

2019年11月23日

煤炭

行业周报

证券研究报告

周报：多因素助力动力煤价格反弹

■动力煤港口价格本周保持小幅下降，产地煤价企稳回升：据 Wind 数据，截至 11 月 22 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 544 元/吨，周环比下降 1 元/吨。主产地煤价小幅下降，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 390 元/吨，周环比持平，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 371 元/吨，环比上涨 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 320 元/吨，周环持平。

电厂日耗快速提升。据 Wind 数据，截至 11 月 22 日当周六大电厂的平均日耗量为 61.49 万吨，较上周上涨 1.83 万吨，较去年同时期高 8.08 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，11 月 17 日重点电厂耗煤 381 万吨，环比上涨 31 万吨。

港口库存小幅下降。据 Wind 数据，11 月 22 日六大电厂库存 1660 万吨，环比下降 36.4 万吨，库存可用天数为 25.3 天，周环比下降 2.7 天。据煤炭资源网，截至 11 月 17 日全国重点电厂库存 9946 万吨，环比上涨 154 万吨。港口方面，据 Wind 数据，11 月 22 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1300 万吨，环比下降 18 万吨，长江口库存本周为 648 万吨，周环比下降 18 万吨。

多因素助力煤价反弹。1) 进口煤收紧。据鄂尔多斯煤炭网，近日，海关总署通知全国通知异地报关，上海、海南、福建、江苏、江西等地海关禁止异地报关。受进口煤受限的消息影响，港口情绪有所好转。2) 主产地安全检查趋严。近期，山西平遥与山东济宁煤矿发生事故，引起周边矿井区域性停产，同时安全检查执行有望更加严格，抑制产量释放。3) 需求上升较快。随着冷空气到来，六大电厂日耗攀升较快，11 月 22 日已经突破 65 万吨，煤炭需求上升较快。在上述多重因素的影响下，我们预计动力煤价格有望止跌反弹。建议关注：陕西煤业、中国神华等标的。

■焦炭价格本周保持稳定：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1740 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1600 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2000 元/吨，周环比持平。

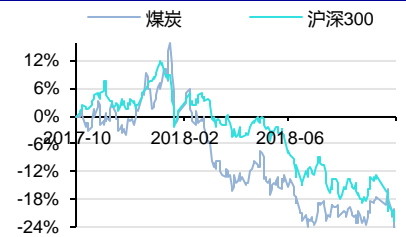
山西限产加剧，焦化企业存挺价意愿。据煤炭资源网，山西省内环保检查力度加大，吕梁、晋中、临汾、长治、晋城多地有 1-3 成限产情况，影响焦炭产量小幅下降。目前焦化企业利润微薄，而钢价现货上涨，钢厂利润有所恢复，部分焦化企业挺价意愿渐渐强烈。建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、潞安环能、陕西黑猫等标的。

■港口焦煤价格小幅下降：据 Wind 数据，截至 11 月 22 日京唐港主

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	18.22
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

焦煤价格为 1510 元/吨，环比持平。截至 11 月 22 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 151 美元/吨，环比持平。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫本周下跌 15 元/吨，其余煤种价格平稳。

焦煤市场参与者心态好转。一方面山西平遥以及山东济宁发生事故，引发区域性停产，且预计后期煤矿安全检查趋严，将导致供给收缩；另一方面炼焦煤主流企业表示长协价将保持稳定。在这两方面因素的共同作用下，市场参与者心态好转，焦煤生产企业逐步建立挺价信心。建议关注：潞安环能、阳泉煤业、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：多因素助力动力煤价格反弹	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. 本周安源煤业涨幅最大.....	7
2.2.2. 本周 ST 云维跌幅最大.....	7
3. 本周行业动态	9
4. 本周上市公司动态	13
5. 本周煤炭数据追踪	16
5.1 产地煤炭价格.....	16
5.1.1 山西煤炭价格追踪.....	16
5.1.2 陕西煤炭价格追踪.....	17
5.1.3 内蒙古煤炭价格追踪.....	18
5.1.4 河南煤炭价格追踪.....	19
5.2 中转地煤价.....	19
5.3 国际煤价.....	21
5.4 库存监控.....	21
5.5 下游需求追踪.....	22
5.5.1 下游价格跟踪.....	22
.....	23
5.5.2 下游煤耗监控.....	24
5.6 运输行情跟踪.....	24

图表目录

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘.....	6
图 2：本周无烟煤子板块涨跌幅最大.....	6
图 3：本周安源煤业涨幅最大.....	7
图 4：本周 ST 云维跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价上涨.....	16
图 6：山西炼焦精煤均价下跌.....	16
图 7：山西无烟煤均价与上周持平.....	17
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平.....	17
图 9：陕西动力煤均价较上周下跌.....	18
图 10：陕西炼焦精煤均价较上周持平.....	18
图 11：内蒙古动力煤均价较上周下跌.....	19
图 12：内蒙古焦精煤均价较上周上涨.....	19
图 13：河南冶金煤均价与上周持平.....	19
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格较上周上涨.....	20

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

1. 本周观点：多因素助力动力煤价格反弹

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格本周保持小幅下降，产地煤价企稳回升：据 Wind 数据，截至 11 月 22 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 544 元/吨，周环比下降 1 元/吨。主产地煤价小幅下降，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 390 元/吨，周环比持平，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 371 元/吨，环比上涨 3 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 320 元/吨，周环持平。电厂日耗快速提升。据 Wind 数据，截至 11 月 22 日当周六大电厂的平均日耗量为 61.49 万吨，较上周上涨 1.83 万吨，较去年同时期高 8.08 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，11 月 17 日重点电厂耗煤 381 万吨，环比上涨 31 万吨。

港口库存小幅下降。据 Wind 数据，11 月 22 日六大电厂库存 1660 万吨，环比下降 36.4 万吨，库存可用天数为 25.3 天，周环比下降 2.7 天。据煤炭资源网，截至 11 月 17 日全国重点电厂库存 9946 万吨，环比上涨 154 万吨。港口方面，据 Wind 数据，11 月 22 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1300 万吨，环比下降 18 万吨，长江口库存本周为 648 万吨，周环比下降 18 万吨。

多因素助力煤价反弹。1) 进口煤收紧。据鄂尔多斯煤炭网，近日，海关总署通知全国通知异地报关，上海、海南、福建、江苏、江西等地海关禁止异地报关。受进口煤受限的消息影响，港口情绪有所好转。2) 主产地安全检查趋严。近期，山西平遥与山东济宁煤矿发生事故，引起周边矿井区域性停产，同时安全检查执行有望更加严格，抑制产量释放。3) 需求上升较快。随着冷空气到来，六大电厂日耗攀升较快，11 月 22 日已经突破 65 万吨，煤炭需求上升较快。在上述多重因素的影响下，我们预计动力煤价格有望止跌反弹。建议关注：陕西煤业、中国神华等标的。

焦炭价格本周保持稳定：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1740 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1600 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2000 元/吨，周环比持平。

山西限产加剧，焦化企业存挺价意愿。据煤炭资源网，山西省内环保检查力度加大，吕梁、晋中、临汾、长治、晋城多地有 1-3 成限产情况，影响焦炭产量小幅下降。目前焦化企业利润微薄，而钢价现货上涨，钢厂利润有所恢复，部分焦化企业挺价意愿渐渐强烈。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 11 月 22 日京唐港主焦煤价格为 1510 元/吨，环比持平。截至 11 月 22 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 151 美元/吨，环比持平。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫本周下跌 15 元/吨，其余煤种价格平稳。

焦煤市场参与者心态好转。一方面山西平遥以及山东济宁发生事故，引发区域性停产，且预计后期煤矿安全检查趋严，将导致供给收缩；另一方面炼焦煤主流企业表示长协价将保持稳定。在这两方面因素的共同作用下，市场参与者心态好转，焦煤生产企业逐步建立挺价信心。建议关注：潞安环能、阳泉煤业、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。

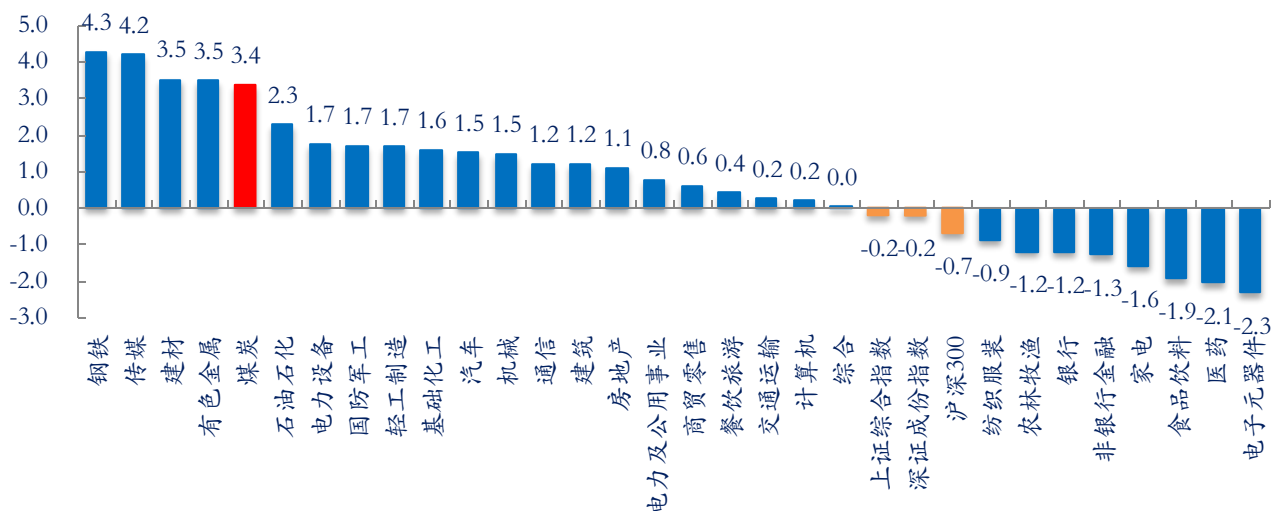
2. 本周市场行情回顾

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 11 月 22 日，本周煤炭板块跑赢大盘，涨幅 3.4%，同期上证指数跌幅为 0.2%，深证成指跌幅为 0.2%、沪深 300 跌幅为 0.7%。

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘

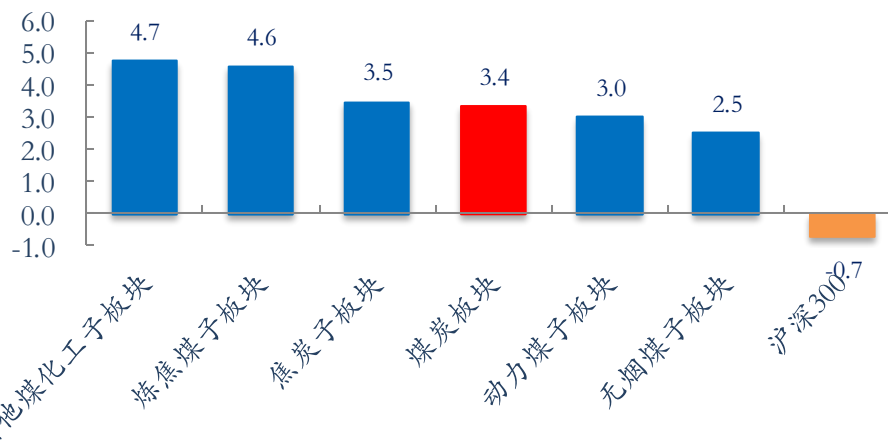


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止 11 月 22 日，本周大盘跌幅为 0.7%，煤炭板块涨幅为 3.4%。各子板块中，其他煤化工子版块涨幅最大为 4.7%，而无烟煤子版块涨幅最小为 2.5%。

图 2：本周无烟煤子版块涨跌幅最大



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

2019/11/22	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-0.7	-1.2	0.8	7.1	22.6
煤炭板块	3.4	-3.1	-5.0	-8.4	1.8
动力煤子板块	3.0	-2.0	-3.8	-1.9	4.5
炼焦煤子板块	4.6	-2.0	-3.3	-10.2	-4.5
无烟煤子板块	2.5	-2.4	-3.2	-9.4	-5.0
焦炭子板块	3.5	-9.5	-13.1	-28.2	3.0
其他煤化工子板块	4.7	-6.7	-6.0	-25.5	6.8

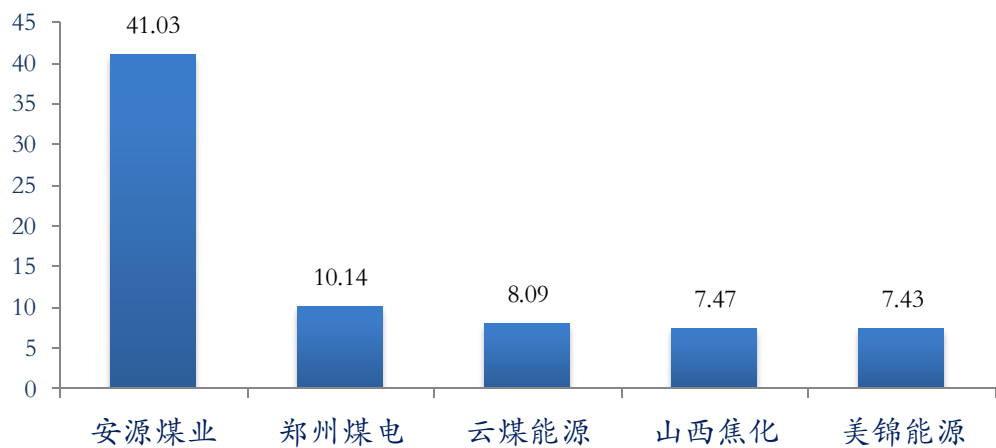
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周安源煤业涨幅最大

截止 11 月 22 日，煤炭行业中，公司周涨跌幅前五位的有：安源煤业上涨 41.03%，郑州煤电上涨 10.14%，云煤能源上涨 8.09%，山西焦化上涨 7.47%，美锦能源上涨 7.43%。

图 3：本周安源煤业涨幅最大

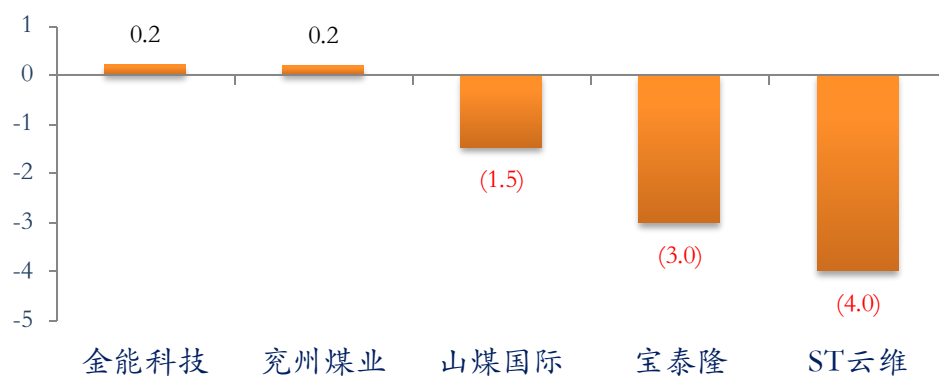


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周 ST 云维跌幅最大

截止 11 月 22 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：金能科技上涨 0.2%，兖州煤业上涨 0.2%，山煤国际下跌 1.5%，宝泰隆下跌 3.0%，ST 云维下跌 4.0%。

图 4: 本周 ST 云维跌幅最大



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

3.本周行业动态

11月18日,国家统计局公布数据显示,2019年1-10月份全国原煤产量306309万吨,同比增长4.5%,增速与1-9月持平。1-10月份产量最大的依次为内蒙古、山西省、陕西省。其中内蒙古累计原煤产量84539.1万吨,占全国累计产量的27.60%;山西累计原煤产量80245.8万吨,占全国累计产量的26.20%;陕西累计原煤产量50985.4万吨,占全国累计产量的16.65%。三省区前10月生产原煤215770.3万吨,占全国原煤产量的70.44%。

11月18日,煤炭资源网消息,陕西省市场监管局、省发展改革委、省公安厅、省生态环境厅和省交通运输厅联合下发《严厉打击关中地区生产销售劣质散煤专项行动工作方案(2019—2020年)》(以下简称《行动方案》),联合打击关中地区生产销售劣质散煤行为。《行动方案》要求,相关部门要加强散煤流通领域监管。其中,市场监管部门要以洁净煤销售环节为重点,加大对散煤销售网点的监督检查力度,依法取缔无照经营网点;严密监测和打击通过互联网销售劣质散煤的违法行为;采暖季每月、非采暖季每季度组织开展散煤专项检查,实现散煤销售网点煤质监督抽查全覆盖。各地要严格散煤配送体系管理,优化散煤销售网点布局,实现洁净煤供应全覆盖。同时,引导散煤生产企业提前做好准备,确保在采暖季保质保量按时供货,严厉打击恶意囤积、哄抬市价等行为。

11月18日,国家统计局最新数据显示,2019年10月份,全国规模以上工业企业生产煤层气6.9亿立方米,同比增长16.4%;环比减少0.2亿立方米,降幅2.8%。1-10月累计,全国煤层气产量70.4亿立方米,同比增长16.3%,占去年总产量(72.6亿立方米)的97.0%。中国煤层气资源巨大,但各省区资源情况差异较大。山西是煤层气主要富集区,资源条件最好,主要分布在沁水盆地和鄂尔多斯盆地东缘,累计探明地质储量4875亿方,累计产量153亿方,探明储量和产量分别占全国75%和74%。统计局数据显示,2019年10月,山西省规模以上工业企业生产煤层气4.9亿立方米,同比增长21.4%;环比减少0.2亿立方米,降幅3.9%。1-10月累计,山西省煤层气产量50.2亿立方米,同比增长17.1%,占全国总产量的71.3%。

11月18日,河南日报消息,河南煤矿安全监察局、河南省工信厅在鹤壁联合召开全省煤矿“一优三减”“四化”建设及“三化一工程”推进会,会议指出:一要认清形势,切实增强重大灾害治理和“一优三减”“四化”建设的使命感紧迫感。要时刻保持居安思危的忧患和如履薄冰的谨慎,坚持以安全生产为中心,以推进煤炭供给侧结构性改革为主线,不断夯实安全生产基础,着力防范化解重大安全风险,提高煤矿安全保障能力。二要持续发力,扎实做好重大灾害治理和“一优三减”“四化”建设工作。要深化重大灾害治理,深化瓦斯治理、水害防治,突出顶板管理和冲击地压防治。要推进系统优化减人提效,优化生产布局,提升装备水平,提高生产工效,优化劳动组织,控制井下作业人员。要大力推进煤矿智能化建设,把握总体要求,突出重点任务,强化技术支撑,开展示范试点,努力开创煤矿安全生产工作新局面,推动全省煤炭行业高质量发展。

11月18日,据榆林煤炭交易中心了解,前期迫于环保检查压力,煤矿被迫清理库存,降价销售,现库存已处理完毕,煤矿保持产销紧平衡状态。因此许多煤矿上调价格,个别煤矿甚至一次性上调价格40元/吨。金牛煤矿从11月18日起面煤上调40元/吨,价格为340元/吨,其它煤种矿价不变。

11月19日,煤炭资源网消息,11月18日在山西省晋中市平遥峰岩煤焦集团二亩沟煤矿发生重大瓦斯爆炸事故,已造成15人遇难、9人受伤,山西省晋中市平遥峰岩煤焦集团二亩沟煤业有限公司为乡镇煤矿,生产能力120万吨/年,属低瓦斯矿井。国家煤矿安全监察局官网19日对此发布煤矿事故警示信息称,事故暴露出该矿主要负责人利欲熏心、逾越红线、违法决策开采区段煤柱、超强度多头面开采等问题,各煤

矿企业要深刻吸取事故教训。国家煤矿安全监察局指出，各煤矿企业要深刻吸取事故教训，举一反三，认真落实企业主体责任，严格按法律法规和规定要求组织生产。各地要认真分析煤矿安全存在的突出问题，结合四季度煤矿安全生产特点，有针对性的加强执法检查工作，坚决防范和遏制煤矿重特大事故发生。

11月19日，煤炭资源网消息，为服务港口航运经济发展、保障重要战略物资安全运输，沧州海事局针对电煤运输船舶开通“绿色通道”，所有行政许可和主要报备事项实现网上一站式办理，其他报备事项均实现100%当场办结，进一步完善“绿色通道”的各项便民服务措施，既节约了费用又减少了船舶在港等待时间。今年1-10月份由黄骅港下水的电煤已达1.66亿吨。

11月19日，国家能源局发布10月份全社会用电量数据，10月份，全社会用电量5790亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业看，第一产业用电量66亿千瓦时，同比增长9.1%；第二产业用电量4008亿千瓦时，同比增长3.4%；第三产业用电量947亿千瓦时，同比增长14.5%；城乡居民生活用电量769亿千瓦时，同比增长2.7%。1-10月，全社会用电量累计59232亿千瓦时，同比增长4.4%。分产业看，第一产业用电量647亿千瓦时，同比增长5.2%；第二产业用电量39867亿千瓦时，同比增长3.0%；第三产业用电量9941亿千瓦时，同比增长9.3%；城乡居民生活用电量8777亿千瓦时，同比增长5.9%。

11月19日，煤炭资源网消息，国家发改委网站公布了2019年10月份全国电煤价格指数情况。10月份全国电煤价格指数为492.01元/吨，环比上升0.43%，同比下降6.01%。分省来看，10月份电煤价格指数排在前三位的是广西，江西及湖南，分别为682.33元/吨、649.13元/吨、616.56元/吨，环比分别变化-0.83%、0.77%、-1.41%，同比分别下降6.48%、6.62%、9.09%。从环比涨幅和跌幅前三情况看，电煤价格降幅最大的价区分别为云南(-8.11%)、蒙东(-4.75%)、新疆(-3.65%)；电煤价格涨幅最大的价区分别为重庆(7.79%)、青海(3.86%)、海南(2.61%)。

11月19日，煤炭资源网消息，生态环境部会同有关部门和相关省人民政府联合印发了《汾渭平原2019-2020年秋季大气污染防治综合攻坚行动方案》，开展重点区域秋冬季攻坚行动。《方案》要求，加快推进煤炭、焦炭运输“公转铁”，山西省全面推进重点煤矿企业接入铁路专用线。

11月20日，齐鲁网消息，2019年11月20日5时50分，山东能源肥城矿业集团位于嘉祥县境内的梁宝寺煤矿发生安全事故，造成11人被困，目前救援工作正在全力进行中。公开的工商资料显示，梁宝寺能源有限责任公司位于山东省济宁市嘉祥县，注册资本金5.078亿元人民币。股东分别为山东能源集团全资子公司——肥城矿业集团有限责任公司（占83.6%左右）、山东永昌投资有限公司（占14.7%左右）、国开发展基金有限公司。梁宝寺煤矿为省属煤矿，是肥城矿业集团实施转移战略、发展主业的重点工程。位于济宁市嘉祥县梁宝寺镇，是巨野煤田先期开发的第一对矿井。井田面积95.27平方公里，地质储量5.75亿吨，2005年优化系统后生产能力为240万吨/年，2011年产量可达300万吨/年。生产特低硫、特低磷、高发热量的优质动力煤。

11月20日，中国能源报消息，山东印发《关于统筹推进生态环境保护与经济高质量发展的意见》，要求严控新增耗煤项目，因地制宜规模化发展风能、太阳能、核电、生物质能、地热能。作为煤炭消费第一大省，山东控煤形势长期严峻。山东省计划利用5年左右，净压减煤炭消费5000万吨。根据稍早前下发的《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019-2020年）》，今明两年就将减煤约3600万吨。

11月20日，财政部官方网站发布《财政部关于提前下达2020年可再生能源电价附加补助资金预算的通知》下达地方电网公司补助资金56.7542亿元，与财建〔2019〕275号《财政部关于下达可再生能源电价附加补助资金预算的通知》的政策文件一样，国家电网及南方电网范围内的补助资金另行下达。

11月20日,中华人民共和国应急管理部发布应急管理部提示信息。各地区、各煤矿企业要结合四季度煤矿安全生产特点,落实安全生产责任,严格按法律法规和规定要求组织生产,重点做好瓦斯、水、火、冲击地压等灾害治理,严密管控安全风险。各地区要结合四季度煤矿安全生产特点,认真分析煤矿安全存在的突出问题,加强执法检查检查工作,防范遏制煤矿重特大事故发生。

11月20日,中国煤炭工业协会日前发布报告指出,截至2018年底,我国部分大型煤炭企业非煤产业比重超过60%。未来一段时期内,煤炭仍将是我国的主体能源。在能源革命的大潮中,促进煤炭企业转型,实现绿色发展,已成为煤炭行业的“必修课”。

11月21日,中国新闻网消息,河北省生态环境厅副厅长李建良表示,为强力实施大气污染防治攻坚战,截至10月底,该省今年已完成压减钢铁产能1451.75万吨,压减煤炭产能1006万吨,淘汰火电产能50.6万千瓦,实施停产水泥产能352.3万吨。在产业结构调整上,截至10月底,河北今年已完成压减钢铁产能1451.75万吨。省定18家重污染工业企业全部完成退城搬迁改造,全省新排查发现“散乱污”企业4123家,完成整改3573家,基本实现“散乱污”企业动态清零。在能源结构调整上,截至11月7日,河北省共计完成气代煤、电代煤工程220.85万户,完成洁净煤配送527.69万户。在交通运输结构调整上,截至10月底,河北累计查处黑加油点3158座、非法流动售油车1486辆,收缴油品6492.8吨。在用地结构调整上,截至10月底,河北省安装PM10在线监测系统5156个,完成工业企业料堆场改造267家。

11月21日,煤炭资源网消息,10月份,上海全社会用电量117.5亿千瓦时,同比增长6.7%;环比减少14.8亿千瓦时,降幅11.2%。其中,第一产业用电0.45亿千瓦时,同比减少9.2%;第二产业用电57.1亿千瓦时,同比减少8.6%;第三产业用电43.3亿千瓦时,同比增长14.9%;城乡居民生活用电16.6亿千瓦时,同比减少14.1%。1-10月份,上海市用电量合计1311.8亿千瓦时,同比减少0.4%。10月份,上海电网最高用电负荷1994.0万千瓦,同比增长8.0%。1-10月份,上海市最高用电负荷3131.9万千瓦,同比增长1.2%。

11月21日,煤炭资源网消息,韩国贸易、工业与能源部大臣Sung Yoon-mo宣布,今年12月份起,计划将国内燃煤电厂发电能力降至80%,以应对当地粉尘污染。Sung Yoon-mo表示,为保障冬季电力正常供应,能源部将做好充分的准备,确保在减少燃煤电厂运营的同时增加低碳电力的供应,从而改善空气环境。这是韩国首次计划在冬季减少燃煤发电,今年早些时候,韩国能源部已经削减了当地燃煤电厂的利用率,因为韩国通常在春季的粉尘水平最高。

11月21日,安徽省能源局消息,根据安徽省有序放开发电计划和电力市场建设总体安排,为做好全省2020年电力直接交易和市场建设各项工作,安徽省印发《安徽省2020年全省电力直接交易实施方案》。2019年12月10日前,需要完成电力用户(一级、二级)、售电公司和发电企业2020年度电力交易申请,年度双边交易意向电量申报。

11月21日,台湾海关初步统计数据显示,10月份,台湾共进口煤炭600.49万吨,同比微降0.13%,环比下降2.27%;其中烟煤493.79万吨,同比下降2.52%,环比增长1.12%;次烟煤99.01万吨,同比增长14.42%,环比下降19.81%;无烟煤5.23万吨,同环比分别大增1倍和3.7倍;煤炭进口额5.52亿美元,同比减少26.5%,环比下降5.8%。1-10月,台湾共进口煤炭5752.28万吨,同比下降1.06%,进口额61.5亿美元,同比下降10.42%。

11月22日,煤炭资源网消息,安徽省能源局公布的数据显示,2019年1-10月份,安徽省电力生产运行情况良好,用电量保持较快增长。全省全社会用电量1910.2亿千瓦时,同比增长7.5%。分产业看,第一、二、三产业和城乡居民用电量分别为21.2亿千瓦时、1210.2亿千瓦时、328.8亿千瓦时和350亿千瓦时,分别增长15.9%、5.1%、14.3%和9.4%。分行业看,工业用电量1178.9亿千瓦时,增长4.9%;建筑业,交通运输、仓储和邮政业,信息传输、软件和信息技术服务业,批发和零售业,住宿和餐饮

业，金融业用电量分别为 31.6 亿千瓦时、39.7 亿千瓦时、20.4 亿千瓦时、77.3 亿千瓦时、22.5 亿千瓦时、5.4 亿千瓦时，分别增长 12.0%、17.0%、17.1%、15.2%、10.9%、12.9%；房地产业用电量 37.7 亿千瓦时，增长 24.5%。分市看，六安、池州、黄山、滁州用电量增长较快，分别增长 17.1%、13.7%、12.7%和 11.4%。

11 月 22 日，煤炭资源网消息，在 11 月 19 日山西省煤矿安全警示电视电话会议召开后，山西省各大煤炭集团迅速行动，安排部署开展全覆盖安全检查。同煤集团、阳煤集团、潞安集团、晋能集团、晋煤集团于近日先后召开会议，开展安全大检查工作。11 月 22 日，鄂尔多斯市政府网站消息，1-10 月份，鄂尔多斯全市煤炭企业运行稳定，煤炭生产平稳增长。1-10 月份，192 户规模以上煤炭企业累计生产原煤 55907.4 万吨，同比增加 5013 万吨，增长 9.8%，增速较上年同期提高 1.4 个百分点。其中，受煤炭平均价格小幅波动影响，10 月份全市原煤生产增幅放缓。10 月份原煤产量 5675.1 万吨，同比增加 35.3 万吨，增长 0.6%，增速较上年同期回落 9.6 个百分点。10 月份，全市销售煤炭 4870 万吨，同比减少 512 万吨，减幅 9.5%；1-10 月份，全市销售煤炭 58811 万吨，同比增加 2471 万吨，增幅 4.4%。此外，1-10 月，全市规模以上工业企业就地转化煤炭 10633.4 万吨，较去年同期增加 3432.6 万吨，就地转化率 19.0%，较去年同期提升 4.9 个百分点。

11 月 22 日，俄罗斯联邦海关总署数据显示，今年 9 月俄罗斯煤炭出口量 2076.26 万吨，同比下降 2.64%，环比增长 3.24%。9 月，俄罗斯向中国出口煤炭最多，为 284.91 万吨，同比增长 17.77%，环比下降 20.89%，为连增 3 月后首降。1-9 月，俄罗斯煤炭出口总量 1.62 亿吨，同比增加 5.01%，出口额 127.2 亿美元，同比微降 0.39%。

11 月 22 日，蒙古国家统计局显示，10 月份，蒙古国煤炭出口量 370.98 万吨，同比下降 6.59%，环比微降 0.13%。1-10 月，蒙古国共出口煤炭 3245.36 万吨，同比增长 3.51%，出口额 27.52 亿美元，同比增长 12.2%。10 月，蒙古国煤炭产量 443.55 万吨，同比减少 8.37%，环比下降 8.37%；1-10 月共生产煤炭 4301.92 万吨，同比增长 8.72%。

4. 本周上市公司动态

11月18日

【宝泰隆】

11月18日，宝泰隆新材料股份有限公司发布关于2017年限制性股票激励计划第二个解锁期解锁暨上市公告，公告称：本次解锁股票数量：5,587,200股，本次解锁股票上市流通时间：2019年11月22日。

【ST百花】

11月18日，新疆百花村股份有限公司发布关于仲裁进展的公告，公告称：公司于近日收到中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁院签发的《DS20190919号补偿协议争议案开庭通知》，主要内容为：关于申请人与被申请人之间的题述仲裁案，仲裁庭商本会仲裁院决定于2019年12月10日（星期二）上午9时30分在北京市西城区桦皮厂胡同2号国际商会大厦5层中国国际经济贸易仲裁委员会开庭室开庭审理本案。由于本次仲裁尚未形成仲裁结果，公司暂时无法判断对公司本期利润或期后利润的影响；公司将按照相关规定对该仲裁事项的后续进展情况及时进行披露。

11月19日

【安源煤业】

11月19日，安源煤业集团股份有限公司发布控股股东实施战略重组进展的公告，公告称：公司于2019年11月18日接到控股股东江能集团的通知，江西省国有资产监督管理委员会（以下简称“江西省国资委”）下发了《关于无偿划转省能源集团、省建材集团股权有关事项的批复》（赣国资产权〔2019〕292号），江西省国资委同意将其持有的江能集团66.67%股权无偿划转给江投集团持有。

11月29日

【开滦股份】

11月20日，开滦能源化工股份有限公司发布关于为子公司提供担保的公告：开滦能源化工股份有限公司和交通银行股份有限公司唐山分行签署编号为“唐保字201911012号”的《保证合同》，为唐山中润煤化工有限公司担保的最高债权额为6,275.00万元。

【安源煤业】

11月20日，安源煤业集团股份有限公司发布收购报告书摘要：根据《关于无偿划转省能源集团、省建材集团股权有关事项的批复》（赣国资产权〔2019〕292号），本次收购系收购人通过国有产权无偿划转的方式受让江西省国资委持有的江能集团66.67%股权，从而间接收购江能集团持有的安源煤业389,486,090股股份，占安源煤业总股本数的39.34%。

【美锦能源】

11月20日，山西美锦能源股份有限公司发布关于第一大股东部分股份解除质押的公告：截至2019年11月19日，美锦集团持股2,796,767,822，持股比例68.23%，其中累计质押数量2,723,920,992，占其所持股份比例97.4%，累计解除质押股份数15,000,400，占公司总股本比例0.37%。

【靖远煤电】

11月20日，甘肃靖远煤电股份有限公司发布关于收购白银兴安矿用产品检测检验有限公司股权并增加出资暨关联交易事项的公告：2019年11月18日，甘肃靖远煤电股份有限公司与控股股东靖远煤业集团有限责任公司签订了《股权转让协议》，公司拟收购靖煤集团持有的白银兴安矿用产品检测检验有限公司100%股权并承接有关股东权利和义务，本次股权收购后，公司持有兴安公司100%股权，兴安公司将成为公司全资子公司。

公司。经双方协商确定，以 2019 年 10 月 31 日兴安公司账面净资产为依据，本次收购价格确定为 160 万元。

11 月 21 日

【中国神华】

11 月 21 日，中国神华能源股份有限公司发布 2019 年 10 月份主要运营数据公告。10 月份，公司商品煤产量 2150 万吨，同比下降 16%，商品煤销量 3370 万吨，同比下降 12.2%。1-10 月，公司累计商品煤产量 2.36 亿吨，同比下降 4.1%，商品煤销量 3.65 亿吨，同比下降 3.4%。10 月份公司发电量 109.7 亿千瓦时，同比下降 48.9%；1-10 月总发电量 1276.2 亿千瓦时，同比下降 45.7%。

【靖远煤电】

11 月 21 日，甘肃靖远煤电股份有限公司发布关于收购兴安公司股权并对其增资的补充说明公告。暨收购白银兴安矿用产品检测检验有限公司 100% 股权后（详见昨日公告），公司拟以合法拥有的实物资产对兴安公司增加出资，实物资产范围包括机器设备、仪器仪表、运输工具、管理用具等 112 台套。截止 2019 年 10 月 31 日，上述资产账面原值 1134.25 万元，资产净值 24.69 万元。公司聘请的专业评估机构正在对上述资产进行评估，根据初步评估结果，截止评估基准日 2019 年 10 月 31 日，上述资产的评估值为人民币 401.76 万元。

【平煤股份】

11 月 21 日，平顶山天安煤业股份有限公司发布 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告。本期债券发行规模为不超过 6 亿元（含 6 亿元），发行价格为 100 元/张。本期债券已于 2019 年 11 月 20 日成功发行，最终发行规模为人民币 6 亿元，票面利率为 4.60%。

【潞安环能】

11 月 21 日，山西潞安环保能源开发股份有限公司发布关于收购股权暨关联交易的进展公告。山西潞安环保能源开发股份有限公司拟收购山西潞安矿业（集团）有限责任公司持有的山西潞安矿业集团慈林山煤业有限公司 100% 股权，本次交易构成关联交易，相关财务指标及预计交易金额等未达到《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的相关标准，不构成重大资产重组。本次交易拟以现金支付的方式购买资产，不涉及发行股份。收购价格暂拟定为人民币 75,174.05 万元。

11 月 22 日

【云煤能源】

11 月 22 日，云南煤业能源股份有限公司发布 2013 年公司债券 2019 年付息公告。公司于 2013 年 12 月 3 日发行的 2013 年公司债券将于 2019 年 12 月 3 日开始支付自 2018 年 12 月 3 日至 2019 年 12 月 2 日期间的利息。本期债券票面利率为 8.80%。本次付息每手“13 云煤业”面值 1,000 元，派发利息为 88.00 元（含税）。本期债券本次付息总金额为 1,672.0792 万元（含税）。

【平庄能源】

11 月 22 日，内蒙古平庄能源股份有限公司发布关于增加 2019 年日常关联交易预计额度的公告。2019 年 5 月 17 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《关于预计 2019 年日常关联交易的议案》，公司预计 2019 年度向关联方销售产品、商品的金额不超过 45,500 万元。现由于业务需要，公司需增加向最终控股股东国家能源投资集团有限责任公司下属子公司销售产品、商品的预计额度 30,000 万元。

【陕西黑猫】

11 月 22 日，陕西黑猫焦化股份有限公司发布控股股东股份解质公告。公司收到控股股东陕西黄河矿业（集团）有限责任公司的通知，2019 年 11 月 21 日，黄河矿业购回了

原质押给华融证券股份有限公司的本公司股份 35,690,200 股，占公司总股本 1,629,789,473 股的比例为 2.19%。截至本公告日，黄河矿业持有本公司股份 709,252,631 股，占公司总股本的 43.52%；累计质押本公司股份 404,939,800 股，占其所持公司股份的 57.09%，占公司总股本的 24.85%。

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 501 元/吨，较上周上涨 0.69%。山西炼焦精煤均价本周报收 1234/吨，较上周下跌 0.52%。

表 2：山西动力煤产地价格较上周上涨

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	430	430	0.00%	450	-4.44%	500	-14.00%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	420	420	0.00%	440	-4.55%	490	-14.29%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	346	346	0.00%	358	-3.35%	423	-18.20%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	420	420	0.00%	440	-4.55%	490	-14.29%	5200
寿阳动力煤	元/吨	519	519	0.00%	511	1.57%	645	-19.53%	5500
兴县动力煤	元/吨	460	460	0.00%	452	1.77%	575	-20.00%	5800
潞城动力煤	元/吨	605	605	0.00%	595	1.68%	715	-15.38%	5500
屯留动力煤	元/吨	655	655	0.00%	645	1.55%	765	-14.38%	5800
长治县动力煤	元/吨	651	620	5.00%	610	6.72%	730	-10.82%	5800
山西动力煤均价	元/吨	501	497	0.69%	500	0.11%	593	-15.51%	0

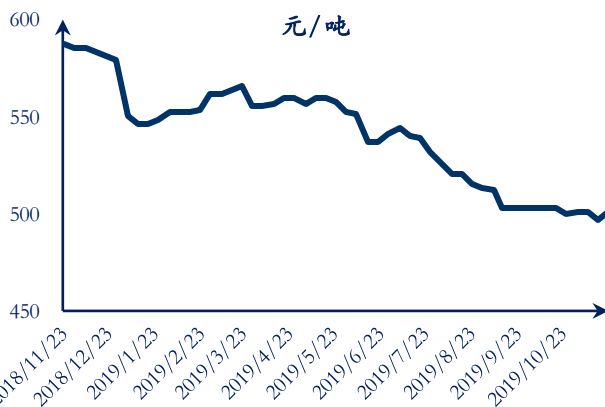
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格较上周下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	950	950	0.00%	950	0.00%	1150	-17.39%
古交 8#焦煤	元/吨	1249	1267	-1.44%	1341	-6.88%	1650	-24.32%
古交 2#焦煤	元/吨	1370	1390	-1.44%	1470	-6.80%	1750	-21.71%
灵石 2#肥煤	元/吨	1190	1190	0.00%	1220	-2.46%	1320	-9.85%
柳林 4#焦煤	元/吨	1390	1390	0.00%	1430	-2.80%	1700	-18.24%
孝义焦精煤	元/吨	1340	1340	0.00%	1380	-2.90%	1650	-18.79%
古县焦精煤	元/吨	1370	1390	-1.44%	1470	-6.80%	1710	-19.88%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1300	1300	0.00%	1330	-2.26%	1430	-9.09%
襄垣瘦精煤	元/吨	945	945	0.00%	945	0.00%	1145	-17.47%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1234	1240	-0.52%	1282	-3.75%	1501	-17.78%

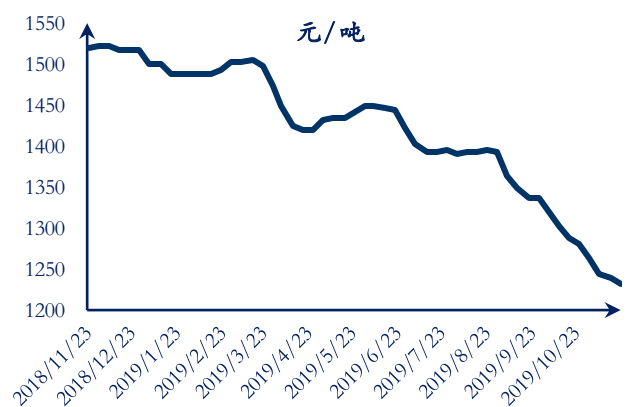
资料来源：中国煤炭资源网

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 857 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	540	540	0.00%	560	-3.57%	730	-26.03%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1040	1040	0.00%	1040	0.00%	1220	-14.75%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	910	0.00%	930	-2.15%	1150	-20.87%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	620	620	0.00%	640	-3.13%	810	-23.46%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1070	1070	0.00%	1070	0.00%	1250	-14.40%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	960	0.00%	980	-2.04%	1200	-20.00%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	857	857	0.00%	870	-1.53%	1060	-19.18%	0

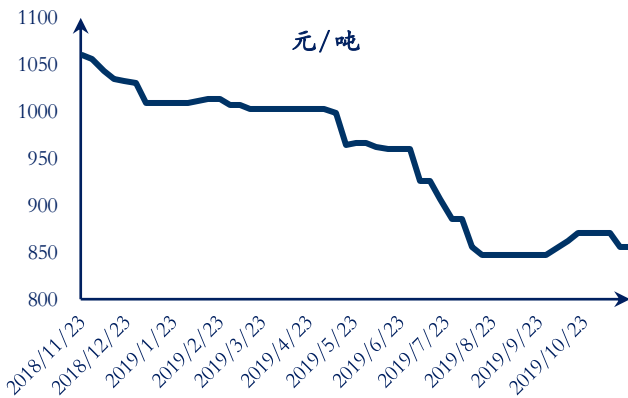
资料来源：中国煤炭资源网

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	-0.06%	765	-0.06%	970	-21.18%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	833	833	0.00%	833	0.00%	1050	-20.67%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	777	777	0.00%	777	0.00%	970	-19.90%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	792	792	0.00%	792	0.00%	972	-18.52%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	792	792	0.00%	792	0.00%	972	-18.52%	7000
长治喷吹煤	元/吨	762	762	0.00%	762	0.00%	942	-19.11%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	787	787	-0.01%	787	-0.01%	979	-19.66%	0

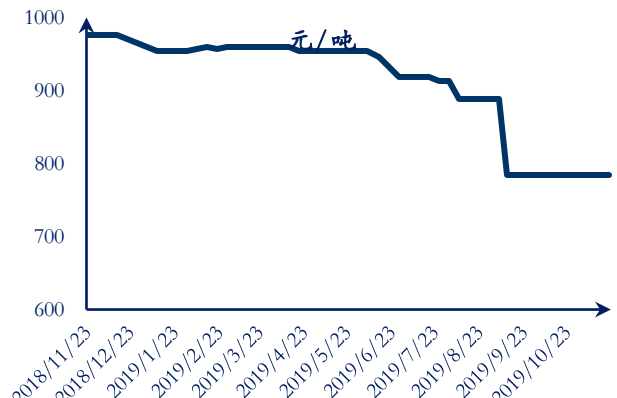
资料来源：中国煤炭资源网

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 493 元/吨，较上周下跌 1.01%。陕西炼焦精煤均价本周报收 1230 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格较上周下跌

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
榆林动力块煤	元/吨	510	520	-1.92%	535	-4.67%	535	-4.67%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	470	480	-2.08%	480	-2.08%	515	-8.74%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	455	455	0.00%	465	-2.15%	500	-9.00%	5000
韩城混煤	元/吨	455	455	0.00%	465	-2.15%	500	-9.00%	5000
西安烟煤块	元/吨	600	610	-1.64%	625	-4.00%	625	-4.00%	6000
黄陵动力煤	元/吨	465	465	0.00%	475	-2.11%	510	-8.82%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	493	498	-1.01%	508	-2.96%	531	-7.22%	0

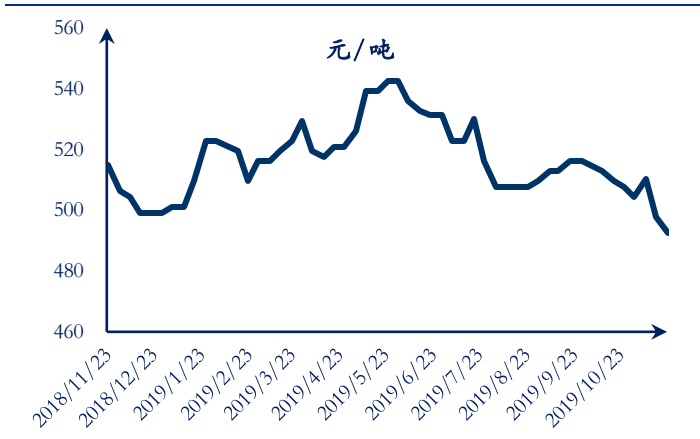
资料来源：中国煤炭资源网

表 7：陕西炼焦精煤产地价格较上周持平

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	1230	1230	0.00%	1230	0.00%	1360	-9.56%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1230	1230	0.00%	1230	0.00%	1360	-9.56%

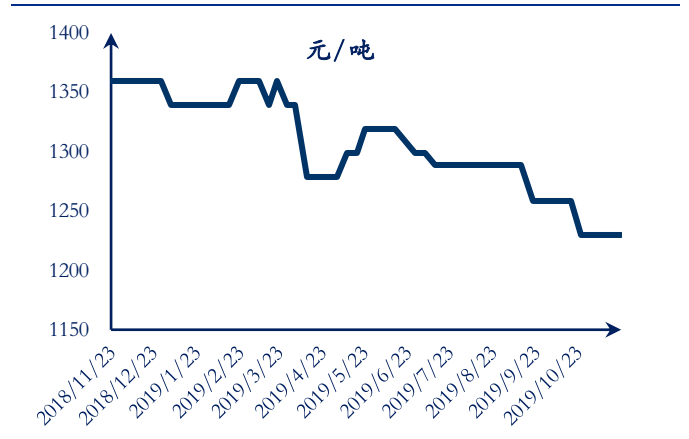
资料来源：中国煤炭资源网

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：陕西炼焦精煤均价较上周持平



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 381 元/吨，较上周下跌 0.15%。内蒙炼焦精煤均价本周报 876 元/吨，较上周上涨 0.01%。

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	414	418	-0.85%	422	-1.79%	474	-12.56%	5500
东胜原煤	元/吨	315	315	0.00%	343	-8.16%	371	-15.09%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	443	443	0.00%	445	-0.45%	485	-8.66%	5500
包头精煤末煤	元/吨	455	455	0.00%	483	-5.80%	511	-10.96%	6500
包头动力煤	元/吨	360	361	-0.28%	375	-4.00%	393	-8.40%	5000
赤峰烟煤	元/吨	363	363	0.00%	365	-0.55%	405	-10.37%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	326	326	0.00%	328	-0.61%	368	-11.41%	3500
乌海动力煤	元/吨	370	370	0.00%	398	-7.04%	426	-13.15%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	381	381	-0.15%	395	-3.56%	429	-11.26%	0

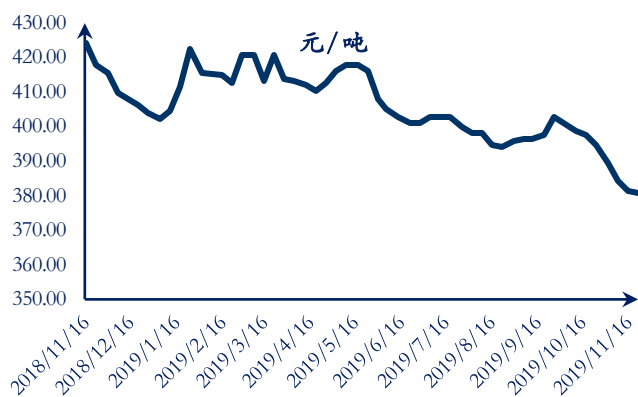
资料来源：中国煤炭资源网

表 9：内蒙炼焦精煤产地价格较上周上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	895	895	-0.03%	988	-9.44%	1220	-26.66%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	857	857	0.04%	944	-9.18%	1160	-26.09%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	876	876	0.01%	966	-9.31%	1190	-26.38%

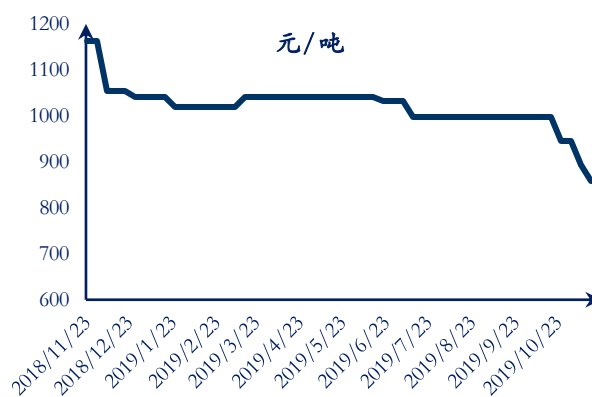
资料来源：中国煤炭资源网

图 11: 内蒙古动力煤均价较上周下跌



资料来源: 中国煤炭资源网

图 12: 内蒙古焦精煤均价较上周上涨



资料来源: 中国煤炭资源网

5.1.4 河南煤炭价格追踪

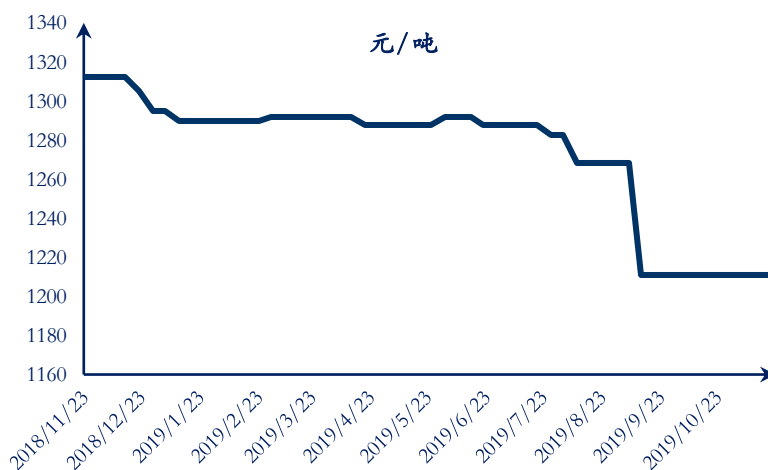
河南冶金精煤均价本周报收 1211 元/吨, 与上周持平。

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%	872	0.00%	1075	-18.88%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1550	0.00%	1550	0.00%
河南冶金煤均价	元/吨	1211	1211	0.00%	1211	0.00%	1313	-7.73%

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 508 元/吨, 较上周上涨 0.20%; 其中不同热量动力煤整体价格较上周涨跌互现。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 650 元/吨, 与上周持平。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格较上周上涨

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
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	571	572	-0.17%	593	-3.71%	666	-14.26%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	544	545	-0.18%	565	-3.72%	641	-15.13%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	481	478	0.63%	493	-2.43%	580	-17.07%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	434	431	0.70%	443	-2.03%	515	-15.73%	4500
均价	元/吨	508	507	0.20%	524	-3.06%	601	-15.49%	0

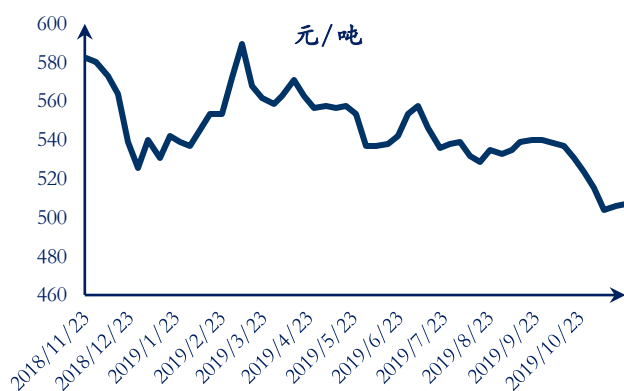
资料来源: Wind

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	715	715	0.00%	735	-2.72%	815	-12.27%	6000
山西优混(5500)	元/吨	650	650	0.00%	670	-2.99%	750	-13.33%	5500

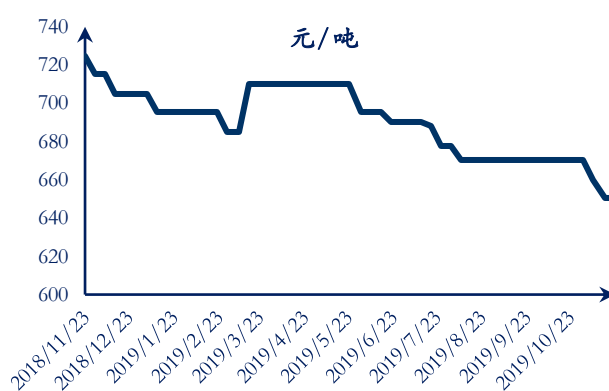
资料来源: 中国煤炭资源网

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

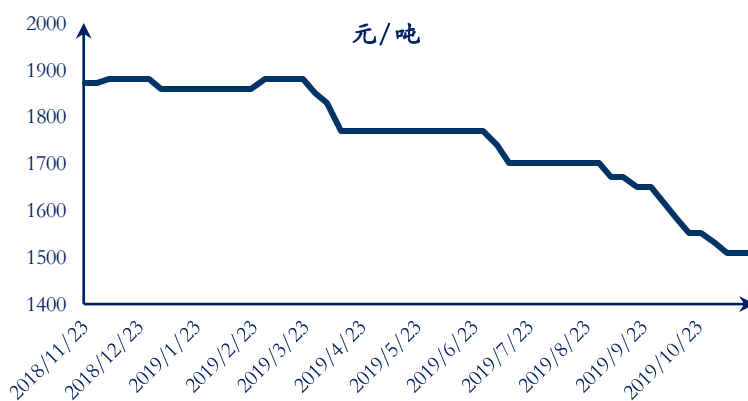
京唐港山西产主焦煤本周报收 1510 元/吨, 与上周持平。

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	1510	1510	0.00%	1550	-2.58%	1820	-17.03%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平

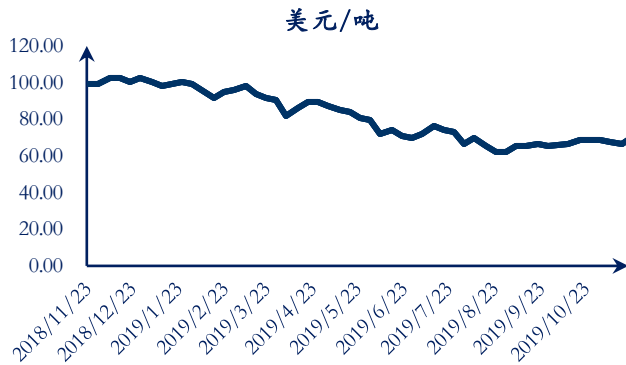


资料来源: Wind

5.3 国际煤价

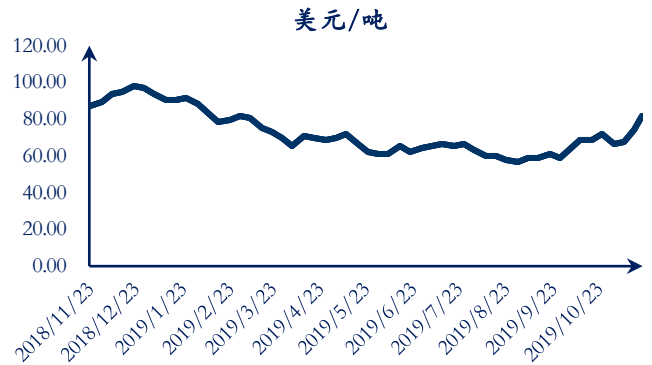
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 68.51 美元/吨，较上周上涨 3.49%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 81.32 美元/吨，较上周上涨 10.22%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 52.50 美元/吨，较上周上涨 0.23%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 151 美元/吨，与上周持平。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价上涨



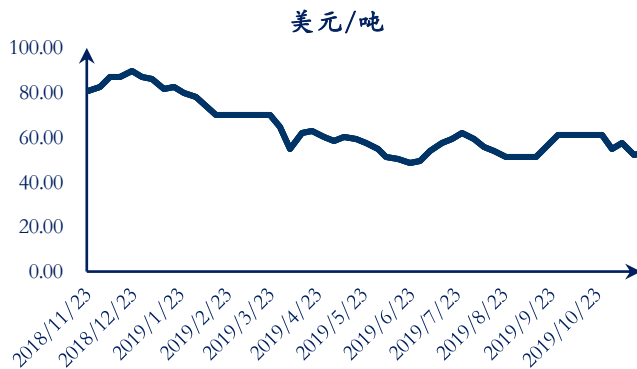
资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价上涨



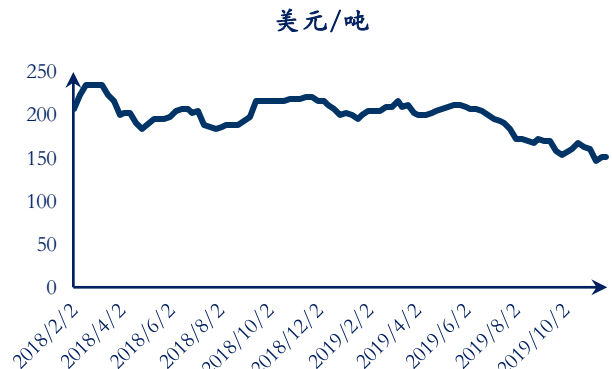
资料来源：Wind

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与上周持平



资料来源：Wind

5.4 库存监控

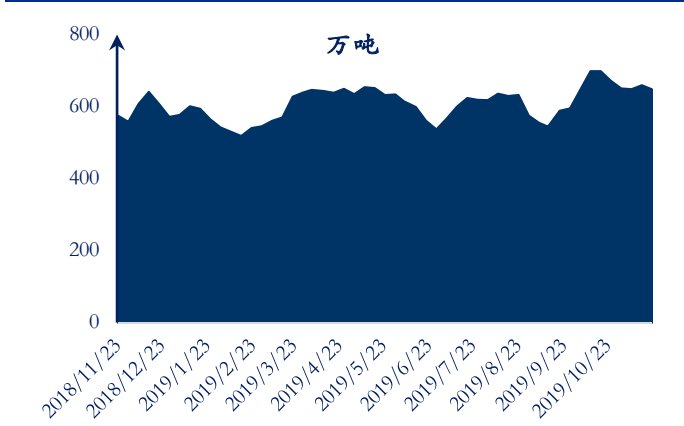
库存方面，秦皇岛港本期库存 649 万吨，较上周下降 1.74%。广州港本期库存 269 万吨，较上周上涨 7.33%。京唐港炼焦煤本期库存 244 万吨，较上周下降 2.01%。6 大发电集团煤炭库存可用天数为 25 天，较上周下降 8.76%。

表 14：秦皇岛港库存下降

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	649	660	-1.74%	672	-3.50%	549	18.12%
场存量:煤炭:广州港	万吨	269	251	7.33%	259	3.82%	229	17.44%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	244	249	-2.01%	250	-2.40%	233	4.72%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	223	216	3.24%	202	10.56%	194	14.95%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	395	385	2.60%	413	-4.36%	128	207.54%
6 大发电集团:直供总计	天	25	28	-8.76%	26	-2.73%	32	-21.72%

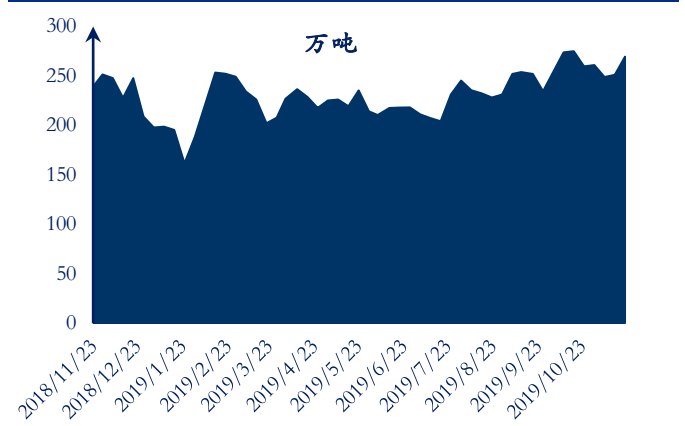
资料来源：Wind

图 21：秦港场存量下降



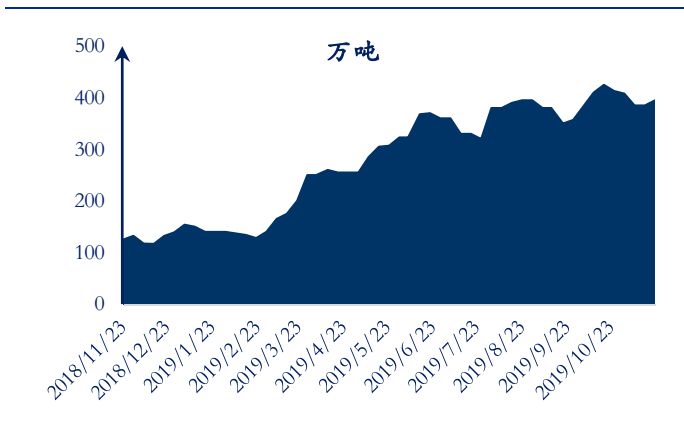
资料来源：Wind

图 22：广州港场存量上涨



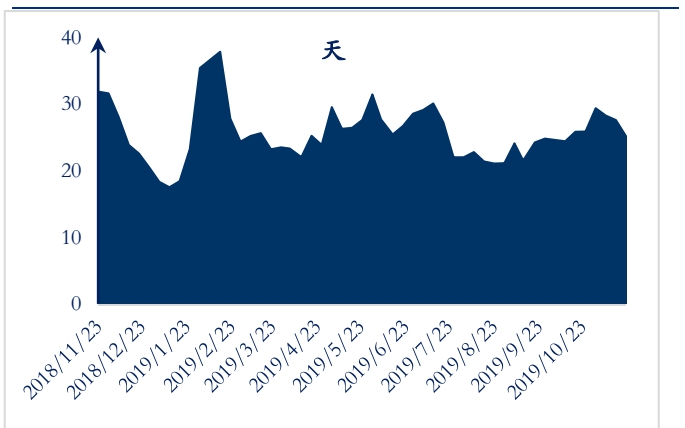
资料来源：Wind

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

本周焦炭价格整体与上周持平，唐山二级冶金焦为 1740 元/吨，与上周持平；太原一级冶金焦价格为 1590 元/吨，与上周持平；临汾一级冶金焦价格为 1640 元/吨，与上周持平；临汾二级冶金煤价格为 1600 元/吨，与上周持平。

本周冷轧板卷价格为 4280 元/吨，较上周上涨 0.94%；螺纹钢价格为 4140 元/吨，与上周上涨 4.55%；热轧板卷价格为 3790 元/吨，较上周上涨 2.16%；高线价格为 4510 元/吨，较上周上涨 3.68%。

表 15：本周焦炭价格较上周持平

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	1740	1740	0.00%	1790	-2.79%	2640	-34.09%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1640	1640	0.00%	1690	-2.96%	2540	-35.43%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1600	1600	0.00%	1700	-5.88%	2450	-34.69%
一级冶金焦:太原	元/吨	1590	1590	0.00%	1640	-3.05%	2490	-36.14%

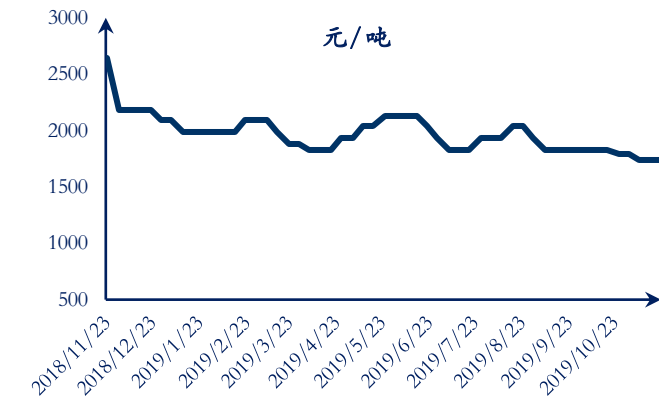
资料来源：Wind

表 16：上海螺纹钢价格与上周上涨

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
冷轧板卷	元/吨	4280	4240	0.94%	4220	1.42%	4530	-5.52%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	4140	3960	4.55%	3670	12.81%	4580	-9.61%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3790	3710	2.16%	3600	5.28%	3950	-4.05%	3.0mm
高线	元/吨	4510	4350	3.68%	4060	11.08%	4870	-7.39%	HPB300 8.0mm

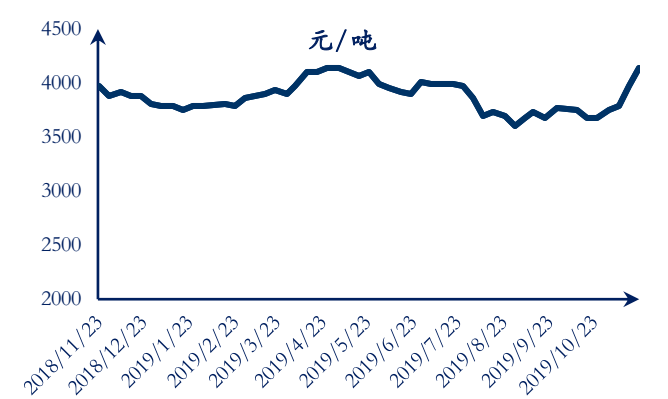
资料来源：Wind

图 25：唐山二级冶金焦价格较上周持平



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 445 元每吨，较上周下跌 2.82%。尿素方面，华鲁恒升价格为 1650 元/吨；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
山西兰花	元/吨	1900	1900	0.00%	1900	0.00%	2000	-5.00%
华鲁恒升（小颗粒）	元/吨	1650	1650	0.00%	1720	-4.07%	2140	-22.90%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2150	-13.95%

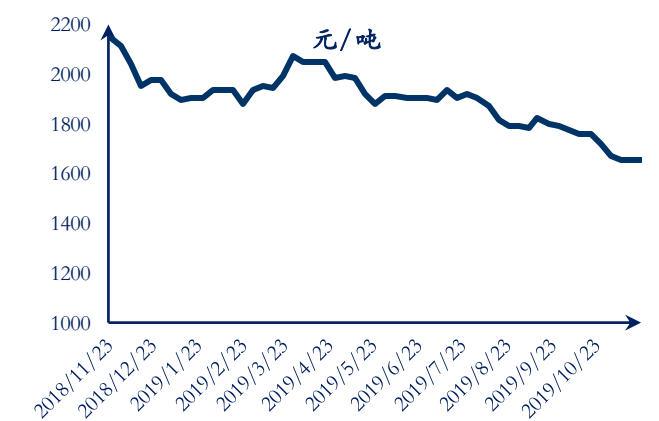
资料来源：Wind

表 18：普通硅酸盐水泥价格下跌

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
普通硅酸盐水泥	元/吨	445	458	-2.82%	446	-0.22%	444	0.18%	P.O42.5 散装

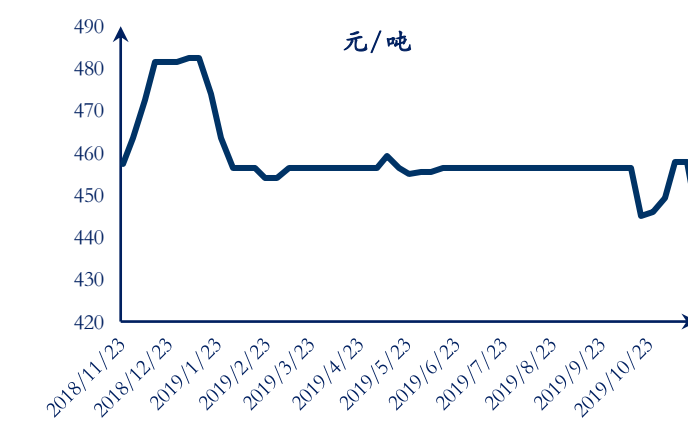
资料来源：Wind

图 27：华鲁恒升（小颗粒）尿素价格持平



资料来源：Wind

图 28：普通硅酸盐水泥价格下降



资料来源：Wind

5.5.2 下游煤耗监控

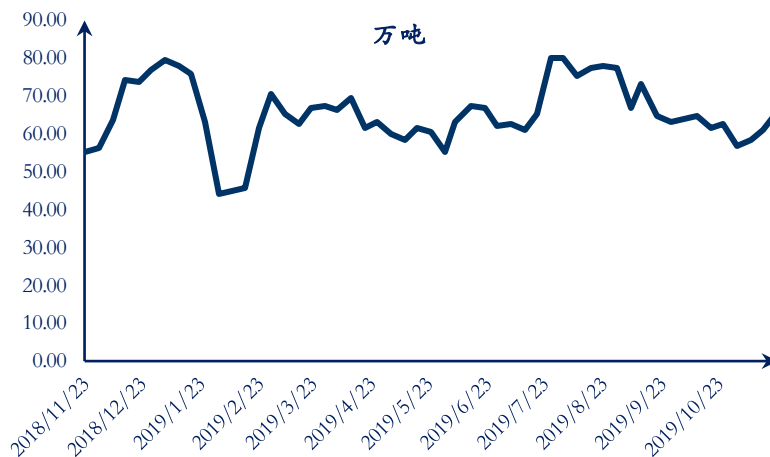
本周 6 大电厂日均耗煤量 66 万吨，较上周上升 7.24%。

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	66	61	7.24%	63	4.93%	53	24.27%

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

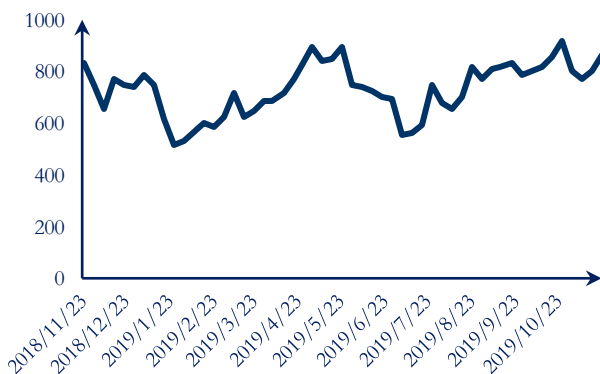
本周煤炭运费指数为 860，较上周上涨 7.96%；BDI 指数为 1255，较上周下跌 7.99%。

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	860	797	7.96%	919	-6.45%	967	-11.07%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1255	1364	-7.99%	1785	-29.69%	1147	9.42%

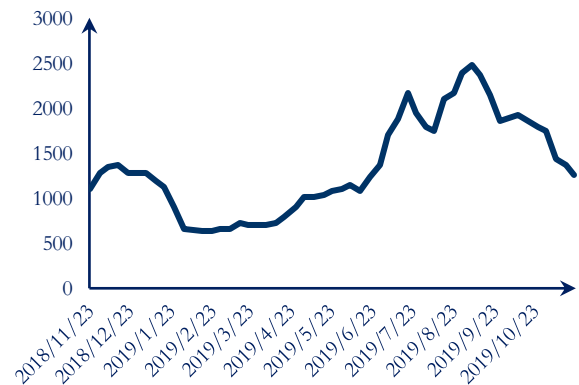
资料来源：Wind

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	qinzhi@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 22 层

邮编： 100034