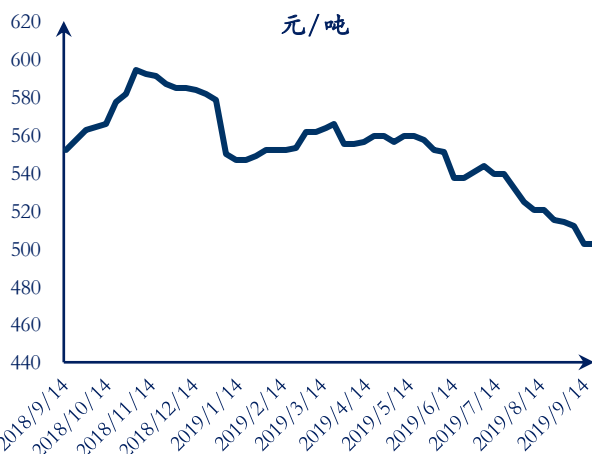
资料来源：中国煤炭资源网

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	970	970	0.00%	1070	-9.35%	1080	-10.19%
古交 8#焦煤	元/吨	1415	1434	-1.32%	1471	-3.81%	1500	-5.67%
古交 2#焦煤	元/吨	1550	1570	-1.27%	1610	-3.73%	1600	-3.13%
灵石 2#肥煤	元/吨	1250	1250	0.00%	1280	-2.34%	1210	3.31%
柳林 4#焦煤	元/吨	1530	1550	-1.29%	1580	-3.16%	1620	-5.56%
孝义焦精煤	元/吨	1480	1500	-1.33%	1530	-3.27%	1570	-5.73%
古县焦精煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1590	-2.52%	1690	-8.28%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1330	1360	-2.21%	1360	-2.21%	1400	-5.00%
襄垣瘦精煤	元/吨	965	965	0.00%	1065	-9.39%	1075	-10.23%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1338	1350	-0.90%	1395	-4.11%	1416	-5.53%

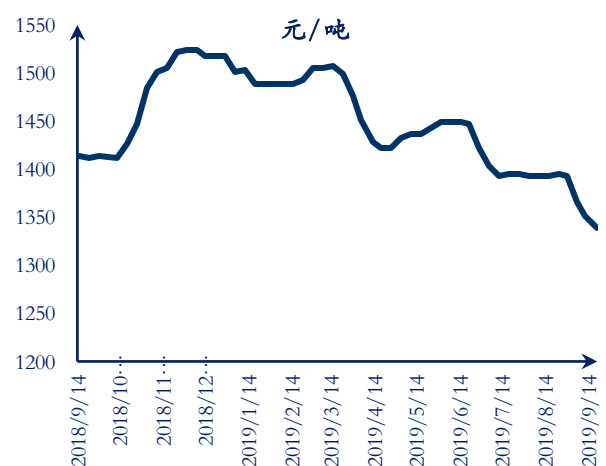
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价与上周持平



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 787 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%	550	0.00%	710	-22.54%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1000	1000	0.00%	1000	0.00%	1170	-14.53%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	910	0.00%	910	0.00%	1080	-15.74%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	630	630	0.00%	630	0.00%	800	-21.25%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1030	1030	0.00%	1030	0.00%	1200	-14.17%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	960	0.00%	960	0.00%	1130	-15.04%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	847	847	0.00%	847	0.00%	1015	-16.58%	0

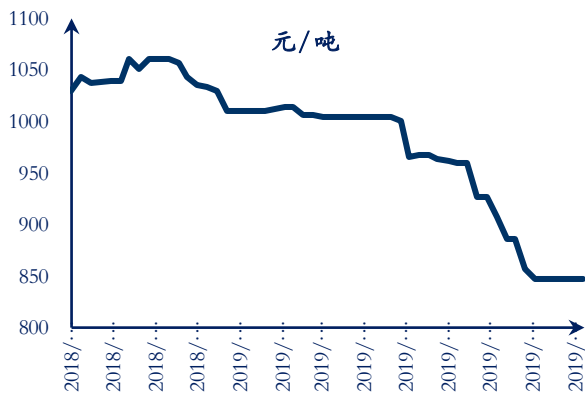
资料来源：中国煤炭资源网

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	765	765	0.00%	865	-11.56%	960	-20.31%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	833	833	0.00%	943	-11.66%	1030	-19.13%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	777	777	0.00%	880	-11.70%	965	-19.48%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	792	792	0.00%	892	-11.21%	892	-11.21%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	792	792	0.00%	892	-11.21%	892	-11.21%	7000
长治喷吹煤	元/吨	762	762	0.00%	862	-11.60%	862	-11.60%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	787	787	0.00%	889	-11.49%	934	-15.71%	0

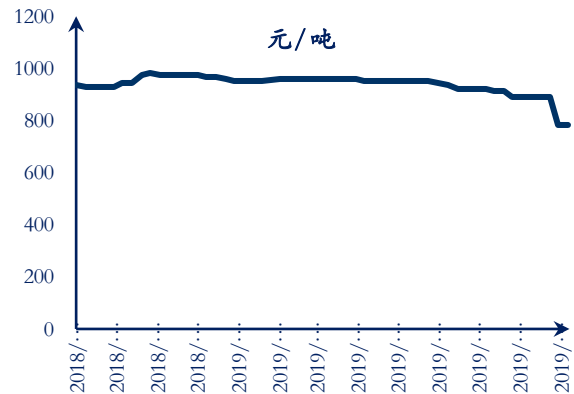
资料来源：中国煤炭资源网

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 516 元/吨，较上周上涨 0.65%。陕西炼焦精煤均价本周报收 1260 元/吨，较上周下跌 2.33%。

表 6：陕西动力煤产地价格上涨

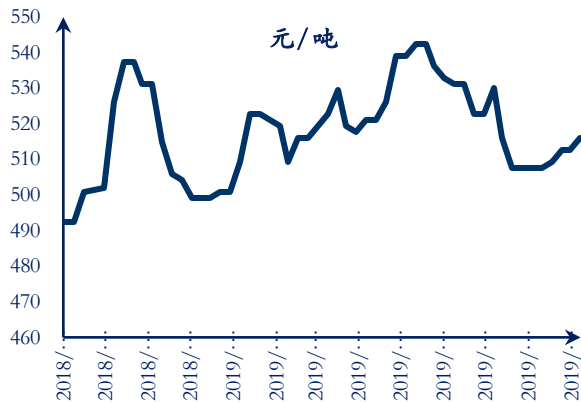
指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
榆林动力块煤	元/吨	560	560	0.00%	545	2.75%	500	12.00%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	480	475	1.05%	475	1.05%	475	1.05%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	465	460	1.09%	460	1.09%	460	1.09%	5000
韩城混煤	元/吨	465	460	1.09%	460	1.09%	460	1.09%	5000
西安烟煤块	元/吨	650	650	0.00%	635	2.36%	590	10.17%	6000
黄陵动力煤	元/吨	475	470	1.06%	470	1.06%	470	1.06%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	516	513	0.65%	508	1.64%	493	4.74%	0

资料来源：中国煤炭资源网

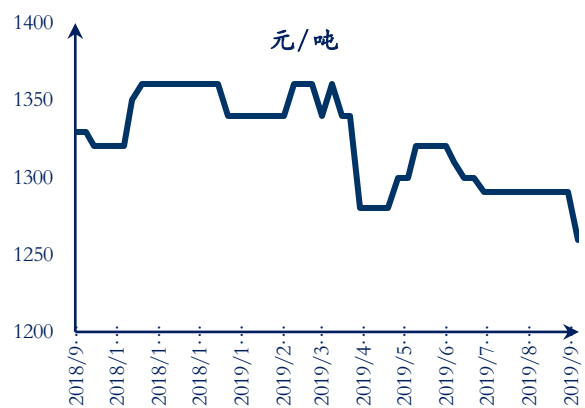
表 7：陕西炼焦精煤产地价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
韩城瘦精煤	元/吨	1260	1290	-2.33%	1290	-2.33%	1330	-5.26%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1260	1290	-2.33%	1290	-2.33%	1330	-5.26%

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：陕西炼焦精煤均价下跌


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 0.28%。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	424	419	1.19%	413	2.66%	445	-4.72%	5500
东胜原煤	元/吨	356	355	0.28%	356	0.00%	361	-1.39%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	435	435	0.00%	430	1.16%	445	-2.25%	5500
包头精煤末煤	元/吨	496	495	0.20%	496	0.00%	501	-1.00%	6500
包头动力煤	元/吨	387	386	0.26%	385	0.52%	395	-2.03%	5000
赤峰烟煤	元/吨	355	355	0.00%	350	1.43%	365	-2.74%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	318	318	0.00%	313	1.60%	328	-3.05%	3500
乌海动力煤	元/吨	411	410	0.24%	411	0.00%	416	-1.20%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	398	397	0.28%	394	0.89%	407	-2.27%	0

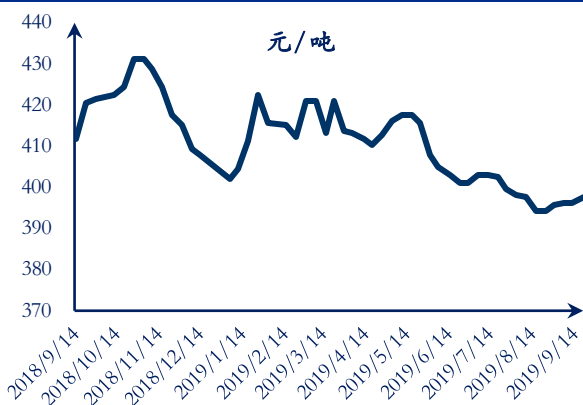
资料来源：中国煤炭资源网

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%	1070	-2.24%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	998	998	0.00%	998	0.00%	1005	-0.70%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1022	1022	0.00%	1022	0.00%	1038	-1.49%

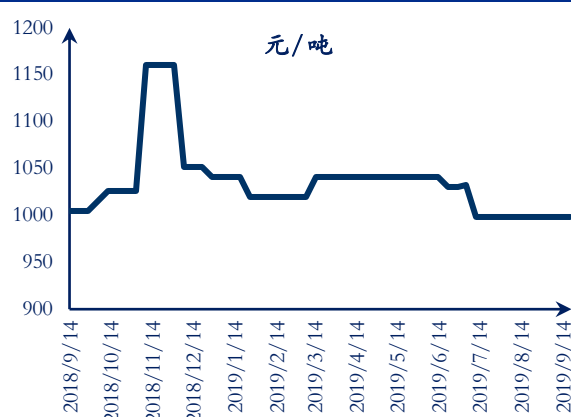
资料来源：中国煤炭资源网

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

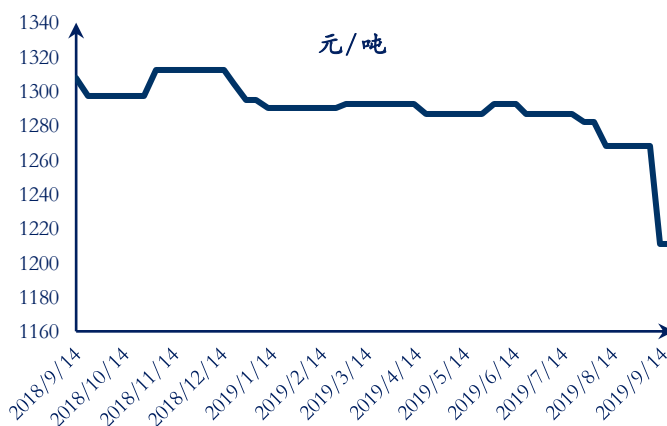
河南冶金精煤均价本周报收 1211 元/吨, 与上周持平。

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	872	872	0.00%	986	-11.56%	1085	-19.63%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1550	0.00%	1520	1.97%
河南冶金煤均价	元/吨	1211	1211	0.00%	1268	-4.50%	1303	-7.02%

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 540 元/吨，较上周上涨 0.23%；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	611	610	0.16%	609	0.33%	649	-5.86%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	582	581	0.17%	580	0.34%	624	-6.73%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	512	511	0.20%	507	0.99%	539	-5.01%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	456	454	0.44%	447	2.01%	481	-5.20%	4500
均价	元/吨	540	539	0.23%	536	0.84%	573	-5.76%	0

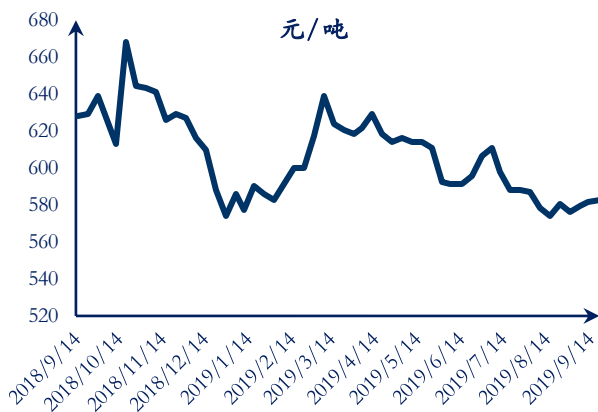
资料来源：Wind

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%	790	-6.96%	6000
山西优混(5500)	元/吨	670	670	0.00%	670	0.00%	725	-7.59%	5500

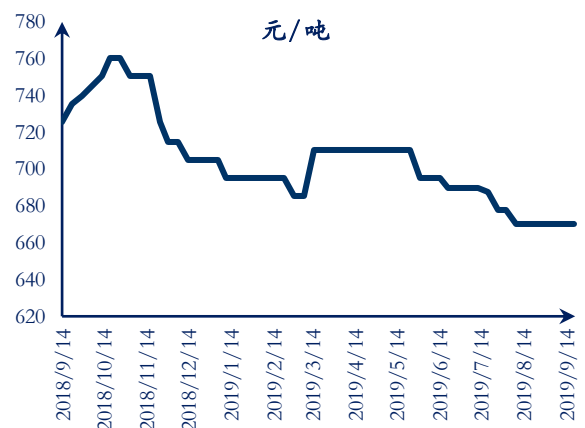
资料来源：中国煤炭资源网

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

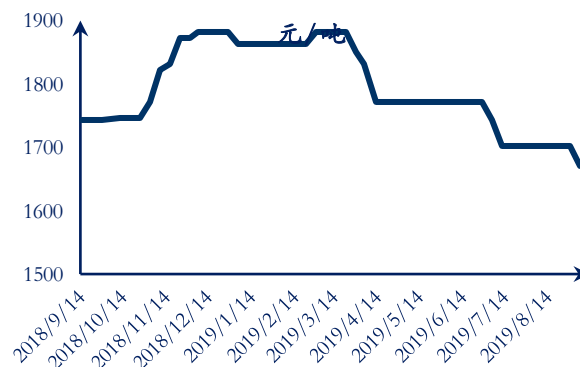
京唐港山西产主焦煤本周报收 1650 元/吨，较上周下跌 1.20%。

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	1650	1670	-1.20%	1700	-2.94%	1740	-5.17%

资料来源：Wind

图 16：京唐港山西产主焦煤价格与上周持平

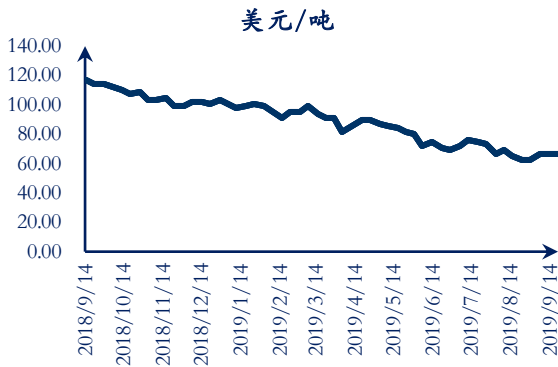


资料来源：Wind

5.3 国际煤价

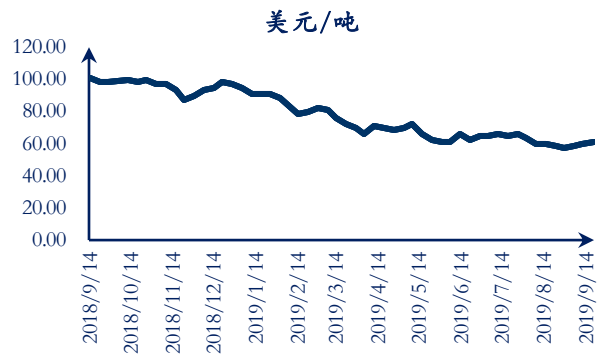
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 66.01 美元/吨，较上周上涨 0.53%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 60.64 美元/吨，较上周上涨 2.35%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 56.32 美元/吨，较上周上涨 10.43%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 160 美元/吨，较上周下跌 6.71%。

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 港动力煤现货价上涨



资料来源：Wind

图 20：澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌



资料来源：Wind

5.4 库存监控

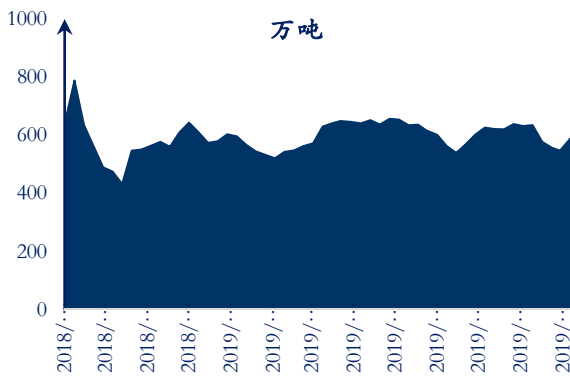
库存方面，秦皇岛港本期库存 589 万吨，较上周上涨 8.07%。广州港本期库存 252 吨，较上周下跌 0.75%。京唐港炼焦煤本期库存 350 万吨，较上周下跌 7.89%。6 大发电集团煤炭库存可用天数上升为 24 天，较上周上升 12.51%。

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	589	545	8.07%	633	-6.95%	653	-9.80%
场存量:煤炭:广州港	万吨	252	254	-0.75%	228	10.44%	237	6.47%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	266	252	5.64%	240	10.83%	267	-0.37%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	197	186	5.91%	240	-17.92%	174	13.54%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	350	380	-7.89%	395	-11.39%	215	62.52%
6 大发电集团:直供总计	天	24	22	12.51%	21	14.90%	22	10.12%

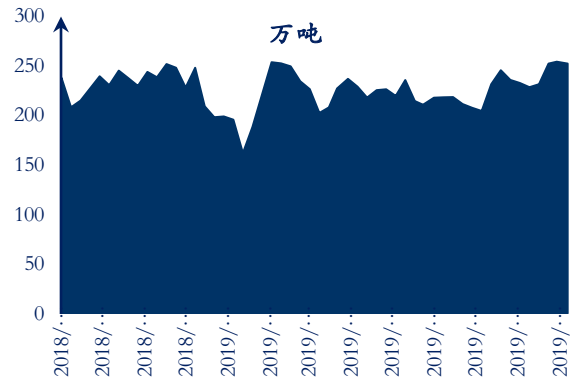
资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量上涨



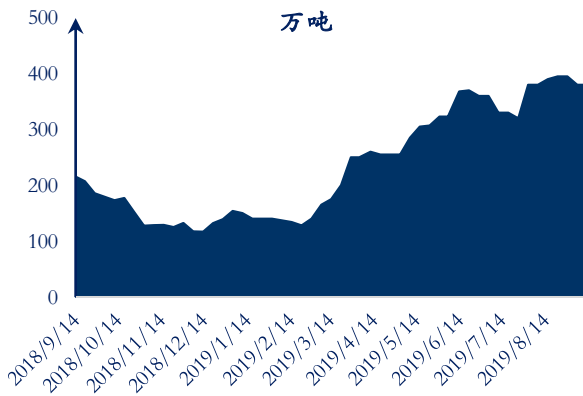
资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量下跌



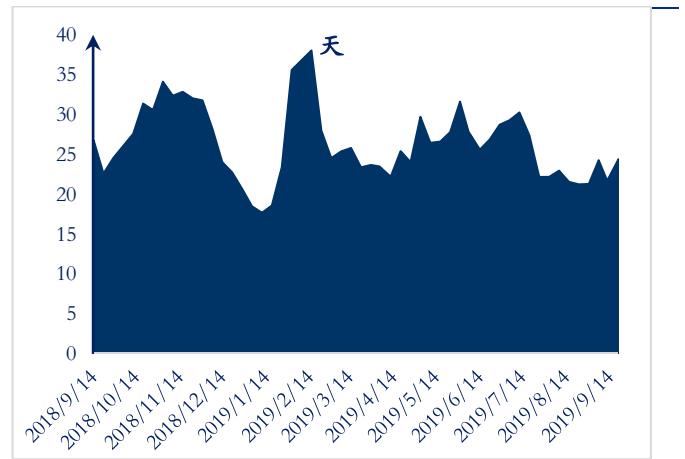
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库存下跌



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

本周焦炭价格不变, 唐山二级冶金焦为 1840 元/吨, 与上周持平; 太原一级冶金焦价格为 1690 元/吨, 与上周持平; 临汾一级冶金焦价格为 1740 元/吨, 与上周持平; 临汾二级冶金煤价格为 1750 元/吨, 与上周持平。

本周冷轧板卷价格为 4260 元/吨, 较上周下跌 0.23%; 螺纹钢价格为 3680 元/吨, 较上周下跌 1.08%; 热轧板卷价格为 3680 元/吨, 较上周下跌 2.13%; 高线价格为 3990 元/吨, 较上周下跌 0.99%。

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	1840	1840	0.00%	2040	-9.80%	2640	-30.30%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1740	1740	0.00%	1940	-10.31%	2590	-32.82%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1750	1750	0.00%	1950	-10.26%	2490	-29.72%
一级冶金焦:太原	元/吨	1690	1690	0.00%	1890	-10.58%	2490	-32.13%

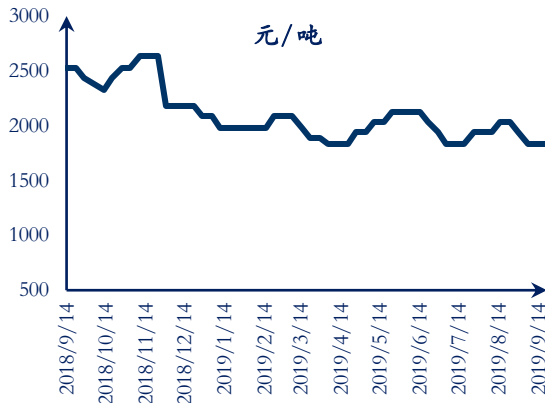
资料来源: Wind

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	4260	4270	-0.23%	4250	0.24%	4880	-12.70%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3680	3720	-1.08%	3690	-0.27%	4590	-19.83%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3680	3760	-2.13%	3790	-2.90%	4420	-16.74%	3.0mm
高线	元/吨	3990	4030	-0.99%	3970	0.50%	4800	-16.88%	HPB300 8.0mm

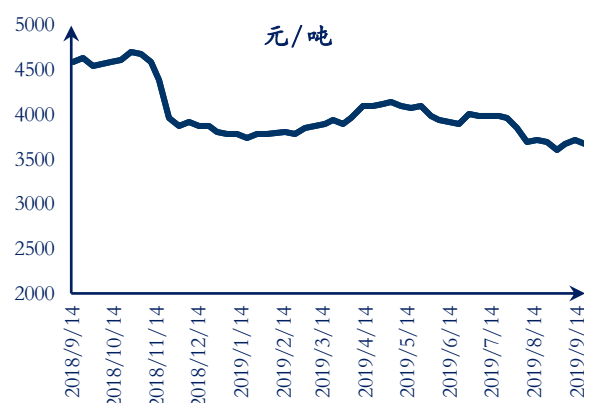
资料来源: Wind

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 1800 元/吨, 较上周下跌 1.10%; 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%	1770	7.34%
华鲁恒升 (小颗粒)	元/吨	1800	1820	-1.10%	1790	0.56%	1990	-9.55%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	1770	4.52%

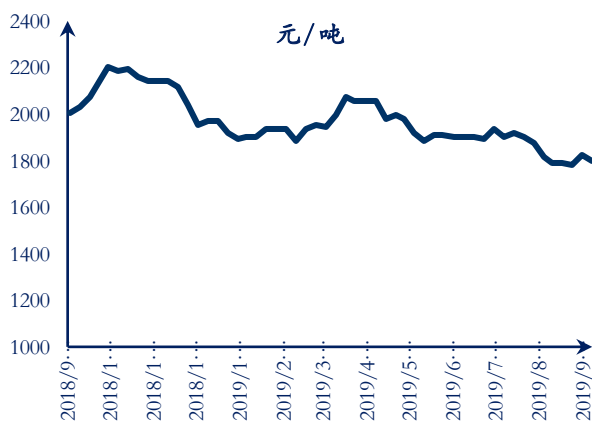
资料来源: Wind

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%	420	8.61%	P.O42.5 散装

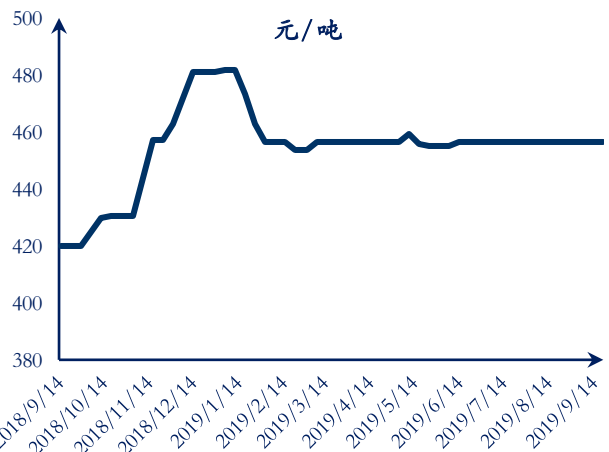
资料来源: Wind

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

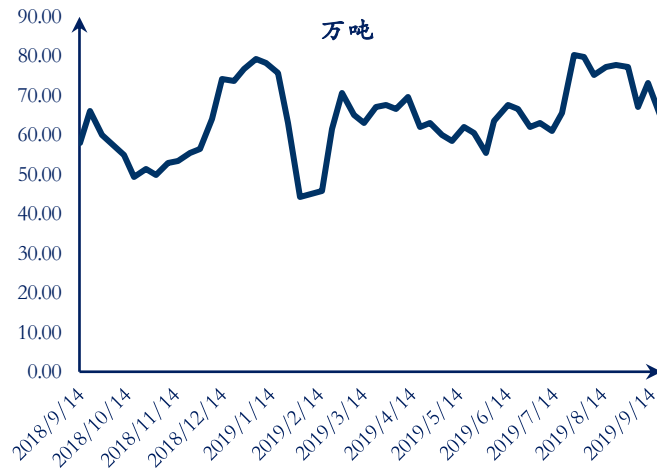
本周 6 大电厂日均耗煤量 65 万吨，较上周下跌 11.47%。

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	65	73	-11.47%	78	-16.66%	70	-6.87%

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

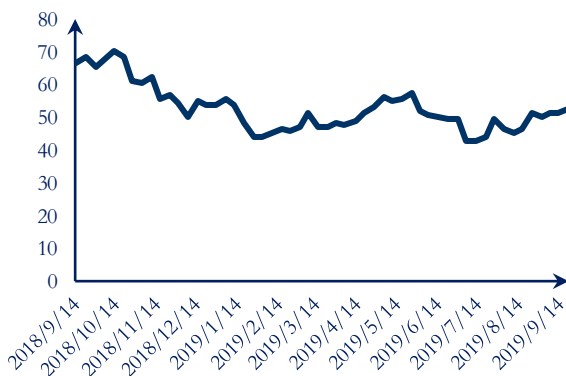
本周煤炭运费指数为 832，较上周上涨 2.23%；BDI 指数为 2131，较上周下跌 9.93%。

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	832	814	2.23%	813	2.30%	967	-13.97%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	2131	2366	-9.93%	2168	-1.71%	1490	43.02%

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
	陈盈怡		
	北京联系人	温鹏	010-83321350
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

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