

煤炭开采Ⅲ



刘建刚

煤炭行业研究员

021-3856 5930

liujg@xyzq.com.cn

下游价格平稳 煤价波澜不兴

--煤炭行业动态 0125

推荐 (维持)

2010年1月25日

重点公司

重点公司	09E	10E	评级
国阳新能	19.1	13.8	推荐
西山煤电	28.9	15.4	推荐
潞安环能	20.6	19.7	推荐
中国神华	17.9	14.8	推荐
天地科技	27.1	19.7	强烈推荐

投资要点

国际煤价：小幅回落

- 澳大利亚：1月21日，BJ煤价小幅回落0.30美元/吨至98.80美元/吨。

国内煤价：持平

- 无烟煤：晋城无烟中块和阳泉洗小块持平。
- 炼焦煤：开滦肥精煤、石家庄焦精煤、古交2号焦煤和长治瘦煤持平。
- 动力煤：大同地区弱粘煤小涨5元/吨，济宁地区电煤价格持平。

运输价格：有涨有跌

- 秦皇岛至上海和宁波的运价持平，至广州的运价下跌4元/吨，至福州的上涨3元/吨。

下游价格：尿素看涨，其他持平

- 尿素价格上涨15元/吨，钢铁、水泥和焦炭等其他产品价格持平。

行业走势



相关报告

煤炭开采Ⅲ：《BJ煤价百元在望 国内煤价持平》2010-1-26

煤炭开采Ⅲ：《动力煤和冶金煤价格继续上涨》2010-01-14

煤炭开采Ⅲ：《煤价稳中趋升 动力煤更胜一筹》2009-12-30

目 录

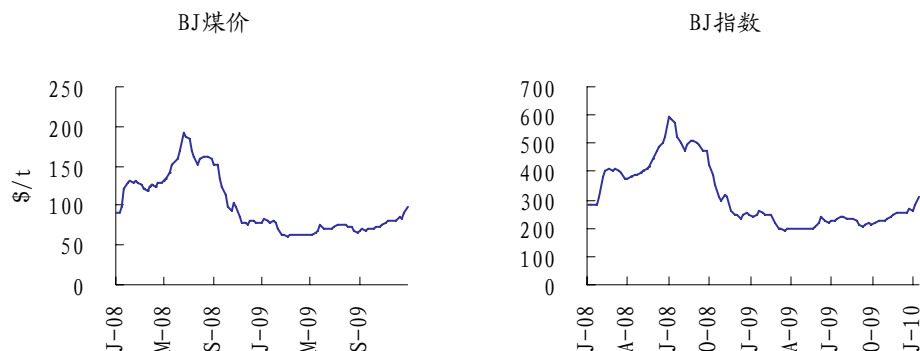
一、国际煤价：小幅回落	- 3 -
1、澳洲动力煤：小幅回落	- 3 -
二、国内煤价：煤价持平	- 3 -
1、秦皇岛港：煤价持平	- 3 -
2、动力煤：大同弱粘煤小涨，济宁电煤持平	- 4 -
3、无烟煤：晋城和阳泉煤价持平	- 4 -
4、炼焦煤：肥精煤、焦精煤和瘦煤均持平	- 4 -
三、山西重点煤企：环比微调	- 5 -
四、航运价格	- 6 -
五、下游行业价格动态	- 6 -
1、焦炭价格持平	- 6 -
2、钢铁价格持平	- 7 -
3、水泥价格持平	- 7 -
4、尿素价格微涨	- 8 -
图 1 BJ 煤价和指数	- 3 -
图 2 秦皇岛煤炭车板价和平仓价	- 3 -
图 3 大同弱粘煤和济宁地区电煤价格	- 4 -
图 4 晋城和阳泉地区无烟煤价格	- 4 -
图 5 开滦肥精煤和石家庄焦精煤价格	- 4 -
图 6 古交 2 号焦煤和长治瘦煤价格	- 5 -
图 7 山西重点煤炭企业煤炭出厂价	- 5 -
图 8 中国航运价格与指数	- 6 -
图 9 焦炭价格	- 6 -
图 10 钢铁价格	- 7 -
图 11 水泥价格	- 7 -
图 12 尿素价格	- 8 -
表 1 山西重点煤企煤炭出厂价（元/吨）	- 5 -

一、国际煤价：小幅回落

1、澳洲动力煤：小幅回落

1月21日，BJ动力煤价格小幅回落0.30美元/吨至98.80美元/吨。

图1 BJ煤价和指数



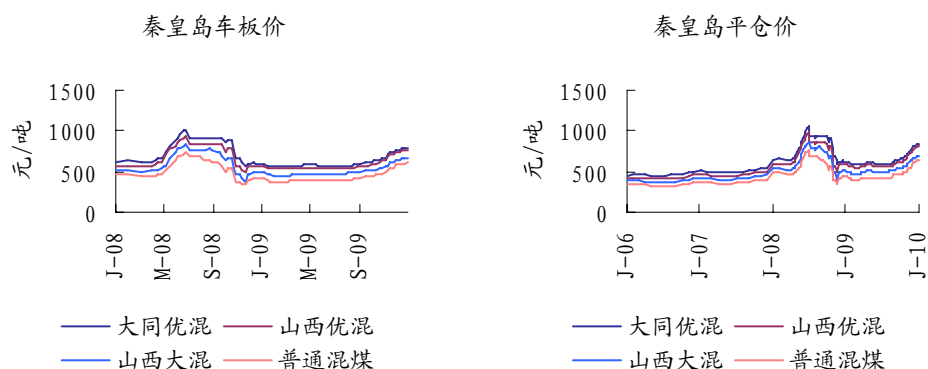
数据来源：兴业证券研发中心

二、国内煤价：煤价持平

1、秦皇岛港：煤价持平

图2 秦皇岛煤炭车板价和平仓价

秦皇岛煤炭车板价和平仓价继续持平，大同优混车板价为780元/吨，平仓价为810元/吨。

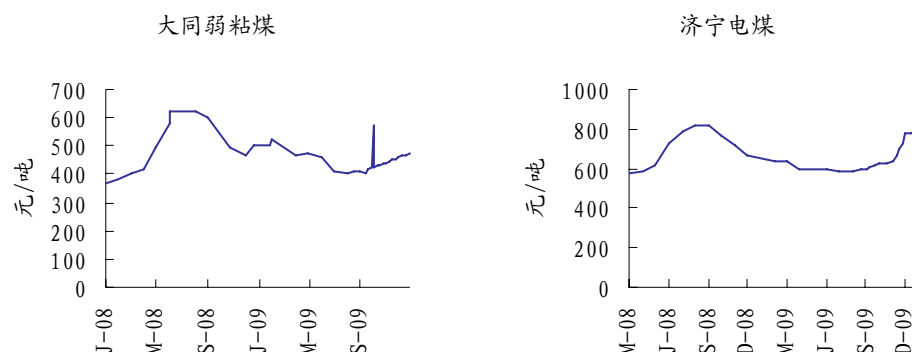


数据来源：兴业证券研发中心

2、动力煤：大同弱粘煤小涨，济宁电煤持平

大同地区弱粘煤坑口不含税价小涨5元/吨至475元/吨；济宁地区电煤车板价持平，为790元/吨。

图 3 大同弱粘煤和济宁地区电煤价格

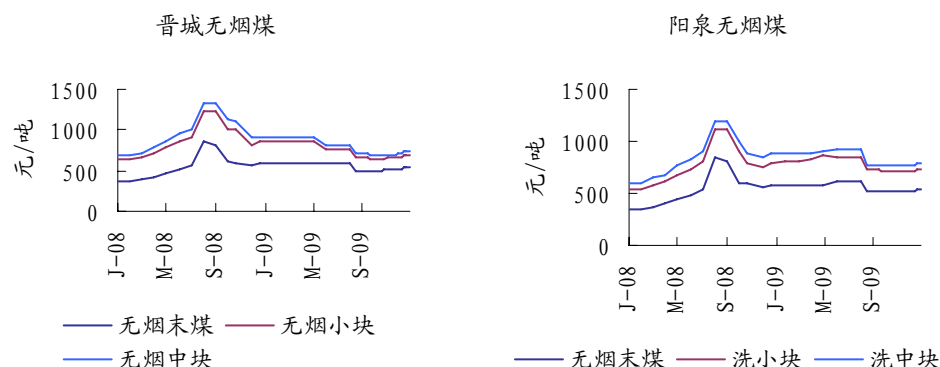


数据来源：兴业证券研发中心

3、无烟煤：晋城和阳泉煤价持平

晋城无烟中块持平，为705元/吨，阳泉洗小块持平，为720元/吨。

图 4 晋城和阳泉地区无烟煤价格

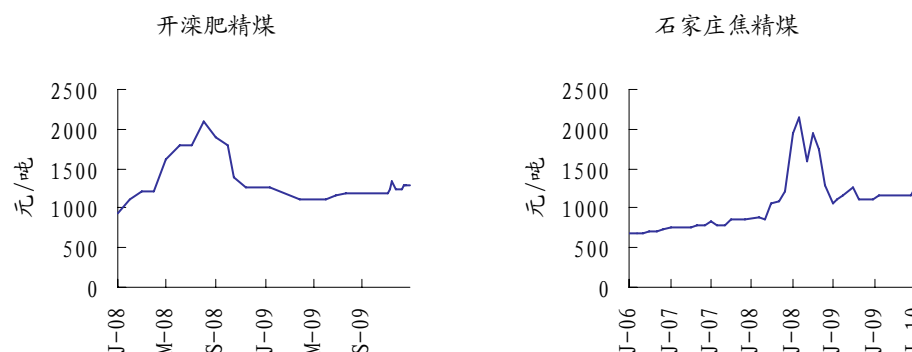


数据来源：兴业证券研发中心

4、炼焦煤：肥精煤、焦精煤和瘦煤均持平

开滦肥精煤含税价持平，为1300元/吨；石家庄焦精煤持平，含税价为1220元/吨。

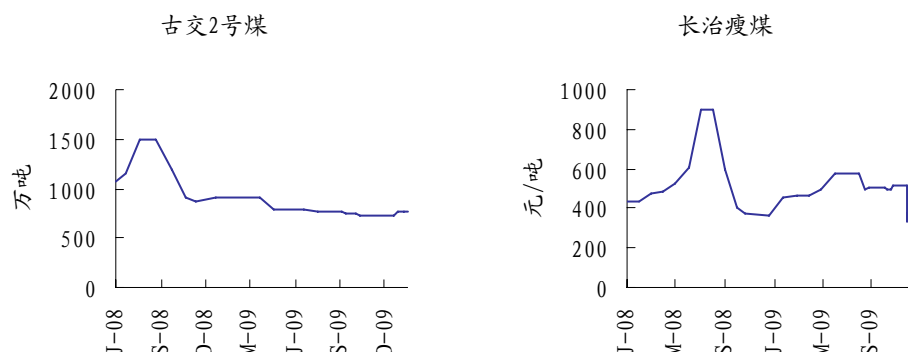
图 5 开滦肥精煤和石家庄焦精煤价格



数据来源：兴业证券研发中心

古交 2 号焦煤和长治瘦煤价格继续持平，不含税价分别为 730 元/吨和 520 元/吨。

图 6 古交 2 号焦煤和长治瘦煤价格



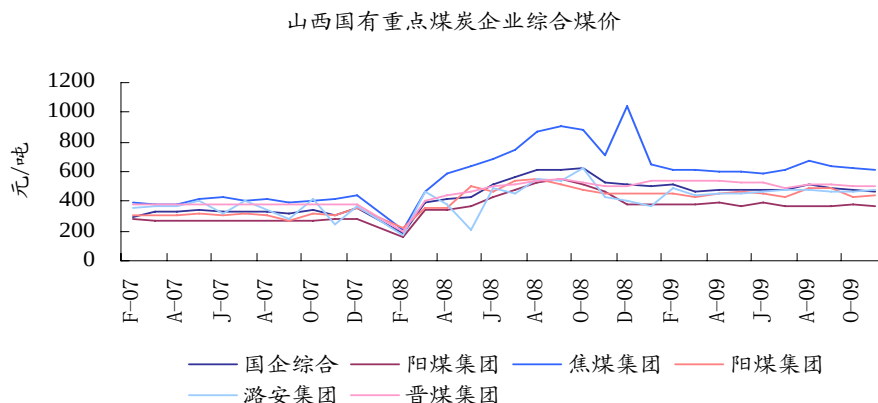
数据来源：兴业证券研发中心

三、山西重点煤企：环比微调

无最新数据。

11 月，山西重点煤企煤价环比略有回落，阳煤、潞安和晋煤价格分别上涨 18 元/吨、7 元/吨、元 5 元/吨外，其他企业下跌。

图 7 山西重点煤炭企业煤炭出厂价



数据来源：兴业证券研发中心

表 1 山西重点煤企煤炭出厂价（元/吨）

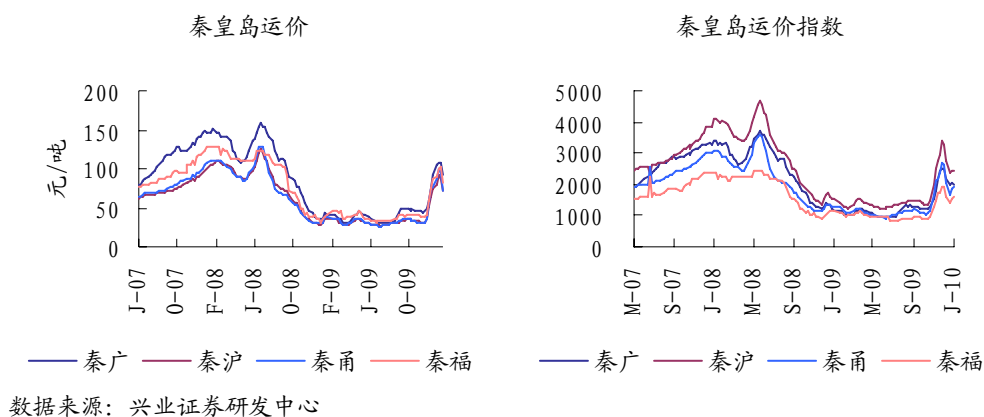
时间	国有重点综合	同煤集团	焦煤集团	阳煤集团	潞安集团	晋煤集团
2004	-	187	297	217	217	268
2005	-	240	379	298	287	338
2006	310	248	373	318	329	355
2007	357	287	436	361	372	376
2008	515	433	722	448	476	486
09m10	472	379	622	425	466	501
09m11	465	366	608	443	472	506
环比	-7	-13	-14	18	7	5
同比	-67	-99	-104	-13	45	3
09m1-11	480	373	628	439	466	521
环比	8	-6	6	14	0	21
同比	-52	-92	-85	-17	39	19

数据来源：兴业证券研发中心

四、航运价格

秦皇岛至上海和宁波的运价持平，至广州的运价下跌4元/吨，至福州的上涨3元/吨。

图 8 中国航运价格与指数



五、下游行业价格动态

1、焦炭价格持平

焦炭价格继续持平，淮北二级冶金焦为2000元/吨，云南三级冶金焦1600元/吨。

图 9 焦炭价格



2、钢铁价格持平

上海 12mm 螺纹钢持平，为 3950 元/吨；5.5mm 热轧板下调 100 元/吨，3820 元/吨。

图 10 钢铁价格

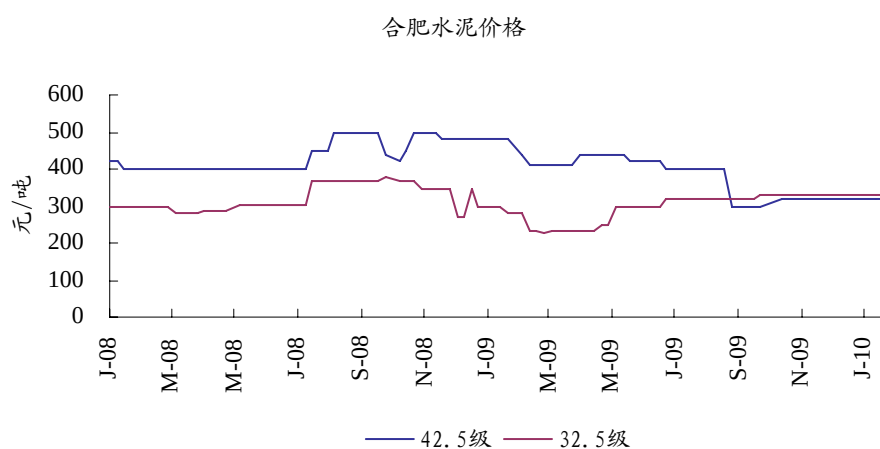


数据来源：兴业证券研发中心

3、水泥价格持平

水泥价格继续持平，合肥 42.5 标号水泥为 320 元/吨，32.5 标号水泥为 330 元/吨。

图 11 水泥价格

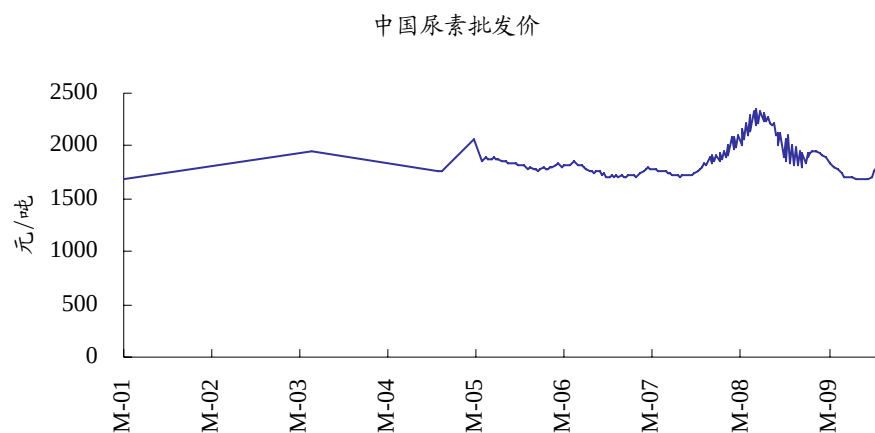


数据来源：兴业证券研发中心

4、尿素价格微涨

图 12 尿素价格

中国尿素批
发价**上涨 15**
元/吨，至
1872 元/吨。



数据来源：兴业证券研发中心

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场
中 性: 相对表现与市场持平
回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15% 之间
中 性: 相对大盘涨幅在 -5% 部 ~ 5% 之间
回 避: 相对大盘涨幅小于 -5%

机构客户部**上海地区销售经理**

邓亚萍	电话: 021-38565916	Email: dengyp@xyzq.com.cn
盛英君	电话: 021-38565938	Email: shengyj@xyzq.com.cn
过 枫	电话: 021-38565966	Email: guofeng120@hotmail.com
姜 洋	电话: 021-38565910	Email: jydadao@sina.com

北京地区销售经理

韩吟华	电话: 021-38565933	Email: hanyh@xyzq.com.cn
-----	------------------	---

广东地区销售经理

朱元戔	电话: 021-38565941	Email: zhuuyy@xyzq.com.cn
-----	------------------	---

重要声明

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。