

煤炭行业

2009 年 06 月 08 日

中性

维持

相关研究:

执笔人

张红兵

010-82190365

zhanghongbing@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686986

sxzqyjfb@i618.com.cn

地址: 太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话: 0351-8686986

山西证券股份有限公司

<http://www.i618.com.cn>

国际煤价突破 70 美元/吨, 港口库存继续回升

行业研究/行业周报(090601-090608)

投资要点:

- 6 月 8 号秦皇岛大同优混 620 元/吨, 与上周持平; 山西优混 580 元/吨, 比上周下跌 5 元/吨。
- 截至 6 月 4 号, 澳大利亚 BJ 价格 69.05 美元/吨, 比上周上涨 3.85 美元/吨, 涨幅 6%。而 GLOBAOCOAL 显示的 6 月 5 日澳大利亚煤价已经突破 70 美元/吨, 达到 74.31 美元/吨, 涨幅 11%。
- 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 440 元/吨, 与上周持平; 平鲁地区气煤 300 元/吨, 与上周持平。
- 古交 8 号焦煤坑口不含税价 550 元/吨, 与上周持平; 古交 2 号焦煤 780 元/吨, 与上周持平。临汾地区主焦精煤 1100 元/吨, 与上周持平, 肥精煤 1130 元/吨, 与上周持平。
- 阳泉喷吹煤车板含税价格 730 元/吨, 与上周持平。长治喷吹煤车板含税价 770 元/吨, 与上周持平。
- 阳泉洗中块坑口价 900 元/吨, 与上周持平, 洗小块 860 元/吨, 与上周持平。
- 焦炭价格相对稳定。河津焦炭价格 1550 元/吨, 与上周持平; 唐山焦炭价格 1630 元/吨, 比上周上涨 30 元/吨。
- 截至到 6 月 6 号, 秦皇岛库存 512.8 万吨, 比上周增加 39 万吨, 或增加 8%, 秦港库存连续六周反弹。

二级市场:

- 上周煤炭股平均跌幅 6.5%, 基本与沪深 300 相当。西山煤电、恒源煤电涨幅居前。

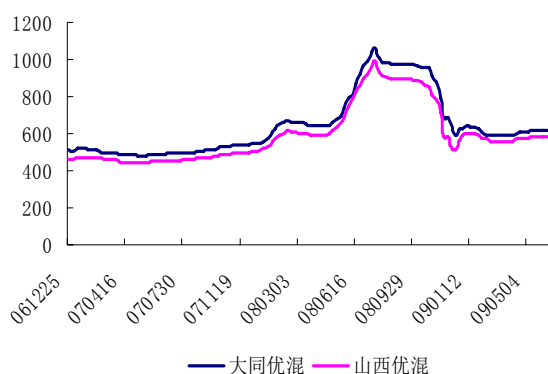
重要信息:

- 新疆准东煤田探明煤炭储量逾 2000 亿吨
- 秦皇岛煤炭库存重上 500 万吨
- 地方发改委破煤电僵局 煤炭央企不配合

1.国际煤价突破 70 美元/吨

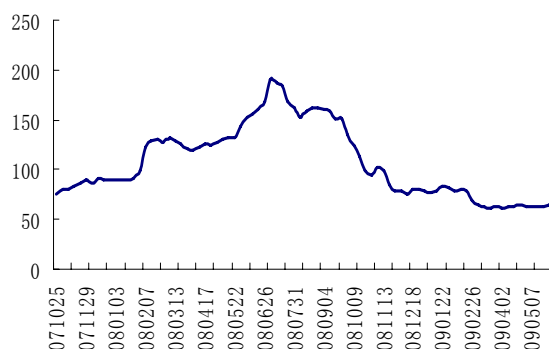
- ✧ 6 月 8 号秦皇岛大同优混 620 元/吨，与上周持平；山西优混 580 元/吨，比上周下跌 5 元/吨。
- ✧ 截至 6 月 4 号，澳大利亚 BJ 价格 69.05 美元/吨，比上周上涨 3.85 美元/吨，涨幅 6%。而 GLOBAOCOAL 显示的 6 月 5 日澳大利亚煤价已经突破 70 美元/吨，达到 74.31 美元/吨，涨幅 11%。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 440 元/吨，与上周持平；平鲁地区气煤 300 元/吨，与上周持平。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口不含税价 550 元/吨，与上周持平；古交 2 号焦煤 780 元/吨，与上周持平。临汾地区主焦精煤 1100 元/吨，与上周持平，肥精煤 1130 元/吨，与上周持平。
- ✧ 阳泉喷吹煤车板含税价格 730 元/吨，与上周持平。长治喷吹煤车板含税价 770 元/吨，与上周持平。
- ✧ 阳泉洗中块坑口价 900 元/吨，与上周持平，洗小块 860 元/吨，与上周持平。
- ✧ 焦炭价格相对稳定。河津焦炭价格 1550 元/吨，与上周持平；唐山焦炭价格 1630 元/吨，比上周上涨 30 元/吨。

图 1：大同优混和山西优混走势图



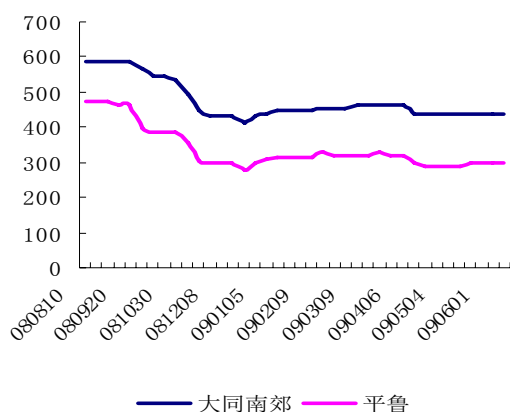
数据来源：CCTD,山西证券研究所

图 2：澳大利亚 BJ 煤价走势图



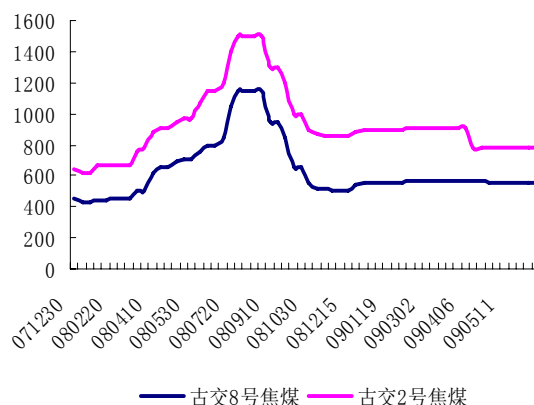
数据来源：WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区不含税坑口价



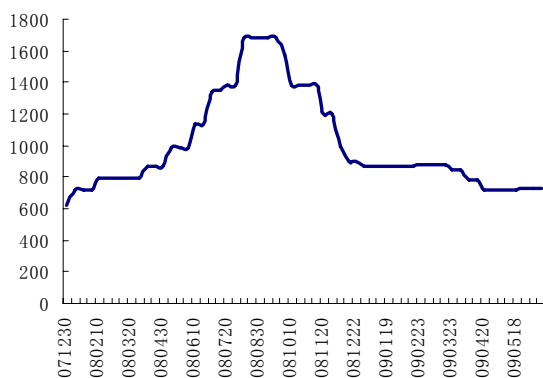
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



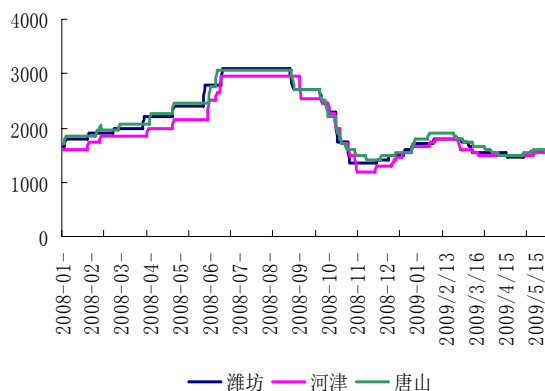
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 5: 阳泉喷吹煤价格走势



数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 6: 焦炭价格走势图

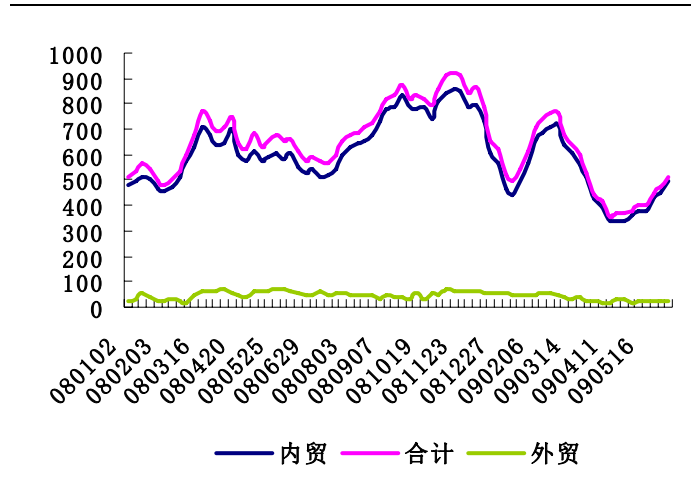


数据来源: WIND,山西证券研究所

2. 秦港库存继续反弹

- ✧ 截至到 6 月 6 号, 秦皇岛库存 512.8 万吨, 比上周增加 39 万吨, 或增加 8%, 秦港库存连续六周反弹。

图 7: 秦皇岛库存情况统计



数据来源: CCTD, 山西证券研究所

3.市场表现

表 1:市场表现

股票名称	股票代码	收盘价	五日涨幅	一月涨幅	09 年涨幅
国际实业	000159.SZ	14.75	0.00	(1.40)	79.88
靖远煤电	000552.SZ	16.40	2.76	16.73	234.01
ST 平能	000780.SZ	13.66	4.84	6.55	197.60
神火股份	000933.SZ	26.60	3.74	(0.15)	103.05
金牛能源	000937.SZ	35.59	6.56	18.00	155.83
煤气化	000968.SZ	18.20	8.98	11.59	94.70
西山煤电	000983.SZ	28.45	10.66	18.59	148.05
露天煤业	002128.SZ	26.30	2.65	16.90	278.59
郑州煤电	600121.SH	8.69	6.01	2.54	119.70
兰花科创	600123.SH	34.50	4.86	16.44	194.48
兖州煤业	600188.SH	15.34	4.57	(0.13)	86.17
国阳新能	600348.SH	25.47	3.12	3.71	161.77
盘江股份	600395.SH	27.26	13.54	24.36	132.20
安源股份	600397.SH	10.57	(5.29)	31.80	148.12
上海能源	600508.SH	18.69	9.81	9.30	113.84
恒源煤电	600971.SH	25.88	17.10	10.50	183.46
开滦股份	600997.SH	18.14	8.23	28.54	215.73
大同煤业	601001.SH	36.43	8.97	5.20	221.25
中国神华	601088.SH	27.23	7.54	1.42	55.25
平煤股份	601666.SH	35.81	12.43	24.51	186.94
潞安环能	601699.SH	38.39	8.23	12.09	207.37
中煤能源	601898.SH	12.24	8.80	9.19	89.18

国投新集	601918.SH	16.41	12.17	15.97	120.42
美锦能源	000723.SZ	14.92	6.50	(4.73)	65.78
四川圣达	000835.SZ	8.12	3.84	(1.81)	80.24
黑化股份	600179.SH	6.61	1.54	(0.15)	83.61
安泰集团	600408.SH	6.83	4.43	0.89	87.49
山西焦化	600740.SH	7.84	5.38	4.39	79.41
沪深 300	000300	2939.31	6.51	5.38	61.70
煤炭股平均			6.50	10.03	140.15

数据来源:wind,山西证券研究所, 数据截至 6 月 5 日

4.一周要闻回顾

◇ 广东 1 至 4 月份煤进口量同比增长 59.2%

广东 1 至 4 月份进口煤 615.2 万吨,同比增长 59.2%;进口平均价格 61.3 美元/吨,同比下降 3.7%;其中,4 月份当月广东进口煤 213.5 万吨,同比大幅增长 1.5 倍,环比上升 36.9%。

◇ 新疆准东煤田探明煤炭储量逾 2000 亿吨

据新疆地矿局介绍,准东煤田预测资源量为 3900 亿吨。从 2004 年至今,在新疆统一部署下,准东煤田共投入勘查资金约 11 亿元人民币,目前已累计探明煤炭资源储量 2136 亿吨,这一数字比新疆五十年来探明资源量的总和还要多。其中,可供露天开采的区域有五彩湾东、帐篷沟东、红沙泉中北部等六大区域。目前,国家发改委已对准东煤田做出了总体规划。

◇ 秦皇岛煤炭库存重上 500 万吨

在经过了四五月的淡季低库存后,秦皇岛煤炭库存 6 月初突破 500 万吨,回升到正常库存水平。对于库存的持续反弹,有业内人士担心煤炭市场在“淡季不淡”后又会出现“旺季不旺”的情况,但分析人士则认为,即将到来的季节性需求高峰和供给面的不确定性,仍将对煤炭价格形成支撑。

◇ 贵州电煤合同变相降价 煤炭央企与五大电力仍一单未签

在继山东省内签订首单涨幅 4%的重点电煤合同之后,日前从电力系统获悉,经贵州省政府协调,五大发电集团和贵州省签订省内重点电煤合同,平均价格保持 2008 年年初重点电煤合同价格水平,不涨不降。

◇ 新疆准东 4 大露天煤矿今年预计产煤 1300 万吨

随着煤炭储量的逐步探明以及交通、水利设施的配备到位,目前国内一些大型企业纷纷入驻新疆“煤海”准东盆地开发煤炭资源,在准东五彩湾矿区已开掘 4 处大型露天煤矿,预计今年将产煤 1300 万吨。

◇ 国投新疆建煤炭基地

国家开发投资公司正在新疆哈密新建年产 3,000 万吨煤炭生产基地建设。作为国投在哈密罗布泊地区的第三部分重要开发计划,将利于推动新疆能源产业的发展,促进双方优势互补、互惠双赢、共同发展。

◇ 山西机构改革 煤炭工业厅长就任

6月4日,山西省人大常委会通过对省政府8位厅级领导的任命,省人大常委会主任张宝顺为8位新任厅长颁发了任命证书。这8位新厅级领导分别为:洪发科为省经济和信息化委员会主任;王国正为省住房和城乡建设厅厅长,张健为省人力资源和社会保障厅厅长;李建功为省国土资源厅厅长;刘向东为省环境保护厅厅长;段建国为省交通运输厅厅长;韩和平为省政府外事侨务办公室主任;王守祯为省煤炭工业厅厅长。

◇ 地方发改委破煤电僵局 煤炭央企不配合

2009年电煤重点合同价格谈判终于破局。在继山东省内签订首单涨幅4%的重点电煤合同之后,6月5日,从电力系统获悉,经贵州省政府协调,五大发电集团和贵州省签订省内重点电煤合同,平均价格保持2008年年初重点电煤合同价格水平,不涨不降。

◇ 湖南煤炭产需大户结盟 开辟资源扩张融资新渠道

日前从湖南煤业集团获悉,经省国资委同意,以该集团作为主要发起人,联合省内煤炭需求大户,组建一家实力雄厚的能源公司——湖南黑金时代股份有限公司,积极打造湖南省煤炭行业首个上市公司。

◇ 新疆西煤东运基地建设前期踏勘完成

近日,由新疆第一测绘院承担的西煤东运煤炭基地建设1:1万比例尺地形图测绘项目踏勘任务顺利完成。同时,新疆发展和改革委员会批准下达2100万元投资计划,用于西煤东运基地1:1万比例尺地形图测制、航空摄影和购买高分辨率卫星立体影像,重点满足矿产资源勘探开发和基础设施建设需要。

◇ 中国(太原)煤炭交易中心开工建设

国(太原)煤炭交易中心项目是我国第一个由国务院批准建设的全国性煤炭交易平台,建设用地660亩,总建筑面积21万平方米,包括煤炭交易、国际展览和国际会议三大功能,分两期建设,其中,一期建筑面积10万平方米,投资10亿元,建设煤炭交易和国际展览两大功能,明年11月底建成运行,该项目建成后,将为国家改革煤炭订货方式、创新煤炭流通体制、建立完善的现代煤炭交易体系和公开、公平、公正的市场竞争秩序,促进煤炭工业可持续发展发挥重要作用。

◇ 山西太原市审查通过煤矿企业兼并重组方案

太原市2008年底保留的煤矿矿井数为130处,根据通过的《方案》,各县(市、区)上报的兼并重组整合方案确定拟保留矿井数为52处。通过兼并重组整合,全市煤炭产能由整合前的3486万吨/年,提升为整合后的4335万吨/年。单井规模由整合前的平均27万吨提升到整合后的平均83.37万吨。在井田面积及资源储量方面,整合前的井田面积约299.752平方公里,整合后规划矿井井田面积约292.769平方公里;整合前保有储量27.7亿吨,整合后规划储量30.1亿吨。

◇ 谋求国际定价权 山西欲设煤焦期货交易所

山西省政府资本市场发展办公室主任王华日前接受本报记者采访时说,《设立中国(太原)煤焦期货交易所的可行性研究报告》已完成,并已向证监会提交了《关于设立中国(太原)煤焦期货交易所的申请报告》,正在等待国家相关部门批复。

◇ **煤炭物流商秦发拟上市集资 1 亿美元**

内地大型煤炭物流营运商秦发集团，正计划以红筹方式来港上市，集资金额为 1 亿美元，并最快将于本周四(4 日)向港交所递交上市聆讯。

◇ **山西焦炭业酝酿 6 月份再提价约 60 元/吨**

山西焦炭业人士透露，继山西焦化协会联盟 5 月发布了不同地区的焦炭指导价格每吨上调 30 元或 60 元的通知后，山西焦炭业酝酿 6 月份再提价约 60 元/吨。

投资评级的说明:

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 15%以上
增持: 相对强于市场表现 5%~15%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我们对这些信息的准确性及完整性不作保证,不保证该信息未经任何更改。在任何情况下,报告中的信息或的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。任何情况下,不对本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机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公开前已经使用或了解其中的信息。本报告归山西证券有限公司所有,未经同意不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。