



能源产业链核心数据跟踪

—2021年10月21日

❖ 跟踪点评

2021年10月21日，上证综指收3594.78点，上涨0.22%；深证成指收14444.86点，下跌0.05%；Wind一级材料指数收6590.19点，上涨0.28%。其中，采掘行业涨幅前三的公司为：安源煤业（600397.SH, 10.08%）、上海能源（600508.SH, 9.99%）、冀中能源（000937.SZ, 9.96%）。

整体煤价有望趋于稳定。近日，多地方国企积极响应国家政策，主动下调市场煤价格，抑制煤炭价格非理性上涨，煤炭保供作用发挥实效。供应方面，煤炭产业要确保四季度的自产煤有序增产高产。内蒙古加大煤炭产能释放力度，积极协调煤炭资源。同时要拓宽煤炭外购渠道，以补足资源。需求方面，受强冷空气影响，国内各铁路局对发电供暖煤优先批车、配空、装车、放行和卸车，以确保电煤运输正常，保障人民生活取暖需求。

❖ 行业要闻

1. 据美国能源信息署最新的短期能源展望（STEO），由于天然气价格大幅上涨而煤炭价格相对稳定，美国电力部门今年以来增加燃煤发电厂发电。预计2021年美国燃煤发电量将比2020年增长22%。（燃气网）

2. 根据国家发改委有关要求，从2021年10月19日18:00起，全省国有煤炭企业市场煤销售价格按在现有基础上一律下调100元/吨，请各市能源局，各省属国有重点煤炭集团公司迅速安排落实。（国家发改委）

3. 10月1日-20日，国家能源集团自产煤产量同比增加225.5万吨，增幅7.5%；发电量累计完成547.8亿度，同比增幅15%，其中火电同比增加63.6亿度，增幅17.2%。10月21日，国家能源集团召开保供专题会议，再对照、再部署、再推动、再督导集团公司能源保供工作。（国家能源集团）

4. 连日来，铁路部门站在保障经济社会正常运转、坚守民生底线责任担当的高度，积极主动发挥运输优势，扎实推进今冬明春发电供暖用煤运输保供专项行动，尽全力保障电煤运输。10月上半月，国家铁路电煤装车51178车，同比增加6573车、增长14.7%。（电缆网）

❖ 公司动态

兖州煤业（600188）：兖州煤业股份有限公司（“公司”“本公司”）预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约115.00亿元，与追溯调整前上年同期数据相比，将增加58.10亿元或102.09%；与追溯调整后上年同期数据相比，将增加45.21亿元或64.78%。本公司预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约117.69亿元，与追溯调整前上年同期数据相比，将增加81.54亿元或225.50%；与追溯调整后上年同期数据相比，将增加68.64亿元或139.91%。

❖ 证券研究报告

所属部门 行业公司部
报告类别 行业跟踪
所属行业 能源材料

❖ 川财证券研究所

北京 西城区平安里西大街28号
中海国际中心15楼，
100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 核心指标

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动
Brent 原油	美元/桶	526.00	0.71%	-0.47%	7.24%
动力煤	元/吨	1,587.40	-11.00%	-3.65%	19.35%
焦煤	元/吨	3,109.00	-11.99%	-12.45%	-0.96%
焦炭	元/吨	3,663.50	-12.00%	-8.07%	6.54%
聚丙烯	元/吨	9,265.00	-0.72%	-4.20%	-6.07%
精对苯二甲酸 (PTA)	元/吨	4,450.00	-2.20%	-4.91%	-9.59%
聚氯乙烯 (PVC)	元/吨	5,930.00	-0.84%	-1.43%	-2.02%
甲醇	元/吨	3,330.00	-6.54%	-10.68%	-7.09%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

风险提示

下游需求不及预期

宏观政策超预期波动

分析师

陈雳

证书编号: S11000517060001

邮箱地址: chenli@cczq.com

相关报告

- 【川财研究】能源材料行业跟踪（20211020）
- 【川财研究】能源材料行业跟踪（20211019）
- 【川财研究】能源材料行业跟踪（20211018）
- 【川财研究】能源材料行业周报：钢铁供给持续收紧，煤炭保供政策密集落地(20211016)
- 【川财研究】钢铁行业三季度业绩前瞻：限产减量叠加成本压力，三季度盈利环比下降(20211016)
- 【川财研究】采暖季错峰生产，行业供给持续收紧(20211016)
- 【川财研究】库存低位支撑铜价，关注铜板块投资机会(20211015)
- 【川财研究】“保供”政策密集落地，动力煤价格创新高(20211014)

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月，前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的四川省川财证券公司，是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长，现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念，矢志服务客户、服务社会，创造了良好的经济效益和社会效益；目前，公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务，以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）研究所签约客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司研究所所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及从业相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及从业相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399