

卓创资讯期货产品研究手册—焦煤

目录

第一节 焦煤	1
一、物理属性	1
1、物理属性	1
二、炼焦煤的生产工艺及流程	1
1、煤炭生产工艺流程	1
2、下游消费结构	2
三、炼焦煤数据图谱	3
1、研究逻辑	3
2、研究数据	3
四、产业链相关产品影响因素分析	6
1. 下游产品	6

第一节 焦煤

一、物理属性

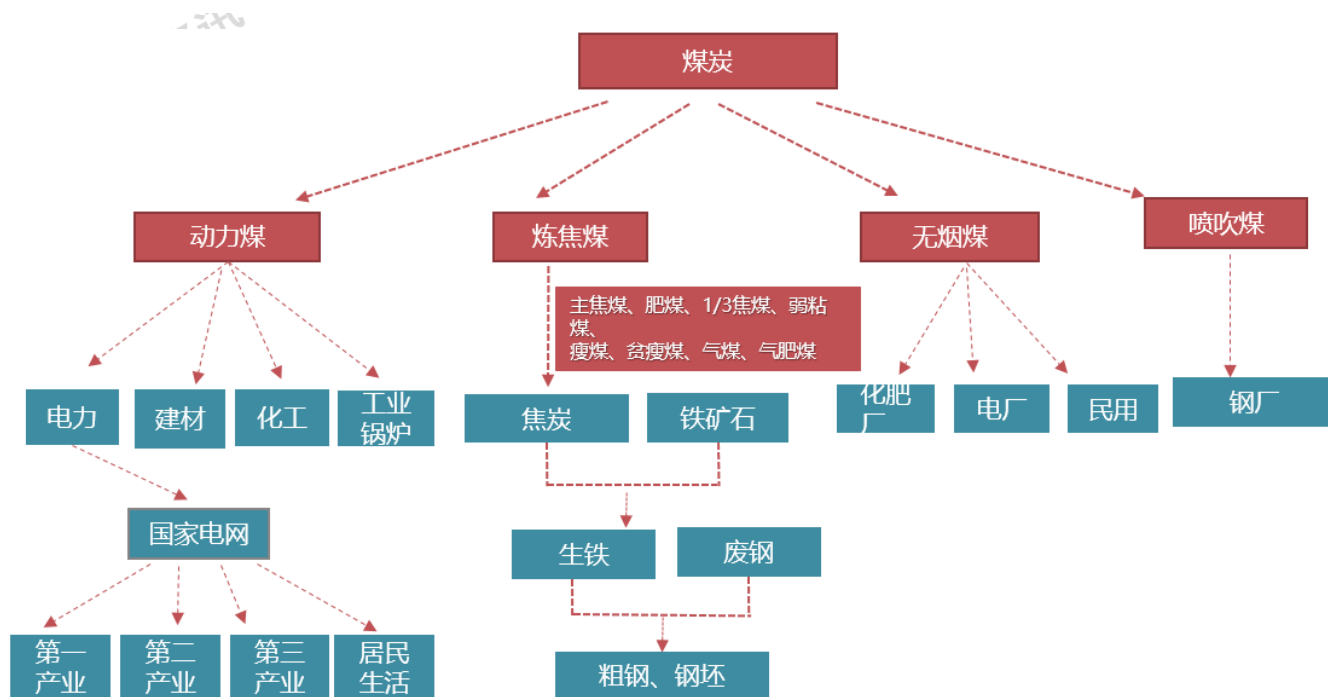
1、物理属性

炼焦煤是一种烟煤，习惯上将具有一定的粘结性，在室式焦炉炼焦条件下可以结焦，用于生产一定质量焦炭的原料煤统称为炼焦煤。根据我国的煤炭分类标准，烟煤中的贫瘦煤、瘦煤、焦煤、肥煤、1/3 焦煤、气肥煤、气煤、1/2 中黏煤都属于炼焦煤。顾名思义，炼焦煤主要用于焦炭，通常按用途分为冶金焦（包括高炉焦、铸造焦和铁合金焦等）、气化焦和电石用焦等。

二、炼焦煤的生产工艺及流程

1、煤炭生产工艺流程

下图是煤炭的工艺流程图，从图中看出炼焦煤是煤炭的一种，炼焦煤的主要用途是冶炼焦炭，焦炭进而冶炼钢铁。

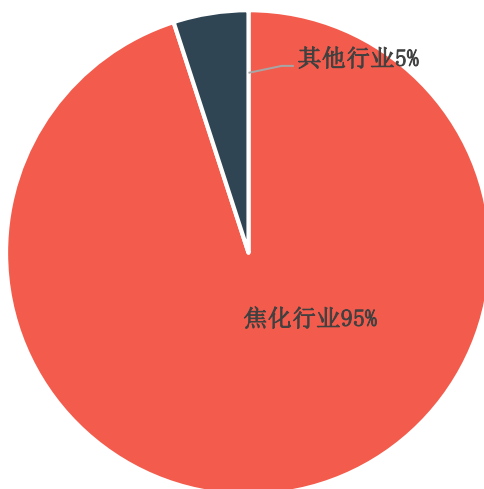


版权所有·山东卓创资讯股份有限公司

2、下游消费结构

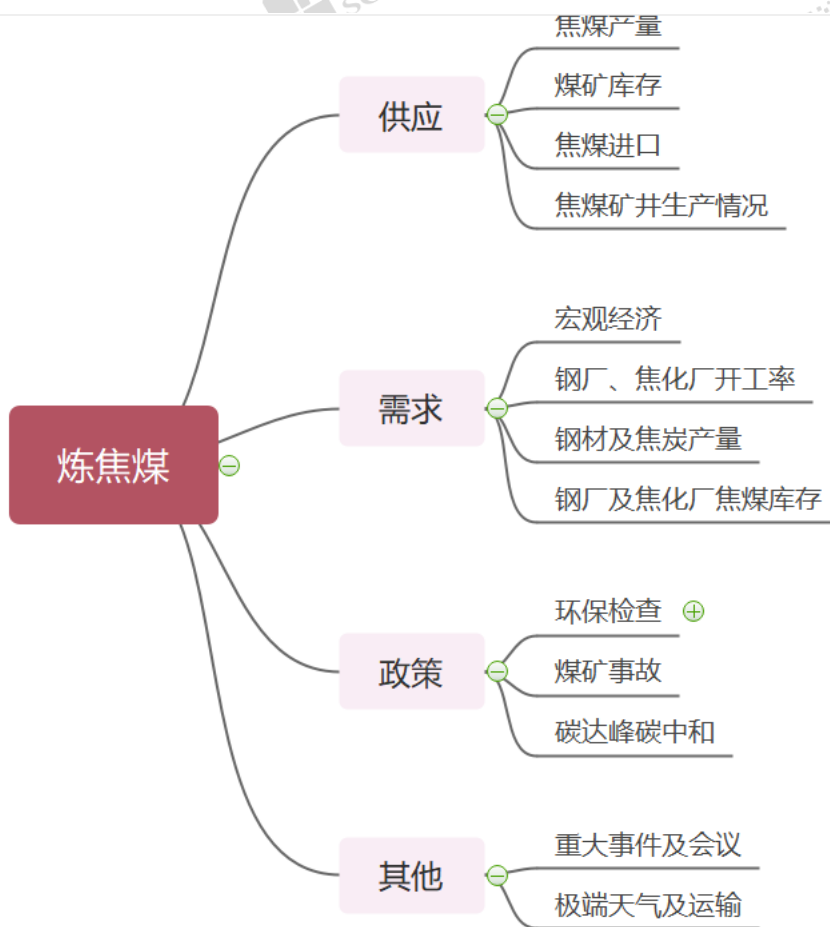
炼焦煤用途比较单一，95%左右的焦煤主要用来冶炼焦炭，一般 1.35 吨左右的焦煤才能炼 1 吨焦炭。焦炭多用于炼钢，是目前钢铁等行业的主要生产原料，被喻为钢铁工业的“基本食粮”。由于炼焦煤用途是单一和固定的，近 3-5 年以来炼焦煤下游消费结构基本无变化，由于炼焦煤本身用途的特殊性，未来炼焦煤的下游消费结构也不会有明显变化，其中用到焦化行业的消费比重将稳定在 95%左右。

炼焦煤下游消费结构图



三、炼焦煤数据图谱

1、研究逻辑



焦煤作为冶炼焦炭的主要原料，其中商品属性较为明显。

商品属性方面，主要集中与供需关系变动的跟踪。从供应分析来说，产能变化、产量变化、进口数量变化是供应分析的关键因素。从需求分析来说，下游产品的开工和产量是重要的关注指标。而供需的变化总会反映为库存的被动变化，下游焦化厂及钢厂的焦煤库存的变化也是焦煤价格变动的重要指引。

2、研究数据

具体而言，焦煤的具体研究数据如下：

1) 供应量

焦煤官方的产量数据没有，目前业内关于焦煤产量的数据也是各种各样，卓创的焦煤产量数据主要是根据全国原煤产量及焦煤产量占比计算所得。煤矿的生产受环保检查、安全检查、核定产能检查影响较大。进口焦煤受国家政策影响较大，目前我国的进口焦煤依存度在 8% 左右。

炼焦煤供应数据项明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
焦煤	产量	10148	中国炼焦煤月度产量	月度	2009年1月31日	卓创资讯
焦煤	产量	115512	中国炼焦煤年度产量	年度	2014年12月31日	卓创资讯
焦煤	产能	115540	中国炼焦煤年度行业产能	年度	2009年12月31日	卓创资讯
焦煤	产能增长率	112283	中国炼焦煤年度产能增长率	年度	2010年12月31日	卓创资讯
焦煤	产能利用率	116273	中国炼焦煤年度产能利用率	年度	2014年12月31日	卓创资讯
焦煤	产量	112282	中国炼焦煤年度产量增长率	年度	2010年12月31日	卓创资讯

2) 消费量

目前卓创资讯跟踪了焦煤消费量主要是炼焦煤的表观消费量，表观消费量和表观消费增长率也可以在一定程度上反应整体消费情况。

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
炼焦煤	表观消费量	115485	中国炼焦煤月度表观消费量	月度	2015年1月31日	卓创资讯
炼焦煤	表观消费量	115504	中国炼焦煤年度表观消费量	年度	2015年12月31日	卓创资讯
炼焦煤	表观消费增长率	112286	中国炼焦煤年度表观消费增长率	年度	2016年12月31日	卓创资讯
炼焦煤	表观消费增长率	112285	中国炼焦煤月度表观消费增长率	月度	2011年2月28日	卓创资讯

3) 库存

库存指标是反映焦煤供求关系的重要指标之一。库存分为港口库存和企业库存，港口库存样本覆盖华东、华南主流库区 37 个库区，主要采集华东南公共仓储和下游工厂的库存。港口库反映了近期进口船货到港卸货进度以及现货分销压力，港口库存持续走高，提货速度下降，则价格会相应的下跌，而提货量稳固，港口库存持续下降，则会推动价格上涨。企业库存是指生产商和下游工厂的甲醇成品库存的总量。库存高低和价格同样存在连带效应。

炼焦煤库存数据项明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
炼焦煤	企业库存	12195	焦企焦煤周度库存天数	周度	2014年1月3日	卓创资讯
炼焦煤	企业库存	100311	山东主流钢厂焦炭	周度	2017年5月18日	卓创资讯

		周度库存数据		日	
--	--	--------	--	---	--

4) 成本利润模型

煤炭的生产成本相对比较固定，主要包括生产成本、人工成本、管理成本、财务成本中，这些成本变化不会太大，煤炭的利润一般等于煤炭售价-吨煤单位成本，其中焦煤吨煤成本在 400-700 元/吨不等。从 2016 年开始至今，煤矿生产已经由前期的追求数量发展转变为目前的追求质量发展，目前煤企利润的高低对煤矿产量的影响不大。

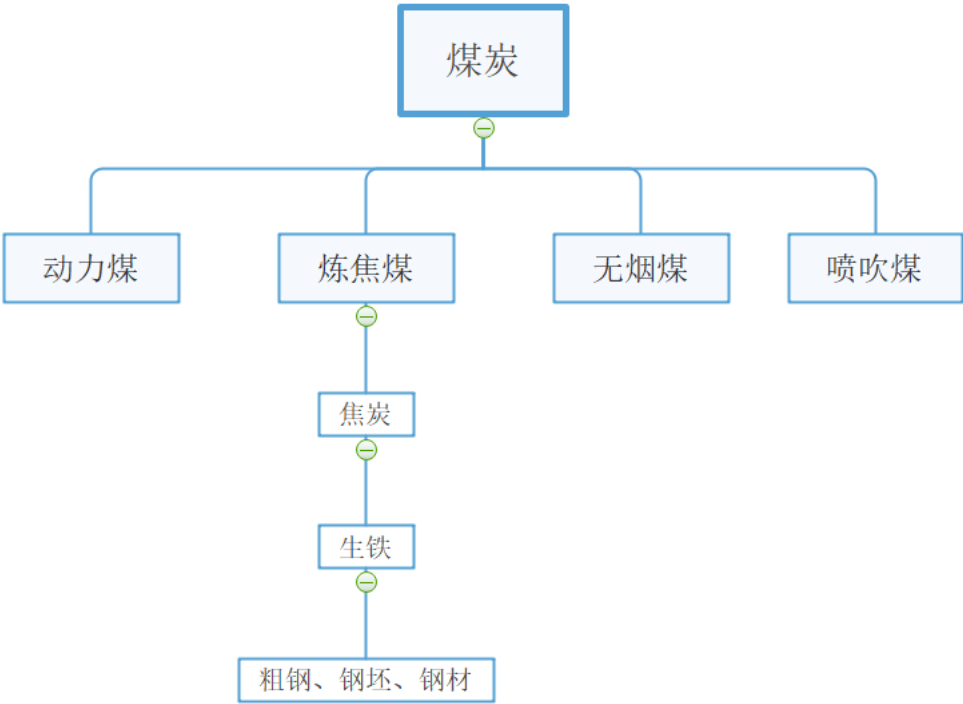
5) 进出口数量及利润

进出口量主要是受国家政策、国外供需变化和国内外差价变动引起的。国外产量和需求的变化和国内外价差的变动均会导致进出口量、进出口金额和进出口利润的变化。从卓创资讯红期客户端可以检测到这一数据的变化情况。

炼焦煤进出口数据项明细

品目名称	数据类型	DItemDTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
炼焦煤	进口量	13905	中国炼焦煤月度进口量	月度	2003 年 1 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	进口量	115583	中国炼焦煤年度进口量	年度	2009 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	出口量	13828	中国炼焦煤月度出口量	月度	2002 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	出口量	115594	中国炼焦煤年度出口量	年度	2014 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	进口金额	115592	中国炼焦煤月度进口金额	月度	2009 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	出口金额	60975	中国炼焦煤月度出口金额	月度	2008 年 1 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	出口金额	115606	中国炼焦煤年度出口金额	年度	2014 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	进口均价	61578	中国炼焦煤月度进口均价	月度	2005 年 1 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	进口均价	112277	中国炼焦煤年度进口均价	年度	2008 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	出口均价	112278	中国炼焦煤年度出口均价	年度	2002 年 12 月 31 日	卓创资讯
炼焦煤	出口均价	112276	中国炼焦煤月度出口均价	月度	2004 年 11 月 30 日	卓创资讯

四、产业链相关产品影响因素分析



1. 下游产品

炼焦煤的下游产品主要是焦炭和钢材，正常情况下，焦煤与焦炭及钢材市场走势会呈现正相关走势，其中下游产品涨，原料焦煤也会涨，同样原料焦煤价格居高不下，下游产品价格也有来自成本端的强支撑。

下游产品数据项明细

品目名称	数据类型	DItemDTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
焦炭	产能	9202	中国焦炭年产能	年度	2016 年 1 月 1 日	卓创资讯
焦炭	产量	7830	中国焦炭月产量	月度	2016 年 1 月 1 日	卓创资讯
焦炭	开工	7833	中国焦炭周开工	周度	2016 年 1 月 1 日	卓创资讯
焦炭	盈利	118923	中国山东焦炭吨盈利	年度	2016 年 1 月 1 日	卓创资讯
钢材	开工	8578	唐山高炉开工率	周度	2016 年 1 月 1 日	卓创资讯
螺纹	盈利	108699	螺纹吨盈利	年度	2016 年 1 月 1 日	卓创资讯