

炼焦煤、秦皇岛优质动力煤、焦炭价格全面上涨

卢平
010-88087949
luping@ccs.com.cn

煤炭行业价格旬报

周期性投资品

煤炭行业

推荐(维持)

煤炭价格走势综述

● **山西坑口价走势：炼焦煤继续上涨，动力煤和无烟煤持平**

- 山西炼焦煤价格（坑口不含税）为 490 元/吨，较上期上涨 20 元/吨，较去年年底上涨了 130 元/吨。
- 山西动力煤、无烟煤坑口价格近期基本维持稳定。

● **中转地秦皇岛煤价：大同优混上涨 10 元/吨，其他煤种持平**

- 大同优混价格为 518 元/吨，较上周上涨了 10 元/吨，较 5 月中旬的低点上涨 33 元/吨。

● **上市公司所在地煤价：古交、开滦、邢台、平顶上和永城煤价上涨，其它上市公司所在地煤价维持稳定，**

- 西山煤电所在地古交 8 号煤、2 号煤继上期上涨 25 元/吨和 15 元/吨后，本期再次上涨 15 元/吨和 20 元/吨，至 260 元/吨和 445 元/吨。
- 开滦肥焦精煤、开滦 1/3 焦精煤出厂含税价分别上涨 30 元/吨和 25 元/吨，至 860 元/吨和 850 元/吨。
- 金牛能源所在地邢台烟块煤出厂含税价上涨 30 元/吨，至 830 元/吨。
- 平煤天安所在地平顶山主焦煤上涨 40 元/吨，至 760 元/吨。
- 神火股份所在地永城无烟原煤(汽车含税)上涨 12 元/吨，至 497 元/吨。

● **国际价格：澳煤 BJ 现货价格回调，越南锦普港煤价上涨**

- 澳煤 BJ 现货价格于 8 月 9 日创历史新高 70.55 美元/吨后，近四周小幅回调至 67.45 美元/吨。
- 越南锦普港煤炭 10B2 (5700) FOB 价格近期上涨 1 美元至 41 美元。

● **焦炭价格：国内焦炭价格大涨，出口价格持续上涨**

- 山西焦化所在地临汾二级冶金焦出厂含税价上涨 210 元/吨，至 1250 元/吨。
- 煤气化所在地太原二级冶金焦车板含税上涨 130 元/吨，至 1250 元/吨。
- 天津二级冶金焦出厂含税上涨 100 元/吨，至 1380 元/吨。
- 7 月份天津港焦炭出口价格达到 202.19 美元/吨，较 06 年底上涨 51.51 美元/吨。

行业及公司投资评级

➢ **继续维持行业推荐的投资评级。**

- 继续推荐中期策略报告的 4+3 组合（西山煤电、国阳新能、潞安环能、大同煤业；神火股份、兰花科创、开滦股份），以及兖州煤业。

- 近期重点推荐国阳新能、西山煤电、神火股份。
- 近期推荐焦炭股：安泰集团

正文目录

一、山西坑口价格.....	5
1、山西动力煤坑口价格：维持稳定.....	5
2、山西主焦煤坑口价格：近期上涨 10 元/吨.....	5
3、无烟煤坑口价格：近期持平.....	5
二、中转地秦皇岛价格.....	6
三、主要煤炭上市公司所在地煤炭价格.....	7
1、大同煤业所在地价格走势.....	7
2、西山煤电所在地煤炭价格走势.....	7
3、国阳新能、兰花科创所在地无烟煤价格走势.....	8
4、潞安环能所在地贫瘦煤价格走势.....	8
5、神火所在地无烟煤价格走势.....	9
6、开滦股份所在地煤炭价格走势.....	9
7、金牛能源所在地煤炭价格走势.....	10
8、兖州煤业所在地煤炭价格走势.....	10
9、平煤天安所在地煤炭价格.....	11
10、露天煤业所在地褐煤价格走势.....	11
四、澳大利亚 BJ 现货价格.....	12
五、焦炭价格.....	13
1、中转地天津港焦炭价格.....	13
2、焦炭出口价格.....	13
3、焦炭上市公司所在地冶金焦价格.....	14

图目录

图 1：大同动力煤坑口价格走势.....	5
图 2：太原动力煤坑口价格走势.....	5
图 3：山西主焦煤坑口价格走势.....	6
图 4：无烟煤坑口价格.....	6
图 5：秦皇岛煤炭价格.....	6
图 6：大同动力煤不含税价格走势.....	7
图 7：古交矿区煤炭不含税价格.....	7
图 8：太原和兴县动力煤不含税价格.....	7
图 9：阳泉、晋城无烟煤不含税价格.....	8
图 10：阳泉块煤价格不含税（前期统计调整下跌）.....	8
图 11：襄垣贫瘦煤含税价格走势.....	8
图 12：永城无烟煤和许昌贫瘦煤价格.....	9
图 13：永城无烟块煤和精煤价格.....	9
图 14：开滦动力煤、肥精煤价格.....	9
图 15：邢台焦精煤出厂含税价.....	10
图 16：兖州动力煤和混煤价格走势.....	10
图 17：济宁混煤原煤地销价格走势.....	10
图 18：平煤天安所在地煤炭价格.....	11
图 19：霍林格勒褐煤出厂含税价.....	11
图 20：澳大利亚 BJ 现货价格.....	12
图 21：BJ 现货与秦皇岛价格比较.....	12
图 22：越南煤炭 FOB 价格.....	12
图 23：印尼煤炭 FOB 价格.....	12

图 24：天津焦炭价格.....	13
图 25：中国和天津港焦炭出口价格.....	13
图 26：临汾（山西焦化）冶金焦价格.....	14
图 27：唐山（开滦股份）冶金焦价格.....	14
图 28：太原（煤气化）冶金焦价格.....	14
图 29：山西介休（安泰集团）冶金焦价格.....	14

一、山西坑口价格

1、山西动力煤坑口价格：维持稳定

9月10日，大同动力煤坑口价（不含税）为245元/吨，与上期持平，自7月份以来上涨15元/吨，但较去年年底下跌9元/吨。

太原动力煤坑口价（不含税）为250元/吨，与前期持平，较去年年底上涨30元/吨。

2、山西主焦煤坑口价格：近期上涨20元/吨

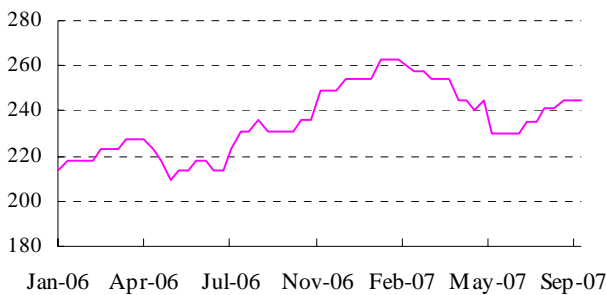
9月10日，柳林四号煤坑口不含税价格为490元/吨，较上期上涨20元/吨，近20天上涨了30元/吨。较3月底上涨了80元/吨，较去年年底上涨了130元/吨。

3、无烟煤坑口价格：近期持平

9月10日，阳泉无烟末煤价格为290元/吨，近三月持平，较5月底的高点回调了5元/吨，但较去年年底上涨了60元/吨。

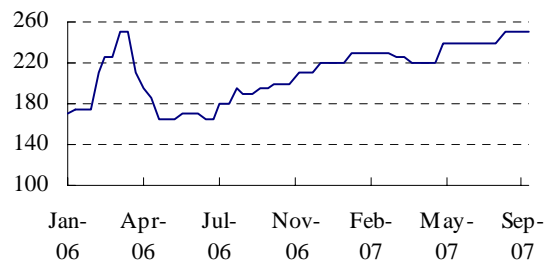
晋城无烟煤价格为305元/吨，较前期下跌了5元/吨，较去年年底上涨了60元/吨。

图1：大同动力煤坑口价格走势



— 大同动力煤坑口不含税价(6000)

图2：太原动力煤坑口价格走势



— 太原动力煤坑口不含税价(6300)

数据来源：中国煤炭资源网

图 3：山西主焦煤坑口价格走势

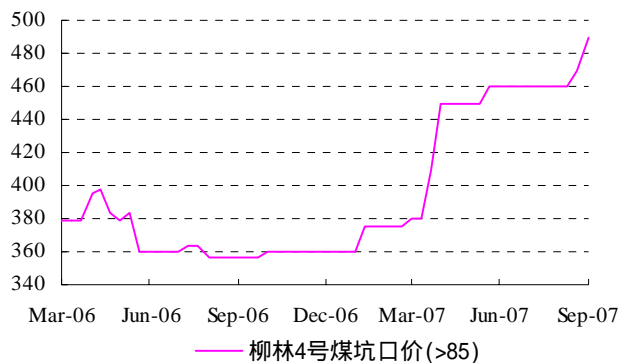
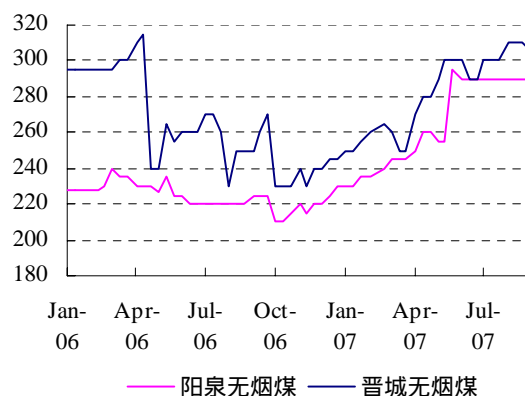


图 4：无烟煤坑口价格



数据来源：中国煤炭资源网

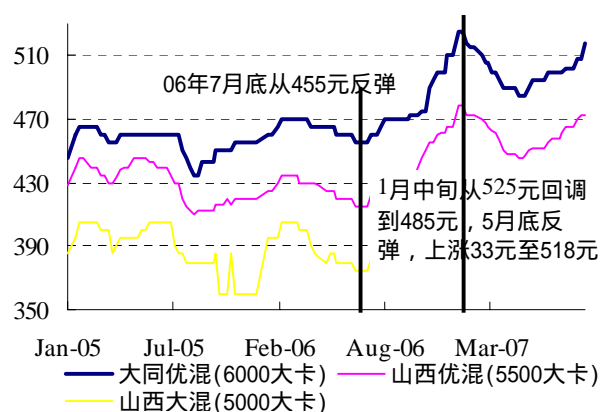
二、中转地秦皇岛价格

9月10日，中转地秦皇岛大同优混(6000大卡)价格为518元/吨，较上周上涨了10元/吨，较5月中旬的低点485元/吨上涨了33元/吨，较去年年底上涨了8元/吨。

山西优混(5500大卡)价格为472元/吨，近两周持平，较5月中旬的低点445元/吨上涨了27元/吨，较去年年底上涨了7元/吨的价格。

山西大混(5000大卡)价格为422元，近六周持平，较5月中旬的低点400元/吨上涨了22元/吨，较去年年底上涨2元/吨。

图 5：秦皇岛煤炭价格

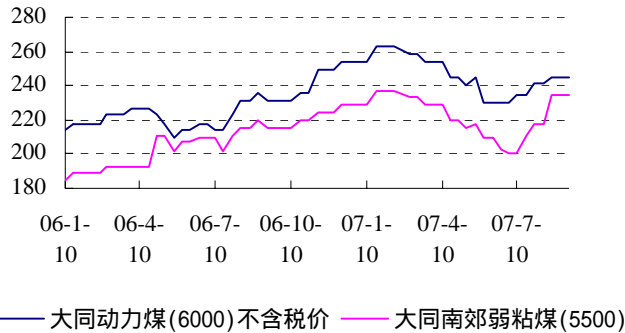


数据来源：中国煤炭资源网

三、主要煤炭上市公司所在地煤炭价格

1、大同煤业所在地价格走势

图 6：大同动力煤不含税价格走势



数据来源：中国煤炭资源网

2、西山煤电所在地煤炭价格走势

图 7：古交矿区煤炭不含税价格

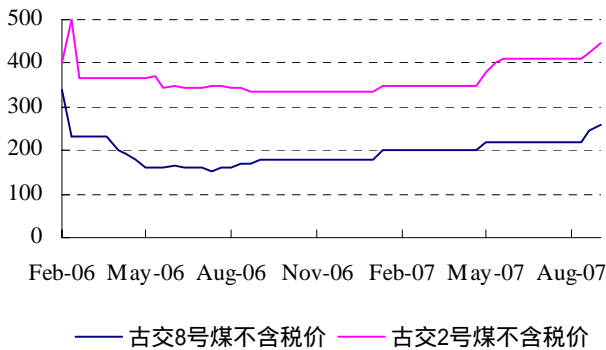
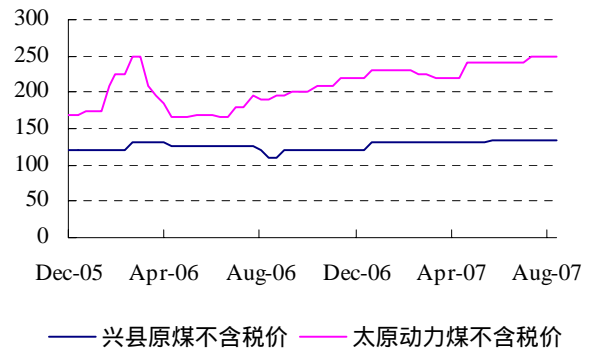


图 8：太原和兴县动力煤不含税价格



数据来源：中国煤炭资源网

3、国阳新能、兰花科创所在地无烟煤价格走势

图 9：阳泉、晋城无烟煤不含税价格

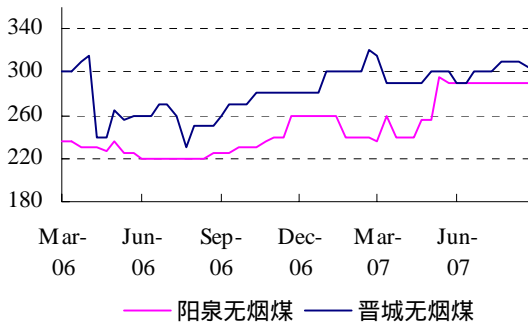
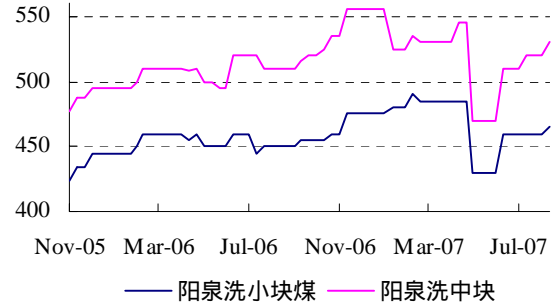


图 10：阳泉块煤价格不含税（前期统计调整下跌）



数据来源：中国煤炭资源网

4、潞安环能所在地贫瘦煤价格走势

图 11：襄垣贫瘦煤含税价格走势



数据来源：中国煤炭资源网

5、神火所在地无烟煤价格走势

图 12：永城无烟煤和许昌贫瘦煤价格

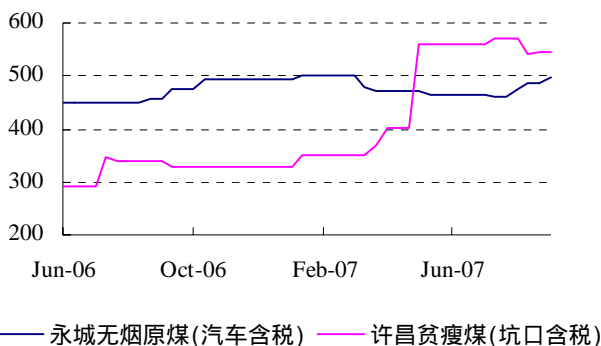
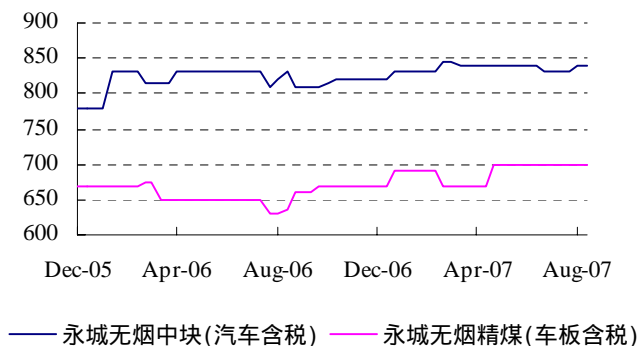


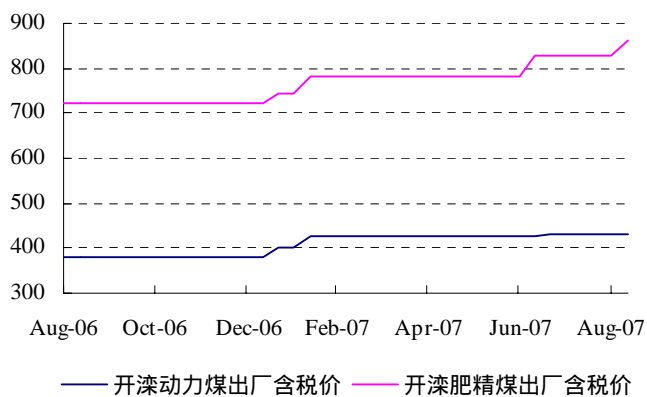
图 13：永城无烟块煤和精煤价格



数据来源：中国煤炭资源网

6、开滦股份所在地煤炭价格走势

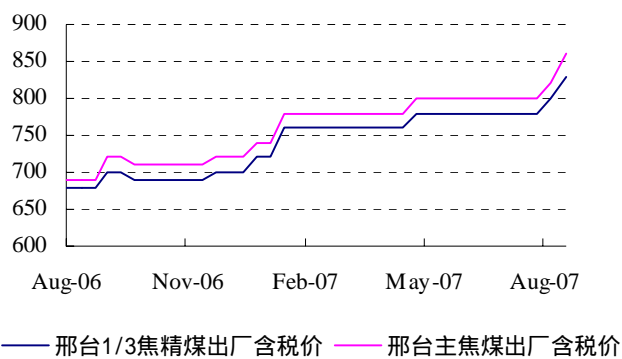
图 14：开滦动力煤、肥精煤价格



数据来源：中国煤炭资源网

7、金牛能源所在地煤炭价格走势

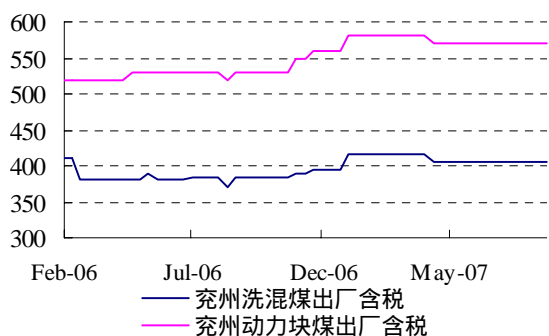
图 15：邢台焦精煤出厂含税价



数据来源：中国煤炭资源网

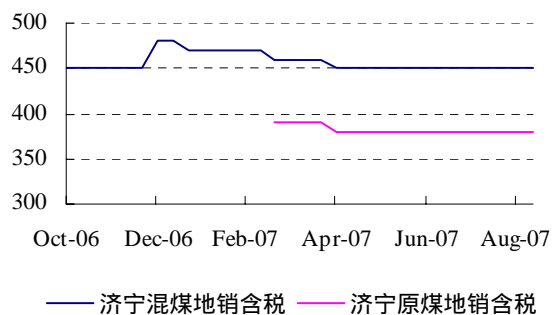
8、兖州煤业所在地煤炭价格走势

图 16：兖州动力煤和混煤价格走势



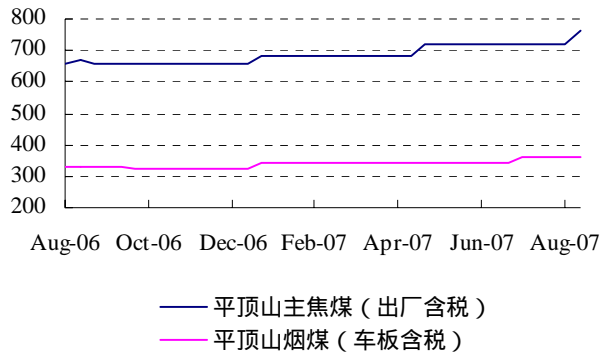
数据来源：中国煤炭资源网

图 17：济宁混煤原煤地销价格走势



9、平煤天安所在地煤炭价格

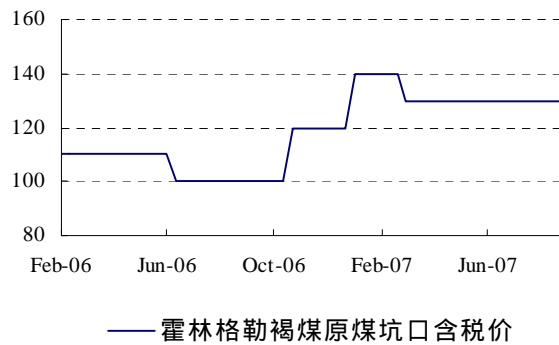
图 18：平煤天安所在地煤炭价格



数据来源：中国煤炭资源网

10、露天煤业所在地褐煤价格走势

图 19：霍林格勒褐煤出厂含税价



数据来源：中国煤炭资源网

四、澳大利亚 BJ 现货价格

图 20：澳大利亚 BJ 现货价格

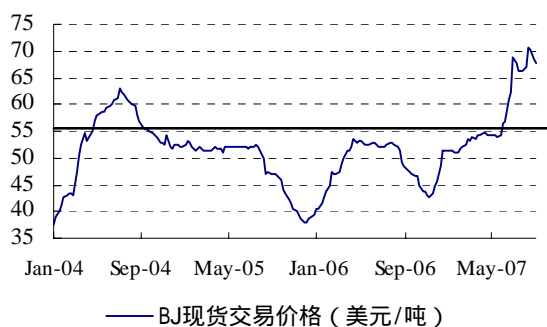
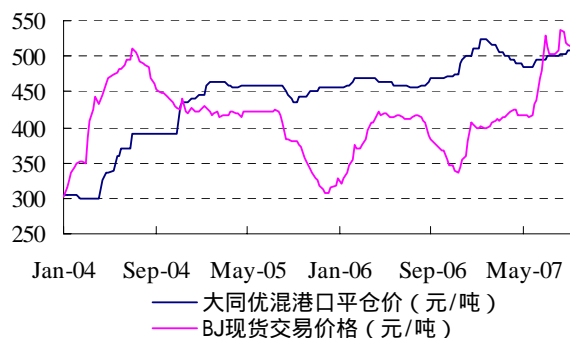


图 21：BJ 现货与秦皇岛价格比较



数据来源：兖州煤业网站、中国煤炭资源网

图 22：越南煤炭 FOB 价格

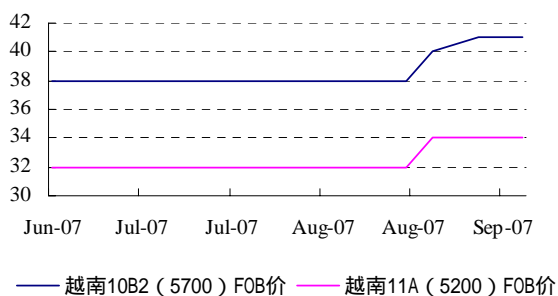
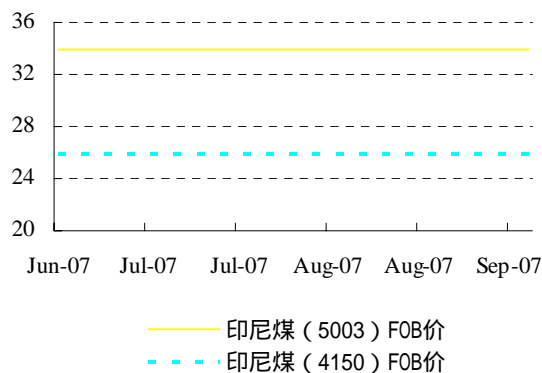


图 23：印尼煤炭 FOB 价格

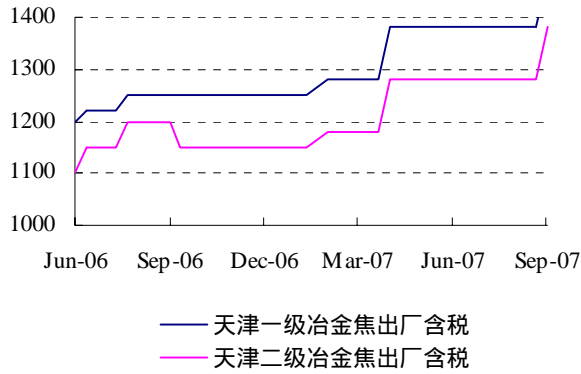


数据来源：中国煤炭资源网

五、焦炭价格

1、中转地天津港焦炭价格

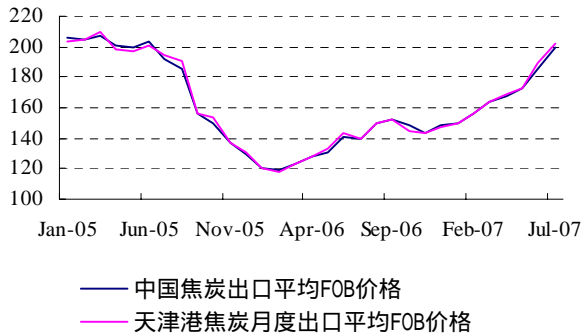
图 24：天津焦炭价格



数据来源：中国煤炭资源网

2、焦炭出口价格

图 25：中国和天津港焦炭出口价格



数据来源：中国煤炭资源网

3、焦炭上市公司所在地冶金焦价格

图 26：临汾（山西焦化）冶金焦价格

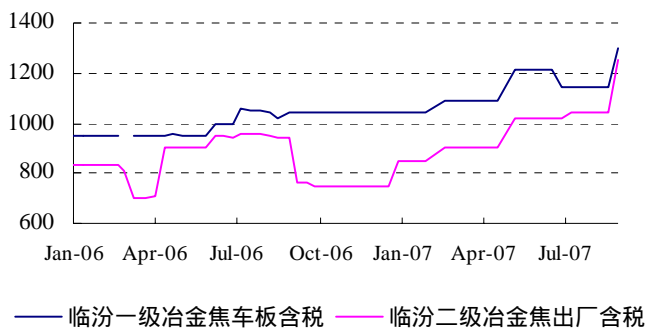
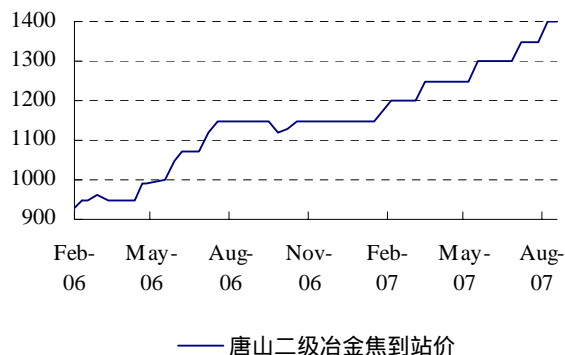


图 27：唐山（开滦股份）冶金焦价格



数据来源：中国煤炭资源网

图 28：太原（煤气化）冶金焦价格

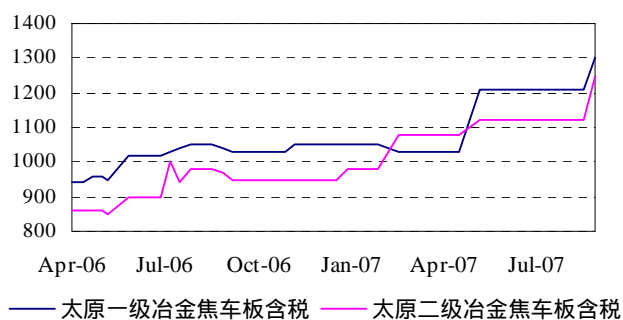
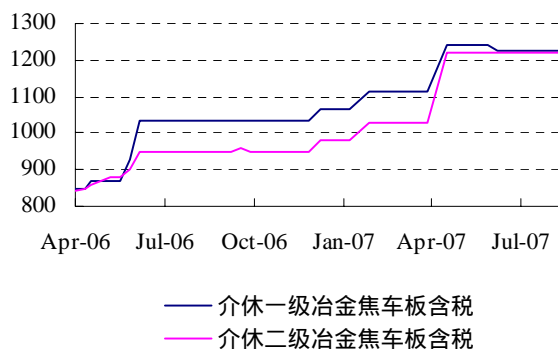


图 29：山西介休（安泰集团）冶金焦价格



数据来源：中国煤炭资源网

分析师简介

卢平：毕业于中国人民大学，经济学博士。获得证券业专业水平二级证书和期货从业资格证书，6年证券从业经验。2006年入围《新财富》排行榜。

附：招商证券公司投资评级

类别	级别	定义
短期评级	强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅为 20%以上
	推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅为 10-20%之间
	中性	预计未来 6 个月内，股价变动幅度介于 $\pm 10\%$ 之间
	回避	，股价跌幅为 10%以上
长期评级	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
	C	公司长期竞争力低于行业平均水平

附：招商证券行业投资评级

类别	级别	定义
评级	推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输综合指数

重要说明

本报告只是对调研公司的快速反应，具体内容和数据请参看正式报告。其中的信息为调研所得，报告中的内容和意见仅供参考。本邮件可能包含机密信息，只派发给特定的用户。任何更改或以任何方式传播、复制或派发此邮件内容的行为都被禁止。如果阁下错误收到本邮件，请及时与发信人联系，并删除所有电脑、磁盘或其他存储媒介中含有的本邮件内容。因使用或依赖本邮件或其内容而导致的任何直接或间接损失，招商证券不承担任何责任。