

富宝资讯 源于市场

(2011年8月) 第8期

### 目录

#### 一、宏观经济政策

#### 二、国内焦炭分析

##### 1. 国内市场综述

##### 2. 各区域市场概述

###### (1) 华东市场

###### (2) 北方市场

###### (3) 中西南市场

#### 三、焦炭产量情况

#### 四、焦炭出口情况

#### 五、相关市场分析

#### 六、九月焦炭预测

#### 联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司有**国内焦炭价格走势**图:

限公司

网址: [www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

E-mail: [fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

全国统一免费电话:

400-886-0990

富宝钢铁研究小组:

陈芳洁

021-32556287

#### 国内主要地区焦炭价格变化 (元/吨):

地区	唐山	日照	银川	吕梁	太原	七台河
级别	二级	二级	二级	二级	二级	二级
价格	2010	1990	1580	1750	1810	1900
价格	到厂	到厂	出厂	到厂	车板	出厂
类型	含税	含税	含税	含税	含税	含税
涨跌 幅度	+30	+25	-	-	+30	+15
省份	河北	山东	宁夏	山西	山西	黑龙江

本月焦炭市场普遍小涨。焦煤价格再度上涨、焦化厂出货顺畅库存偏低以及钢厂方面面临冬储需要备货的心态的带动下,钢厂接收价的陆续上调,也渐渐拉升小户的市场价,焦炭价格普遍上涨后,钢厂不急于补库,接货积极性降低,多观望市场。

#### 联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司有**国内焦炭价格走势**图:

限公司

网址: [www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

E-mail: [fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

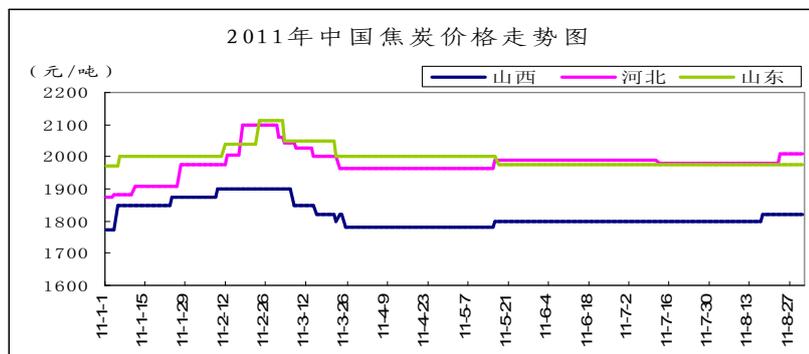
全国统一免费电话:

400-886-0990

富宝钢铁研究小组:

陈芳洁

021-32556287



#### 富宝调研预测

上游成本方面,整体上焦煤供应偏紧,优质主焦煤和肥煤资源较为紧张,加上焦煤外运困难,焦煤上涨预期仍较强,不排除9月冬储备货的情况下继续再上涨。下游钢市方面,欧美债务危机影响未消散,国内控制通胀仍是主基调,加之基建和房产方面暂无利好消息,商家对后市迷茫担忧,钢市对焦炭涨价难形成有利支撑。综上,在冬储来临之际,9月份焦炭市场将延续上调价格的意向,且南方市场将逐渐执行北方调价幅度,北方地区或小涨20-30元/吨,市场上走货或将日益好转。

## 一、宏观经济政策

### 1. 恐慌情绪蔓延 道指重挫 4.31% 油价暴跌 5%

由于投资者担心欧洲主权债务问题恶化以及全球经济进一步放缓，4日纽约股市恐慌情绪蔓延，道琼斯指数收盘暴跌500点以上，标准普尔指数跌约4.8%，纳斯达克指数跌幅超过5%。当日下跌主因是欧债危机引发投资者心理恐慌。有消息称欧盟将援助意大利与西班牙，引发投资者担心欧洲金融市场前景恶化。与此同时，投资者认为美国自身经济复苏也前景渺茫。

### 2. 统计局公布7月国内粗钢产量 创年内最低值

据国家统计局最新数据显示，7月国内粗钢产量为5930万吨，同比增长15.5%。日均产量为191.29万吨，创年内最低值。1-7月国内粗钢产量为41036.4万吨，同比增长10.3%。7月生铁产量为5506.2万吨，同比增长17.3%。1-7月生铁产量为37932.7万吨，同比增长9.6%。7月钢材产量为7571.7万吨，同比增长14.9%。1-7月钢材产量为51400.9万吨，同比增长13.0%。

### 3. 外媒报道称2012年保障房开工量或缩水两成

8月10日，据路透社消息，中国未来五年保障房建设计划或因资金压力调整节奏。外电引述消息人士表示，中国政府计划明年开工建设保障房800万套。消息一出，让一些经营建筑用钢的贸易商顿感失落，因为有些人曾将保障房建设看成是未来一段时期内“唯一的希望”，不过也有不少贸易商对此消息不“感冒”，他们认为，保障房一开始就有“炒作之嫌”，相较于近期金融市场风暴，未来外围经济环境状况或许才是今后钢市所需关注的焦点之一。

### 4. 全球铁矿石产能爆发式增长

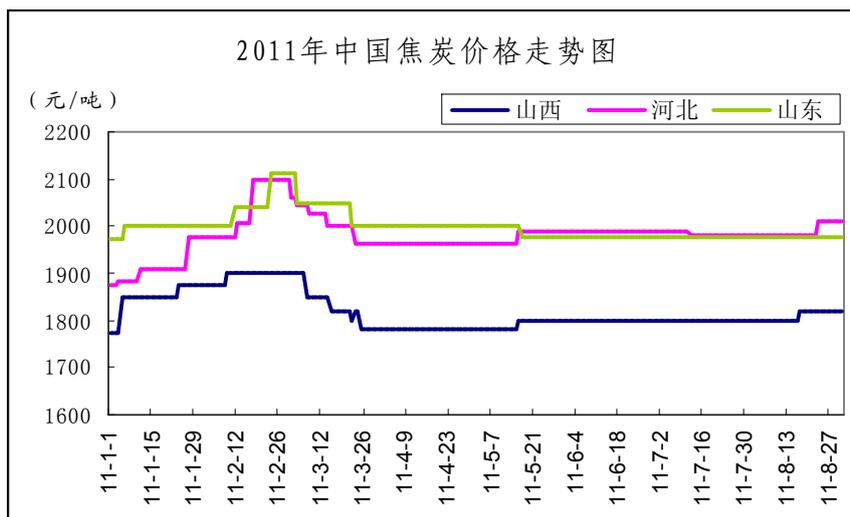
高额利润刺激了国外矿山的开采和扩张步伐，以三大矿山为首的国外矿山企业铁矿石产能新近出现了爆发式增长，铁矿石全球供应紧张的局面有望逆转。最新研究报告显示，以三大矿山为首的铁矿石供应商都在大幅增产，预计未来5年全球铁矿石生产和出口将快速增长，2012年全球铁矿石产量将达到22.8亿吨，到2015年将达到27亿吨，届时，全球矿山垄断程度将会降低，竞争加剧，市场将出现供大于求局面。根据最新报告，2011年至2015年澳大利亚现有矿山公司都公布了较大扩产计划，另有很多新矿山陆续投产。根据巴西淡水河谷公布的扩产计划，到2015年产能最高可达5亿吨(包括球团矿)，比现在3.1亿吨水平增长61%，年均增长12%。

### 5. 山西焦化行业整合重组加速

受金融风暴的创伤，山西焦炭产能释放下降，产量逐年下滑。2010年我省共计生产焦炭

8476.3万吨，同比增长11.1%，产量占全国比重的21.87%，焦炭产能释放率为52%左右。此外，山西多年来只注重“焦”而忽略了“化”，既造成资源浪费和经济损失，又带来环境污染，而山西的焦化企业近年多数都日夜苦苦挣扎在亏损的边缘。根据此前公布的指导意见征求意见稿，山西独立焦化企业今年年底将由227户降至150户，到2015年降至60户；至今年年底淘汰2000万吨落后产能，将总产能控制在1.4亿吨，至2015年缩减至1.2亿吨。此外，要求省内煤企以最优惠价格向重点焦化企业供煤，鼓励焦化龙头企业向上游整合煤炭资源，向下游整合钢铁产能。

## 二、国内焦炭市场分析



图一 2011年中国焦炭价格走势走势图

### 1. 国内市场综述

本月焦炭市场普遍小涨。月初因钢市的回暖，焦化厂出货大增，市场心态乐观，东北及山东因供需较平衡率先走高，其它地区厂家希望处理库存后小幅提价，随后因美国、欧债危机影响，钢市震荡不稳，市场短期心态迷茫，钢厂方面对焦炭价格上涨仍较抵触，然因原煤价格持续上涨，精煤跟涨，焦化厂成本压力继续加大，焦炭转移成本而小幅提价势在必行，因此，大型钢厂8月份的焦炭采购价小幅上行，钢厂多数未予以接受，临近月末，焦煤价格再度上涨、焦化厂出货顺畅库存偏低以及钢厂方面面临冬储需要备货的心态的带动下，焦炭市场继续回暖，钢厂接收价的陆续上调，也渐渐拉升小户的市场成交价，焦炭价格普遍上涨后，钢厂不急于补库，接货积极性降低，多观望市场。焦化厂出货虽有好转，然焦煤高位运行，使得下游购煤愈加困难，原料成本加大，焦煤库存不足，故焦企均未能提高生产率，仍焖着炉限制生产。

上游煤炭：焦煤市场陆续上涨，成交整体较好。各地煤矿资源整合关停小煤矿及安全检查，

使得原煤产量减少，价格上涨，焦煤资源供应愈加紧张，从而加强了焦煤上涨预期，其次，随内蒙地区进入冬储，在焦煤采购较困难的前提下，各地冬储备煤的意识加强，焦煤市场价格稳中上行，再次，运输方面，保电煤运输进入尾声，且汽运成本费用上涨，焦煤外运压力较大，部分资源未能畅通的地区上涨势头明显；最后，通货膨胀环境下大宗商品上涨而煤炭却没能跟涨，夏季煤炭旺季不旺也使得煤价未能上涨，在金九银十来临之际，预计焦煤将步入长周期的上涨通道中，对焦炭的成本支撑加强，推动焦炭市场的活跃。

下游钢市：月初成品材价格上涨后也迎来部分松动，在高成本低库存、需求不济的情况下，高价位下市场成交略有下滑，户多选择报平出，中小型贸易商暗降出货者较多，市场多方均线疲态；之后随着欧美资本市场下跌的影响渐弱，钢材市价止跌企稳，贸易商有伺机囤货心理，在市场库存吃紧和对后市的乐观预期支撑下，钢厂库存累积，但挺价意愿较强，市场暂稳吸引了下游采购，成交较之前略有回暖；月中之后，成品材部分价格下调，终端需求不济，对成品材采购谨慎，中间贸易商提货热情不高，钢厂方面，出厂价高企，市场局势不明朗，商家多以去库存为主，预计成品钢材短期弱势难改，9月有望企稳反弹，在央行将商业银行保证金纳入准备金范围之内后，国内近9千亿资金被冻结，资金方面压力使得钢市难言乐观，焦化厂涨价之路漫长且艰难。

## 2. 各区域市场概述

### (1) 北方市场

本月华北市场普遍小幅上涨。3日山东焦协、河北焦协、山西焦协在太原的会议结束后，焦协建议各会员上调焦炭价格 60 元/吨，华北部分焦化厂即和钢厂提出涨价，调整幅度为 20-30 元/吨，钢厂刚开始观望不同意，双方僵持，由于当地焦化厂销售顺畅，冶金焦出货量较前期明显放大，去库存速度快，个别低库存厂家率先顺利涨价，加之神华集团二级焦河北到站价提高 60 元/吨至 2020 元/吨，旭阳集团针对部分钢厂焦价也上调，焦炭市场涨价呼声再起，越来越多的钢厂面临冬储备货压力，月中焦协再度出台指导价，呼吁涨价，终于使得前期对焦炭涨价持抵触情绪的大型钢厂逐渐接受调价；山西地区瘦煤等炼焦配煤价格陆续上涨，煤矿亦要求主焦煤定价大幅提高 80-150 元/吨，在成本压力增加的情况下，华北各地焦炭价格终于缓慢地、小幅度的艰难攀升。月末，当地焦炭价格已普涨，短期难有波动，因此钢厂不急于补库，正常按需采购；原材料焦煤再大幅上涨，焦化厂已有陆续发函至钢厂要求提价，下游仍观望未同意，厂家均表示下月市场才能稍微好转，或能小幅提价。具体市场情况如下：山西河津二级冶金焦出厂含税价 1770 元/吨，上涨 20 元/吨，山西介休二级冶金焦出厂含税 1830 元/吨，上涨 30 元/吨，长治二

级冶金焦出厂含税价 1770 元/吨，上涨 20 元/吨，运城二级冶金焦出厂含税价 1870 元/吨，吕梁二级冶金焦出厂含税价 1750 元/吨，太原二级冶金焦出厂含税 1810 元/吨，上涨 30 元/吨。唐山二级冶金焦到厂含税价 1990-2030 元/吨，上涨 30 元/吨，邢台准一级冶金焦出厂含税价 1970-2000 元/吨，上涨 25 元/吨，石家庄二级冶金焦出厂含税价 1880 元/吨，乌海二级冶金焦出厂含税价 1650 元/吨，上涨 25 元/吨。临汾二级铸造焦（C>86）出厂含税价 2350 元/吨，下跌 50 元/吨，吕梁二级铸造焦（C>85）不含税价 1700 元/吨，晋中铸造焦（C85）出厂含税价 2100 元/吨。

本月东北市场陆续小幅上涨，焦炭成交良好。受钢市回暖影响及在即将冬储需备货的意识下，钢厂对原料接货积极性提高，焦企出货增加，大焦企龙洋焦电于月初顺利上调 30 元/吨；前期煤矿安检及近期台风天气影响，使得焦煤产量下降，资源偏紧，价格走强预期强烈，另外东北部分钢厂采购华北地区焦炭，受华北涨价影响，当地焦化厂纷纷要求涨价，经过积极商讨，二级及一级冶金焦基本已全面上调 30 元/吨，价涨后市场成交良好。然月末因进入冬储，焦炭运输受一定的影响，焦煤又涨，焦化厂再陷困境。短期市场稳定。七台河二级冶金焦出厂含税价 1850-1950 元/吨，个别略低，高位执行力一般；辽宁抚顺地区一级冶金焦出厂含税价 2080 元/吨，上涨 30 元/吨。

## （2）华东市场

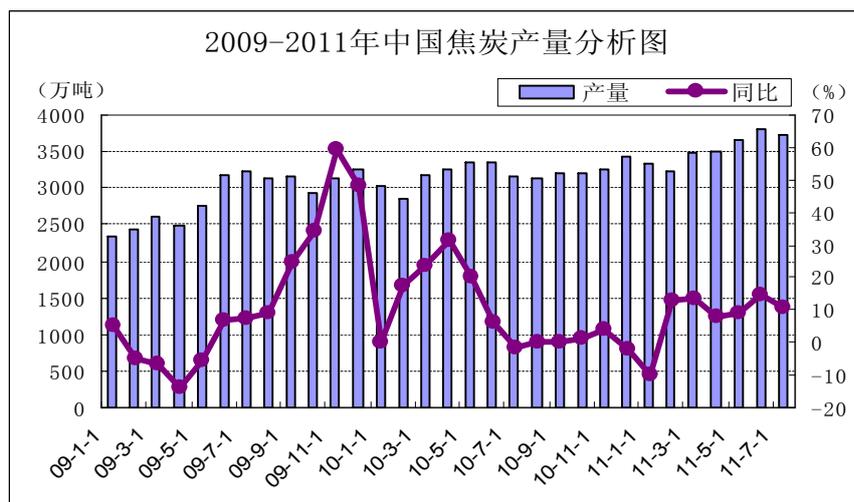
本月华东市场钢厂采购价普遍小幅上调，个别持稳。上旬钢材市场交投气氛的转好以及全国各地保障房的开工建设，钢厂焦炭库存处低位水平，现对焦炭接货明显积极，日钢对八月份的焦炭接收价上调也带动了市场提价情绪的滋生，山东市场小涨 20-30 元/吨，中天、永钢、莱钢等钢厂 8 月焦炭定价普遍上调 30 元/吨左右，价格上涨后焦化厂生产积极性高涨，出货正常，焦炭库存偏低，回款仍较困难，下旬日钢二级冶金焦采购价继月初后再度上调，港口焦炭及优质资源亦小幅上涨；焦煤方面，因当地煤矿安全整顿以及焦化厂冬储计划进行的缘故，焦煤成交顺畅，供应方面的紧张加剧，部分炼焦煤种小幅上扬，华东矿务局对 9 月焦煤整体市场看稳，部分品种看涨 20-30，焦炭支撑继续趋强。 综上，原材料预期上涨，且 9 月钢厂因冬储逐步开始加大焦炭采购量，预计华东地区焦炭价格将呈稳中小涨运行。现具体情况如下：山东淄博二级冶金焦出厂含税价 1930-1980 元/吨，上涨 30 元/吨；临沂二级冶金焦主流出厂含税价 1890-1970 元/吨，上涨 20 元/吨；东营二级冶金焦出厂含税价 1930-1950 元/吨；日照二级冶金焦到厂含税价 1990 元/吨，上涨 25 元/吨；潍坊二级冶金焦 1950-2000 元/吨；淮北一级冶金焦出厂含税价 2200 元/吨。

吨；上海地区二级冶金焦到厂含税 2040 元/吨，上涨 15 元/吨。

### (3) 中西南市场

本月中西南市场主体稳，个别涨跌互现。西北新疆地区当地焦煤紧缺未得缓解，焦炭产量减少，价格小涨，其它市场价格弱势稳定，受运输限制，下游接货不积极，成交清淡，厂家库存普遍积压，受华北地区涨价带动，当地涨价呼声虽高，下游持观望态未同意，近月末走货好转，价格上涨仍乏力；华中地区焦化厂依旧保持限产，焦炭销售情况一般，资源主流向华北、华东等地，当地焦煤供应紧张，使得焦价相对周边地区偏高，且当地钢厂焦炭库存居多，使得焦价小幅下行，月末出货好转，个别地区焦炭有上调，目前焦企均无存货，焦价上涨仍乏力；西南地区因限电影响下游限产，冶金焦弱势运行，厂家成交欠佳，市场供过于求，贵阳小幅下跌，下游对冶金焦需求减少，焦化厂库存呈小幅增加态势，短期市场稳定为主。现具体情况如下：河南济源准一级冶金焦车板含税价 2000 元/吨，上涨 20 元/吨。银川二级冶金焦出厂含税价 1580 元/吨；平顶山二级冶金焦出厂含税价 1900-1930 元/吨，下跌 35 元/吨；云南昆明三级冶金焦出厂含税价 2220 元/吨；贵阳准二级冶金焦出厂含税价 2100 元/吨，下跌 50 元/吨；新疆乌鲁木齐二级冶金焦 1530 元/吨，上涨 50 元/吨；青海德令哈二级冶金焦出厂含税 1550 元/吨，上涨 50 元/吨。

## 三、焦炭产量情况

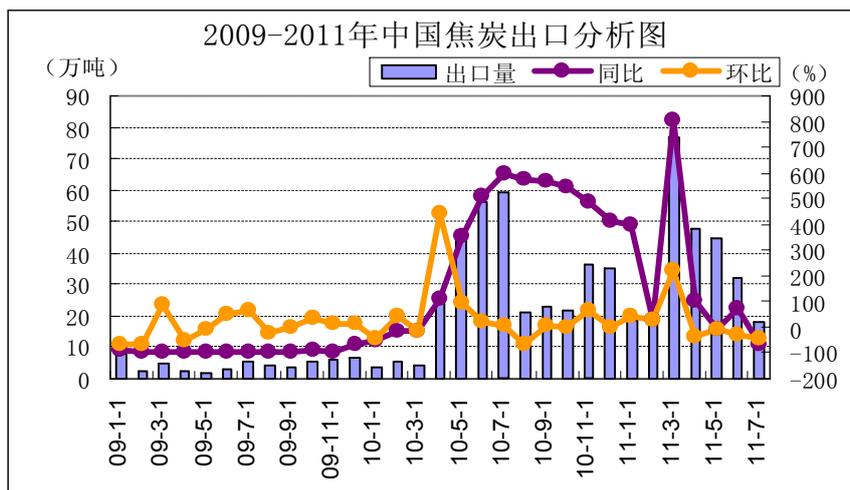


图二 2009-2011 年中国焦炭产量分析图

国家统计局公布，7月份，焦炭产量3721万吨，去年同期为3152.1万吨，同比增长11%，1-7月累计产量24758.5万吨，同比增长12.8%。2011年1-7月我国焦炭产量持续高位增长，预期全年焦炭产量将超过4亿吨水平。

据国家统计局最新数据显示，7月国内粗钢产量为5930万吨，同比增长15.5%。日均产量为191.29万吨，创年内最低值。1-7月国内粗钢产量为41036.4万吨，同比增长10.3%。7月钢材产量为7571.7万吨，同比增长14.9%。1-7月钢材产量为51400.9万吨，同比增长13.0%。由此可以看出，看出粗钢的产量环比再降低，虽临近金九银十，焦炭产量却没有减少，供给仍明显过剩，在与钢厂协商议价时更显得没有筹码，受此影响，焦炭秋季的走势预计仍很被动，或小幅上涨。

#### 四、焦炭出口情况



图三 2009-2011 年中国焦炭出口分析图

中国海关最新统计数字显示，2011年7月份我国焦炭及半焦炭出口量为18万吨，1-7月为263万吨，与去年同期相比增加32.5%，完成出口额11.96亿美元，同比增长42%。其中山西7月份焦炭出口量为12.4万吨，新疆为2.2万吨，安徽2万吨，江苏0.5万吨，山东0.55万吨。统计专家分析，今年5月以来，山西省进出口连续3个月在12亿美元以下，进出口增幅持续回落，促成这种变化的主要原因是焦炭出口的急剧萎缩，虽然其它商品所增长，但仍不足以弥补焦炭出口骤减造成的巨大缺口。

据伦敦8月22日消息，世界钢铁协会（WSA）周一公布称，中国及全球钢铁7月钢铁产量较上月稍下滑，但依然接近纪录高位水平，尽管供应过度和经济放缓忧虑或将令钢铁价格承压，且7月处于季节性需求低迷期。7月全球粗钢产量同比增长11.5%，至1.27477亿吨，仍接近4月触及的1.29865亿吨的纪录高点。7月份由于中国的拉动，全球64个主要产钢国和地区粗钢产量增长了11.5%，产量达1.275亿吨，环比下降3.9%，主要是受中国和欧盟产量下降影响，中国为5930万吨。受全球经济放缓及欧美国债务危机的影响，预计近期焦炭的出口仍会继续回落，年底

或有所好转。

## 五、相关市场分析

8月国产铁精粉强劲推涨。今年来国内产能继续飞速发展，预计粗钢产能有望逼近7亿吨，既精粉需求约11亿吨，对外依存度窄幅下滑，按60%数值计算，国产矿精粉需求在4.4-4.5亿吨。国产矿产量虽发展同样迅猛，亦难满足如此增速的终端需求。自月初始，多数钢厂出台新月度成品材价格政策，基调皆以上调为主。钢厂采购价格的上调带来了贸易商活跃度增加，各地间资源争夺激烈，跨区询盘增加，选厂惜售待涨，推动全国矿价整体走高。从外围环境来看，月内国际宏观面最重要的新闻在于美欧债务危机问题，标准普尔下调美国主权信用评级，引发国际资本市场过山车般波动，反映到国内，螺纹钢期货等风向指标对矿价影响力有所下滑。进口方面，受印度雨季影响，印粉发货量处于历史低位，澳大利亚及巴西在招标价格的变相推动下，港口现货价格居高不下，但成交持续清淡，少量成交多为千吨级走量。尽管如此，在国产矿走强背景下，内外矿价差不断拉近，进口矿竞争力获得提升，港口商家仍有推涨意愿。伴随“金九银十”的传统成材旺季到来，钢厂产能势必仍将居高不下，矿石资源供给量短期难有爆发性增长，综合考虑，资源供不应求背景下，矿石市场9月间仍将高位震荡运行，但考虑到目前主要矿区市价已创下历史新高，月内高位续涨空间应当有限。

8月份国内生铁市场呈现稳中盘整向上态势，犹如形状平缓的“N”形，整体成交情况较7月份有所改善，部分地区受铁厂停炉检修影响，货源供应稍显紧张。炼钢铁方面山东、山西、河南等地铁水成交较多，铁块库存偏低，部分铁厂出现惜售，市场低价资源逐步向高位靠拢，钢厂随成材价格的上扬对原料有所补库，采购价也纷纷小幅上调。铸造铁与球墨铁相比之下则逊色的许多，因铸造行业淡季及资金面紧张影响，下游终端开工率不高且利润微薄，对生铁采购谨慎，市场高价成交一般，多青睐低价资源。8日钢市期货大幅下挫，现货跟跌，钢市的趋弱令钢厂对原料采购谨慎，10日唐山市场炼钢铁价格率先报低。8月下旬生铁市场“阵雨转多云”，由于资源分布不均匀，个别区域资源紧缺，采购稍显困难，随原料价格上涨而小幅跟涨，市场低价资源逐步向高位靠拢，且优质资源难寻，市场交易较前期活跃。铸造行业随天气的转凉，部分地区下游铸造企业开工复产，但仍有相当一部分铸件厂尤其是汽车配件企业停产观望，令终端用户对原料生铁依旧按需采购，加之银行贴息难度加大、费用增加，中间贸易商多谨慎观望，快进快出仍未主基调。当前国内部分铁厂不同时间的停炉检修及转产炼钢铁，市场铸造类生铁

资源不多。目前下游终端需求尚无启动迹象，然而高成本、低库存的影响下，市场观望浓厚，对后市多表示铁价涨难跌亦难。

## 六、2011年9月市场预测

资金方面，商业银行保证金纳入了存款准备金的范围，银行随即被冻结了9000亿的资金，市场上的流动性再度紧缩，焦化厂及下游钢厂面临较严重的资金周转问题，焦炭市场的运行因此雪上加霜。

上游成本方面，整体上焦煤供应偏紧，优质主焦煤和肥煤资源较为紧张，加上焦煤外运困难，近日个别地区原煤价格大涨，八月普遍上涨50-60元/吨，焦煤上涨预期仍较强，不排除9月冬储备货的情况下继续再上涨。

下游钢市方面，虽9月已至，欧美债务危机影响未消散，美国刺激经济发展政策或在9月底继续推出，国内控制通胀仍是主基调，加之基建和房产方面暂无利好消息，商家对后市迷茫担忧，且钢厂焦炭库存处于正常水平，北方钢厂企业在15-20天左右，南方部分钢厂库存超过1月，短期内无意大量采购焦炭。预计短期之内钢市迎来旺季的可能性小，对焦炭的涨价难形成有利支撑。

销售方面，内销上，焦化厂出货尚可，暂无存货压力，客户稳定；外销上，因人民币升值加快，焦炭出口价格上涨较快，同时，受国际市场低迷影响，焦炭出口量同比大幅回落，且焦炭产量今年以来呈大幅攀升态势，按此趋势焦炭产量和产能都再创新高，所以出口量的萎缩使得焦化行业资源积压过多，这对于焦化厂在后期要求涨价的过程中带来一定的困难。

据富宝调研显示，厂家均表示小幅上涨的可能性有70%-80%。综上，在冬储即将来临之际，9月份焦炭市场将延续上调价格的意向，且南方市场将逐渐执行北方调价幅度，北方地区或小涨20-30元/吨，市场上走货或将日益好转。