

2019年10月13日

煤炭

行业周报

证券研究报告

## 周报：能源委员会会议强调煤炭，加快输煤输电建设

■动力煤港口价格本周小幅下降：据 Wind 数据，截至 10 月 11 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 578 元/吨，周环比下降 4 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 418 元/吨，周环比上涨 2 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 413 元/吨，环比下降 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 355 元/吨，周环比下降 8 元/吨。

电厂日耗环比回升。据 Wind 数据，截至 10 月 11 日当周六大电厂的平均日耗量为 62.83 万吨，较上周上涨 2.74 万吨，较去年同时期高 10.46 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，9 月 25 日重点电厂日均耗煤 336 万吨，较上期下降 1 万吨。

港口库存小幅增加。据 Wind 数据，10 月 11 日六大电厂库存 1587.7 万吨，环比下降 2 万吨，库存可用天数为 25.22 天，周环比下降 2.58 天。据煤炭资源网，截至 9 月 25 日全国重点电厂库存 8435 万吨，环比上涨 198 万吨。港口方面，据 Wind 数据，10 月 11 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1351.6 万吨，环比增长 162 万吨，长江口库存本周为 653 万吨，周环比增长 11 万吨。

电厂日耗超预期，冬储临近动力煤价格跌幅有限。目前时点理论处于需求最淡时期，但今年以来始终处于弱势的日耗持续走高，周平均日耗较去年同时期高 10 万吨左右，增幅 20% 以上。且冬季补库临近，同时动力煤到港成本依然倒挂，无论是需求端还是成本端均将对价格形成支撑，因此我们预计动力煤价格跌幅有限。

能源工作会强调煤炭，加快输煤输电建设。据中国政府网消息，10 月 11 日，国家能源委员会主任李克强主持召开国家能源委员会会议。李克强指出，要立足我国基本国情和发展阶段，多元发展能源供给，提高能源安全保障水平。根据我国以煤为主的能源资源禀赋，科学规划煤炭开发布局，加快输煤输电大通道建设，推动煤炭安全绿色开采和煤电清洁高效发展，有效开发利用煤层气。

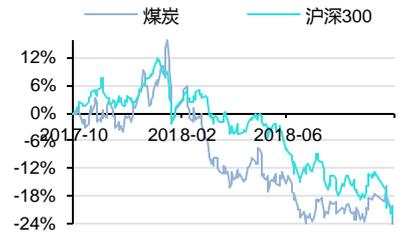
■焦炭价格本周平稳：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1840 元/吨；临汾二级冶金焦价格报收于 1750 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，周环比持平。

供需相对平衡，价格短期稳定。国庆节前多省市焦钢企业陆续执行停限产计划，其中焦企结焦时间延长至 36-48 小时不等，钢厂高炉限产 50%-100% 不等，预计不久将到来的取暖季到来也将延续这一情况，产业链上下游企业均有限产情况，焦炭市场供需均呈收紧趋势，供需趋

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

于平衡，焦炭市场以稳定运行为主。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。

■**港口焦煤价格下跌**：据 Wind 数据，截至 10 月 11 日京唐港主焦煤价格为 1580 元/吨，环比下降 70 元/吨。截至 10 月 11 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 161 美元/吨，环比上涨 7 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫本周下跌 54 元/吨，高硫下降 5 元/吨。

■**焦煤价格弱稳运行**。节前停产矿井节后陆续恢复生产，但由于国庆期间下游焦化企业限产以及运输限制导致出货不畅，需求的收紧对冲了供给收缩的影响。目前部分低硫资源已经降低至近两年的价格低点，且前期焦化企业为压制焦煤价格进行了降库存，随着开工恢复焦化企业焦煤库存处于偏低水平，存在补库存预期，海外焦煤价格也在恢复，利好国内焦煤市场信心恢复。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：能源委员会会议强调煤炭，加快输煤输电建设.....	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. 本周大有能源涨幅最大.....	7
2.2.2. 本周平庄能源跌幅最大.....	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.....	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
.....	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：本周大有能源涨幅最大.....	7
图 4：本周平庄能源跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价上涨.....	14
图 6：山西炼焦精煤均价下跌.....	14
图 7：山西无烟煤均价上涨.....	15
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平.....	15
图 9：陕西动力煤均价较上周下跌.....	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 大卡动力末煤价格较上周持平.....	18

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价与上周持平.....	18
<b>图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周下跌.....</b>	<b>18</b>
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌.....	19
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价下跌.....	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上涨.....	19
图 21: 秦港场存量上涨.....	20
图 22: 广州港场存量上涨.....	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跌.....	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与上周上涨.....	14
表 3: 山西炼焦精煤产地价格与上周下跌.....	14
表 4: 山西无烟煤产地价格与上周上涨.....	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下跌.....	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较上周下跌.....	18
表 12: 广州港煤炭价格与上周持平.....	18
表 13: 京唐港主焦煤价与上周下跌.....	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 大电厂日均耗煤量上涨.....	22
表 20: 煤炭运费指数上涨.....	22

## 1. 本周观点：能源委员会会议强调煤炭，加快输煤输电建设

### 1.1. 行业动态分析

**动力煤港口价格本周小幅下降：**据 Wind 数据，截至 10 月 11 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 578 元/吨，周环比下降 4 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 418 元/吨，周环比上涨 2 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 413 元/吨，环比下降 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 355 元/吨，周环比下降 8 元/吨。

电厂日耗环比回升。据 Wind 数据，截至 10 月 11 日当周六大电厂的平均日耗量为 62.83 万吨，较上周上涨 2.74 万吨，较去年同时期高 10.46 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，9 月 25 日重点电厂日均耗煤 336 万吨，较上期下降 1 万吨。

港口库存小幅增加。据 Wind 数据，10 月 11 日六大电厂库存 1587.7 万吨，环比下降 2 万吨，库存可用天数为 25.22 天，周环比下降 2.58 天。据煤炭资源网，截至 9 月 25 日全国重点电厂库存 8435 万吨，环比上涨 198 万吨。港口方面，据 Wind 数据，10 月 11 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1351.6 万吨，环比增长 162 万吨，长江口库存本周为 653 万吨，周环比增长 11 万吨。

电厂日耗超预期，冬储临近动力煤价格跌幅有限。目前时点理论处于需求最淡时期，但今年以来始终处于弱势的日耗持续走高，周平均日耗较去年同时期高 10 万吨左右，增幅 20% 以上。且冬季补库临近，同时动力煤到港成本依然倒挂，无论是需求端还是成本端均将对价格形成支撑，因此我们预计动力煤价格跌幅有限。

能源工作会强调煤炭，加快输煤输电建设。据中国政府网消息，10 月 11 日，国家能源委员会主任李克强主持召开国家能源委员会会议。李克强指出，要立足我国基本国情和发展阶段，多元发展能源供给，提高能源安全保障水平。根据我国以煤为主的能源资源禀赋，科学规划煤炭开发布局，加快输煤输电大通道建设，推动煤炭安全绿色开采和煤电清洁高效发展，有效开发利用煤层气。

**焦炭价格本周平稳：**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。

供需相对平衡，价格短期稳定。国庆节前多省市焦钢企业陆续执行停限产计划，其中焦企结焦时间延长至 36-48 小时不等，钢厂高炉限产 50%-100% 不等，预计不久将到来的取暖季到来也将延续这一情况，产业链上下游企业均有限产情况，焦炭市场供需均呈收紧趋势，供需趋于平衡，焦炭市场以稳定运行为主。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。

**港口焦煤价格下跌：**据 Wind 数据，截至 10 月 11 日京唐港主焦煤价格为 1580 元/吨，环比下降 70 元/吨。截至 10 月 11 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 161 美元/吨，环比上涨 7 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫本周下跌 54 元/吨，高硫下降 5 元/吨。

焦煤价格弱稳运行。节前停产矿井节后陆续恢复生产，但由于国庆期间下游焦化企业限产以及运输限制导致出货不畅，需求的收紧对冲了供给收缩的影响。目前部分低硫资源已经降低至近两年的价格低点，且前期焦化企业为压制焦煤价格进行了降库存，随着开工恢复焦化企业焦煤库存处于偏低水平，存在补库存预期，海外焦煤价格也在恢复，利好国内焦煤市场信心恢复。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。

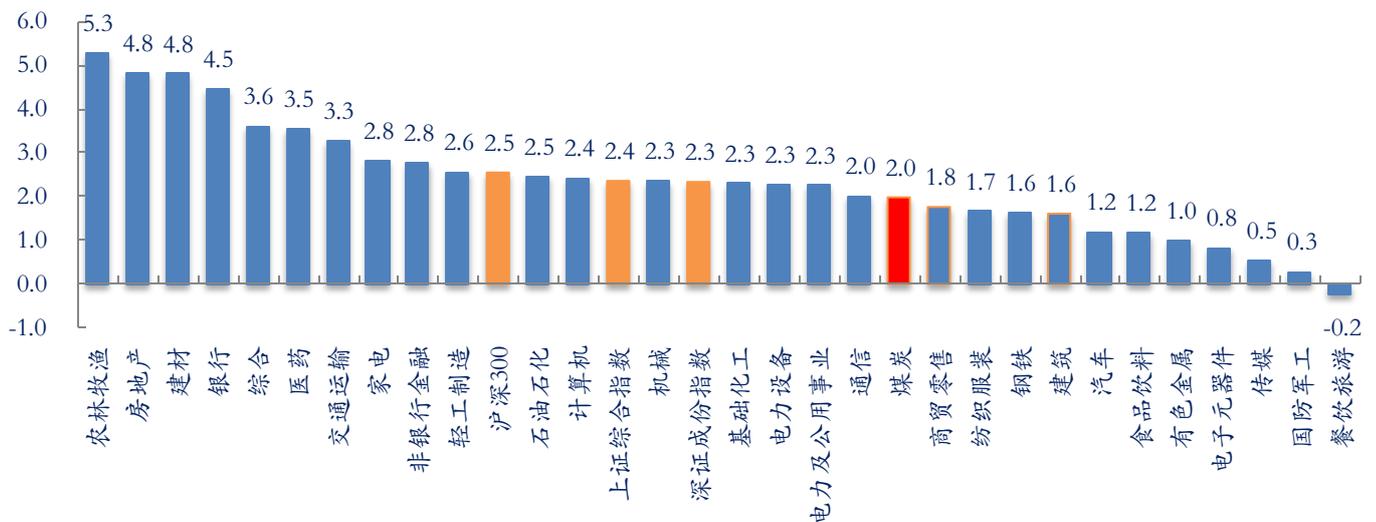
## 2. 本周市场行情回顾

### 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 10 月 12 日，本周煤炭板块跑输大盘，涨幅 2.0%，同期上证指数涨幅为 2.4%，深证成指涨幅为 2.3%、沪深 300 涨幅为 2.5%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

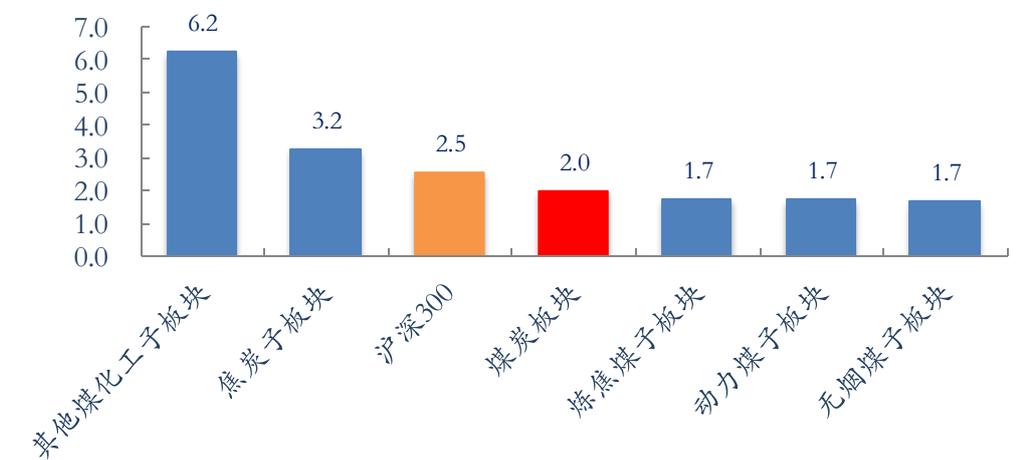


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止 10 月 12 日，本周大盘涨幅为 2.5%，煤炭板涨幅为 2.0%。各子板块中，其他煤化工子板块涨幅最大为 6.2%，而无烟煤子版涨幅最小为 1.7%。

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

2019/10/11	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	2.5	-1.2	2.7	-1.9	25.1
煤炭板块	2.0	-4.0	-1.6	-11.9	3.0
动力煤子板块	1.7	-3.3	0.3	-4.0	3.4
炼焦煤子板块	1.7	-4.5	-5.7	-16.6	-3.0
无烟煤子板块	1.7	-3.6	-4.1	-16.4	-3.5
焦炭子板块	3.2	-6.9	-4.0	-31.6	13.3
其他煤化工子板块	6.2	-2.3	3.2	-1.3	26.2

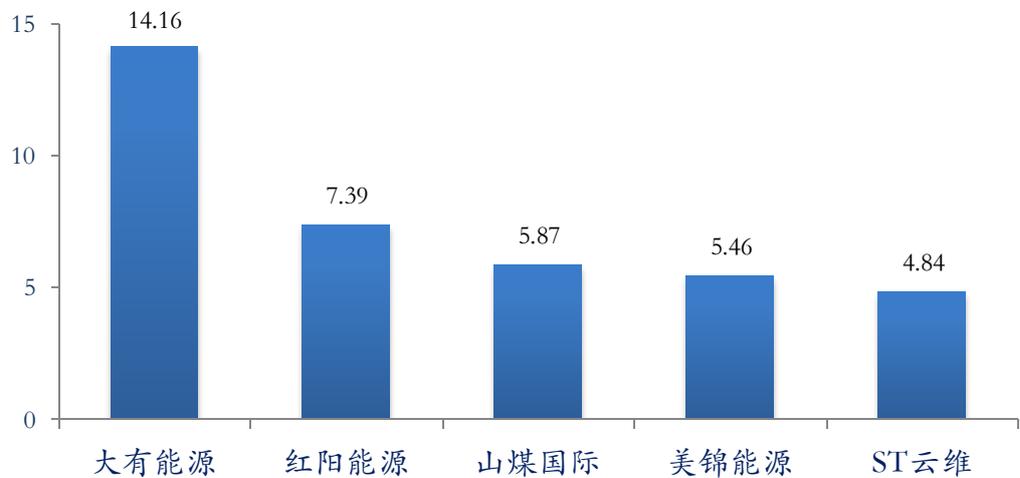
资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

### 2.2.1. 本周大有能源涨幅最大

截止 10 月 12 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：大有能源上涨 14.16%，红阳能源上涨 7.39%，山煤国际上涨 5.87%，美锦能源上涨 5.46%，ST 云维上涨 4.84%。

图 3：本周大有能源涨幅最大

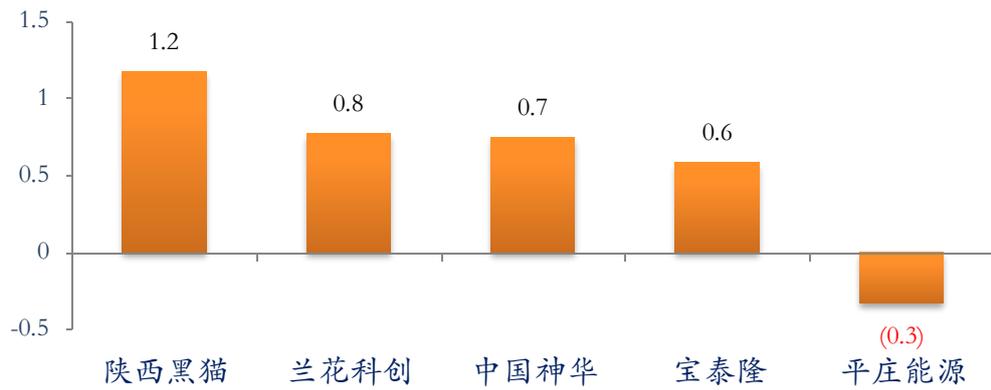


资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周平庄能源跌幅最大

截止 10 月 12 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：陕西黑猫上涨 1.2%，兰花科创上涨 0.8%，中国神华上涨 0.7%，宝泰隆上涨 0.6%，平庄能源下跌 0.3%。

图 4：本周平庄能源跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 3.本周行业动态

10月08日,据中国煤炭工业协会统计与信息部统计,1-8月,协会直报大型煤炭企业原煤产量完成17.2亿吨,同比增加3559万吨,增长2.1%;营业收入(含非煤)为23860.3亿元,同比增长7.2%;利润总额(含非煤)为1219.0亿元,同比增长15.8%。具体情况为:国家能源集团34181万吨,同比增长3.0%;中煤集团14049万吨,同比增长13.3%;同煤集团11461万吨,同比增长24.3%;陕煤化集团11437万吨,同比增长16.8%;兖矿集团10470万吨,同比下降1.9%;山东能源集团7880万吨,同比下降19.6%;山西焦煤集团6954万吨,同比增长4.1%;国家电投集团5602万吨,同比增长12.7%;潞安集团5557万吨,同比增长5.4%;河南能源集团5299万吨,同比增长6.2%。

10月08日,据煤炭资源网消息,随着全球温室效应气体排放监管加强,煤炭行业尤其是动力煤行业面临严峻挑战,包括日本在内的OECD成员国多家银行宣布禁止或限制对火电行业的投资和贷款。今年,必和必拓集团有限公司、南32公司表示将完全退出动力煤业务,嘉能可公司表示决定将煤炭产量限制在现有水平。

10月08日,据西安交大新闻网消息,近日,世界上电压等级最高(电压等级1000千伏)、输送容量最大(总输电容量达6980万千瓦)、技术水平最高(埋深最深、水压最高、管线总长最大、安装精度最高)的超长距离GIL创新工程——苏通1000千伏特高压交流GIL综合管廊工程建成投运,它是华东地区1000千伏特高压交流环网跨越长江的控制性工程,也是华东特高压交流环网合环运行的“咽喉要道”。它与已投运的皖电东送淮南—皖南—上海特高压工程连接在一起,形成贯穿皖、苏、浙、沪负荷中心的“O字型”华东特高压交流环网,对于优化能源配置、保障电力供应、防治大气污染、拉动经济增长、引领技术创新等具有显著的综合效益和长远的战略意义。

10月08日,山东煤矿安全监察局消息,国庆期间山东煤矿安全监察局安排部署不间断开展“四不两直”式明查暗访,全力做好国庆假日期间煤矿安全生产。经细致摸排,山东现有的102处生产矿井,国庆期间,正常生产8处,放假和停产检修94处。其中,放假和停产检修1天的16处;放假和停产检修2天的15处;放假和停产检修3天的39处;放假和停产检修4天的7处;放假和停产检修5天的4处;放假和停产检修6天的4处;放假和停产检修7天的7处。长期停产的2处。督查活动全部采取“四不两直”方式进行,对正常生产煤矿进行全覆盖式巡查,对节日恢复生产的煤矿每个小组重点抽查不少于6处。对巡查和抽查中发现问题突出、隐患严重的将依法依规进行处理处罚,该停止生产的立即责令停产。

10月08日,据煤炭资源网消息,印尼能源矿产部发布10月份动力煤参考价(HBA)为64.8美元/吨,环比下降1.5%,同比降低35.77%,创2016年10月份以来新低。欧洲市场煤炭需求不断缩减,亚洲市场受中美贸易战影响,加之不断上升的国内煤炭供应导致需求不乐观,在整体国际煤炭价格低位环境,印尼HBA指数不断下滑。

10月9日,据兰格钢铁网报道,今年以来,安徽省煤炭消费保持持续增长势头。1月至8月,全省规模以上工业企业煤炭消费量约11100万吨,同比增长4.4%。8月份,省内煤炭产量920.5万吨、同比减少21.4万吨,环比减少23.2万吨。四大重点煤炭企业生产原煤合计905万吨。1月至8月,省内煤炭累计产量7368.5万吨,同比减少184.5万吨、下降2.4%,降幅与前7个月持平。四大重点煤炭企业累计生产原煤7238.6万吨。煤炭价格环比下降,8月份,淮南矿5000大卡动力煤合同价(含税)553元/吨、环比下降6元/吨,淮北矿精煤综合价(含税)1491.4元/吨、环比下降6.3元/吨。

10月9日,据陕西省统计局消息,随着煤炭企业全面恢复生产和一系列政策带动,陕西省煤炭生产运行平稳,进入8月份,受煤炭价格回落的影响,煤炭生产环比下降,累计降幅虽较上月收窄,但产量较同期仍有较大差距。8月份,陕西省规模以上工业原煤产量5676.38万吨,同比增长2.0%,较上月回落10.2个百分点。1-8月份,陕西省

规模以上工业原煤产量 38213.32 万吨，同比下降 4.1%，降幅较 1-7 月收窄 1.0 个百分点。

10 月 9 日，据安徽日报报道，8 月份，电力迎峰度夏最高峰已过，安徽省能源供需总体平衡，煤炭生产下降、消费持续增长。8 月份，省内煤炭产量 920.5 万吨、同比减少 21.4 万吨，环比减少 23.2 万吨。1-8 月份，省内煤炭累计产量 7368.5 万吨，同比减少 184.5 万吨、下降 2.4%，降幅与前 7 个月持平。8 月份，省内煤炭价格环比下降，其中淮南矿 5000 大卡动力煤合同价(含税)553 元/吨、环比下降 6 元/吨，淮北矿精煤综合价(含税)1491.4 元/吨、环比下降 6.3 元/吨。

10 月 9 日，据中国能源报报道，中国工程院院士谢克昌认为，推进能源革命不可能一蹴而就，而将分阶段进行。其中，2020 年之前为能源结构优化期，包括煤炭在内的化石能源，实现清洁高效可持续利用；2020-2030 年为能源领域变革期，在此期间，GDP 增长所需的一次能源增长量将主要依靠非化石能源，由此带来能源结构显著优化；2030-2050 年为能源革命定型期，形成需求合理化、开发绿色化、供应多元化、调配智能化、利用高效化的新型能源体系。

10 月 9 日，据土耳其最新外贸统计数据，8 月份，土耳其共进口动力煤 279.78 万吨，同比增长 22.4%，环比增长 67.18%。进口额为 1.87 亿美元，同比下降 17.42%，环比增长 55.55%；进口均价为 66.67 美元/吨，同比下降 32.53%，环比下降 6.96%。

10 月 10 日，据煤监局办公室报道，10 月 1 至 7 日，国庆假期全国煤矿安全生产形势总体平稳，未接到煤矿安全事故报告，创历史最好水平。假期期间，国家煤矿安监局派出工作组，赴山东、安徽等地开展明查暗访，督促各地落实责任和防范措施。10 月 8 日，国家煤矿安监局召开专题会议，对节后煤矿复工复产验收、明查暗访等工作进行再研究再部署，严防节后事故反弹，推动全国煤矿安全生产形势持续平稳向好。

10 月 10 日，据宁夏日报报道，近年来，宁夏地质局不断推进地勘行业转型发展，围绕宁夏经济社会发展大局，忠实履行“技术支撑、资源保障、服务社会”三大职能，在基础地质、矿产地质、水文地质、环境地质、城市地质、农业地质等方面取得了丰硕成果，先后发现了贺兰山、宁东、宁南、香山 4 大煤田，累计查明煤炭资源储量 400 多亿吨，奠定了宁夏煤炭资源大省的地位，先后在宁夏境内探明了 200 余处矿产地，发现了 50 余种工业矿种，探清了 33 种矿产资源量，实施了探采结合井近 400 眼，提交了 46 处大中型水源地，保障了 70 多万缺水地区群众的饮水安全，为宁夏经济社会发展提供了坚实资源保障。

10 月 10 日，据榆林煤炭交易中心消息，国庆假期结束后，许多煤矿仍处于停产状态，截至 10 月 9 日，榆林在产煤矿 106 座，停产 149 座。其中榆阳区在产煤矿 19 座，产能 7120 万吨；衡山在产煤矿 11 座，产能 930 万吨；府谷在产煤矿 27 座，产能 3315 万吨；神木在产煤矿 49 座，产能 21765 万吨。

10 月 10 日，据上海证券报报道，国家能源局答复政协十三届全国委员会第二次会议第 1910 号提案称，将加大对煤炭清洁高效利用相关领域所需的基础研究、关键共性技术的支持力度；积极支持煤炭清洁高效利用相关项目的技术、装备研发、标准制定和推广力度。针对煤炭清洁高效利用关键共性瓶颈技术，积极协调引进国外先进技术，加快相关技术的消化吸收再创新，推动煤炭清洁高效利用技术成果转化力度，加快技术成果的商业化和产业化。

10 月 10 日，据唐山市人民政府网报道，《唐山市大气污染防治若干规定》经河北省第十三届人民代表大会常务委员会第十二次会议于 2019 年 9 月 28 日批准，自 2019 年 11 月 1 日起施行。《若干规定》共 20 条，主要内容包括：扩大污染物排放自动监测范围。加大机动车污染物排放管控力度。加强对重污染天气预警和大气环境质量管控。授权县级生态环境分局和乡镇人民政府行政处罚权。

10月11日，中共中央政治局常委、国务院总理、国家能源委员会主任李克强主持召开国家能源委员会会议，研究进一步落实能源安全新战略，审议通过推动能源高质量发展实施意见，部署今冬明春保暖保供工作。要立足我国基本国情和发展阶段，多元发展能源供给，提高能源安全保障水平。根据我国以煤为主的能源资源禀赋，科学规划煤炭开发布局，加快输煤输电大通道建设，推动煤炭安全绿色开采和煤电清洁高效发展，有效开发利用煤层气。

10月11日，据中核集团消息，2019年10月9日上午11:05分，随着控制棒缓缓升起，中国首座铅铋合金零功率反应堆——启明星Ⅲ号，在中核集团中国原子能科学研究院实现首次临界，并正式启动中国铅铋堆芯核特性物理实验，这标志着中国在铅铋快堆领域的研发跨出实质性一步，进入工程化阶段。同时也意味着中国在铅铋快堆研发领域已跻身国际前列。

10月11日，发改委网站消息，8月份，宏观政策在去产能和保供稳价工作方面进一步完善，煤炭先进产能有序释放，产业结构逐步调整，供应改善。同时受前期电厂储煤积极，库存相对充足和水电替代效应强等因素影响，四川省煤炭市场价格总体平稳。8月份，四川全省动力煤市场均价每吨610元，较上月下跌5元，环比微跌0.82%，较去年同期下跌13元，同比下跌2.01%，较上年年底下跌46元，跌幅6.99%。

10月11日，据煤炭资源网报道，由自然资源部编制发布的《中国矿产资源报告2019》显示，2018年，中国主要矿产中有37种查明资源储量增长，11种减少。其中，煤炭查明资源储量增长2.5%，石油剩余技术可采储量增长0.9%，天然气增长4.9%，主要矿产资源储量持续稳步增长。

10月11日，据中国煤炭网报道，美国能源信息署在其最新发布的《短期能源展望》报告中预测，美国今年煤炭消费或将下滑至5.96亿吨，并在2020年进一步减少至5.44亿吨。该报告预计，今年第四季度美国煤炭产量将下降至1.59亿吨，较上年同期减少3400万吨。报告称，由于需求下降、煤企破产、所有权变更及煤矿关闭等问题，美国西部煤炭产区，尤其是粉河盆地的煤炭产量有所下降。美国能源信息署预计，该国今年煤炭产量将达到6.793亿吨，高于其九月份的预测6.739亿吨。报告同时预测美国2020年煤炭产量为6.03亿吨，九月份该署预测为6.173亿吨。

## 4. 本周上市公司动态

10月8日

### 【美锦能源】

10月08日，山西美锦能源股份有限公司发布了关于控股股东协议转让公司部分股份完成过户登记的公告。山西美锦能源股份有限公司控股股东美锦能源集团有限公司与杭州守成纾困企业管理合伙企业（有限合伙）于2019年9月18日签署了《股份转让协议》，美锦集团拟将其持有的公司2.05亿股无限售流通股通过协议转让的方式转让给杭州守成。2019年9月30日，上述协议转让事项的股份过户登记手续已办理完成。美锦集团持股由74.22%降至69.22%，杭州守成持股由0升至5%。

### 【平煤股份】

10月08日，平顶山天安煤业股份有限公司发布了关于回购股份进展情况的公告。公司于2019年3月8日召开的第七届董事会第四十次会议、3月28日召开的2019年第二次临时股东大会审议通过《关于回购部分社会公众股份的预案》。截至2019年9月30日，公司累计已回购公司股份数量为52140606股，占公司目前总股本的比例为2.208%，累计支付的总金额为221,036,077.95元（不含交易费用）。

### 【宝泰隆】

10月08日，宝泰隆新材料股份有限公司发布了股权激励限制性股票回购注销实施公告。因公司2017年限制性股票激励计划中3名激励对象已离职，不符合授予要求，公司对上述不符合条件的3名激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票进行回购注销。回购股份数量：45000；注销股份数量：45000。

10月9日

### 【陕西黑猫】

10月9日，陕西黑猫焦化股份有限公司发布关于对外投资设立全资子公司的公告。为保障公司生产原料稳定供应，公司已在巴彦淖尔市乌拉特中旗甘其毛都口岸加工园区投资设立了全资子公司内蒙古久运春煤炭有限公司，久运春主要在甘其毛都口岸经营蒙古国的主焦煤进口业务。为加大对公司生产原料稳定供应保障力度，根据当地外贸和口岸政策，公司计划在内蒙古自治区阿拉善盟额济纳旗策克口岸，投资设立全资子公司内蒙古益源聚煤炭商贸有限公司，注册资金为10,000万元人民币，主要经营蒙古国的主焦煤进口业务。益源聚的公司类型为有限公司（法人独资），是一家以针对蒙古国及国内煤炭为主的贸易多元化商贸公司，益源聚正式运转后，可达成蒙古国和国内百万吨以上的煤炭业务量。

### 【山煤国际】

10月9日，山煤国际能源集团股份有限公司发布关于增补独立董事的公告。山煤国际能源集团股份有限公司第七届董事会独立董事辛茂荀先生自2013年9月起担任公司独立董事，截至目前，其连续任职时间已满6年。根据《公司法》、《公司章程》和中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的有关规定，经公司第七届董事会第八次会议审议通过，公司董事会同意增补李玉敏先生为公司第七届董事会独立董事候选人，独立董事候选人经公司董事会审议通过后需报上海证券交易所审核，并提交公司股东大会选举，任期自公司股东大会审议通过之日起至第七届董事会届满之日止。

10月10日

### 【兰花科创】

10月10日，山西兰花科技创业股份有限公司发布关于公司所属化肥化工企业落实

2019-2020 年秋冬季差异化管控要求的公告。公告称，公司所属阳化分公司、兰花清洁能源公司 2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日停产；兰花新材料分公司和兰花煤化工公司停产 31 天(2020 年 3 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日)；兰花田悦停产 45 天(2019 年 10 月 1 日至 2019 年 11 月 15 日)；化工分公司停产 31 天(2019 年 10 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日)。上述停产事项预计影响公司 2019 年四季度尿素产量约 11 万吨，二甲醚产量约 4 万吨，影响 2019 年销售收入约 2.8 亿元；影响公司 2020 年一季度尿素产量约 8 万吨，二甲醚产量约 4 万吨，己内酰胺产量约 1 万吨，预计影响公司 2020 年第一季度销售收入约 3.4 亿元。

#### 【金能科技】

10 月 10 日，金能科技股份有限公司发布股东减持股份计划公告。上海复星创富股权投资基金合伙企业(有限合伙)为金能科技股份有限公司首发股股东。截至本公告披露日，复星创富持有公司 24,685,376 股股份，占公司总股本的 3.652%。复星创富拟在本计划公告披露后的六个月内，以大宗交易、集中竞价方式择机减持其所持公司股份不超过 24,685,376 股，即不超过公司总股本的 3.652%。

10 月 11 日

#### 【平庄能源】

10 月 11 日，内蒙古平庄能源股份有限公司发布 2019 年前三季度业绩预告预计。2019 年前三季度公司归属于上市公司股东的净利润、基本每股收益较去年同期下降的主要原因为：1.公司在产的三个煤矿受井下地质条件影响，煤质不稳定，影响了煤炭销售价格。2019 年前三季度，公司煤炭平均销售价格为 308.37 元/吨，与上年同期 337.53 元/吨相比下跌 29.16 元/吨，下跌幅度 8.64%。2019 年前三季度，公司煤炭销售数量为 416.02 万吨，与上年同期 355.54 万吨相比增加 60.48 万吨，上升幅度 17.01%。2.因人工成本及安全生产费用增加，导致原煤成本较去年同期上升。

#### 【陕西黑猫】

10 月 11 日，陕西黑猫发布了关于使用闲置募集资金进行现金管理部分资金提前收回的公告。陕西黑猫焦化股份有限公司 2018 年 10 月 26 日召开的第三届董事会第三十七次会议审议通过了《关于公司增加使用部分闲置募集资金进行现金管理额度的议案》，在保证公司募投项目正常建设所需资金的情况下，使用部分闲置募集资金购买金融机构发行的安全性高、流动性好、低风险的理财产品或结构性存款、定期存款。增加额度不超过人民币 3 亿元，在上述额度内，资金可以滚动使用。自董事会审议通过之日起一年内有效。具体内容详见公司于 2018 年 10 月 27 日在上海证券交易所网站发布的《关于公司增加使用部分闲置募集资金进行现金管理额度的公告》(公告编号：2018-072)。

## 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 504 元/吨，较上周上涨 0.15%。山西炼焦精煤均价本周报收 1304/吨，较上周下跌 2.55%。

表 2：山西动力煤产地价格与上周上涨

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
大同动力煤	元/吨	458	456	0.44%	455	0.66%	500	-8.40%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	448	446	0.45%	445	0.67%	490	-8.57%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	365	364	0.27%	366	-0.27%	405	-9.88%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	448	446	0.45%	445	0.67%	490	-8.57%	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	504	503	0.15%	513	-1.80%	557	-9.63%	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	950	970	-2.06%	1000	-5.00%	1080	-12.04%
古交 8#焦煤	元/吨	1378	1415	-2.61%	1434	-3.91%	1500	-8.13%
古交 2#焦煤	元/吨	1510	1550	-2.58%	1570	-3.82%	1600	-5.63%
灵石 2#肥煤	元/吨	1250	1250	0.00%	1250	0.00%	1240	0.81%
柳林 4#焦煤	元/吨	1460	1530	-4.58%	1550	-5.81%	1620	-9.88%
孝义焦精煤	元/吨	1410	1480	-4.73%	1500	-6.00%	1570	-10.19%
古县焦精煤	元/吨	1500	1550	-3.23%	1560	-3.85%	1620	-7.41%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1330	1330	0.00%	1360	-2.21%	1400	-5.00%
襄垣瘦精煤	元/吨	945	965	-2.07%	1065	-11.27%	1075	-12.09%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1304	1338	-2.55%	1365	-4.52%	1412	-7.65%

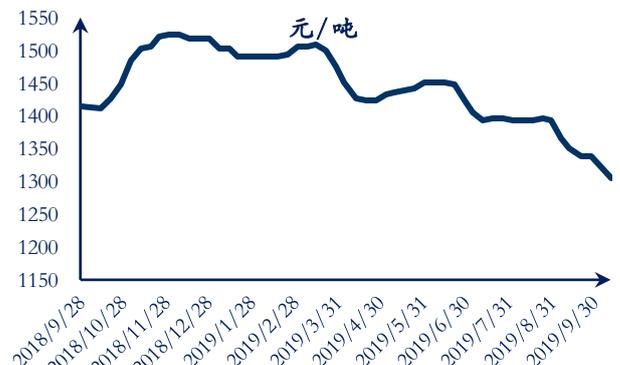
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价上涨



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 863 元/吨，较上周上涨 1.97%。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
阳泉无烟末煤	元/吨	560	550	1.82%	550	1.82%	740	-24.32%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1020	1000	2.00%	1000	2.00%	1190	-14.29%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	930	910	2.20%	910	2.20%	1120	-16.96%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	640	630	1.59%	630	1.59%	820	-21.95%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1050	1030	1.94%	1030	1.94%	1220	-13.93%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	980	960	2.08%	960	2.08%	1170	-16.24%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	863	847	1.97%	847	1.97%	1043	-17.25%	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%	950	-19.47%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	833	833	0.00%	943	-11.66%	1015	-17.93%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	777	777	0.00%	880	-11.70%	950	-18.21%	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%	927	-15.11%	0

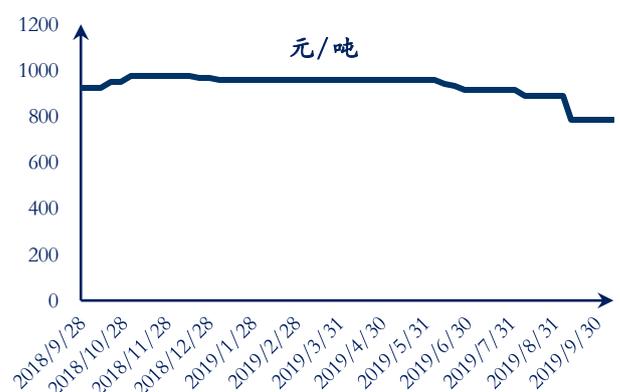
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价上涨



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，与上周下跌。陕西炼焦精煤均价本周报收 1260 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格与上周下跌

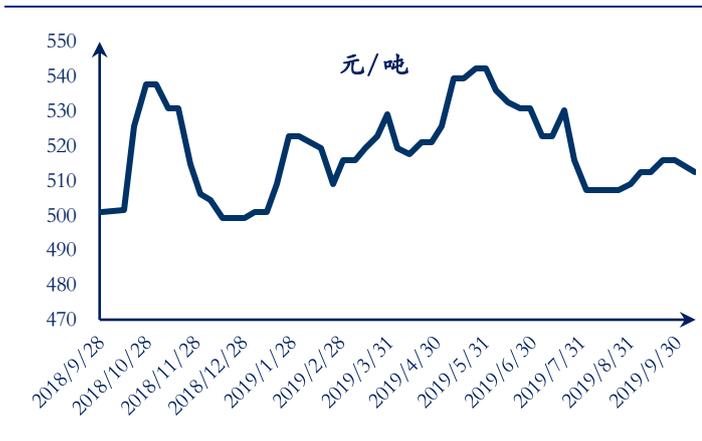
指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
榆林动力块煤	元/吨	550	560	-1.79%	560	-1.79%	500	10.00%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	480	480	0.00%	475	1.05%	475	1.05%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	465	465	0.00%	460	1.09%	460	1.09%	5000
韩城混煤	元/吨	465	465	0.00%	460	1.09%	460	1.09%	5000
西安烟煤块	元/吨	640	650	-1.54%	650	-1.54%	590	8.47%	6000
黄陵动力煤	元/吨	475	475	0.00%	470	1.06%	470	1.06%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	513	516	-0.65%	513	0.00%	493	4.06%	0

资料来源：中国煤炭资源网

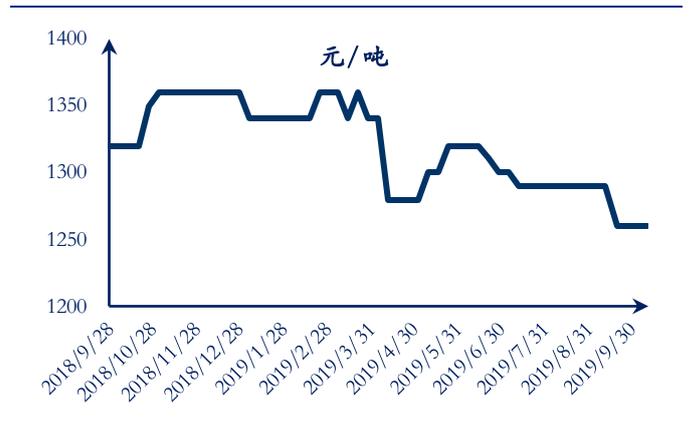
**表 7：陕西炼焦精煤产地价格与上周持平**

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	1260	1260	0.00%	1290	-2.33%	1330	-5.26%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1260	1260	0.00%	1290	-2.33%	1330	-5.26%

资料来源：中国煤炭资源网

**图 9：陕西动力煤均价较上周下跌**


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 399 元/吨，较上周下跌 1.02%。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	423	428	-1.17%	414	2.17%	460	-8.04%	5500
东胜原煤	元/吨	350	358	-2.23%	356	-1.69%	362	-3.31%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	445	445	0.00%	435	2.30%	475	-6.32%	5500
包头精煤末煤	元/吨	490	498	-1.61%	496	-1.21%	502	-2.39%	6500
包头动力煤	元/吨	385	389	-1.03%	386	-0.26%	395	-2.53%	5000
赤峰烟煤	元/吨	365	365	0.00%	355	2.82%	395	-7.59%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	328	328	0.00%	318	3.14%	358	-8.38%	3500
乌海动力煤	元/吨	405	413	-1.94%	411	-1.46%	417	-2.88%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	399	403	-1.02%	396	0.63%	421	-5.14%	0

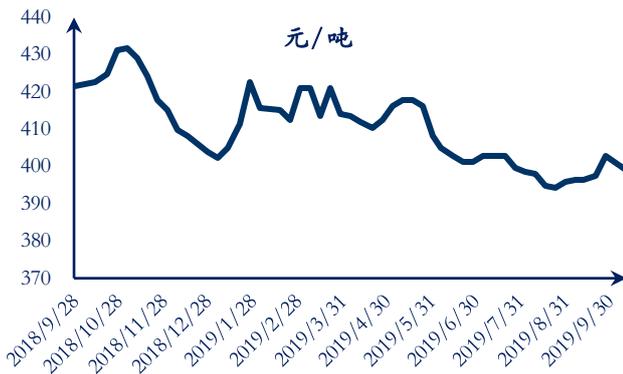
资料来源：中国煤炭资源网

**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 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%	1075	-18.88%
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%	1298	-6.67%

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 537 元/吨, 较上周下跌 0.6%; 其中不同热量动力煤整体价格较上周下跌。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较上周下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	607	611	-0.65%	608	-0.16%	654	-7.19%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	578	582	-0.69%	579	-0.17%	629	-8.11%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	509	512	-0.59%	506	0.59%	552	-7.79%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	454	456	-0.44%	450	0.89%	498	-8.84%	4500
均价	元/吨	537	540	-0.60%	536	0.23%	583	-7.93%	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 大卡动力末煤价格较上周持平



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 1580 元/吨, 较上周下跌 4.24%。

表 13: 京唐港主焦煤价与上周下跌

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	1580	1650	-4.24%	1670	-5.39%	1740	-9.20%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周下跌



资料来源: Wind

### 5.3 国际煤价

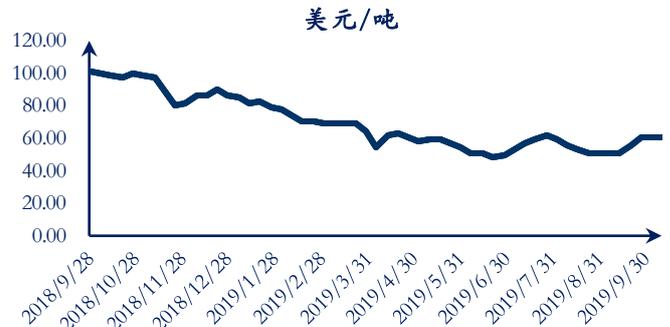
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 66.72 美元/吨，较上周上涨 2.79%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 68.61 美元/吨，较上周上涨 16.03%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 60.97 美元/吨，较上周下跌 0.02%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 161 美元/吨，较上周上涨 4.55%。

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上涨



资料来源：Wind

### 5.4 库存监控

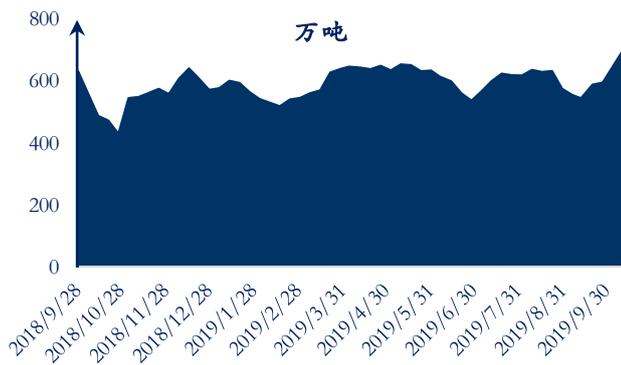
库存方面，秦皇岛港本期库存 699 万吨，较上周上涨 17.38%。广州港本期库存 274 吨，较上周上涨 16.72%。京唐港炼焦煤本期库存 245 万吨，较上周下跌 0.81%。6 大发电集团煤炭库存可用天数为 25 天，较上周下跌 1.6%。

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	699	596	17.38%	556	25.83%	787	-11.13%
场存量:煤炭:广州港	万吨	274	234	16.72%	252	8.66%	208	31.73%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	245	247	-0.81%	236	3.68%	271	-9.59%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	183	192	-4.69%	191	-4.19%	183	0.27%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	410	357	14.85%	380	7.89%	207	98.01%
6 大发电集团:直供总计	天	25	25	-1.60%	24	1.28%	23	8.77%

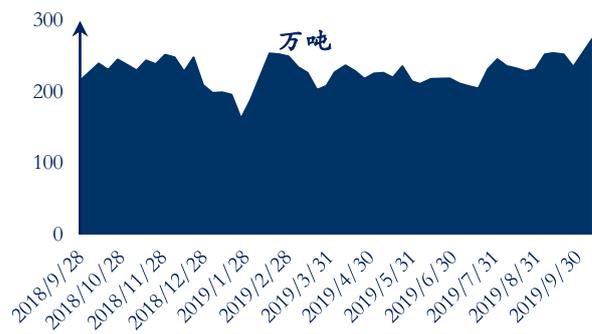
资料来源：Wind

图 21：秦港场存量上涨



资料来源：Wind

图 22：广州港场存量上涨



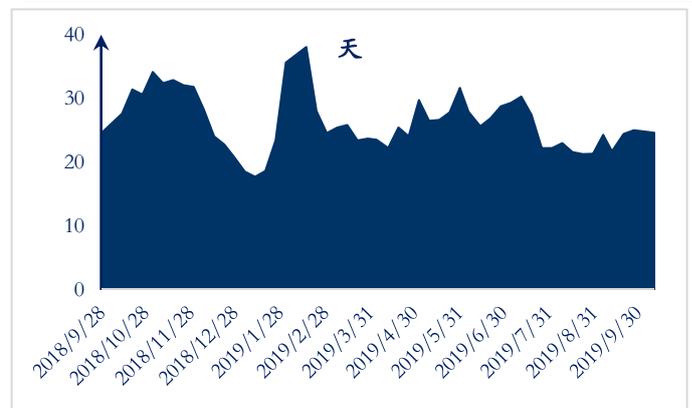
资料来源：Wind

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跌



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 4270 元/吨，较上周下跌 0.23%；螺纹钢价格为 3740 元/吨，较上周下跌 0.53%；热轧板卷价格为 3660 元/吨，较上周下跌 1.08%；高线价格为 4100 元/吨，较上周上涨 0.74%。

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%	1840	0.00%	2540	-27.56%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1740	1740	0.00%	1740	0.00%	2490	-30.12%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1750	1750	0.00%	1750	0.00%	2340	-25.21%
一级冶金焦:太原	元/吨	1690	1690	0.00%	1690	0.00%	2390	-29.29%

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	4270	4280	-0.23%	4260	0.23%	4860	-12.14%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3740	3760	-0.53%	3670	1.91%	4630	-19.22%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3660	3700	-1.08%	3730	-1.88%	4370	-16.25%	3.0mm
高线	元/吨	4100	4070	0.74%	3970	3.27%	4850	-15.46%	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 1760 元/吨，较上周下跌 1.68%；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%	1900	0.00%
华鲁恒升（小颗粒）	元/吨	1760	1790	-1.68%	1780	-1.12%	2030	-13.30%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	1900	-2.63%

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	8.56%	P.O42.5 散装

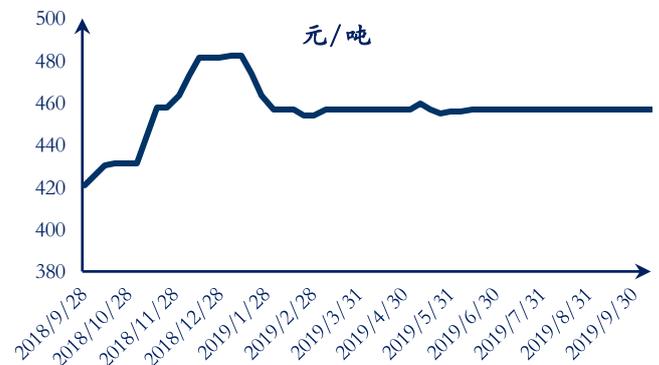
资料来源：Wind

**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，较上周上涨 1.99%。

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	65	63	1.99%	67	-3.53%	66	-1.83%

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 815，较上周上涨 3.6%；BDI 指数为 1924，较上周上涨 3.61%。

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	815	787	3.60%	812	0.44%	1057	-22.89%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1924	1857	3.61%	2462	-21.85%	1413	36.16%

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	
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@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	huzhen@essence.com.cn
	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