

焦煤焦炭市场趋势与预测分析

李亨通

山西焦煤焦炭国际交易中心股份有限公司

DOI:10.12238/ej.v7i7.1747

[摘要] 焦煤和焦炭作为工业原材料在钢铁行业中扮演着关键角色。焦煤是一种煤炭品种,用于生产焦炭,而焦炭则是高炉冶炼中的重要原料。本文将深入探讨焦煤和焦炭的定义、特性、供应链以及其在钢铁产业链中的地位。我们还将分析下游钢材市场对焦煤和焦炭的影响,并基于纵向和横向因素预测市场行情。这两者对国民经济发展具有重要作用,需要密切关注其发展动态。

[关键词] 焦煤; 焦炭; 上游支撑行业; 市场趋势; 预测分析

中图分类号: F713.5 **文献标识码:** A

Coking coal and coke market trend and forecast analysis

Hengtong Li

SHANXI COKING COAL & COKE INTERNATIONAL TRADING CENTER

[Abstract] Coking coal and coke as industrial raw materials play a key role in the steel industry. Coking coal is a variety of coal, used in the production of coke, and coke is an important raw material in the blast furnace smelting. This paper will deeply explore the definition and characteristics of coking coal and coke, its supply chain and its position in the steel industry chain. We will also analyze the impact of downstream steel markets on coking coal and coke, and forecast the market situation based on both vertical and horizontal factors. These two play an important role in the development of national economy and need to pay close attention to its development dynamics.

[Key words] Coking coal; coke; upstream support industry; market trends; forecast and analysis

引言

焦煤和焦炭作为工业原材料在钢铁行业中扮演着关键角色。2023年是焦煤价值重估的一年。2023年上半年,焦煤供应增加,需求走弱,导致产业链迅速出清焦煤库存,价格大幅下跌;下半年,国内煤矿生产政策重心转变,需求端展现出超预期的韧性,加上前期下跌造成的超低库存提供了向上弹性,焦煤价格趋势性走强。炼焦煤中的优质骨架煤价格基本回到年初水平,但配焦煤价格稍显疲软。优质主焦煤供需偏紧,而部分跨界煤种在电煤保供背景下,供需矛盾趋于缓解。2023年,焦炭市场行情的波动加剧,焦炭产品在下游钢厂的话语权较弱,全国焦炭的布局也在不断发生变化,焦炭产品由于自身产能过剩,又在焦煤及钢厂的上下游不断博弈中寻找利润,近几年来,炼焦煤价格较为强势,焦炭的行情以跟随焦煤为主。2023年10月份,山西去4.3米焦炉政策曾短暂成为市场交易重心,但在政策实际执行中并未出现市场预期的产能缺口,现实利润也没有明显改善,很多焦化厂的大型焦炉都已投产。综合来看,焦煤焦炭全年供需或维持紧平衡状态,趋势性机会会有赖于需求能否趋势好转,但低库存下的季节性补库带来的阶段性行情依然值得期待。

1 焦煤与焦炭的概述

1.1 焦煤

焦煤是一种主要用于冶金炼钢的燃料,具有高粘结、低灰分、低硫分、低磷分等特点。它在钢铁生产中扮演着至关重要的角色,因为焦煤通过一定配比来生产焦炭,而焦炭在高炉中充当还原剂、发热剂等,是一种较为稀缺的资源。焦煤的重要性体现在其对钢铁质量的直接影响上。优质的焦煤能够生产出更好的焦炭,从而提高钢铁的整体质量。此外,焦煤的稀缺性和不可替代性也非常显著。全球炼焦煤资源量在全部煤炭资源量中的占比不到10%,中国略高于世界水平,也只有26%,山西省作为全国最主要的炼焦煤生产省份,资源量也仅占全国的10%左右,尤其是高粘结高强度的炼焦煤,更加稀缺。这种稀缺性使得焦煤价格远高于动力煤、无烟煤,并且由于其独特的强黏结性,由其结焦形成的焦炭既能与铁矿石进行热化学反应,是冶炼过程中不可或缺的还原剂、渗碳剂和热量提供者。

在黑色产业链中,焦煤和焦炭是关键环节,其价格波动对整个产业链有着显著的影响。焦煤不仅是焦化和钢铁工业的重要上游原材料,而且在整个产业链中扮演着支架作用。这种作用使

得焦煤在黑色产业链中的地位非常重要,几乎所有的焦煤都用于生产焦炭,这些焦炭主要用于冶炼生铁。总结来说,焦煤因其在钢铁生产中的不可替代性和稀缺性,在黑色产业链中占据了极其重要的地位,其供应状况直接影响到钢铁行业的成本和效率,因此,对焦煤的管理和保护尤为关键。

1.2 焦炭

焦炭是一种在高温条件下通过热解有机物质(主要是煤炭)得到的固体炭材料,主要成分为碳,其纯度通常在95%以上。焦炭的生产过程涉及将炼焦煤在焦炉中经过高温干馏转化而来。焦炭的重要性和稀缺性体现在其在钢铁制造中的核心作用。焦炭不仅是高炉炼铁、冲天炉铸造、铁合金冶炼和有色金属冶炼中不可或缺的还原剂和提供热量,还能作为供炭剂使用。特别是在钢铁生产中,焦炭提供必要的热量和还原性,是钢铁生产过程中“三位一体”的功能,这种功能目前没有其他材料能够完全替代。从稀缺性的角度来看,主焦煤作为一种优质的炼焦煤资源,在全球范围内储量有限,被认为是与稀土元素相媲美的稀缺资源。中国的炼焦煤储量虽然庞大,但最优质的焦煤、肥煤仅占210亿吨,被列为特殊和稀缺资源。山西省的优质炼焦煤资源,为山西的焦化企业提供了得天独厚的条件,这种稀缺性使得焦炭在市场上的价值显著,尤其是在供需紧张的情况下,山西地区的焦炭更是一车难求,山西地区的焦煤、焦炭价格行情,影响着全国的黑色产业链的变化,所以,焦炭在黑色产业链中的地位非常关键,它位于产业链的中游,直接影响到下游钢铁的生产效率和成本控制。焦炭的价格和供应状况常常被视为钢铁行业健康发展的晴雨表。此外,焦炭的出口需求虽然只占总量的一小部分,但也是国际贸易中的一个重要组成部分。

2 焦煤与焦炭的上下游关系

焦煤是炼焦过程中不可或缺的基础原料,主要用于高炉炼铁以及有色金属的鼓风炉冶炼,是重要的“还原剂”。焦煤通过高温干馏转化为焦炭,这一过程称为焦化。焦炭则是由焦煤在焦炉中经过高温干馏转化而来,主要用于炼钢过程中的还原反应,与铁矿石一起参与生铁的生产。

焦煤和焦炭构成了从煤到钢的完整产业链,其中焦煤位于上游,焦炭位于中游,而生铁则是下游产品。这一链条不仅体现了物质的转换,也反映了能量的转换和价值的增加。

焦煤和焦炭的供需状况直接影响钢铁行业的成本和价格。焦煤价格的波动会导致焦炭生产成本的变化,进而影响钢材的成本和市场价格。例如,焦煤短缺可能导致焦炭产量下降,从而影响钢材供应和价格。此外,进口焦煤在中国钢铁行业中扮演着越来越重要的角色。由于国内外市场价格差异,进口焦煤因其品质和性价比优势,成为影响我国冶金煤炭供需平衡的一个重要因素。这种依赖进口的情况使得中国钢铁行业对全球焦煤市场变动极为敏感。宏观经济因素也会影响焦煤和焦炭的需求和价格。例如,全球经济放缓可能减少钢铁产品的需求,从而影响到焦煤和焦炭的需求量和价格。同时,政策因素如环保法规的变化、贸易政策等也会对焦煤和焦炭的供应和价格产生重大影响。

总之,焦煤和焦炭在钢铁产业链中起着至关重要的作用,它们的供需状况、价格波动以及与进口焦煤和宏观经济的相互关系,都直接影响着钢材市场的稳定性和发展趋势。

3 市场趋势分析

3.1 焦煤和焦炭市场趋势

供应情况:2024年,焦煤的供应预计将继续增加,全年呈现前高后低的走势,上半年进口维持宽松,下半年小幅减少。焦炭方面,供应在2024年初表现出增长,1-2月焦炭产量同比增长2.1%,而焦煤产量虽与去年同期相当,但进口量增加479万吨,增幅36%。价格变动:焦炭价格在2024年整体呈现震荡偏弱走势,几个价格转折点预计出现于4-5月、9-10月与12月。焦煤价格方面,存在反转可能,供需关系或进一步收紧,多重因素对价格形成支撑。需求情况:下游需求整体企稳,但终端需求持续偏弱,钢厂对上游焦煤焦炭的采购按需为主。

3.2 下游钢材市场影响:

市场需求:2024年初,中国钢材市场受产量增加销量减少影响,价格呈现偏弱走势。此外,国内钢铁行业正在经历下游用户需求低迷,库存水平高、市场信心严重不足的市场艰难时刻。对焦煤和焦炭的影响:钢材价格的下跌直接影响了焦煤和焦炭的价格。由于钢厂利润逐渐收窄,焦炭市场可能出现下跌的情况。同时,钢铁行业调整对煤炭市场产生影响,特别是焦炭供需关系强于焦煤。

2024年焦煤和焦炭市场面临供应增加和需求偏弱的双重挑战,导致价格波动和市场不确定性增加。下游钢材市场的需求低迷进一步加剧了这一趋势,对焦煤和焦炭市场产生了负面影响。因此,市场参与者需要密切关注宏观经济数据及相关政策变化,以适应这些复杂多变的市场条件。

4 市场行情预测分析

4.1 纵向行业分析

根据焦炭和钢材的市场行情,焦炭的供需关系直接影响钢铁产量,而钢铁产量的变化又会影响到焦炭需求。2023年,中国焦炭产量有所增长,但库存水平较低。此外,由于宏观经济政策的支持和市场预期的改善,钢材市场呈现向好趋势。然而,行业产能过剩和需求复苏放缓可能导致产品库存高位,钢厂对焦煤焦炭的采购也会随着行情波动不断变化。

4.2 横向行业分析

国内焦煤行业存在产量波动及价格行情变化频繁的情况,特别是沿海地区钢厂,对进口焦煤依存度高,每年需要大量从国外进口焦煤。近年来,中国焦煤进口结构发生了变化,从“澳煤+蒙煤”逐渐转变为“蒙煤+俄煤”。此外,2023年炼焦煤进口量激增,显示出市场对进口焦煤的需求增加。

4.3 焦煤市场先跌后涨,竞拍市场涨跌不一,成交率反弹

2024年5月份,周成交率均值 83.4%,环比上周上涨24.7个百分点,2023年周成交率均值为79.5%。2024年5月份,样本焦企炼焦煤库存天数6.77天,环比下降0.13天,其中山西区域5.89天,河北区域7.36天,山东区域7.89天。

而进口焦煤方面,截至2024年5月23日,澳洲一线主焦煤 FOB(239美元)比同期上涨5美元,加运费(17.3美元)比山西地方同品价格(248.03美元)贵8.27美元。近期的市场分析显示,进口炼焦煤成交增加,价格出现反弹,主要因素是国际市场钢材库存出现大幅回落,市场对于未来钢材需求有增加预期,进而对炼焦煤原料市场需求有支撑作用,叠加国内炼焦煤价格出现反弹迹象,短期进口炼焦煤对中国市场供应量有限。

5 结论

回顾2024年5月份,炼焦煤价格在经历小幅反弹后,又重新进入平稳阶段,价格窄幅震荡运行。焦炭市场供需双稳,经历了第四轮提涨和第一轮提降,价格环比持平。钢材价格较上月价格有所上涨,但受炼钢成本快速上升影响,部分品种利润有所下降,导致钢厂利润有所趋紧。中价·新华焦煤价格指数和山西焦炭价格指数均灵敏地反映了这一市场震荡运行的走势。

展望2024年下半年市场,焦煤端的供给方面,焦煤产量释放空间有限。需求方面,原料刚需仍强。整体而言,焦煤将维持供需基本平衡,后期价格将主要受国内焦煤产能释放和终端钢价波动影响。焦炭端的供需均在相对高位,维持基本平衡,后期价格波动同样需关注终端钢价波动。钢材端在利多政策提振下,市场仍存向好预期,钢价呈现高位震荡趋势。然而,随着钢铁行业进入传统消费淡季,下游需求或受到抑制。综合预估,钢价或呈现高位震荡后转弱趋势,有一定的趋弱风险。

焦煤和焦炭作为钢铁生产的关键原材料,对国民经济具有极其重要的支撑作用。焦煤主要用于生产焦炭,而焦炭则在高炉中充当还原剂和发热剂,是冶炼生铁不可或缺的成分。随着国内

经济的快速发展,钢铁工业产能的扩张导致了对焦炭的需求量逐年增加。此外,焦炭行业的产量稳步提高,也显示了其在国家经济中的重要地位。然而市场态的不断变化,如政策调整、国际贸易环境的波动等,都可能对焦煤和焦炭的供应和需求产生影响。因此,持续关注市场动态,加强关联合作,提高抗风险能力显得尤为重要。总之,焦煤和焦炭在支持国民经济发展中扮演着至关重要的角色。面对复杂多变的市场环境,加强市场动态的监控、深化产业链合作以及提升企业的抗风险能力,是确保这一行业持续健康发展的关键。

【参考文献】

- [1]武吉,周鹏,侯士彬.炼焦配煤与焦炭质量评价的新认识[J].冶金能源,2021,40(05):8-16.
- [2]吴玉程,王雪峰,包研科.基于我国GDP发展的钢-焦炭-炼焦煤需求预测分析[J].煤炭经济研究,2019,39(11):15-22.
- [3]张代华,曹银平,王士彬.不同结焦性进口焦煤配煤炼焦对焦炭质量及高炉炉况的影响[J].煤化工,2022,50(02):6-11.
- [4]吴大轮.2021年煤炭市场回顾及2022年钢厂焦煤采购模式探讨[J].中国市场,2022,1127(28):179-181.
- [5]许笑松,席远龙.优化配煤、降低成本、稳定焦炭质量的研究与实践[J].煤炭加工与综合利用,2022,275(06):20-24.

作者简介:

李亨通(1987-),男,汉族,山西省洪洞县人,研究生,中级经济师,经济学(煤炭交易,煤炭类大宗商品电商平台,国企上市公司)。