

2019年12月28日

煤炭

行业周报

证券研究报告

周报：电厂去库存明显，动力煤价格反弹

■动力煤港口价格小幅反弹，产地煤价小幅下降：据 Wind 数据，截至 12 月 20 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 548 元/吨，周环比上涨 4 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 372 元/吨，环比下降 1 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 321 元/吨，周环比下降 1 元/吨。

电厂日耗维持高位。据 Wind 数据，截至 12 月 27 日当周六大电厂的平均日耗量为 76.84 万吨，较上周上涨 5.52 万吨，较去年同时期高 3.5 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，12 月 25 日重点电厂耗煤 485 万吨，环比增长 9 万吨。

重点电厂库存大幅下降。据 Wind 数据，12 月 27 日六大电厂库存 1605.75 万吨，环比下降 6.74 万吨，库存可用天数为 20.79 天，周环比下降 0.35 天。据煤炭资源网，截至 12 月 25 日全国重点电厂库存 8641 万吨，环比下降 409 万吨。港口方面，据 Wind 数据，12 月 27 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1040.8 万吨，环比下降 38.2 万吨，长江口库存本周为 507 万吨，周环比下降 52 万吨。

电厂去库存明显，动力煤价格反弹。除此以外，临近年底主产地部分煤矿年度生产任务完成，开始控制产量以保安全。同时由于矿难频发，贵州山西等地合计因安全检查停产产能 4350 万吨/年。在安全检查升级的催化下产地供应整体受限，供给端收缩预期较强。需求方面，今年日耗持续高位运行，产地供应紧张，促使库存持续下降，本周重点电厂库存下降尤其明显。从供需来看动力煤价格有望持续反弹，建议关注：陕西煤业、露天煤业、中国神华。

■焦炭价格本周上涨：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1890 元/吨，临汾二级冶金焦价格报收于 1750 元/吨，周环比上涨 50 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，周环比持平。

去产能与环保并进，焦炭走势偏强。据煤炭资源网，本周焦炭第三轮涨价落实，累计涨幅 150 元/吨。临近年底山东焦炭去产能加快，且山西、河南、河北以及陕西部分地区由于雾霾预警天气影响而环保加码，焦化企业开工率持续下降，而钢厂需求相对稳定，预计焦炭价格整体偏强运行。建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、陕西黑猫等标的。

■港口焦煤价格小幅上涨，产地煤价上涨：据 Wind 数据，截至 12 月

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

27日京唐港主焦煤价格为1550元/吨，环比持平。截至12月27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，山西低硫环比上涨12元/吨，其余煤种价格保持平稳。

焦煤供应偏紧，价格走强。临近年底，主产地由于生产任务完成以及安全检查趋严产量减少，叠加由于环保原因选煤厂开工率降低导致低硫主焦煤供应紧张。而焦炭市场偏强运行，同时焦化厂为过年准备冬储，采购积极性较高，因此焦煤价格同样相对坚挺。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：库存大降，安检升级	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：煤炭板块中本周焦炭子板块涨跌幅最大.....	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	7
2.2.1. 本周美锦能源涨幅最大.....	7
2.2.2. 本周金瑞矿业跌幅最大.....	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	15
5.1 产地煤炭价格.....	15
5.1.1 山西煤炭价格追踪.....	15
5.1.2 陕西煤炭价格追踪.....	16
5.1.3 内蒙古煤炭价格追踪.....	17
5.1.4 河南煤炭价格追踪.....	18
5.2 中转地煤价.....	19
5.3 国际煤价.....	20
5.4 库存监控.....	20
5.5 下游需求追踪.....	21
5.5.1 下游价格跟踪.....	21
.....	22
5.5.2 下游煤耗监控.....	23
5.6 运输行情跟踪.....	23

图表目录

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘.....	6
图 2：本周焦炭子板块涨跌幅最大.....	6
图 3：本周美锦能源涨幅最大.....	7
图 4：本周金瑞矿业跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价与上周持平.....	15
图 6：山西炼焦精煤均价较上周上涨.....	15
图 7：山西无烟煤均价与上周持平.....	16
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平.....	16
图 9：陕西动力煤均价较上周下跌.....	17
图 10：陕西炼焦精煤均价与上周持平.....	17
图 11：内蒙古动力煤均价较上周下跌.....	18
图 12：内蒙古焦精煤均价与上周持平.....	18
图 13：河南冶金煤均价与上周持平.....	18
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格较上周上涨.....	19

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价与上周持平.....	19
图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平.....	19
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌.....	20
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价上涨.....	20
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价上涨.....	20
图 20: 澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌.....	20
图 21: 秦港场存量与上周下跌.....	21
图 22: 广州港场存量上涨.....	21
图 23: 京唐港炼焦煤库存下跌.....	21
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数下跌.....	21
图 25: 唐山二级冶金焦价格较上周上涨.....	22
图 26: 上海螺纹钢价格持平.....	22
图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格与上周持平.....	22
图 28: 普通硅酸盐水泥价格持平.....	22
图 29: 6 大发电集团日均耗煤量上涨.....	23
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数下跌.....	23
图 31: 波罗的海干散货指数 BDI 指数下跌.....	23
表 1: 煤炭及子行业本周累计收盈.....	7
表 2: 山西动力煤产地价格与上周持平.....	15
表 3: 山西炼焦精煤产地价格较上周上涨.....	15
表 4: 山西无烟煤产地价格与上周持平.....	16
表 5: 山西喷吹煤产地价格与上周持平.....	16
表 6: 陕西动力煤产地价格较上周下跌.....	16
表 7: 陕西炼焦精煤产地价格与上周持平.....	17
表 8: 内蒙动力煤产地价格较上周下跌.....	17
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格与上周持平.....	17
表 10: 河南冶金精煤产地价格与上周持平.....	18
表 11: 秦皇岛港动力煤价格较上周上涨.....	19
表 12: 广州港煤炭价格与上周持平.....	19
表 13: 京唐港主焦煤价与上周下跌.....	19
表 14: 秦皇岛港库存较上周下跌.....	20
表 15: 本周焦炭价格较上周上涨.....	21
表 16: 上海螺纹钢价格持平.....	22
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格与上周持平.....	22
表 18: 普通硅酸盐水泥价格持平.....	22
表 19: 6 大电厂日均耗煤量上涨.....	23
表 20: 煤炭运费指数下跌.....	23

1. 本周观点：电厂去库存明显，动力煤价格反弹

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格小幅反弹，产地煤价小幅下降：据 Wind 数据，截至 12 月 20 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 548 元/吨，周环比上涨 4 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 372 元/吨，环比下降 1 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 321 元/吨，周环比下降 1 元/吨。

电厂日耗维持高位。据 Wind 数据，截至 12 月 27 日当周六大电厂的平均日耗量为 76.84 万吨，较上周上涨 5.52 万吨，较去年同时期高 3.5 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，12 月 25 日重点电厂耗煤 485 万吨，环比增长 9 万吨。

重点电厂库存大幅下降。据 Wind 数据，12 月 27 日六大电厂库存 1605.75 万吨，环比下降 6.74 万吨，库存可用天数为 20.79 天，周环比下降 0.35 天。据煤炭资源网，截至 12 月 25 日全国重点电厂库存 8641 万吨，环比下降 409 万吨。港口方面，据 Wind 数据，12 月 27 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1040.8 万吨，环比下降 38.2 万吨，长江口库存本周为 507 万吨，周环比下降 52 万吨。

电厂去库存明显，动力煤价格反弹。除此以外，临近年底主产地部分煤矿年度生产任务完成，开始控制产量以保安全。同时由于矿难频发，贵州山西等地合计因安全检查停产产能 4350 万吨/年。在安全检查升级的催化下产地供应整体受限，供给端收缩预期较强。需求方面，今年日耗持续高位运行，产地供应紧张，促使库存持续下降，本周重点电厂库存下降尤其明显。从供需来看动力煤价格有望持续反弹，建议关注：陕西煤业、露天煤业、中国神华。

焦炭价格本周上涨：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1890 元/吨，临汾二级冶金焦价格报收于 1750 元/吨，周环比上涨 50 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2100 元/吨，周环比持平。

去产能与环保并进，焦炭走势偏强。据煤炭资源网，本周焦炭第三轮涨价落实，累计涨幅 150 元/吨。临近年底山东焦炭去产能加快，且山西、河南、河北以及陕西部分地区由于雾霾预警天气影响而环保加码，焦化企业开工率持续下降，而钢厂需求相对稳定，预计焦炭价格整体偏强运行。建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、陕西黑猫等标的。

港口焦煤价格小幅上涨，产地煤价上涨：据 Wind 数据，截至 12 月 27 日京唐港主焦煤价格为 1550 元/吨，环比持平。截至 12 月 27 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，山西低硫环比上涨 12 元/吨，其余煤种价格保持平稳。

焦煤供应偏紧，价格走强。临近年底，主产地由于生产任务完成以及安全检查趋严产量减少，叠加由于环保原因选煤厂开工率降低导致低硫主焦煤供应紧张。而焦炭市场偏强运行，同时焦化厂为过年准备冬储，采购积极性较高，因此焦煤价格同样相对坚挺。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。

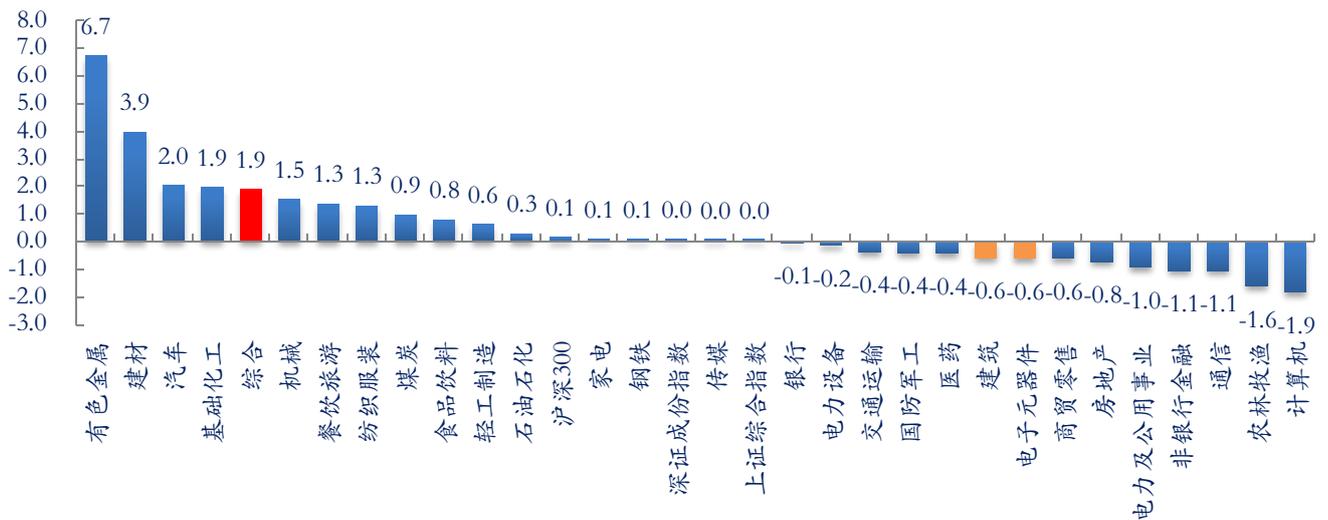
2. 本周市场行情回顾

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12月27日，本周煤炭板块跑赢大盘，涨幅0.9%，同期上证指数、深证成指均与上周持平，沪深300涨幅0.1%。

图 1：本周煤炭板块跑赢大盘

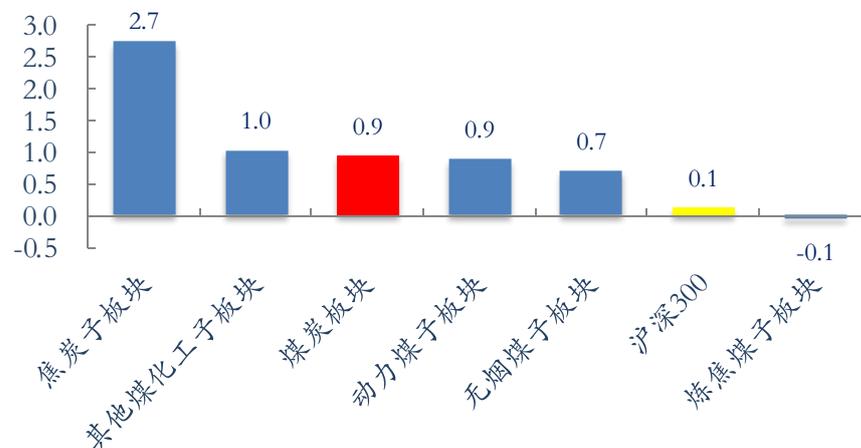


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截止12月27日，本周大盘与上周持平，煤炭板块涨幅为0.9%。各子板块中，焦炭子板块涨幅最大为2.7%，而无烟煤子板块跌幅最大为0.1%。

图 2：本周焦炭子板块涨跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周焦炭子板块涨跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/12/27	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	0.1	3.4	4.4	5.1	33.6
煤炭板块	0.9	1.5	-0.4	-5.9	12.5
动力煤子板块	0.9	0.5	0.1	-3.1	13.5
炼焦煤子板块	-0.1	0.9	-0.1	-8.4	8.5
无烟煤子板块	0.7	1.9	0.7	-6.3	4.4
焦炭子板块	2.7	7.3	-3.3	-13.7	19.2
其他煤化工子板块	1.0	1.0	-6.8	-14.9	18.4

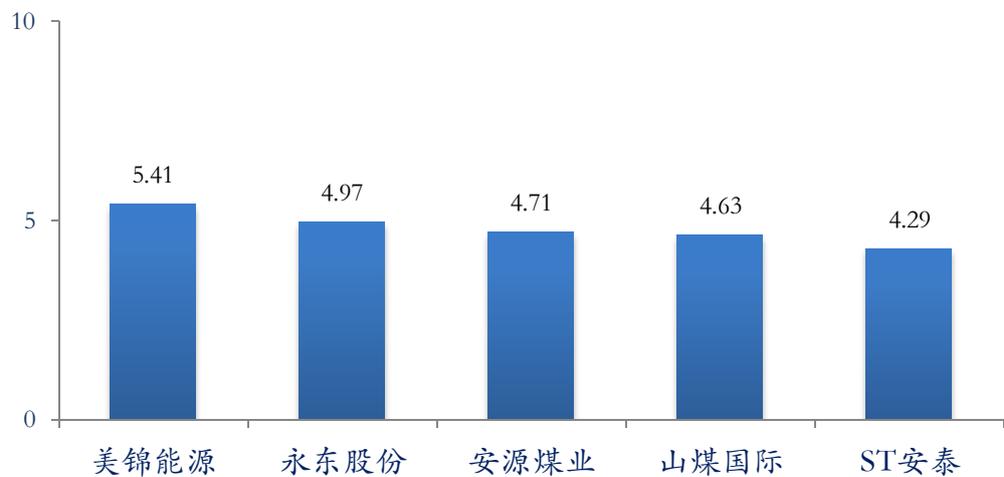
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周美锦能源涨幅最大

截止 12 月 27 日，煤炭行业中，公司周涨跌幅前五位的有：美锦能源上涨 5.41%，永东股份上涨 4.97%，安源煤业上涨 4.71%，山煤国际上涨 4.63%，ST 安泰上涨 4.29%。

图 3：本周美锦能源涨幅最大

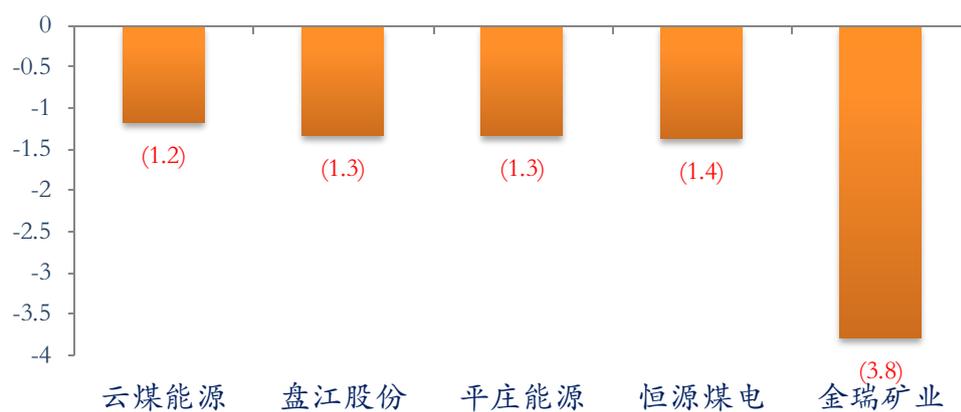


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周金瑞矿业跌幅最大

截止 12 月 27 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：云煤能源下跌 1.2%，盘江股份下跌 1.3%，平庄能源下跌 1.3%，恒源煤电下跌 1.4%，金瑞矿业下跌 3.8%。

图 4: 本周金瑞矿业跌幅最大



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

3.本周行业动态

12月23日,山西省煤矿安检监察局信息,目前全省辖区共有各类煤矿(井)988座,1-11月份,全系统共监察矿井986座,监察覆盖率99.8%,监察各类煤矿2077矿次,监察复查率110.65%。查处一般事故隐患20555条,已监督按期整改20325条,一般事故隐患整改率100%。查处重大事故隐患92条,应完成整改90条,已监督按期整改90条,重大事故隐患整改率100%。行政处罚540次,其中:对生产经营单位行政处罚379次,对主要负责人行政处罚135次。责令停产整顿矿井88座,下达各类监察执法文书9006份。

12月23日,海关总署公布的最新数据显示,2019年11月份,中国出口煤炭79万吨,同比增长15%,环比增加45万吨,增长132.35%。11月份煤炭出口额达10380万美元,同比下降6%,环比增长95.83%。其中无烟煤出口额3912.5万美元,同比增长64.9%,环比增长73.90%;炼焦煤出口额1071.3万美元,同比下降75.4%,环比下降44.18%;其他烟煤出口额4441.6万美元,同比增长11.1%,环比增长343.54%;褐煤出口额11.2万美元,同比增长109.6%,环比增长761.54%。2019年1-11月累计出口煤炭535万吨,同比增长15.7%。

12月23日,澎湃新闻消息,12月24日,新建塔多铁路(塔黄旗至多伦)与唐呼铁路(唐山至呼和浩特)联络线塔黄旗站至塔黄旗东站总长5.66km线路开通,标志着新建塔多铁路全线开通运营。线路开通后对于内蒙古自治区主动融入“一带一路”战略,加强基础设施互联互通,形成内蒙古东输煤通道,保障京津冀及沿海地区能源供给,优化曹妃甸港铁路集疏运通道布局,促进内蒙古锡林郭勒盟融入京津冀协同发展战略具有重要意义。

12月23日,临汾新闻网消息,决定自12月22日0时起,在临汾全市范围内将重污染天气橙色预警升级为红色预警,按规定采取Ⅰ级应急响应措施。严格执行《临汾市2019-2020年秋冬季工业企业错峰生产管控方案》(临政办发[2019]32号)和《临汾市2019-2020年秋冬季工业企业重污染天气应急减排清单》规定的相关减排措施。同时,对纳入重污染天气应急减排清单的企业进行重点监管,实施停限产措施的,要确保停产、限产到位;各类污染防治设施高效运转,大气污染物稳定达标排放;加强用电量变化统计,对限产、停产企业实施限电、断电。

12月23日,国家能源局发布11月份全社会用电量等数据。11月份,全社会用电量5912亿千瓦时,同比增长4.7%。1-11月,全社会用电量累计65144亿千瓦时,同比增长4.5%。

12月24日,煤炭工业网消息,按照甘肃省政府统一部署,为充分利用甘肃省内能源通道和综合能源基地建设优势,整合区域资源,由甘肃能源化工投资集团有限公司发起设立甘肃煤炭交易中心有限公司。交易中心平台主要由门户网站、挂牌交易系统、直供大客户中长期合同系统、集采交易系统、竞价交易系统、供应链金融系统、物流运力交易系统、仓储管理系统、大数据信息平台、“甘肃煤炭价格指数”等12个功能系统组成,满足政府、交易会员、金融机构、战略合作伙伴等产业生态圈各方的有关政策、产品、服务、资金相互匹配、风险防控、运行反馈、调整优化的需求。交易中心目前处于筹资设立阶段,尚未开展生产经营活动。根据招股说明书,项目总投资为7332万元,其中资产投资7055万元,流动资金277万元。根据《可行性研究报告》,十年服务收入可达4.0505亿元,经营成本2.4275亿元,利润总额1.5938亿元,净利润1.1953亿元,项目资本金净利润率23.9%,内部收益率11%,静态投资回收期7.7年。12月24日,山西省统计局消息,1-11月份,晋城市规模以上工业增加值同比增长6.3%,增速比1-10月份加快0.4个百分点。11月份,规模以上工业增加值同比增长10.0%。分行业看,1-11月份,六大主导行业拉动规上工业增长4.4个百分点。煤炭行业增长1.3%,拉动规上工业增长0.9个百分点。原煤产量增长8.8%,洗煤产量增长10.7%。1-11

月份,煤层气行业增长15.2%,拉动规上工业增长1.3个百分点。煤层气产量增长16.5%,液化天然气下降1.3%。

12月24日,国际能源署(IEA)发布的市场分析与预测显示,2019年,亚洲地区燃煤发电量在全球总发电量中的占比将由1990年的超20%增加至80%。2018年,全球煤炭需求同比增长1.1%,延续了2017年以来的反弹趋势,此前曾连续三年下降。其中,燃煤发电是主要支撑因素,2018年发电量增加近2%,创历史新高。燃煤发电占电力构成的38%,成为全球最大的电力来源。中国、印度和其他亚洲经济体是煤炭需求增加的主要动因,抵消了欧洲和北美燃煤发电量的下降。在电力行业,尽管中国国内实行煤改气政策,但需求仍保持稳定。2018年,国际煤炭贸易量超14亿吨,同比增长4%。

12月24日,山西省统计局消息,1-11月,山西阳泉全市原煤产量4482.8万吨,下降3.4%;全市洗煤产量1396.5万吨,下降15.2%;焦炭产量下降4.1%;发电量增长16.2%。11月份,全市规模以上工业增加值同比下降5.3%;1-11月同比增长3.0%,比1-10月回落0.8个百分点,比上年同期回落1.5个百分点。从主要行业看,1-11月,其他装备制造业、建材、煤层气采掘、电力、热力与燃气增长较快,同比分别增长40.3%、17.1%、13.4%、13.1%和10.8%,分别拉动全市增长1.8、1.2、0.2、0.9和0.3个百分点;有色金属和炼焦下降较大,同比分别下降19.0%和7.5%,负拉动全市增速0.9和0.1个百分点。货运量方面看,11月份,全市完成铁路货运量365.2万吨,增长2.6%;其中煤炭发运362.9万吨,增长3.6%。1-11月,全市完成铁路货运量3952.6万吨,下降5.3%;其中煤炭发运3901.0万吨,下降5.0%。用电量方面看,1-11月,全社会用电量为74.8亿千瓦时,下降1.1%。

12月24日,美国能源信息署(EIA)公布数据显示,今年10月份,美国燃煤发电总量为669亿千瓦时,较9月份下降22%,较上年同期下降23.6%,创2016年3月份以来同比最大降幅。数据显示,当月发电量较5年来月度平均发电量下降约31%,创5个月以来最大降幅。10月份,燃煤发电在美国总发电量中的占比为20.8%,较9月份下降2.1个百分点,创7个月以来新低。

12月25日,大众网消息,山东港口日照港年货物吞吐量突破4亿吨,实现港口生产新的历史跨越。依托山东港口一体化运营搭建的崭新平台,山东港口日照港克服经济下行压力,迎难而上,实现了生产逆势增长。年货物吞吐量提前7天实现4亿吨年度目标,其中完成矿石1.3亿吨、原油5500万吨、煤炭3700万吨,均居全国沿海港口前列;大豆、焦炭、木片、木材吞吐量居全国沿海港口第一;集装箱完成450万标箱,外贸箱量首次突破30万标箱,实现了快速增长。预计全年实现利润将超过15亿元,增长12.5%。

12月25日,中新网消息,12月24日上午11时,锦(州)承(德)铁路扩能改造工程最后一段朝阳至叶柏寿段转线施工顺利结束,标志着经过扩能改造的锦承铁路竣工开通。锦承铁路扩能改造工程分义县至朝阳段、朝阳至叶柏寿段进行。实施扩能改造后,铁路等级由II级变为I级,单线变为双线,全线实现电力牵引,最小曲线半径一般区段1200米、困难区段800米。同时,拆除既有李家沟、周家屯等7个车站,不仅增强了锦承铁路的运输能力,还提高了列车运行速度,线路允许速度由原来的100公里提高到120公里。锦承铁路实施扩能改造后,内蒙古东部地区的煤炭资源将经过铁路更多运往港口,形成一条大能力铁路运输通道,对促进区域经济加快发展,实现辽宁省和内蒙古自治区东部共同发展都将发挥更大的作用。

12月25日,河南日报消息,为深入学习贯彻习近平总书记安全生产指示批示精神,落实全国、全省安全生产集中整治会议部署,深刻吸取近期全国几起煤矿事故教训,12月20日,河南省工业和信息化厅、河南煤矿安监局在郑州联合召开视频会议,对全省煤矿安全集中整治等重点工作进行安排部署。会议通报了近期全国发生的几起煤

矿重大事故与涉险事故情况，分析了当前河南省煤矿安全生产形势，对煤矿安全集中整治及岁末年初各项重点工作进行了再安排再部署。

12月25日，蒙古 Medee 网讯：12月29日是蒙古国民族解放和独立日，根据中蒙两国间签署的协定，届时位于中蒙边境的所有公路口岸将临时关闭，放假休息。但是中蒙边境国际铁路口岸、航空口岸仍然正常开放，位于北部的蒙俄边境口岸是否关闭目前尚不清楚。

12月25日，中新网消息，中国冶金工业规划研究院日前在中国节能协会冶金工业节能专业委员会第三次会员代表大会上发布的《中国钢铁工业节能低碳发展报告 2019》显示，中国能源消费结构优化步伐加快，煤炭消费占一次能源的比重从2013年的67.4%迅速下降到2018年的59.0%，煤炭消费比重首次降低到60%以下。与此同时，清洁能源消费占比从2013年的15.5%提升到2018年的22.1%，可再生能源发展速度加快。工业占能源消费总量呈持续降低趋势，所占比重从2012年的70.8%下降到2017年的65.7%，下降5.1个百分点。

12月26日，应急管理部消息，根据《国务院安委会安全生产约谈实施办法（试行）》，12月25日，国务院安委会办公室约谈贵州省人民政府负责人、贵州省黔东南州和贵州省能源局主要负责人。国务院安委会办公室副主任、应急管理部副部长、国家煤矿安监局局长黄玉治主约谈，国家煤矿安监局副局长张恩奎通报贵州省煤矿安全生产存在的突出问题。约谈指出，近两年贵州煤矿事故多发频发，2018年煤矿死亡人数居全国第一，今年以来煤矿死亡人数又是全国第一，是近两年全国唯一连续发生煤矿重大事故的省份。暴露出贵州煤矿安全生产工作存在安全红线意识不强，煤炭产业发展规划不科学、政策不合理，淘汰退出落后产能不坚决，企业安全生产主体责任不落实，煤矿重大灾害治理不到位，假整合假技改乱承包等违法违规生产建设严重，采掘接续紧张等系统性安全风险突出，安全监管监察执法不严不实等问题。

12月26日，应急管理部消息，国务院安委会办公室、应急管理部近日联合下发《关于做好岁末年初安全防范工作的通知》，要求各地区、各有关部门和单位加强安全风险防控和隐患排查治理各项责任措施落实，坚决遏制重特大事故，有效应对各类自然灾害，确保人民群众度过平安祥和的节日。

12月26日，贵州日报消息，根据贵州省委省政府部署，到2020年贵州全省96%的现有生产煤矿将实现机械化开采，其余4%煤矿因为倾角大、地形复杂等原因难以实现机械化开采。2017年以来，贵州省科技厅针对“96%”和“4%”两类煤矿抓具体抓深入，分类施策、梯次推进，先后发布两轮6个技术榜单，组织省内外资源攻关。今年，贵州省科技厅、贵州省能源局签订战略合作协议，力求以变革性技术推动产业革命。2019年9月，双方共同发布《贵州省“关键4%”煤矿机械化开采技术榜单》，对“关键4%”涉及的19对煤矿机械化开采问题组织“定点清除”。这些煤矿大体分为两类。一类是大倾角，倾角最大87度，接近垂直；另一类是断层多，工作面走向短，最短仅130米，采煤设备频繁装拆，效率低、经济性差。经专家论证，揭榜方案中的“复杂地质条件下急倾斜煤层长壁综合机械化开采研究与应用示范”可实现65度以下大倾角煤层综合机械化开采。12月17日省科技厅已经以科技重大专项立项，于12月23日公示期满正式实施。此外，国家科技部、国家能源局正在组织采煤井下机器人重点研发计划，把贵州省列为全国三个应用场景之一，将于近期发布指南。

12月26日，煤炭资源网消息，日前，东北地区出现零下32摄氏度的低温，长春、吉林等城市火力发电厂用煤和百姓取暖用煤需求增加。为此，中国铁路武汉局集团有限公司江岸机务段积极优化运输组织，内部挖潜增效，搭建电煤运输“绿色通道”，全力缓解部分地区的燃煤之急。在湖北省，大冶、黄石等城市属于煤矿产业区，为达到区域可协调发展的目的，该地区的煤炭资源大都运送至东北地区。为加大中国铁路武汉局集团管内电煤运输力度，提高运输效率，江岸机务段精心调整机车交路，强化机

车调度指挥，组织开行 5000 吨重载列车，确保电煤及时运输到位。

12 月 26 日，河南日报消息，近期从中国平煤神马集团获悉，该集团旗下田庄选煤厂年入洗原煤总量首次突破 800 万吨，这标志该厂再次拉高原煤入洗能力标杆，创出河南省重介+浮选联合流程工艺选煤厂最好水平。平煤田庄选煤厂是我国自行设计建设的第一座重介+浮选联合流程工艺选煤厂。据了解，今年前 11 个月，该厂累计生产精煤 357.76 万吨，创建厂以来最高纪录；吨煤介质消耗降至 0.4 千克，居全国领先水平；机电设备影响生产时间、修旧利废项目、装翻车数等均创出历史最好成绩。

12 月 27 日，国家统计局发布消息称，2019 年 1-11 月，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 22477.7 亿元，同比增长 4%；煤炭开采和洗选业实现利润总额 2662.7 亿元，同比下降 1.7%，降幅较 1-10 月收窄 0.4 个百分点；此外，2019 年 1-11 月，煤炭开采和洗选业营业成本 16217 亿元，同比增长 6.6%。采矿业营业成本 30201.7 亿元，同比增长 6.5%。

12 月 27 日，中安在线消息，安徽省 2020 年度电力直接交易顺利完成，成交电量达到 985 亿千瓦时，较上年增加 219 亿千瓦时，同比增长 29%，直接交易规模创历史新高，预计可降低企业用能成本 71 亿元，同比增长 31%，进一步助力实体经济高质量发展。

12 月 27 日，煤炭资源网消息，国家煤矿安全监察局 12 月 26 日发布《煤矿安全监控系统升级改造验收规范》。《规范》适用于煤矿安全监控系统新建、升级改造的验收。《规范》表示，煤矿或者其上一级具有法人资格的公司（单位）负责对本单位煤矿安全监控系统组织验收，可以自行组织实施验收，也可委托第三方机构组织实施验收。

12 月 27 日，山西晚报消息，山西省自然资源厅与山西省能源局已联合下发《关于开展煤炭采空区（废弃矿井）煤层气抽采试验有关事项的通知》，引导各类市场主体积极参与、有序实施煤炭采空区煤层气抽采试验，有效开发利用采空区煤层气资源，努力探索出一条全省能源革命综合改革试点的新路子。据了解，开展煤炭采空区（废弃矿井）煤层气抽采试验，在全国尚属首次。

12 月 27 日，煤炭资源网消息，陕煤运销集团是全国首家在铁路直达煤炭推行“基础价+调节机制”定价模式的大型煤炭企业。陕煤运销集团印发的《2020 年煤炭产运需衔接方案》显示，2020 年总体将销售煤炭 1.8 亿吨左右，其中铁路运量目标 8300 万吨左右（含 C80 约 600 万吨），省内安排 1475 万吨左右，省外安排 6825 万吨左右。

4. 本周上市公司动态

12月23日

【靖远煤电】

12月23日，甘肃靖远煤电股份有限公司发布关于参与出资设立甘肃煤炭交易中心有限公司暨关联交易的公告，公告称：公司已与能化集团等单位签订了《甘肃煤炭交易中心有限公司出资协议》，根据协议约定，能化集团出资2800万元，占交易中心注册资本的28%，为交易中心控股股东；其余18家股东合计出资7200万元，占交易中心注册资本的72%。其中本公司出资600万元，占交易中心注册资本的6%。

【冀中能源】

12月23日，冀中能源股份有限公司发布关于收到深圳证券交易所关注函并回复的公告，公告称：公司就“资产权属变更是否已完成，各项资产包括车辆等其他资产）是否已按合同约定注入嘉东公司。是否已获发采矿许可证等各项与开展煤炭业务相关的重要生产经营资质。结合交易进展，说明上述交易的会计处理及对公司2019年度合并报表范围、财务状况和经营成果的影响。”等问题开展了详细回复。

【郑州煤电】

12月23日，郑州煤电股份有限公司发布关于控股股东部分股权质押的公告，公告称：2019年12月23日，郑煤集团将其持有公司的9,230,000股无限售流通股（占公司总股本1,218,412,038股的0.76%）质押给中航国际租赁有限公司，质押期间为自2019年12月20日质押登记日起至向中国证券登记结算有限责任公司办理解除质押为止。截至本公告披露日，郑煤集团共持有公司无限售流通股777,671,056股，占公司总股本的63.83%。其中累计质押股份369,230,000股，占其持股总数的47.48%，占公司总股本的30.30%。

12月24日

【露天煤业】

12月24日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布董事长辞职公告，公告称：内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司于2019年12月24日收到公司董事长刘明胜先生提交的书面辞职报告。因工作调整原因，公司董事长刘明胜先生申请辞去本公司董事、董事长职务，同时不再担任公司董事会战略委员会主任委员职务，辞职后将不再担任公司其他任何职务。

【云煤能源】

12月24日，云南煤业能源股份有限公司发布关于变更保荐代表人的公告，公告称：云南煤业能源股份有限公司于2015年9月聘请华福证券有限责任公司为公司2015年度非公开发行股票保荐机构，原红塔证券股份有限公司未完成的公司2013年度非公开发行股票持续督导工作由华福证券承接，持续督导期为2015年9月28日至2013年度非公开发行股票募集资金使用完毕为止。

12月25日

【露天煤业】

12月25日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布关于投资设立全资子公司的公告，公告称：本公司2019年第十五次临时董事会会议审议通过设立全资子公司的提案。本公司投资设立子公司名称为通辽市青格洱新能源有限公司，注册资本人民币480万元，主要经营范围：风电、光伏发电、储能、电力线路、风电供热和其他新能源项目的开发、投资、建设、生产经营及设备检修、技术服务与培训；电能销售等。

12月26日

【露天煤业】

12月26日，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司发布子公司取得风电项目核准的公告，公告称：本公司子公司通辽市青格洱新能源有限公司收到通辽市能源局出具的《关于通辽市青格洱新能源有限公司100万千瓦风电外送项目核准的批复》（通能源审批字【2019】34号）。该项目位于扎鲁特旗和科左中旗境内，建设规模100万千瓦，建设中需选用技术先进风电机组。项目总投资641,805.69万元，其中项目资本金占总投资的20%，由企业自筹解决，其余资金通过银行贷款解决。

【中国神华】

12月26日，中国神华能源股份有限公司发布关于2019年度资金运作方案进展情况的公告，公告称：本公司认购中国建设银行股份有限公司（“建设银行”）的中国建设银行“乾元”保本型人民币理财产品，金额为人民币400,000万元，期限自2019年12月25日至2020年6月23日；以及中信银行股份有限公司（“中信银行”）的中信银行共赢稳健周期91天（尊享）理财产品，金额为人民币100,000万元，期限自2019年12月25日至2020年3月26日。

12月27日

【云煤能源】

12月27日，云南煤业能源股份有限公司发布关于收到政府补贴的公告，公告称：自2019年1月5日至本公告日，云南煤业能源股份有限公司（以下简称“云煤能源”或“公司”）及下属公司累计收到政府补贴资金712.70万元，其中与资产相关补贴金额为0；与收益相关补贴金额合计712.70万元，占公司最近一期经审计净利润的3.72%。

【ST安泰】

12月27日，山西安泰集团股份有限公司发布关于为山西新泰钢铁有限公司继续提供担保的公告，公告称：本公司及子公司山西宏安焦化科技有限公司（以下简称“宏安焦化”）和山西安泰型钢有限公司（以下简称“安泰型钢”）于2017年12月29日起为山西新泰钢铁有限公司（以下简称“新泰钢铁”）向中国光大银行太原分行（以下简称“光大银行”）申请的流动资金贷款7,700万元提供担保，期限两年。鉴于主债权即将到期，新泰钢铁与光大银行于2019年12月27日续签了《流动资金借款合同》。

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 495 元/吨，与上周持平。山西炼焦精煤均价本周报收 1249/吨，较上周上涨 0.72%。

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	430	430	0.00%	430	0.00%	483	-10.97%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	420	420	0.00%	420	0.00%	473	-11.21%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	347	347	0.00%	346	0.29%	395	-12.15%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	420	420	0.00%	420	0.00%	473	-11.21%	5200
寿阳动力煤	元/吨	515	515	0.00%	515	0.00%	645	-20.16%	5500
兴县动力煤	元/吨	456	456	0.00%	456	0.00%	575	-20.70%	5800
潞城动力煤	元/吨	600	600	0.00%	600	0.00%	715	-16.08%	5500
屯留动力煤	元/吨	650	650	0.00%	650	0.00%	765	-15.03%	5800
长治县动力煤	元/吨	615	615	0.00%	615	0.00%	730	-15.75%	5800
山西动力煤均价	元/吨	495	495	0.00%	495	0.02%	584	-15.25%	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上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	950	950	0.00%	950	0.00%	1150	-17.39%
古交 8#焦煤	元/吨	1249	1249	0.00%	1249	0.00%	1700	-26.53%
古交 2#焦煤	元/吨	1370	1370	0.00%	1370	0.00%	1800	-23.89%
灵石 2#肥煤	元/吨	1190	1190	0.00%	1190	0.00%	1270	-6.30%
柳林 4#焦煤	元/吨	1430	1400	2.14%	1390	2.88%	1760	-18.75%
孝义焦精煤	元/吨	1380	1350	2.22%	1340	2.99%	1710	-19.30%
古县焦精煤	元/吨	1430	1410	1.42%	1380	3.62%	1690	-15.38%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1300	1300	0.00%	1300	0.00%	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	1249	1240	0.72%	1235	1.17%	1517	-17.66%

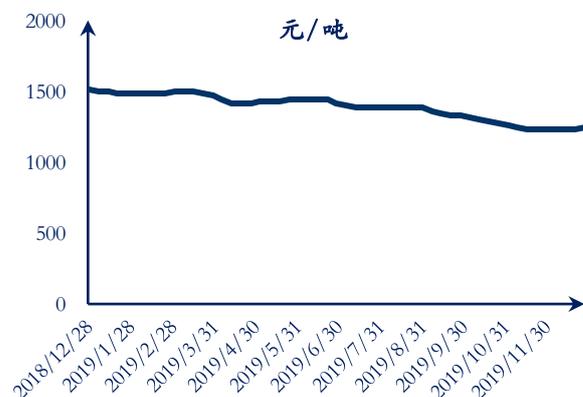
资料来源：中国煤炭资源网

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：山西炼焦精煤均价较上周上涨



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，与上周持平。山西喷吹煤均价本周报收 756 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%	700	-22.86%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1060	1060	0.00%	1040	1.92%	1190	-10.92%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	910	0.00%	930	-2.15%	1130	-19.47%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	620	620	0.00%	620	0.00%	780	-20.51%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1090	1090	0.00%	1070	1.87%	1230	-11.38%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	960	0.00%	960	0.00%	1180	-18.64%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	863	863	0.00%	863	0.00%	1035	-16.59%	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	734	734	0.00%	765	-4.05%	950	-22.74%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	800	800	0.00%	833	-3.96%	1050	-23.81%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	747	747	0.00%	777	-3.86%	985	-24.16%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	762	762	0.00%	792	-3.79%	972	-21.60%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	762	762	0.00%	792	-3.79%	972	-21.60%	7000
长治喷吹煤	元/吨	732	732	0.00%	762	-3.94%	942	-22.29%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	756	756	0.00%	787	-3.90%	979	-22.72%	0

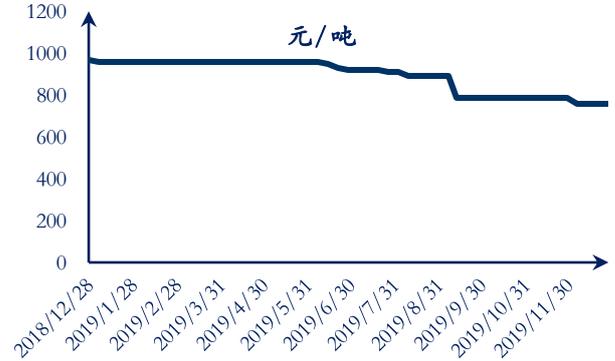
资料来源：中国煤炭资源网

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 453 元/吨，较上周下跌 0.37%。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	500	505	-0.99%	515	-2.91%	500	0.00%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	415	415	0.00%	455	-8.79%	485	-14.43%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	400	400	0.00%	440	-9.09%	470	-14.89%	5000
韩城混煤	元/吨	400	400	0.00%	440	-9.09%	470	-14.89%	5000
西安烟煤块	元/吨	590	595	-0.84%	605	-2.48%	590	0.00%	6000
黄陵动力煤	元/吨	410	410	0.00%	450	-8.89%	480	-14.58%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	453	454	-0.37%	484	-6.54%	499	-9.35%	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	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%

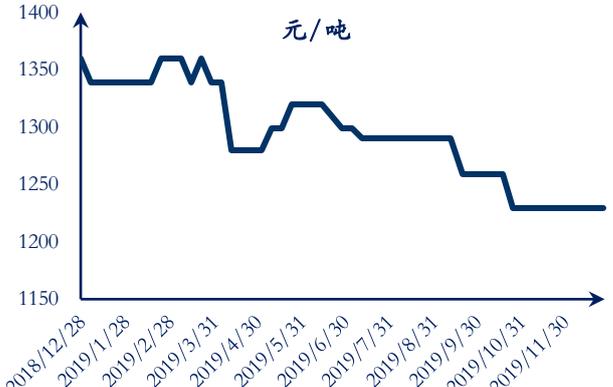
资料来源：中国煤炭资源网

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 382 元/吨，较上周下跌 0.13%。内蒙炼焦精煤均价本周报 899 元/吨，较上周持平。

表 8：内蒙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
伊金霍勒旗原煤	元/吨	404	408	-0.98%	414	-2.42%	450	-10.22%	5500
东胜原煤	元/吨	317	317	0.00%	315	0.63%	330	-3.94%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	445	445	0.00%	445	0.00%	485	-8.25%	5500
包头精煤末煤	元/吨	457	457	0.00%	455	0.44%	470	-2.77%	6500
包头动力煤	元/吨	362	362	0.00%	361	0.28%	371	-2.43%	5000
赤峰烟煤	元/吨	365	365	0.00%	365	0.00%	405	-9.88%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	328	328	0.00%	328	0.00%	368	-10.87%	3500
乌海动力煤	元/吨	372	372	0.00%	370	0.54%	385	-3.38%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	381	382	-0.13%	382	-0.10%	408	-6.56%	0

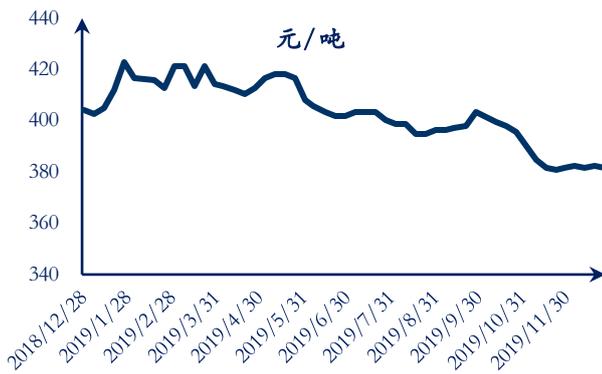
资料来源：中国煤炭资源网

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	918	918	0.00%	895	2.57%	1104	-16.85%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	879	879	0.00%	857	2.57%	1052	-16.44%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	899	899	0.00%	876	2.57%	1078	-16.65%

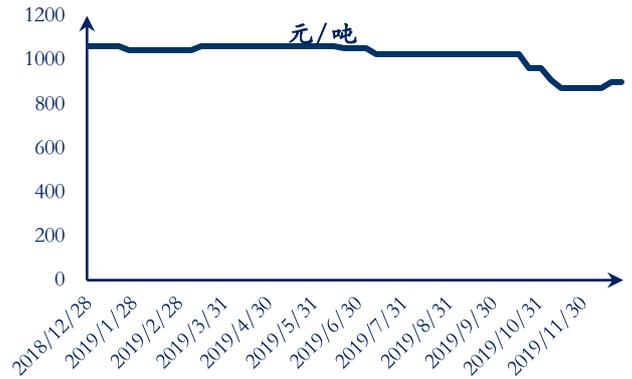
资料来源：中国煤炭资源网

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

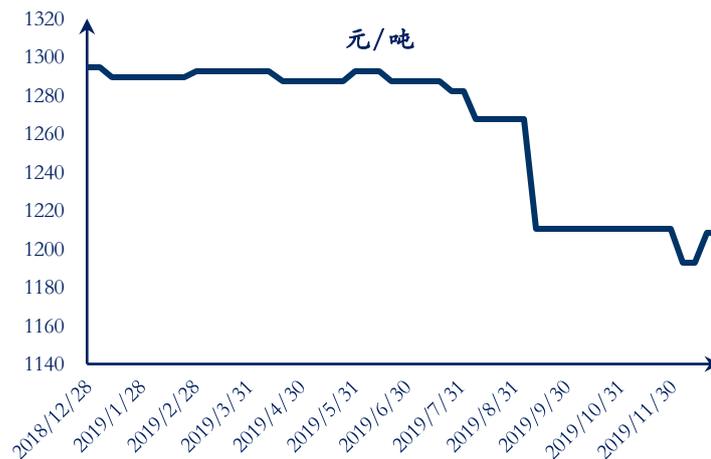
河南冶金精煤均价本周报收 1209 元/吨，与上周持平。

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	837	837	0.00%	872	-4.01%	1075	-22.14%
平顶山主焦煤	元/吨	1580	1580	0.00%	1550	1.94%	1550	1.94%
河南冶金煤均价	元/吨	1209	1209	0.00%	1211	-0.21%	1313	-7.92%

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 512 元/吨，较上周上涨 0.79%；其中不同热量动力煤整体价格较上周上涨。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 635 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	574	571	0.53%	571	0.53%	634	-9.46%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	547	544	0.55%	544	0.55%	609	-10.18%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	486	481	1.04%	484	0.41%	537	-9.50%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	441	437	0.92%	437	0.92%	476	-7.35%	4500
均价	元/吨	512	508	0.79%	509	0.59%	564	-9.22%	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	700	700	0.00%	715	-2.10%	770	-9.09%	6000
山西优混(5500)	元/吨	635	635	0.00%	650	-2.31%	705	-9.93%	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 1550 元/吨，与上周持平。

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	1550	1550	0.00%	1510	2.65%	1880	-17.55%

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 65.99 美元/吨，较上周下跌 0.69%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 83.13 美元/吨，较上周上涨 0.39%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 53.19 美元/吨，较上周上涨 0.95%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 150.5 美元/吨，较上周下跌 0.33%。

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

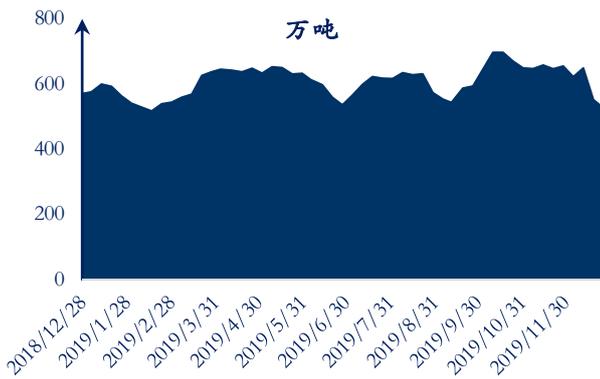
库存方面，秦皇岛港本期库存 528 万吨，较上周下跌 4.69%。广州港本期库存 278 万吨，较上周上涨 29.00%。京唐港炼焦煤本期库存 320 万吨，较上周下跌 5.88%。6 大发电集团煤炭库存可用天数为 21 天，较上周下跌 1.66%。

表 14：秦皇岛港库存较上周下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	528	554	-4.69%	657	-19.63%	642	-17.69%
场存量:煤炭:广州港	万吨	278	216	29.00%	260	6.92%	228	22.09%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	221	238	-6.95%	247	-10.53%	215	2.79%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	161	192	-16.15%	223	-27.80%	180	-10.56%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	320	340	-5.88%	376	-14.89%	117	174.11%
6 大发电集团:直供总计	天	21	21	-1.66%	24	-14.41%	24	-13.34%

资料来源：Wind

图 21: 秦港场存量与上周下跌



资料来源: Wind

图 22: 广州港场存量上涨



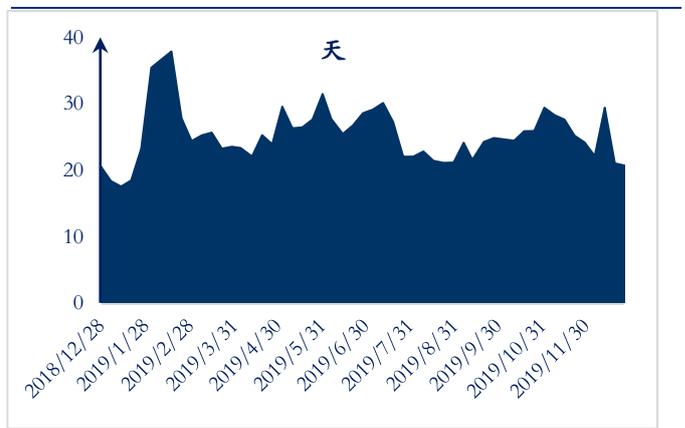
资料来源: Wind

图 23: 京唐港炼焦煤库存下跌



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 1890 元/吨, 较上周上涨 2.72%; 太原一级冶金焦价格为 1740 元/吨, 较上周上涨 2.96%; 临汾一级冶金焦价格为 1790 元/吨, 较上周上涨 2.87%; 临汾二级冶金煤价格为 1750 元/吨, 较上周上涨 2.94%。

本周冷轧板卷价格为 4430 元/吨, 螺纹钢价格为 3860 元/吨, 热轧板卷价格为 3960 元/吨, 高线价格为 3990 元/吨, 均与上周持平。

表 15: 本周焦炭价格较上周上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	1890	1840	2.72%	1790	5.59%	2190	-13.70%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1790	1740	2.87%	1690	5.92%	2090	-14.35%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1750	1700	2.94%	1650	6.06%	2050	-14.63%
一级冶金焦:太原	元/吨	1740	1690	2.96%	1640	6.10%	2040	-14.71%

资料来源: Wind

表 16: 上海螺纹钢价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
冷轧板卷	元/吨	4450	4430	0.45%	4280	3.97%	4210	5.70%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3700	3860	-4.15%	4080	-9.31%	3870	-4.39%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3960	3960	0.00%	3830	3.39%	3880	2.06%	3.0mm
高线	元/吨	3790	3990	-5.01%	4380	-13.47%	4060	-6.65%	HPB300 8.0mm

资料来源: Wind

图 25: 唐山二级冶金焦价格较上周上涨



资料来源: Wind

图 26: 上海螺纹钢价格下降



资料来源: Wind

本周水泥价格 445 元每吨, 与上周持平。尿素方面, 华鲁恒升价格为 1700 元/吨, 与上周持平; 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
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	1689	1700	-1.18%	1690	-0.59%	1950	-13.85%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2000	-7.50%

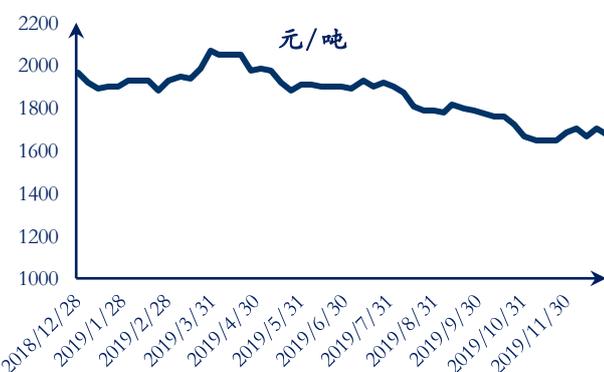
资料来源: Wind

表 18: 普通硅酸盐水泥价格持平

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	445	445	0.00%	445	0.00%	472	-5.84%	P.O42.5 散装

资料来源: Wind

图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格下降



资料来源: Wind

图 28: 普通硅酸盐水泥价格持平



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 77 万吨，较上周上涨 1.29%。

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	77	76	1.29%	69	12.04%	74	4.27%

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

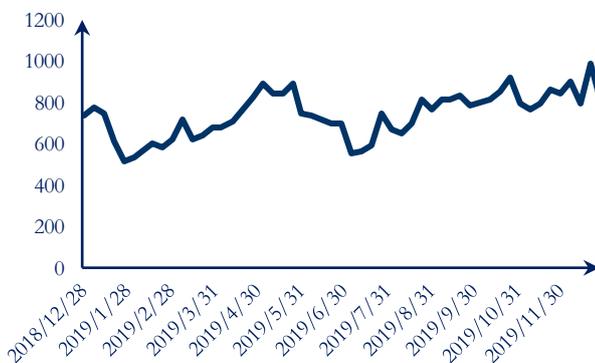
本周煤炭运费指数为 842，较上周下跌 14.75%；BDI 指数为 1090，较上周下跌 5.30%。

表 20：煤炭运费指数下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	842	988	-14.75%	847	-0.58%	768	9.68%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1090	1151	-5.30%	1467	-25.70%	1365	-20.15%

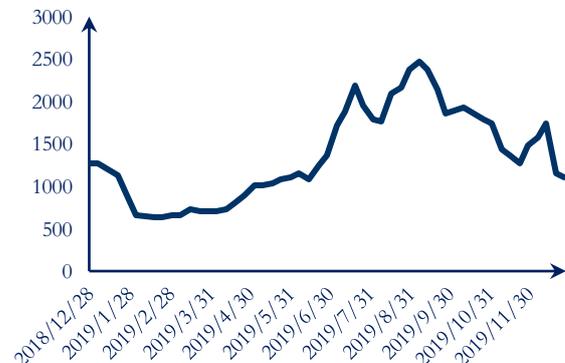
资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数下跌



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	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