

2012年9月炼焦煤产业链情报

一、 炼焦煤产业链行情.....	1
二、 炼焦煤商品情报.....	2
1、 炼焦煤价格走势.....	2
2、 炼焦煤月涨跌图.....	2
3、 炼焦煤情报.....	3
三、 下游商品情报.....	7
1、 焦炭商品情报.....	7
2、 粗苯商品情报.....	11
3、 煤焦油商品情报.....	12

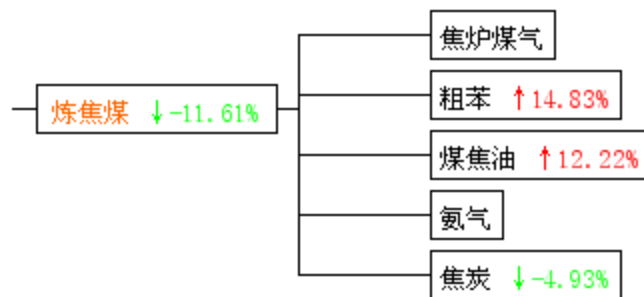
一、炼焦煤产业链行情

商品	初价格	末价格	涨跌
粗苯	6980.00	8015.38	14.83%
煤焦油—高温	2490.00	2794.29	12.22%
焦炭	1317.50	1252.50	-4.93%
炼焦煤	1335.00	1180.00	-11.61%

生意社炼焦煤产业链价格涨跌图 2012-09-01 - 2012-09-30

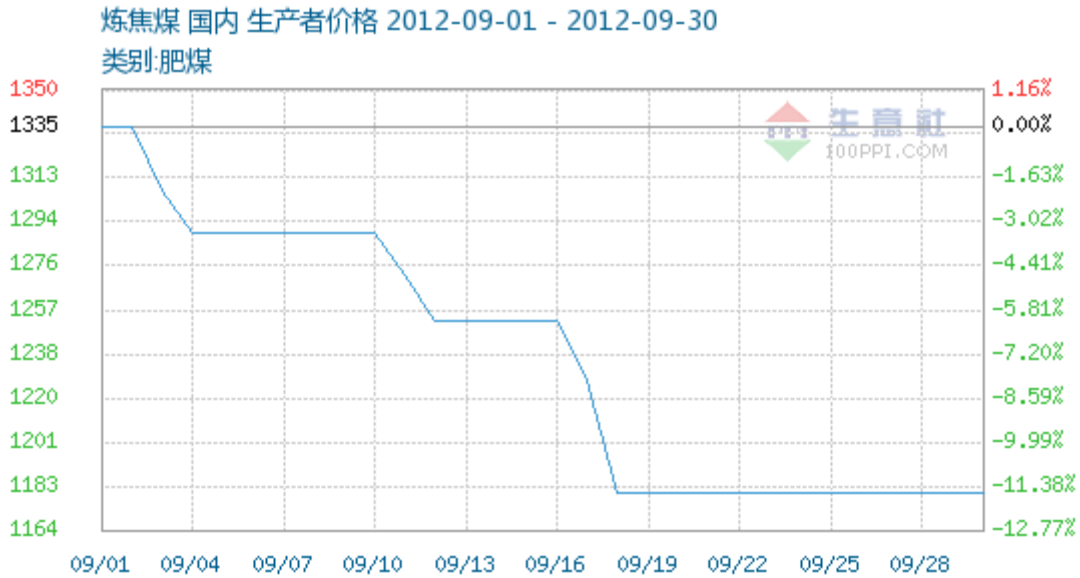
上游产品

下游产品

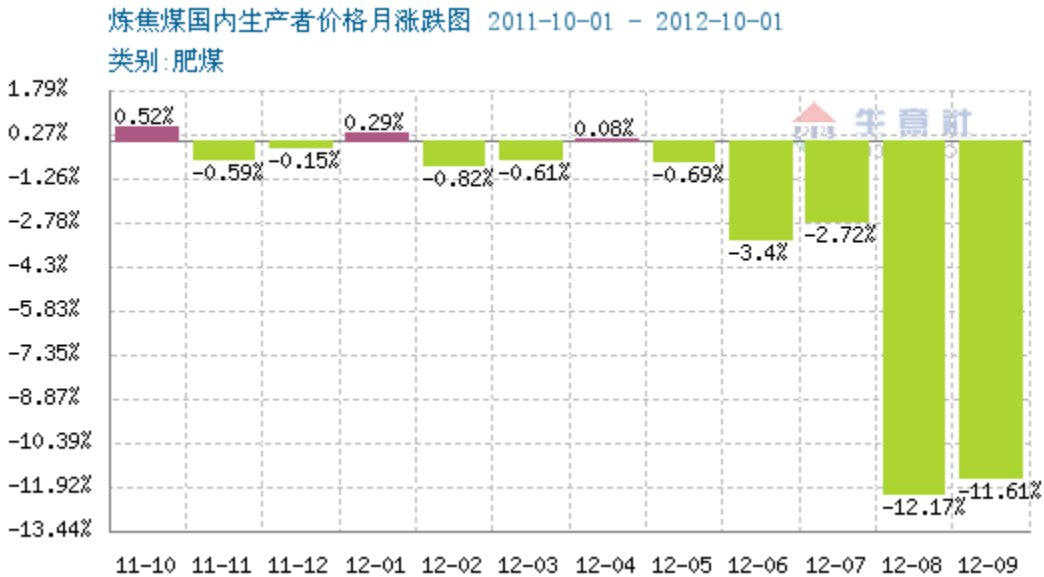


二、炼焦煤商品情报

1、炼焦煤价格走势



2、炼焦煤月涨跌图



3、炼焦煤情报

● 煤价 17 周来首度上涨 九月十月将进入传统旺季

环渤海动力煤价格指数最新报 627 元/吨，较前一周微涨 1 元/吨，分析师们认为动力煤的“底部”或已探明，九、十月份由于大秦线检修以及冬季煤炭备货期的到来，动力煤价格或能出现一波小幅反弹行情。

● 港口库存逼近低位警戒 油价将带动煤价走高

港口库存逼近低位警戒，油价将带动煤价走高由于需求持续向好，预计 9 月中旬大秦铁路开始例行检修，将继续大幅减少港口库存，拉升煤价。预计到 9 月底，秦皇岛煤价将普遍上调 50 元左右。

● 山东省拟压减省内煤炭产量 6.6%

上半年，山东省煤炭行业营业收入增速回落 15.2 个百分点，利润同比下降 17.86%。面对今年煤炭行业下行的严峻形势，山东省拟压减省内煤炭产量 6.6%，确保煤炭经济稳定运行。

● 上半年煤炭增收不增利 下半年动力煤风险较小

营业利润同比下降 7%；毛利率较 11 年同期下滑 5.7 个百分点至 26.7%。工业产出和固定资产投资增速较低导致用电和钢铁需求不足。中间环节去库存，短期供给增加导致煤价加速下跌。下半年动力煤企稳概率较大。

● 财政部首提从价计征煤 炭资源税渐行渐近

9 月 5 日，财政部网站刊发部长谢旭人《统一思想狠抓落实大力支持节能减排工作》的文章。谢旭人表示，要继续深化资源税改革，将煤炭等资源品目逐步纳入从价计征范围，并适当提高税负水平。

● 煤价近期有望回升 “十三五”煤炭需求量巨大

8 月底，发布半年报的 21 家煤企中，17 家营业总收入同比正增长，而与此同时，却有 15 家煤企的净利润出现了负增长情况。但有业内专家表示，随着中国经济的企稳回升，加之季节性市场需求量上升的利好条件，今年下半年煤炭价格有回升的空间。

● 国内炼焦煤市场继续表现下行

九月份，国内炼焦煤市场继续表现下行。山西焦煤下调 9 月份炼焦煤出厂价格，幅度在 100-150 元/吨，而下游钢厂焦煤采购价格继续压低，因此后期国内其它焦煤大矿新一轮跟跌很有可能出现。

● 煤炭资源税由量变价更进一步 吨煤税负或增 6 倍

财政部部长谢旭人的一句“继续深化资源税改革，将煤炭等资源品目逐步纳入从价计征范围，并适当提高税负水平”，可谓是一石激起千层浪，让煤炭资源税的改革又成为了业界和煤炭关注的焦点。

● 陕西省物价局：预计 10 月前后煤炭价格止跌回升

据陕西省物价局监测显示，受煤炭市场需求疲软等因素影响，8 月份，煤炭价格继续小幅下降，生产量、销售量总体呈下降走势。但随着冬季取暖供热、工业用煤量增加，预计 10 月前后煤炭价格会止跌回升。

●山西省商务厅：下半年煤炭价格预计还会跌

山西省商务厅发布《2012年下半年山西省135种主要生产资料供求状况分析》报告显示：煤炭行业通过资源整合和安全生产整顿，产量有所增长，但由于需求增长放缓，进口煤炭数量增加，预计下半年煤炭价格还可能会下降。

●下半年中国煤炭需求将持续低迷

中国煤炭运销协会秘书长董跃鹰周二表示，由于工业生产活动不振、国内经济整体放缓，预计今年下半年国内煤炭需求将放缓。

●煤炭行业月报(9月)：静待下游需求回暖

九月,大秦铁路秋季检修又将临近,电力企业冬储煤面临再度启动,动力煤价有望稳定。对于后期煤炭市场,由于需求低迷,煤炭市场不太乐观,预计很难出现明显上涨。钢铁行业不景气短期难以改变,焦炭及炼焦煤价格仍不乐观,预计炼焦煤维持弱势格局。

●产地煤炭价格本期保持平稳

进入9月份,国内煤炭市场依然维持弱势运行,环渤海煤价出现小幅上扬,产地煤价底部调整,同时,由于8月份进口煤价微幅上涨,进口煤对国内煤炭市场的冲击减弱,预计9、10月份煤炭价格或将出现上涨,但受制于疲软的宏观经济形势,上涨幅度不会太大。

●国际煤价本期止跌 全线微幅上扬

上周(9月3日--9月9日)国际煤价结束三连跌,全面微幅上扬,但是国际宏观经济形势依然疲软,国际煤价在短时期内或将继续在底部震荡;而国内经济下半年处于企稳回升态势,或将带动煤炭市场需求增加,预计9月份煤炭价格将小幅回升。

●产量增加利润下滑：煤炭大省“过冬”镜像

1-7月份内蒙古原煤产量6.01亿吨,同比增长13.3%。其境内重点煤炭企业实现利润308.4亿元,同比下降21.5%,增速比去年回落58.8个百分点。

●电煤价格企稳回升 下游需求无力支撑上行

8月份,电煤价格企稳小幅回升,但下游电力需求不尽如人意,8月份全国主要发电企业的电煤平均日耗水平为346.8万吨,比去年8月份日均减少了57.3万吨、下降了14.2%,创下今年以来单月最大降幅。用电需求回落没法支撑电煤市场上行。

●环渤海四港煤炭库存量1605.7万吨

本周(9月10日至9月16日)环渤海煤炭库存量由上周的1609.8吨减少至1605.7万吨,环渤海四港煤炭库存量减少,本周环渤海四港煤炭库存量与上周库存量相比,环渤海四港煤炭库存量环比减少4.1万吨,降幅达0.3%。

●煤价走势出现分化 煤炭企业亏损进一步加剧

近期国内煤炭价格走势出现分化,动力煤价格底部持稳,但焦煤、焦炭价格继续下跌。目前秦皇岛动力煤库存不断回落,国内动力煤价格连续三周持稳,部分煤种出现止跌反升,港口价格保持平稳。

●国际煤价本期全线下跌

上周(9月10日--9月16日)国际煤价近期一直处于小幅震荡态势,本期国际煤价全线下跌。9

月 14 日当周，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数小幅下跌 0.99 美元/吨至 90.93 美元/吨，南非理查德港动力煤价格指数下跌 3.58 美元/吨至 84.85 美元/吨，跌幅为 4.05%。

●大秦线秋季检修即将展开

铁路大秦线“开天窗”检修时间推迟到 10 月份，将于国庆节过后的 10 月 8 日展开，为期 10 到 15 天。检修开始后，对沿海煤炭市场的供求变化和煤炭价格涨跌影响不大，但是，由于各港口煤炭调出数量会高于调进数量，各煤港场存会小幅下降。

●产煤量连降两月 煤炭下行压力加大

9 月 19 日，中国煤炭工业协会统计数据显示，8 月煤炭产量 3.07 亿吨，同比减少 800 万吨，下降 2.5%。这是全国煤炭产量自 7 月份以来已连续两个月下降。而且，全年煤炭产能增长超过需求增长，进口仍保持高位，供大于求的压力依然很大。

●地方保护主义：资源调入省限外地煤炭入境

地方政府出手救市。一方面缓征煤炭价格调节基金、减免煤炭运费，清理整顿重复收费，另一方面出台煤电互保政策，甚至限制外来煤炭资源入境，地方保护主义抬头。

●煤炭资源税改革在即 或推动煤炭价格继续上扬

煤炭资源税改革方案今年年内有望出台，税率将高达 3%到 5%，由从量计征改为从价计征。如果煤炭资源税改革实施，势必将大大增加煤炭的成本，煤炭价格势必继续上涨。这对火电企业来讲无疑是雪上加霜。

●炼焦煤继续下跌空间不大 将弱势震荡

目前，下游钢市需求低迷，上游山西等炼焦煤主产区煤矿在一定程度开始限产，导致 7、8 月份原煤产量出现了较为明显的下降。随着四季度冬储、大秦线检修等因素影响，后期炼焦煤供需矛盾或将有所缓解。

●中国煤炭市场现状堪忧 港口“煤满为患”

数据显示，秦皇岛港上周的库存 11 日高达 907.6 万吨，为三年来首次突破 900 万吨关口。受供求关系的影响，当煤炭供应量远远大于市场对煤炭的需求量时，煤价势必会呈下跌趋势。

●冬储需求支撑煤价回升 高库存仍将压制坑口煤价

9 月多为水电占比高点，4 季度水电冲击有望缓解，目前冬储已经开始，将提振煤炭需求。但煤矿库存较高将压制坑口煤价。

●煤炭销售价格一路下滑 山西内蒙煤企停工减产

自今年 4、5 月份以来，随着冬季供暖结束，煤炭销售价格一路下滑。8 月，山西、内蒙等地的部分煤炭企业已经停工，大部分煤企开始减产。根据 1—7 月份煤炭市场运行及主要大型钢铁企业煤炭采购工作汇报，煤价还有下降的空间。

●环渤海四港煤炭库存量周环比降 4.22%

截至 9 月 23 日，环渤海四港煤炭库存量减少至 1537.8 万吨，与前一周库存量相比减少 67.9 万吨，降幅达 4.22%。其中秦皇岛港煤炭库存量 638.8 万吨、国投曹妃甸港煤炭库存量 279 万吨、京唐港区煤炭库存量 312 万吨。

●配套陆续完工 新疆煤化工项目将密集获批

9月24日，来自新疆消息称，随着中石化新浙粤管道相关筹备工作的就绪，新疆准东煤化工基地的多个煤制气项目将可能在不久后通过国家发改委审批，新疆煤制气产业将在2015年后大规模投产。

●煤炭行业：短期供应收缩对煤价形成支撑

截至9月24日秦皇岛山西优混的周报价收于635元/吨，环比持平，库存646万吨，减少5.8%。短期看产地煤炭供应的收缩、大秦线检修带来港口煤炭供应的收缩形成的合力会带来短期煤价的企稳，甚至有上涨的可能。但是需求未见到明显的改善，使得煤价向上的动能受限。

●中煤协：煤炭下行压力加大

然近期沿海煤炭市场出现了一些企稳迹象，但回升的基础尚不牢固。从目前的煤炭经济运行基本情况来看，下行的压力加大。

●需求疲软 煤价仍存下行风险

26日，最新一期5500大卡动力煤综合平均价格报收为635元/吨，煤价格连续五周上涨。但在经济减速的背景下，煤炭消费市场并未出现明显回升。业内人士认为，经济下行压力将持续到明年，未来几个月煤炭整体市场供大于求，煤炭价格仍有下行风险。

●8月全国铁路煤炭发运量同比减少2210万吨

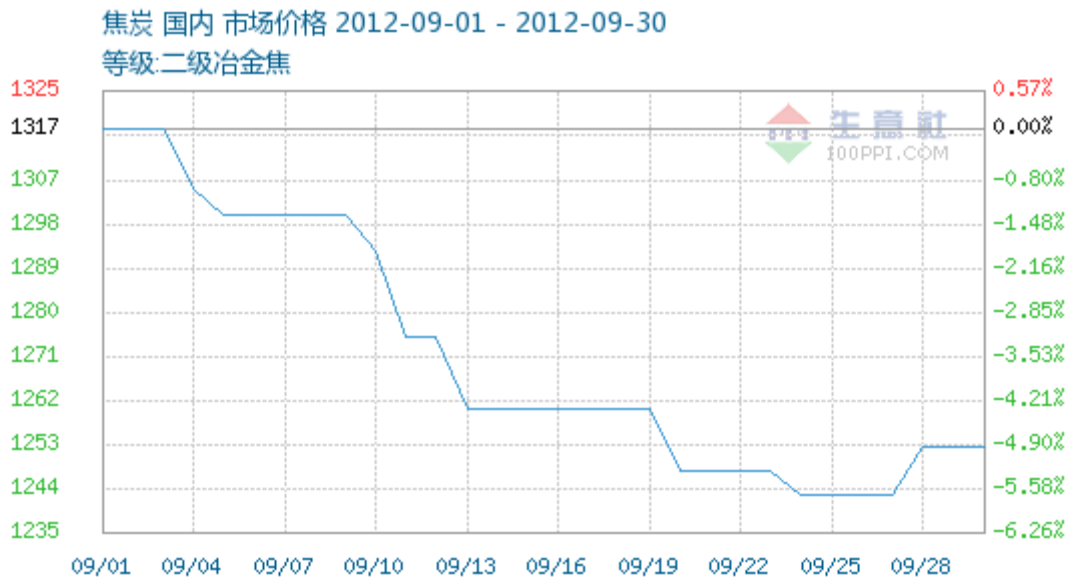
8月份，全国铁路煤炭发运量1.69亿吨，同比减少2210万吨，下降11.6%。

●中国煤炭进口将遭遇“冬季烦恼”

由于担心违约，中国的银行正在削减对煤炭贸易企业的贷款，同时收紧放贷条件。鉴于中国煤炭需求有望在冬季来临前回暖，银行这种做法恐会给中国的煤炭进口造成更多压力。

三、下游商品情报

1、焦炭商品情报



●乌克兰7月焦炭进口量环比猛增

据乌克兰新闻社报道,乌克兰2012年7月焦炭进口量环比增长30.1倍,即增加2710吨,同比下降84.4%,即减少1.516万吨,为2800吨,进口额达84万美元。

●山西焦化股份有限公司董事会决议公告

山西焦化股份有限公司第六届董事会第十二次会议于2012年9月5日召开,会议审议通过了以下议案:《关于延长公司2011年非公开发行A股股票决议有效期并调整发行方案的议案》。

●财政部首次表态将煤炭纳入从价计征范围

煤炭资源税改革已经“箭在弦上”。财政部部长谢旭人昨日表示,要继续深化资源税改革,将煤炭等资源品目逐步纳入从价计征范围,并适当提高税负水平,这是自去年资源税改革以来官方首次明确表态把煤炭纳入资源税征收范围。

●资源税改革瞄准煤炭 从价定率计征时机成熟

财政部部长谢旭人日前表示,要继续深化资源税改革,将煤炭等资源品目逐步纳入从价计征范围,并适当提高税负水平,这是管理层在继去年资源税改革以来首次明确表态把煤炭纳入资源税征收范围。

●国内炼焦煤市场继续表现下行

九月份,国内炼焦煤市场继续表现下行。山西焦煤下调9月份炼焦煤出厂价格,幅度在100-150元/吨,而下游钢厂焦煤采购价格继续压低,因此后期国内其它焦煤大矿新一轮跟跌很有可能出现。

●发改委审批给力 焦炭涨停螺纹强劲反弹

经济刺激政策带动了近日疲弱的螺纹及焦炭。两品种日表现不俗，螺纹主力合约涨幅 4.99%，焦炭主力合约更于午后涨停。发改委两日批复逾万亿元项目，如此大规模的投资提振了市场情绪。

●山西将建 4 个千万吨级焦化园

6 日，记者从山西省经信委了解到，山西省将打造 4 个 1000 万吨级的焦化园区。其中，孝义市梧桐焦化工业园区将作为首个焦化工业园区试点进行规划。

●山西筹建 4 个千万吨级园区 焦化企业抱团过冬

今年以来，焦炭价格一路下跌，目前已每吨亏损 200 元以上。作为焦炭大省的山西将焦化行业兼并重组提上了日程，希望通过兼并重组提高省内焦化企业的抗风险能力。

●二十二冶集团内蒙古腾格里一期焦化烟囱点火

9 月 6 日，中国二十二冶集团炉窑公司承建的内蒙古庆华腾格里精细化工工业园建设项目一期焦化 1 号焦炉 145 米烟囱顺利点火。

●我国焦炭出口量锐减

中国海关最新统计数字显示，8 月份我国焦炭及半焦炭出口量为 5 万吨，是 2012 年以来的又一低值，与过去月出口焦炭 200 万吨可谓天壤之别。1~8 月焦炭出口量为 75 万吨，同比减少 74%。

●中煤 8 月焦炭产量跌 36.8% 煤炭销售跌 4.6%

中煤(01898.HK)公布，8 月份商品煤产量按年增 0.2% 至 886 万吨，焦炭产量跌 36.8% 至 12 万吨，煤炭销售量跌 4.6% 至 1,110 万吨。

●焦炭出口处近乎停滞状态

中国海关最新统计数字显示，2012 年 8 月份我国焦炭及半焦炭出口量为 5 万吨，是 2012 年以来的又一低值。1~8 月份焦炭出口量为 75 万吨，与去年同期相比减少 74%。较 2008 年以前焦炭出口量仅占 5% 水平。

●国际煤价本期全线下跌

上周(9 月 10 日-9 月 16 日)国际煤价近期一直处于小幅震荡态势，本期国际煤价全线下跌。9 月 14 日当周，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数小幅下跌 0.99 美元/吨至 90.93 美元/吨，南非理查德港动力煤价格指数下跌 3.58 美元/吨至 84.85 美元/吨，跌幅为 4.05%。

●2012 年 8 月我国生产焦炭 3579.7 万吨

2012 年 8 月焦炭产量 357.7 万吨，同比下跌 2.8%；截止到 8 月底，累计生产焦炭 29753.7 万吨，2011 年前 8 月焦炭产量为 28508 万吨，同比增长 4.8%。

●越南拟下调煤炭出口税以推动出口

据越南《投资报》9 月 17 日报道，越南财政部和工贸部一致向政府总理提出，建议将煤炭出口税率由现行的 20% 下调为 10%，以便推动出口。

●太化集团焦化厂关停

17 日上午 9 时 17 分，太化集团焦化厂内，随着生产厂长的一声令下，服役 40 年的焦化厂顺利推出最后一炉焦炭。至此，列入今年关停计划的 8 大污企已全部按计划关停。

●焦炭下行压力仍在

目前宏观面诸多利好因素对焦炭期货价格有一定支撑作用，但焦煤下跌及供给严重过剩将压缩焦炭价格反弹空间。另外，焦炭基本是自产自销的品种，与国内经济结合更紧密。目前，国内经济增速下滑，未来焦炭价格下行压力仍存。

●焦炭市场维稳运行 部分地区试探性拉涨

焦炭市场维稳运行，部分地区试探性拉涨。国内各地钢材市场均出现大幅拉涨的市场行情，在一定程度上对山西焦炭市场有较大的提振作用。山西吕梁、长治等地部分焦化企业对散户报价上调 30-50 元/吨。

●焦炭下行趋势未改

在中国宏观经济增速继续回落的形势下，钢材产能和供给过剩导致焦炭下游需求严重不足，而高出口关税又严重限制外部需求；焦炭行业产能不断增大、供给过剩局面将长期存在。总体来看，焦炭供求矛盾依然尖锐，下行趋势难改。

●亏损面达八成 山东焦化企业数量将减半

由于焦炭价格持续下跌，作为焦炭生产大省的山东，其焦化企业亏损面达八成，大量产能闲置。在此形势下，继山西之后，山东也加快了焦化企业的兼并重组。

●山东鼓励焦化企业跨行业重组

继山西省力推焦化业上下游一体化重组后，山东省经济和信息化委员会 18 日公布加快焦化企业转型升级的指导意见，鼓励焦化企业与上下游企业进行跨行业联合重组。指导意见提出对已列入国家公告管理的 41 户焦化企业进行优化重组，到 2016 年控制在 20 户以内。

●地方保护主义：资源调入省限外地煤炭入境

地方政府出手救市。一方面缓征煤炭价格调节基金、减免煤炭运费，清理整顿重复收费，另一方面出台煤电互保政策，甚至限制外来煤炭资源入境，地方保护主义抬头。

●太化股份焦炭预计减产 20 万吨

太化股份(600281)20 日公告，据公司初步预测，太化焦炉装置关停后，本年度焦炭产量预计同比 2011 年度减少 20 万吨，焦炭销售收入预计同比减少 3 亿元。

●山西焦化集团组合拳御寒冬

9 月份以来，针对日趋严峻的焦炭市场形势，山西焦化集团多措并举，抵御“寒冬”，力保焦炭优质高产快运快销。截至 9 月中旬，该集团已成功开发焦炭新用户 3 家，初步确定铁运焦炭需求 69 列，环比增加 17 列。

●重钢焦化厂产量质量双提高

从重钢集团获悉，8 月份，重庆钢铁股份公司焦化厂焦炭产量达到 174039 吨，完成目标产量的 102.38%。

●山东率先支持焦化转型 鼓励企业跨行兼并重组

面对产能过剩矛盾加剧的现实，山东省率先在全国焦化领域转型升级。根据山东省近日出台的相关指导意见，山东将通过金融、土地等综合性配套政策，整合现有焦化优势产能，最大限度实现生产要素和资源的优化配置，实现产业链纵向整合。

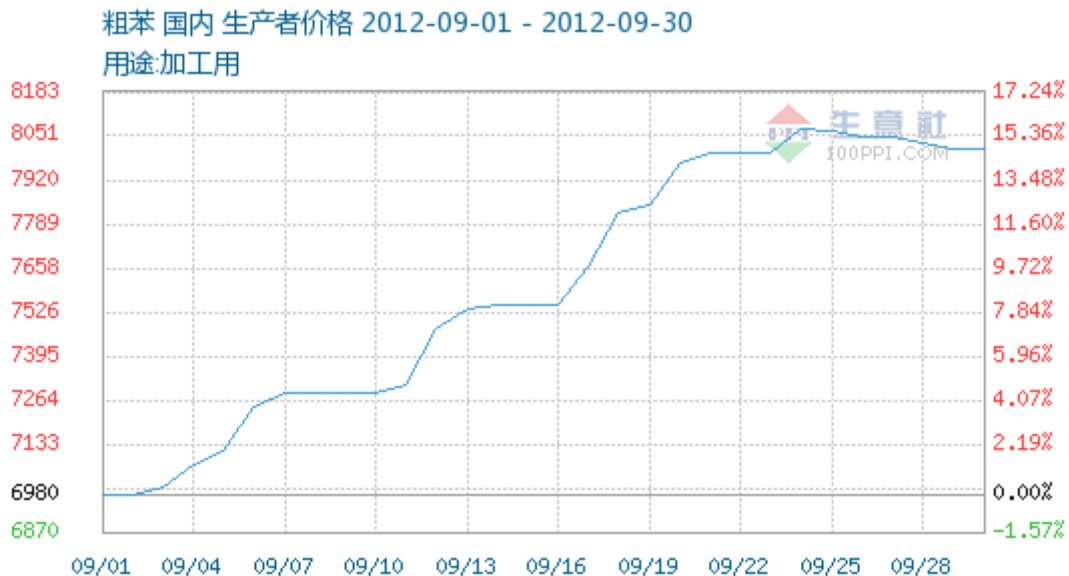
●焦炭业环保新规倒计时 落后产能淘汰将提速

产能过剩，价格低迷，焦炭行业已陷入全行业亏损状态。作为焦炭主产地的山西省和山东省近期已做出加快淘汰落后产能，推动行业转型的相关举措。而一项影响全行业的环保新规《炼焦化学工业污染物排放标准》也将于 10 月 1 日正式实施。

●8 项钢铁焦化排放标准 10 月 1 日起将实施

中国环境报报道，环境保护部科技曜 2012 年第四期国家环境标准专题培训。本期培训内容是将于 2012 年 10 月 1 日开始实施的 8 项钢铁和焦化工业污染物排放标准，以及与之配套的污染防治最佳可行技术导则(BAT)。

2、粗苯商品情报



●钢厂9月上半月粗苯上涨 粗苯高位风险增加

周末，中石化纯苯挂牌价计划上调100元/吨，执行9000元/吨，利好信息再现，但对市场影响力度有限，且整个苯产业链暂未步入合理运行轨道，后市走势仍不明朗。

●9月国内煤价或将小幅上升

我国经济下半年呈企稳回升态势，将带动煤炭市场需求增加。综合来看，专家预计9月份煤炭市场价格将小幅上升。

●煤炭资源税或将从价计征

继续深化资源税改革，将煤炭等资源品目逐步纳入从价计征范围，并适当提高税负水平，目前山西省大约是每吨3-5元，现在若按5%的比例收，资源税就是30元，中间有25元左右的差距。

●轮台县粗苯加氢芳烃联合装置两项目签约

新疆圣运化工有限公司和轮台县签订建设年产20万吨粗苯加氢项目。

●主要钢厂9月下半月粗苯及高温煤焦油价格上调

粗苯9月下半月价格大幅上调，其中沙钢价格上调800元/吨；湘潭钢铁焦化厂下半月粗苯价格上调450元/吨；湖南涟源钢铁焦化厂9月下半月粗苯价格上调500元/吨。

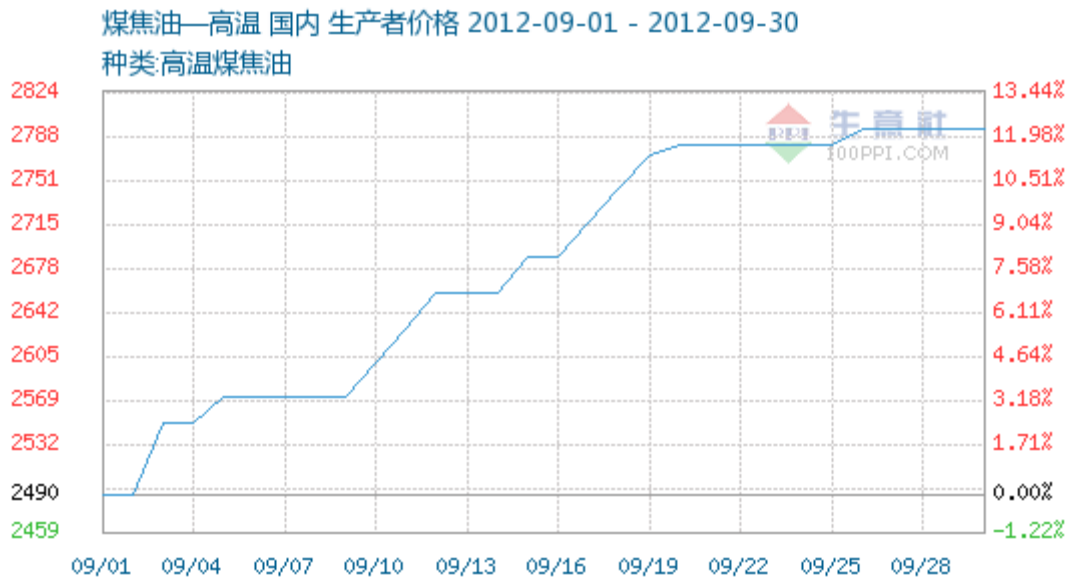
●山东焦化企业数量将减半 亏损面达八成

而根据“十二五”末山东省钢铁产能控制在5000万吨的规划目标，焦炭需求将进一步减少至2500万吨左右，按目前焦炭产能算，届时焦炭过剩产能将达到60%。

●焦炭行业门槛再提高加速兼并重组

山西省和山东省等焦炭生产大省已纷纷推出举措，要求淘汰落后产能，加快焦化企业转型升级。

3、煤焦油商品情报



- 山西拟建 4 个千万吨级焦化园区
- 山东出台焦化企业转型指导意见
- 原料涨势未止 下游平淡运行