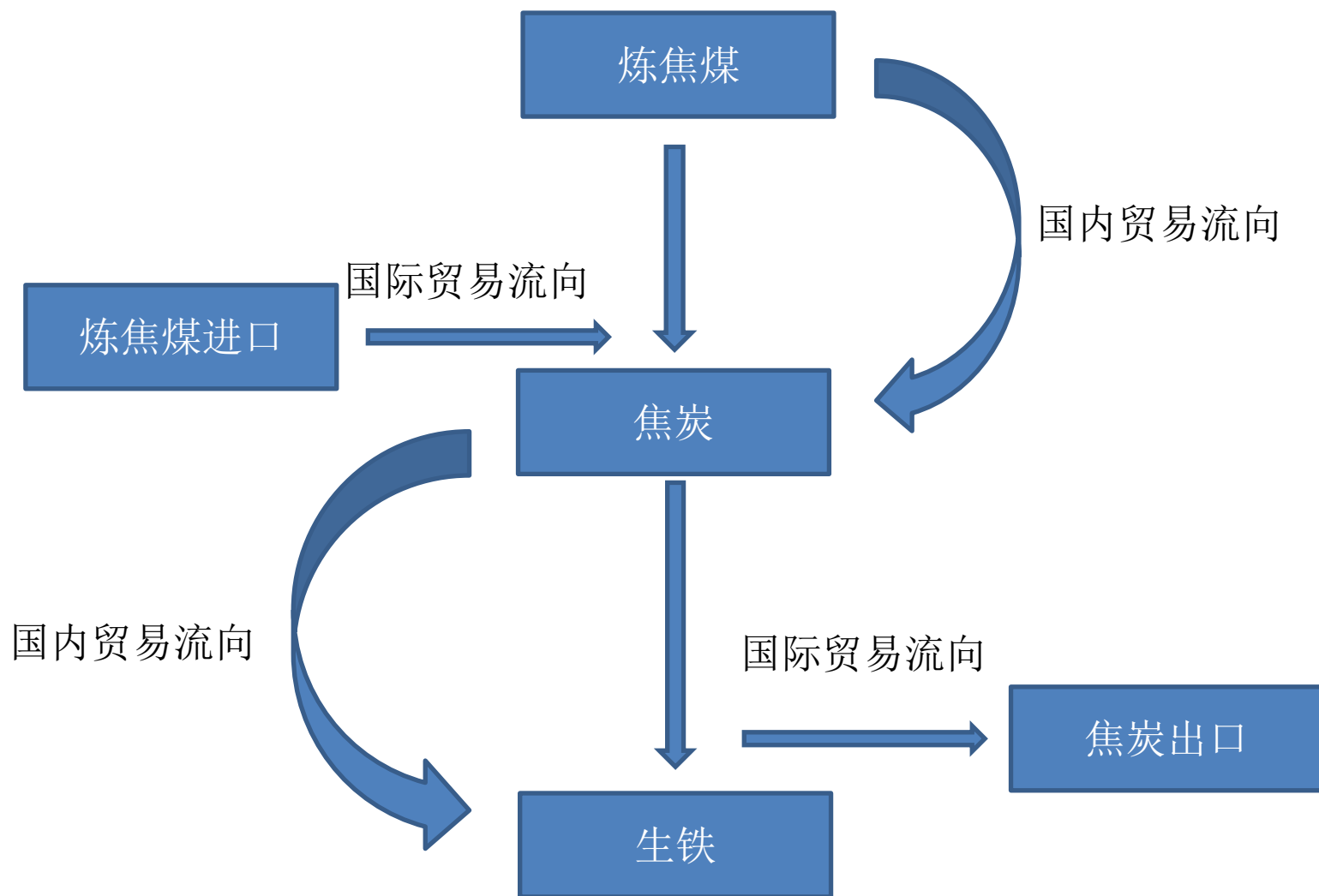


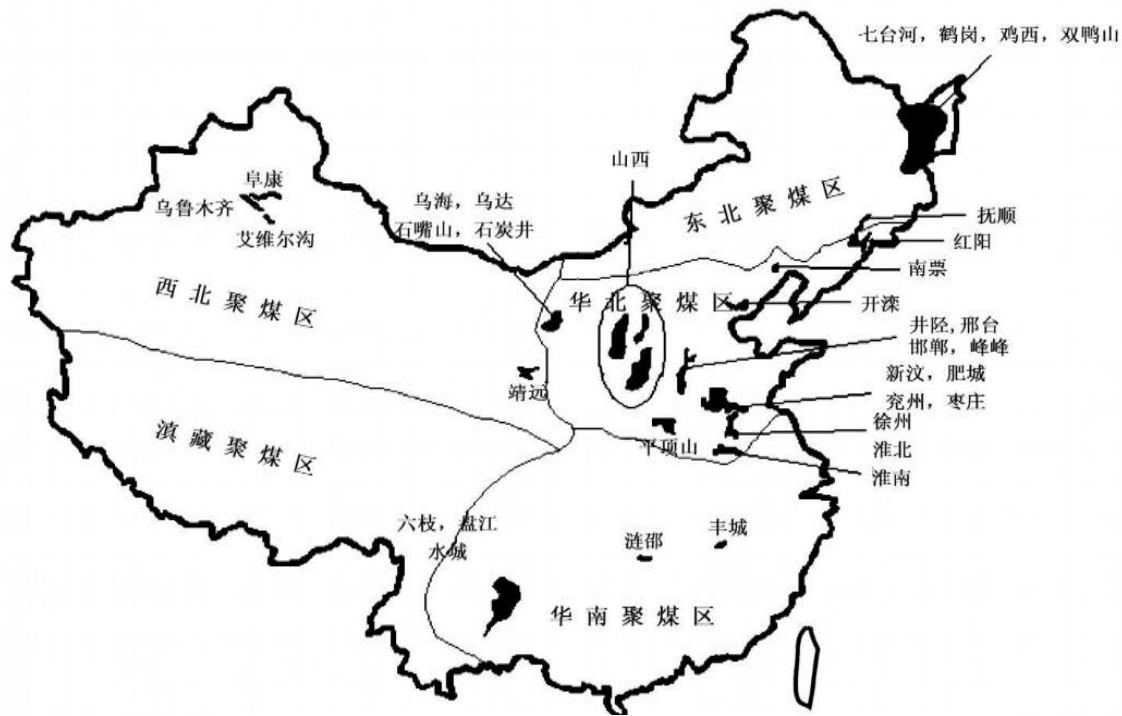
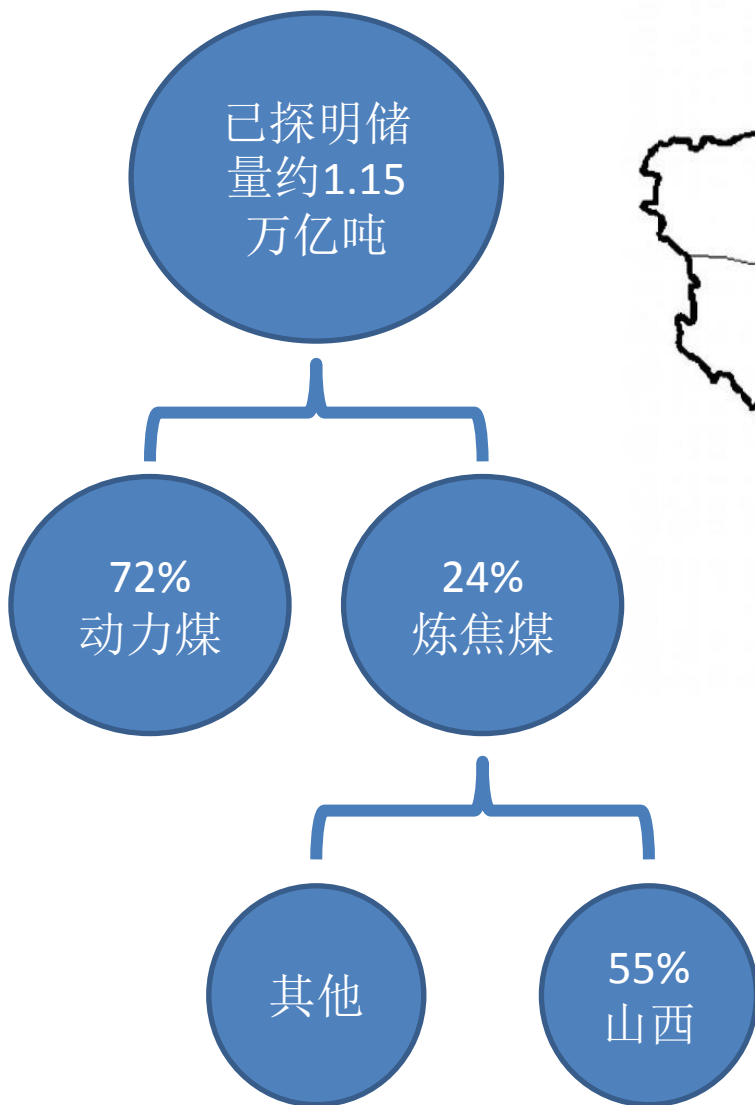
专题一煤焦贸易流向分析

2016年7月

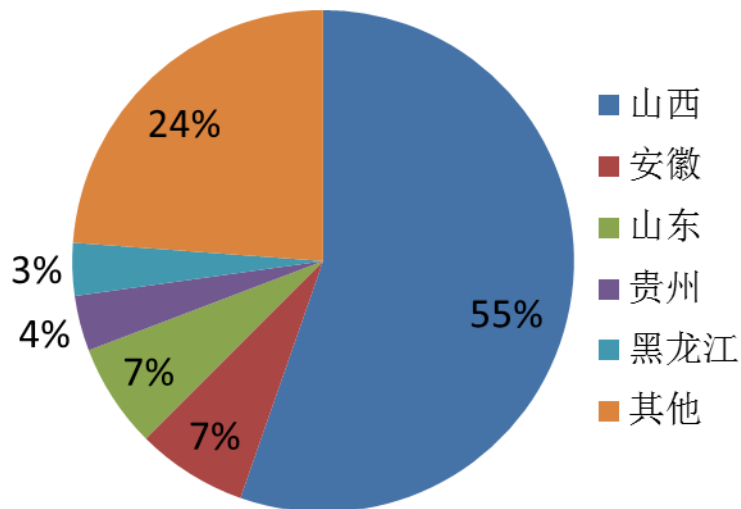
脉络



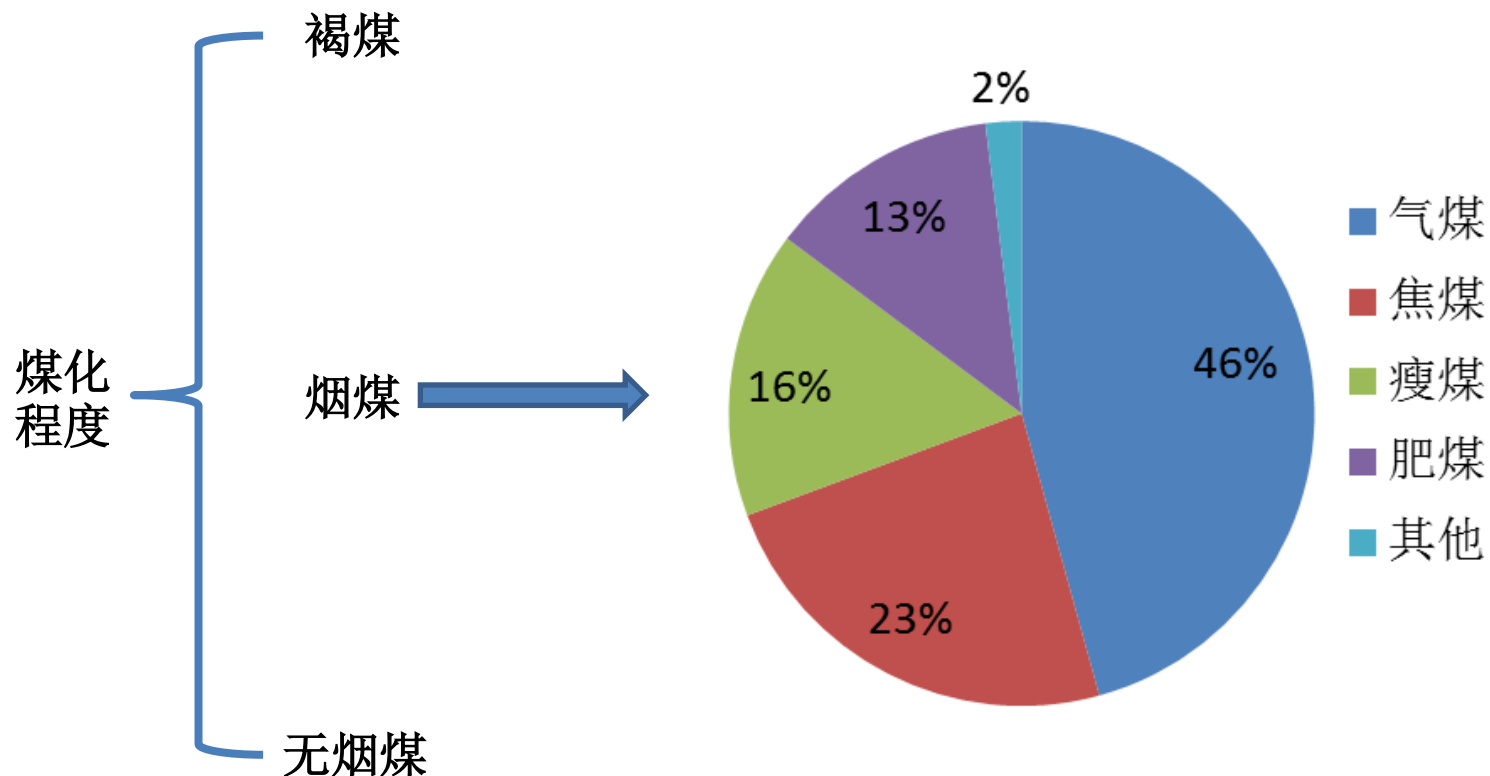
炼焦煤资源储量分布



炼焦煤资源省份占比 (%)



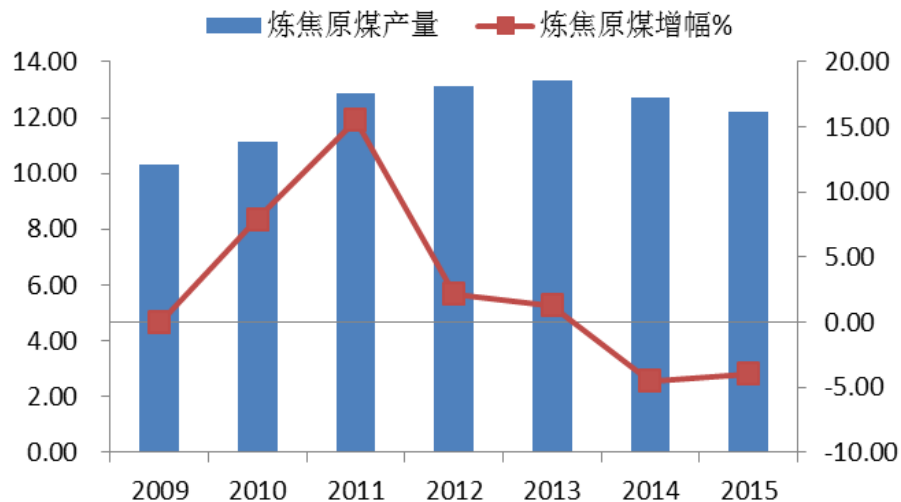
炼焦煤种类



1吨焦炭大约需要主焦煤0.46吨、肥煤0.26吨、其他煤种0.58吨。

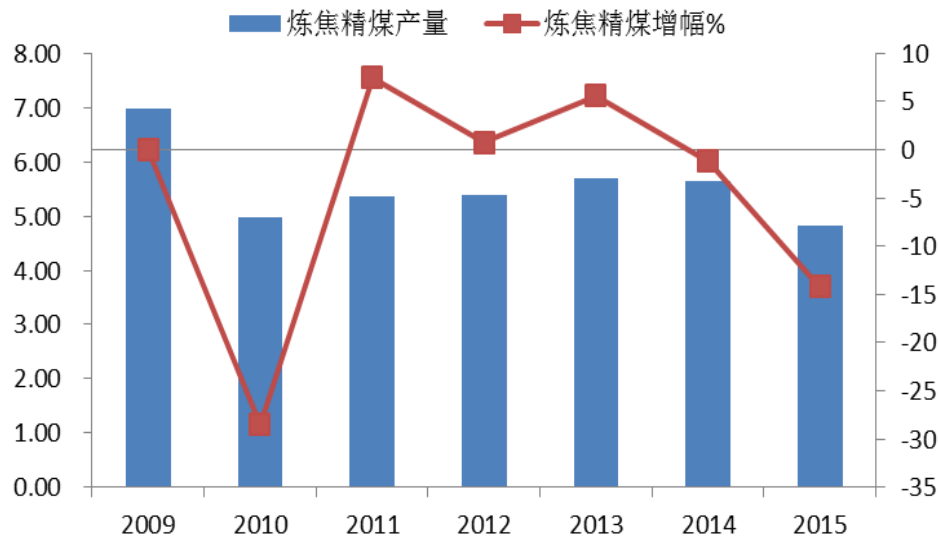
炼焦煤产量

炼焦原煤产量 (亿吨)



数据来源：WIND，分月加总

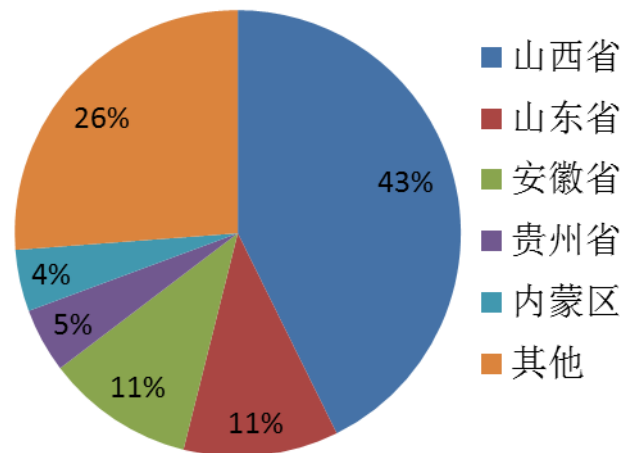
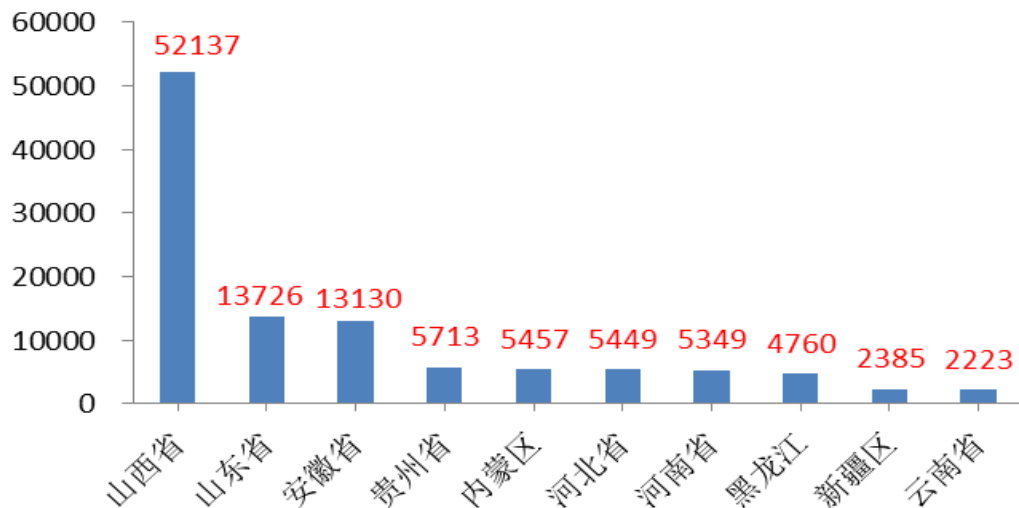
炼焦精煤产量 (亿吨)



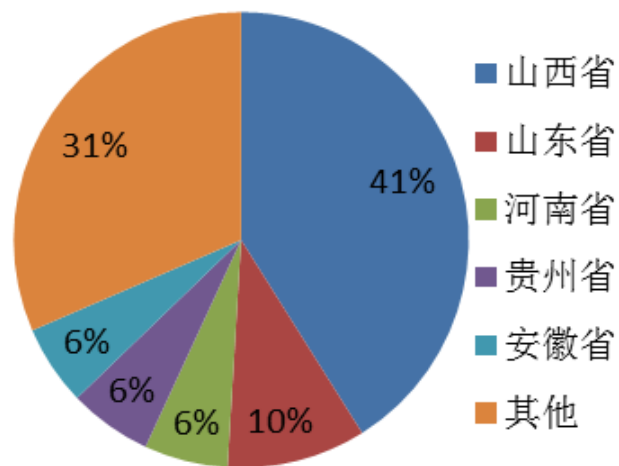
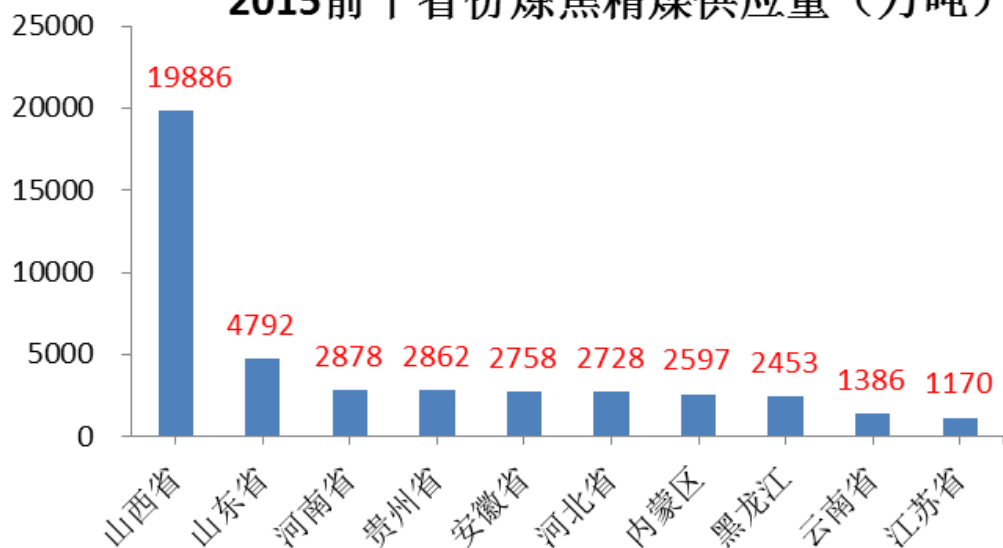
数据来源：中国煤炭资源网

炼焦煤分省产量

2015前十省份炼焦原煤产量（万吨）

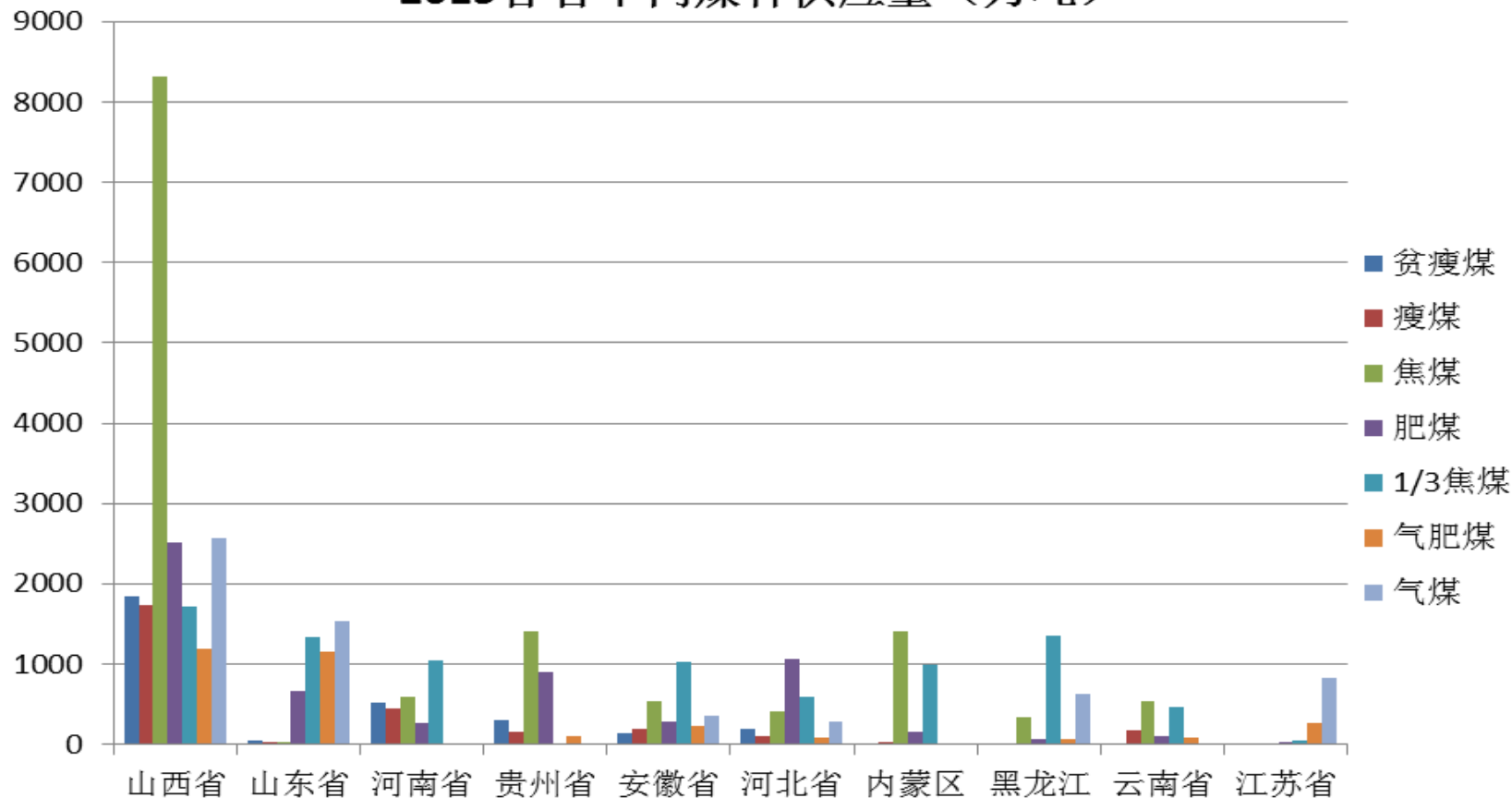


2015前十省份炼焦精煤供应量（万吨）



各省煤种供应分布

2015各省不同煤种供应量（万吨）

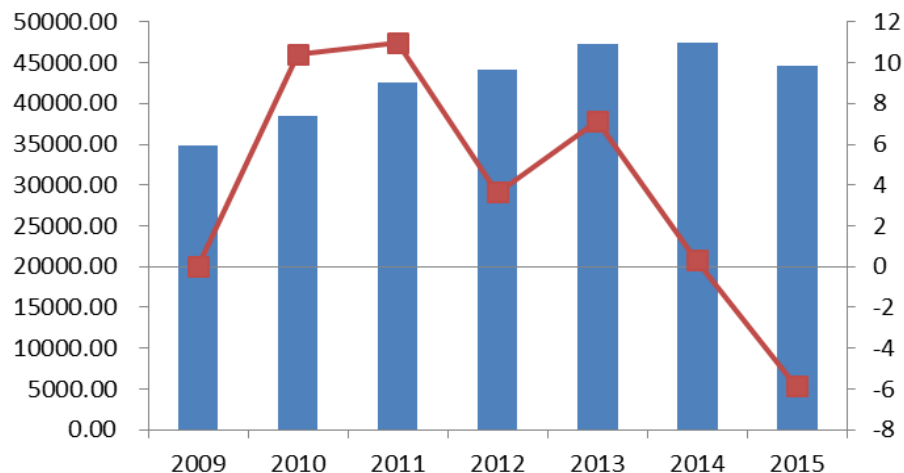


山西省是我国最主要的焦煤产地，2015年焦煤原煤产量为8310万吨，焦煤企业基本上集中在吕梁、临汾和长治西部地区，其中吕梁地区产能大约为7600万吨，临汾地区为2700万吨，长治沁源地区为2000万吨。原煤产能达到1亿吨，占全国焦煤总产能的38%。

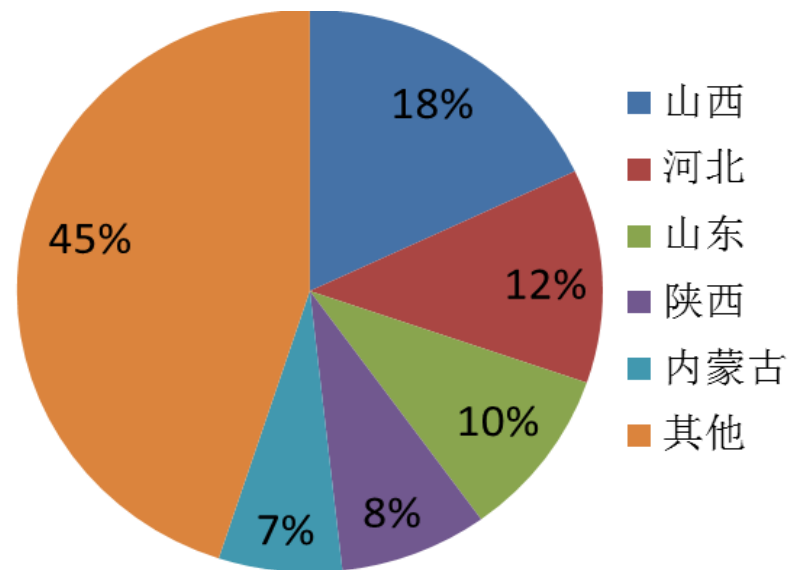
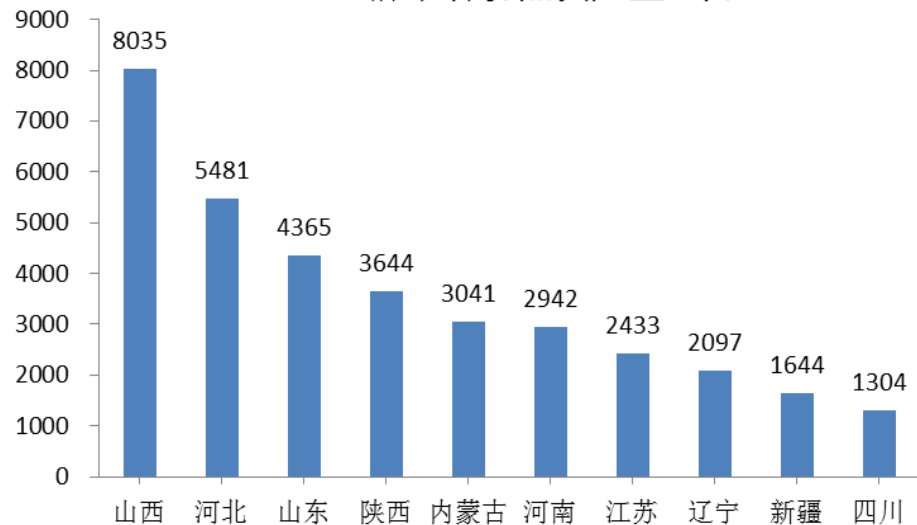
炼焦煤需求—焦炭产量分布

焦炭产量（万吨）

■ 产量:焦炭:年 ■ 增长率

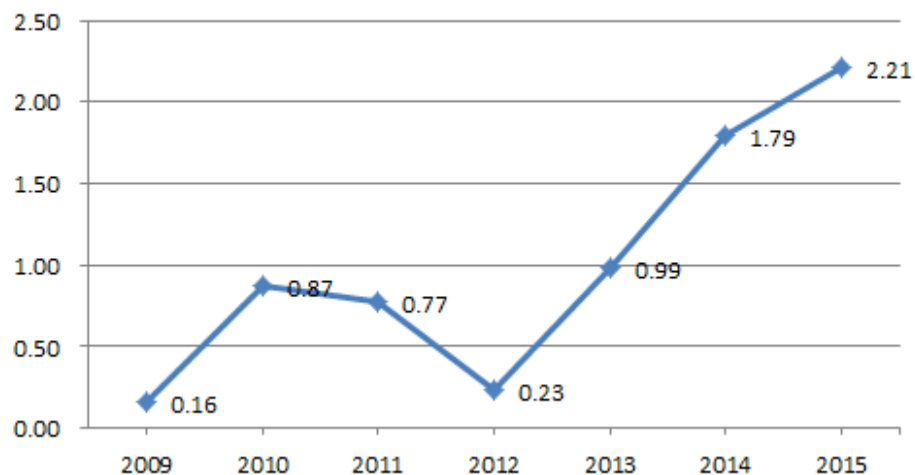


2015前十省份焦炭产量（万吨）

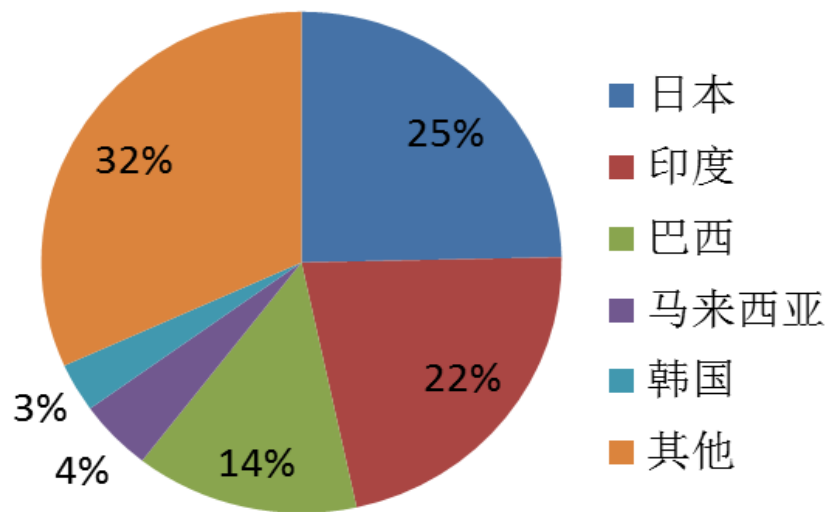


焦炭出口流向

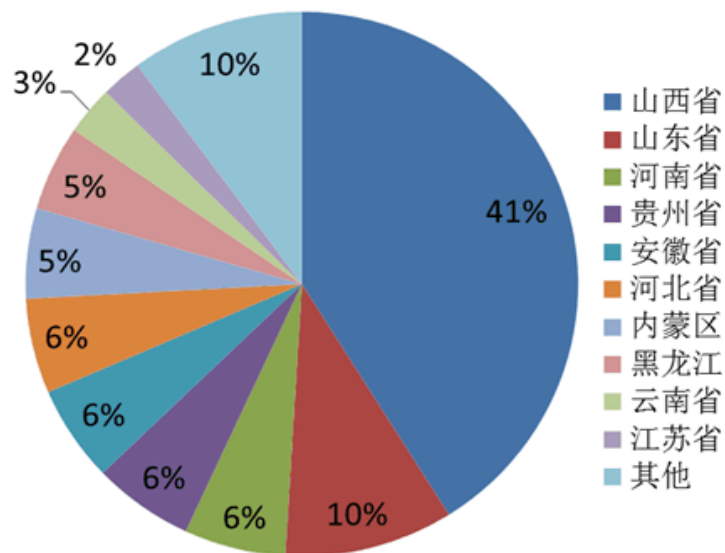
2009-2015焦炭出口量/焦炭产量 (%)



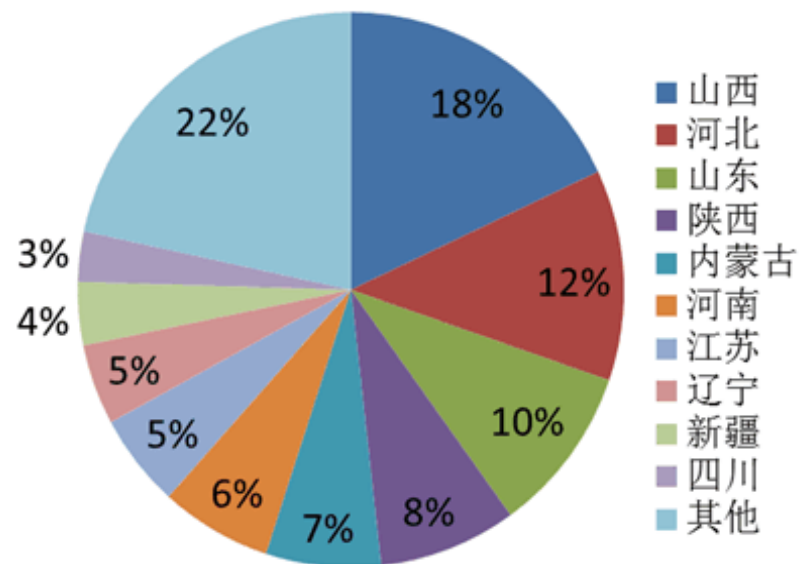
焦炭出口各国占比 (%)



分布：炼焦煤供需



2015各省炼焦精煤供给占比

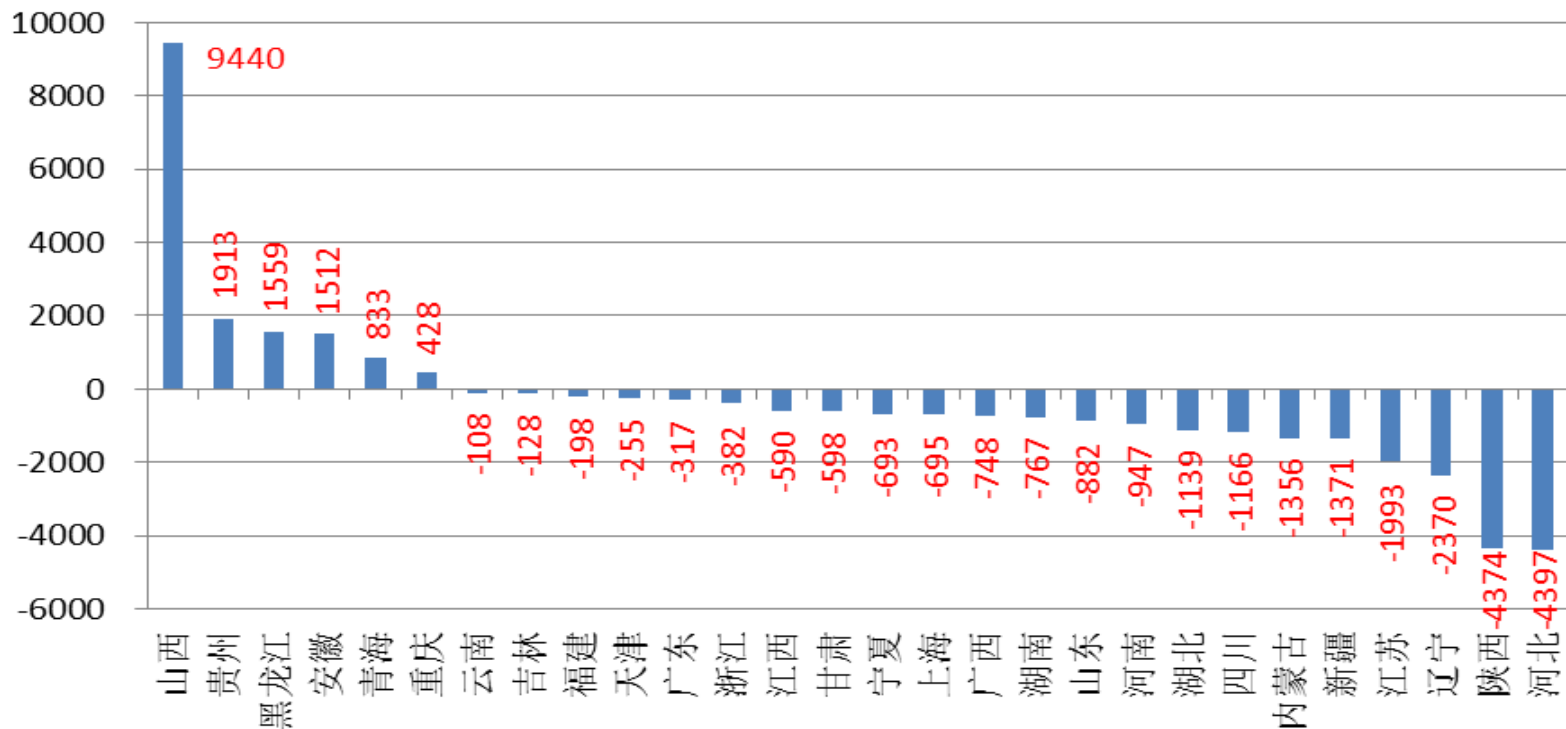


2015各省焦炭产量占比

省份	炼焦精煤供给	焦煤供给占比%	焦炭产量	焦炭产量占比%
山西	19885.5	41.07%	8034.68	18.00%
山东	4792.21	9.90%	4364.55	9.78%
安徽	2757.63	5.69%	958.49	2.15%
贵州	2861.51	5.91%	729.46	1.63%
内蒙古	2597.18	5.36%	3040.99	6.81%
河北	2727.95	5.63%	5480.62	12.28%
河南	2878.36	5.94%	2942.41	6.59%
黑龙江	2452.62	5.06%	687.46	1.54%
新疆	765.8	1.58%	1643.53	3.68%
云南	1386.39	2.86%	1149.81	2.58%
陕西	363.61	0.75%	3644.4	8.17%
江苏	1169.99	2.42%	2433.37	5.45%
重庆	710.8	1.47%	217.27	0.49%
青海	832.57	1.72%	0	0.00%
辽宁	356.44	0.74%	2097.24	4.70%
四川	529.61	1.09%	1304.37	2.92%
宁夏	290.82	0.60%	756.57	1.70%
江西	470.54	0.97%	815.44	1.83%
吉林	356.16	0.74%	372.15	0.83%
湖南	87	0.18%	657.3	1.47%
甘肃	84.64	0.17%	525.05	1.18%
湖北	56.57	0.12%	920.02	2.06%
广西	9.08	0.02%	582.43	1.30%
浙江	0	0.00%	293.88	0.66%
广东	0	0.00%	244.05	0.55%
天津	0	0.00%	195.92	0.44%
福建	0	0.00%	152.26	0.34%
上海	0	0.00%	534.48	1.20%

炼焦煤供需缺口粗估

2015炼焦精煤各省供需缺口（万吨）



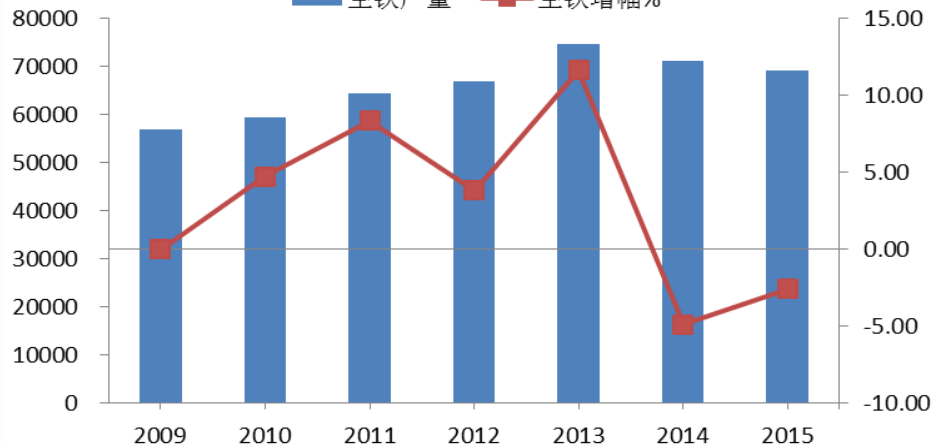
炼焦煤贸易流向



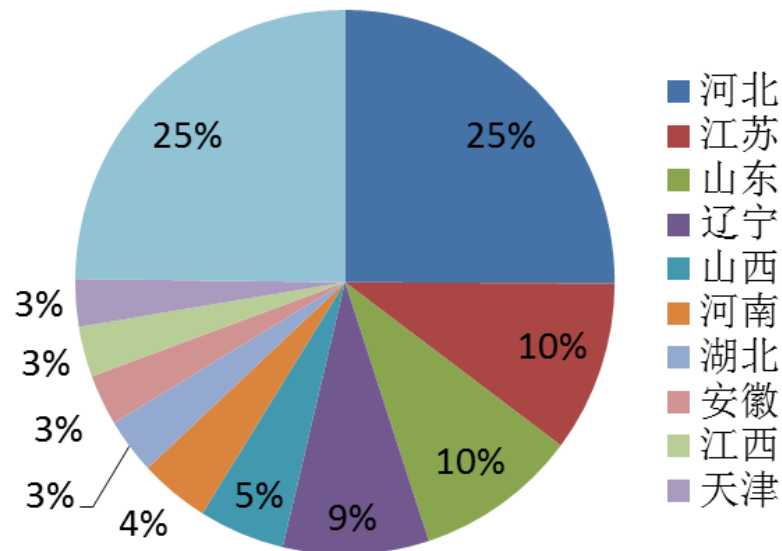
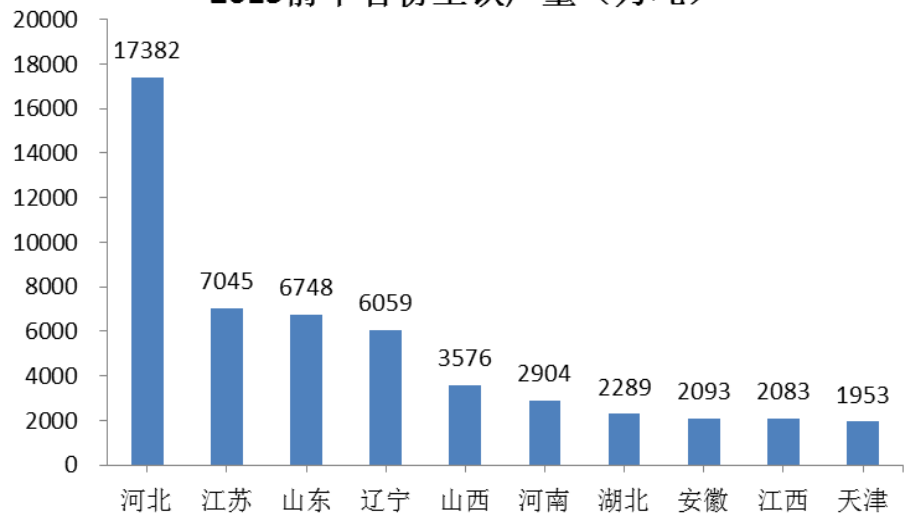
焦炭需求—生铁产量

生铁产量（万吨）

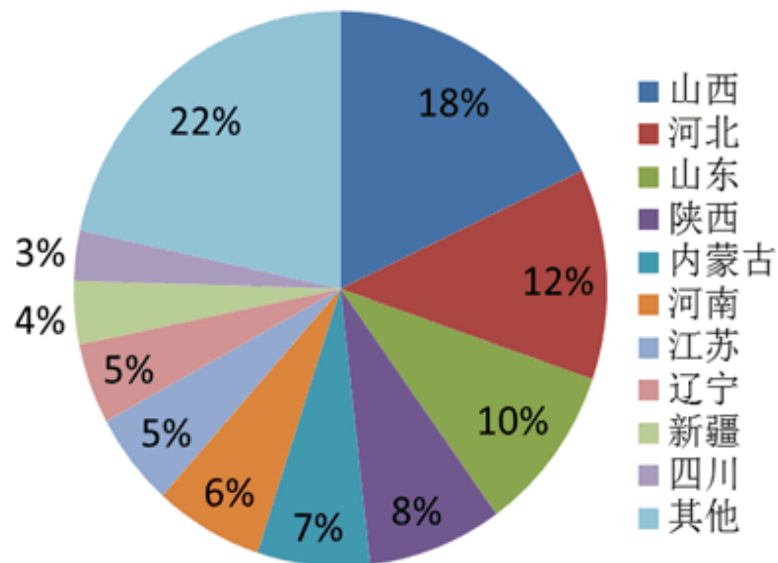
■ 生铁产量 ■ 生铁增幅%



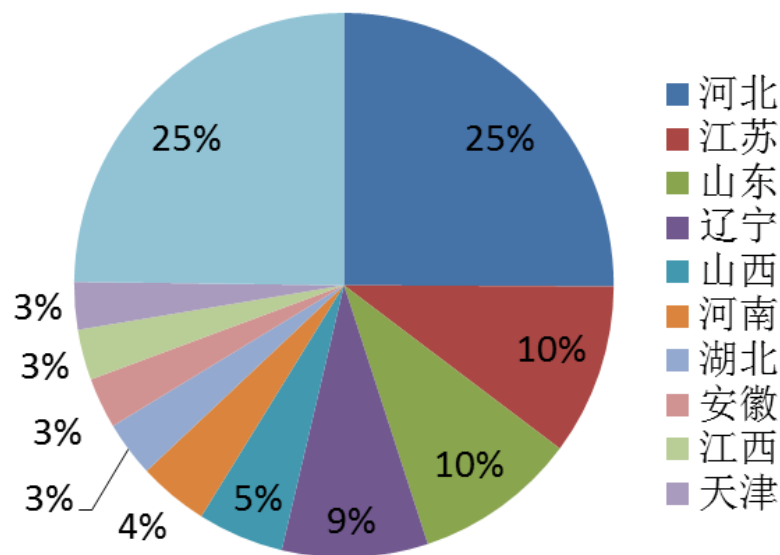
2015前十省份生铁产量（万吨）



分布：焦炭供需



2015各省焦炭产量占比

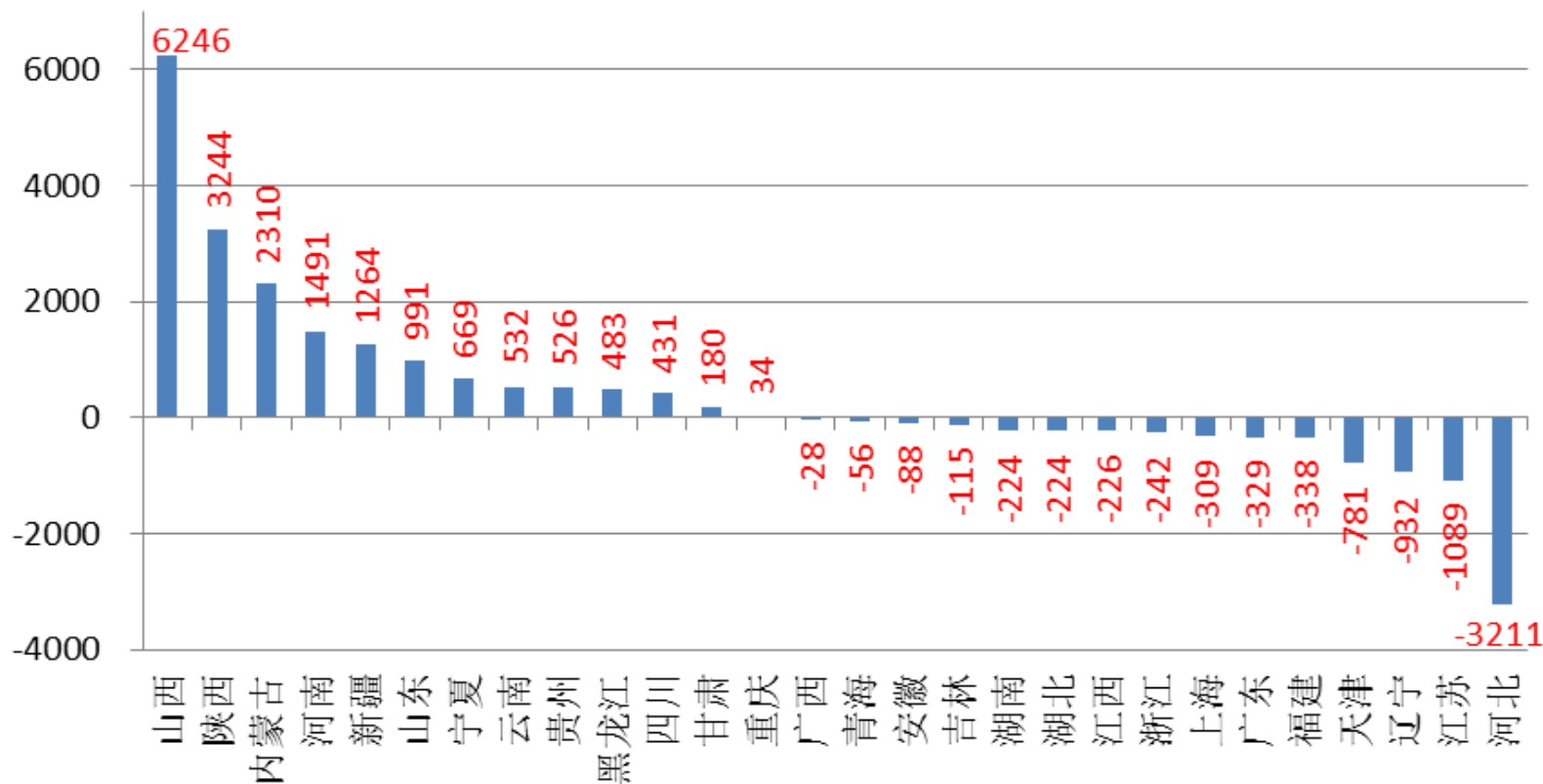


2015各省生铁产量占比

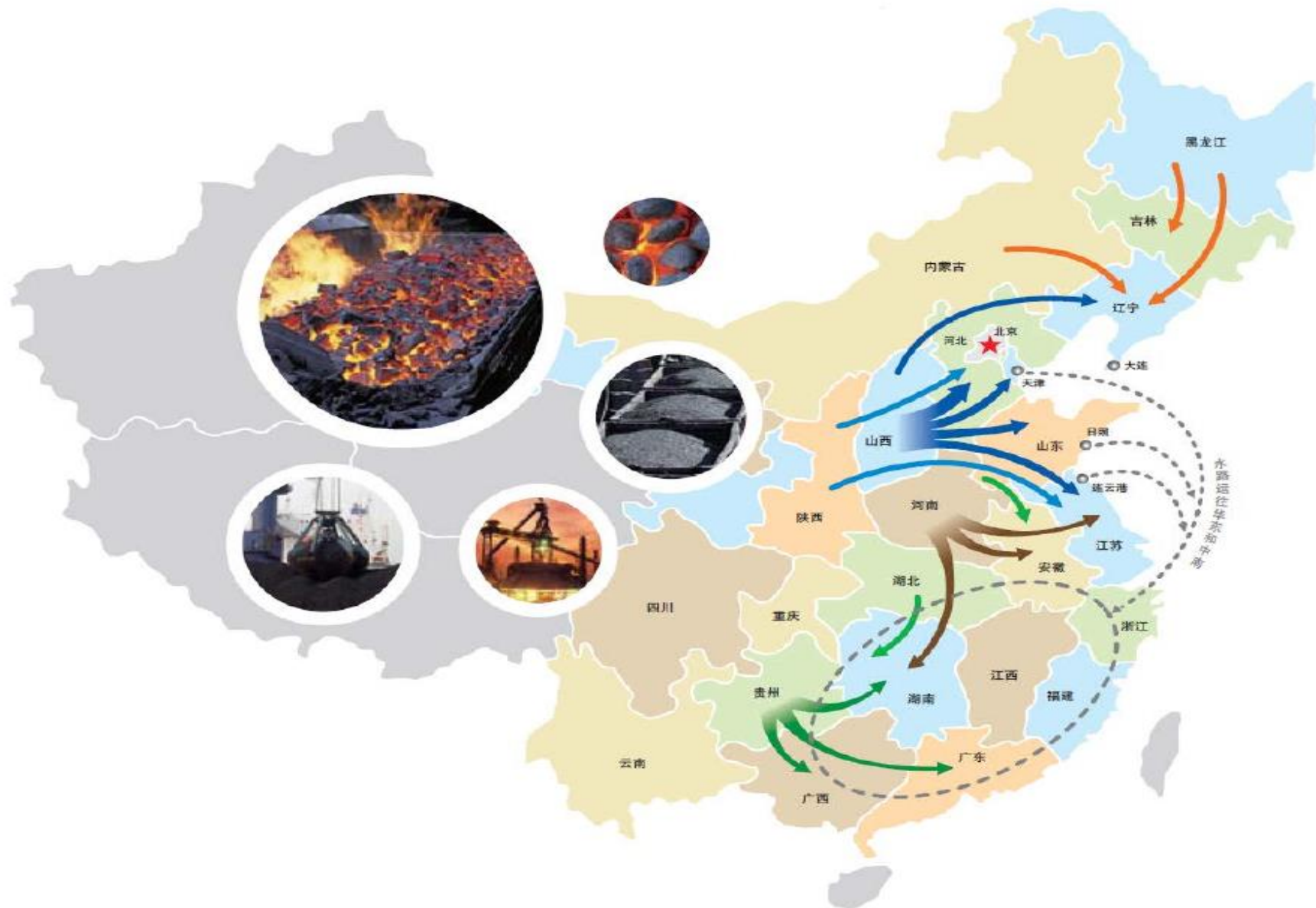
省份	焦炭产量	焦炭产量占比%	生铁产量	生铁产量占比%
山西	8034.68	18.00%	3,576.40	5.16%
山东	4364.55	9.78%	6,747.90	9.73%
安徽	958.49	2.15%	2,092.50	3.02%
贵州	729.46	1.63%	407.6	0.59%
内蒙古	3040.99	6.81%	1,461.40	2.11%
河北	5480.62	12.28%	17,382.30	25.07%
河南	2942.41	6.59%	2,903.60	4.19%
黑龙江	687.46	1.54%	408.9	0.59%
新疆	1643.53	3.68%	759.50	1.10%
云南	1149.81	2.58%	1,235.40	1.78%
陕西	3644.4	8.17%	800.9	1.16%
江苏	2433.37	5.45%	7,044.80	10.16%
重庆	217.27	0.49%	366.6	0.53%
青海	0	0.00%	112.6	0.16%
辽宁	2097.24	4.70%	6,059.00	8.74%
四川	1304.37	2.92%	1,747.40	2.52%
宁夏	756.57	1.70%	175.3	0.25%
江西	815.44	1.83%	2,083.20	3.00%
吉林	372.15	0.83%	974.90	1.41%
湖南	657.3	1.47%	1,762.80	2.54%
甘肃	525.05	1.18%	690.5	1.00%
湖北	920.02	2.06%	2,288.70	3.30%
广西	582.43	1.30%	1,220.30	1.76%
浙江	293.88	0.66%	1,072.50	1.55%
广东	244.05	0.55%	1,146.30	1.65%
天津	195.92	0.44%	1,953.20	2.82%
福建	152.26	0.34%	980.1	1.41%
上海	534.48	1.20%	1,686.70	2.43%

焦炭供需缺口粗估

2015焦炭各省供需缺口（万吨）



焦炭贸易流向



小结

1. 焦煤前三净流出省份为：山西、贵州、黑龙江，净流入省份为：河北、陕西、辽宁。
2. 山西焦煤供给、焦炭产量占比分别为41%、18%，河北焦煤供给、焦炭产量占比6%、12%，河北的焦煤缺口由山西补入。山东焦煤供给、焦炭产量占比分别为10%、10%，供需大致平衡。
3. 陕西焦煤供给、焦炭产量占比分别为0.75%、8%，缺口较大，主要来自于山西、小部分来自内蒙古。黑龙江焦煤供给、焦炭产量占比分别为5%、1.54%，辽宁焦煤供给、焦炭产量占比分别为0.74%、4.7%，黑龙江七台河主要供给辽宁，少部分流向河北唐山。贵州焦煤供给、焦炭产量占比分别为5.9%、1.63%，主要供给周边四川、湖南等地。
4. 焦炭前三净流出省份为：山西、陕西、内蒙古，净流入省份为：河北、江苏、辽宁。
5. 山西焦炭、生铁产量占比分别为18%、5%，而河北焦炭、生铁产量占比分别为12%、25%，江苏焦炭、生铁产量占比分别为5%、10%，两省均存在较大缺口，山西主要供给河北、江苏等地，同时部分流入山东，通过环渤海港口辐射江浙。陕西焦炭、生铁产量占比分别为8%、1.16%，主要供给河北、江苏地区。内蒙古焦炭、生铁产量占比分别为6.81%、2.11%，辽宁焦炭、生铁产量占比分别为4.7%、8.74%，黑龙江焦炭、生铁产量占比分别为1.54%、0.59%，辽宁地区缺口主要来自内蒙古、山西、黑龙江。
6. 新疆焦煤供给、焦炭产量、生铁产量占比分别为1.58%、3.68%、1.1%，青海焦煤供给、焦炭产量、生铁产量占比分别为1.72%、0%、0.16%，新疆焦煤缺口主要由青海补足，小部分依靠俄罗斯进口。

联系人：

韩飞

黑色事业部主管

执业编号：F3002676

投资咨询编号：Z0011995

联系电话：0571-28132639

邮箱：hanfei@cindasc.com

盛佳峰

黑色研究员

执业编号：F3021430

联系电话：0571-28132639

邮箱：525108901@qq.com

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。



地址：浙江省杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12楼、16楼

邮编：310004

电话：0571-28132579

传真：0571-28132689

网址：www.cindaqh.com