

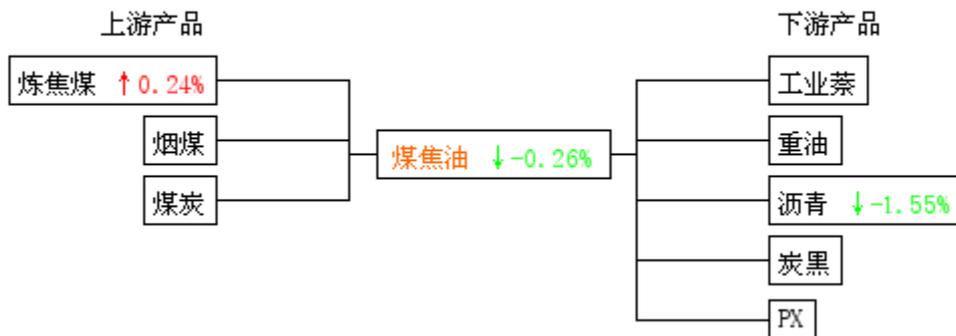
2012 年 12 月煤焦油产业链情报

一、 煤焦油产业链行情.....	1
二、 煤焦油商品情报.....	2
1、 煤焦油价格走势.....	2
2、 煤焦油月涨跌图.....	2
3、 煤焦油情报.....	3
三、 上游商品情报.....	4
1、 炼焦煤商品情报.....	4
四、 下游商品情报.....	9
1、 沥青商品情报.....	9
2、 炭黑商品情报.....	10
3、 PX商品情报.....	11

一、煤焦油产业链行情

商品	初价格	末价格	涨跌
炼焦煤	1260.00	1263.00	0.24%
煤焦油—高温	2702.86	2695.71	-0.26%
沥青	4830.00	4755.00	-1.55%

生意社煤焦油产业链价格涨跌图 2012-12-01 - 2012-12-31

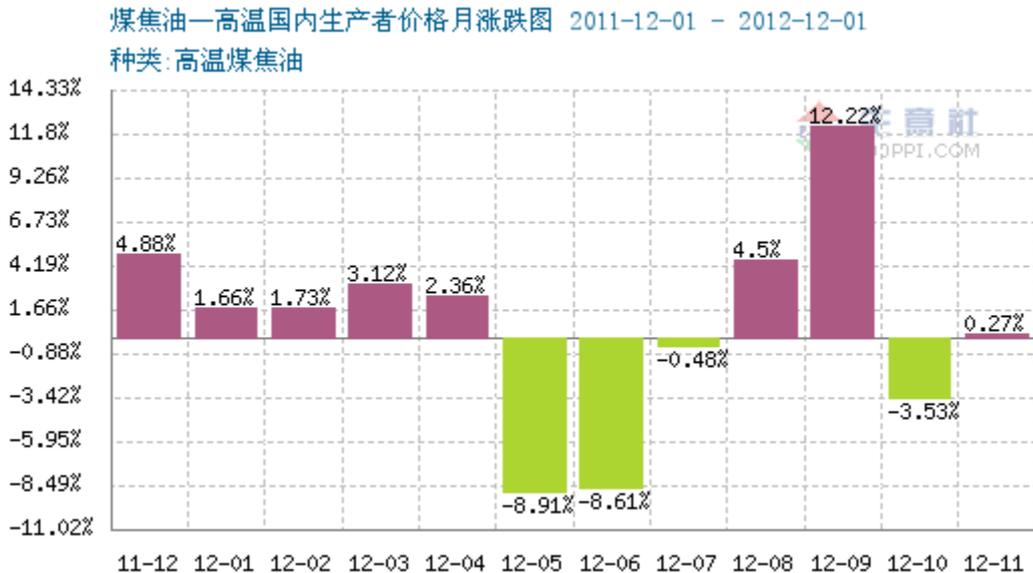


二、煤焦油商品情报

1、煤焦油价格走势



2、煤焦油月涨跌图

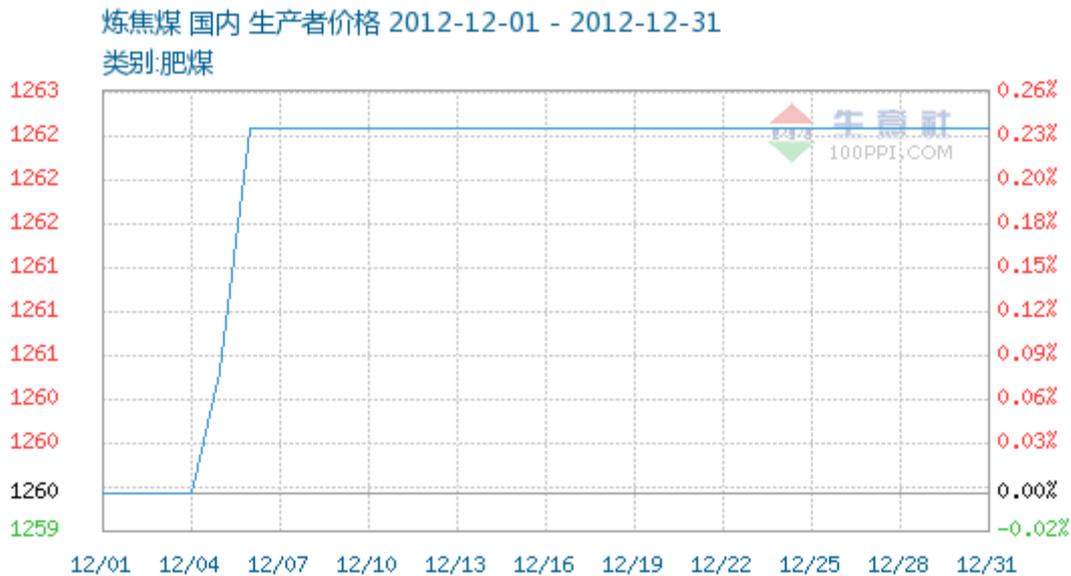


3、煤焦油情报

- 山西焦化自行研制检验技术 严把焦油原料关口
- 临涣焦化优化煤焦油回收生产工艺
- 延长石油循环经济产业链日渐成型
- 11 月份莱钢化产品销售超亿元
- 高温煤焦油市场表现不一 下游延续弱势
- 河南全省煤炭企业数量减少九成以上

三、上游商品情报

1、炼焦煤商品情报



●贵州取消二次煤炭出省基金 煤价调节基金仍在

6月6日贵州省相关政府部门接受记者电话采访时表示，贵州省煤炭价格调节基金并没有取消，并且要严格征收，做到应收尽收；上个月取消的只是对出省的原煤、洗混煤的二次增收。

●新疆今年投资 8.56 亿元加快推进煤炭资源勘查

为了为疆煤东运、疆电东送战略和新疆新型工业化的实施提供充足的资源保障，新疆今年将投资 8.56 亿元在天山南北实施 36 个煤炭勘查项目。

●欧洲经济危机波及 必和必拓煤炭需求仍低迷

据报道，必和必拓公司首席执行官 Marius Kloppers 表示，铁矿石、煤炭和铜等矿产资源需求短期内将继续受挫，除非欧洲经济危机复苏。

●煤价并轨前夜山西五大煤炭集团提出涨价要求

11月29日，山西省煤炭运销集团 2013 年煤炭订货会正式拉开序幕。目前正在或是计划召开的各煤炭订货会上，各大煤企希望重点合同煤均可有 30 元/吨左右的涨幅。

●煤炭业未见底企稳

在刚刚过去的 11 月，虽然煤炭市场进入冬季用煤旺季，但煤炭板块表现没有起色。业内人士认为，虽然近期煤炭行业需求有所复苏，但煤炭基本面尚未到见底企稳的阶段，未来 1-2 个月，煤价将以平稳为主。

●11 月山西焦煤市场继续上行 炼焦煤价格上调

10 月至今，山西省煤炭价格一度实现 4 连涨。进入 11 月，山西省焦煤市场继续上行。目前，

柳林、长子、孟县等地区煤价保持稳定。由于销售情况良好，走货顺畅，山西省部分煤企仍对焦煤价格存在上涨预期。

●产能供大于求 3 亿吨煤炭库存压货创纪录

现阶段煤矿企业库存 9100 万吨左右，发电企业库存 9300 多万吨，港口库存 4000 多万吨，外加煤炭经销商掌握的煤炭库存，全国库存在 3 亿吨以上。目前，下游需求不旺盛，市场供需宽松已成定局。

●明年四川煤炭或将恢复性增长

12 月 7 日，四川省经信委相关负责人在四川省煤炭行业“打非治违”暨警示教育会议上透露，尽管今冬明春四川省煤炭产量还将在低位徘徊，但预计到明年二季度，全省煤炭产量将恢复性增长，预计到 2013 年，四川省煤炭产量将稳步快速增长，价格稳中有升。

●焦煤期货上市倒计时中国入场将改写国际定价

大连商品交易所总经理助理刘志强 12 月 8 日在公开场合表示，焦煤期货将于近期推出，同时还在研究铁矿石期货等其他品种。

●中国 11 月份煤炭出口量为 56 万吨

12 月 10 日，中国海关总署周一公布数据显示，中国 11 月份煤炭出口量为 56 万吨，同比下降 40.4%。

●环渤海四港煤炭库存量 1718.9 万吨

本周，12 月 3 日至 12 月 9 日，环渤海煤炭库存量由上周的 1637 万吨增加至 1718.9 万吨，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增加 81.9 万吨，增幅达 5%，受下游需求量减弱影响，环渤海四港煤炭库存量连续七周增加。

●12 月供需面基本平稳 等待上涨催化剂

12 月份，动力煤季节性需求将继续提升，但电厂库存较前期虽有下降但仍维持高位，预计价格环比改善不明显；钢铁方面 12 月份为传统淡季，但近期钢铁库存位于低位，炼焦煤需求可能以平稳略增为主。

●环渤海四港煤炭库存量连涨七周

截至 12 月 9 日，环渤海四港煤炭库存量为 1718.9 万吨，与前一周增加 81.9 万吨，增幅达 5%。受下游需求量减弱影响，环渤海四港煤炭库存量至此连续七周增加。

●国际煤价月涨 15%

澳洲、南非动力煤价最近一个月平均上涨 15%，印尼煤未动从 11 月初开始，国际三大港动力煤价格指数出现一轮明显上涨。纽卡斯尔港指数从 81 涨至 95 美元，南非理查德港从 79 涨至 92 美元、欧洲 ARA 港指数也回到 90 美元以上。

●环保税收政策有增有减 煤炭资源税改窗口开启

“在资源税上，下一步就差煤炭，特别是煤炭的资源税(从价计征)应该说是大势所趋。现在主要卡在煤电，我认为，下一步中国煤电改革要联动，通过电价改革带动中国煤炭资源税的改革，这对中国的资源的节约、能耗的降低、环境的保护，应该说非常有好处。”苏明说。

●全球煤炭价格连涨 5 周

由于新年度采购需求的拉动，全球煤炭价格连续 5 周上涨，国际三港煤价指数价格均涨破 90 美元大关，而澳洲、南非动力煤价更在最近一个月平均上涨幅度高达 15%。尽管短期上升明显，但业内人士仍看淡国际动力煤价的长期走势。

●煤炭“黄金十年”不再 政策优势已丧失

本该是煤市需求最旺的冬季，今年却遭遇寒流。业内人士分析说，这股久久“肆虐”煤市的寒流至少要持续到春节之后。分析认为，2013 年一季度我国煤炭需求不会明显回暖。冬季耗煤旺季有望再度去库存，但存煤总体偏多格局很难根本改观。

●进口套利空间再现 煤炭进口商豪赌明年国内市场

并轨后，国内主要产地煤炭价格可能出现一定上调。中商流通生产力促进中心煤炭分析师李延认为，电煤价格并轨对进口煤市场短期内影响不大。而长期来看，取消了重点电煤之后，进口煤的区位优势 and 价格优势可能会进一步显现，进口煤的竞争力相对会有所增强。

●2013 年煤炭需求有望反弹 但面临供给增加压力

需求有望反弹，但面临供给增加压力煤炭市场有望反弹。从国内需求方看：明年房地产新开工可能回升；2013 年新任地方政府有望采取更积极的措施推动经济增长，水电对火电的替代效应可能减弱，这些将推动 2013 年的中国煤炭需求回升。

●环渤海动力煤价格出现松动

动力煤需求的极度疲软，使得国内动力煤市场煤炭价格承压严重。尽管在 2013 年煤电集团订货会召开之际，双方博弈不断，但是在市场机制的作用下，煤炭价格进入下行通道。

●煤电价格并轨 发电企业期盼配套政策

●国内煤价“掉头”向下 国际煤价“昂首”反弹

当前整个煤炭行业呈现出供应宽松的局面，同时电厂库存高企使得煤炭需求的持续低迷，港口锚地船舶不断刷新最低值，国内动力煤价格再次掉头向下。但是，国际煤价的大幅反弹主要是受纸货市场的拉动，以及新一年度采购需求的拉动，连续五周上涨。

●国际煤价止涨转跌 颓势或将持续

国际煤价在连续一个多月的上涨之后，上周(12 月 10 日-12 月 16 日)止涨转跌。分析认为，国际煤价止涨转跌，颓势或将持续，国内港口和电厂库存情况依然较为严峻，加之进口煤冲击，国内煤市整体疲弱局面或仍将持续一段时间，未来煤价走势仍要看经济运行情况。

●国际煤价连涨非经济回暖所致

最近，国际动力煤出现了连续五周上涨，但业内人士认为，动力煤的此轮上涨，只是季度及电煤并轨等一些偶然性因素引起的，并不会长久。

●国内炼焦煤市场稳中上扬后期供需逐渐平衡

上周(12 月 10 日-16 日)，国内主流炼焦煤稳中上扬，成交良好。随着安检力度加大，部分地区煤企展开检修，整体上炼焦煤复产率不高。但下游钢市处于消费淡季，加上钢厂产量依旧高企，继续上行动能不足。整体看来，预计国内炼焦煤价格将基本保持平稳。

●明年我国进口煤炭增幅将下降

今年 12 月国家能源主管部门预计，2013 年全国煤炭消费量大约增长 4.5%，进口量将有所缩小。明年将开始实施煤电并轨，国内市场煤价格将于国际进口煤价缩小差距，但是国内煤炭企业还有一定的产能将在明年释放，也有效缓解国内对煤炭的需求。

●煤炭产需地区煤价弱势维稳

随着国家电煤价格并轨政策的迟迟未出台，给国内动力煤市场带来多种变数，煤电集团也博弈不断，煤炭需求的疲弱决定了当前煤炭产地和需求消费地区的价格呈现弱势维稳状态。

●我国煤炭产量全年将突破 37 亿吨

今年 1 至 11 月，全国煤炭产量约 35.1 亿吨，全年煤炭产量将超过 37 亿吨；煤炭净进口量约为 2.45 亿吨，预计全年将达 2.65 亿吨。与此同时，煤炭库存维持高位。截至 11 月末，全社会煤炭库存量约为 2.9 亿吨，其中，煤炭企业存煤约 9000 万吨，市场消化库存的压力依然很大。

●前 11 月煤企存煤 9000 万吨 消化库存压力很大

中国煤炭工业协会会长王显政 19 日表示，今年 1 至 11 月，全国煤炭产量约 35.1 亿吨，煤炭净进口量约为 2.45 亿吨。而截至 11 月末，全社会煤炭库存量约为 2.9 亿吨，其中，煤炭企业存煤约 9000 万吨，市场消化库存的压力依然很大。

●2013 年各大煤炭订货会和现货双重博弈

2013 年各大煤炭订货会正在各地举行，围绕着中长期合同煤和现货煤，煤电企业之间的博弈持续升温。分析认为，鉴于当前动力煤市场运行状况不利于煤炭生产企业，中长期电煤合同价格定位偏低的可能性较大，导致近期市场的观望气氛浓厚。

●“稳增长”刺激煤市回暖 但短期供应仍宽松

在日前于山西省太原市举行的 2013 中国煤炭市场高峰论坛上，众多业内人士表示，受“稳增长”效应显现等因素影响，持续萎靡的中国煤炭市场出现积极变化，但短期内乃至 2013 年，煤炭市场还将保持供应宽松的态势。

●中国煤炭进口量大增

中国煤炭工业协会经济运行部主任、中国煤炭运销协会理事长王战军日前在此间举行的 2013 中国煤炭市场高峰论坛上表示：今年以来中国煤炭进口量大量增加，预计 2013 年煤炭进口量仍将保持高位，进口煤对中国国内市场的冲击不断加大。

●发改委规定煤矿回采率 “挑肥拣瘦”煤企或被罚

发改委 24 日发布《生产煤矿回采率管理暂行规定》。根据《规定》要求，煤矿企业应当根据地质条件和煤层赋存状况，选择合理的采煤方法，不得吃肥丢瘦、浪费煤炭资源。

●11 月末社会煤炭库存 2.9 亿吨

今年 1 月至 11 月，全国煤炭产量为 35.1 亿吨，全年煤炭产量有望超过 37 亿吨；煤炭净进口量为 2.45 亿吨，预计全年将达到 2.65 亿吨。与此同时，煤炭库存维持高位。截至 11 月末，全社会煤炭库存为 2.9 亿吨。

●炼焦煤利好频传 或重启强势之路

焦炭出口重启，有望改变炼焦煤价格上涨对钢价强势的依赖，即使国内钢铁量增价平，进口

炼焦煤增加，造成国际炼焦煤供给偏紧，国际焦炭价格上涨，推动国内焦炭出口增加，炼焦企业盈利改善，也足以提供炼焦煤涨价空间。

●产地煤价维稳 个别煤种价格下调

近期，北方港口煤价疲软，近两期环渤海动力煤价格指数两周连跌显示，环渤海地区动力煤价格出现下滑局面。港口煤价疲软态势使产地煤价渐受影响，隐现下跌。

●前 11 月煤炭净进口 2.45 亿吨 同比增长 34.9%

据统计，1~11 月，全国煤炭生产平稳增长，铁路煤炭发运 20.6 亿吨，同比下降 0.6%。净进口 2.45 亿吨，同比增长 34.9%。

●煤炭交易会敲定合同 7.88 亿吨

12 月 28 日，中国(太原)煤炭交易中心 2013 年度煤炭交易会落幕。短短 8 天间，来自全国 29 省区市的煤炭供需双方电子交易平台直接协商，共签订年度销售合同 7.88 亿吨。

●煤炭价格短期或反弹

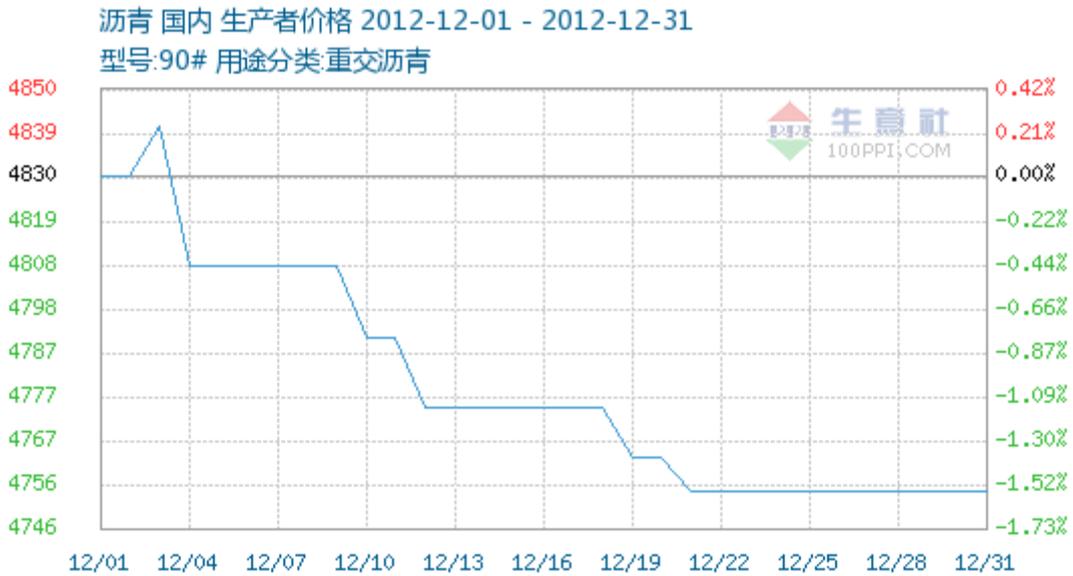
近期国内社会用电需求继续增加，动力煤的消费状况已经出现显著改善，主要电力企业的煤炭库存已经出现明显回落。电力和煤炭的冬季消费高峰仍在增强，国内动力煤市场运行环境已经好转。

●前 11 月全国铁路煤炭发运 20.6 亿吨 同比降 0.6%

据国家发改委日前公布的数据，今年 1-11 月，全国铁路煤炭发运 20.6 亿吨，同比下降 0.6%。净进口 2.45 亿吨，同比增长 34.9%。

四、下游商品情报

1、沥青商品情报



●齐鲁石化沥青汽运出厂创新高

11 月份，齐鲁石化汽运出厂固体沥青 227 辆次 7142.50 吨，重交沥青 1367 辆次 47407.58 吨，创单月历史新高。

●2012 年 1-11 月中国石油沥青产量数据统计

2012 年 1-11 月中国石油沥青产量数据统计。

●业内预计沥青期货明年将推出

尽管目前官方没有对沥青期货上市制定明确时间表，但从炼厂到贸易商，不少业内人士都预期沥青期货会在 2013 年推出，并开始做相关准备。

●宝利沥青将为湖南高速提供 14.17 万吨沥青

宝利沥青将为湖南高速提供所需的全部沥青材料，共 14.17 万吨沥青。

2、炭黑商品情报

●云煤能源涉足炭黑 “三步棋” 欲解亏损困局

吸收合并亏损子公司，新设子公司涉足炭黑业务，谋求提高煤气价格……深陷亏损泥淖的云煤能源接连布下三颗棋子。12月8日，云煤能源(600792)公告显示，公司将斥资1000万成立昆明宝象精细化工有限责任公司(以昆明宝象下简称)涉足炭黑、炭素材料。

3、PX 商品情报

●2012 年 12 月 20 日对二甲苯外盘收盘情况

2012 年 12 月 20 日对二甲苯外盘收盘情况

●鑫鼎盛期货：PX 价格上行 PTA 表现强势

纽约商品交易所、伦敦商品交易所以及亚洲 PX 市场因圣诞节休市，美国国会领导人和白宫围绕如何避免减支增税所将带来的财政悬崖的协商暂时告一段落，问题可能要拖到最后时刻才会解决，关注 27 日关键时间节点，若国会仍未达成妥协，美政府将自动启动“自动减赤机制”。

●现货市场：PX 高端维持 PTA 震荡上行

上游成本方面,WTI 原油休市。新加坡石脑油 FOB 中间价为 102.9 美元/吨(-0.08),日本石脑油 CFR 中间价为 947 美元/桶(-0.75)。PX 韩国 FOB 价格 1599.00-1601.00 美元/吨(+1),PX 台湾 CFR 价格 1623.00-1625.00 美元/吨(+1)。

●PX 再度攀升 PTA 延续强势

周四 TA 冲高回落,但依然未跌破前期震荡平台的高点。现货市场交投转好,价格重心上移;原料 PX 价格持续在 1600 美金上方,成本支撑较强;下游聚酯本周产销也大都维持在 100%以上。TA 强势的根基未变,仍将延续强势。