



煤炭周度行业数据库



动力煤：价格方面，1) 国内方面，本周秦港 5500 煤价 1133 元/吨，周环比/同比+35/-531 元/吨 (+3.2%/-31.9%)。2) 国际方面，截至 2023 年 3 月 3 日，欧洲 ARA 动力煤 161.3 美元/吨，较前一周-77.2 美元/吨 (-32.4%);理查德 RB 动力煤 140 美元/吨，较前一周-6.4 美元/吨(-4.4%);纽卡斯尔 NEWC 动力煤 184.6 美元/吨，较前一周 10.7 美元/吨(+6.2%)。

库存方面，截至 2023 年 3 月 6 日，CCTD 主流港口库存 6031 万吨，环比/同比-3.0%/+36.9%; 截至 2023 年 3 月 10 日秦港库存 545 万吨，环比/同比+5.4%/+8.6%; 广州港库存 207 万吨，环比/同比-8.6%/-0.9%。

供耗存方面，本周 (2023.3.3-2023.3.9) 沿海八省电厂日耗平均 195.8 万吨，较去年同期+10.9% (上周分别为 203.0 万吨、+14.9%); 平均库存 3003.8 万吨，较去年同期+6.9% (上周分别为 3054.3 万吨、+8.3%)。

焦煤：价格方面，1) 国内方面，本周京唐港山西产主焦煤库提价 2500 元/吨，环比/同比 0/-850 元/吨 (0%/-25.4%)。

2) 国际方面，本周澳峰景矿硬焦煤价格 381 美元/吨，环比/同比 +3.5/-66 美元/吨 (+0.9%/-14.8%)。本周甘其毛都口岸蒙古原煤/精煤进口价 1660/2150 元/吨，环比-100/+50 元/吨 (-5.7%/+2.4%)，同比 -700/-700 元/吨 (-29.7%/-24.6%)。

3) 国内外价差方面，峰景矿硬焦煤含税现货价折合约 2999 元/吨，较京唐港山西产主焦煤价格 2500 元/吨、价差-499 元/吨。

库存方面,截至 2023 年 3 月 10 日,独立焦化厂焦煤库存 861 万吨,环比/同比+0.2%/-24.6%;样本钢厂焦煤库存 829 万吨,环比/同比-0.6%/-12.0%。截至 2023 年 3 月 10 日,六港口炼焦煤库存 128.3 万吨,环比/同比-7.5%/-50.7%。

下游方面,本周焦化厂开工率 74.2%,环比-0.4pct。截至 2023 年 3 月 10 日,港口焦炭库存 185 万吨,较上周 8 万吨 (+5.4%);独立焦化厂焦炭库存 68 万吨,较上周 2 万吨(+2.6%);样本钢厂焦炭库存 668 万吨,较上周-5 万吨 (-0.7%)。

投资建议。下游需求改善拉动持续显现,叠加事故及两会影响,煤炭供需或阶段性偏紧。同时煤炭板块已调整逾 5 个月,目前板块整体估值较低,悲观情绪释放较为充分,具备较强反弹动能,建议关注:1) 经济复苏带动的顺周期机会,推荐潞安环能、山西焦煤;2) 低估值高分红龙头估值修复,推荐中国神华、陕西煤业、兖矿能源;3) 转型公司提估值机会,推荐华阳股份、电投能源;4) 受益煤炭产量增长和投资增加的煤机公司郑煤机、天地科技。

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53162

