

撰写日期：2022 年 11 月 22 日

证券研究报告--产业研究日报

煤炭海运运价持续下降

煤炭日报 20221122

分析师：张维东

执业证书编号：S0890517020001

邮箱：zhangweidong@cnhbstock.com

销售服务电话：021-20515355

相关研究报告

◎ 投资要点：

◆ **当日市场行情概况。**当日，上证综指小幅上涨 0.13%，收于 3088.94 点，深证成指下跌 1.18%，收于 11002.93 点。在 31 个申万一级行业中，煤炭行业指数上涨 0.55%，涨跌幅排在第 7 位。

◆ **当日上市公司重要公告。**1. 盘江股份（600395.SH）公告，公司持股 5%以上大股东山东能源集团有限公司结束减持。截止 11 月 22 日，山东能源通过集中竞价方式合计减持 41371217 股，占公司当前总股本的 1.93%，减持总金额 349846970.87 元。减持完成后，山东能源持股数量为 101509486 股，占总股本比例为 4.73%。2. 恒源煤电（600971.SH）公告，公司控股股东皖北煤电集团将持有的公司 18000 万股无限售条件流通股质押给合肥科技农村商业银行，用于偿还到期债务。皖北煤电集团共持有公司股份 659538889 股，其中 329500000 股（含本次质押）已经完成质押。

◆ **当日行业要闻。**1. 煤炭海运运价持续下降。根据秦皇岛煤炭网，11 月 22 日海运煤炭运价指数下跌。OCFI 综合指数报收 830.98 点，相比 11 月 21 日下跌 2.56%，年同比下跌 52.09%。分子指数来看，沿海线指数报收 881.02 点，相比前一日下跌 3%，年同比下跌 49.6%；沿江线指数报收 761.89 点，相比前一日下跌 1.92%，年同比下跌 55.6%。2. 印度与澳大利亚签订自由贸易协定免征煤炭进口关税。印度商务部长皮尤什·戈亚尔（Piyush Goyal）11 月 22 日宣布，印度已与澳大利亚签署自由贸易协定，免征印度从澳大利亚进口炼焦煤和动力煤的 2.5%关税，进口焦炭的 5%关税。根据印度商业与工业部最新数据，2022 年 1-9 月份，印度从澳大利亚进口煤炭 3744.78 万吨，占印度煤炭进口总量的 20.82%，其中从澳大利亚进口炼焦煤 2446.83 万吨，占进口焦煤总量的 57.56%；从澳大利亚进口动力煤 802.44 万吨，占进口动力煤总量的 6.48%。此外，印度于 2021 年超过中国成为世界第一炼焦煤进口国家。2021 年，印度进口炼焦煤 5627 万吨，中国进口炼焦煤 5149 万吨。

◆ **风险提示：**需求回升不及预期，煤炭价格波动性增加。

一、当日市场行情概况

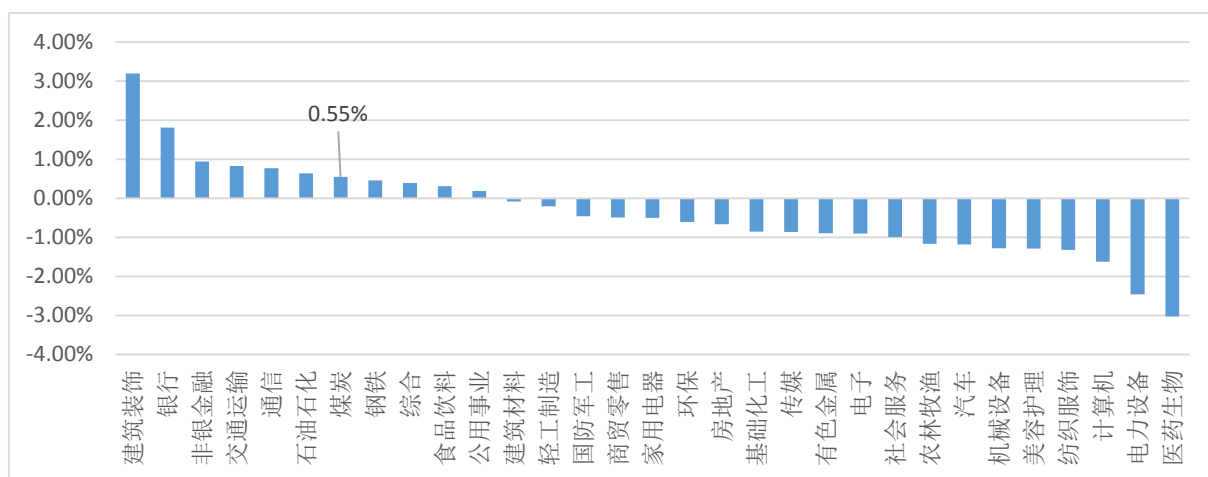
当日，上证综指小幅上涨 0.13%，收于 3088.94 点，深证成指下跌 1.18%，收于 11002.93 点。在 31 个申万一级行业中，煤炭行业指数上涨 0.55%，涨跌幅排在第 7 位。

表 1：主要指数与煤炭指数一日行情

代码	指数简称	当日收盘点位	当日涨跌幅	今年以来涨跌幅
000001.SH	上证指数	3,088.94	0.13%	-15.13%
399001.SZ	深证成指	11,002.93	-1.18%	-25.94%
399300.SZ	沪深 300	3,769.57	0.01%	-23.70%
801950.SL	煤炭（申万一级）	2,827.36	0.55%	17.39%
850325.SL	煤化工（申万三级）	5,306.29	-0.76%	-22.57%
859521.SL	焦炭Ⅲ（申万三级）	2,043.09	-0.55%	-32.36%
859512.SL	焦煤（申万三级）	5,293.22	-0.43%	22.29%
859511.SL	动力煤（申万三级）	1,495.49	1.31%	33.42%

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

图 1：申万一级行业指数当日涨跌幅



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

表 2：单日涨幅和跌幅前五的煤炭行业上市公司

	序号	代码	简称	当日收盘价（元）	单日涨跌幅	行业分类
当日涨幅前五的公司	1	601898.SH	中煤能源	9.04	2.49%	动力煤
	2	600985.SH	淮北矿业	14.07	2.33%	焦煤
	3	601088.SH	中国神华	28.57	2.07%	动力煤
	4	600575.SH	淮河能源	2.58	1.98%	动力煤
	5	601225.SH	陕西煤业	19.39	1.95%	动力煤
当日跌幅前五的公司	1	000990.SZ	诚志股份	9.48	-1.66%	煤化工
	2	601699.SH	潞安环能	16.63	-2.18%	焦煤
	3	600725.SH	云维股份	3.37	-2.32%	焦炭
	4	600348.SH	华阳股份	15.88	-2.40%	焦煤
	5	600532.SH	*ST 未来	21.03	-3.75%	动力煤

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

表 3：当日动力煤价格概览

价格类型		当日数值	前日数值
坑口价	大同（Q5500）	675 元/吨	675 元/吨
平仓价	秦皇岛-山西优混（Q5500）	1355 元/吨	1395 元/吨
库提价	广州港-山西优混（Q5500）	-元/吨	1520 元/吨
	广州港-印尼（Q5500）（进口）	-元/吨	1269.74 元/吨
库存	曹妃甸港	438 万吨	407 万吨
	黄骅港	252 万吨	261 万吨

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

表 4：当日焦煤及无烟煤价格概览

产业链	煤炭品种	价格种类	当日数值	前日数值
冶金	焦煤	焦煤主力合约结算价（JM2301）	2117.5 元/吨	2141.5 元/吨
		全国主要港口炼焦煤均价	2348 元/吨	2355 元/吨
		京唐港俄罗斯主焦煤库提价	2070 元/吨	2070 元/吨
	喷吹煤	靖江太和港山西喷吹无烟煤现汇价	2050 元/吨	2050 元/吨
		京唐港俄罗斯喷吹煤库提价	1870 元/吨	1870 元/吨
	焦炭	焦炭主力合约结算价（J2301）	2716.5 元/吨	2720 元/吨
		二级冶金焦（MT7）港口均价	2410 元/吨	2410 元/吨
		一级冶金焦（MT7）港口均价	2610 元/吨	2610 元/吨
化工	无烟煤	永城无烟煤(Q7000)车板价	2170 元/吨	2170 元/吨

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

二、 当日上市公司重要公告

1. 盘江股份（600395.SH）公告，公司持股 5%以上大股东山东能源集团有限公司结束减持。截止 11 月 22 日，山东能源通过集中竞价方式合计减持 41371217 股，占公司当前总股本的 1.93%，减持总金额 349846970.87 元。减持完成后，山东能源持股数量为 101509486 股，占总股本比例为 4.73%。

2. 恒源煤电（600971.SH）公告，公司控股股东皖北煤电集团将持有的公司 18000 万股无限售条件流通股质押给合肥科技农村商业银行，用于偿还到期债务。皖北煤电集团共持有公司股份 659538889 股，其中 329500000 股（含本次质押）已经完成质押。

三、 当日行业要闻

1. 煤炭海运运价持续下降

根据秦皇岛煤炭网，11 月 22 日海运煤炭运价指数下跌。OCFI 综合指数报收 830.98 点，相比 11 月 21 日下跌 2.56%，年同比下跌 52.09%。分子指数来看，沿海线指数报收 881.02 点，相比前一日下跌 3%，年同比下跌 49.6%；沿江线指数报收 761.89 点，相比前一日下跌 1.92%，年同比下跌 55.6%。

2. 印度与澳大利亚签订自由贸易协定免征煤炭进口关税

印度商务部长皮尤什·戈亚尔（Piyush Goyal）11 月 22 日宣布，印度已与澳大利亚签署自由贸易协定，免征印度从澳大利亚进口炼焦煤和动力煤的 2.5%关税，进口焦炭的 5%关

税。根据印度商业与工业部最新数据，2022 年 1-9 月份，印度从澳大利亚进口煤炭 3744.78 万吨，占印度煤炭进口总量的 20.82%，其中从澳大利亚进口炼焦煤 2446.83 万吨，占进口焦煤总量的 57.56%；从澳大利亚进口动力煤 802.44 万吨，占进口动力煤总量的 6.48%。此外，印度于 2021 年超过中国成为世界第一炼焦煤进口国家。2021 年，印度进口炼焦煤 5627 万吨，中国进口炼焦煤 5149 万吨。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。