



# 2023 化盟网高温煤焦油市场月报

构建化工产业链互联网新生态

2023年第2期（2月） 总26期

责编：杨富至

审核：王会东



微信公众号



危好运APP

# 目录

## CONTENTS

- 第一章 本月市场重要数据汇总
- 第二章 本月国内高温煤焦油市场走势回顾
- 第三章 本月供应端及上游产品分析
- 第四章 本月需求端及下游产品分析
- 第五章 下月高温煤焦油走势预测及分析
- 附录、煤化工行业新闻及热点资讯摘录



# 第一章 本月市场重要数据汇总

▶ **高温煤焦油价格走势**：2月份，国内高温煤焦油价格呈现超跌反弹走势，场内累积涨幅在400-1400元/吨。截止月底，高温煤焦油主流成交价位于5400-5855元/吨，随着场内高端价格越来越接近六千关口，下游深加工企业再次陷入亏损局面，对原料打压情绪逐渐升温。

▶ **供应面**：2月份，统计全国230家独立焦企样本：剔除淘汰产能的平均利用率为74.98%，较上月提升0.58%。

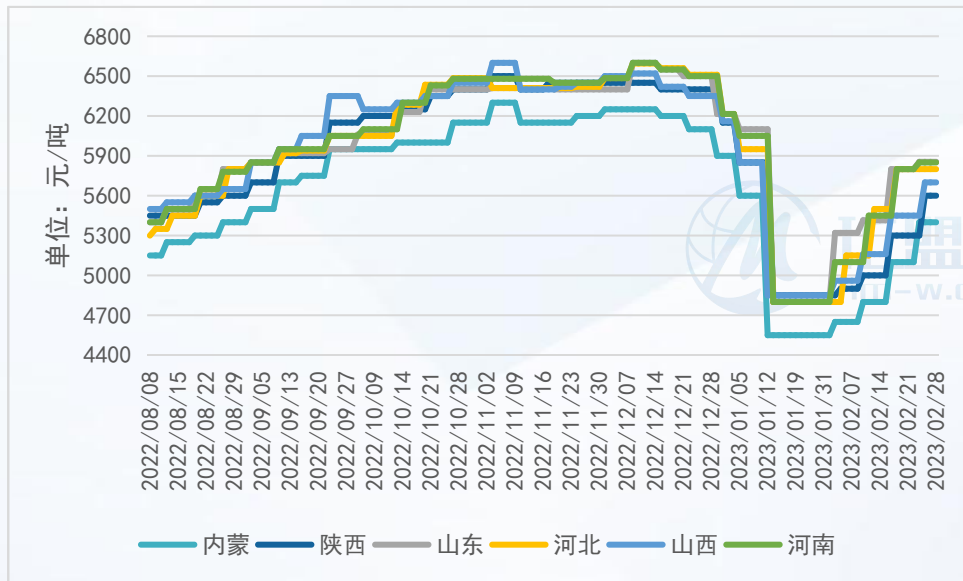
▶ **产量**：2022年12月份，全国焦炭产量为3900万吨，同比增加7.4%，较上月增加161万吨。以煤焦油产出率（焦炭：煤焦油=25：1）来核算，2022年12月份，高温煤焦油产量在156万吨，较上月增加6.44万吨，增长幅度为4.31%。（备注：2023年1月和2月数据下月公布）。

▶ **需求面**：2月份，国内深加工装置平均利用率位于44.41%，较上月提升2.89%。

▶ **下游主要深加工产品价格走势**：**煤沥青**：2月份，国内煤沥青市场价格整体上行，部分地区累积涨幅在100-600元/吨。截止月底，煤沥青主流市场成交价位于5700-7100元/吨，原料端煤焦油价格整体上行，成本压力下企业多跟涨为主。**工业萘**：国内工业萘市场价格挺市整理运行，实单成交重心较月初有所上涨。截止月底，工业萘主流市场成交价位于5850-6050元/吨，原料煤焦油价格推涨阻力加大，且终端苯酐产品成交并不理想，工业萘市场利空面加注。**蒽油**：国内蒽油市场价格超跌反弹，较上月末累积涨幅在950-1150元/吨。截止月底，蒽油市场主流商谈区间位于5500-5650元/吨，原料煤焦油价格延续春节后反弹行情，成本端强劲上行带动蒽油市场报盘推涨。



## 第二章 本月国内高温煤焦油市场走势回顾|综述



图一 国内主要地区高温煤焦油主流价格走势

2月份，国内高温煤焦油市场价格呈现超跌反弹走势，场内累积涨幅在400-1400元/吨。截止月底，高温煤焦油主流成交价位于5400-5855元/吨，随着场内高端价格越来越接近六千关口，下游深加工企业再次陷入亏损局面，对原料打压情绪逐渐升温。进入2月份，焦化企业仍未摆脱亏损局面，生产积极性偏弱，且部分焦企仍有限产情况，副产物高温煤焦油供应整体偏紧。需求端，深加工企业开工整体呈现上升趋势，且年后部分企业存在补库需求，对原料煤焦油采购需求增加，市场整体刚需稳定。深加工产品方面，在原料煤焦油价格大幅反弹带动下，深加工产品整体走势向好，对原料形成正反馈效应。综合来看，本月高温煤焦油价格大幅反弹，对节前超跌价格进行了修复。下月来看，供应端，焦炭价格年后首轮提涨开启，且伴随着“金三银四”的到来，场内开工或有所提升，煤焦油供应增加。需求端，下游深加工产品涨幅不及原料端，企业再次陷入亏损局面，对高价原料打压情绪升温。因此，预计下月高温煤焦油市场价格或呈现下跌后稳的局面，整体交投重心下移。



## 第二章 本月国内高温煤焦油市场走势回顾|主流地区分述

表一 各地区高温煤焦油月末价格对比表 (单位: 元/吨)

地区		上月末	本月末	涨跌
西北	内蒙	4550	5400	850
	新疆	5100	5500	400
	陕西	4850	5600	750
华东	山东	4800	5855	1055
	江苏	4800	5855	1055
华北	河北	4800	5800	1000
	山西	4850	5700	850
东北	黑龙江	4000	5400	1400
	辽吉	4350	5450	1100
华中	两湖	4450	5300	850
	河南	4800	5850	1050

★ **西北**: 本月, 内蒙市场商谈区间在4550-5400元/吨, 市场交投重心大幅上涨850元/吨, 节后归来, 主产区看涨氛围强烈, 加之节前下跌幅度较大, 焦企报盘重心持走强。新疆地区主流成交在5100-5500元/吨, 累积上涨400元/吨, 主产区煤焦油价格超跌反弹, 当地焦企多随行就市。陕西地区报盘价格执行4850-5600元/吨, 累积上涨750元/吨, 当地货源以发往山西为主, 市场成交价格受山西地区影响较大, 实单交投重心大幅推涨。

★ **华东**: 本月, 山东市场成交价格呈现超跌反弹态势, 报盘区间在4800-5855元/吨, 大幅上涨1055元/吨, 随着春节前价格一步跌到位, 节后在下游深加工企业补库需求下, 焦企报盘重心连续走强。但由于下游产品整体涨幅不及原料端, 市场价格高位再次成交受阻, 买卖双方博弈加剧。

★ **华北**: 本月, 山西市场成交价格位于4850-5700元/吨, 大幅上涨850元/吨, 由于该地区焦企仍有限产情况, 煤焦油货源趋于紧张, 下游虽表示高位价格接货压力较大, 但无奈场内货源有限, 入市多承压接货。河北市场成交价格在4800-5800元/吨, 累积上涨1000元/吨, 虽然下游工厂纷纷表示企业陷于亏损中, 抵触情绪较强, 但场内货源偏紧, 多无奈承压接货。



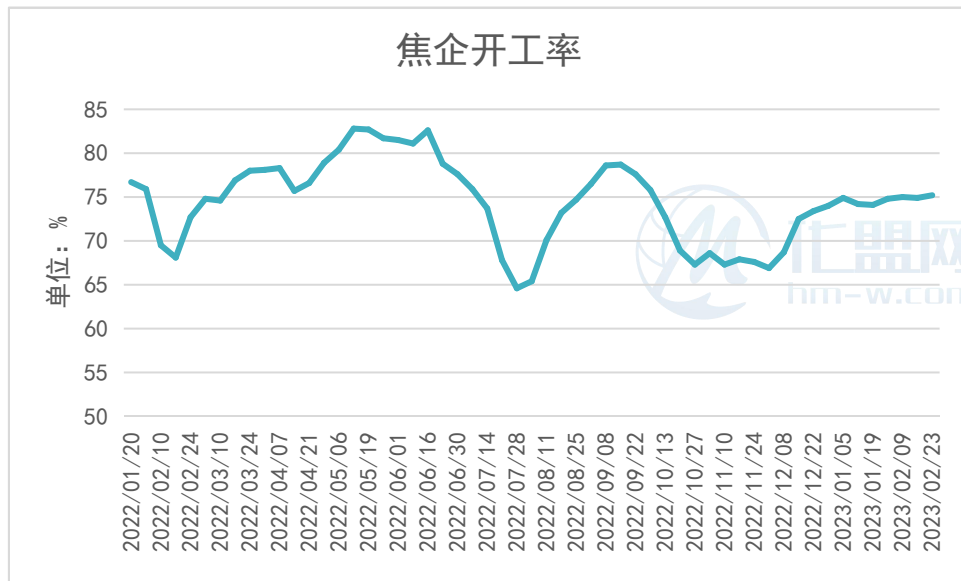
## 第二章 本月国内高温煤焦油市场走势回顾|企业报价

表二 西北部分高温煤焦油企业报价统计表 (单位: 元/吨)

日期 企业	2023/0 2/01	2023/0 2/02	2023/0 2/03	2023/0 2/06	2023/0 2/07	2023/0 2/08	2023/0 2/09	2023/0 2/10	2023/0 2/13	2023/0 2/14	2023/0 2/15	2023/0 2/16	2023/0 2/17	2023/0 2/20	2023/0 2/21	2023/0 2/22	2023/0 2/23	2023/0 2/24	2023/0 2/27	2023/0 2/28
内蒙古庆华	4550	4650	4650	4650	4650	4650	4800	4800	4800	4800	4800	5100	5100	5100	5100	5100	5400	5400	5400	5400
内蒙古美方	4550	4650	4650	4650	4650	4650	4800	4800	4800	4800	4800	5100	5100	5100	5100	5100	5400	5400	5400	5400
乌海宏阳焦化	4550	4650	4650	4650	4650	4650	4800	4800	4800	4800	4800	5100	5100	5100	5100	5100	5400	5400	5400	5400
乌海广纳焦化	4556	4656	4656	4656	4656	4656	4806	4806	4806	4806	4806	5106	5106	5106	5106	5106	5406	5406	5406	5406
宁夏庆华	4520	4620	4620	4620	4620	4620	4770	4770	4770	4770	4770	5070	5070	5070	5070	5070	5370	5370	5370	5370
新疆鸿基	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
陕西黑猫	4800	4800	4950	4950	4950	4950	4950	5150	5150	5150	5150	5150	5300	5300	5300	5300	5700	5700	5700	5700



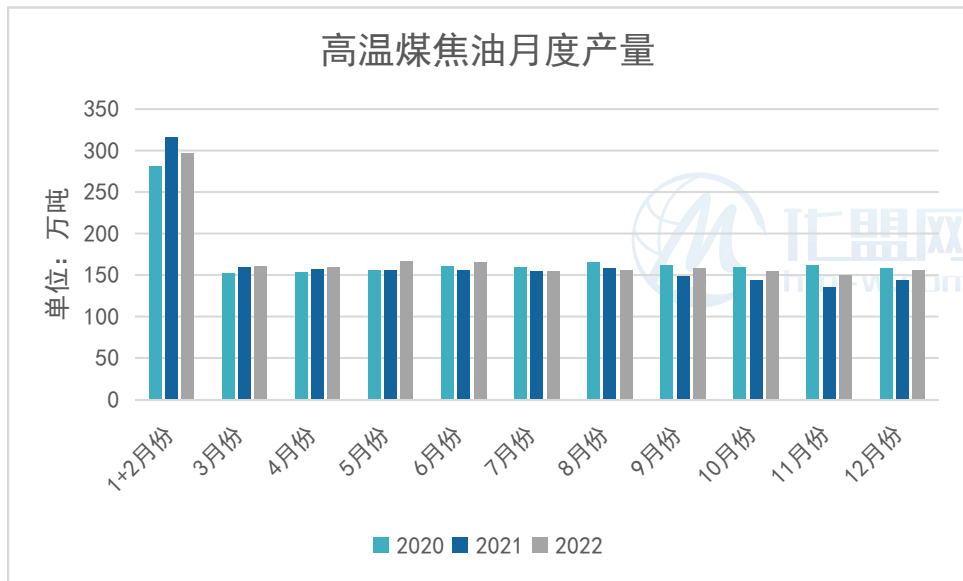
## 第三章 本月供应端及上游产品分析 | 焦企开工情况



图二 全国230家独立焦化企业开工情况

2月份，统计全国230家独立焦企样本：剔除淘汰产能的平均利用率为74.98%，较上月提升0.58%。周期内，由于大部分焦企盈利欠佳，生产积极性一般，部分焦企还维持一定程度限产，副产物高温煤焦油供应整体偏紧。不过临近月末，随着原料煤价格的松动，焦企多数已开始有盈利，开工积极性有所好转。另外，河北、山东、内蒙等地区部分焦企提出年后首轮涨价100元/吨，于27日0点落地执行。因此，预计下月焦企开工率有小幅上涨，副产物高温煤焦油供应趋紧局面有所缓解。

## 第三章 本月供应端及上游产品分析 | 产量情况



图三 2021与2022年度高温煤焦油月度产量对比

根据国家统计局1月17日发布的数据。2022年12月份，全国焦炭产量为3900万吨，同比增加7.4%，较上月增加161万吨。以煤焦油产出率（焦炭：煤焦油=25：1）来核算，2022年12月份，高温煤焦油产量在156万吨，较上月增加6.44万吨，增长幅度为4.31%。（备注：2023年1月和2月数据下月公布）。总体来看，月内焦化企业仍未摆脱亏损局面，生产积极性偏弱，且部分焦企仍有限产情况，副产物高温煤焦油供应整体偏紧。不过月末，焦炭价格年后首轮提涨开启，且伴随着“金三银四”的到来，预计下月场内焦企开工或有所提升，副产物高温煤焦油供应增加。



## 第三章 本月供应端及上游产品分析 | 焦煤期货走势

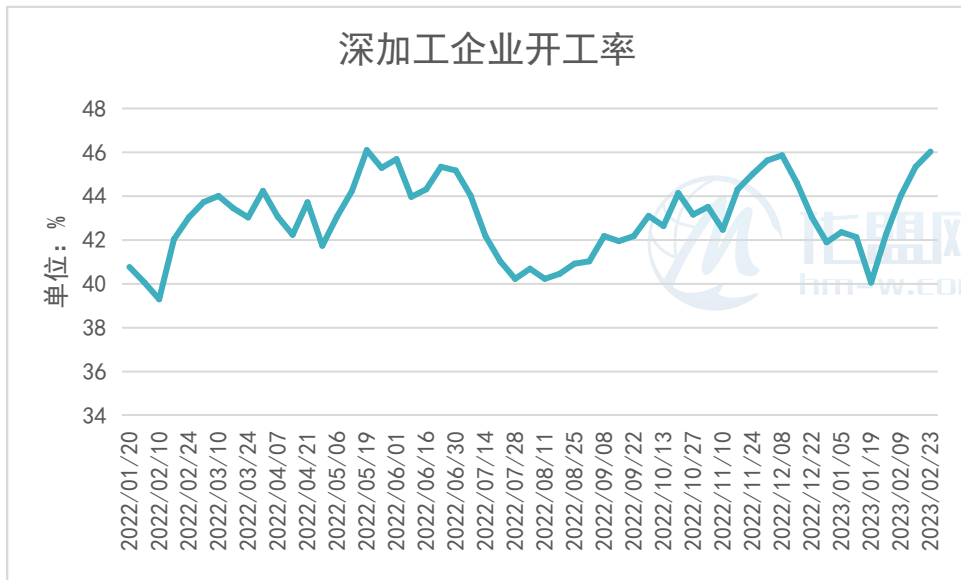


图四 焦煤期货主力合约走势

2月份，焦煤期货主力合约2305偏强震荡上行，累积涨幅为9.88%，截止发稿，报收2013.5元/吨。元宵节后，多数煤矿恢复正常生产，供应逐渐趋于宽松，且下游需求和市场情绪逐渐好转，独立焦化厂存一定补库需求，期货盘面稳价整理运行。不过随着首批澳煤到港，虽然数量不多且是点对点至企业，但市场情况对澳煤开放进口预期较高，13日盘面承压下行。下旬，随着下游各地基建工程和房地产等项目陆续复工，市场情绪转好。另外，2月22日13时许，内蒙古阿拉善盟阿拉善左旗新井煤业有限公司一露天煤矿发生坍塌，国家主席习近平作出重要指示，大会临近，市场对严监管预期陡增，焦煤期价跳空冲高运行。综合来看，焦煤至少在两会结束前刚性供需略偏紧，现货仍会稳中偏强运行，原料煤供给担忧预计推动焦炭1-2轮提涨，基本面矛盾暂不支持大涨，盘面或维持高位震荡运行。



## 第四章 本月需求端及下游产品分析 | 深加工装置开工率



图五 国内深加工行业装置利用率

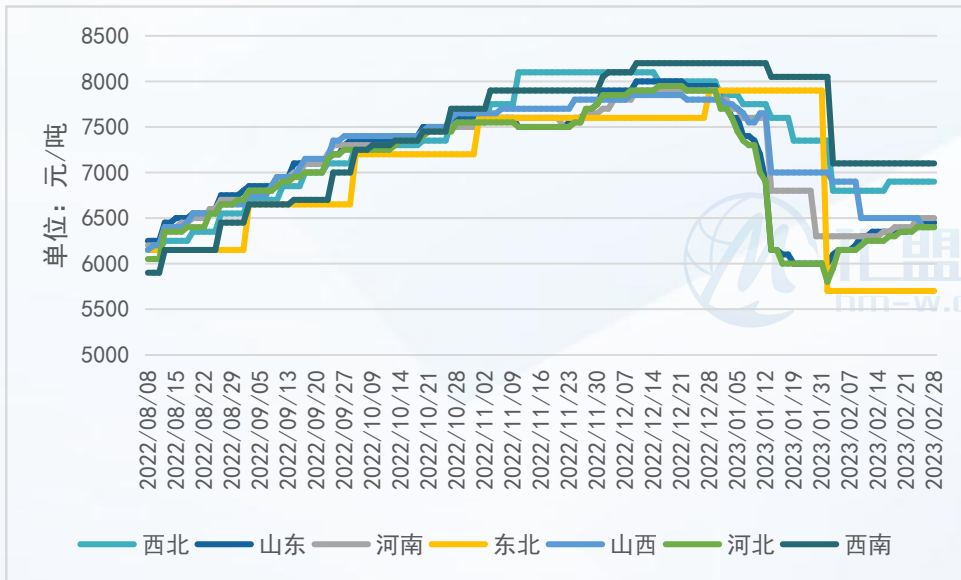
2月份，国内深加工装置平均产能利用率位于44.41%，较上月提升2.89%。月内，宁夏百川新材料、新疆鸿旭浩瑞、山西潞宝、重庆宝丞、广西恒港、唐山黑猫、山东固德、鞍钢化学、武汉宝聚等装置检修结束恢复生产，另有济宁黑猫及山东恒信停工检修，山西金源装置减产，因此场内开工情况整体走高。下月来看，深加工企业成本压力较大，场内部分企业有降负保值计划，不过整体变动不大。

## 第四章 本月需求端及下游产品分析 | 深加工装置动态

表三 部分煤焦油深加工企业装置变动一览表

企业名称	产能 (万吨)	检修时间	开工时间	企业名称	产能 (万吨)	检修时间	开工时间
山西潞宝集团晋钢兆丰煤化工有限公司	30	9月21日	2月8日	重庆宝丞炭材有限公司	15	1月15日	2月10日
宁夏百川新材料有限公司	15	12月中旬	2月7日	广西恒港化工有限公司	30	2月2日	2月12日
新疆鸿旭浩瑞工业有限公司	23	1月13日	2月6日	攀枝花能缘化工有限公司	15	1月19日	3月1日
唐山黑猫炭黑有限责任公司	30	2月5日	3月13日	新疆和润化工科技有限公司	30	8月10日	未定
武汉宝聚炭材料有限公司	50	1月15日	2月21日	山东固德化工有限公司	35	—	2月14日
鞍钢化学科技有限公司	20	12月初	2月20日				

## 第四章 本月需求端及下游产品分析 | 煤沥青

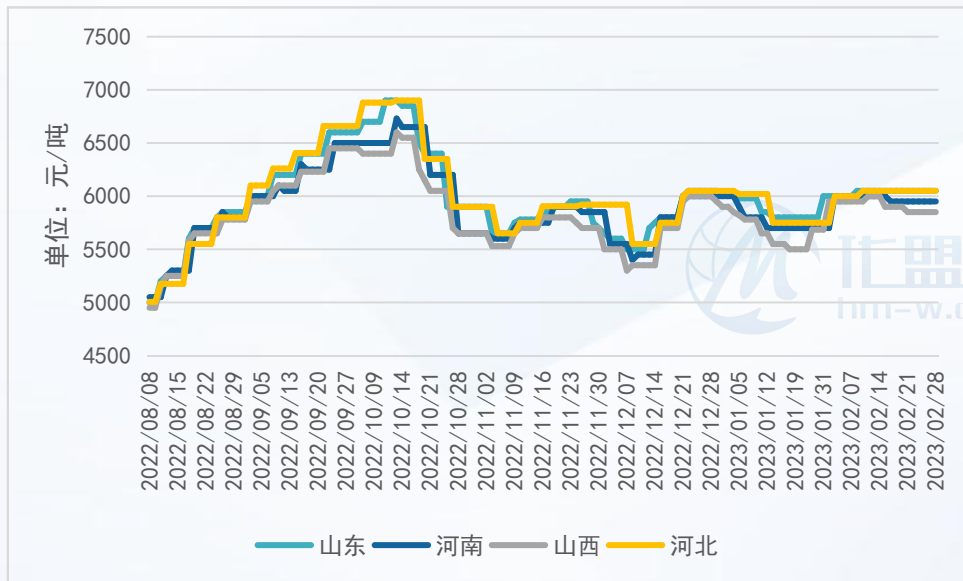


图六 国内改质煤沥青市场价格走势图

2月份，国内煤沥青市场价格整体上行，部分地区累积涨幅在100-600元/吨。截止月底，煤沥青主流市场成交价位于5700-7100元/吨，原料端煤焦油价格整体上行，成本压力下企业多跟涨为主。分地区来看，西北市场成交价格6800-6900元/吨，累积上涨100元/吨，成本面压力下厂家多推涨报盘为主，不过场内煤沥青供应充足，且下游企业入市采购谨慎，市场整体上行空间有限。山东市场成交价格位于6000-6450元/吨，累积上涨450元/吨，原料煤焦油价格推涨运行，煤沥青厂家多积极跟涨，下游企业入市多承压接货。山西市场成交价格位于7000-6400元/吨，累积下跌600元/吨，虽然成本面压力较大，但区域内商谈气氛偏弱，场内部分高位订单价格下滑，下游企业入市多刚需跟进为主。综合来看，本月，煤沥青市场价格跟随原料端有所反弹，但整体涨幅不及成本端。下月来看，原料煤焦油价格有回调需求，成本面支撑有限。同时，下游企业入市谨慎接货，买盘入市采购积极性一般，市场供需面及成本面利好支撑不足。因此，预计下月煤沥青市场价格偏弱整理为主。



## 第四章 本月需求端及下游产品分析 | 工业萘

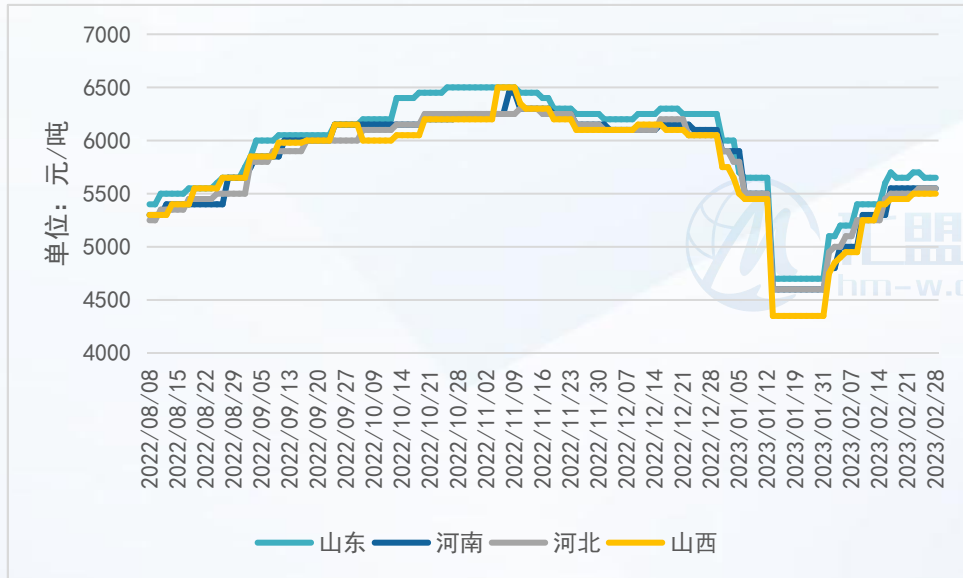


图七 国内工业萘市场价格走势图

2月份，国内工业萘市场价格挺市整理运行，实单成交重心较月初有所上涨。截止月底，工业萘主流市场成交价位于5850-6050元/吨，原料煤焦油价格推涨阻力加大，且终端苯酐产品成交并不理想，工业萘市场利空面加注。分地区来看，山东市场成交区间位于6000-6050元/吨，原料煤焦油价格虽然整体推涨，但下游苯酐产品推涨过后成交不畅，对原料工业萘议价情绪较强，市场成交重心变动不大。山西市场成交价格月上旬位于5950-6000元/吨，成本压力下工业萘厂家多挺价报盘，但随着原料端上行阻力加大，终端企业打压情绪升温，市场交投重心偏弱下行，月末跌至5850元/吨。综合来看，本月工业萘市场价格在成本面压力和下游打压下震荡整理，市场实单成交情况尚可。下月来看，原料煤焦油价格易跌难涨，成本面影响较为利空。另外，深加工目前装置开工继续提振，工业萘各区域供应量增加，且下游苯酐企业议价情绪升温，不利于工业萘市场报盘。因此，预计下月工业萘市场价格偏弱回调为主。



## 第四章 本月需求端及下游产品分析 | 葱油



图八 国内葱油市场价格走势图

2月份，国内葱油市场价格超跌反弹，较上月末累积涨幅在950-1150元/吨。截止月底，葱油市场主流商谈区间位于5500-5650元/吨，原料煤焦油价格延续春节后反弹行情，成本端强劲上行带动葱油市场报盘推涨。分地区来看，山东市场报价区间在5100-5700元/吨，月内累积涨幅在600元/吨，上旬在原料煤焦油价格上涨带动下，葱油市场报盘积极推涨。但下旬原料上涨阻力增大，且下游对高价葱油抵触情绪增强，市场高位成交有松动迹象。河北地区商谈重心位于4950-5550元/吨，累积上涨600元/吨，当地煤焦油货源不多，焦企多推涨运行，成本压力下葱油厂家报盘上涨。但随着下游炭黑市场出货压力较大，对葱油打压情绪升温，场内成交重心有回调预期。综合来看，本月葱油市场价格跟随原料端超跌反弹，场内实单成交氛围尚可。下月来看，原料端煤焦油价格反弹阻力增大，有回调预期，成本面形成利空打压。另外，下游炭黑市场亏损运行，对葱油打压情绪升温，需求端对葱油市场也无支撑。因此，预计下月葱油市场价格回调整理为主。



## 第四章 下月高温煤焦油走势预测及分析

影响因素	本月行情综述及下月走势预测	驱动方向
供应端	2月份，统计全国230家独立焦企样本：剔除淘汰产能的平均利用率为74.98%，较上月提升0.58%。随着原料煤价格的松动，焦企多数已开始有盈利，开工积极性有所好转。另外，河北、山东、内蒙等地区部分焦企提出年后首轮涨价100元/吨，于27日0点落地执行。因此，预计下月焦企开工率有小幅上涨，副产物高温煤焦油供应趋紧局面有所缓解。	利空
需求端	2月份，国内深加工装置平均产能利用率位于44.41%，较上月提升2.89%。月内，宁夏百川新材料、新疆鸿旭浩瑞、山西潞宝、重庆宝丞等装置检修结束恢复生产，另有济宁黑猫及山东恒信停工检修，山西金源装置减产，因此场内开工情况整体走高。下月来看，深加工企业成本压力较大，场内部分企业有降负保值计划，不过整体变动不大。	中性
深加工产品	2月份，国内煤沥青市场价格整体上行，部分地区累积涨幅在100-600元/吨。截止月底，煤沥青主流市场成交价位于5700-7100元/吨。国内工业萘市场价格挺市整理运行，实单成交重心较月初有所上涨。截止月底，工业萘主流市场成交价位于5850-6050元/吨。国内蒽油市场价格超跌反弹，较上月末累积涨幅在950-1150元/吨。截止月底，蒽油市场主流商谈区间位于5500-5650元/吨。整体来看，深加工产品近期涨幅不及原料端，对煤焦油价格打压情绪较强。	利空
综合判断	本月高温煤焦油价格大幅反弹，对节前超跌价格进行了修复。下月来看，供应端，焦炭价格年后首轮提涨开启，且伴随着“金三银四”的到来，场内开工或有所提升，煤焦油供应增加。需求端，下游深加工产品涨幅不及原料端，企业再次陷入亏损局面，对高价原料打压情绪升温。因此，预计下月高温煤焦油市场价格或呈现下跌后稳的局面，整体交投重心下移。	利空



## 附录、煤化工行业新闻及热点资讯摘录

- 1, 根据内蒙古自治区乌拉特中旗人民政府发布的《关于加快建设零碳园区破解能耗制约第151002号提案的答复》。乌拉特中旗计划, 到2025年, 甘其毛都口岸进口煤炭达到3000万吨/年, 本地洗选规模2500万吨/年, 其中用于本地加工原煤从目前的200万吨增长到1150万吨, 占全部进口量的38%, 年产焦炭480万吨, 甲醇48万吨。
- 2, 援引路透社当地时间2月9日报道, 船舶跟踪数据显示, 目前至少有两艘运载澳大利亚煤炭的船只已经抵达中国, 还有几艘也正在途中。航运商品数据分析公司Refinitiv和Kpler的数据显示, 从昆士兰装载约7.33万吨澳大利亚动力煤的散货船Tiger East号, 正在中国南方的广东省台山市卸货, 可能被送往国能粤电台山发电有限公司。
- 3, 伊泰煤炭发布公告《关于暂缓建设伊泰伊犁能源有限公司100万吨/年煤制油示范项目的议案》。在煤化工产品用煤成本居高不下, 国际油价波动较大, 且税费成本存在重大不确定性的背景下, 公司按照目前的产品结构继续建设大型煤化工项目的经济风险较大。结合项目的实际情况, 目前决策伊犁能源100万吨/年煤制油示范项目的产品方案及生产工艺路线存在较大难度, 因此公司决定将伊犁能源100万吨/年煤制油示范项目暂缓开工建设。
- 4, 近日, 由内蒙古卓正煤化工有限公司投资建设的年产260万吨新材料示范项目正式在当地发改委立项。公开资料显示, 内蒙古卓正煤化工有限公司成立于2005年5月, 注册地位于内蒙古自治区鄂尔多斯纳林河工业园区, 经营项目主要是甲醇及副产品的生产、销售, 最大股东为内蒙古汇能煤电集团, 持股比例为50%。
- 5, 2月14日上午, 浙江时代锂电材料有限公司(简称:浙江时代锂电)二期年产15万吨正极材料项目开工仪式在浙江衢州举行。据悉, 浙江时代锂电二期年产15万吨正极材料项目占地面积467亩, 总建筑面积32.32万平方米, 建设周期15个月。项目建成投产后, 该合作园正极材料总产能将达到30万吨。目前, 浙江时代锂电项目正极一期15万吨、前驱体一期10万吨建设进展顺利, 整体进度较原计划提前了三个月。



## 附录、煤化工行业新闻及热点资讯摘录

6, 内蒙古庆华集团有限公司隶属于中国庆华能源集团有限公司的子公司, 2004年, 内蒙古庆华集团入驻阿拉善经济开发区成立煤化公司, 建成庆华循环经济工业园。目前, 内蒙古庆华集团乌斯太精细化工有限公司现有的16万吨/年煤焦油加氢装置和50万吨/年煤焦油轻质化装置, 都是以煤焦油为原料生产下游轻质油。

7, 张掖市晋昌源煤业有限公司20万吨中温焦油加氢项目是通过煤焦油与煤气中的氢气进行加氢裂变反应, 分馏制取1#轻质煤焦油、2#轻质煤焦油、沥青等工业产品, 是该县六大产业链之一——煤炭循环利用产业链的链主项目, 今年还将配套设施余热发电、油气合建站等产业链项目。目前, 公司生产负荷正在逐步提升, 日产油品达到近300吨。

8, 2月11日, 2023年一季度甘肃省重大项目集中开工活动暨金昌市2023年第一批重大项目开复工活动举行。金昌永智和新材料科技有限公司新能源电池材料及高端有机溶剂产业项目在现场进行了集中展示。金昌永智和新材料科技有限公司新能源电池材料及高端有机溶剂产业项目, 位于河西堡工业园区, 占地约300亩。主要建设年产10万吨甲胺装置、10万吨DMF装置、5万吨GBL装置、6万吨顺酐装置、15万吨二氧化碳甲醇装置等。

9, 据央视新闻报道, 2月22日, 内蒙古阿拉善盟一露天煤矿发生大面积坍塌, 多名作业人员和车辆被埋。截至2月23日22时30分, 已经救出12人, 其中6人生还, 6人死亡, 47人失联。该煤矿位于李井滩生态移民示范区, 属于内蒙古新井煤业有限公司。根据公开信息, 该公司曾多次因安全问题被当地政府处罚, 还曾因瞒报两起造成人员死亡的安全事故, 被监管部门罚款990万元, 同时勒令其停产3年。

10, 2月22日, 伴随着汽笛长鸣声和阵阵礼炮声, 陕煤集团红柳林矿业公司首列集装箱外运正式开通。随后, 一组满载3000余吨煤炭的集装箱专列缓缓驶出, 开往安徽颍泉站。这标志着该公司铁路专用线首列煤炭集装箱外运成功发运。

## 免责声明：

本报告仅供永诚恒易网络科技股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而当然视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电子邮件、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，详细内容需以本公司的完整报告为准。

本报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关内部外部资料，本公司不保证接收人收到本报告时其中的信息已经发生变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日/当时的判断，本报告中所包含的价格、库存、市场情况等数据可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

## 风险提示：

投资有风险，请谨慎抉择。本报告接收者不应将本报告作为投资、买卖、运营决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定前，如有需要，务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资、买卖、运营决策的建议。本报告接收者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的接收者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的建议。任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

## 知识产权保护声明：

本报告版权归永诚恒易网络科技股份有限公司所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。