下载日志已记录，仅供个人学习参考

煤炭

行业周报（20260803-20260809） 领先大市-A(维持

炼焦煤偏强运行，焦炭第三轮提降落地

2026 年 8 月 10 日

行业研究/行业周报

煤炭行业近一年市场表现



资料来源：常闻

相关报告：

【山证煤炭】进入 8 月中报季，关注业绩兑现-行业周报（20260727-20260802）2026.8.3

【山证煤炭】山西发布煤矿安全新规“十七条”，利好支撑煤价-行业周报（20260713-20260719） 2026.7.27

分析师：

胡博

执业登记编码：S0760522090003

邮箱：hubo1@sxzq.com

程俊杰

执业登记编码：S0760519110005

邮箱：chengjunjie@sxzq.com

投资要点

➢ 动态数据跟踪

➢ **动力煤：价格上涨，库存延续下降。**生产供应保持平稳，高温提升用电负荷，非电行业需求平缓。截至 8 月 7 日，环渤海动力煤现货参考价 849 元/吨，周变化+2.66%；秦皇岛港动力煤平仓价 726 元/吨，周变化+0.14%。环渤海港口库存 2668.6 万吨，周变化-5.15%。

➢ **冶金煤：价格大涨，市场偏强运行。**安检常态持续，供应偏紧局面持续，下游补库需求逐步释放，对现货价格形成支撑。截至 8 月 7 日，京唐港主焦煤库提价 2240 元/吨，周变化+7.18%；京唐港 1/3 焦煤库提价 1560 元/吨，周持平；日照港喷吹煤 1420 元/吨，周持平。国内独立焦化厂、247 家样本钢厂炼焦煤总库存分别 768.13 万吨和 742.84 万吨，周变化分别+0.3%、-1.67%；喷吹煤库存 431.89 万吨，周变化+0.38%。

➢ 本周观点及投资建议

本周焦炭第三轮降价全面落地，后期仍需关注铁水复产情况以及焦化厂开工情况。中下旬煤炭中报逐步披露，关注业绩兑现，同时关注终端电厂高温补库及下游化工用煤增长。

投资建议：安监环境严格约束供给释放，山西事故频发对炼焦煤冲击更大。夏季来水偏少，煤电需求具备较强支撑。中报季市场交易风格侧重业绩，煤炭股后续上攻动力来自价格。动力煤关注【中国神华】、【陕西煤业】、【新集能源】、【昊华能源】、【晋控煤业】、【华阳股份】、【山煤国际】。炼焦煤方面，山西矿难后安监或将升级，减产逻辑下焦煤最受益，关注【山西焦煤】、【潞安环能】、【平煤股份】、【淮北矿业】。

➢ 风险提示

反内卷相关政策效果温和；需求大幅回落；进口煤大幅增加等。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

附录 4

1. 上市公司重要公告简述 4

2. 煤炭行业动态数据跟踪 5

2.1 动力煤 5

2.2 冶金煤 6

2.3 焦钢产业链 8

2.4 煤炭运输 9

2.5 煤炭相关期货 10

2.6 煤炭板块行情回顾 11

图表目录

图 1： 大同浑源动力煤 Q5500 车板价（元/吨） 5

图 2： 秦皇岛港动力煤 Q5500 平仓价（元/吨） 5

图 3： CECI 沿海指数 5500k 综合价（元/吨） 6

图 4： CCTD 秦皇岛动力煤综合交易价格指数（Q5500） 6

图 5： 环渤海港口库存及调度（万吨） 6

图 6： 中国电煤采购经理人指数 6

图 7： 产地焦煤价格（元/吨） 6

图 8： 山西阳泉喷吹煤车板价（元/吨） 6

图 9： 京唐港主焦煤价格（元/吨） 7

图 10： 京唐港 1/3 焦煤价格（元/吨） 7

图 11： 炼焦煤总库存（万吨） 7

图 12： 样本钢厂炼焦煤、喷吹煤总库存（万吨） 7

下载日志已记录，仅供内部参考

图 13： 炼焦煤、喷吹煤库存可用天数.....8
图 14： 独立焦化厂产能利用率（%）.....8
图 15： 一级冶金焦价格（元/吨）.....8
图 16： 主要港口冶金焦与炼焦煤平均价（元/吨）.....8
图 17： 焦炭主要港口库存（万吨）.....8
图 18： 样本钢厂焦炭库存可用天数.....8
图 19： 钢厂高炉开工率（%）.....9
图 20： 螺纹钢库存（吨）.....9
图 21： 中国沿海煤炭运价指数.....9
图 22： 鄂尔多斯煤炭公路运价指数.....9
图 23： 南华能化指数收盘价.....10
图 24： 焦煤、焦炭期货收盘价.....10
图 25： 螺纹钢期货收盘价.....10
图 26： 铁矿石期货收盘价.....10
表 1：主要指数及煤炭板块指数一周表现(%).....11
图 27： 煤炭指数与沪深 300 比较.....11
图 28： 中信一级行业指数五日涨跌幅排名(%).....11
图 29： 中信煤炭开采洗选板块个股五日涨跌幅排序(%).....12
图 30： 中信煤化工板块五日涨幅排序(%).....12

下载日志已记录，仅供内部参考

附录

1. 上市公司重要公告简述

【恒源煤电:恒源煤电关于回购公司股份的进展公告】安徽恒源煤电股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 1 月 29 日召开第八届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于恒源煤电股份回购方案的议案》，公司将使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，本次回购的资金总额不低于 20,000 万元、不超过 25,000 万元，本次回购股份的价格上限为 9.55 元/股，不超过董事会审议通过本次回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%，回购期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月，即 2026 年 1 月 29 日至 2027 年 1 月 28 日，本次回购的股份拟用于公司发行的可转换公司债券转股。具体内容详见公司于 2026 年 1 月 30 日公开披露的《恒源煤电关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》（公告编号 2026-007）。（资料来源：公司公告）

【兖矿能源:兖矿能源集团股份有限公司关于股份回购进展公告】经董事会审议批准，兖矿能源集团股份有限公司（“公司”）制定了 A 股股份回购方案。有关详情请参见公司日期为 2025 年 8 月 29 日的第九届董事会第十八次会议决议公告、关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书、关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告，日期为 2025 年 9 月 16 日的关于 2025 年半年度权益分派实施后调整 A 股回购价格上限的公告、日期为 2026 年 2 月 11 日的第九届董事会第二十一次会议决议公告、关于增加股份回购资金来源暨收到回购专项贷款承诺函的公告以及日期为 2026 年 6 月 3 日的第九届董事会第二十四次会议决议、关于调整回购股份价格上限的公告。（资料来源：公司公告）

【冀中能源:关于聘任公司董事会秘书的公告】冀中能源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 2 月 5 日，披露了《关于董事长代行董事会秘书职责的公告》。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司董事长闫云胜先生代行董事会秘书职责。2026 年 8 月 5 日，公司召开第八届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于聘任公司副总经理、董事会秘书的议案》，同意聘请常志山先生（简历详见附件）为公司副总经理、董事会秘书，任期自本次董事会通过之日起至本届董事会届满之日止。

下载日志已记录，仅供内部参考

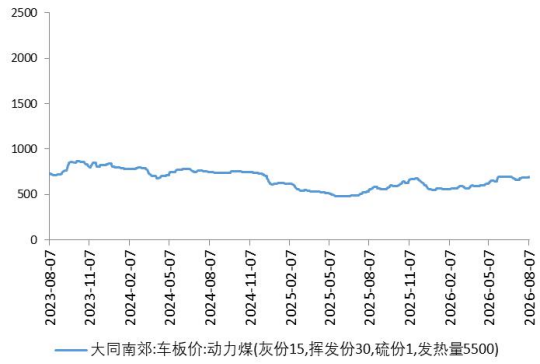
常志山先生具备履行董事会秘书职责所必需的专业知识、从业经验和职业素养，具有良好的职业道德和个人品质，熟悉上市公司治理、信息披露、投资者关系管理等相关法律法规及监管规则，具备任职董事会秘书的能力，符合《公司法》《上市公司董事会秘书监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定的任职条件，不存在不得担任上市公司董事会秘书的情形。（资料来源：公司公告）

【山西焦煤:关于所属西曲矿停产的公告】山西焦煤能源集团股份有限公司（以下简称“公司”）所属西曲矿于 2026 年 8 月 5 日发生一起安全生产事故，造成一人遇难。目前西曲矿已经停产，相关政府部门正在进行事故调查认定。西曲矿为公司所属分公司，年核定产能 270 万吨，占公司核定总产能的 5.67%。事故发生后，西曲矿积极配合事故调查，深刻汲取事故教训，加强安全风险管控和隐患排查治理，开展煤矿安全排查整治专项行动，切实提高全员安全意识，进一步压紧压实安全责任，确保安全生产。本次停产对公司经营数据的具体影响以公司后续经审计的财务报告为准。公司将充分关注后续进展并及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。（资料来源：公司公告）

2. 煤炭行业动态数据跟踪

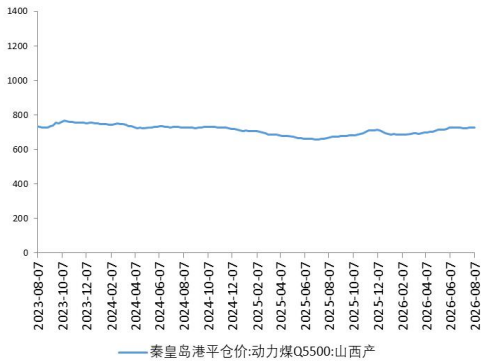
2.1 动力煤

图 1：大同浑源动力煤 Q5500 车板价（元/吨）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

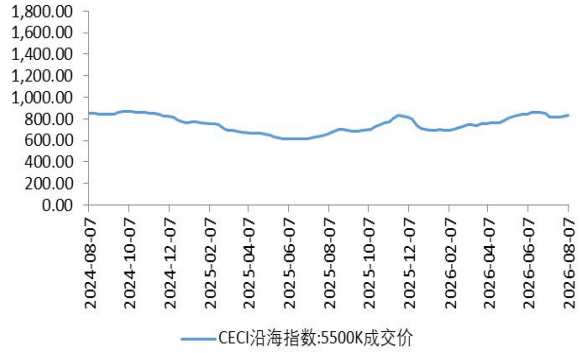
图 2：秦皇岛港动力煤 Q5500 平仓价（元/吨）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

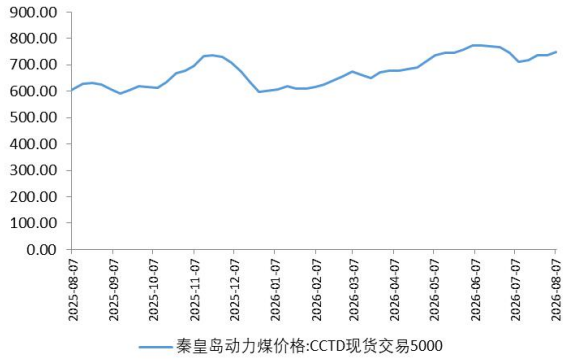
下载日志已记录，仅供内部参考

图 3：CECI 沿海指数 5500k 综合价（元/吨）



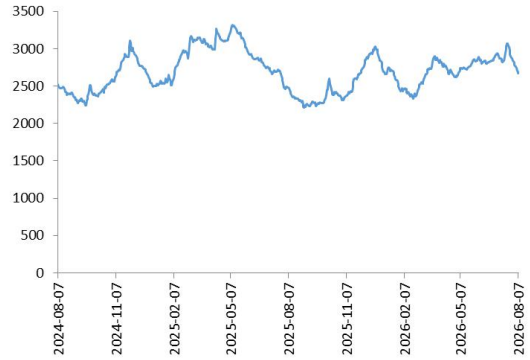
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 4：CCTD 秦皇岛动力煤综合交易价格指数（Q5500）



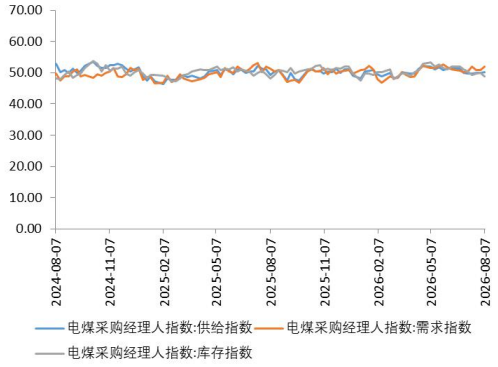
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 5：环渤海港口库存及调度（万吨）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 6：中国电煤采购经理人指数



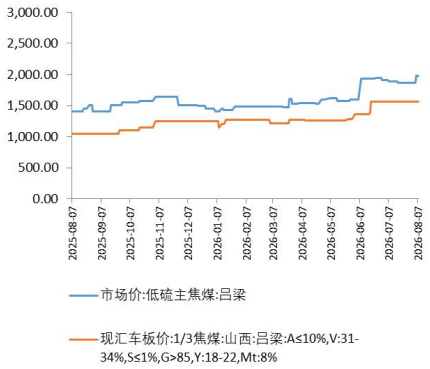
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

2.2 冶金煤

图 7：产地焦煤价格（元/吨）

图 8：山西阳泉喷吹煤车板价（元/吨）

下载日志已记录，仅供内部参考



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所



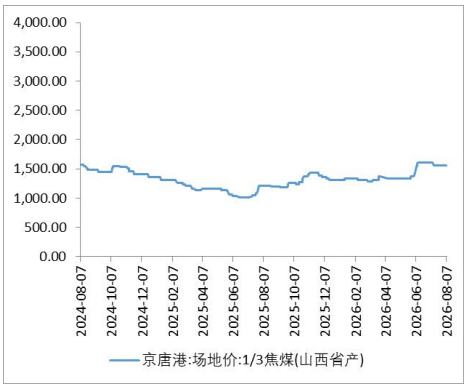
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 9：京唐港主焦煤价格（元/吨）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 10：京唐港 1/3 焦煤价格（元/吨）

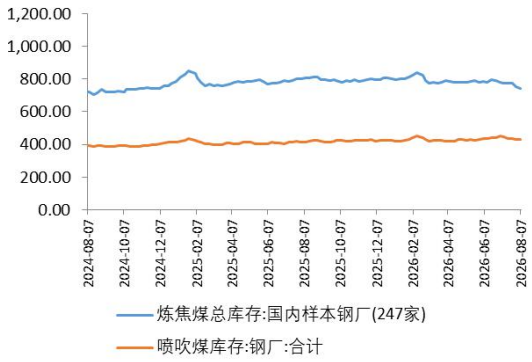


资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 11：炼焦煤总库存（万吨）



图 12：样本钢厂炼焦煤、喷吹煤总库存（万吨）

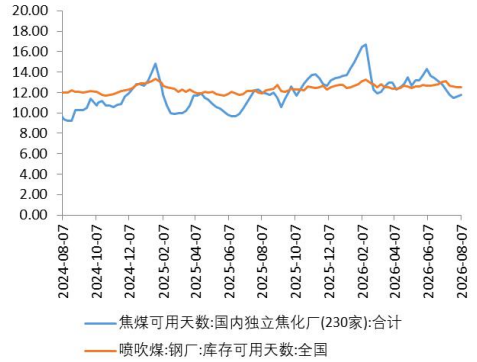


下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

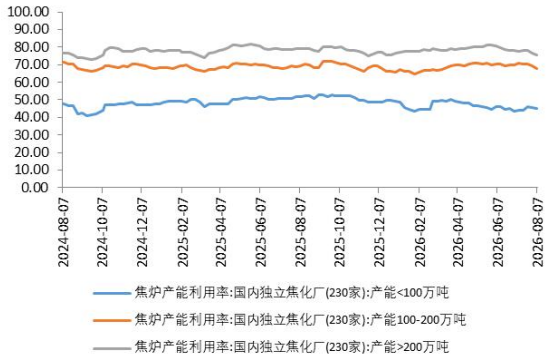
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 13：炼焦煤、喷吹煤库存可用天数



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

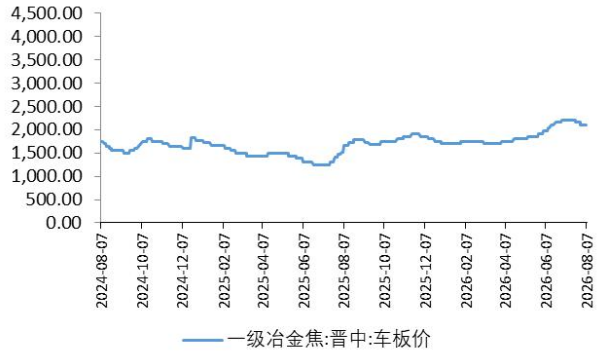
图 14：独立焦化厂产能利用率（%）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

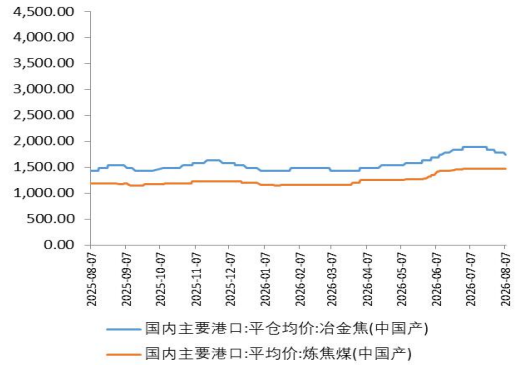
2.3 焦钢产业链

图 15：一级冶金焦价格（元/吨）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 16：主要港口冶金焦与炼焦煤平均价（元/吨）

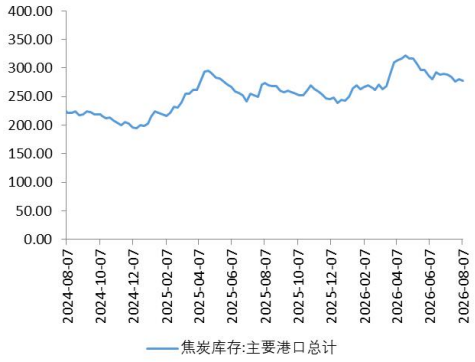


资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 17：焦炭主要港口库存（万吨）

图 18：样本钢厂焦炭库存可用天数

下载日志已记录，仅供内部参考

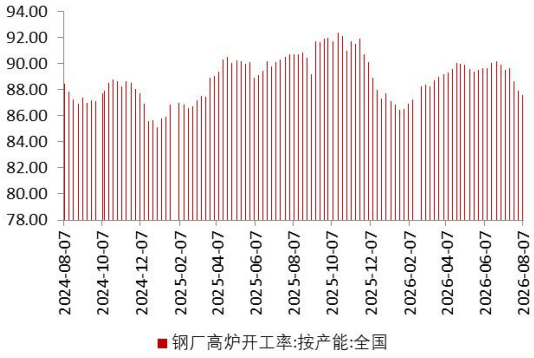


资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所



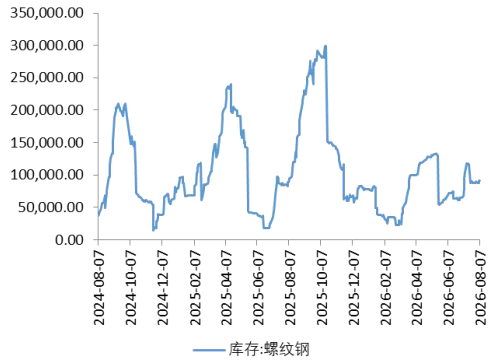
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 19：钢厂高炉开工率（%）



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 20：螺纹钢库存（吨）



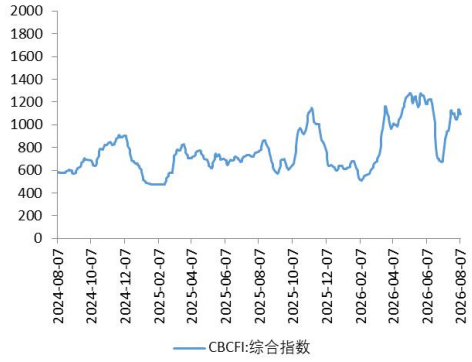
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

2.4 煤炭运输

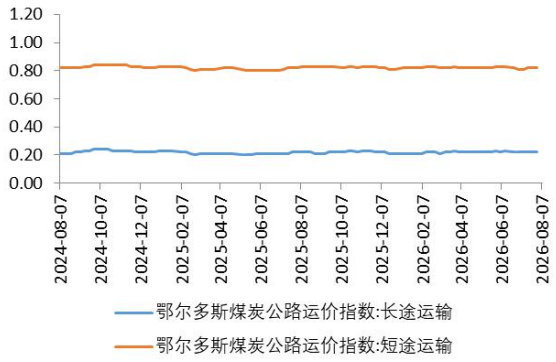
图 21：中国沿海煤炭运价指数

图 22：鄂尔多斯煤炭公路运价指数

下载日志已记录，仅供内部参考



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

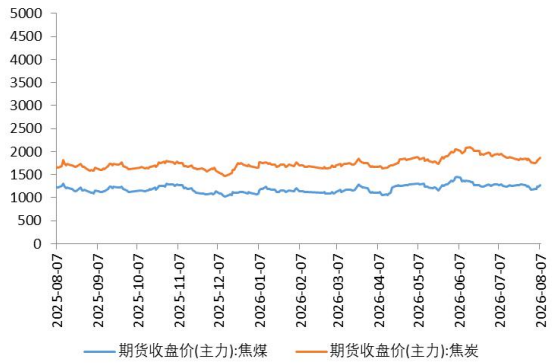
2.5 煤炭相关期货

图 23：南华能化指数收盘价



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 24：焦煤、焦炭期货收盘价

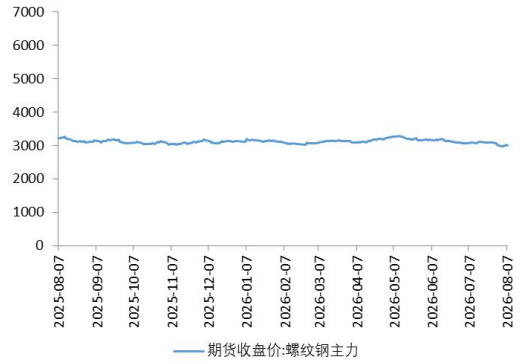


资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

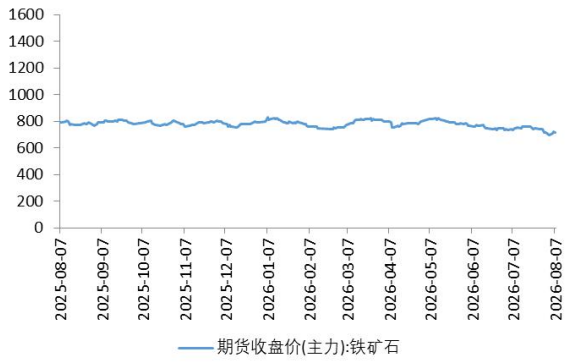
图 25：螺纹钢期货收盘价

图 26：铁矿石期货收盘价

下载日志已记录，仅供内部参考



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

2.6 煤炭板块行情回顾

表 1：主要指数及煤炭板块指数一周表现(%)

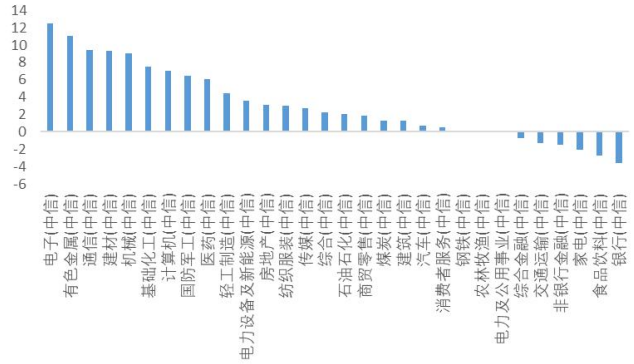
代码	简称	现价	当日涨跌幅	5日涨跌幅	20日涨跌幅	初至今涨跌幅
0001.SH	上证指数	3,940.0371	1.0175	2.8123	2.8123	-0.7257
9001.SZ	深证成指	14,311.0078	1.4237	5.3913	5.3913	5.8113
9006.SZ	创业板指	3,563.1165	1.3527	6.5537	6.5537	11.2371
0300.SH	沪深300	4,694.4365	0.9272	2.3155	2.3155	1.3930
05002.CI	煤炭(中信)	4,197.4987	-0.2464	1.2948	1.2948	16.7366
05104.CI	煤炭开采洗选(中信)	5,123.2818	-0.1313	1.2686	1.2686	20.1780
05105.CI	煤炭化工(中信)	1,253.0526	-1.6452	1.6167	1.6167	-14.7370

资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 27：煤炭指数与沪深 300 比较



图 28：中信一级行业指数五日涨跌幅排名(%)

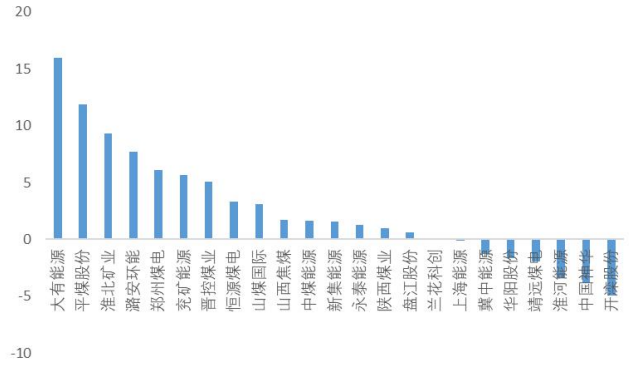


下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

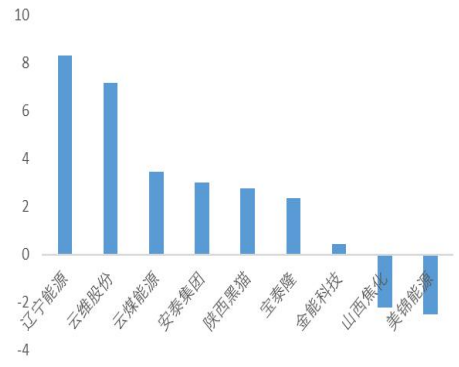
资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 29：中信煤炭开采洗选板块个股五日涨跌幅排序(%)



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

图 30：中信煤化工板块五日涨幅排序(%)



资料来源：妙想 Choice，山西证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
B： 预计波动率大于相对基准指数。



下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。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。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此提示公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海
上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

深圳
广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号华润金融大厦 23 楼

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层