

[2009.05.04]

煤炭价格趋稳，焦炭价格小幅上涨

——煤炭价格周报（5月1期）

✍ 姓名：张顺
☎ 86-10-5836 2157
✉ zhangshun@bhq.com

核心观点： ➤ 煤炭价格整体平稳，焦炭价格小幅上涨

投资要点：

- 生产地煤炭价格整体平稳
 - 山西北部地区：煤炭价格与上周持平
 - 山西东部地区：阳泉、晋城地区无烟煤价格保持平稳
 - 山西中部地区：炼焦煤价格与上周基本相持平
 - 山西地区喷吹煤价格与上周相持平
- 中转地——秦皇岛煤炭价格与上周相持平
- 焦炭价格小幅反弹
 - 生产地价格，如邯郸太原地区焦炭价格为 1500 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，消费地价格，上海焦炭价格为 1600 元/吨，与上周上涨 100 元/吨；
 - 西南地区焦炭价格在 1100 元/吨趋稳。
- 国际煤炭价格底部逐渐企稳，澳大利亚 BJ 价格在 61.8 美元/吨
- 秦皇岛煤炭库存量维持在低位达 380.2 万吨，较上周上升 10 万吨
- 沿海煤炭运价指数略有下降
- 宏观经济逐渐回暖，未来煤炭价格基本完成筑底，维持行业“买入”投资评级。

行业评级

煤炭行业 买入

推荐公司

中国神华 买入
兰花科创 买入
潞安环能 买入

近一年煤炭行业市场表现



相关报告

目 录

1. 生产地煤炭价格整体平稳	3
2. 中转地——秦皇岛煤炭价格与上周相持平	5
3. 焦炭价格小幅反弹	5
4. 国际煤炭价格底部逐渐企稳	6
5. 秦皇岛库存量小幅回升	7
6. 沿海煤炭运价指数略有下降	7

图 目 录

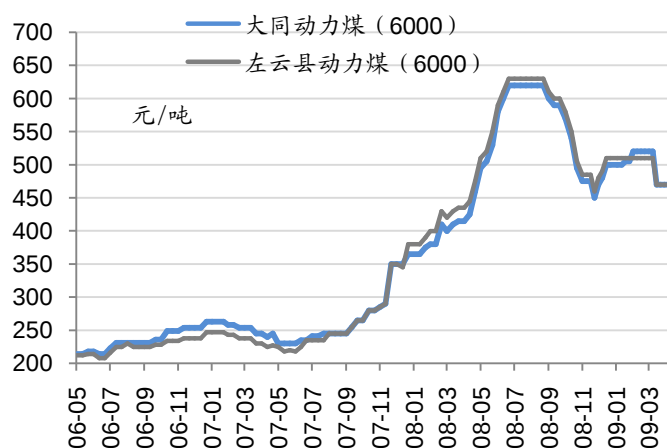
图 1: 山西大同地区煤炭坑口价格走势	3
图 2: 朔州地区煤炭坑口煤炭价格走势	3
图 3: 山西太原地区煤炭价格走势	3
图 4: 山西阳泉地区无烟煤价格走势	4
图 5: 山西晋城地区无烟煤价格走势	4
图 6: 山西东部地区动力煤价格走势	4
图 7: 阳泉地区喷吹煤价格走势	5
图 8: 秦皇岛动力煤价格走势	5
图 9: 全国主要城市焦炭价格继续下跌	6
图 10: 西南地区焦炭价格走势（三级焦）	6
图 11: 澳大利亚 BJ 煤炭价格走势	7
图 12: 南非 FOB 煤炭价格走势	7
图 13: 秦皇岛煤炭库存量小幅回升	7
图 14: 中国沿海干散货（煤炭）运价略有下降	8

1. 生产地煤炭价格整体平稳

山西北部地区：煤炭价格与上周持平

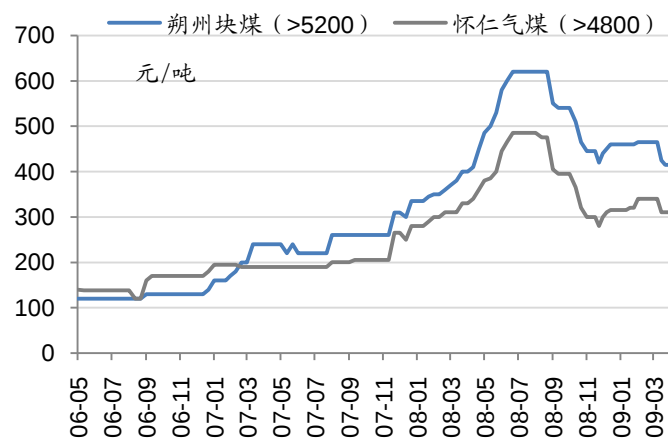
- ◇ 5月4日，山西大同地区动力煤（发热量6000大卡）价格为470元/吨，左云县动力煤（6000大卡）价格为470元/吨，均与上周持平；
- ◇ 朔州地区动力煤（发热量6000大卡），价格为415元/吨，气煤价格为290元/吨，均与上周持平。

图1：山西大同地区煤炭坑口价格走势



资料来源：中国煤炭资源网，渤海证券研究所

图2：朔州地区煤炭坑口煤炭价格走势

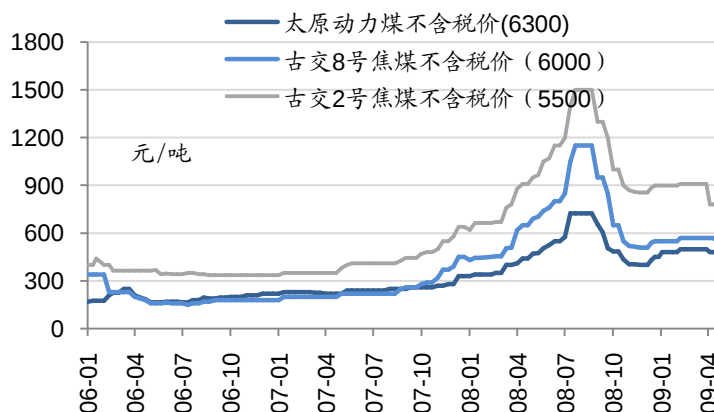


资料来源：中国煤炭资源网，渤海证券研究所

山西中部地区：部分地区如古交、灵石、洪洞、蒲县等地，炼焦煤价格下降20-30元/吨，古交地区焦煤价格与上周基本相持平

- 5月4日，太原地区动力煤价格为480元/吨；
- 古交8号焦煤（发热量6000）的价格为550元/吨，较上周下降20元/吨，2号焦煤（发热量5500）的价格为780元/吨，与上周持平。

图3：山西太原地区煤炭价格走势

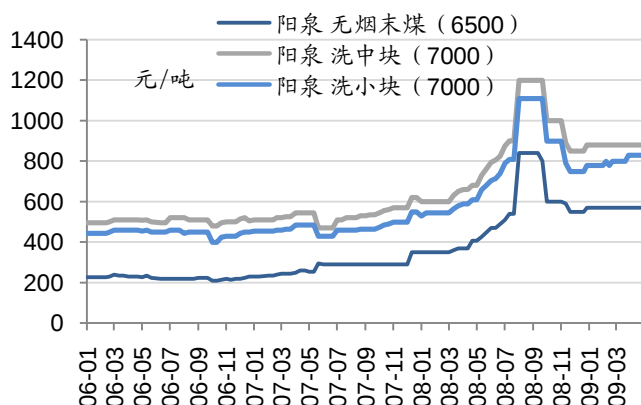


资料来源：中国煤炭资源网，渤海证券研究所

山西东部地区：阳泉、晋城地区无烟煤价格保持平稳

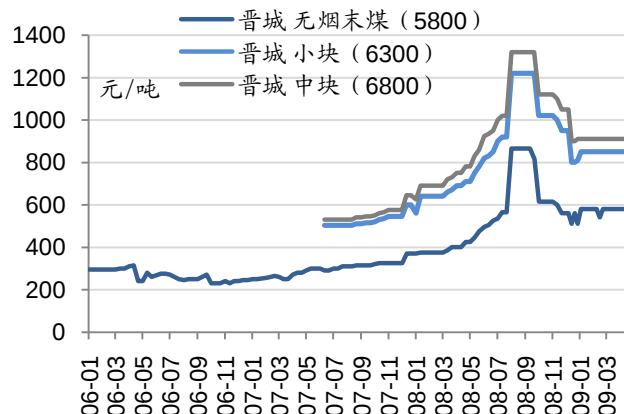
- ◇ 5月4日，山西阳泉地区（出厂不含税价），无烟末煤价格为570元/吨，洗小块煤价格为830元/吨，洗中块煤价格为880元/吨；
- ◇ 山西晋城地区（出厂不含税价），无烟末煤价格为580元/吨，小块在850元/吨，优中块坑口售价910元/吨；
- ◇ 屯留动力煤价格为490元/吨，孟县动力煤价格为470元/吨，与上周相持平。

图 4：山西阳泉地区无烟煤价格走势



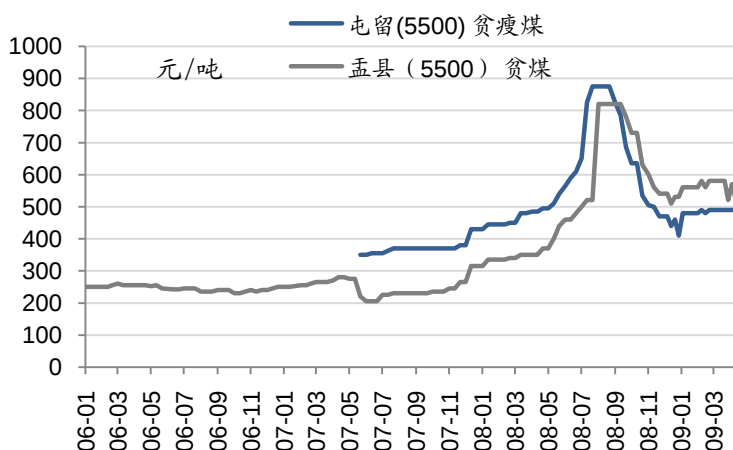
资料来源：中国煤炭资源网，渤海证券研究所

图 5：山西晋城地区无烟煤价格走势



资料来源：中国煤炭资源网，渤海证券研究所

图 6：山西东部地区动力煤价格走势

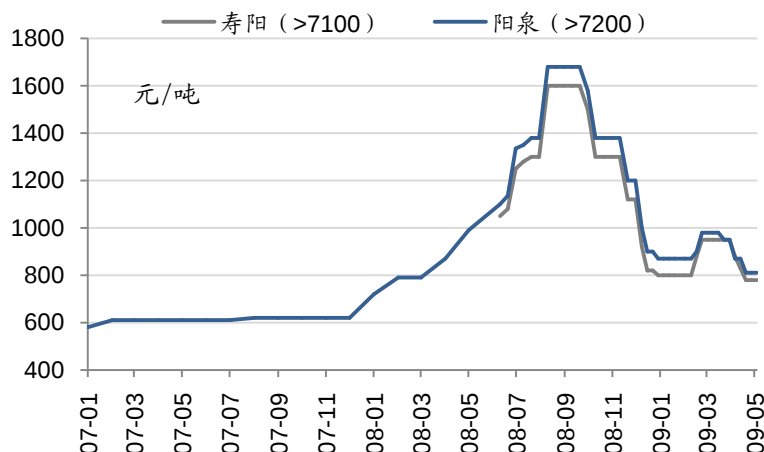


资料来源：中国煤炭资源网，渤海证券研究所

山西地区喷吹煤价格与上周相持平

- 5月4日，山西阳泉地区，喷吹煤(>7200)价格为780元/吨，寿阳喷吹煤(>7100)价格为810元/吨，与上周持平。

图 7：阳泉地区喷吹煤价格走势

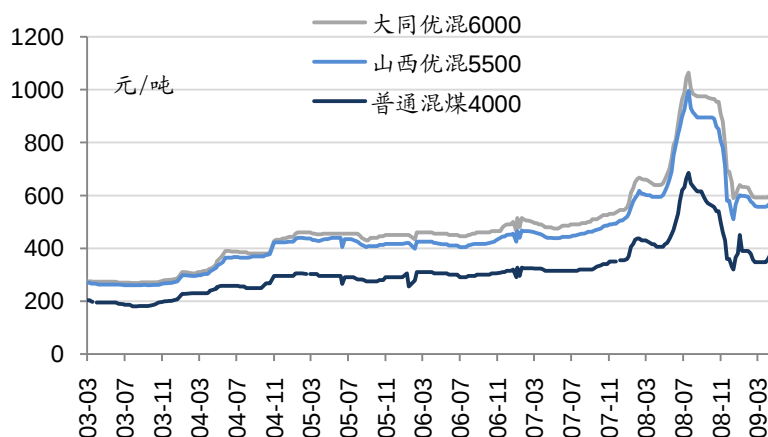


资料来源：中国煤炭市场网，渤海证券研究所

2. 中转地——秦皇岛煤炭价格与上周持平

- ◇ 5月4日，大同优混价格（平仓价）为 610 元/吨，与上周持平；
- ◇ 山西优混价格为 577.5 元/吨，与上周持平；
- ◇ 普通混煤价格为 370 元/吨，较上周下跌 2.5 元/吨；

图 8：秦皇岛动力煤价格走势



资料来源：中国煤炭市场网，渤海证券研究所

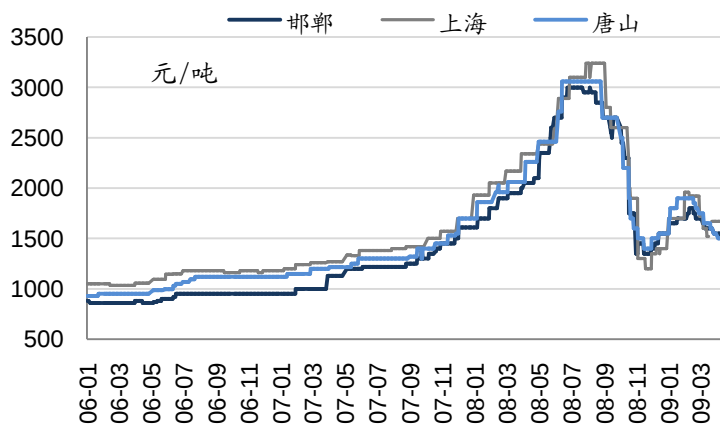
3. 焦炭价格小幅反弹

3.1 受钢价上涨影响，焦炭价格小幅上涨，上海、太原等地焦炭价格上涨 100 元、50 元/吨

4月30日，生产地价格，如邯郸地区焦炭价格为 1500 元/吨，唐山地区价格 1550 元/吨，与上周持平，太原地区焦炭价格为 1500 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，消费地价

格，上海焦炭价格为 1600 元/吨，较上周上涨 100 元/吨。

图 9：全国主要城市焦炭价格继续下跌

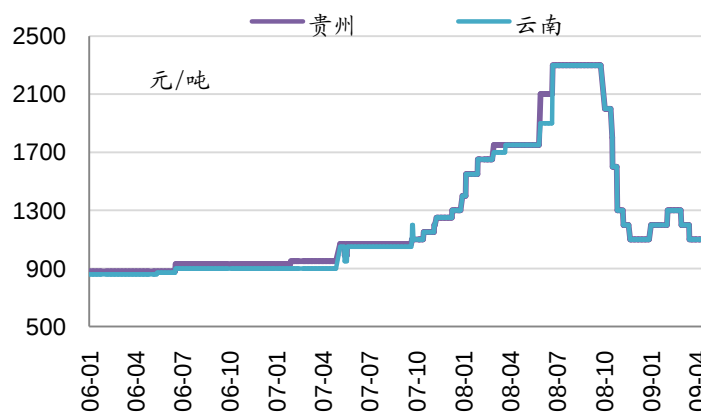


资料来源：中国煤炭市场网，渤海证券研究所

3.2 西南地区焦炭价格平稳，与上周持平

4 月 30 日，云南、贵州等地焦炭价格为 1100 元/吨。

图 10：西南地区焦炭价格走势（三级焦）



资料来源：渤海证券研究所

4. 国际煤炭价格底部逐渐企稳

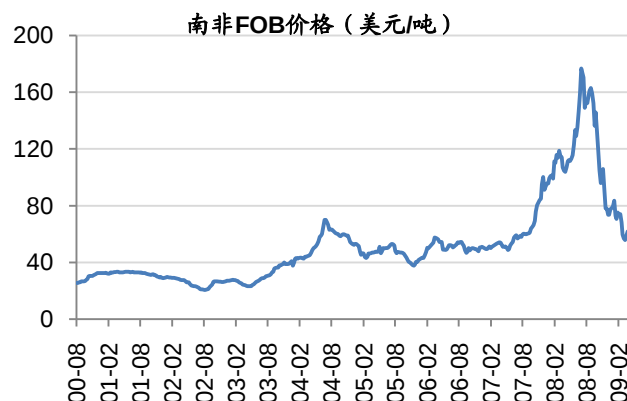
- ✧ 4 月 24 日，澳大利亚 BJ 煤炭价格为 61.8 美元/吨，较上周下跌 0.9 美元/吨；
- ✧ 4 月 24 日，南非 FOB 煤炭价格为 61.5 美元/吨，较上周下降 1.3 美元/吨。

图 11: 澳大利亚 BJ 煤炭价格走势



资料来源: Bloomberg, 渤海证券研究所

图 12: 南非 FOB 煤炭价格走势

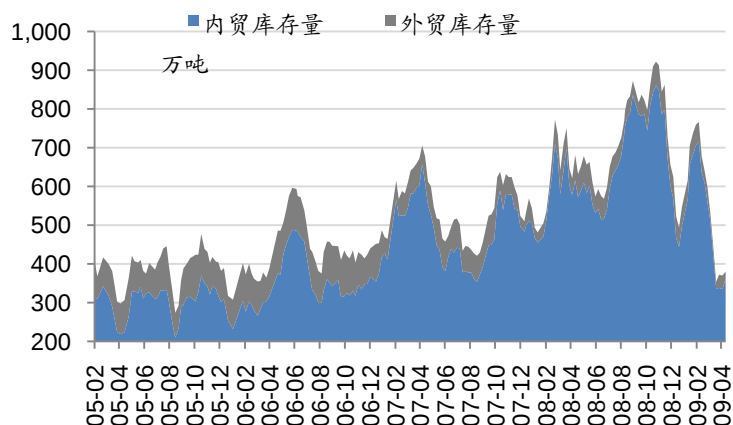


资料来源: Bloomberg, 渤海证券研究所

5. 秦皇岛库存量小幅回升

5月3日, 秦皇岛煤炭库存量达 380.2 万吨, 较上周上升 10 万吨, 其中, 内贸煤为 361.3 万吨, 外贸煤为 18.9 万吨。

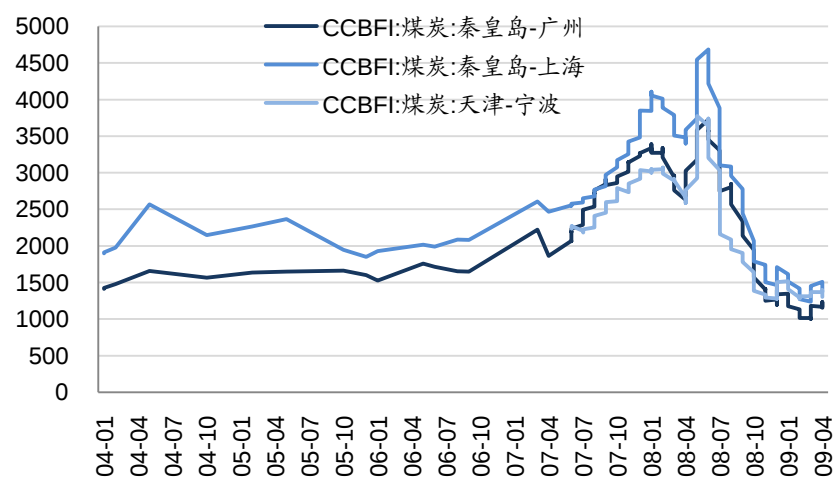
图 13: 秦皇岛煤炭库存量小幅回升



资料来源: 中国煤炭资源网, 渤海证券研究所

6. 沿海煤炭运价指数略有下降

图 14: 中国沿海干散货（煤炭）运价略有下降



资料来源: 中国航运网, 渤海证券研究所

渤海证券股票投资评级说明

- 1、买 入：未来 12 个月内股价超越大盘 15%以上；
- 2、中 性：未来 12 个月内股价相对大盘波动在-5%~5%之间；
- 3、卖 出：未来 12 个月内股价落后大盘 15%以上。

渤海证券行业投资评级说明

- 1、看好：行业股票指数超越大盘；
- 2、中性：行业股票指数基本与大盘持平；
- 3、看淡：行业股票指数明显弱于大盘。

重要声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我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担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券有限责任公司所有，未获得渤海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券有限责任公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券有限责任公司研究所

所长·研究策划 周华敏 +86 22 2845 1869	副所长·基金 谢富华 +86 22 2845 1985	副所长·宏观策略 马静如 +86 22 2845 1665	副所长·行业 吴鹏飞 +86 10 5836 2786
商业旅游行业研究 陈慧 +86 22 2845 1135	电子信息行业研究 崔健 +86 22 2845 1618	交通运输行业研究 齐艳莉 +86 22 2845 1132	食品饮料行业研究 闫亚磊 +86 22 2845 1975
煤炭行业研究 张顺 +86 10 5836 2157	机械行业研究 李强 +86 10 5836 2766	有色行业研究 张延明 +86 22 2845 1653	石油化工行业研究 刘威 +86 10 5836 2155
医药行业研究 马霏霏 +86 22 2845 1945	金融行业研究 张继袖 +86 22 2845 1653	房地产行业研究 周户 +86 10 5836 2768	有色行业研究 靳海明 +86 105836 2778
汽车行业研究 张立平 +86 105836 2780	电子信息行业研究 张晓亮 +86 105836 2156	机械行业研究 李新渠 +86 105836 2760	钢铁行业研究 马涛 +86 105836 2789
建筑建材行业研究 唐笑 +86 10 5836 2159	股指期货与金融工程研究 徐莉莉 +86 22 2845 1659	金融工程与权证研究 何翔 +86 22 2845 1808	金融工程研究 章辉 +86 22 2845 1808
债券研究 徐华 +86 22 2845 1808	宏观策略研究员 黄锋 +86 22 2845 1131	金融策略与创新、证券理论研究 吕玉忠 +86 22 2845 1857	宏观策略研究 周喜 +86 22 2845 1972
营销主管 郭靖 +86 22 2845 1879			
博士后工作站:			
资产证券化研究 刘惠杰博士 +86 22 2845 1632	私募股权基金研究 黄亚玲博士 +86 22 2845 1843		

渤海证券研究所

天津

天津市河西区宾水道 3 号

邮政编码: 300061

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区丰汇园 11 号楼东翼 1107

邮政编码: 100032

电话: (010) 58362157

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn