

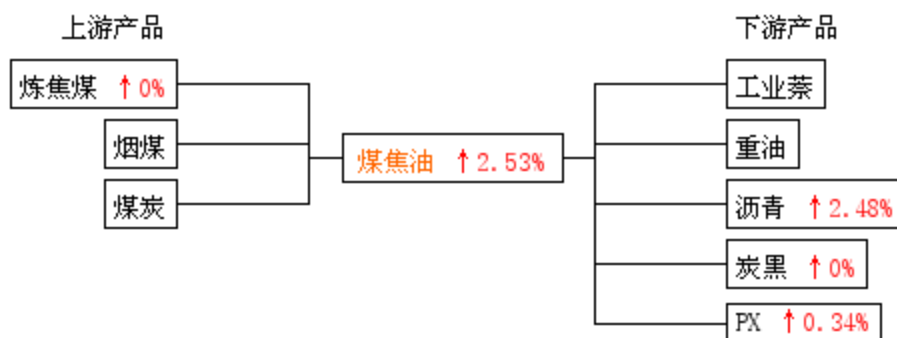
2013 年 2 月煤焦油产业链情报

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	6
四、 下游商品情报	9
1、 沥青商品情报	9
2、 PX商品情报	12
3、 炭黑商品情报	14

一、煤焦油产业链行情

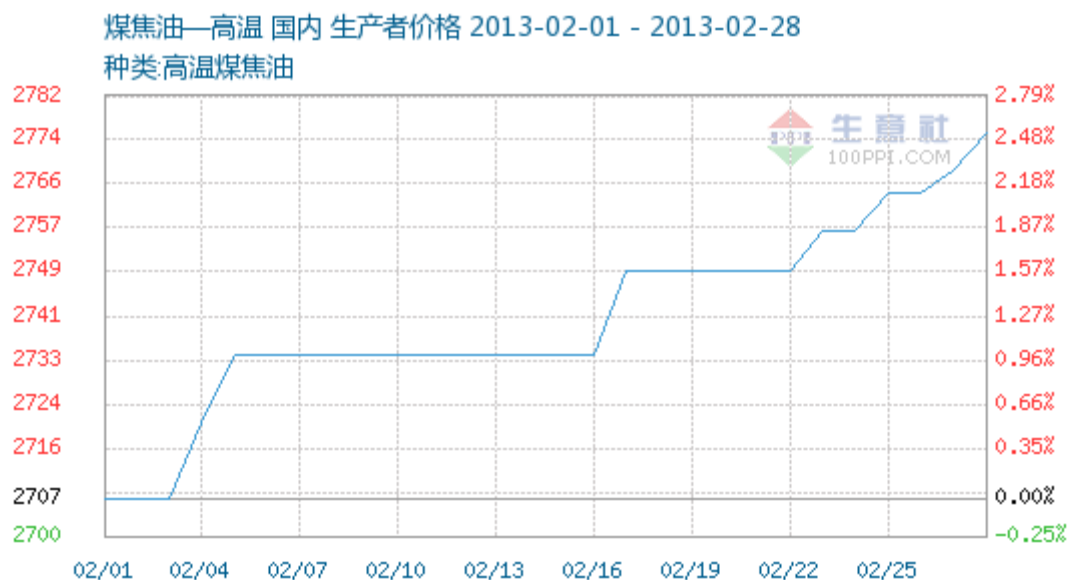
商品	初价格	末价格	涨跌
煤焦油—高温	2707.14	2775.71	2.53%
沥青	4705.00	4821.67	2.48%
PX	12500.00	12800.00	2.40%
炭黑	6800.00	6816.67	0.25%
炼焦煤	1282.00	1282.00	0.00%

生意社煤焦油产业链价格涨跌图 2013-02-01 - 2013-02-28

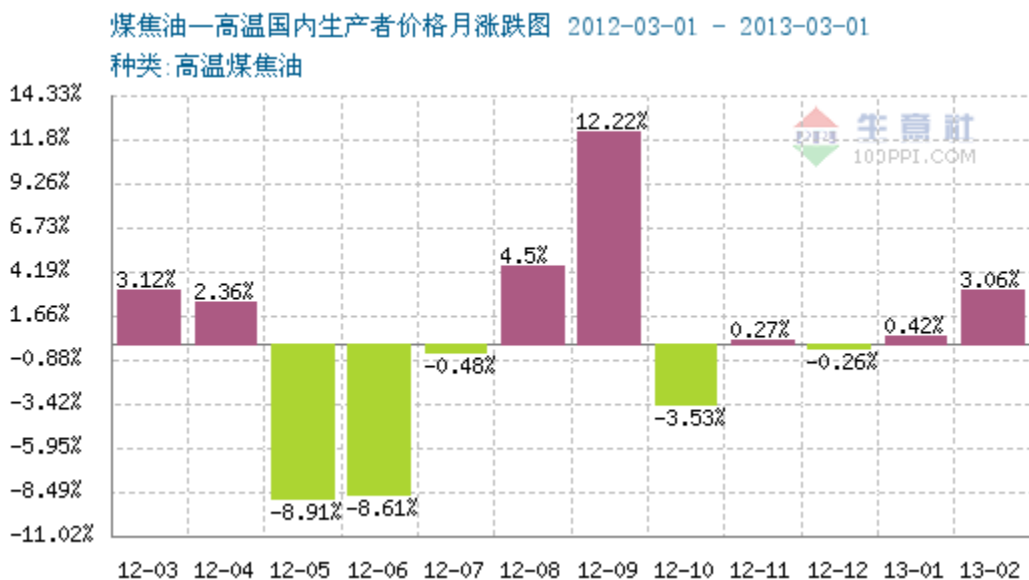


二、煤焦油商品情报

1、煤焦油价格走势



2、煤焦油月涨跌图

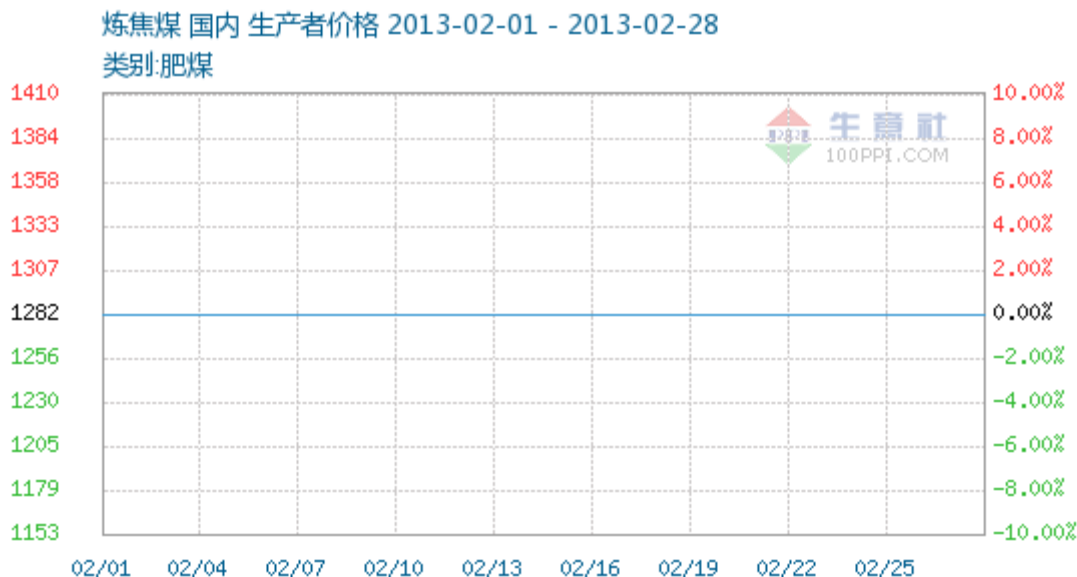


3、煤焦油情报

- 高温煤焦油及深加工市场持稳观望 交投冷清
- 航天六院与神华集团开展煤制油合作
- 300 亿元煤化工项目将落户黔西南
- 产能过剩 出口乏力，焦化行业亟待困境突围
- 神木着力做大工业经济 促进经济稳步增长
- 全球首套煤焦油加氢装置实现工业化

三、上游商品情报

1、炼焦煤商品情报



●港口煤炭市场供求趋淡 综合价格指数下降

春节在即,港口煤炭市场供求趋淡,本周环渤海地区发热量 5500 大卡动力煤的综合平均价格报收 628 元/吨,比上一报告周期下降了 1 元/吨,这是环渤海地区综合平均价格连续第七个报告周期下降,累计下降了 12 元/吨。

●河南煤企抱团涨价电煤合同一单未签

截至目前,河南省 50 余家统调电厂与煤炭企业今年的电煤合同一单未签。在电煤价格并轨政策出台的第一年,河南煤电双方的博弈陷入了等待观望的困局之中。

●政策刺激基本面支撑 煤炭行业有望进一步改善

未来随着下游需求的回暖,煤炭行业基本面或有望进一步改善。卢平分析称,目前动力煤已逐步触底,后续进口量有望下降,加上电厂补库存,动力煤价反弹可期。而无烟煤因下游尿素产业的需求强劲,其价格反弹的基础也已具备。

●进口煤冲击国内煤价走势难预料

进口煤是对国内煤炭市场的良好补充,可以满足一些特殊时期的资源供给。在进口煤的强大冲击下,国内煤炭市场将进一步趋向宽松,下游煤炭紧张情况很难再现。

●煤炭市场有所改善 但仍面临供给压力

煤炭市场有所改善,但仍面临供给压力。动力煤价格疲软,而 2012 年底发改委提出电煤的市场化改革,并重启煤电联动,该政策有利于煤电双方。预计 2013 年电煤合同谈判完成后,电厂将会增加采购,从而拉动煤炭需求。

●山东煤炭行业今年计划产煤 2.5 亿吨

据山东省煤炭工业局介绍,今年,山东计划将在省内生产原煤 1.5 亿吨,省外和国外生产原煤 1 亿吨,全年煤炭行业力争达到营业收入 3000 亿元,实现利润 200 亿元。

●兖州集团：煤炭供应“心理需求”回升

由于前期煤矿限产、煤炭进口量下降，煤炭供应过剩局面略有缓解，加之北方天气转凉，冬储因素显现，预期因素和购销心理变化引发的“心理需求”随之增加，

●1月煤炭进口量同比增逾五成

2013年1月份，我国进口煤炭3055万吨(含褐煤)，虽然与去年12月份相比下降了12.99%，但同比仍增加56.3%。

●煤炭市场年内难见复苏

受国内外经济增速放缓及国际能源结构变局影响，国内煤炭将进入一个长期的买方市场，年内出现复苏的概率非常小。

●进口煤对国产煤冲击力度加强

2013年1月我国进口煤炭3055万吨，同比增加56.3%，而去年全年的煤炭进口量为2.9亿吨，同比增29.8%。有专家预测，进口煤的冲击并不会在短期内消失，而且这一不利影响还可能会降低2013年电煤合同的兑现率。

●环渤海四港煤炭库存量1966.3万吨

本周(2月11日至2月17日)，环渤海煤炭库存量1966.3万吨，环渤海煤炭库存量受近期大雾封航影响小幅增加。

●环保风暴刮起 煤炭不幸成霉蛋

政府一旦实施比较严格的煤炭消费总量控制措施，将很快对煤炭消费产生较大抑制，从而进一步施压目前已经开始走弱的动力煤价格。

●乍暖还寒时节 需求疲软存煤高企

作为北煤南运主枢纽的秦皇岛出现煤炭压港，近因在于，春节前后大量工业企业停产放假，工人陆续返乡过年，煤炭需求大幅下降，电厂库存高企。

●报道称美将增加煤炭出口量 中国暴利时代终结

而美国煤炭的低价出口，正值煤炭市场上需求已显不足，价格却仍未调整的敏感时刻，牵一发而动全身，为保住市场份额，俄罗斯、南非、澳洲、印尼等地的煤炭供应商也只得跟着大幅降价。就这样，美国的页岩气革命以“蝴蝶效应”成了中国国内煤价调整的外围触发因素。

●环渤海四港煤炭库存量1902万吨

本周(2月18日至2月24日)，环渤海煤炭库存量由上周的1966.3万吨减少至1902万吨，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减少64.3万吨，降幅达3.27%。

●节后煤市价格弱势维稳小利好难解供大于求压力

年后煤价利好因素值得期待。首先，业界普遍看好两会后将出台的经济刺激政策；其次，近日油价上调预期上升，一定程度上刺激煤价向好；再次，春节过后，因大秦线即将展开春季检修，用户需要大量存煤，到北方港船舶会增多，预计沿海煤市或将会有所转好。

●焦煤合约上市步伐“提速”

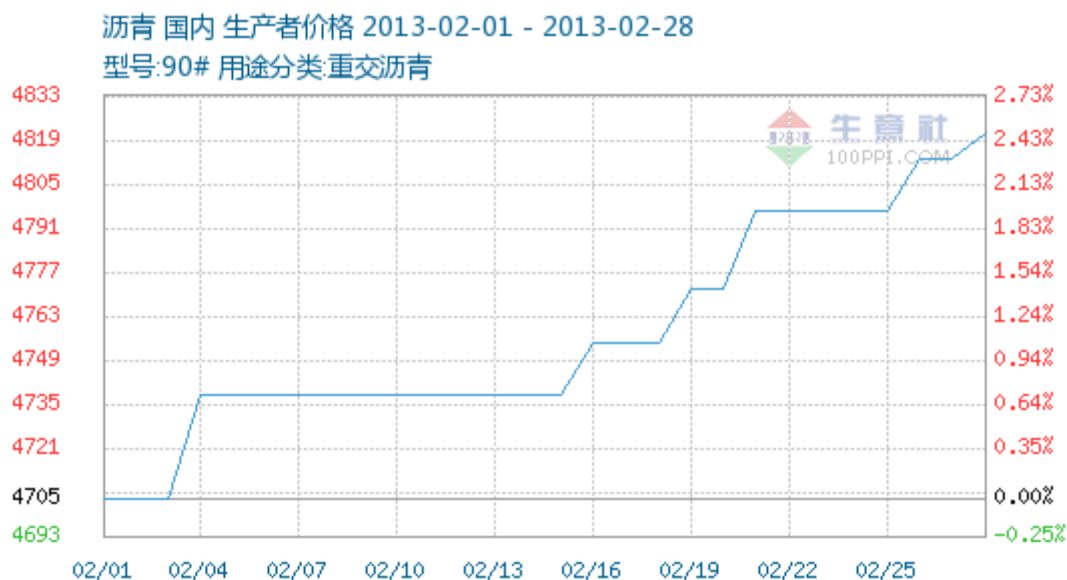
日前，大连商品交易所正式对外公布“焦煤合约及相关规则内容”，并征求意见和建议，这意味着市场期待已久的焦煤合约上市步伐加快。

●焦煤期货有望三月上市

焦煤期货的上市时间应该是在3月中下旬，目前上市准备工作已经完成，只待审批。

四、下游商品情报

1、沥青商品情报



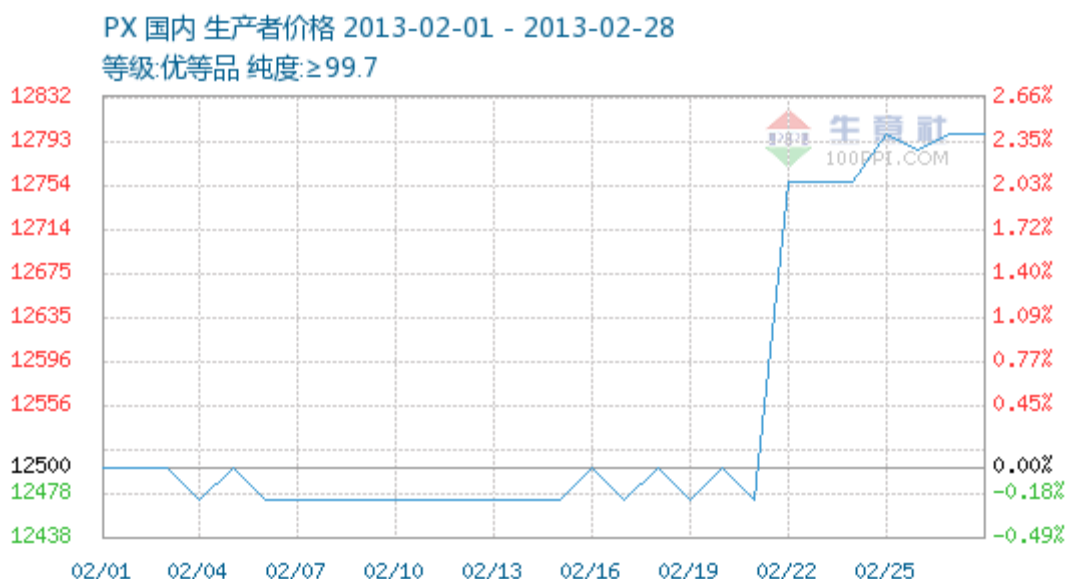
●沥青期货有望今年上半年推出

上海期货交易所能源化工部相关负责人 25 日向中国证券报记者证实,上期所积极推进的石油沥青期货最快可能在今年 6 月挂牌上市,该品种将是世界上第一个石油沥青期货。

●2013 年 1 月沥青出口数据统计

2013 年 1 月沥青出口数据统计。

2、PX 商品情报



●本周对二甲苯仍将高位振荡

上周，亚洲对二甲苯振荡高收。目前，PX(CFR 台湾)报价为 1693 美元/吨，以此计算，国内企业 PTA 制造成本在 9450 元/吨附近，PTA 生产环节理论亏损为 700 元/吨左右。消息面上，中石化 1 月 PX 合同结价为 12500 元/吨。

●PX产能集中投产 缓解供应紧张局面

PX 环节仍是 PTA 产业链上利润最丰厚的一环，1 月初，正式商业化运作的韩国现代 HCP 瑞山 80 万吨 PX 装置似乎并未带来冲击；1 月 24 日，福建漳州腾龙芳烃年产 80 万吨 PX 装置被环保部叫停，使我国对外依存度高达 46%的 PX 供应雪上加霜；1 月 28 日，亚洲 PX 的 CFR 中国台湾价涨过 1700 美元/吨大关，报收于 1701 美元/吨。

●未来煤制聚酯产业有望商业化运行

国内新型煤化工技术突破,有望为未来煤制聚酯的商业化运行夯实了基础。

●2 月 18 日对二甲苯外盘收盘情况

亚洲对二甲苯市场价格上涨 3 美元/吨至 1723.5-1724.5 美元 / 吨 CFR 中国台湾/中国大陆及 1698.5-1699.5 美元 / 吨 FOB 韩国，美国对二甲苯市场报盘价格持稳在 1625-1635 元/吨 FOB 美国海湾，欧洲地区对二甲苯市场报盘价格上涨 3 美元/吨至 1582-1584 元/吨 FOB 鹿特丹。

●2 月 18 日上游原料原油行情动态

春节长假期间国际油价一路飙升，布伦特油价一度创出近 9 个月以来的新高。尽管受经济层面利空拖累，国际原油期货价格昨日收盘遭遇下挫，但机构判断仍无法阻挡三地变化率的上行趋势

●2 月 18 日亚洲对二甲苯调整为主

游 PTA 装置负荷短期内无变化，终端纺织企业将于周二陆续恢复生产，终端需求有望缓慢提

升。昨日下午 PTA 期货表现较差，加之美元强势下，国际原油上行乏力，预计短线 PX 仍以调整为主。

●亚洲对二甲苯承压下行

下游 PTA 期货、华东内贸及进口货连续两日走软，PX 承压下行，周二，亚洲 FOB 韩国 PX 收于 1683.5-1684.5 美元，CFR 中国收于 1708.5-1709.5 美元，均跌 10 美元/吨，交易日内交投稀少。

●2月22日中石化华东对二甲苯价格上调

2月22日中石化华东销售公司对二甲苯价格上调 300 元/吨，现执行挂牌价 12800 元/吨，厂家装置运行平稳，产品全部供应合约客户，无外销量。

●2月22日中石化华北对二甲苯价格上调

2月22日中石化华北销售公司对二甲苯价格上调 300 元/吨，现执行挂牌价 12800 元/吨，厂家装置运行平稳，库存低位，走货良好。

●2月25日欧美亚地区对二甲苯收盘情况

欧洲地区对二甲苯市场报盘价格下滑 13 美元/吨至 1557-1559 元/吨 FOB 鹿特丹，美国对二甲苯市场报盘价格下滑 10 美元/吨至 1610-1620 元/吨 FOB 美国海湾，亚洲对二甲苯市场价格下滑 13 美元/吨至 1699-1700 美元 / 吨 CFR 中国台湾/中国大陆及 1674-1675 美元 / 吨 FOB 韩国。

●对二甲苯上游原料原油行情动态

纽约商业交易所(ICE)原油期货结算价周五小幅走高，结束了连续两日大幅下跌的势头，汽油期货价格也实现反弹。纽约商交所四月交割的轻质低硫原油期货合约结算价涨 29 美分，至每桶 93.13 美元。ICE 四月布伦特原油期货合约结算价涨 51 美分，至每桶 114.10 美元。

●恒逸石化文莱PX项目获批

化纤行业民企恒逸石化 000703.SZ)绕道文莱建设的石化项目终于通过了审批，该公司最终能在产业链布局上落下重要一子。

●亚洲地区部分对二甲苯厂家出台3月倡导价

日本 JX 石油公司 3 月份对二甲苯亚洲合同价提议为 1740 美元/吨 CFR 亚洲，较 2 月份 1720 美元/吨调高 20 美元/吨；日本出光 3 月份亚洲地区对二甲苯合同倡导价提议为 1800 美元/吨 CFR 亚洲，较 2 月份 1750 美元/吨上调 50 美元/吨；埃克森美孚 3 月份对二甲苯合同倡导价提议为 1750 美元/吨 CFR 亚洲，较 2 月份上调 30 美元/吨。

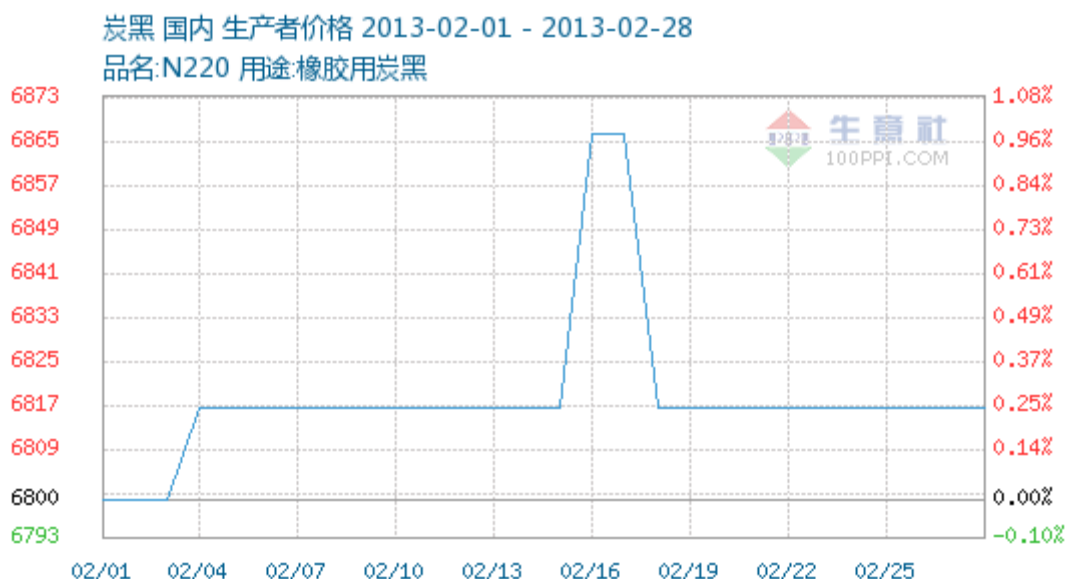
●PX、乙烯上行空间有限 后期回调概率加大

后期石脑油的供应或将偏宽松，石脑油价格上行面临一定的压力，对 PX 和乙烯的成本支撑弱化，后期 PX、乙烯走弱的可能性较大。

●2012年我国对二甲苯供需缺口进一步加大

2012 年我国生产对二甲苯 773 万吨，同比增长 6.5%；进口 628 万吨，同比增长 26.2%；出口 19 万吨，同比减少 44.8%；表观消费量 1382 万吨，同比增长 16.2%；自给率 55.9%，下降了 5.2 个百分点。

3、炭黑商品情报



●炭黑行业排名向前跃进 11 位

根据基本面表现及股价走势，炭黑行业 2 月 1 日表现强劲，综合排名从上一交易日的 92 位跃进到 81 位，总共向前迈进 11 位。

●2 月 16 日大光明巨无霸炭黑报价

大光明巨无霸炭黑 N220 目前报价上调 300 元/吨至 7000 元/吨，走货情况尚可。

●炭黑行业点评：看好炭黑行业盈利上升

受益于下游汽车、轮胎行业需求的回升，2013 年炭黑行业的需求将达到 410 万吨，同比增长 9%。我国丰富的煤焦油资源将给炭黑行业提供充足的原料，国内炭黑企业将享受低价原料带来的益处。国外炭黑成本高，因此 2013 年国内炭黑的出口比例将继续上升。预计 2013 年炭黑行业整体盈利水平将好于 2012 年。