

2016



中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 焦炭篇

分析师：杨雪

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303357

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com

2016 年焦炭市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



目录

1、焦炭市场运行情况分析	4
1.1 概况	4
1.2 国内焦炭市场运行情况	4
1.3 国内冶金焦炭市场价格走势	6
1.4 国内铸造焦炭市场价格走势	6
1.5 影响焦炭价格的因素分析	6
2、国内焦炭产量情况分析	7
2.1 2011-2016 年 11 月国内焦炭月度产量对比图	8
2.2 2011-2016 年 1-11 月中国焦炭年度产量对比图	8
3、国内焦炭出口情况分析	9
3.1 2011-2016 年 11 月国内焦炭出口量对比图	9
3.2 2011-2016 年 1-11 月国内焦炭年度出口量对比图	10
4、港口库存情况分析	10
4.1 焦炭天津港口库存情况	10
4.2 2014-2016 年 12 月 23 日天津港焦炭库存量走势图	11
5、2011-2016 年 11 月国内粗钢、生铁产量情况	11
5.1 粗钢产量情况	11
5.2 生铁产量情况	12
6、2017 年焦炭市场展望	13

1、焦炭市场运行情况分析

1.1 概况

2016 年在国家煤炭供给侧改革的推动下，下半年起国内煤炭价格大幅上涨，焦炭价格上涨 1500 元/吨，涨幅达 320%。焦炭行业实现全面盈利，

2017 年，随着政府对环保的重视、社会大宗商品电商和金融衍生品市场的快速发展，焦企对市场变化的敏感度急剧上升，且多会根据市场情况灵活调整开工以保证自身利润，焦企议价能力在此背景下将会得到有效加强。

1.2 国内焦炭市场运行情况

冶金焦：2016 年再煤炭限产至 276 个工作日的大背景下，煤炭市场供小于求的情况下，导致煤炭价格不断上涨，焦炭行业受益于原料成本上涨的带动下，实现全行业全面扭亏为盈，且焦炭价格自 8 月份起迅速攀升。受钢厂焦炭库存偏低的影响，焦炭企业 10 月份掌握合同价格议价权，使得焦炭现货主流价格高端至 2250-2350 元/吨。

截至到 12 月中旬，受环保执行力度愈发严格的影响，钢厂减产、限产以及停产的作用下，钢厂对焦炭的需求量前期减弱，进驻 12 月中下旬，国内焦炭主流价格下滑 50-100 元/吨，二级冶金焦价格回落至山西 1800 元/吨，河北 2010-2030 元/吨。

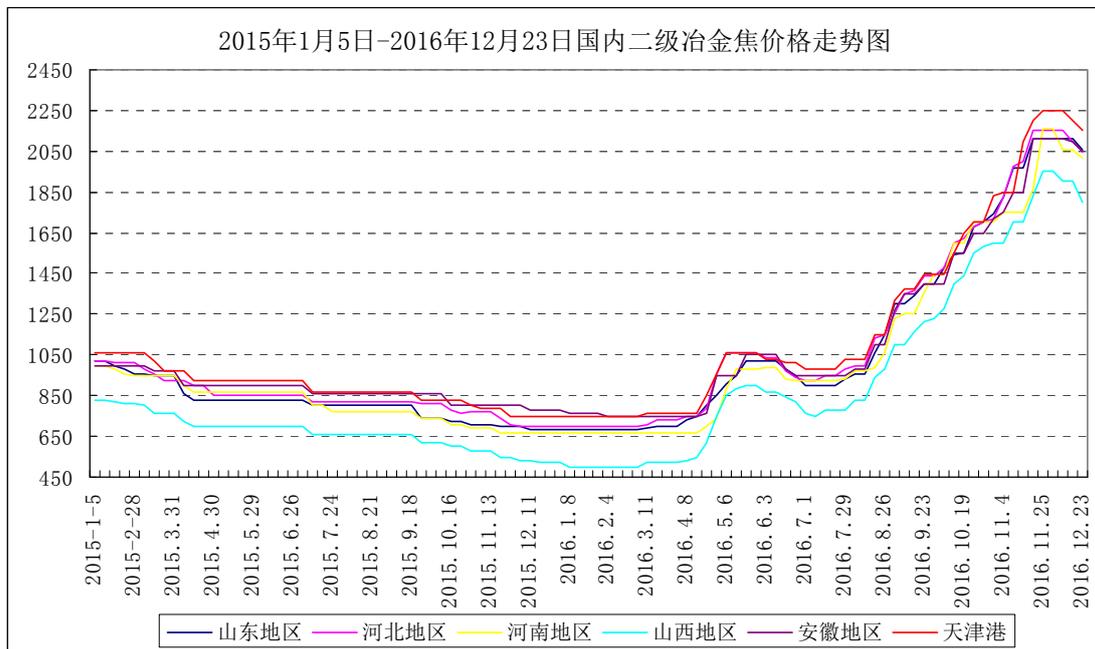
铸造焦：受焦煤价格上涨的影响，2016 年国内铸造焦高端价格上涨 1000-1100 元/吨至 2900 元/吨。截至到 12 月国内铸造焦价格性对稳定，出货尚可。

2016 年国内主要钢厂采购焦炭价格汇总表：

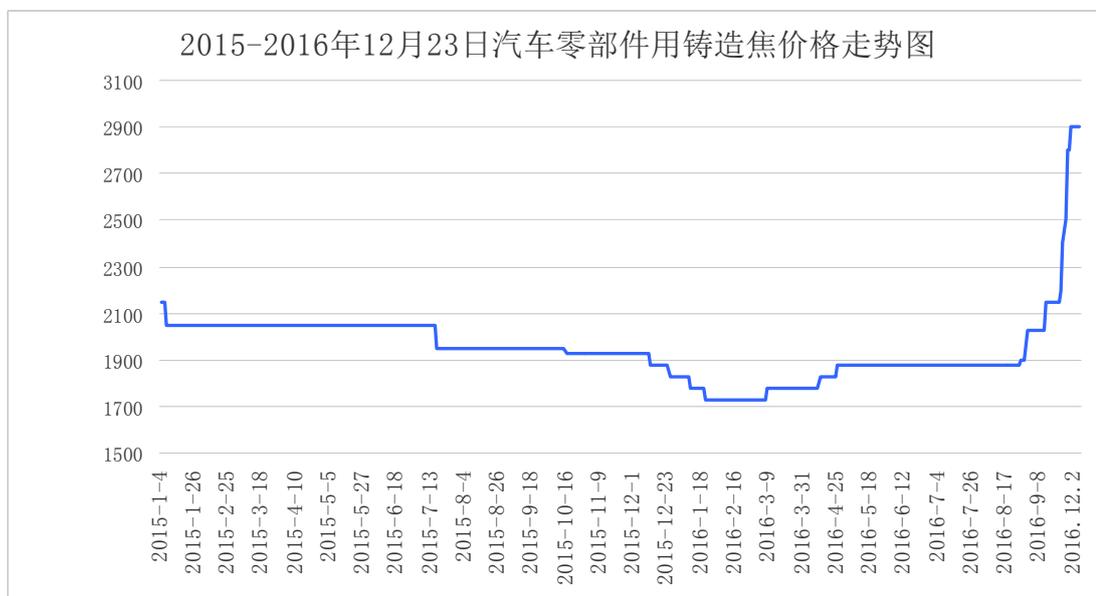
地区	企业名称	规格	1 月	11 月	涨跌
华北	首钢	二级冶金焦	740	2000	1260
	河北钢铁	一级冶金焦	750	2200	1450
	邯郸文丰	二级冶金焦	600	2030	1430
	唐山瑞丰	准一冶金焦	710	2180	1470
	承德建龙	二级冶金焦	690	2170	1480
	河北邢钢	准一级冶金焦	650	2070	1420
	石家庄敬业	二级冶金焦	650	2130	1480
	天津钢铁	一级冶金焦	730	2200	1470
	山西晋钢	二级冶金焦	460	1850	1390
西北	陕西龙钢	一级冶金焦	605	2030	1425
东北	辽宁新抚钢	准一级冶金焦	765	2040	1275
华东	莱钢永锋	准一冶金焦	720	2160	1440

	莱芜钢铁	准一级冶金焦	810	2370	1560
	东南钢铁	二级冶金焦	680	2200	1520
	江苏南钢	准一级冶金焦	780	2240	1460
	江苏兴澄特钢	一级冶金焦	920	2010	1090
	江苏永钢	准一级冶金焦	770	2230	1460
	江苏中天	准一级冶金焦	760	2230	1470
	安徽马钢	准一级冶金焦	750	2400	1650
	三明钢铁	二级冶金焦	870	2200	1330
华中	济源钢铁	二级冶金焦	600	2000	1400
	华菱湘钢	准一级冶金焦	830	2200	1370
	冷水江钢	二级冶金焦	770	2300	1530
	萍钢（九江）	准一级冶金焦	770	2310	1540
	新余钢铁	二级冶金焦	800	2300	1500
西南	广西贵港	准一级冶金焦	900	2050	1150
	昆明钢铁	准二级冶金焦	922	2610	1688
	曲靖呈钢	准二级冶金焦	1010	2630	1620

1.3 国内冶金焦炭市场价格走势



1.4 国内铸造焦炭市场价格走势



1.5 影响焦炭价格的因素分析

一是受环保整治力度加大的影响，钢厂减产、限产，焦炭需求或将有所减少。入冬以来，

北方地区雾霾严重，空气污染蔓延，当地政府加大整治力度，对部分钢铁生产企业采取限产或错峰生产措施，产能释放受阻。尽管降幅不大，对焦炭市场价格持续大涨的势头产生一定影响。

二是取缔“地条钢”，关停中频炉，波及焦炭市场行情走势。自 11 月份以来，史上最严的整治“地条钢”活动在国内一些地区开展，生产“地条钢”的主要设备中频炉在陆续被关停。目前，江苏、山东、四川、唐山四地对中频炉都在查处，业界统计，国内中频炉产能约 1 亿吨，明确查处中频炉的江苏、山东、四川及唐山四地中频炉产能总计 8610 万吨。这些地区并已发布中频炉停产拆除、停产自查等政策。中频炉产能是否“一刀切”，都要淘汰，冶金工业规划研究院院长李新创表示，文件已经写的很清楚，全部淘汰。中频炉被淘汰，废钢需求量减少，多余的废钢，一部分将流入高炉企业，加大转炉废钢使用比例，降低铁矿石的使用量，另一部分流入合法电炉企业，支持电弧炉企业快速发展。这对焦炭市场也将产生一定的影响，转炉采用废钢，替代铁矿石，将对焦炭的需求发生变化。

三是炼焦煤价格坚挺，焦炭生产成本居高不下，对价格具有一定的支撑动力。

四是下游终端用户下调焦炭采购价格意愿增强。由于较长时期以来，焦炭价格大幅上涨，钢厂的成本压力很大，并在前期大都补充库存。焦、钢企业博弈加剧。这对后期焦炭市场价格将产生一定影响。

五是年终临近，资金紧缺矛盾凸现，也将波及后期焦炭市场行情走势。进入年末，焦炭“供应链”各方都遇到资金不足的问题，贸易商为缓解资金矛盾，一般不愿囤货、备库，甚至会加大销售力度，消化库存，轻仓过年。因而，中端需求将会减少。

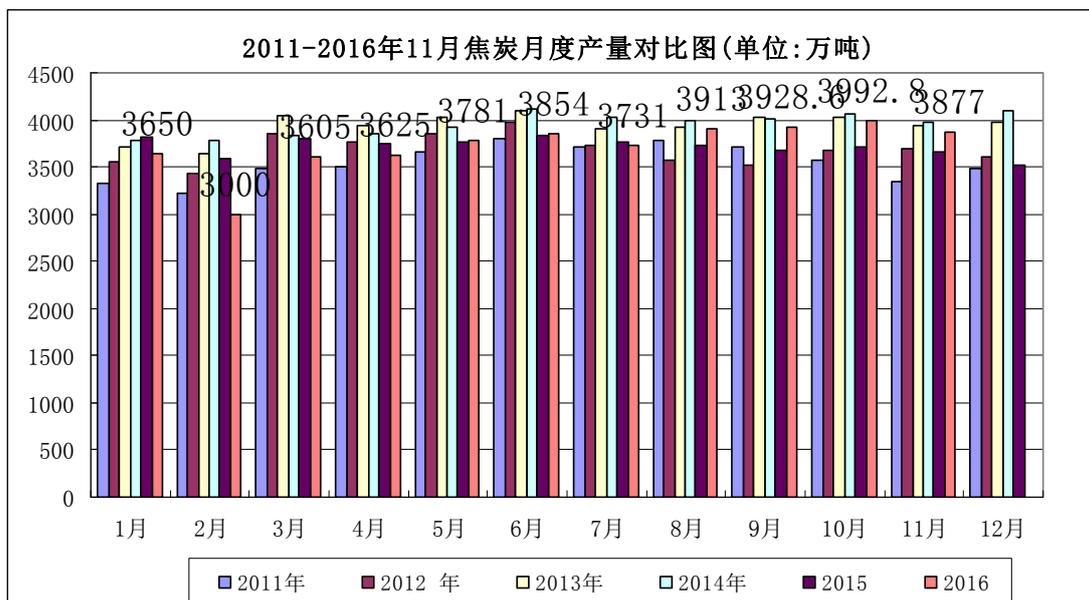
六是明年焦炭市场行情预期，给厂商生产经营的影响。据国内一些权威机构发布信息，2017 年焦炭、焦煤产需有所变化。

2、国内焦炭产量情况分析

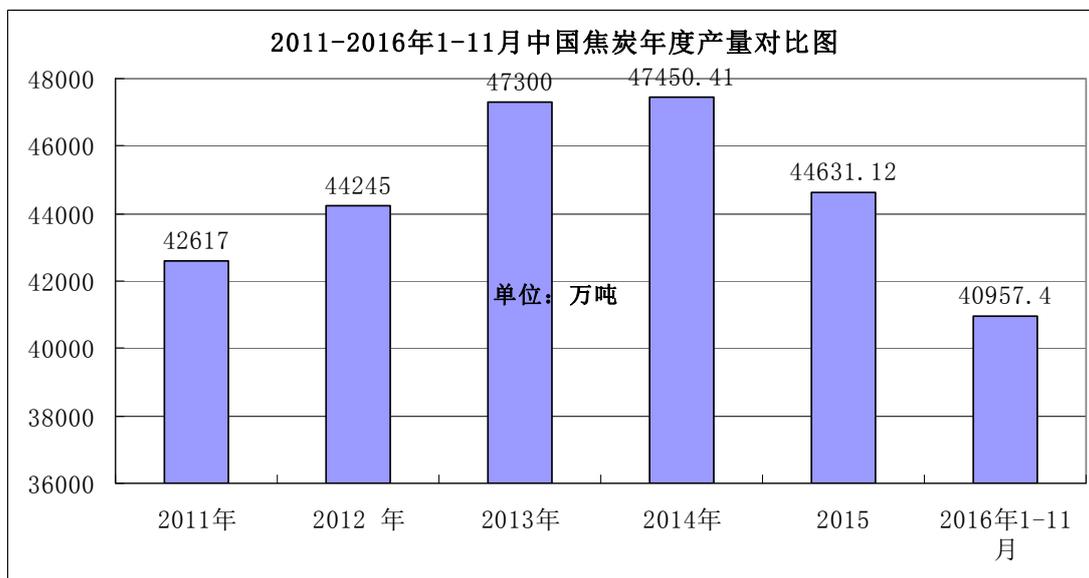
据国家统计局数据显示，2016 年截止 11 月，中国焦炭产量 4.1 亿吨，同比下降 1.28%。预计 2016 年中国焦炭总产量 4.45-4.47 亿吨左右，较 2015 年 4.46 万吨基本持平。

根据预测 2017 年生铁产量 6.69 亿吨推算，并考虑出口焦炭增加约 200 万吨，除炼铁外，考虑到其他行业如化工、有色增长、机械基本持平、入炉焦比基本持平等诸多因素，预计 2017 年焦炭产量约 4.37 亿吨。

2.1 2011-2016年11月国内焦炭月度产量对比图



2.2 2011-2016年1-11月中国焦炭年度产量对比图

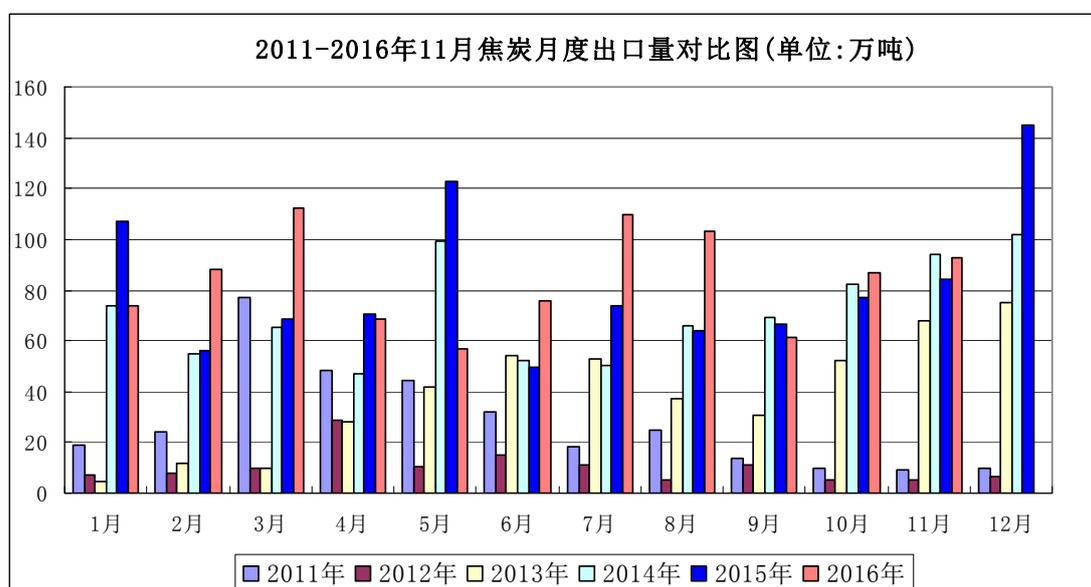


3、国内焦炭出口情况分析

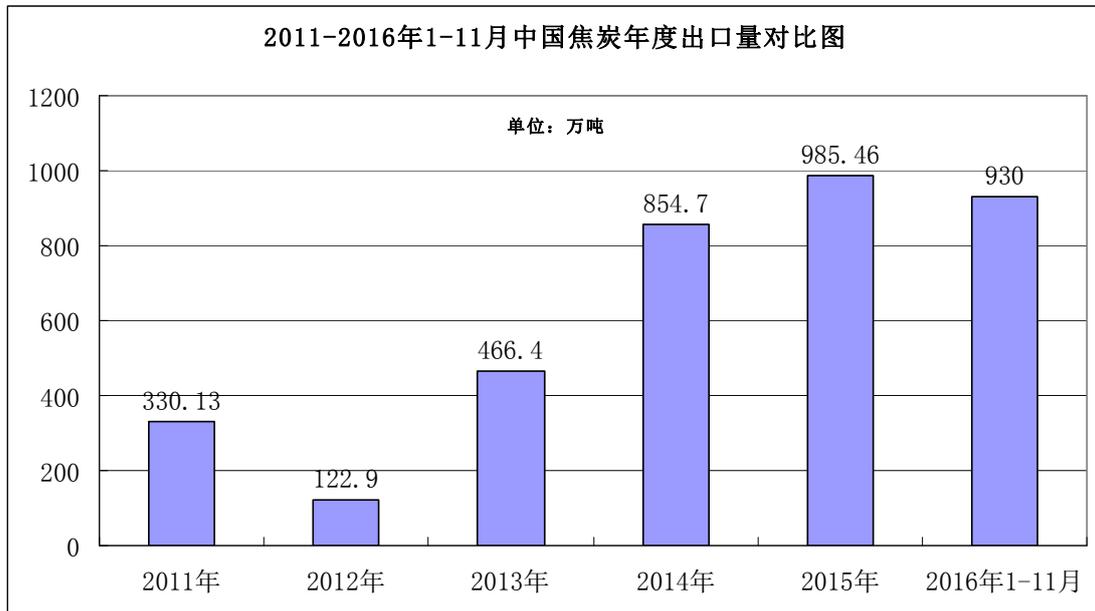
据海关数据显示，截止到2016年11月，中国焦炭出口量932万吨，同比增长11%。预计2016年中国焦炭出口总量1000万吨左右，较2015年985万吨增加1.5-2%；2017年预计焦炭出口1200万吨。

中国焦炭出口市场分布世界各大洲，但主要市场为东亚（韩国、日本、中国台湾）、东南亚（印度、印尼、马来西亚、越南）、美洲（墨西哥、巴西）、非洲（埃及、阿尔及利亚、南非等）、欧洲（英国）等区域所属地区及国家。

3.1 2011-2016年11月国内焦炭出口量对比图



3.2 2011-2016年1-11月国焦炭年度出口量对比图

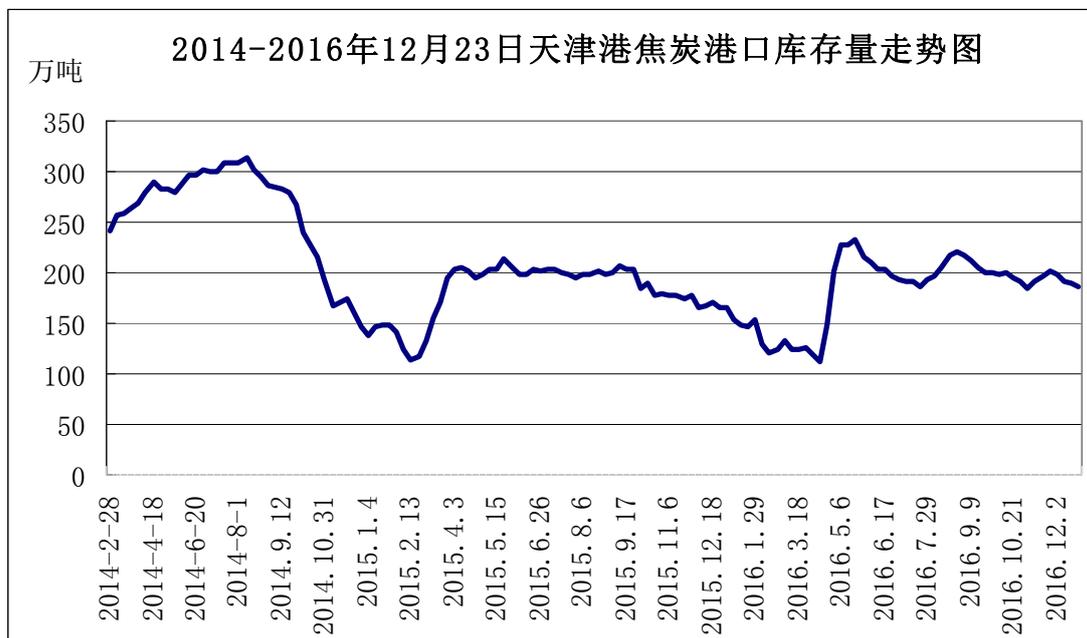


4、港口库存情况分析

4.1 焦炭天津港口库存情况

截至到 2016 年 12 月天津港焦炭港口库存量年初增加 22 万吨。截止到 12 月 23 日焦炭港口库存量，天津港 187 万吨，较上周五跌 3 万吨；连云港 5.5 万吨，较上周五跌 0.5 万吨；日照港 44 万吨，较上周五持平；青岛港 30 万吨，较上周五涨 1 万吨。

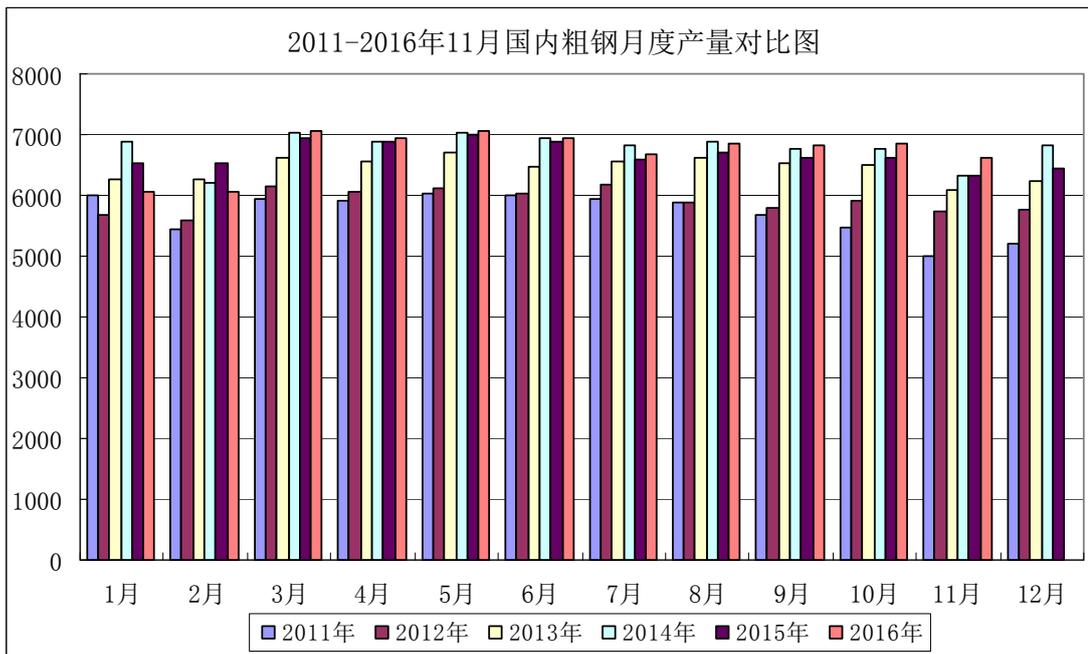
4.2 2014-2016年12月23日天津港焦炭库存量走势图



5、2011-2016年11月国内粗钢、生铁产量情况

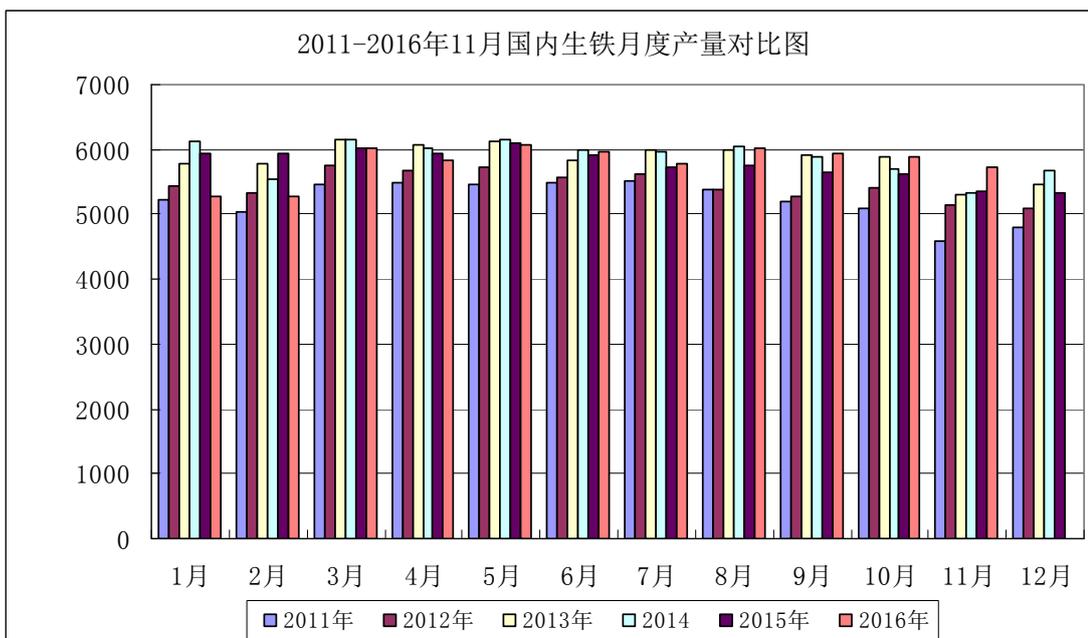
5.1 粗钢产量情况

国家统计局数据显示，截至到2016年11份中国粗钢产量7.39亿吨，与去年同期相比增长330万吨，预计2016年中国粗钢产量8.07万吨，与去年同期的8.05万吨持平略有增长。



5.2 生铁产量情况

国家统计局数据显示，截至到 2016 年 11 份中国生铁产量 6.377 亿吨，与去年同期相比基本持平。预计 2016 年中国生铁产量 6.957 亿吨，与去年 6.328 亿吨相比基本持平。



6、2017 年焦炭市场展望

2017 年随着供给侧改革的切实推进，明年原料端需求下降可以预见；但与此同时，随着焦化企业经营者观念的转变、及时的同行业沟通、对市场变化敏感度灵活的应对、以及成本端、下游钢材价格支撑等，焦企的议价能力将有在 2017 年有很大的提升。

2017 年，运输问题将会得到有效解决，运输成本端利润将会受到挤压；即长距运输有 100-150 元/吨的议价空间。另外，基于政府对环保、供给侧改革的重视，华北、华东等主要产区的焦钢企业限产或成常态，焦炭供应端减少的同时，下游需求端也在收缩，且基本会保持同步。

2017 年焦炭出口或将因为国外焦煤的高价格而增加至 1200 万吨，且增加的量仍以东亚、东南亚市场为主。

综上，2017 年焦炭市场有下行压力，但焦企议价能力将在环保、成本、成材价格等因素下得到有效提高。