



勤奋·诚信·合利·智慧



外煤压境，国内双焦 市场是否能独善其身？



时间：2020-5-26

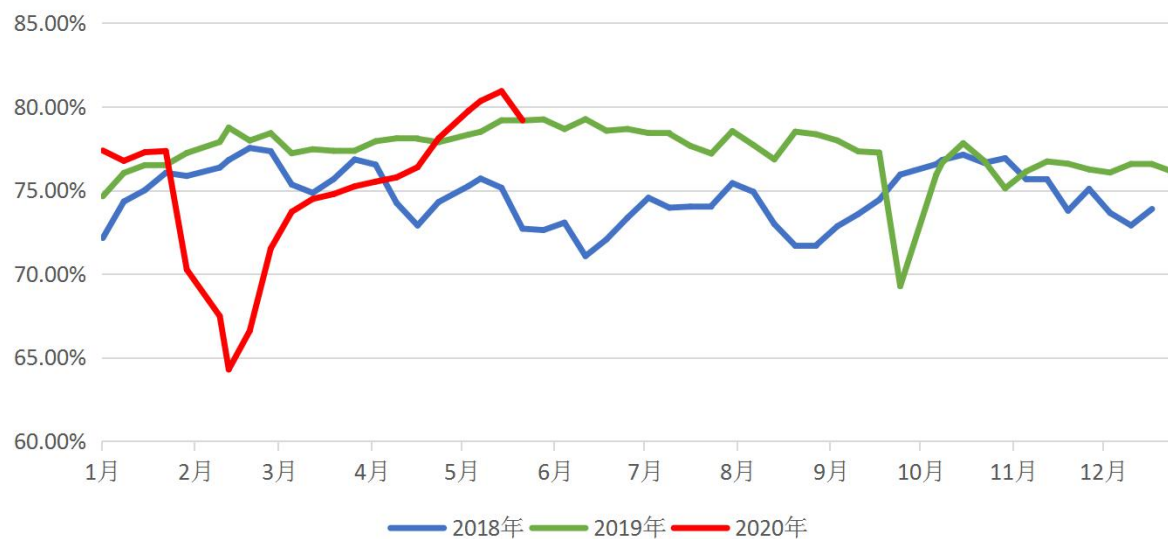


地点：上海

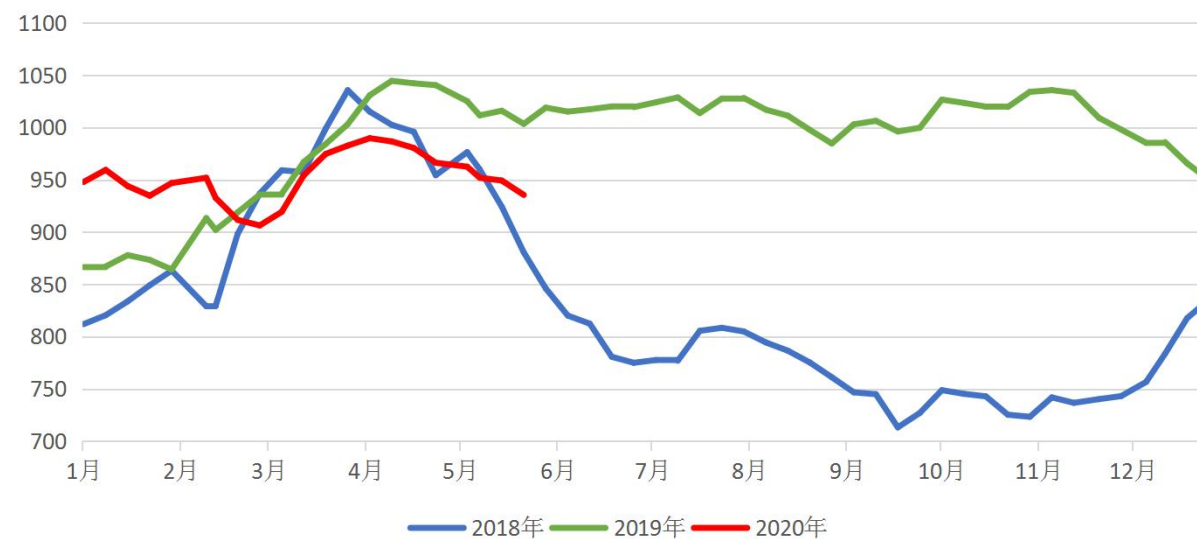


项目	本周	上周	上月	去年同期	周环比	月环比	年同比
230日产量（万吨）	65.49	66.76	64.56	69.32	-1.90%	1.44%	-5.53%
230产能利用率	79.19%	80.93%	78.11%	79.17%	-2.15%	1.38%	0.03%
230焦企库存（万吨）	128.74	142.95	157.44	98.8	-9.94%	-18.23%	30.30%
110钢厂库存（万吨）	464.83	468.35	473.9	440.22	-0.75%	-1.91%	5.59%
4港口库存（万吨）	342	338	335	464.5	1.18%	2.09%	-26.37%

Mysteel: 230家独立焦化产能利用率（剔除淘汰产能）



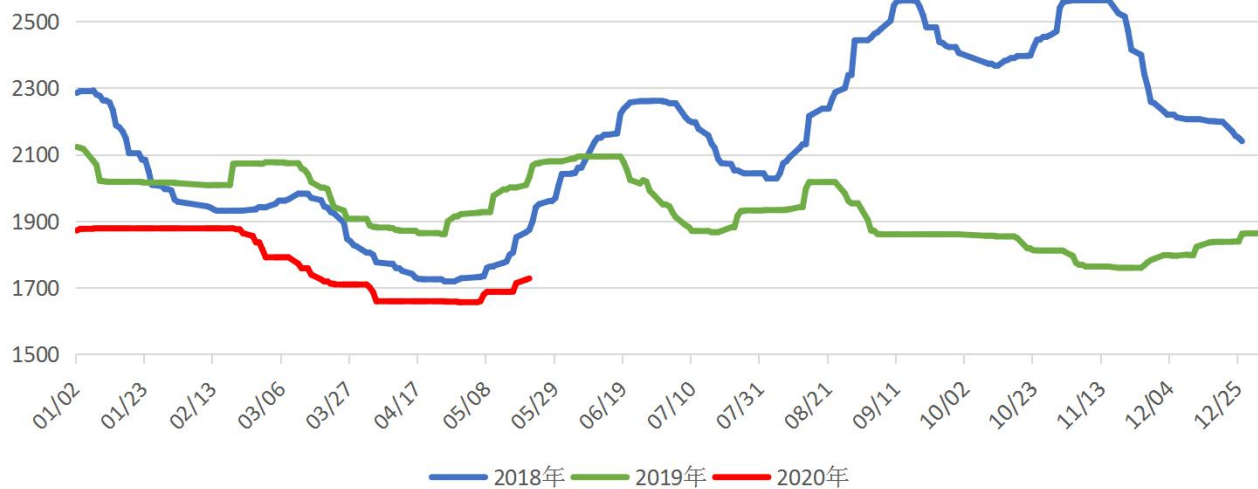
Mysteel: 焦炭总库存 焦企+钢厂+港口



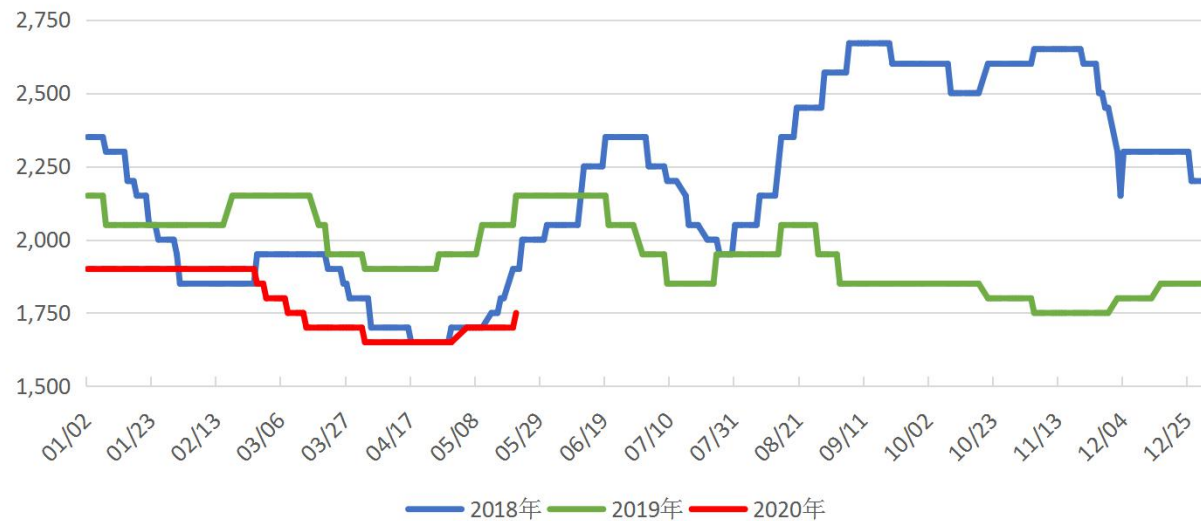


焦炭现货及期货价格

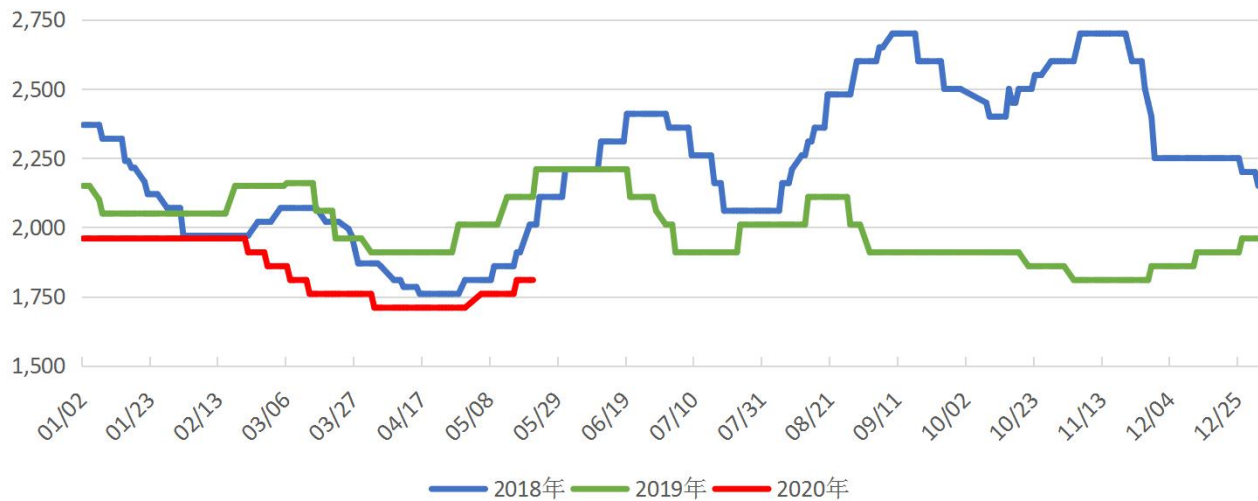
MyCpic焦炭绝对价格指数



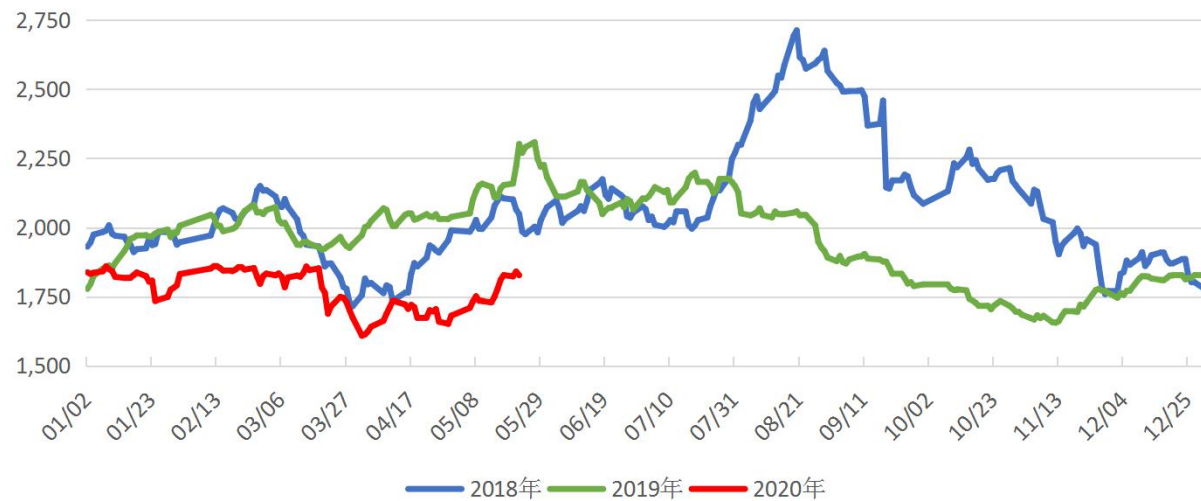
吕梁一级冶金焦出厂价格



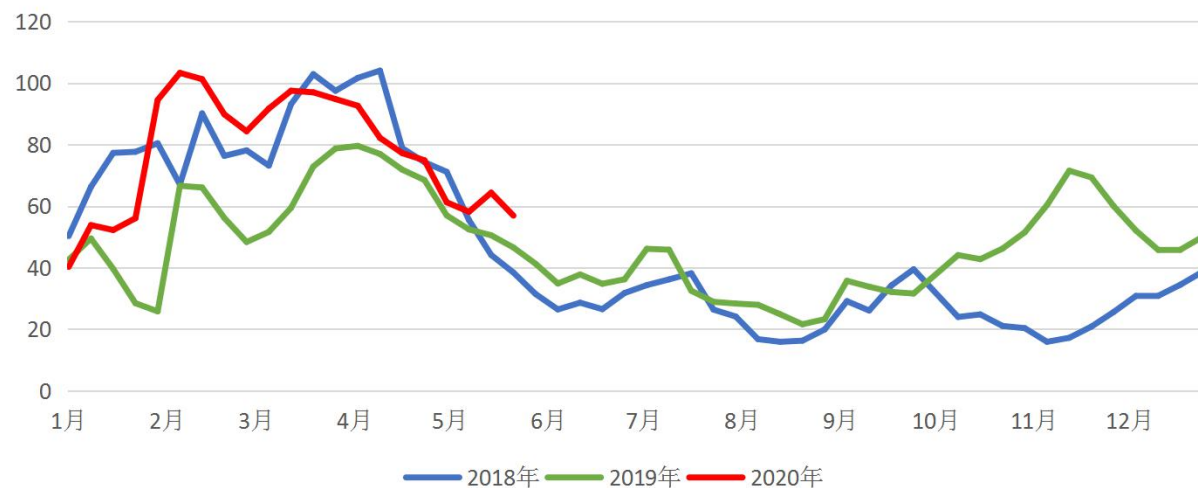
唐山准一级冶金焦到厂价格



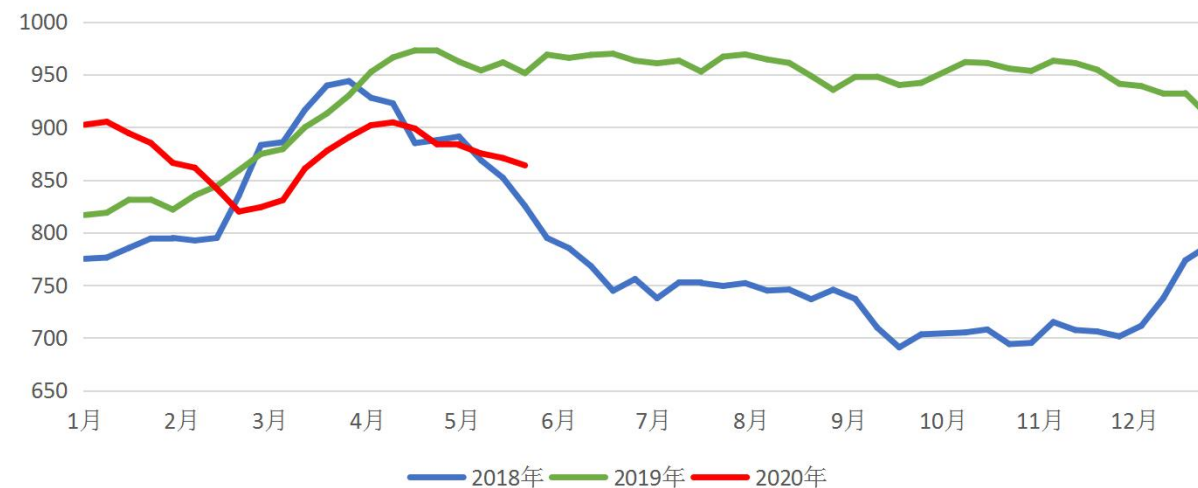
焦炭09合约：结算价



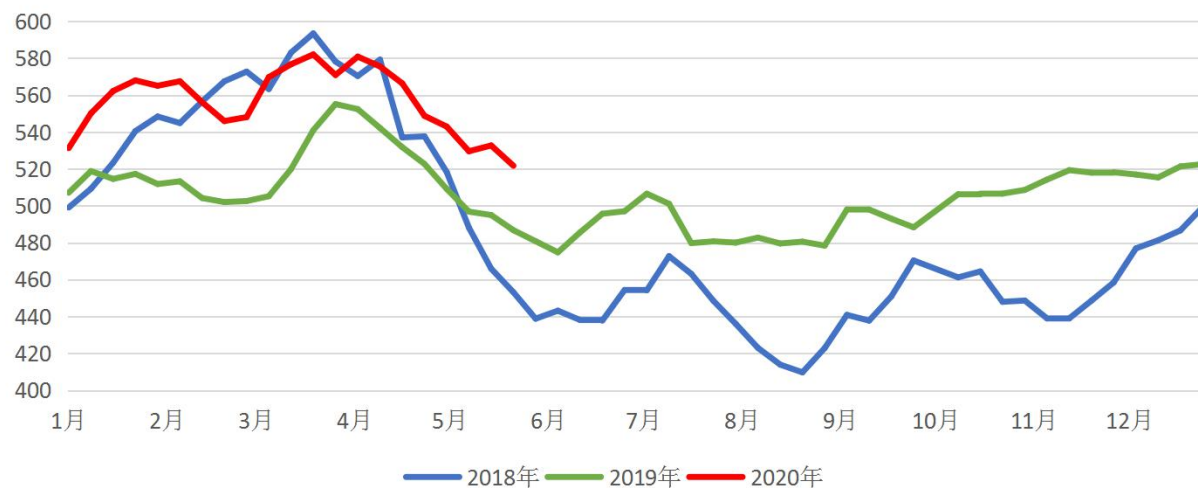
独立焦企焦炭库存：全国



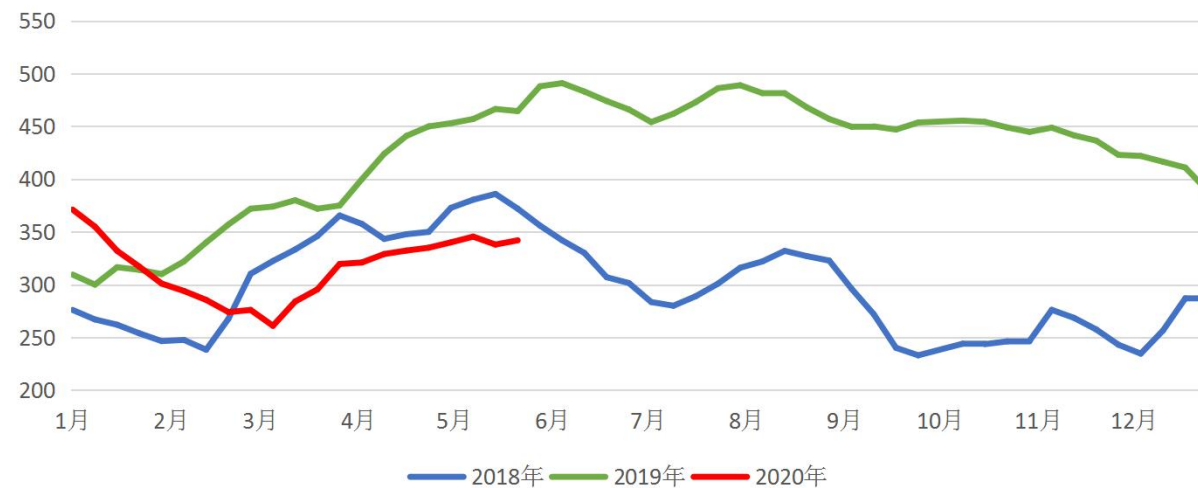
焦炭总库存：港口+钢厂+焦企



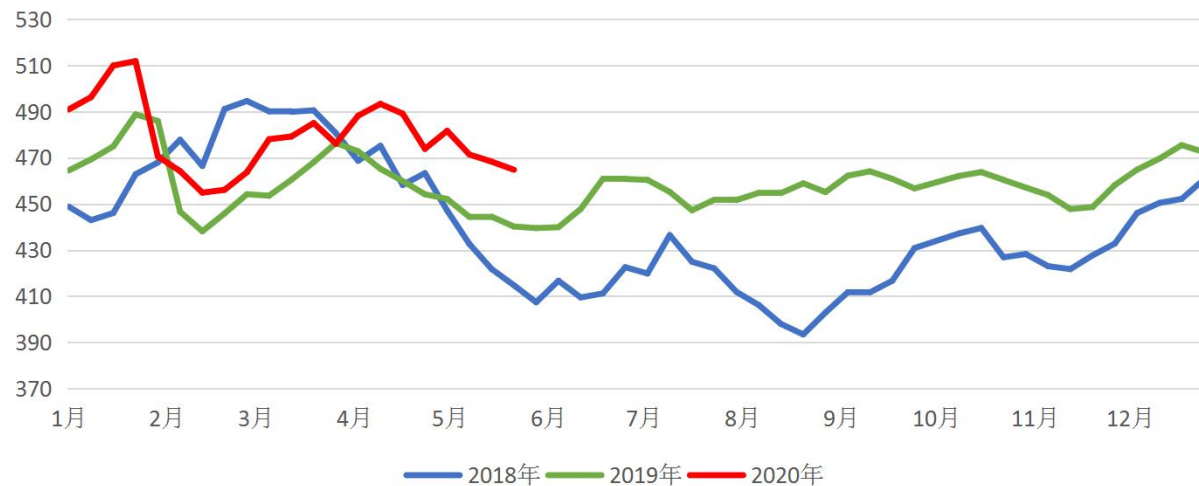
焦炭库存：焦化厂+钢厂



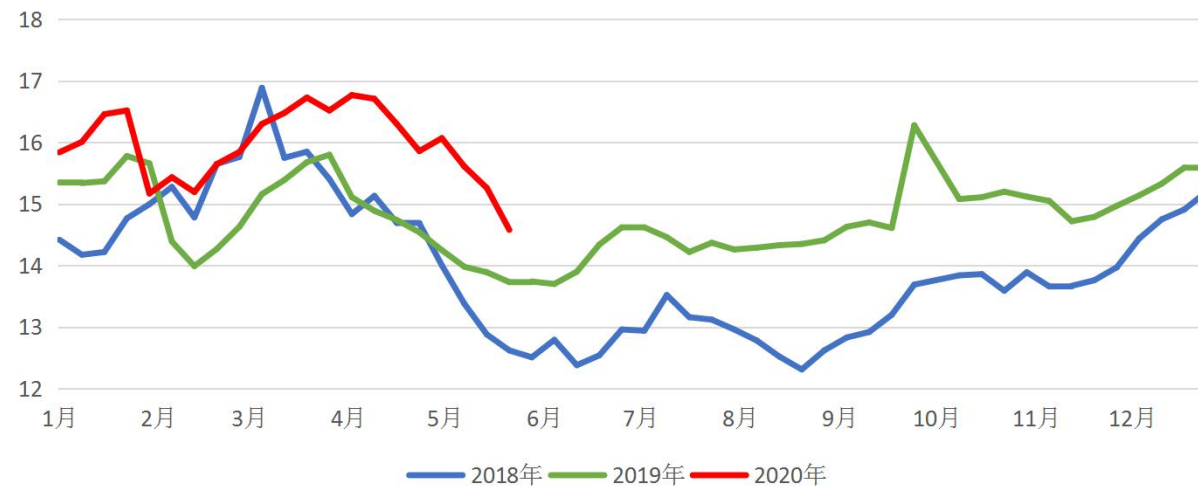
焦炭库存：港口



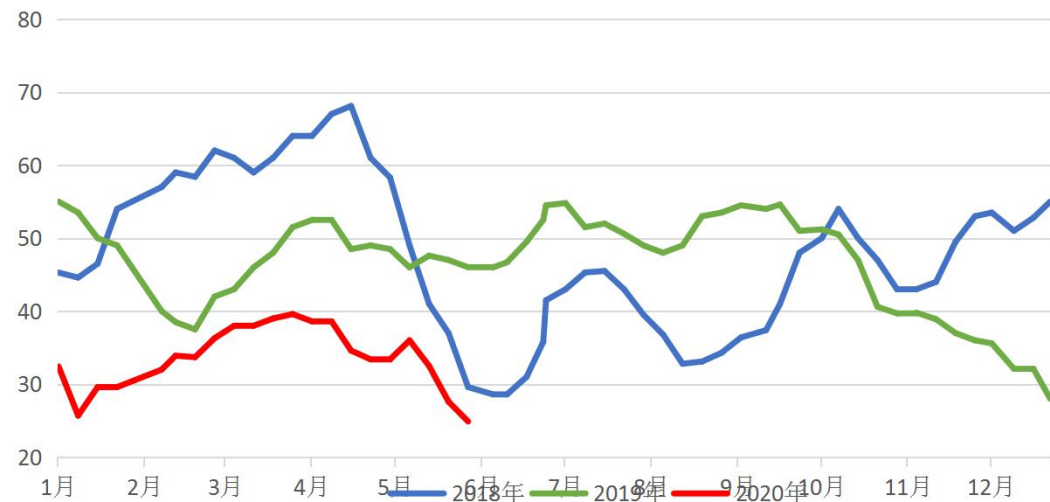
钢厂焦炭库存：全国



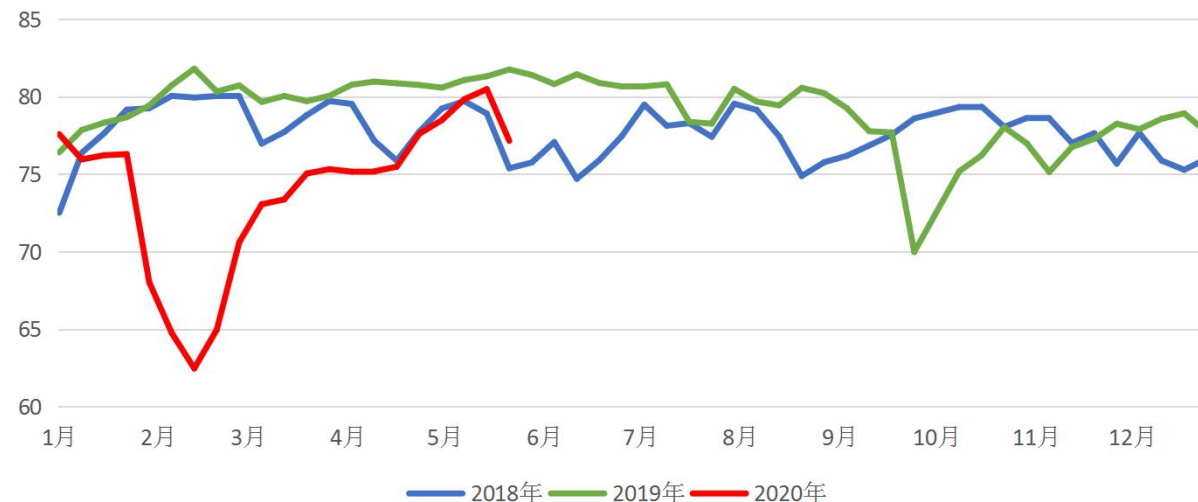
钢厂焦炭库存平均可用天数：全国



主流钢厂焦炭库存



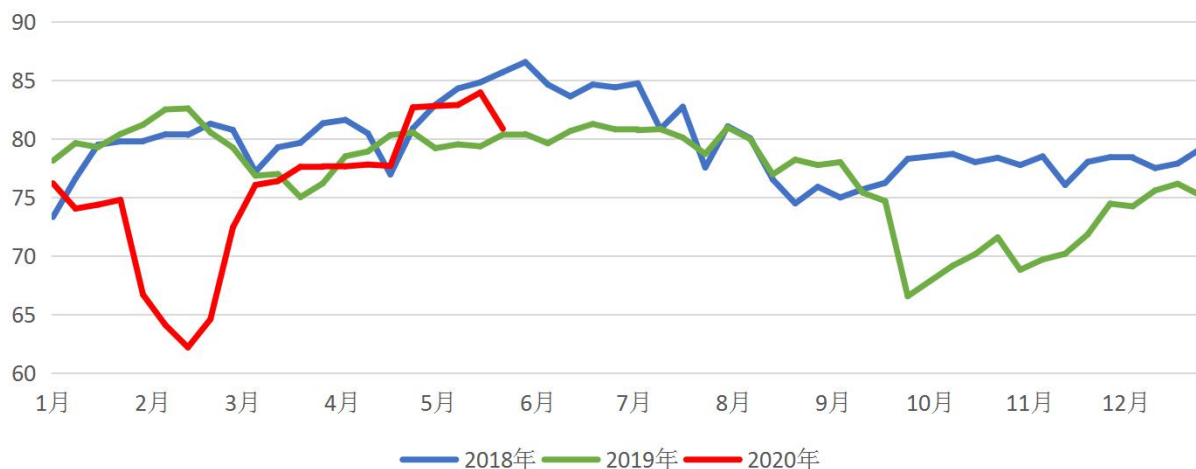
焦炉产能利用率：全国



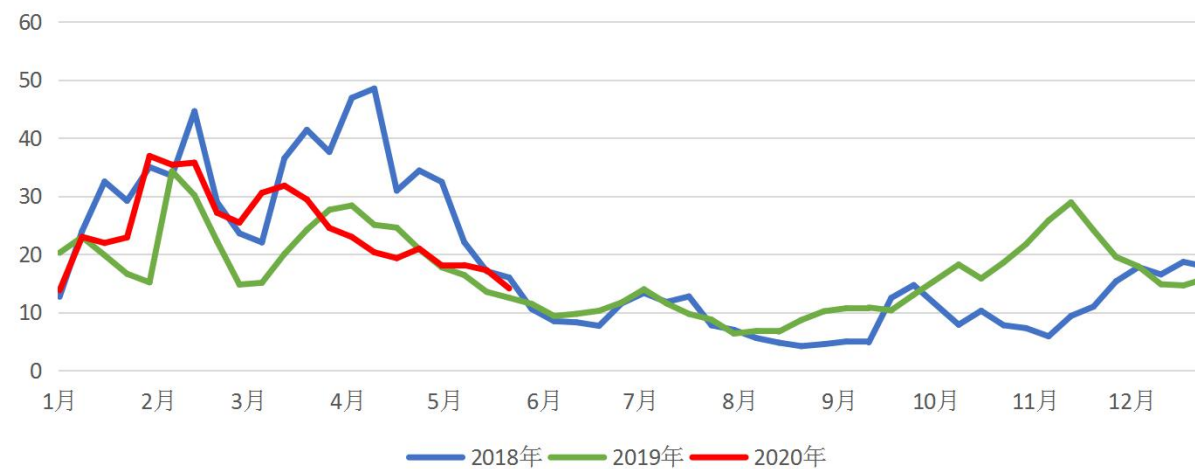


华北地区独立焦企开工&库存，钢厂库存&可用天数

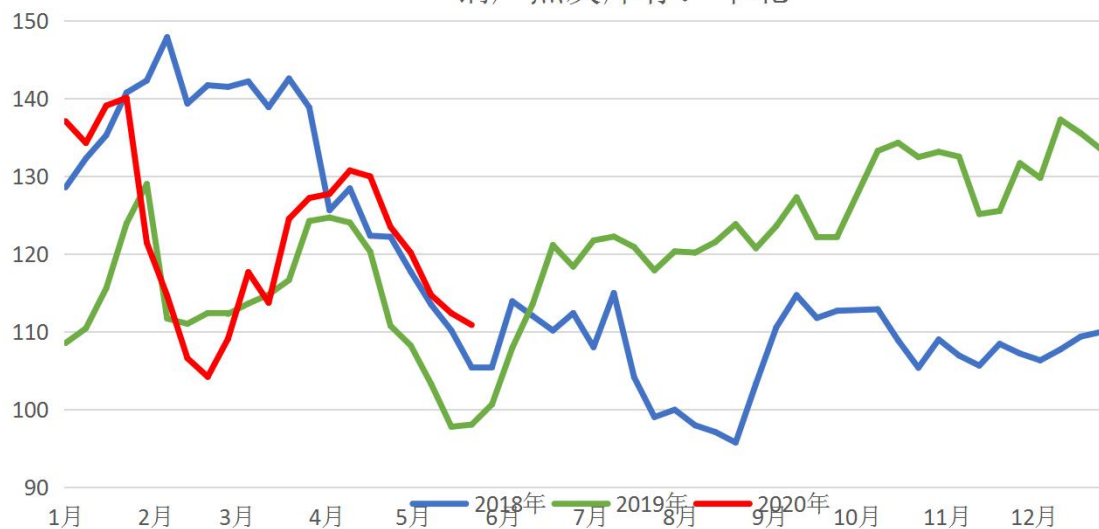
独立焦企产能利用率：华北



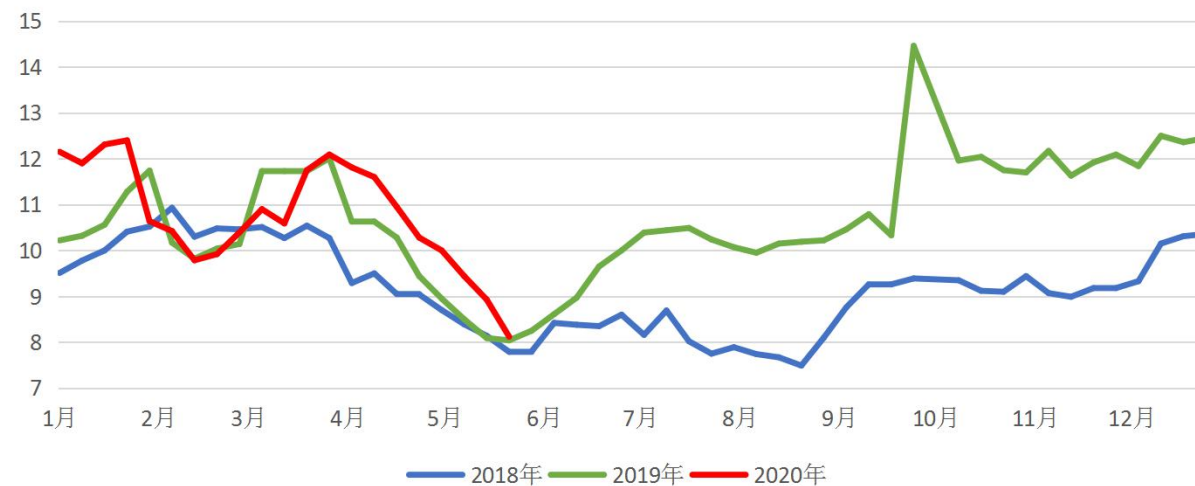
独立焦企焦炭库存：华北



钢厂焦炭库存：华北



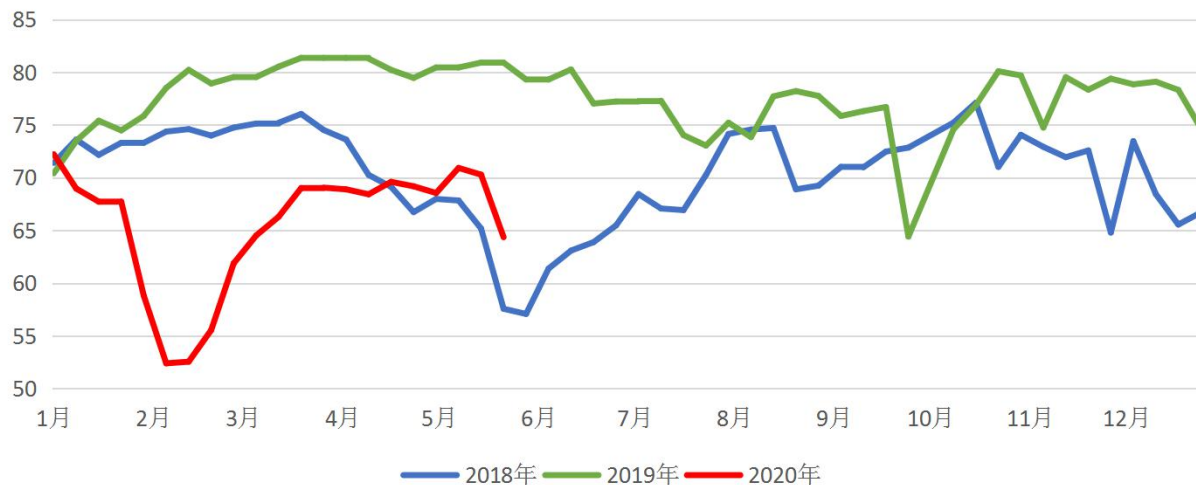
钢厂焦炭可用天数：华北



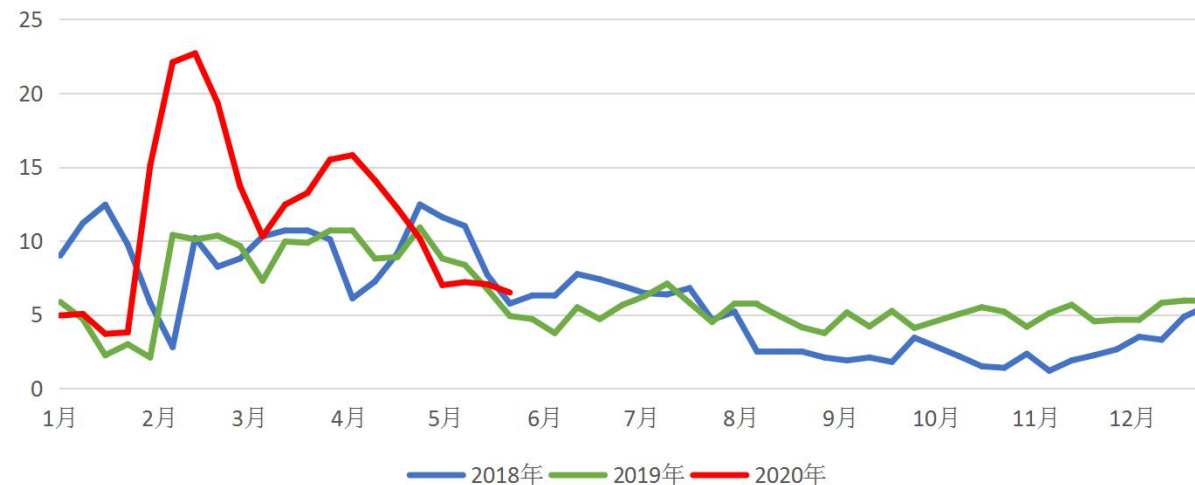


华东地区独立焦企开工&库存，钢厂库存&可用天数

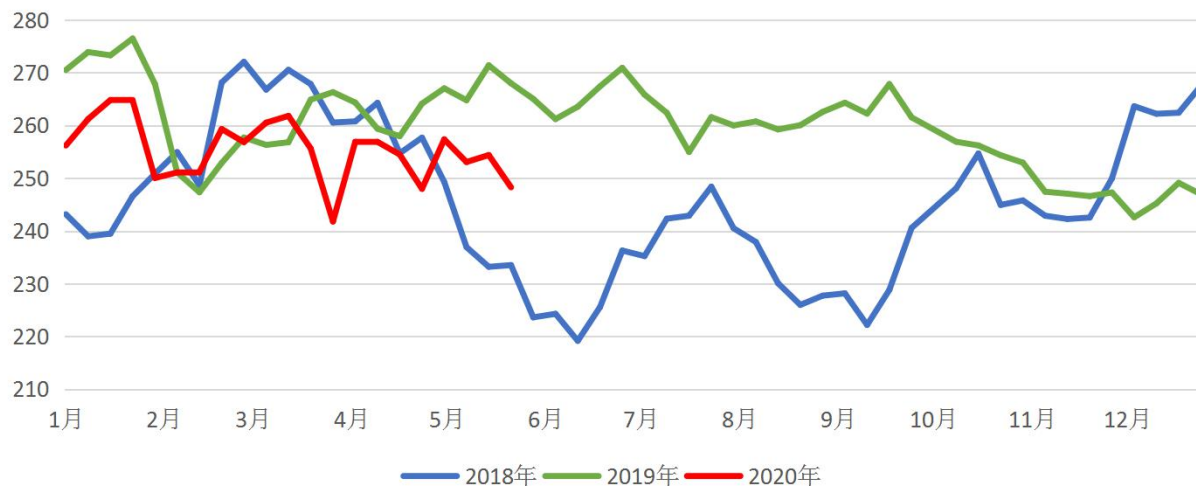
独立焦企产能利用率：华东



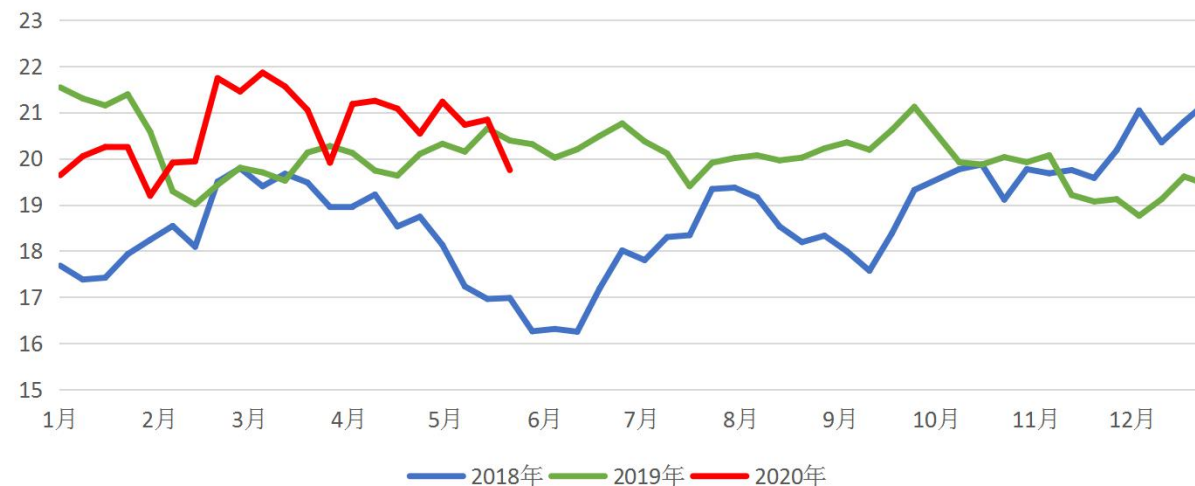
独立焦企焦炭库存：华东



钢厂焦炭库存：华东



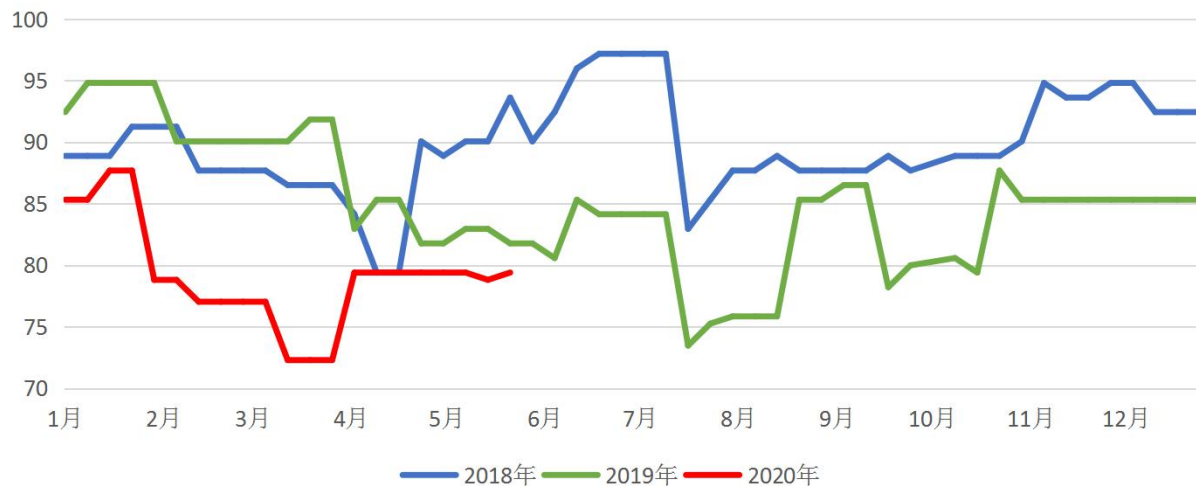
钢厂焦炭可用天数：华东



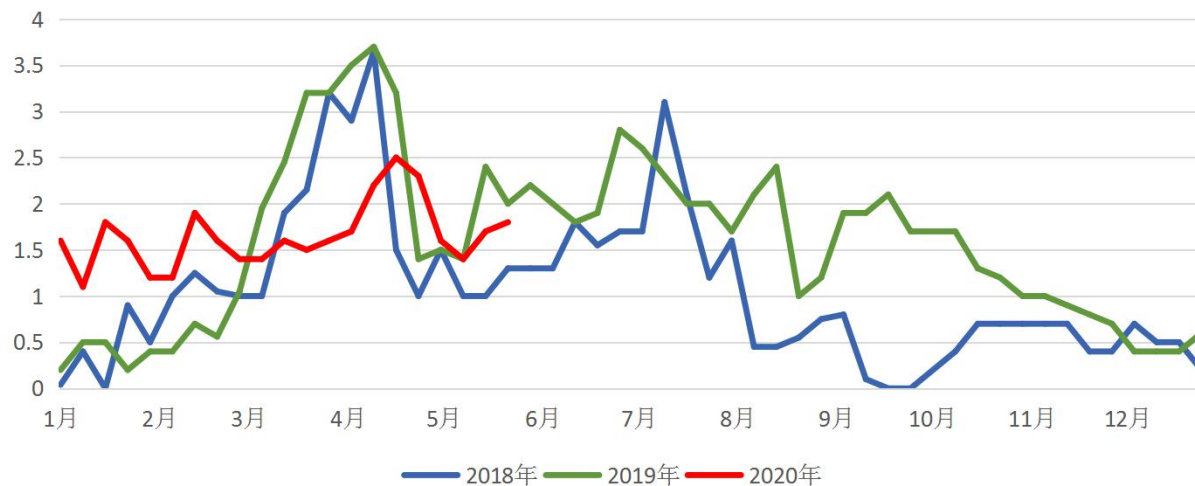


东北地区独立焦企开工&库存，钢厂库存&可用天数

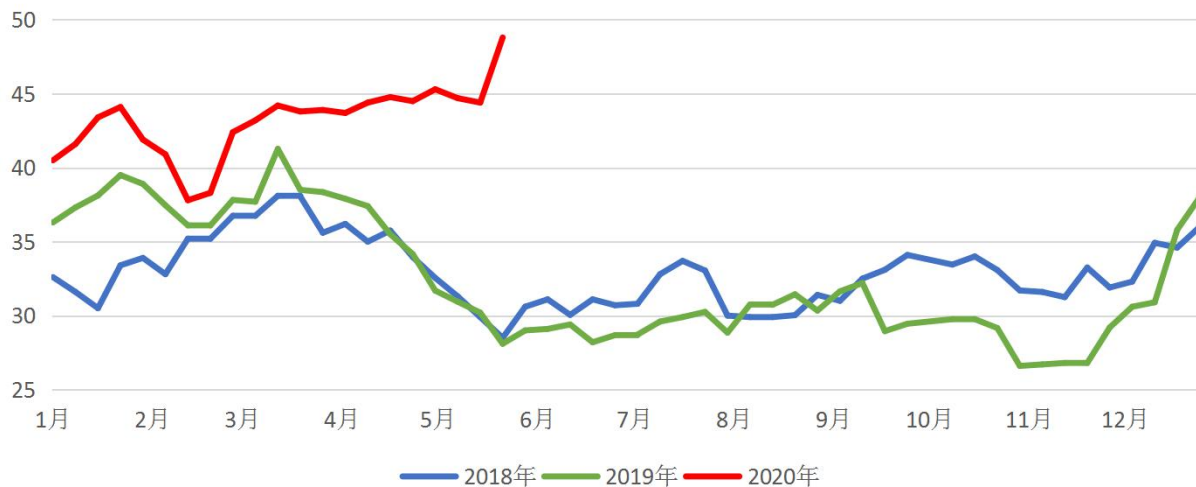
独立焦企产能利用率：东北



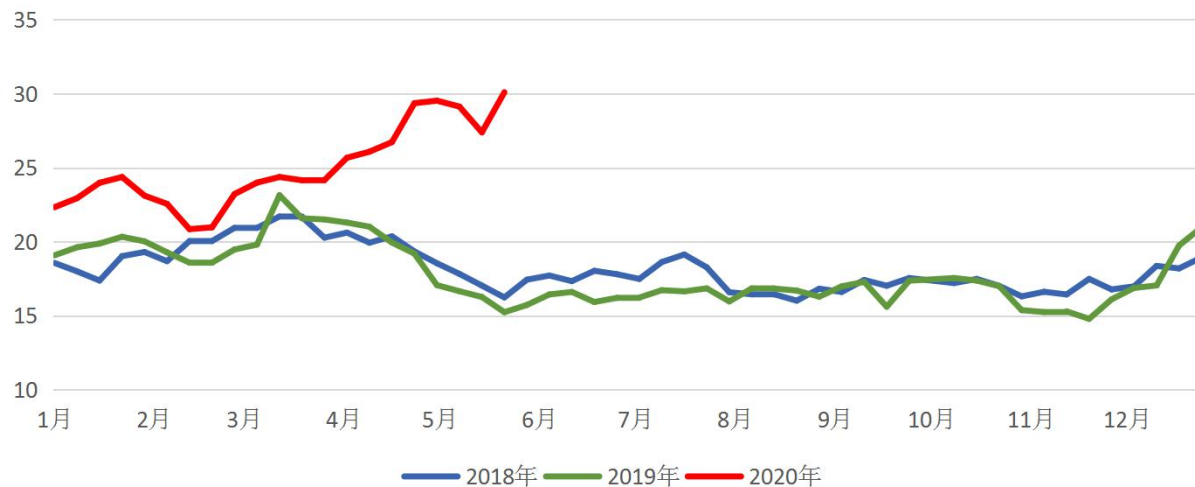
独立焦企焦炭库存：东北



钢厂焦炭库存：东北



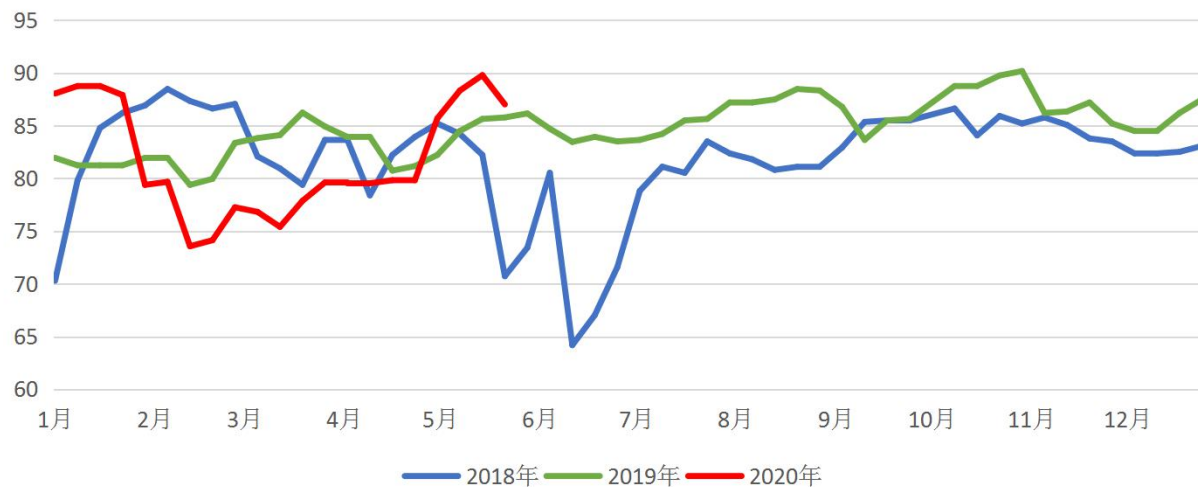
钢厂焦炭可用天数：东北



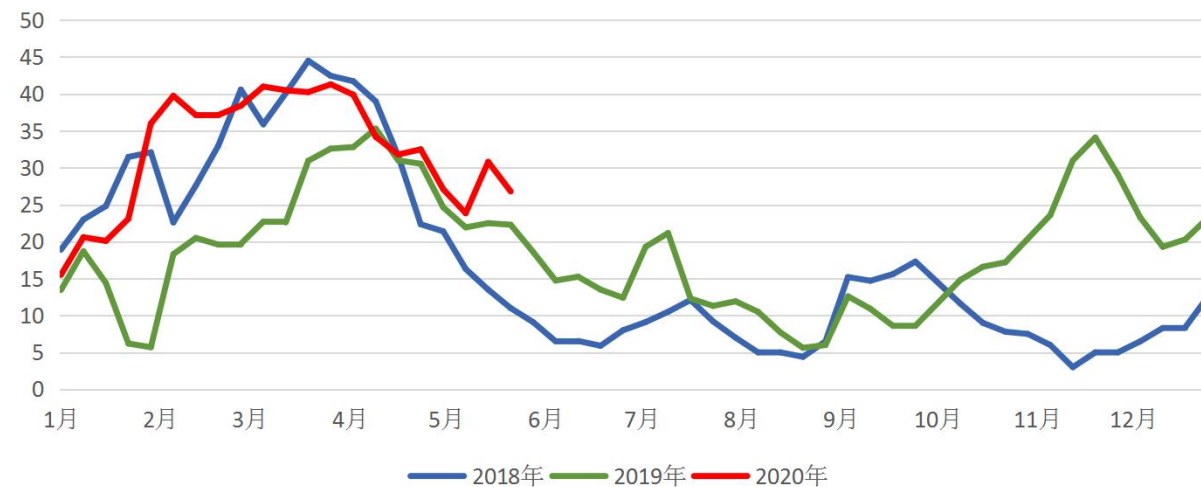


西北地区独立焦企开工&库存，钢厂库存&可用天数

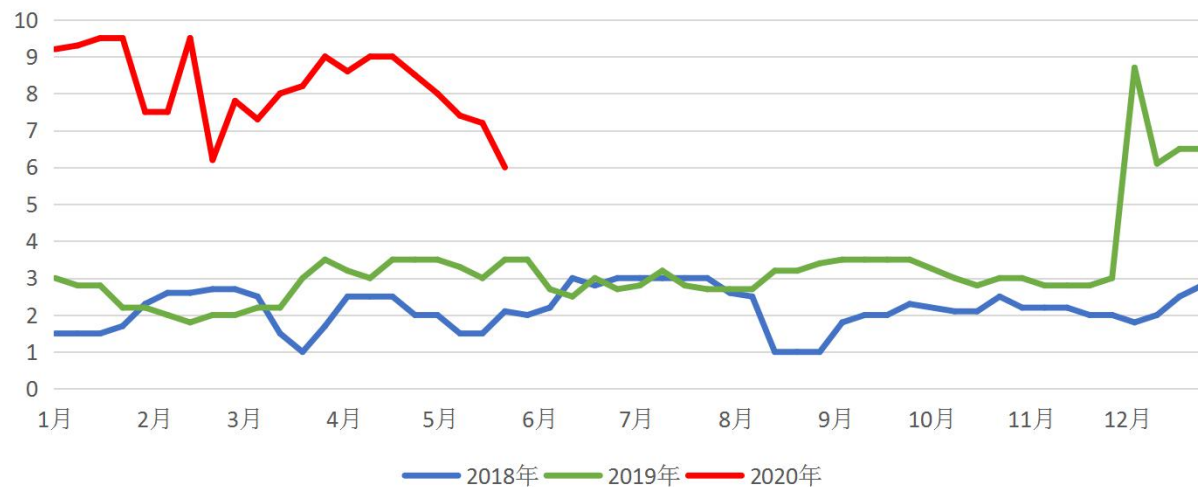
独立焦企产能利用率：西北



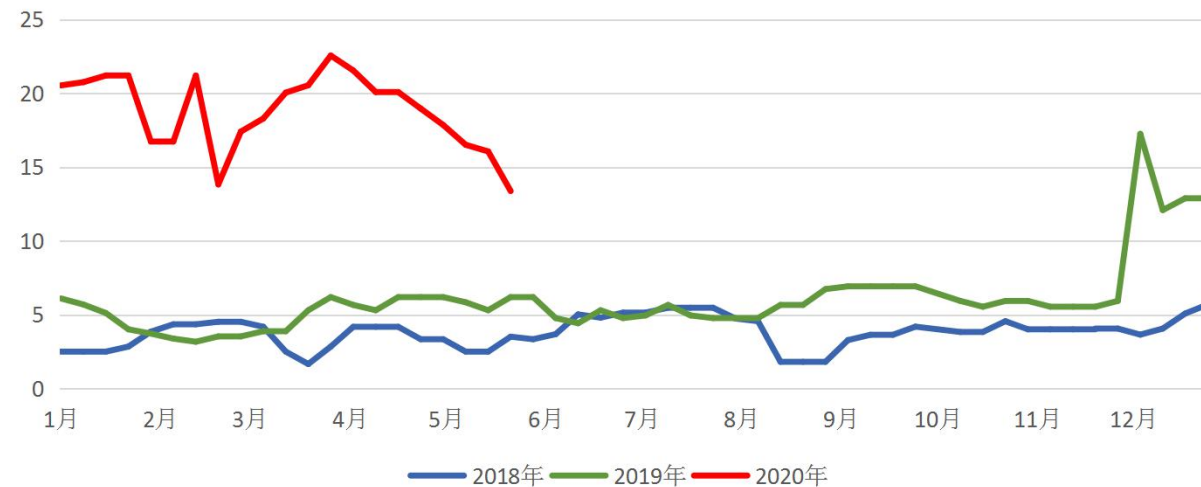
独立焦企焦炭库存：西北



钢厂焦炭库存：西北



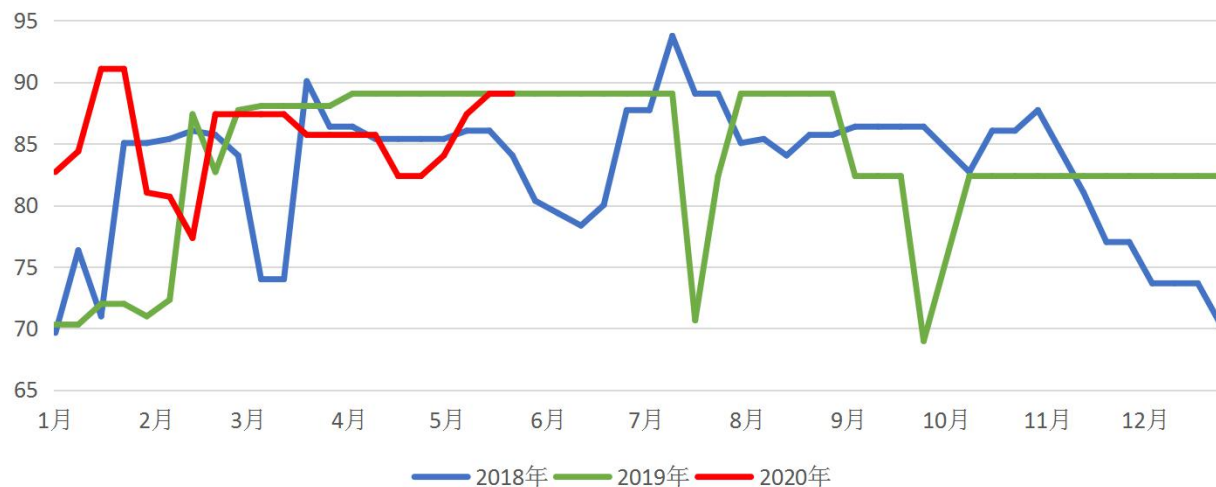
钢厂焦炭可用天数：西北



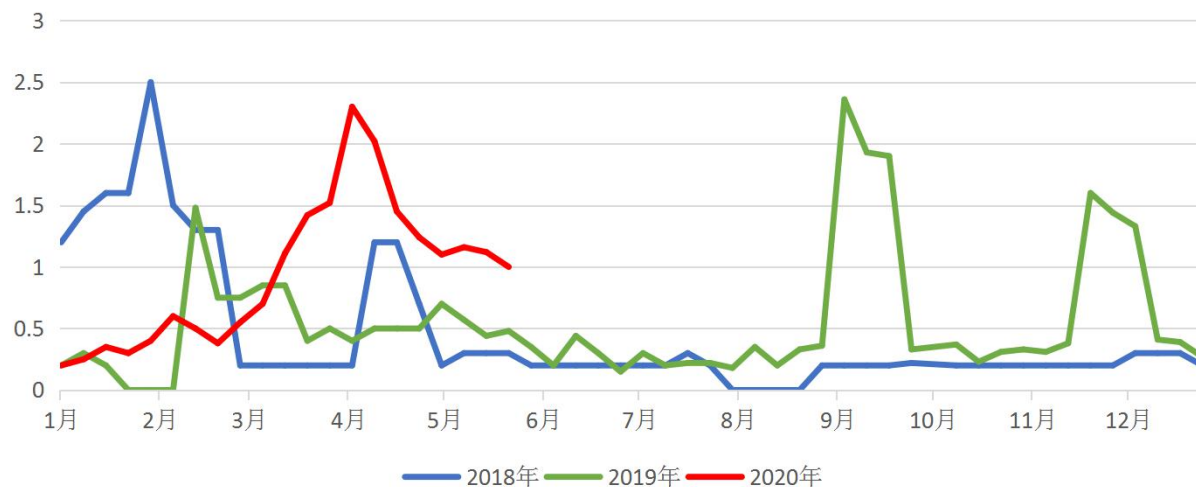


华中地区独立焦企开工&库存，钢厂库存&可用天数

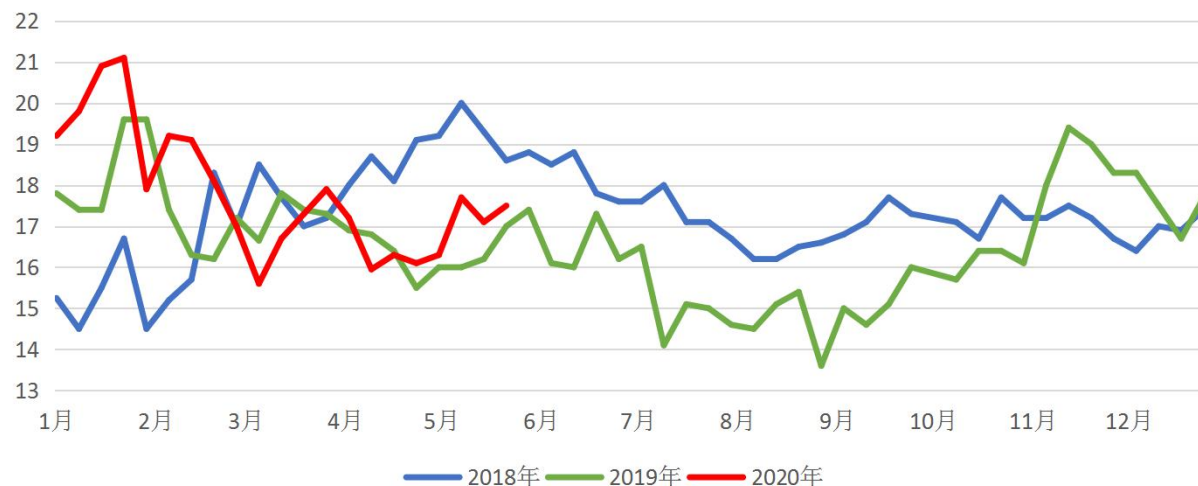
独立焦企产能利用率：华中



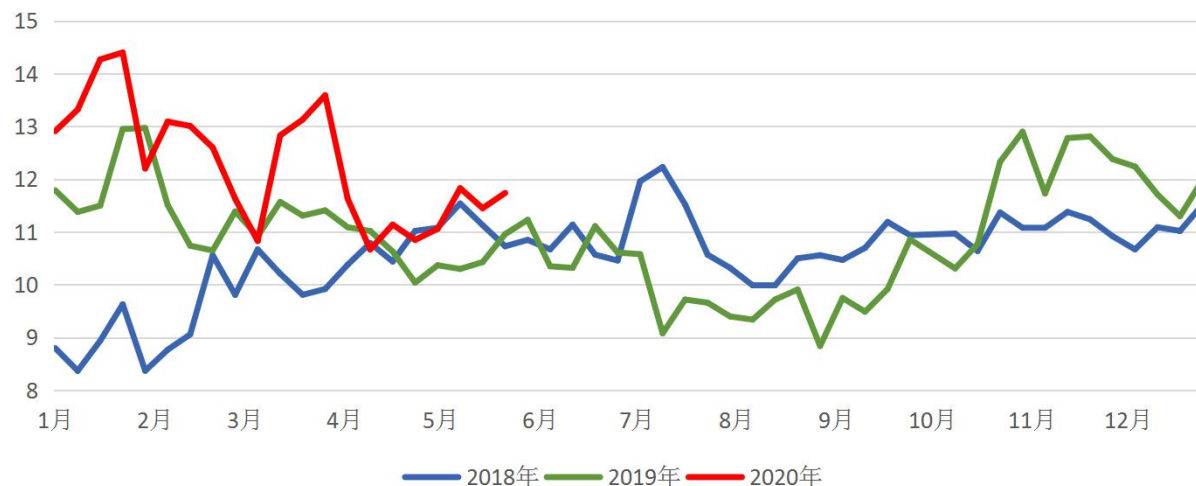
独立焦企焦炭库存：华中



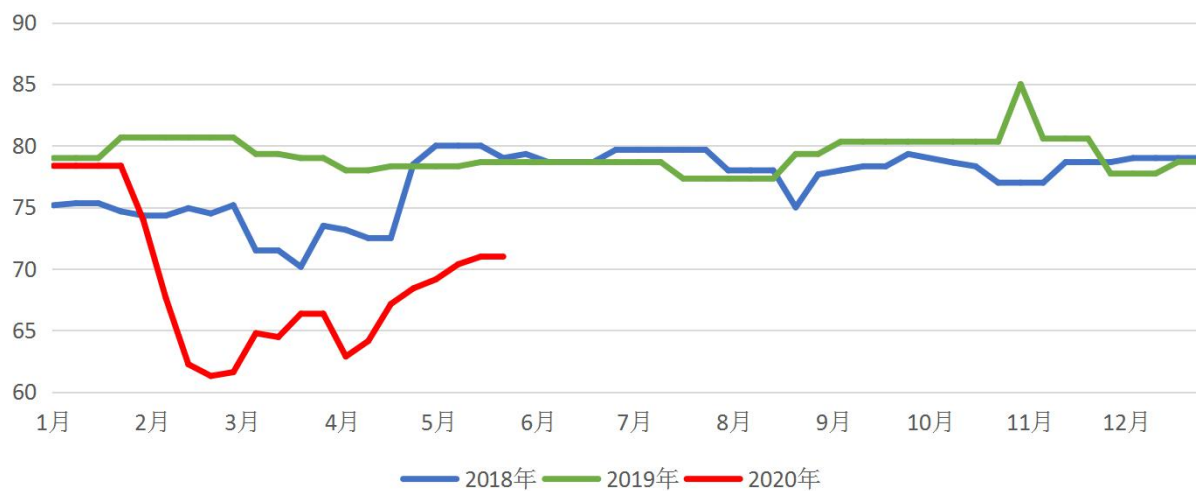
钢厂焦炭库存：华中



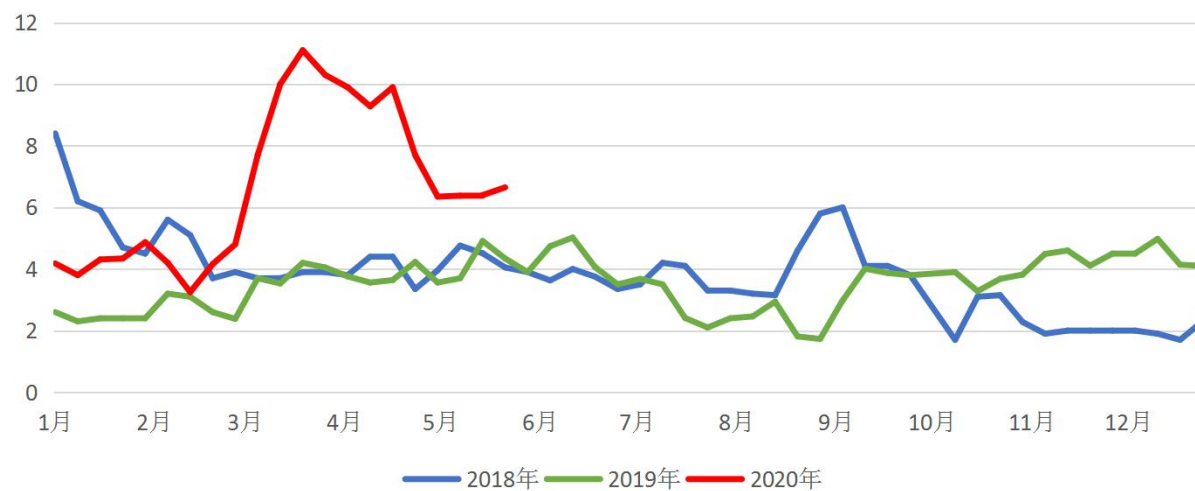
钢厂焦炭可用天数：华中



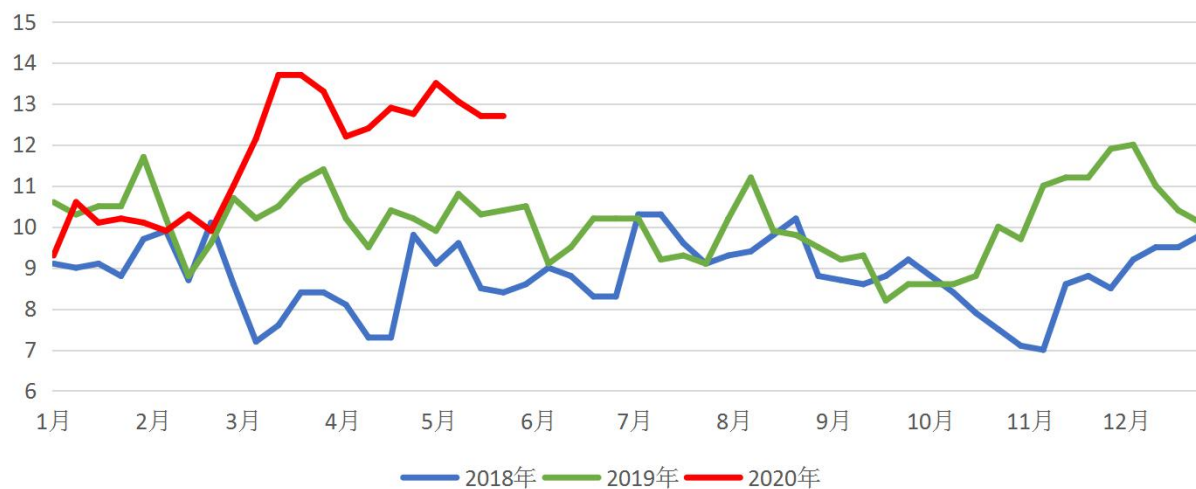
独立焦企产能利用率：西南



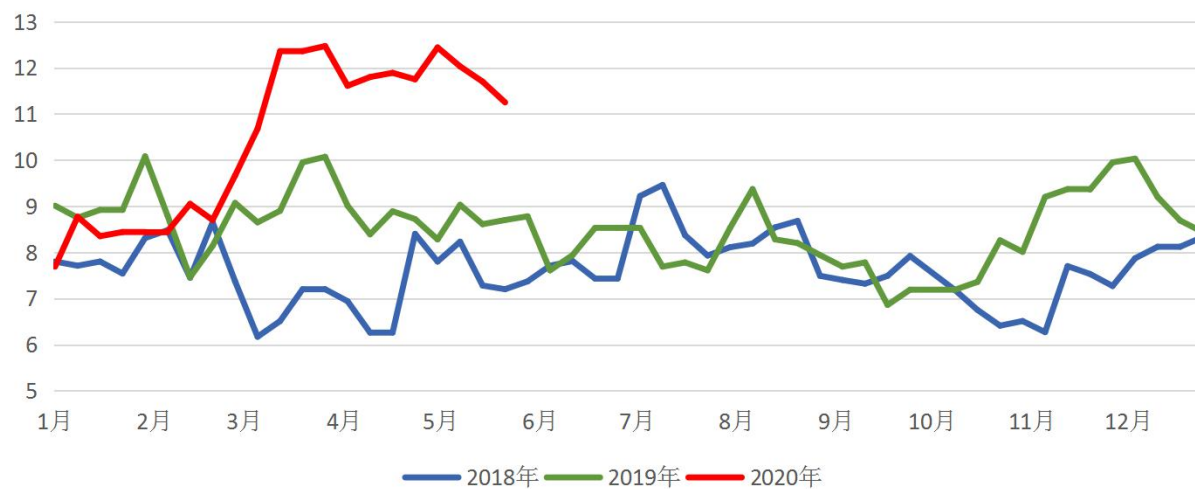
独立焦企焦炭库存：西南



钢厂焦炭库存：西南



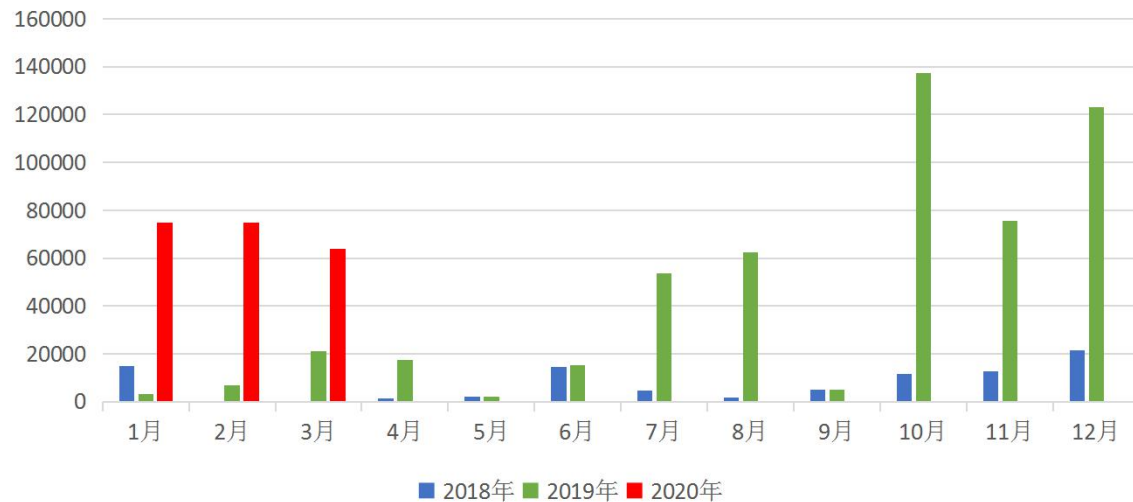
钢厂焦炭可用天数：西南





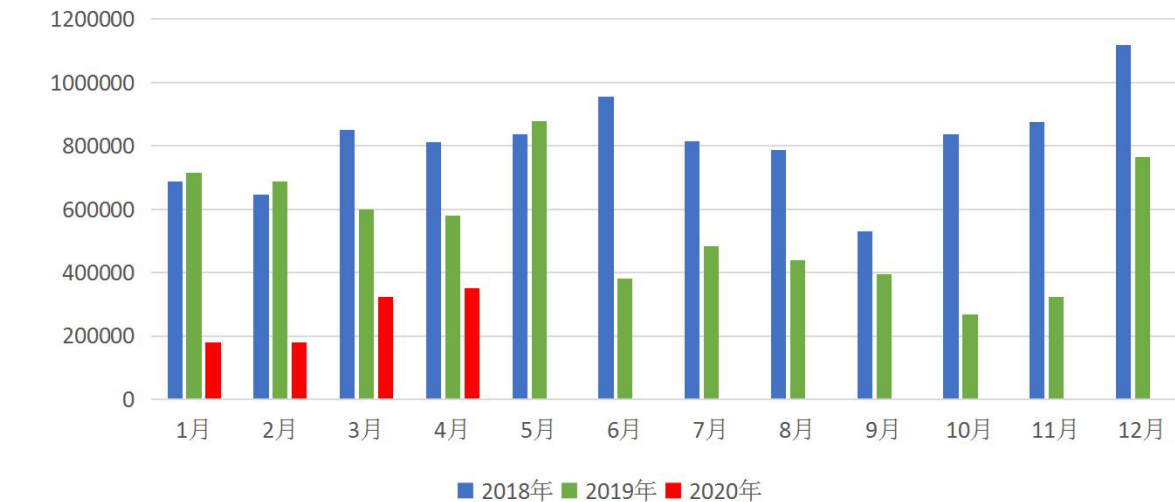
单位：吨

2018-2020年焦炭进口



单位：吨

2018-2020年焦炭出口



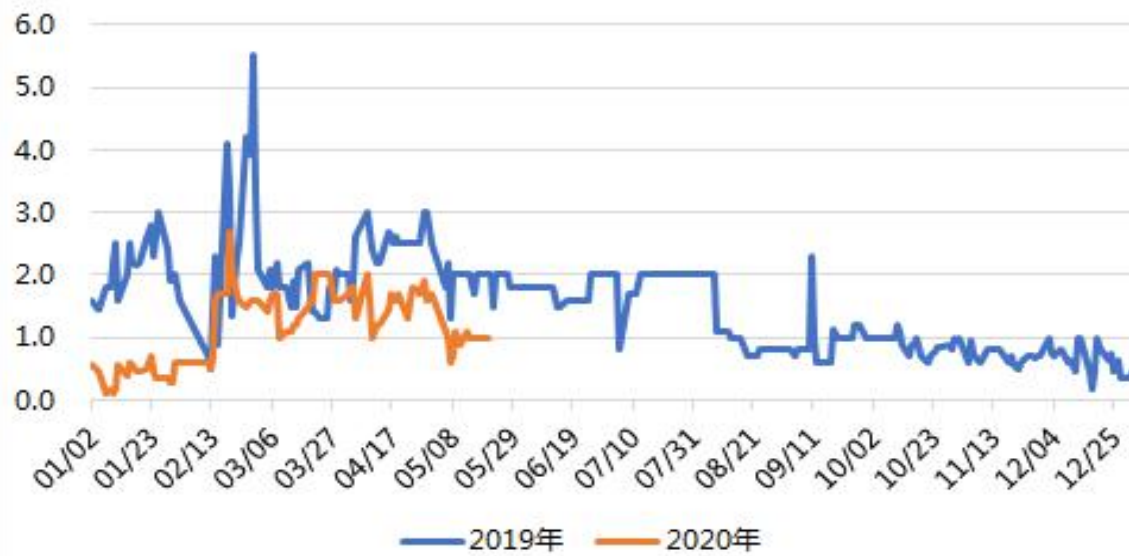
- 海关数据显示：4月份，我国出口焦炭及半焦炭35万吨，同比**下降40.5%**；1-4月份累计出口103万吨，同比**下降60.1%**。
- 海关数据显示：3月份，我国进口焦炭及半焦炭6.4万吨，同比**增长201%**；1-3月份累计出口21.4万吨，同比**增长586%**。



CHINA 日照港焦炭集港数据



CHINA 青岛港焦炭集港数据



- Mysteel：25日日照、青岛港焦炭现货偏强运行。近期有外贸资源到港，两港库存微增。现贸易现汇出库：准一级焦1780，一级焦1880；工厂承兑平仓：二级1800，准一级1900，一级2000；均含税价。今日照港138增4，青岛港 179平，两港总库存317较上周同期增10。近期需关注第三轮焦企提涨、山西孝义地区环保限产及山东“以煤定产”等对港口市场的影响。
- 外贸方面，中国焦炭出口报价稳，FOB现CSR62报258、CSR65报265，市场出口成交寡淡；近期焦炭进口资源询报盘较活跃，CFR报价基本在220-240之间，国内下游买兴较高，进口资源较紧张。



- 山东省工业和信息化厅、山东省发展和改革委员会和山东省生态环境厅联合发布了《关于实行焦化项目清单管理和“以煤定产”工作的通知》。实行“以煤定产”要求，围绕全省焦化行业焦炭产量不超过3200万吨的控制目标。
- 文件涉及产能独立焦化3450万吨，钢厂焦化1260万吨，合计产能4710万吨。按照“以煤定产”要求，山东2020年产量控制目标3070万吨，包括独立焦化2111万吨，钢厂焦化959万吨。
- 以Mysteel调研的1-5月份焦企平均产量测算，1-5月份山东焦炭产量已达1630万吨，其中独立焦化1210万吨，钢厂焦化500万吨，也就是说后面6-12月份山东焦炭产量将控制在1440万吨以内，以焦钢企业控制产量比例推算，后期焦钢平均开工要降至53.14%。

企业类型	产能	产量控制目标	2020年1-5月 焦炭产量	焦炭日产（5月 22日）	当前开工	2020年6-12月 焦炭产量E	2020年6-12月 焦炭日产E	理论开工	企业	产能（万吨）	限产幅度	日产减量（万 吨）
独立焦化	3450	2111	1130	7.38	78.08%	981	4.67	49.42%	A	240	30%	0.15
									B	300	30%	0.15
									C	180	45%	0.2
钢厂焦化	1260	959	500	3.42	99.07%	459	2.19	63.32%	D	130	40%	0.1
									E	260	30%	0.15
									F	100	30%	0.05
合计产能	4710	3070	1630	10.8	83.69%	1440	6.86	53.14%	合计	1210	35%	0.8

2020中国焦化在产产能结构（亿吨）

总产能	钢厂焦化	独立焦化	炭化室高度	产能	占比%
5.43	1.87	3.56	热回收	0.09	1.62%
			4.3米	1.96	36.11%
			5.5米	1.8	33.16%
			6米以上	1.58	29.11%

2020重点区域在产焦化产能（万吨）

省份	去产能目标	在产产能	2019年		2020年		
			4.3米	占比%	在产产能	4.3米	占比%
山西省	14768万吨以内	13515	8157	59.82%	13737	7977	58.07%
河北省	8000万吨以内	8900	1970	22.13%	8331	1696	20.36%
山东省	3644万吨以内	5970	1635	27.39%	4565	755	16.54%
内蒙古	无	4210	1471	34.94%	3991	1951	48.88%
江苏		2144	445	20.76%	2144	445	20.76%
.....							



2020年焦化产能新增与淘汰基本持平 供应取决于开工

2020焦化产能新增淘汰情况（万吨）		
	建成待投产	淘汰产能
一季度	315（已投）	180（已停）
二季度	925（已投377）	1468（已停450）
三季度	385	
四季度	1764（大概率延期）	
合计	3204.5	

去产能地区焦化去产能情况				
市	保留产能	压减任务	2019年	2020年
山西	14768	4027	1000	2000
山东	3644	1686	1031	655
河北	8000	500	300	200
江苏	900	1800	0	680
合计	27312	6327	2331	3535



山东焦化去产能情况。

Mysteel:山东焦化去产能进度调研情况表						
序号	地市	企业	焦炉装置 (规格*孔数)	产能 (万吨)	调研情况	钢厂/独立焦化
2019 年 12 月底前压减企业名单						
1	济南	山东钢铁股份有限公司莱芜分公司	4.3*94	62	19年12月底退出	钢厂焦化
2		山东宝鼎煤焦化有限公司	3.8*50*2	59	18年已退出	钢厂焦化
3	淄博	淄博鑫港燃气有限公司	4.3*72*2	95	20年1月退出	独立焦化
4	枣庄	枣庄联丰焦电实业有限公司	4.34*35*4	30	19年12月底退出	独立焦化
5	潍坊	潍坊振兴焦化有限公司	4.3*40*2	55	19年11月退出	独立焦化
6	济宁	山东同泰能化有限公司	4.3*49*2	60	19年12月退出	独立焦化
7		山东济宁盛发焦化有限公司	4.3*50*2	60	19年12月焖炉至今	独立焦化
8	泰安	新泰正大焦化有限公司	4.3*51*2	60	19年4月退出(产能置换)	独立焦化
9	临沂	山东焦化集团铸造焦有限公司	3.03*44*2	30	19年8月退出	独立焦化
10		临沂金兴焦电有限责任公司	2.88*44*2	40	19年8月退出	独立焦化
11	聊城	东阿东昌焦化有限公司	3.8*56	60	19年12月底退出	独立焦化
			4.3*64			独立焦化
12	滨州	山东铁雄冶金科技有限公司	4.3*40*2	45	19年12月底退出	独立焦化
13		邹平福明焦化有限公司	4.3*72*1	50	19年12月底退出	独立焦化
14		山东博兴胜利科技有限公司	4.3*63*2	80	19年12月底退出	独立焦化
2020 年 3 月底前压减企业名单						
1	济南	山东宝鼎煤焦化有限公司 (富伦)	4.3*50*2	60	3月底已退出	钢厂焦化
2	滨州	山东邹平金光焦化有限公司	2.8*187	60	3月底已退出 (生产工艺调整)	独立焦化
3		山东广富集团有限公司	4.3*50*2	60	3月底已退出	钢厂焦化
2020 年 4 月底前压减企业名单 (调研日期: 2020/5/8)						
1	枣庄	盛隆化工有限公司	4.3*63*2	80	正常生产中	独立焦化
2		山东世纪通泰焦化有限公司	4.3*50*2	60	4月底已退出	独立焦化
3	潍坊	潍坊华奥焦化有限公司	4.3*60*2	80	正常生产中	钢厂焦化
4	泰安	肥城石横焦化有限公司	4.3*50*2	60	4月底已退出	钢厂焦化
5		山东恒信集团焦化有限公司	4.3*51*2	60	4月初已退出(产能置换)	独立焦化
6	菏泽	山东巨铭能源有限公司	4.5*138 4.3*21	90	4月底已退出 (生产工艺调整)	独立焦化
压减产能任务表外						
1	临沂	临沂恒昌焦化股份有限公司	5.5	130	推空一座焦炉 (65万吨), 焖炉一座 (65万吨) (产能置换)	独立焦化
2	临沂	山东盛阳集团有限公司	5.5	110	19年12月中旬关停 (产能置换)	独立焦化
3	潍坊	山东万山集团有限公司	5.5	120	焖炉等待复产中	独立焦化

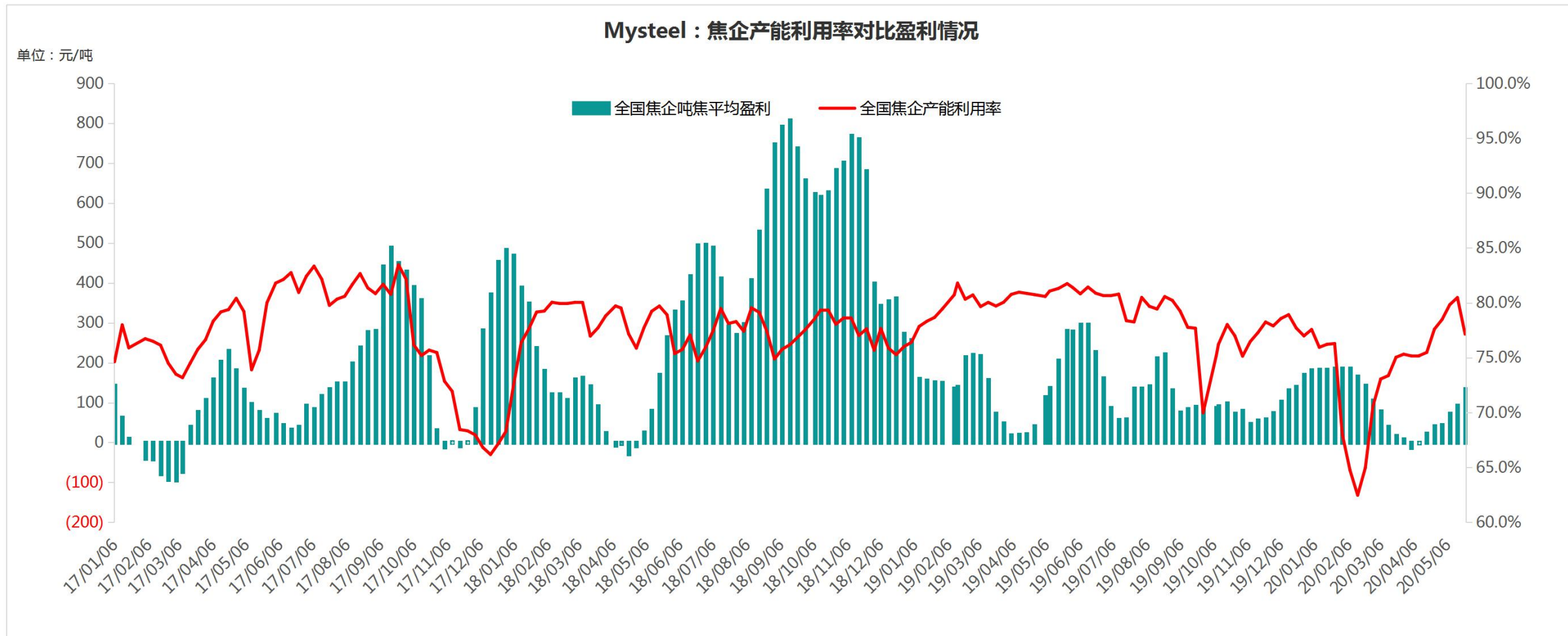
Mysteel : 山东地区焦化去产能情况汇总(2019-2020)			
	已停产 (万吨)	焖炉保温中 (万吨)	汇总 (万吨)
煤炭消费压减任务表内	1176	60	1236
煤炭消费压减任务表外	175	185	360
汇总	1351	245	1596
以上调研内容截止时间为2020年05月8日			

山东去产能目标除华奥和盛隆外均已完成

另外6月江苏680万的去产能目标



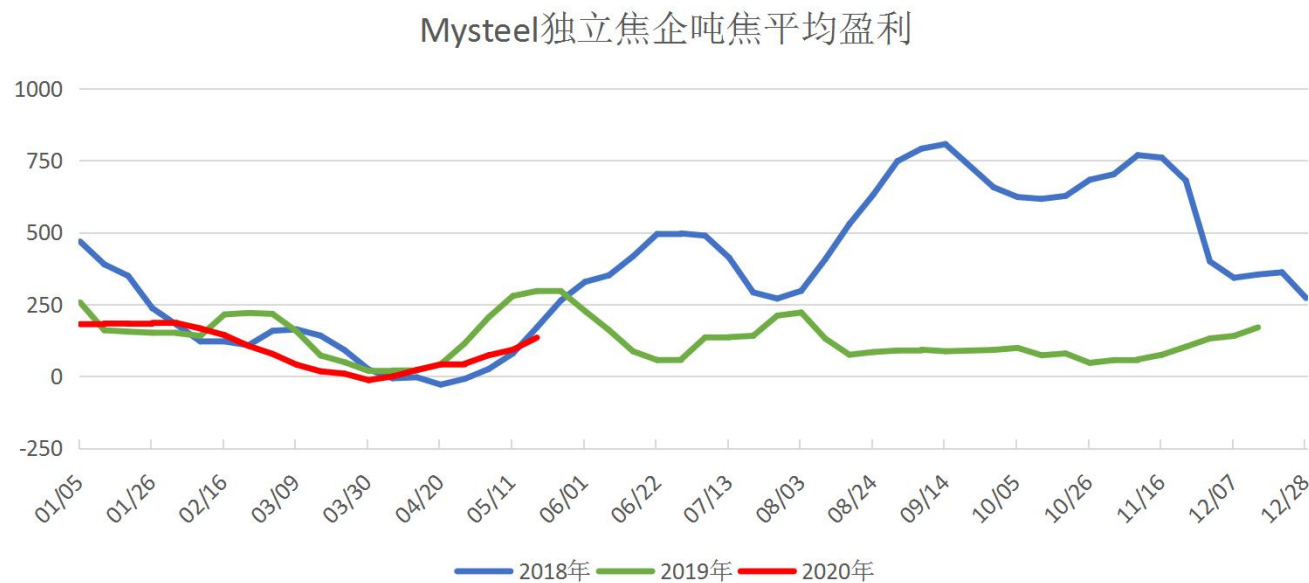
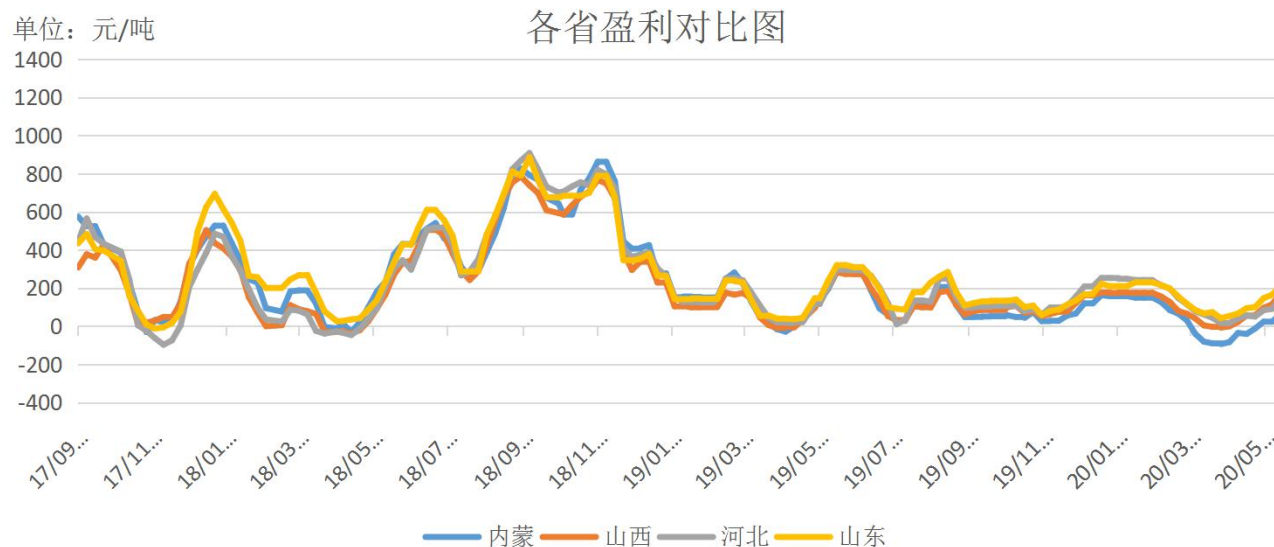
- 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，**全国平均吨焦盈利134.63元**，较上周上涨42.19元；山西准一级焦平均盈利174.51元，较上周上涨58.92元；山东准一级焦平均盈利211.98元，较上周上涨46.43元；内蒙二级焦平均盈利65.27元，较上周上涨41.17元；河北准一级焦平均盈利148.05元，较上周上涨56.62元。





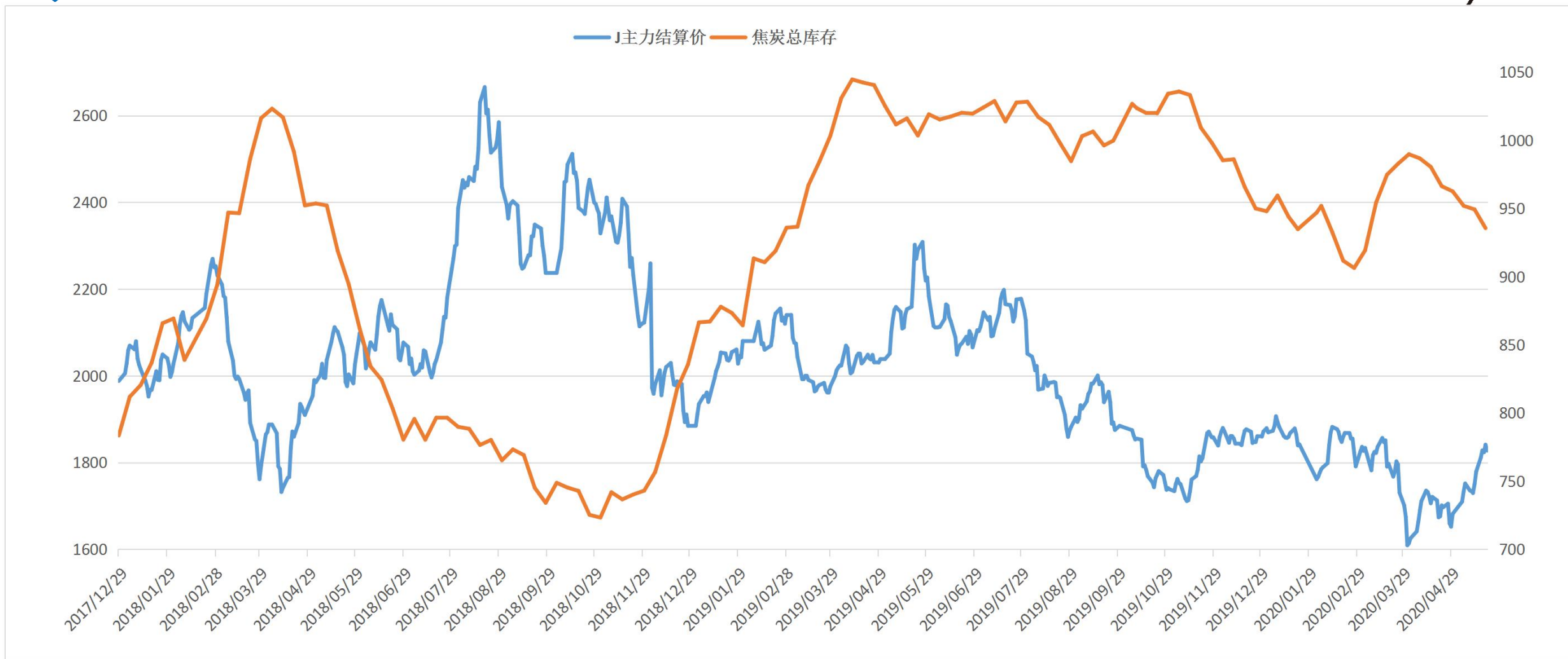
- 本周全国焦炭价格继续走强，第二轮50涨幅已经落地。受此影响，本周的全国焦企平均盈利能力再次冲高，另外现焦炭市场情绪较为乐观。目前焦企销售情况良好，下游钢厂需求旺盛，焦炭采购积极，整体产业链处于去库状态，整体市场看涨情绪浓厚。此外，山西山东传来焦企限产消息，继续振奋市场信心，从当前的市场信息来看，焦炭第三轮涨价有望。

地区吨焦盈利	2020/5/21 (元/吨)	2020/5/14 (元/吨)	变化
内蒙二级冶金焦	65.27	24.1	41.17
河南准一级冶金焦	110.49	79.88	30.61
山西准一级冶金焦	174.51	115.59	58.92
河北准一级冶金焦	148.05	91.43	56.62
江苏准一级冶金焦	158.98	136.8	22.18
山东准一级冶金焦	211.98	165.55	46.43
江西准一级冶金焦	53.97	31.8	22.17
陕西二级冶金焦	116.6	66.8	49.80
全国平均	134.63	92.44	42.19





焦炭总库存&焦炭期货主力合约结算价



- 近期高炉开工上升，焦炭需求增加，焦企则因环保及山东“以煤定产”影响开工下降。盘面近期表现偏强，在供应偏紧的状况下，只要钢材价格稳住，钢厂有一定的利润空间，则焦炭短期仍有继续上涨的空间，同时需警惕焦企高利润所带来的情绪风险。



1

焦煤：供应有压力，外煤冲击国内市场，煤价继续承压的可能性较大

2

焦炭：供需偏紧，价格受钢厂利润压制，区间震荡为主，去产能有扰动

3

进出口：焦煤进口性价比高，但受国家政策管控；焦炭出口基本停滞，进口资源开始入侵国内市场

4

总结：焦炭基本面暂时偏强，利润上有恐高情绪！



汇报结束！

谢谢！