

2013年2月4日

采掘

煤炭市场以稳为主，短期焦煤价存上涨概率

能源材料组：王广举

执业证书编号：S0890510120010

电话：021-68778090

邮箱：wgjfuture@sohu.com

联系人：王淑美

电话：021-68778318

相关研究报告

- 1《秦港动力煤价止跌回升，短期内看好动力煤表现》，2012.1.21
- 2《钢材价格上涨带动焦炭价上涨》，2013.1.7
- 3《港口及重点电厂煤炭库存均下降》，2012.12.31
- 4《明年焦炭出口关税或取消，国际航运指数大跌》，2012.12.17
- 5《国际煤价继续上行，广州港煤炭库存下降》，2012.12.10
- 6《焦煤价格上涨国际煤价持续上行》，2012.12.3

本周，国内煤炭市场以稳为主，太原古交 2#焦煤价格上涨 20 元/吨，涨幅 1.54%，动力煤及焦炭价格维持稳定。受澳洲洪水影响，国际煤价整体上涨，澳大利亚 BJ 煤炭现货价上涨 1.95 美元/吨至 94.55 美元/吨，环比涨幅 2.11%，国际煤价的上涨对国内煤价形成一定的支撑。受春节放假因素的影响，下游电厂采购积极性下降，秦港煤炭库存大幅攀升，秦皇岛港煤炭库存上涨 111.60 万吨至 786.80 万吨，环比涨幅 16.53%。

◆产地及港口动力煤价稳定

◆产地动力煤价稳定：2月4日，山西大同 6000 大卡动力煤车板价 595 元/吨，山西朔州 5200 大卡动力煤车板价 460 元/吨，环比均保持不变。

◆港口动力煤价稳定：2月4日，秦皇岛港 5500 大卡山西优混平仓价 620 元/吨；5800 大卡大同优混平仓价 655 元/吨，环比均保持不变。

◆环渤海动力煤综合平均价继续下降：1月30日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价下降 1 元/吨至 628 元/吨，环比降幅 0.16%。

◆太原古交炼焦煤价上涨。2月1日，太原古交 2#焦煤车板价上涨 20 元/吨至 1320 元/吨，环比涨幅 1.54%，吕梁柳林 4#焦煤车板价 1320 元/吨，环比保持不变。

◆无烟块煤、喷吹煤、焦炭价格稳定。2月1日，山西晋城无烟中块车板价 1240 元/吨，山西阳泉无烟洗中块 1195 元/吨，环比均保持不变；山西阳泉喷吹煤车板价 1045 元/吨，山西长治喷吹煤车板价 915 元/吨，环比均保持不变；2月4日，河北唐山二级冶金焦炭价格 1735 元/吨，环比保持不变。

◆国际煤价整体上涨，原油价格略有下降

◆国际煤价：1月31日，澳大利亚 BJ 煤炭现货价上涨 1.95 美元/吨至 94.55 美元/吨，环比涨幅 2.11%；2月1日，南非理查德 RB 动力煤现货价格上涨 1.39 美元/吨至 86.43 美元/吨，环比涨幅 1.63%；欧洲 ARA 港动力煤现货价上涨 0.99 美元/吨至 86.46 美元/吨，环比涨幅 1.16%。

◆国际油价：2月4日，WTI 原油期货结算价格下降 0.27 美元/桶至 96.17 美元/桶，环比跌幅 0.28%。

◆秦皇岛港煤炭库存大幅上涨，广州港煤炭库存略有下降。2月4日，秦皇岛港煤炭库存上涨 111.60 万吨至 786.80 万吨，环比涨幅 16.53%；2月4日，广州港煤炭库存下降 1.72 万吨至 153.74 万吨，环比降幅 1.11%。

◆钢材价格继续上涨，库存攀升。2月4日，上海钢材线材：6.5 高线上涨 20 元/吨至 3630 元/吨，环比涨幅 0.55%；冷轧板卷上涨 20 元/吨至 4940 元/吨，环比涨幅 0.41%；2月1日，五大钢材社会库存上升 69.49 万吨至 1549.12 万吨，环比涨幅 4.70%。

◆波罗的海航运指数大幅下降，中国沿海煤炭运价指数略有回落。2月4日，波罗的海综合运费指数下降至 745 点，环比跌幅 5.93%；2月1日，中国沿海散货运价指数 CCBFI：煤炭下降至 1168.92 点，环比跌幅 0.37%。

◎一周要闻回顾

◆近日澳大利亚昆士兰州部分城市遭遇了百年一遇的洪水，预计这将对昆士兰州的矿区、铁路、港口形成重大影响，我们预计洪水带来的澳洲出口煤炭数量的减少将会促使国际煤价上涨，昆士兰州的焦煤产量 1.25 亿吨，约占国际焦煤贸易量的一半，短期内国际市场焦煤价格上涨的概率较大，预期这会对国内焦煤价格形成一定利好，2012 年我国从澳洲进口煤炭 6000 万吨，占我国国内煤炭产量的 1.6%，积极关注。

图 1	山西大同动力煤价稳定	4
图 2	山西朔州动力煤价稳定	4
图 3	秦皇岛动力煤价稳定	4
图 4	环渤海动力煤（5500K）综合平均价继续下降	4
图 5	山西太原古交 2#焦煤车板价上涨	5
图 6	山西吕梁柳林 4#焦精煤车板价稳定	5
图 7	河北开滦肥精煤出厂价稳定	5
图 8	河北邢台主焦煤均价稳定	5
图 9	山西临汾九级精焦煤价格稳定	5
图 10	河南平顶山十级焦煤均价保持稳定	5
图 11	山西长治喷吹煤车板价格稳定	6
图 12	山西阳泉喷吹煤车板价格稳定	6
图 13	山西晋城无烟中块车板价稳定	6
图 14	山西阳泉无烟洗中块车板价稳定	6
图 15	河北唐山二级冶金焦价格稳定	6
图 16	河南平顶山二级冶金焦价格稳定	6
图 17	澳大利亚 BJ 煤炭现货价格上涨	7
图 18	南非理查德 RB 动力煤价上涨	7
图 19	WTI 原油期货结算价下降	7
图 20	秦皇岛港煤炭库存大幅上涨	8
图 21	广州港煤炭库存下降	8
图 22	上海钢材均价上涨	9
图 23	五大钢材品种社会库存继续攀升	9
图 24	波罗的海货运价格指数大幅下降	10
图 25	中国沿海散货运价指数：煤炭回落	10

1.产地及港口动力煤价稳定

2月4日，山西大同 6000 大卡动力煤车板价 595 元/吨，山西朔州 5200 大卡动力煤车板价 460 元/吨，环比均保持不变。

2月4日，秦皇岛港 5500 大卡山西优混平仓价 620 元/吨；5800 大卡大同优混平仓价 655 元/吨，环比均保持不变。

1月30日，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价下降 1 元/吨至 628 元/吨，环比降幅 0.16%。

图 1 山西大同动力煤价稳定



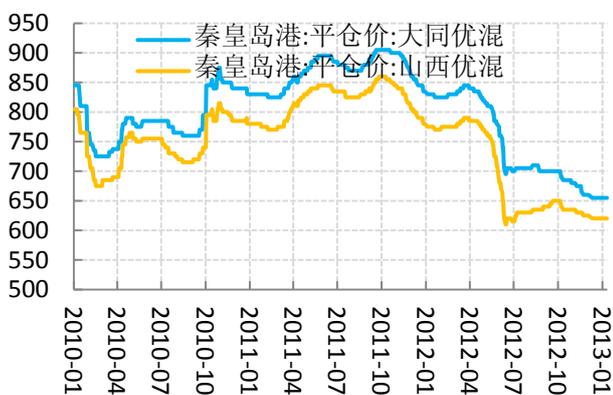
资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 2 山西朔州动力煤价稳定



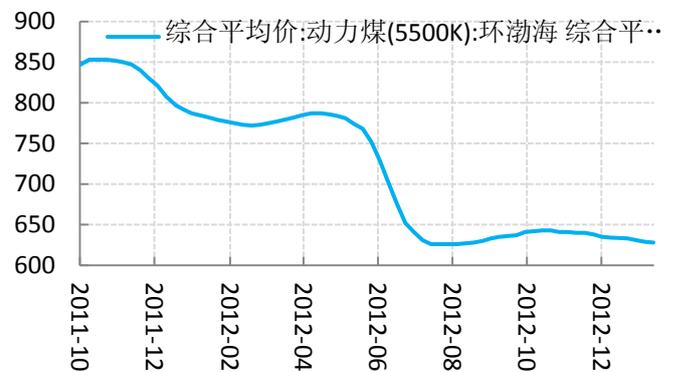
资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 3 秦皇岛动力煤价稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 4 环渤海动力煤（5500K）综合平均价继续下降



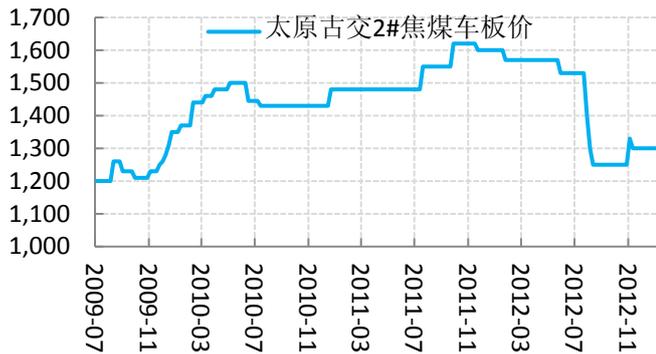
资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

2.太原古交炼焦煤价上涨

2月1日，太原古交2#焦煤车板价上涨20元/吨至1320元/吨，环比涨幅1.54%，吕梁柳林4#焦煤车板价1320元/吨，环比保持不变。

2月4日，河北开滦肥精煤出厂价继续维持1227.5元/吨，河北邢台主焦煤均价1270元/吨，山西太原十级焦煤价格1050元/吨，山西临汾九级焦煤价格1350元/吨价位，河南平顶山十级精煤1300元/吨，环比均保持不变。

图5 山西太原古交2#焦煤车板价上涨



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图6 山西吕梁柳林4#焦精煤车板价稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图7 河北开滦肥精煤出厂价稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图8 河北邢台主焦煤均价稳定



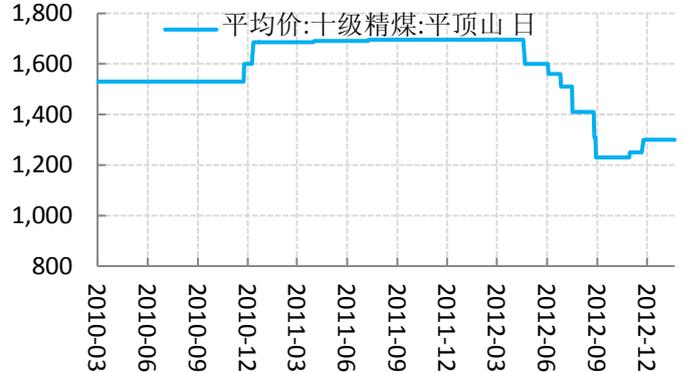
资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图9 山西临汾九级精焦煤价格稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图10 河南平顶山十级焦煤均价保持稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

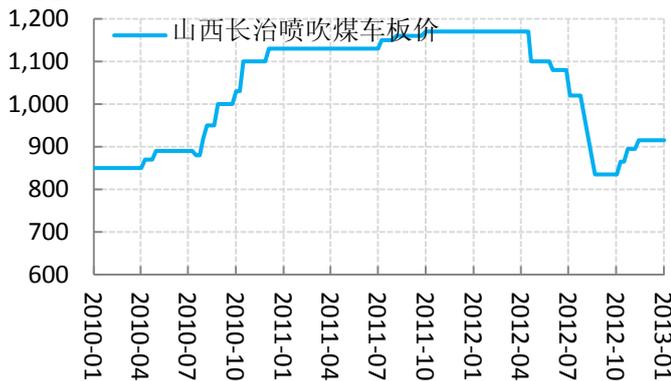
3.无烟块煤、喷吹煤、焦炭价格稳定

2月1日，山西晋城无烟中块车板价 1240 元/吨，山西阳泉无烟洗中块 1195 元/吨，环比均保持不变；

2月1日，山西阳泉喷吹煤车板价 1045 元/吨，山西长治喷吹煤车板价 915 元/吨，环比均保持不变；

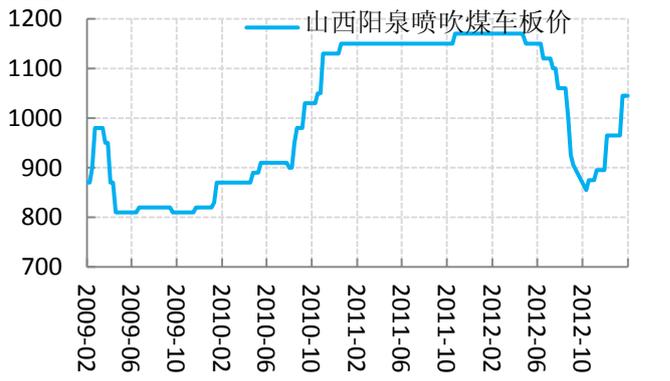
2月4日，河北唐山二级冶金焦炭价格 1735 元/吨，河南平顶山二级冶金焦价格 1615 元/吨，环比均保持不变。

图 11 山西长治喷吹煤车板价格稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 12 山西阳泉喷吹煤车板价格稳定



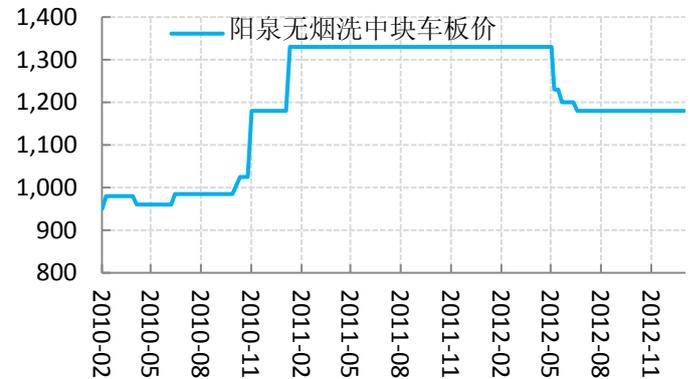
资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 13 山西晋城无烟中块车板价稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 14 山西阳泉无烟洗中块车板价稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 15 河北唐山二级冶金焦价格稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 16 河南平顶山二级冶金焦价格稳定



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

4.国际煤价上涨，原油价格略有下降

1月31日，澳大利亚BJ煤炭现货价上涨1.95美元/吨至94.55美元/吨，环比涨幅2.11%；2月1日，南非理查德RB动力煤现货价格上涨1.39美元/吨至86.43美元/吨，环比涨幅1.63%；欧洲ARA港动力煤现货价格上涨0.99美元/吨至86.46美元/吨，环比涨幅1.16%。

2月4日，WTI原油期货结算价格下降0.27美元/桶至96.17美元/桶，环比跌幅0.28%。

图 17 澳大利亚 BJ 煤炭现货价格上涨



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 18 南非理查德 RB 动力煤价上涨



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 19 WTI 原油期货结算价下降



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

5. 秦皇岛港煤炭库存大幅上涨，广州港煤炭库存略有下降

2月4日，秦皇岛港煤炭库存上涨 111.60 万吨至 786.80 万吨，环比涨幅 16.53%；

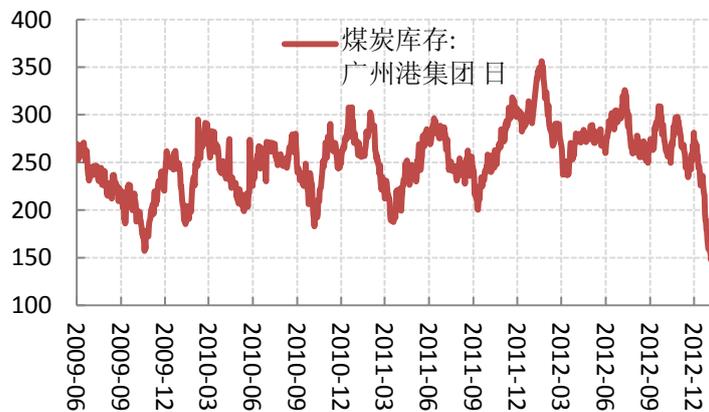
2月4日，广州港煤炭库存下降 1.72 万吨至 153.74 万吨，环比降幅 1.11%。

图 20 秦皇岛港煤炭库存大幅上涨



资料来源: Wind 资讯、 华宝证券研究所

图 21 广州港煤炭库存下降



资料来源: Wind 资讯、 华宝证券研究所

6. 钢材价格上涨，库存攀升

2月4日，上海钢材线材：6.5高线上涨20元/吨至3630元/吨，环比涨幅0.55%；冷轧板卷上涨20元/吨至4940元/吨，环比涨幅0.41%；

2月1日，五大钢材社会库存上升69.49万吨至1549.12万吨，环比涨幅4.70%。

图 22 上海钢材均价上涨



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

图 23 五大钢材品种社会库存继续攀升



资料来源：Wind 资讯、华宝证券研究所

7.波罗的海航运指数大幅下降，中国沿海煤炭运价指数略有回落

2月4日，波罗的海综合运费指数下降至745点，环比跌幅5.93%；

2月1日，中国沿海散货运价指数CCBFI:煤炭下降至1168.92点，环比跌幅0.37%。

图 24 波罗的海货运价格指数大幅下降



资料来源: Wind 资讯、华宝证券研究所

图 25 中国沿海散货运价指数: 煤炭回落



资料来源: Wind 资讯、华宝证券研究所

投资评级的说明

- 行业评级标准

报告发布日后3个月内，以行业股票指数相对同期中证800指数收益率为基准，区分为以下四级：

强于大市 A--：行业指数收益率强于相对市场基准指数收益率5%以上；

同步大市 B--：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；

弱于大市 C--：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级 N--：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

- 公司评级标准

报告发布日后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：相对于行业指数的涨幅在15%以上；

持有：相对于行业指数的涨幅在5%-15%；

中性：相对于行业指数的涨幅在-5%-5%；

卖出：相对于行业指数的跌幅在-5%以上；

未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

机构业务部咨询经理

上海

宋歌

021-5012 2086

138 1882 8414

北京

程楠

010 -6708 5220

159 0139 1234

深圳

袁月

0755-3665 9385

158 1689 6912

风险提示及免责声明：

- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，本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承诺或担保。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。