

2017



中华商务网 2017 年大宗商品 年度分析报告系列 焦炭篇

分析师：杨雪

2017 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-85725532

传真：86-10-85725399

网址：www.chinaccm.com

2017 年焦炭市场形势分析 与 2018 年预测

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

1、焦炭市场运行情况分析

1.1 概况

2017 年，中国宏观经济增长稳中趋好，除建材之外、钢铁、化工等主要行业消费焦炭保持增长；钢铁生产超预期增长，而焦炭受到淘汰落后产能、环保和大气污染治理行动的限制生产减少，增长的需求和受限的供应支撑了年底焦炭市场的回暖。

受益于国家取缔地条钢，钢铁需求增加，以及钢企利润大幅增加和国家环保限产等因素的作用下，2017 年随着供需关系的不断转变，中国焦炭价格经历三次大起大落。

1.2 国内焦炭市场运行情况

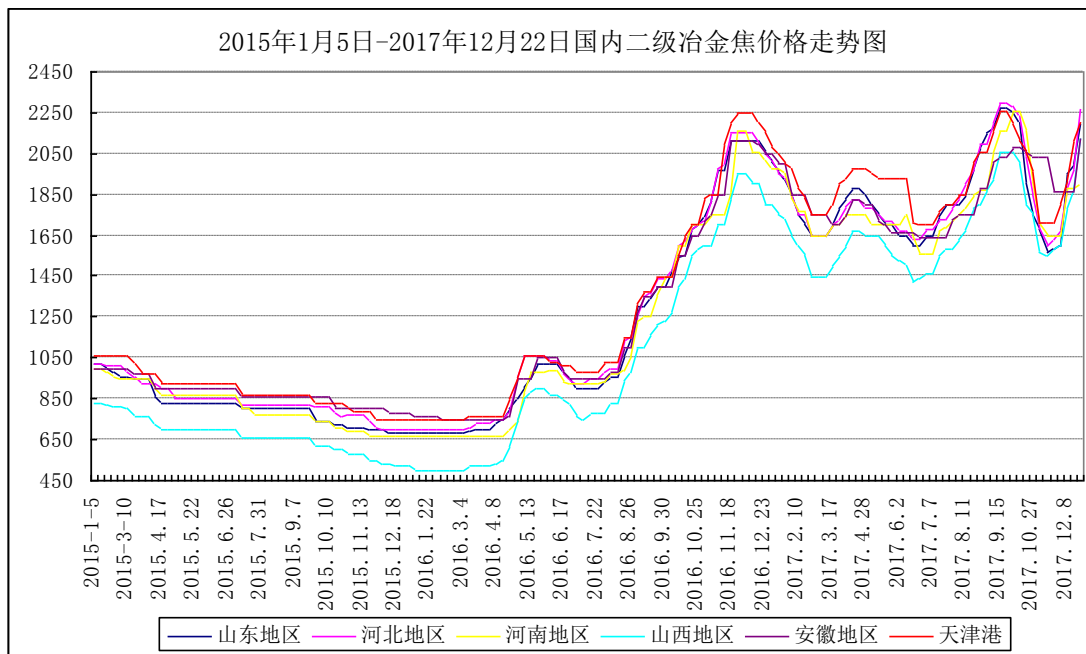
冶金焦：2017 年全年国产冶金焦价格随着下游需求以及开工率的增加，周期内出现较大幅度的变动。从 2017 年年初到年尾看，国产冶金焦价格几乎持平。

周期内价格的变动主要表现为：一是环保的限产，造成开工率的缩减带来的价格上行。二是焦企复产增多，开工率上升造成供应面发生转变带来的价格的大幅回落。

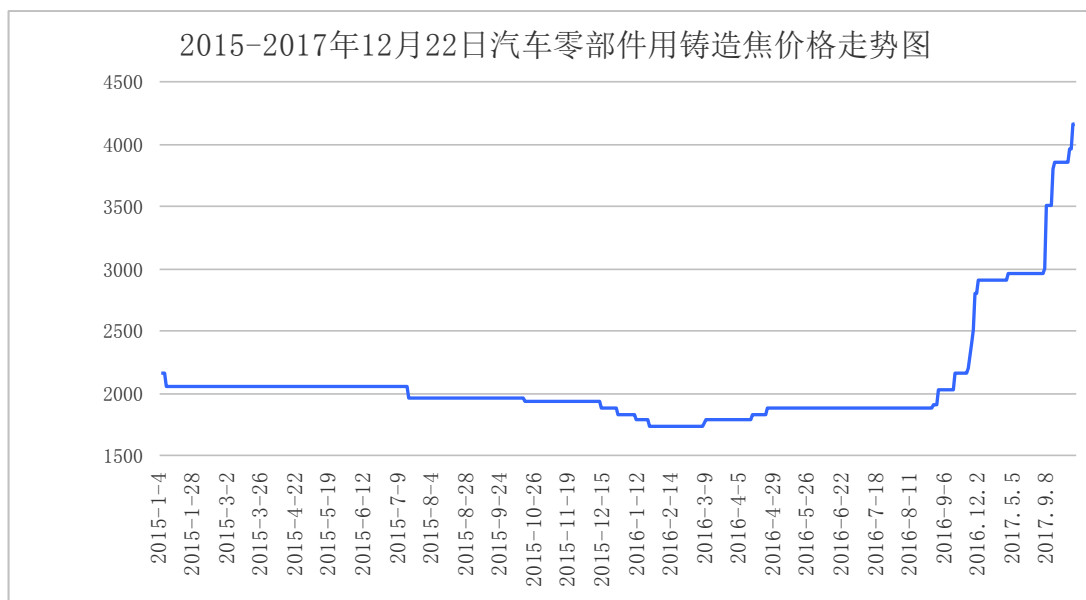
12 月初起国内冶金焦出现全面发弹，尽管是传统的钢铁市场淡季，而今年的焦炭市场似乎淡季不淡，经过前期降温之后又回暖，价格触底反弹，持续攀升，一些地区的焦炭价格掀起了第五、第六轮的涨价潮，累计上涨 500-600 元/吨，似乎在寒冬的钢铁原料市场增添了一丝暖意。

铸造焦：全年铸造焦市场主要表现为，下游需求稳定，加上环保限产等因素的作用下，全年铸造焦价格呈稳步上涨趋势。2017 年全年国内汽车零部件铸造焦价格总体上涨 1350 元/吨，从年初的 2900 元/吨上涨至 4150 元/吨。普通铸造焦价格也从年初的 2600-2700 元/吨上调到 3100-3400 元/吨。

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

在分析预测后期焦炭市场行情走势时，经营者及业内人士认为短期内焦炭市场不会降温，

价格以稳中为主，稳中趋升。

一是关注影响焦炭市场终端有效需求状况的变化。近期来，环保整治、采暖季限产或错峰生产、检修减产、年终资金紧缺、冬储，等等，这些因素对后期焦炭市场需求具有利好的一面，也有利空的一面。今年环保整治和采暖季限产，与往年不同，表现为措施强、时间长、区域广、监控严、影响大，钢铁企业是主要限产对象。根据今年 2 月国家环保部等四部委联合京津冀六省市下发的《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》，自 11 月 15 日开始的今年采暖季期间，河北石家庄、唐山、邯郸和河南安阳等四个城市的钢铁企业需限产 50%。唐山市今年开展“利剑斩污”专项执法行动，对钢铁企业实施深度治理，45 家企业实施了烧结（球团）烟气脱硝、湿法脱硫烟气“脱白”、燃气电厂脱硝、无组织排放治理等措施。采暖季北方限产城市钢厂严格执行限产，钢铁产能释放受阻，全国高炉开工率下降至 63.12%，唐山地区高炉开工率更是下降至 39.85%，预计 11、12 月份生铁产量同比将大幅下降，对焦炭需求减少。不过，近期不少钢铁企业的焦炭库存量偏低。随着气温下降，进入严冬季节，运输问题凸现，部分钢企补库意愿增强，有的钢厂考虑“冬储”，因此在短期内，焦炭市场的需求状况不会有太大的影响，仍具有支撑焦炭价格稳中趋涨的动力。

二是关注影响焦炭市场供给状况的变化。同样，近期影响焦炭市场供给的因素也不少。诸如，进入采暖季后，焦化企业的限产，且环保限产大范围实行，焦化厂炼焦开工率下降，而限产，又导致独立焦化企业单位成本上升，11 月份，大部分独立焦化企业仍处于小幅亏损状态，为了减少亏损独立焦化企业纷纷主动限产。焦企开工率依旧维持低位，华北、山西及华东主产区普遍维持 50%左右。据业内人士的统计显示，近期一些独立焦化企业开工率较 10 月末下降约 5.5%，为 67.2%，小型独立焦化企业开工率下降至 66.73%，大型独立焦化企业开工率下降至 69.01%。从总体看，国内焦企产能利用率继续下滑已经成为一种常态，焦炭市场供给减少亦为必然趋势，时下，焦企库存继续大幅下降，焦炭市场可供资源偏紧的状况在短期内不可能有根本性的改变，这将在很大程度上遏制焦炭市场价格的下跌。

三是焦化企业出厂价格政策调整和钢铁企业采购政策的改变，对后市焦炭市场行情走势的影响。焦化企业的限产，产能不能完全释放，使生产的单位成本上升，加了运输不畅，运费上调等因素，部分中小型焦炭生产厂家仍然亏损。因此，调整焦炭的出厂价格政策，且上调出厂价格要求强烈，有的已经上调焦炭出厂价格，还有的焦化企业厂库存量较少，惜售待涨心理较强，目前这些焦企主要供应老客户，新客户基本不接单。而下游终端用户为了及时补充库存，加大组织资源力度，同时接受焦化企业的提价要求。如在前期，华北及华东等地区的一些主流钢厂已经先后上调焦炭采购价 100-200 元/吨。

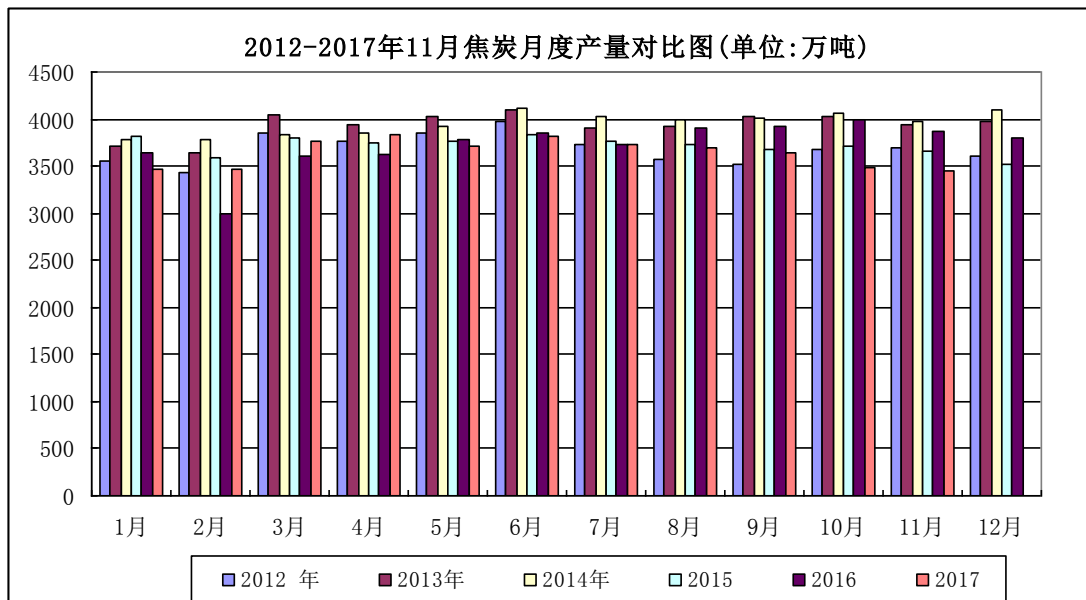
四是焦炭的出口状况的变化，对国内焦炭市场行情的影响。近期来，我国焦炭的出口状况有所变化。

从上述这些因素来看，在短期内焦炭市场供给偏紧的状况难以立即改变，呈现“供减需增”的局面，因而焦炭市场价格或将稳中趋涨，不会出现震荡下跌的行情。

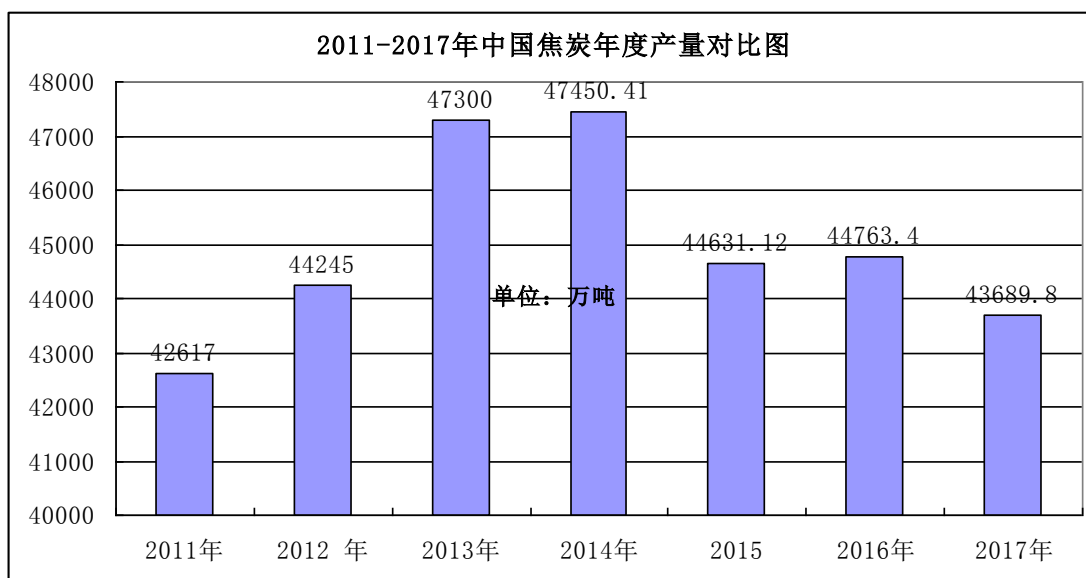
2、国内焦炭产量情况分析

国家统计局数据显示，2017 年 11 月份全国共生产焦炭数量 3447 万吨，环比上月减少 10.9%，日均生产焦炭 114.9 万吨。2017 年 1-11 月份，全国焦炭累计生产 39843 万吨，较去年同期减少 2.7%。

2.1 2011-2017 年 11 月国内焦炭月度产量对比图



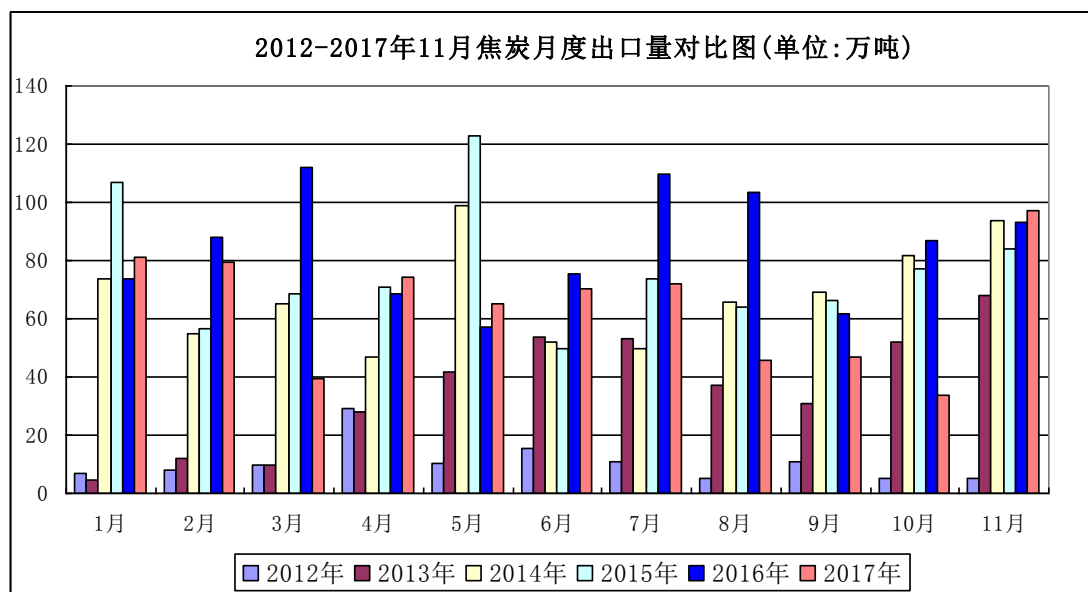
2.2 2011-2017 年中国焦炭年度产量对比图



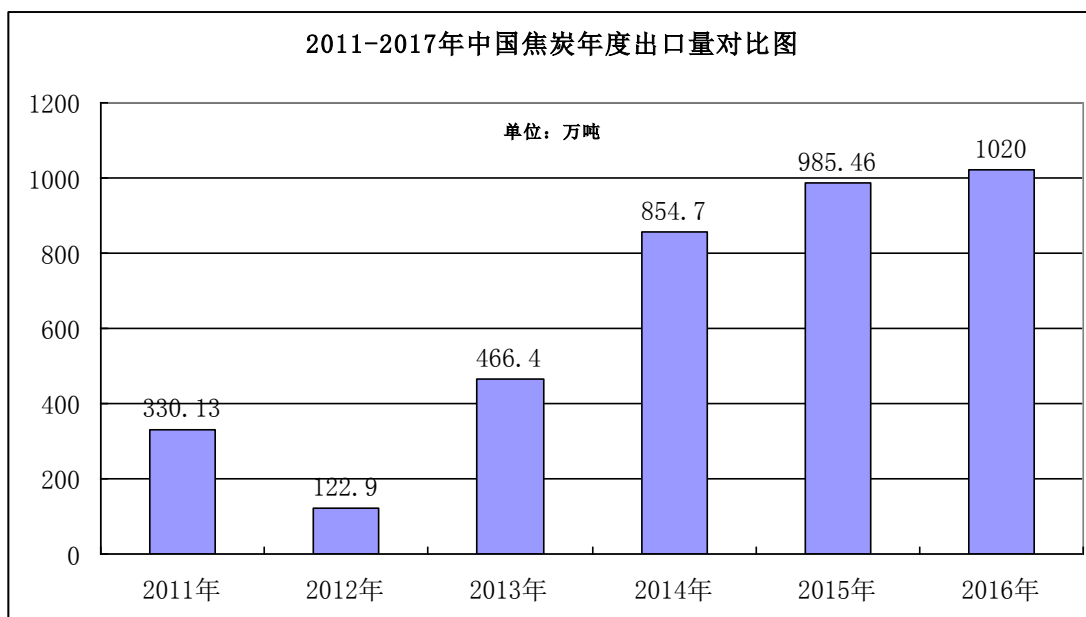
3、国内焦炭出口情况分析

中国海关最新统计数字显示，2017 年 11 月份我国焦炭及半焦炭出口量为 97 吨，1-11 月为 705 万吨。与去年同期相比减少 23.5%。

3.1 2011-2017 年 11 月国内焦炭月度出口量对比图



3.2 2011-2017 年国焦炭年度出口量对比图

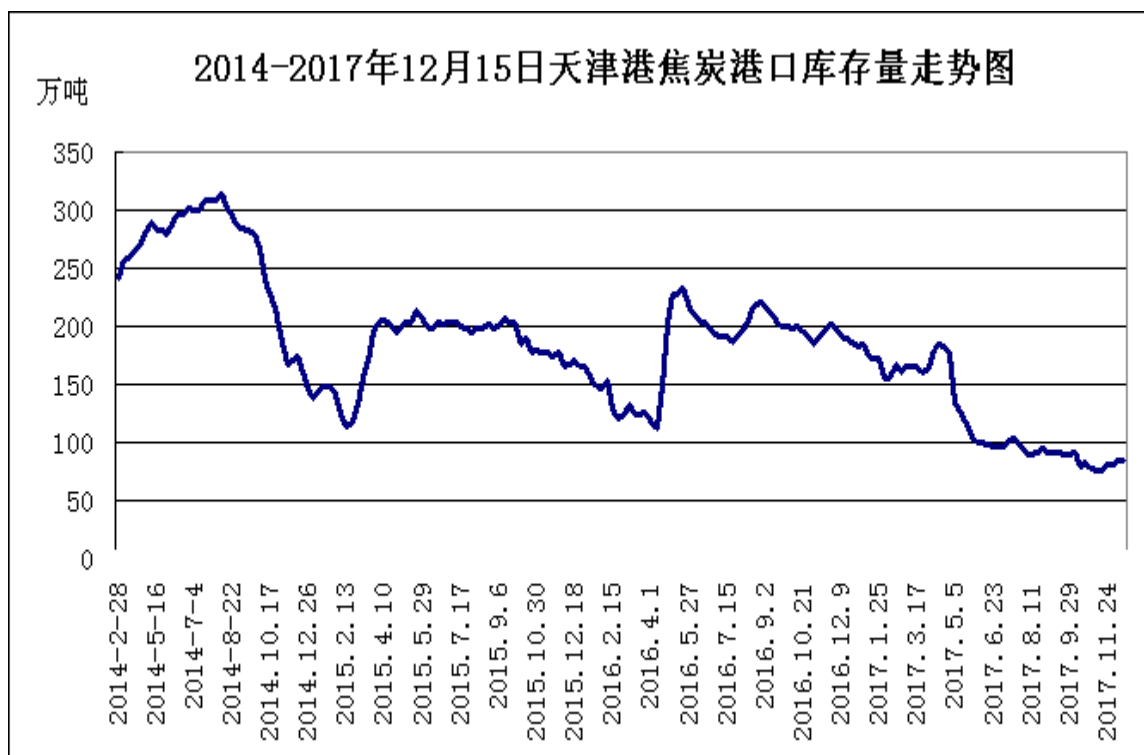


4、港口库存情况分析

4.1 焦炭天津港口库存情况

截至到本周五焦炭港口库存量：天津港 84 万吨，降 1 万吨；连云港 13 万吨，增 5 万吨；日照港 91 万吨，涨 16 万吨；青岛港 99 万吨，涨 11 万吨。

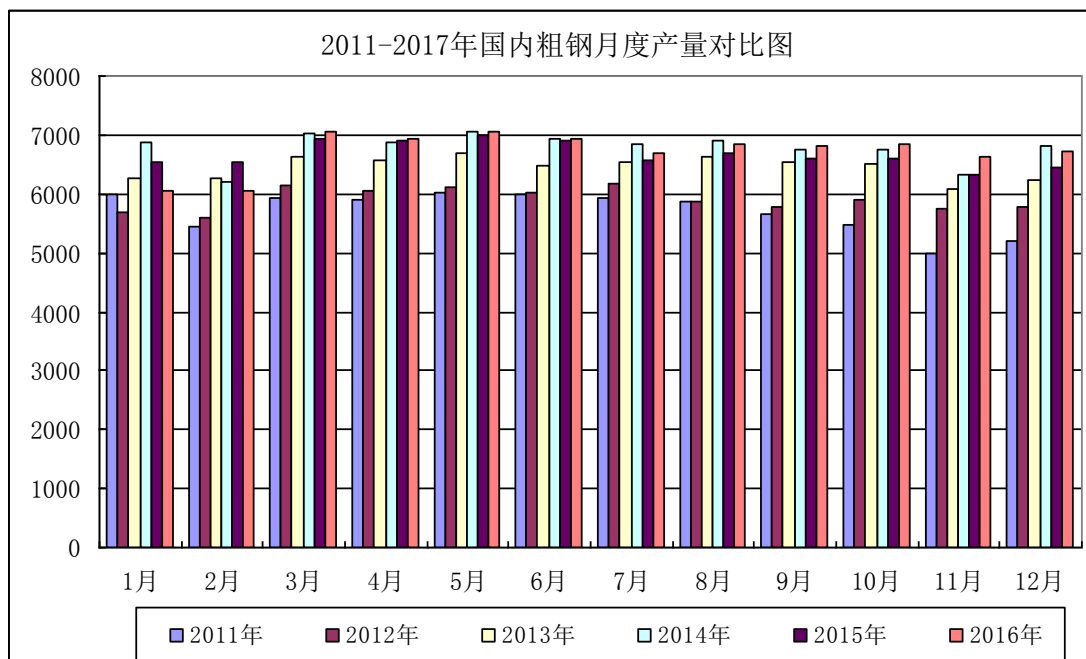
4.2 2014-2017 年 12 月 15 日天津港焦炭库存量走势图



5、2011-2017 年 11 月国内粗钢、生铁产量情况

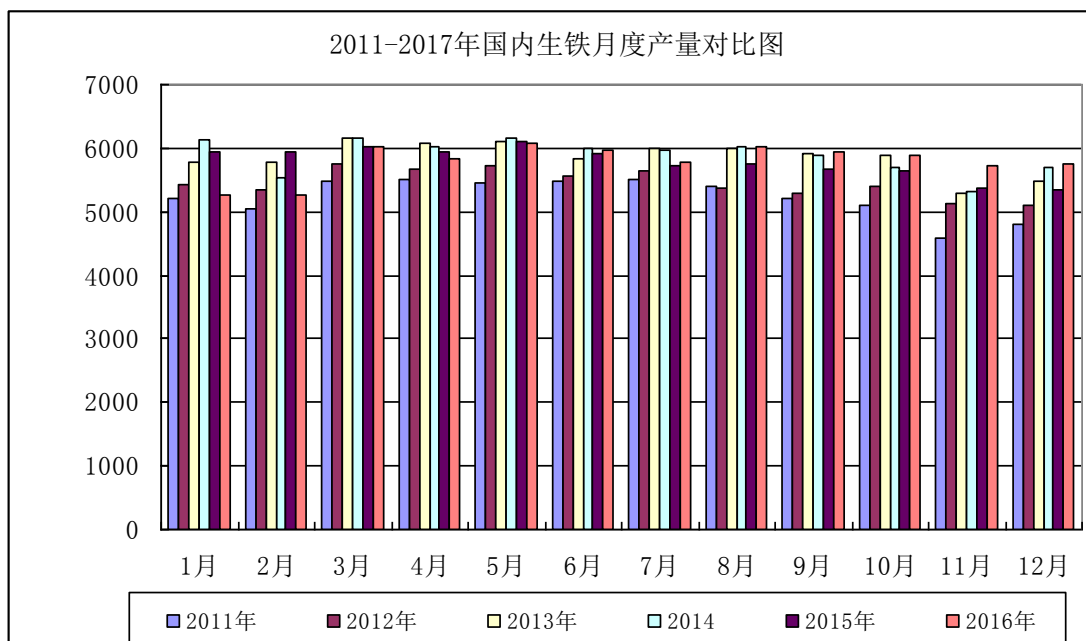
5.1 粗钢产量情况

2017 年 11 月中国粗钢产量 6615 万吨，与去年同期相比下降率为 0.21%，与上月环比下降率为 8.58%。2017 年 1-11 月中国粗钢累计产量 77799 万吨，与去年同期相比增长率为 5.21%。



5.2 生铁产量情况

2017年11月中国生铁产量5488万吨，与去年同期相比下降率为4.1%，与上月环比下降率为8.55%。2017年1-11月中国生铁产量66070万吨，与去年同期相比增长率为3.6%。



6、2018 年焦炭市场展望

2017 年以来，受益于全球经济超预期复苏和国内经济稳中向好发展的拉动，建筑、机械、汽车、能源、造船、家电、集装箱等主要下游行业钢材消费量均保持良好增长态势，促进我国钢材整体需求量较快增长。展望明年的情况，冶金工业规划研究院院长李新创认为，2018 年，我国经济发展将保持平稳较快增长态势，主要下游行业钢材需求仍将持续增长，但增速放缓，2018 年钢材需求总量预计会小幅增长。

从下游看，钢铁行业对于焦炭的需求量 2018 年仍会呈小幅增长趋势。而随着国内环保政策的不断加剧以及 2018 年 1 月 1 日起开征的环保税看，国内焦炭企业成本上涨的同期，价格有望受到成本的支撑。