

煤炭行业：短期仍缺乏趋势性机会 中性评级

【字号 大 中 小】

发布时间: 2011-05-12

来源: 国泰君安

行业主要观点/判断:

动力煤方面：本周动力煤价格与上周持平，秦皇岛动力煤平仓价上涨5元，库存较上周增加20.0%，主要是因为大秦线检修结束，入港煤炭量增加，国际煤价延续小幅震荡行情，NEWC指数上涨0.4%，折算澳大利亚BJ现货到岸（广州）价格较国内高25.8美元/吨，与上周持平；焦煤方面：本周上海钢铁价格窄幅震荡，钢铁企业库存小幅下降，降幅1%，焦炭、焦煤价格均与上周持平；本周无烟煤喷吹煤价格与上周持平。

投资建议:

本周煤炭板块跑输大盘5.8个百分点。上周国际大宗商品的暴跌对煤炭股持股信心形成打击，煤炭股出现急跌，短期可能迎来反弹，但参与价值不大。在提前备储和下水煤替代进口煤的影响逐渐消散的背景下，动力煤价格进入最后一轮向上冲刺；4月份钢铁价格环比3月虽有小幅增长，但与去年相比增幅低3-6个百分点，说明项目开工的拉动效应低于去年，焦煤短期内仍缺乏上涨动力，中期需等待行业景气的冲顶-回落-触底的确认，短期内尚缺乏趋势性的机会，维持行业中性评级。

看好公司：中国神华、盘江股份、潞安环能。（杨立宏）



资料中心

▶ 法律	▶ 行政法规
▶ 部门规章	▶ 政策解读
▶ 国家标准	▶ 行业标准