

能源产业链核心数据跟踪

—行业跟踪

所属部门：行业公司部	报告类别：行业研究报告	报告时间：2021 年 12 月 1 日
分析师：陈雳	执业证书：S11000517060001	联系方式：chenli@cczq.com
北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005	深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000	
上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120	成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041	

❖ 事件

2021 年 12 月 1 日，上证综指收 3576.89 点，上涨 0.36%；深证成指收 14794.25 点，下跌 0.01%；电力设备及新能源指数收 14709.79 点，下跌 1.13%。Wind 一级材料指数收 6559.29 点，上涨 0.3%。其中，采掘行业涨幅前三的公司为：金能科技（603113.SH，10.01%），美锦能源（000723.SZ，10%），陕西黑猫（601015.SH，4.91%）。有色金属行业涨幅前三的公司为：鑫铂股份（003038.SZ，10%）、银邦股份（300337.SZ，5.15%）、*ST 利源（002501.SZ，5.05%）。

❖ 点评

冬季煤价仍有较强支撑，短期内煤炭价格保持稳定。供给方面，目前长协煤和保供煤供应稳定，总体以限价采购为主。山西省生产煤矿正在满负荷生产，已全面完成合同签订 4600 万吨，预计全年产量有望突破 12 亿吨。需求方面，深冬渐进，加之房地产行业开始回暖，国内工业和居民用电迎来高峰期，用煤需求将持续增长。此外，冬奥会临近，为贯彻落实好冬奥会的筹办工作，能源安全保供更不能掉以轻心。冷冬预期下，终端或将保持高强度采购，煤炭市场趋向繁忙。建议关注以下相关标的：陕西黑猫、平煤股份、晋控煤业。

❖ 行业动态

1. 南方电网区域内的广东、广西、海南、贵州、云南等五省区能源电力供应稳中向好。2021 年共签订煤炭中长期合同近 2 亿吨，实现发电供热用煤中长期合同全覆盖，电厂存煤平均可用天数均在 20 天以上，广西、贵州达 30 天以上。非计划停运机组和出力受阻机组规模低于往年水平，煤电机组出力水平有效提升，电力供应得到有力保障，为当地经济社会发展奠定坚实基础。（国家发展改革委）
2. Turquoise Hill Resources 董事会批准了 7500 万美元的过渡性预算，允许蒙古国 Oyu Tolgoi 铜金矿推进地下扩建工程。董事会的预算决定反映了蒙古国当局、Rio Tinto 和 Turquoise Hill Resources 正在进行的谈判取得的进展。（Mysteel）

❖ 公司动态

ST 华钰(601020)：截至本公告披露日，青海西部资源持有本公司无限售流通股 10,000,000 股，占公司总股本的 1.8010%。本次减持计划尚未实施完毕。

常铝股份(002160)：根据协议约定，自股份转让完成及表决权委托生效后，公司控股股东将由铝箔厂变更为齐鲁财金，实际控制人由张平先生变更为济南市国有资产监督管理委员会。

风险提示：疫情超预期波动、政策落地不及预期。

❖ 核心指标

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动
Brent 原油	美元/桶	451.40	-3.11%	-10.53%	-4.87%
动力煤	元/吨	842.80	1.81%	-2.88%	2.63%
焦煤	元/吨	2111.00	-0.26%	0.91%	3.23%
焦炭	元/吨	2877.50	1.46%	-2.11%	1.39%
聚丙烯	元/吨	8107.00	0.91%	-1.83%	-0.27%
精对苯二甲酸 (PTA)	元/吨	4450.00	-2.2%	-4.91%	-9.59%
聚氯乙烯 (PVC)	元/吨	5930.00	-0.84%	-1.43%	-2.02%
甲醇	元/吨	2699.00	1.96%	0.19%	2.08%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

钢铁

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
螺纹	元/吨	4535.00	2.44%	2.42%	3.16%	7.52%
热卷	元/吨	4720.00	3.35%	3.24%	3.58%	9.87%
铁矿石	元/吨	624.00	1.63%	6.39%	4.87%	-34%
焦炭	元/吨	2877.50	1.46%	-2.11%	1.39%	14.1%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

有色金属

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
铜	元/吨	69650.00	-0.29%	-1.98%	-0.3%	16.45%
铝	元/吨	19120.00	0.66%	-0.83%	1.32%	29.28%
锌	元/吨	23025.00	0.48%	-2.44%	0.74%	13.31%
铅	元/吨	15280.00	-0.88%	-0.36%	-0.65%	-0.2%
锡	元/千克	287800.00	0.18%	0.71%	1.16%	83.57%
镍	元/吨	149150.00	0.42%	-1.71%	0.36%	11.92%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

相关报告

- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211130)
- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211129)
- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211125)
- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211124)
- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211123)
- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211122)
- 【川财研究】能源材料行业跟踪 (20211118)

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的四川省川财证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明