



研究员：陈文倩 电话：0411-39673396

2010 年 10 月 26 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

本周煤炭价格高涨

指标名称	山西优混:平仓价	大同优混:平仓价	山西大混:平仓价
频率	周	周	周
2010-05-31	760.00	790.00	660.00
2010-08-02	740.00	785.00	640.00
2010-08-10	730.00	775.00	630.00
2010-08-23	725.00	770.00	625.00
2010-08-30	720.00	765.00	620.00
2010-09-13	715.00	760.00	615.00
2010-10-11	715.00	760.00	620.00
2010-10-18	730.00	770.00	630.00
2010-10-25	740.00	795.00	645.00

数据来源:Wind 资讯

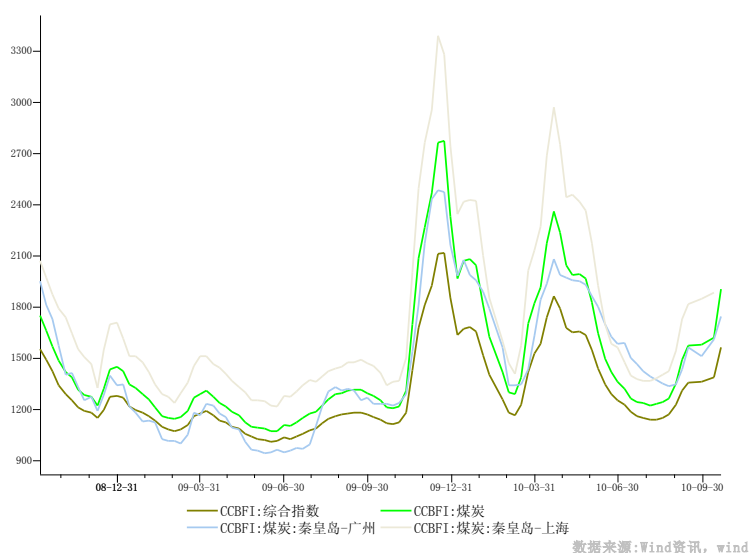
指标名称	秦皇岛港煤炭库存	秦皇岛港煤炭库存:内贸	秦皇岛港煤炭库存:外贸
频率	周	周	周
2010-06-28	586.10	575.80	10.30
2010-07-31	702.10	685.60	16.50
2010-08-09	722.00	711.60	10.40
2010-08-21	708.40	701.30	7.10
2010-08-28	716.70	714.20	2.50
2010-09-11	773.10	756.40	16.70
2010-09-18	832.50	813.40	19.10
2010-10-11	671.89	661.87	10.02
2010-10-16	617.69	611.41	6.28
2010-10-23	697.57	691.13	6.44

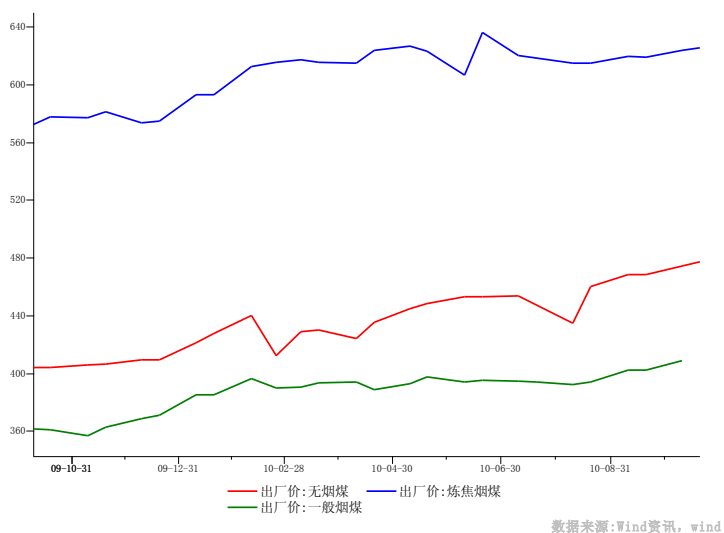
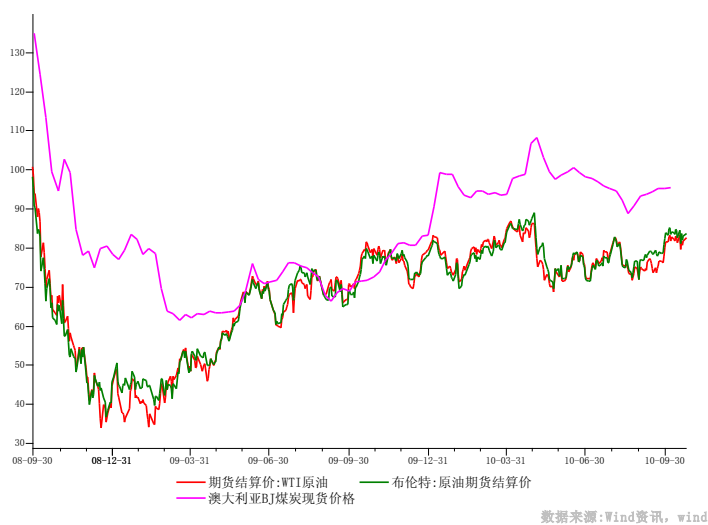
数据来源:Wind 资讯

本周动力煤价继续强劲回升，大同优混每吨上涨至 795 元，山西优混每吨涨至 740 元，山西大混涨至 640 元/吨，动力煤受天气预期影响，中央气象台报道分析称今年有可能是近 5 年最冷的冬天，电厂储煤热情高涨，积极采购电煤。其他煤种近期也有不同幅度涨幅，部分焦煤、焦炭节后价格上调，无烟煤缓步上涨，喷吹煤走势良好。秦港库存环比上周上涨近 13%，库存升至近 700 万吨，但动力煤价仍出现强劲涨幅，显示了采购煤炭积极性非常大。随煤炭价格急速上涨，采购积极性高涨，沿海煤炭运价指数也出现了飙升，秦皇岛至上海指数出现近 22% 涨幅，沿海煤炭运价指数上涨了 19%。按照目前的走势发展，动力煤价仍有 50-70 的上涨空间，价格过高，国家发改委会出手控制。

国际能源价格持续高位运行，今天国内成品油提价，也是对国际石油价格持续 80 美元/桶以上运行的调整，澳大利亚 BJ 煤炭价格稳定在 95 美元/吨以上运行，价格缓步上涨中。

继续关注国内动力煤龙头企业，及离近消费地的煤炭供应公司：兖州煤业，中国神华，上海能源；关注兼并重组概念题材，具有大集团，小公司模式的上市煤企，如山煤国际，开滦股份，国阳新能等。





—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司