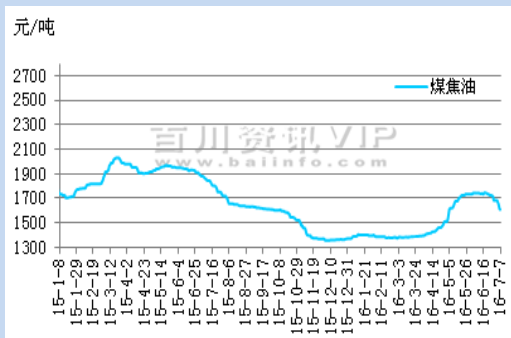


**目录**

- 一、本周煤焦油价格汇总及市场综述与展望 P1-2
- 二、本周工业萘价格汇总及工业萘市场综述与展望 P2-3
- 三、本周煤沥青价格汇总及煤沥青市场综述与展望 P4-5
- 四、本周蒽油价格汇总及蒽油市场综述与展望 P5-6
- 五、本周炭黑油价格汇总及市场综述与展望 P6
- 六、本周洗油价格汇总及市场综述与展望 P6-7
- 七、本周粗酚价格汇总及市场综述与展望 P7-8
- 八、本周炭黑价格汇总及炭黑市场综述与展望 P8-9
- 九、本周粗苯价格汇总及粗苯市场综述与展望 P9-10
- 十、本周加氢三苯价格汇总及市场综述与展望 P10-13
- 十一、本周顺酐价格汇总及市场综述与展望 P13-14
- 十二、本周硫酸铵汇总及市场综述与展望 P14-15
- 十三、装置动态 P15-22
- 十四、本周行业新闻 P22-23

**一、本周煤焦油价格汇总：**

**煤焦油价格走势：**



单位：元/吨				
区域名称	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
东北地区	1344	1423	-79	1300-1450
华北地区	1607	1700	-93	1550-1720
华东地区	1620	1712	-92	江西 1450-1500
西北地区	1571	1596	-25	
西南地区	1310	1310	0	
华中地区	1600	1683	-83	河南参考 1650-1720
华南地区	1336	1336	0	
山西	1580	1640	-60	参考 1550-1610
河北	1630	1730	-100	唐山 1550-1600
山东	1620	1725	-105	1600-1650

**百川资讯煤化工产业：**

联系：张咪

手机：18600127743

座机：(086)010-59795659-8114

QQ：1041916022

地址：北京市朝阳区左家庄中街 6 号豪成大厦 21 层 邮编：100028

**本周国内煤焦油市场综述与展望**

**——小结与展望：** 本周（7.1-7.7）煤焦油市场下滑趋势延续，幅度 50-100 元/吨，截止本周四主产区主流 1550-1720 元/吨，除西南市场较为稳定外，全国市场基本都在下行，焦企心态悲观。山东、山西、邯郸、河南安阳受招标利空指引性强，但部分实盘成交略低，厂家买涨不买跌情绪浓，低价采购为主，打压心态持续，焦企库存压力增大，出货积极。江苏、安徽跟随山东变化，但安徽成交低于 1600 元/吨。唐山新单下调 100 元/吨，受唐山利空，黑龙江、辽宁、吉林跟降。平顶山下游接货少，成交重心下移。乌海、宁夏一带不在坚挺，下游抵触心态增强，市场走弱。陕西随主产区下调。西南市场依旧表现稳定。

**——市场行情影响因素：**

(1) 山东、河北、山西企业招标情况：

招标时间	招标单位	本期	上期
7 月 4 日	河北邯钢	1720	1820
7 月 4 日	河北华丰	流拍	1810
7 月 4 日	山西清徐梗阳	1570	1680 (6 月 20 日)
7 月 5 日	山西美锦	1550	1600

招标时间	招标单位	本期	上期
7月5日	唐山首钢京唐西山	1650 流拍	1680
7月5日	山东铁雄新沙	1630	1750
7月5日	山东铁雄冶金	1620	1750
7月6日	山西潞安焦化	承兑 1590	-
7月6日	山西五麟煤焦	1520	1680 (6月8日)
7月6日	山西立恒	承兑 1610	承兑 1680
7月6日	山西潞安焦化	承兑 1590	-
7月7日	山西曲沃闽光	承兑 1600 现汇 1570	-

(2) 焦企、下游深加工及炭黑开工分析:

根据本网监测,本周焦企开工率:整体焦化行业将近 67%,独立焦企 69%左右,延续上周开工,近期焦炭市场平稳,因此预计开工方面波动不大。

根据百川资讯统计,截止 7 月 7 日全国煤焦油深加工装置产能 2436 万吨,开工 52.6%,升 2.8%。15 万吨及以上装置开工率约 57%。

本周炭黑行业开工率 54.0%,较上周降 1.9 个百分点。

(3) 下游主要产品行情分析:

工业萘:工业萘实盘重心反弹走高,幅度约 100-300 元/吨不等。

煤沥青:煤沥青市场续降 50 元/吨左右。

油品:本周洗油缓慢下移;葱油市场延续上周弱势行情继续走低,下调幅度 50-150 元/吨不等。

炭黑:炭黑市场尚稳运行。

——**后市预测:** 预计下周煤焦油市场延续跌势,但局部幅度或收窄,下游接货力度逐渐趋好,焦企库存压力将减弱,预计下调幅度 20-50 元/吨。

(1) 工业萘成交向好,但煤沥青、洗油、葱油市场承压存降,对原料仍显利空,炭黑行情逐渐走弱,随着煤焦油的下调,焦企库存也将相应得到缓解,焦企后期挺价心态或增强。

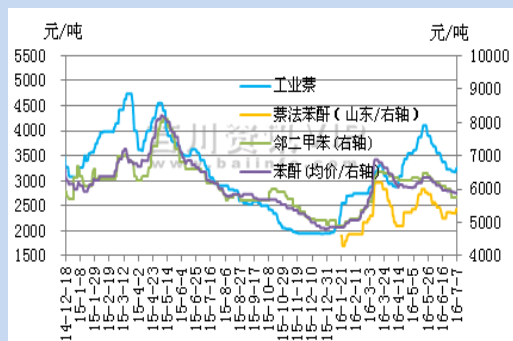
(2) 焦炭偏稳运行,月底有望上涨,届时焦企意向开工稳中偏高,煤焦油工供应量微幅变化。

地区	本周	涨跌	市场概述	下周走势	
东北	黑龙江	1300-1350	-50	整体成交下滑,唐山利空下,该地下游及贸易上压价,焦企被动下调	低位盘整
	吉林	1300-1350	-50		
	辽宁	1340 左右	-90		
华北	河北南部	1720	-90	成交重心下移,招标较多,均显利空,下游大型深加工、炭黑企业接货较弱,其它焦企纷纷跟降,唐山市场随行就市,乌海坚挺不在	稳中存降
	唐山	1550	-100		
	山西	1550-1610	-75		
	乌海	承兑 1730-1750	-70		
华东	山东	1600-1650	-100	市场下行。山东、江苏、安徽市场成交走跌,招标起指引,低价还在触底中,下游采购积极性仍不高,预计还将下调;江浙地区钢厂半月定价下调 30 元/吨。江西市场小幅存降,报盘偏稳	小幅走跌
	安徽	1600	-150		
	江浙	1850-1940	-30		
	江西	1400-1450	-50		
西北	陕西	1650	-50	陕西高位不在,焦企低位接货为主;宁夏随乌海市场存降;新疆个别报盘有上调	稳中承压
	新疆	1300-1400	-		
	宁夏	承兑 1700	-100		
西南	贵州	1350	20	焦企心态坚挺,下游个别深加工检修后开车,原料依旧较难采购	维稳
	攀枝花	1200-1300	-		

地区	本周	涨跌	市场概述	下周走势
云南	1500	-		
华中 河南	1650-1720	-90	安阳跟随邯郸下调，平顶山成交走跌，湖南、湖北市场微幅存降	稳中或降

## 二、本周工业萘价格汇总：

### 工业萘价格走势：



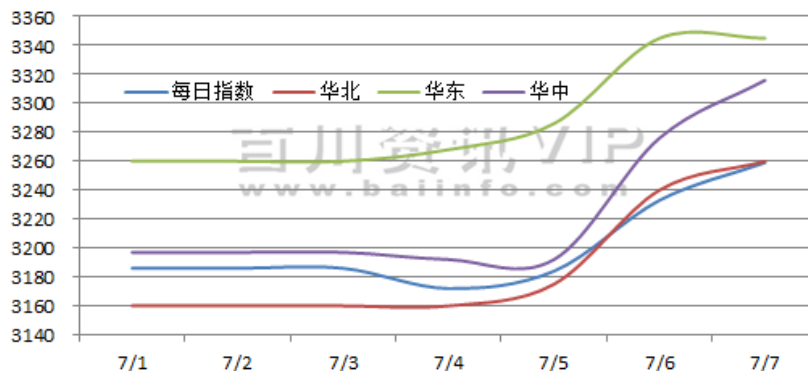
单位：元/吨				
地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
东北	3200	3200	0	本溪钢铁 7 月定 3200 参考价格（现汇出厂）
华北	3260	3160	100	山西、河北等地加权平均价（现汇出厂）
华东	3345	3260	85	上海、江苏、江西、山东等地加权平均价，宝钢 3350
华中	3316	3197	119	3150-3300 河南、湖北等地加权平均价
西北	3046	3046	0	参考价格 3000-3150（现汇出厂）
西南	3047	3047	0	参考价格 2900-3100（现汇出厂）
山西	3200	3100	100	参考价格 3100-3200（现汇出厂）
河北	3300	3200	100	参考价格 3250-3300（现汇出厂）
山东	3400	3250	150	参考价格 3300-3500（现汇出厂）

## 本周国内工业萘市场综述与展望

——**小结与展望：**本周（7月1日-7月7日）工业萘实盘重心反弹走高，幅度约 100-300 元/吨不等，截止周四主流出厂参考 3100-3500 元/吨内，高位听闻局部有存。本次涨价最初并无实质性利好支撑，一方面原料煤焦油延续走软，另一方面下游整体行情表现不佳，仅煤焦油深加工企业无库存压力，且部分开工负荷不高，因此周初试探性上调，随后周边纷纷跟涨，下游虽对高位表现抵触，但实际按需接盘，部分中间商顺势拿货操作，场内拉涨情绪一再升温。萘法苯酐受原料上行存支撑，后期推涨运行，实盘上行约 100 元/吨，与工业萘形成相互利好之势。

下图为部分地区价格走势，其中每日指数为各地区主流加权平均价格（单位：元/吨）：

本周工业萘价格走势



### ——深加工装置动态：

根据百川资讯统计，截止 7 月 7 日全国煤焦油深加工装置产能 2436 万吨，开工 52.6%，升 2.8%。15 万吨及以上装置开工率约 57%。

### ——上下游市场分析：

1、本周煤焦油市场下滑趋势延续，幅度 50-100 元/吨，截止本周四主产区主流 1550-1720 元/吨，除西南市场较为稳定外，全国市场基本都在下行，焦企心态悲观。

2、本周国内减水剂市场平稳运行为主，终端刚需表现疲态，高效低浓主流参考 2000-2700 元/吨不等，前期高位成交艰难，原料工业萘走软打压，上下游利好难支，预短期内萘系减水剂延续稳定。

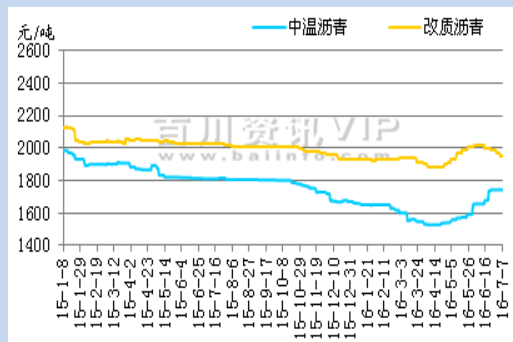
3、本周萘法苯酐受工业萘走高支撑，主流上行 100 元/吨左右，萘法苯酐有望继续推动上涨，在邻法制约下，上涨空间受限。辛醇仍有上涨空间，目前已经处于高位，业者对辛醇后市存担忧，邻法苯酐企业有意提价，实盘还要看 DOP 企业的接受程度，预计下周苯酐波动幅度在 50-100 元/吨。

5、精萘市场成交不旺，主流参考 4400-4700 元/吨，原料工业萘本周反弹走高，成本面稍有支撑，预后期精萘市场实盘偏强，价格波动幅度有限；2-萘酚市场受环保压力较大，加上终端刚需低迷，目前开车企业不多，乌海良峰、山东庆云盛丰、济宁阳光等装置皆停车中，实盘主流参考 11000-13000 元/吨，工业萘走高，预短期 2-萘酚观望维稳。

——**后市预测**：原料煤焦油或继续存下探空间，成本面利好难求，下游刚需面延续弱势，并无实质性支撑，目前工业萘持货商调涨情绪较高，下游报盘或继续高挺，但实盘上行空间有限，波动幅度约 100-200 元/吨。

### 三、本周煤沥青价格汇总：

#### 煤沥青价格走势势图：



单位：元/吨

改质沥青

地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
东北	1925	1925	0	1925
华北	1825	1900	-75	1800-1850
华东	1825	1900	-75	1800-1850
西北	1975	1975	0	1900-2050, 新疆 2400-2500
西南	1900	1900	0	1900
华中	1925	1940	-15	1900-1950

中温沥青

地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
东北	1650	1650	0	1650
华北	1705	1705	0	1630-1780
华东	1615	-	-	1530-1700
西北	2050	2050	0	2000-2100
西南	1500	1500	0	1400-1600
华中	1770	1775	-5	河南 1740-1800

### 本周国内煤沥青市场综述与展望

——**小结与展望**：(7.1-7.7) 本周煤沥青市场续降，幅度 50 元/吨左右，主产区改质沥青 1800-1900 元/吨，中温沥青 1550-1750 元/吨。改质沥青弱势延续，下游还盘意愿仍强。山东地区本周新单商谈重心继续下调，听闻平阴地区到厂 1900 元/吨左右，局部预付款价格更低，企业报盘出厂参考 1800-1850 元/吨。河北地区混乱运行，高低端价格均有，本周参考 1800 元/吨，下游压价意愿强烈。山西地区接单发货，部分月初订单价格较高，1850 元/吨左右，后付款为主。河南地区刚需为主，基于对后期市场预判不明朗，场内煤沥青调价尚未全部到位，本周暂时参考 1900-1950 元/吨。

宁夏、内蒙古地区成交稳定，价格尚无明显变化，主要该区域煤焦油价格仍偏高，且货源相对紧张，固体 1900 元/吨，液体 2050-2100 元/吨。新疆地区平稳为主，2400-2500 元/吨。辽宁地区主稳运行，均价 1925 元/吨左右，交投速度一般。西南地区参考 1900 元/吨，货少淡稳。

中温煤沥青本周成交重心下移。一是原料煤焦油价格大幅走跌，成本支撑弱化，下游接盘抵触，接盘积极性差，高位承压走跌。二是山东济钢、莱芜钢铁中温沥青恢复生产，场内货源量提升。山东地区参考 1550 元/吨左右，固体液体均价；山西弱势坚挺，1630-1700 元/吨；河北下行，1700 元/吨左右；辽宁平稳，均价 1650 元/吨。

本周影响因素：一是煤沥青供应宽松，下游采购积极性不足，刚性为主；二是煤焦油价格大幅走跌，煤沥青接盘方仍有还盘条件依据。

区域主流参考价：

地区	改质煤沥青（元/吨）	中温煤沥青（元/吨）
东北地区	1925	1650
华北地区	1800-1850	1630-1780
华东地区	1800-1850	1530-1700
西北地区	1900-2500	2000-2100
西南地区	1900	1400-1600
华中地区	1900-1950	河南 1740-1800
河北地区	1800	1750-1780
山西地区	1850	1630-1700
山东地区	1800-1850	1550

【供应分析】根据百川资讯统计，截止7月7日全国煤焦油深加工装置产能2436万吨，开工52.6%，升2.8%。15万吨及以上装置开工率约57%。

区域	深加工产能（万吨）	上周开工产能（万吨）	本周开工产能（万吨）	对比	开工率
东北地区	230.5	110.4	110.4	0	47.9%
华北地区	911.5	515	566	51	62.1%
华东地区	639	335.75	341.75	6	53.5%
西北地区	244	113.5	113.5	0	46.5%
西南地区	163	58.5	58.5	0	35.9%
华中地区	248	80	92	12	37.1%
全国合计	2436	1213.15	1282.15	69	52.6%

【上游分析】煤焦油下行，主产区1550-1720元/吨。邯郸1700-1720元/吨；唐山1550元/吨；山东1600-1650元/吨；山西现汇1550元/吨；河南1650-1720元/吨；乌海承兑1730-1750元/吨。

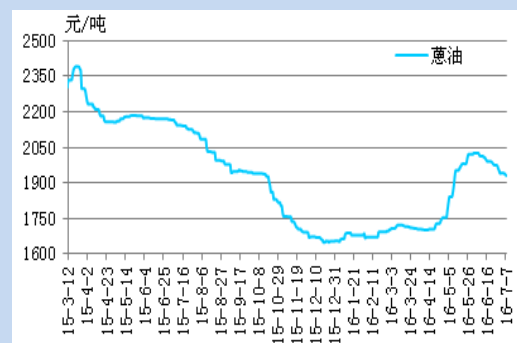
【下游分析】中国预焙阳极7月定价有小幅度的上升，部分铝厂价格上调50元/吨，部分维持原合同价格。由于电解铝方面开工产能的不断增加，预焙阳极的供应方面也一直持续小幅回升。阳极厂家对于下游电解铝方面的涨价期望仍然较高。虽然近期铝价有所回升，但对阳极企业的结算一直较为滞后，多以承兑为主。近日沿江地区运输受阻，对沿江原料的阳极厂来说可能会受到一些影响。预焙阳极低端出厂含税价2560-2830元/吨，高端价格2670-2900元/吨。

——**后期预测：**预计煤沥青市场后期整理运行，高位仍有存降空间，改质1800-1900元/吨，成交集中低端。首先，煤焦油价格大幅走跌，成本支撑弱化。其次，截止本周四，暂未听闻主要厂家停车检修消息，煤沥青供应充裕状态不改。再次，下游接盘方仍以刚性需求为主，此外基于对后期走势判断悲观，接盘积极性一般，部分厂家以小单为主。最后，预计煤焦油后期跌势放缓，所以进而预计煤沥青低位或获条件支撑。



#### 四、本周葱油价格汇总：

##### 葱油价格走势：



单位：元/吨				
地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
河北北部	1850	1940	-90	1850
河北南部	1820	1910	-90	1820
山西地区	1760	1825	-65	承兑 1740-1780
山东地区	1790	1895	-105	1780-1800
东北地区	1800	1950	-150	1800
华北地区	1835	1925	-90	1820-1850
华东地区	1790	1895	-105	1780-1800
华中地区	1790	1850	-60	1780-1800
西北地区	1680	1680	0	1630-1730, 新疆 1200-1350
西南地区	1550	1550	0	1500-1600, 1800

#### 本周国内葱油市场综述与展望

——**小结与展望：**本周（7.1-7.7）葱油市场延续上周弱势行情继续走低，下调幅度 50-150 元/吨不等，目前主流参考 1700-1850 元/吨。煤焦油受下游打压明显，招标价格持续下调，致使葱油接盘方对后市预判多看跌为主，本周场内实际交投寡淡，炭黑厂多消耗库存为主，暂无接盘意向；葱油加氢邯郸鑫盛本周亦停车检修，葱油需求面稳中收窄。

**本周影响因素：**（1）深加工企业开工稳中上调，葱油供应面有所拓宽；（2）成本面煤焦油本周窄幅下调，幅度 50-100 元/吨，葱油成本支撑越来越弱；（3）邯郸鑫盛和山东荣信葱油加氢本周均处于检修状态，葱油加氢本周葱油使用量大幅下降；（4）炭黑厂对葱油后市仍不看好，多静观其变，接盘者甚少。

**供应面：**根据百川资讯统计，截止 7 月 7 日全国煤焦油深加工装置产能 2436 万吨，开工 52.6%，升 2.8%。15 万吨及以上装置开工率约 57%。

**需求面：**本周炭黑行业开工率 54.0%，较上周降 1.9 个百分点。

**煤焦油市场：**本周煤焦油弱势延续。山东 1600-1650 元/吨，邯郸 1700-1720 元/吨，唐山 1550 元/吨，山西 1550 元/吨，河南 1650-1720 元/吨，陕西 1650 元/吨，乌海承兑 1730-1750 元/吨。

——**后期预测：**预计下周葱油市场高位承压，交投重心或下调 50 元/吨左右。首先，深加工企业多开车或提产计划，山东济钢、山东莱钢、河北鑫楠等陆续复产，葱油后市供应面或稳中拓宽；其次，深加工和炭黑厂对煤焦油打压犹存，后期焦油稳中仍存降空间，幅度或收窄，葱油成本面利好仍无；最后，邯郸鑫盛葱油加氢计划近期恢复生产，炭黑厂近期采购一直偏少，下周或择低少量采购，葱油需求面或稍稍好转。

#### 以下是中国各地区葱油价格情况：（以下价格均为含税价）

——**东北地区：**下行为主。辽宁本溪钢铁葱油 7 月报盘 1800 元/吨，较 6 月下调 200 元/吨。

——**华北地区：**山西地区延续下跌走势，主流承兑 1740-1780 元/吨。山西美锦焦油招标 1550 元/吨，再创新低，葱油走货愈发困难，买卖双方僵持中窄幅下调。

河北地区主流 1835 元/吨。河北北部地区 1850 元/吨，河北南部地区 1820 元/吨。华丰煤焦油本周最终流拍，当地焦油一时无从参考，下跌为主，另外邯郸鑫盛葱油加氢亦停车检修，葱油需求面亦稳中收窄。

——**华东地区：**山东地区葱油较上周四下调 105 元/吨，参考 1780-1800 元/吨。铁雄新沙本周焦油招标 1630 元/吨，较上次下调 120 元/吨，下游炭黑厂本周多消耗库存为主，下周或存少量采购计划。

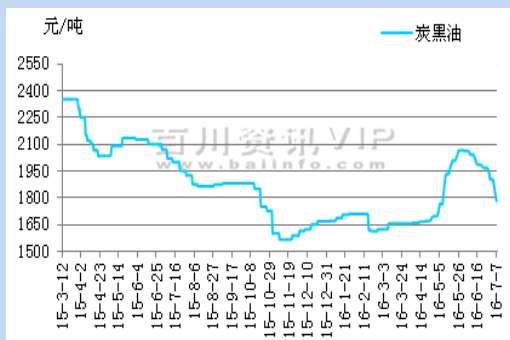
——**西北地区：**大稳小调。内蒙古地区 1600-1650 元/吨，宁夏地区暂无波澜 1630-1730 元/吨，新疆地区维稳运行 1200-1350 元/吨，韩城承兑 1850 元/吨。

——**华中地区：**河南地区随行就市，窄幅下调，主流 1780-1800 元/吨。成本面利空难改，需求面买涨不买跌，接货积极性下降，利空叠加，该地葱油弱势延续。

——**西南地区：**弱稳运行，该地葱油供应偏少，高位参考 1800 元/吨，其他交投一般在 1500-1600 元/吨，存商谈空间。

## 五、本周炭黑油价格汇总：

炭黑油价格走势：



单位：元/吨			
地区	2016-7-7	2016-6-30	备注
河北地区	1630-1670	1750-1780	
山东地区	1800-1900	1920-2020	

## 本周国内炭黑油市场综述与展望

——**小结与展望：**本周（7.1-7.7）炭黑油市场低迷续市，下调 120 元/吨左右，目前场内主流参考承兑 1630-1900 元/吨。煤焦油受深加工、炭黑厂打压，招标频频利空，不是流拍就是继续下滑，并且尚未筑底，炭黑油成本支撑已经不复存在。另外，下游炭黑厂对炭黑油后市仍不看好，采购积极性有减无增。

**主要影响因素：**（1）煤焦油华丰流拍，铁雄新沙降 120 元/吨，对当地炭黑油均利空；（2）场内实单偏少，炭黑厂多观望为主，零星择低刚需接盘。

**供应面：**根据百川资讯统计，截止 7 月 7 日全国煤焦油深加工装置产能 2436 万吨，开工 52.6%，升 2.8%。15 万吨及以上装置开工率约 57%。

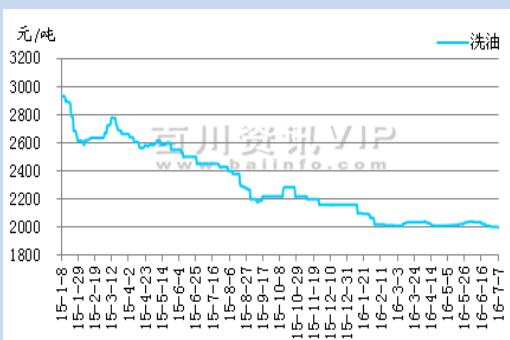
**需求面：**本周炭黑行业开工率 54.0%，较上周降 1.9 个百分点。

**原料市场行情：**本周煤焦油弱势延续。山东 1600-1650 元/吨，邯郸 1700-1720 元/吨，唐山 1550 元/吨，山西 1550 元/吨，河南 1650-1720 元/吨，陕西 1650 元/吨，乌海承兑 1730-1750 元/吨。

——**后期预测：**预计炭黑油市场下周交投重心仍稳中偏弱，下调幅度 50 元/吨左右。第一，鉴于深加工开工稳中提升，加之近期深加工和炭黑厂对焦油刚需采购为主，预煤焦油下周需求面或有所拓宽，下行幅度或收窄；第二，炭黑厂炭黑油库存有限，后市或小单陆续接盘。

## 六、本周洗油价格汇总：

洗油价格走势：



单位：元/吨			
地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌
华北	2020	2020	0
华东	2040	2055	-15
华中	2030	2045	-15
东北	1950	1950	0
西北	1800	1800	0
西南	2150	2150	0

## 本周国内洗油市场综述与展望

——**小结与展望：**（7.1-7.7）本周洗油市场缓慢下移，调油 1800-1950 元/吨，洗苯用 2000-2350 元/吨。本周利空因素主导。一是，需求面没有改善，调油行业、染料行业需求清淡；焦企需求少量刚需。二是，原料成本继续弱化；三是，中间商逢低入市。利好条件：洗油生产企业无库存压力，甚至零库存，执行前期订单外，尽量择高销售。因此，整体

看洗油成交重心下移延续缓慢态势。

**区域概况:**

河北地区淡稳为主。山西地区厂家平稳出货，无库存压力，择高发货。山东地区主动降价销售意愿仍显薄弱，厂家主要根据自身库存情况而定，下游接盘方避高不谈，本周新单仍稀少。河南地区本周波动不明显，前期高位合同依存。宁夏、内蒙地区弱稳，参考 1850-1900 元/吨。新疆地区低位 1200 元/吨左右，高位 1900 元/吨左右。西南地区参考 2100-2150 元/吨。辽宁地区参考 1850 元/吨左右。

调油用洗油：山西 1900 元/吨左右；河北 1900 元/吨；华中 1900-2000 元/吨；山东 1950 元/吨左右。

洗苯用洗油：华东 2050-2300 元/吨；山西 2300-2350 元/吨；河北南部参考 2150-2200 元/吨。

轻油：轻油成交重心随着粗苯上行而上移，主产区参考 2900-3200 元/吨，低端多前期订单。

**洗油深加工产品:**

工业萘（95%）：4000 元/吨；工业芴（95%）：20000 元/吨左右；混合甲基萘（65%）：2500-2700 元/吨。

**洗油市场因素:**

**原料市场:** 煤焦油市场下滑幅度 50-100 元/吨，主产区 1550-1720 元/吨。山东、山西、邯郸、河南安阳受招标利空指引性强，但部分实盘成交略低，厂家打压心态持续，焦企库存压力增大，出货积极。平顶山下游接货少，成交重心下移。预计下周煤焦油市场延续跌势，但局部幅度或收窄，下游接货力度逐渐趋好，焦企库存压力将减弱，预计下调幅度 20-50 元/吨。

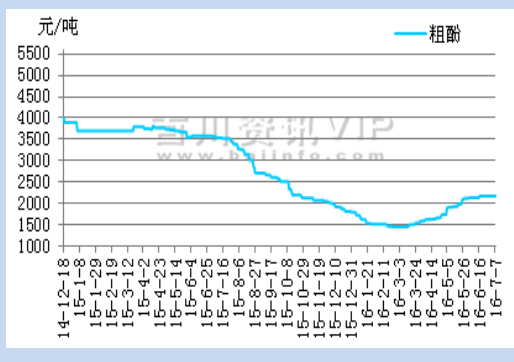
**生产情况:** 根据百川资讯统计，截止 7 月 7 日全国煤焦油深加工装置产能 2436 万吨，开工 52.6%，升 2.8%。15 万吨及以上装置开工率约 57%。

**原油方面:** 英国退欧影响再度发酵，这令油价后期始终面临较大的下行风险。供需看，原油供需平衡仍未扭转，来自供应面的压力仍显现出上升态势，俄罗斯方面产量与出口量创新高，令市场担忧供应过剩加剧。市场预期亚洲后期石油需求逐渐放缓，令油价承压。后期油市利空因素主导，而即将公布的 EIA 美国原油库存预期下降或许会稍微提振油价，整体来看，后期油价上涨阻力较大，短期内仍维持在 50 美元/桶下方震荡。

**后市预测:** 预计洗油市场实盘涨跌行情不改，若库存少支撑，下调速度依旧缓慢，调油 1800-1950 元/吨，高位承压。无库存压力，利好卖方在商谈过程中不至于处于被动地位，有可选择的余地。但除此之外，原料成本、下游需求均无利好，反而是造成洗油下行的条件。所以后期新单商谈存降。

**七、本周粗酚价格汇总:**

粗酚价格走势图:



单位：元/吨			
地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌
东北	2000	2000	0
华北	2250	2250	0
华东	2350	2350	0
西北	1750	1750	0
西南	1800	1800	0
华中	2300	2300	0

**本周国内粗酚市场综述与展望**

**小结与展望:** (7.1-7.7) 本周粗酚市场平稳运行，截止本周四主产区 2200-2400 元/吨。利空：原料煤焦油价格跌势不止，且低位价格频显。利好：石化苯酚行情延续涨势，苯酚市场交投气氛好转；粗酚产量无明显提升，下游刚性依旧稍强。多空交织，本周粗酚平稳续市，但同时也难以提涨，预计后期少利多，下游提振，成本拖累，粗酚难有明显波动，主产区 2200-2400 元/吨。

**酚油市场点评:** 本周酚油市场延续下调，幅度 50 元/吨，尤其上周高位逐渐退，主产区 1850-2000 元/吨。货少难敌需求低迷，生产厂家随行就市，交投气氛尚可。山西 1850-1900 元/吨，部分旧单 1950 元/吨；河北 1950-2000 元/



吨；山东 2000 元/吨左右；河南 1900-2000 元/吨；西南 1900-2000 元/吨，货少，市场活跃度差；东北 1900 元/吨。

原料行情：

装置动态：根据百川资讯统计，截止 7 月 7 日全国煤焦油深加工装置产能 2436 万吨，开工 52.6%，升 2.8%。15 万吨及以上装置开工率约 57%。

石化苯酚：苯酚市场价格延续涨势，场内交投气氛好转。下游终端工厂受到调涨情绪的影响，入市询盘者增多，部分企业补货积极性高涨。市场整体交投气氛跟进尚可，支撑市场高位运行。受到原料纯苯、丙烯市场成本面的支撑，场内持货商对后市看涨情绪犹存，低价出货意向偏低；下游工厂在买涨心态作用下，询盘情况有所好转。预计下周苯酚市场价格小幅波动为主。价格变化幅度为 100-300 元/吨。

酚精制：焦化苯酚含量 98-99 参考 5900-6100 元/吨。间对甲酚（间位 45-55）含包装价格在 6000-6500 元/吨。邻甲酚高低价均有听闻，含量 99 含包装价格 9500-10000 元/吨，含量 80-85 含包装价格 8000-8500 元/吨，含量 80 以下 7000-7500 元/吨。二甲酚含包装价格 6000 元/吨。

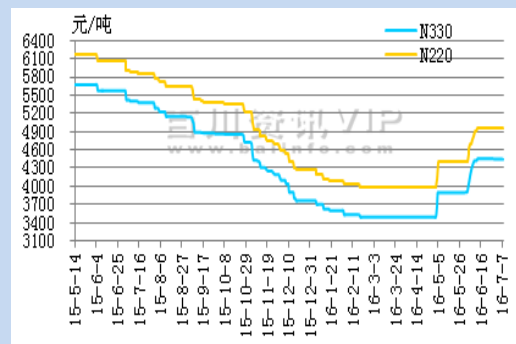
后市预测：预计粗酚后期主稳续市，主产区 2200-2400 元/吨。首先，预计后期煤焦油价格低位徘徊；其次，国内苯酚市场行情好转，预估后期小幅波动为主；再次，供需面相对稳定。后期影响粗酚走势的因素预估无明显改变。

中国各地区粗酚市场实际成交情况：

区域	现汇成交	涨跌幅度	市场分析
东北	参考 2000	-	参考 1900-2100，淡稳续市。
华北	参考 2250	-	参考 2200-2300，交投稳定。
华东	参考 2350	-	参考 2300-2400，货少稳定，但提涨亦不易。
华中	参考 2350	-	参考 2200-2450，主稳，河南博海本周粗酚中标价 2510 元/吨。
西北	参考 1750	-	参考 1700-1800，清淡运行。
西南	参考 1800	-	参考 1700-1900。开工低位，交投活跃性差。

## 八、本周炭黑价格汇总：

炭黑价格走势：



单位：元/吨				
产品	区域	2016-7-7	2016-6-30	涨跌
N220	河北	4800-5200	4800-5200	-
	山西	4600-4800	4600-4800	-
	山东	4800-5400	4800-5400	-
	华东	4900-5500	4900-5500	-
	西南	4400-4600	4400-4600	-
N330	河北	4300-4700	4300-4700	-
	山西	3900-4500	3900-4500	-
	山东	4400-4800	4400-4800	-
	西南	3900-4100	3900-4100	-

## 本周国内炭黑市场综述与展望

——小结与展望：本周（7 月 1 日-7 月 7 日）炭黑市场尚稳运行，N330 主流参考 3900-4900 元/吨。鉴于 6 月份原料调涨幅度较微，仅 50-150 元/吨，尚未波及炭黑市场，另外尽管轮胎开工稳中有降，但整体开工多在 7 成左右，故炭黑刚性需求仍在。综上，目前场内炭黑持货商报盘暂无明显波动，多稳价为主。

宏观经济：中国进口汽车市场统计数据显示，2016 年 1-5 月进口汽车为 38.4 万辆，同比下滑 12.4%；5 月单月进口汽车 7.50 万辆，同比下滑 14.9%，降幅有所加大。2016 年 1-5 月正常进口累计销量 34.0 万辆，同比下滑 10.5%；5 月单月销售 656 万辆，同比下滑 13.4%。事实上，我国进口车供给量和需求量已连续 17 个月出现下滑。对此，有业内

人士分析认为，进口车市场持续下滑是我国汽车市场增速整体放缓的一个缩影，并受到消费回归理性、进口车国产化等因素的影响。尤其是主力热销车型陆续国产，更是直接“虎口夺食”，不断抢占进口车的市场份额。

**原料行情：**本周煤焦油弱势延续。山东 1600-1650 元/吨，邯郸 1700-1720 元/吨，唐山 1550 元/吨，山西 1550 元/吨，河南 1650-1720 元/吨，陕西 1650 元/吨，乌海承兑 1730-1750 元/吨。

**下游市场：**截止到 6 月 29 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工率 72.99%，环比上涨 0.15 个百分点，同比上涨 3.28 个百分点。同期，国内轮胎企业的半钢胎开工率为 71.62%，环比下滑 0.21 个百分点，同比上涨 1.23 个百分点。目前，山东轮胎企业平均开工率在 7 成左右，极个别企业开工率能达到 9 成以上。中国轮胎行业产能过剩问题凸显，短期内难以解决，加之原料等成本持续上涨推动总成本提高、国际贸易摩擦不断，轮胎企业今年可能面临有史以来最大的困境，开工率的波动幅度将大大增加。为应对美国“双反”带来的不利影响，有些轮胎企业积极应对，除提高产品质量外，向国外转移产能的步伐正在加快。

**装置动态：**据百川资讯统计，本周炭黑行业开工率 54.0%，较上周降 1.9 个百分点。

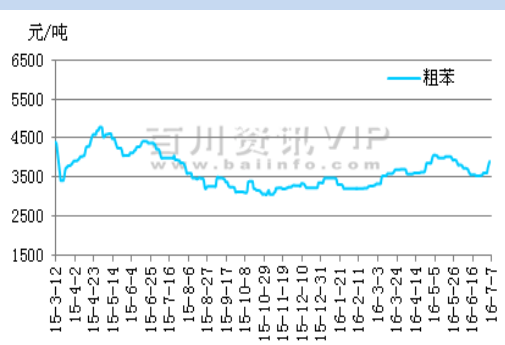
**——后市预测：**炭黑成本继续下滑，煤焦油、葱油、炭黑油从 7 月初到现在均下调 50-150 元/吨不等，且尚未触底，另闻轮胎厂对炭黑补库预计持续到 7 月底。综上，预计炭黑市场近期波动不大，N330 主流参考 3900-4900 元/吨，长远看或偏弱运行。

炭黑主流成交价格【单位：元/吨】

区域名称	N220	N330	涨跌	行情描述
河北	4800-5200	4300-4700	-	暂且持稳
山西	4600-4800	3900-4500	-	维稳续市
山东	4800-5400	4400-4800	-	尚稳运行
华东	4900-5500	4500-4900	-	稳价为主
西南	4400-4600	3900-4100	-	淡稳运行

## 九、本周粗苯价格汇总：

### 粗苯价格走势图：



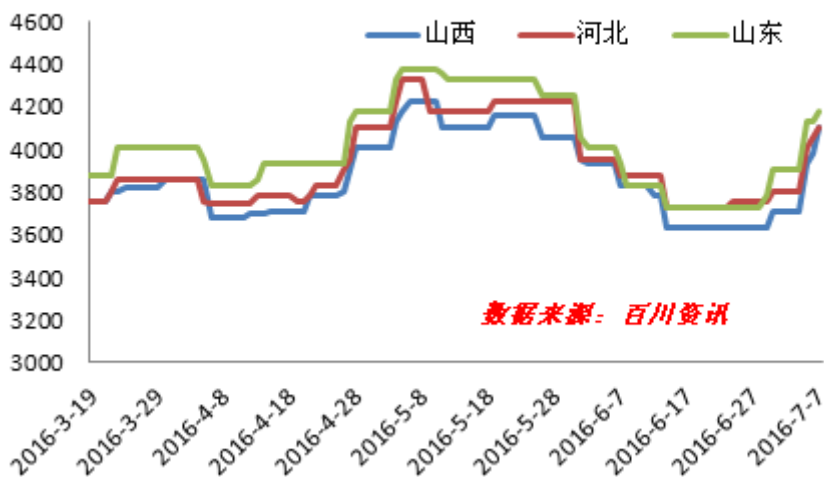
地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
黑龙江	3800	3475	325	参考 3800
辽宁	3975	3675	300	参考 3950-4000
山西	4100	3700	400	参考 4050-4150
河北	4100	3750	350	参考 4050-4150
山东	4175	3900	275	参考 4150-4200
江苏/安徽	4125	3875	250	参考 4050-4200
江西	3700	3550	150	参考 3700
华东	4100	3845	255	参考 4100
河南	4150	3700	450	参考 4100-4200
湖南/湖北	3650	3500	150	参考 3600-3700
四川	3050	3000	50	参考 3000-3100
贵州	3050	3050	0	参考 3000-3100
宁夏	3700	3425	275	参考 3700
内蒙古	3800	3450	350	参考 3800
新疆	3250	3050	200	参考 3200-3300

## 本周国内粗苯市场综述与展望

**——小结与展望：**本周（7 月 1 日-7 月 7 日）粗苯市场宽幅走高，幅度 350-400 元/吨，大大超出前期预测，截止发稿，主产区主流出厂参考 4050-4200 元/吨。周初市场气氛延续上周尾，业内普遍预期涨幅在 100-150 元/吨，但随着

各地招标的进行,涨幅不断扩大,焦企观望心态加重,低价惜售。虽国际原油仍处于震荡行情,但纯苯美金盘高位走势良好,加氢苯商谈价格高位频出,中石化在周四上调其挂牌价,对苯产业链再次注入了一大利好。焦化厂对外报盘再次调涨,但下游大单采购任务多已完成,实盘高位跟进需等待下周。

2016年主产区粗苯价格走势



——本周影响粗苯市场的主要因素

1、企业招标影响市场:

招标时间	招标单位及产品	招标结果	涨跌
7月4日	迁安市九江粗苯	3950	170
7月4日	河北华丰煤化轻苯	4120	255
7月4日	河北普阳钢铁粗苯	4070	310
7月5日	山西阳光焦化粗苯	3987	317
7月5日	山西大土河粗苯	3880	350
7月5日	山西曲沃闽光焦化粗苯	3935	290
7月5日	唐山首钢京唐西山粗苯	4080	200
7月5日	山东铁雄冶金科技粗苯(邹平)	4140	350
7月5日	山东铁雄新沙能源粗苯	4150	350
7月6日	山西晋阳煤焦粗苯	4000	330
7月6日	山西西山煤气粗苯	3950	400
7月6日	山西五麟煤焦粗苯	4150	480
7月6日	山西立恒钢铁粗苯	4110	412
7月7日	内蒙古恒坤化工粗苯	3770	370

2、粗苯供需情况

根据本网监测,本周焦企开工率:整体焦化行业将近67%,独立焦企69%左右,延续上周开工,近期焦炭市场平稳,因此预计开工方面波动不大。

7月1日-7月7日焦化企业装置动态

地区	独立焦企	联合焦企	焦化行业	独立焦企估值
东北	54%	90%	72%	54%
华北	71%	81%	76%	71%
华东	79%	97%	88%	79%
华中	91%	88%	90%	91%
西北	68%	92%	80%	68%

7月1日-7月7日焦化企业装置动态

地区	独立焦企	联合焦企	焦化行业	独立焦企估值
西南	51%	100%	76%	51%
平均值	69%	91%	80%	69%

据百川资讯统计，本周加氢苯行业平均开工率 60%，较上周上升 1%。复产与检修均存，行业整体开工在六成附近震荡。

### 3、下游行业

本周加氢纯苯市场稳步上行，幅度 150-200 元/吨，截止发稿，主产区成交主流 4750-5000 元/吨。周初由于原料价格意外地宽幅上扬，厂家报盘较为谨慎，上下游僵持，实单少闻；周二周三之后，纯苯出货价格逐步向石油苯靠拢，下游因抵触情绪，多维持刚需采购。纯苯美金盘持续坚挺，中石化挂牌价受外盘及加氢苯双项支撑，在周四早市上调 150 元/吨，而该消息，将进一步支撑纯苯高位出货。

### 4、石油纯苯

本周国内纯苯市场国内纯苯市场价格整体上调，幅度在 100-250 元/吨，市场库存无压力，场内低价难寻。截止 6 日纯苯：FOB 韩国跌 5 至 630.5 美元/吨，FOB 鹿特丹跌 1 至 656.5 美元/吨，FOB 美国海湾涨 13 至 230.95 美分/加仑。

### ——后市预测：

#### 1、加氢苯方面：

在石油苯以及粗苯上调的提振下，纯苯高位出货将获支撑，预计后市加氢苯市场挺价运行，幅度 50-100 元/吨。

#### 2、石油苯方面

纯苯市场价格继续坚挺，而美国纯苯暴涨支撑市场看涨气氛。但下游涨势已不同往日，且对高价纯苯渐有抵触情绪。预计近期纯苯中石化其他地区价格延续拉涨，市场高位盘整为主，价格变化幅度在 100-200 元/吨。

### 总结：

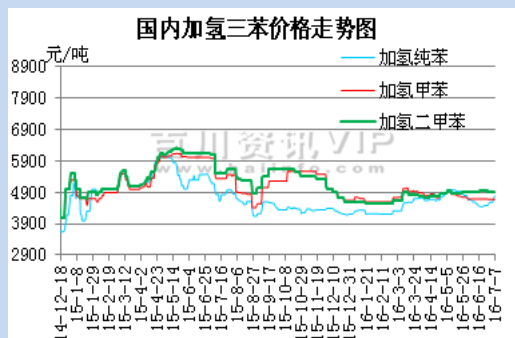
粗苯在 5 至 6 月下旬持续下跌之后，加氢苯企业开工提升，同时贸易商入市抄底，场内整体询盘气氛上升，焦企库存陆续消化。此时外盘高位支撑中石化纯苯连续调涨，各地拍卖价格提振，持货商低价惜售。预计短期粗苯市场仍存上调空间，幅度 100 元/吨，但中长期来看，下行风险犹存。

下表为各地区粗苯市场情况：

区域	主流价格	涨跌	简评
黑龙江	参考 3800	↑	唐山重心上移利好，焦企报盘走高
辽宁	参考 3950-4000	↑	低位难寻
山西	参考 4050-4150	↑	招标提振下，新单低价难寻
河北	参考 4050-4150	↑	大幅上调
山东	参考 4150-4200	↑	中石化上调进一步支撑市场，焦企新单意向 4250
江苏/安徽	参考 4050-4200	↑	实单向高位靠拢
江西	参考 3700	↑	跟涨运行
河南	参考 4100-4200	↑	焦企多无库存压力，积极上探
湖南/湖北	参考 3600-3700	↑	低位退市
四川	参考 3000-3100	↑	焦企多限产，货源稀少，交投清淡
贵州	参考 3000-3100	→	实单商谈清淡
宁夏	参考 3700	↑	开斋节放假，交投显清淡
内蒙古	参考 3800	↑	焦企出货意向 3800-3850
新疆	参考 3200-3300	↑	谨慎观望

## 十、本周加氢三苯价格汇总：

### 加氢三苯价格走势回顾：



单位：元/吨				
加氢纯苯主流成交价格对比表				
地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
东北	4600	4500	100	参考 4500
华北	4825	4600	225	参考 4750-4900
华东	4975	4725	250	参考 4950-5000
华中	4850	4650	200	参考 4850
西南	4200	4100	100	参考 4100

## 本周国内加氢三苯市场综述与展望

——**小结与展望：** 本周（7月1日-7月7日）加氢纯苯市场稳步上行，幅度150-200元/吨，截止发稿，主产区成交主流4750-5000元/吨。周初由于原料价格意外地宽幅上扬，厂家报盘较为谨慎，上下游僵持，实单少闻；周二周三之后，纯苯出货价格逐步向石油苯靠拢，下游因抵触情绪，多维持刚需采购。纯苯美金盘持续坚挺，中石化挂牌价受外盘及加氢苯双项支撑，在周四早市上调150元/吨，而该消息，将进一步支撑纯苯高位出货。截止发稿：山西4750-4800元/吨；河北邢台邯郸4850-4900元/吨，唐山4750元/吨；河南4850元/吨，山东参考4950-5000元/吨，江苏5200-5300元/吨送到。

加氢甲苯市场延续低迷，截止发稿，主产区主流4600-4750元/吨，下游调油市场商谈气氛清淡，对甲苯寻货消极，厂家拍卖价格不理想，成交多中地位。预计短线甲苯市场向好乏力。

加氢二甲苯市场暂稳观市，截止发稿，主产区4800-4950元/吨，虽下游刚性采购，需求面支撑有限，但产率偏低，使得其出货价格维持坚挺。

### ——相关市场分析：

#### 1、原料市场：

本周粗苯宽幅走高，幅度350-400元/吨，主产区4050-4200元/吨。周初市场气氛延续上周尾，但随着各地招标涨幅不断扩大，焦企观望心态加重，低价惜售。纯苯美金盘高位，加氢苯高位频出，中石化在周四上调其挂牌价，再次注入利好。焦化厂对外报盘调涨，但下游大单采购多已完成，实盘高位跟进需等待下周。

#### 2、下游市场：

##### A、苯乙烯

本周苯乙烯国际外盘市场涨跌互现，国内苯乙烯市场整体上涨，幅度在100-250元/吨。华东国产报8450元/吨，华北8500-8550元/吨，华南8650元/吨。

##### B、苯胺

本周国内苯胺市场涨跌互现，但整体仍呈涨势。周初中石化纯苯挂牌上调支撑市场心态，厂家报盘继续向上攀升。但因淡季厂家走货不畅，实际走货价格略低，周四厂家报盘小幅回落。华东地区主流参考价6400/吨承兑自提出库。华北及山东地区6550元/吨承兑自提出库。

##### C、环己酮

本周国内环己酮市场窄幅走涨，幅度100元/吨。截止发稿：华北及山东地区厂家报盘在7200-7250元/吨现款自提。华东地区报盘7500-7600元/吨附近现款送到，华南地区主流商谈参考在7800-7850元/吨左右现款送到。

#### 3、石油苯

本周国内纯苯市场国内纯苯市场价格整体上调，幅度在100-250元/吨，市场库存无压力，场内低价难寻。截止6日纯苯：FOB韩国跌5至630.5美元/吨，FOB鹿特丹跌1至656.5美元/吨，FOB美国海湾涨13至230.95美分/加仑。

#### 4、国际原油

利空消息频现，国际原油期货价整体位于49美元/桶下宽幅震荡。近期英国脱欧忧虑卷土重来及市场对原油供需状况担忧令油市承压，不过美国原油库存预期下降限制油价的下行。本周WTI原油期货均价47.84美元/桶，较上周下



跌 1.08%，较 6 月均价下跌 2.08%；布伦特原油期货均价 49.37 美元/桶，较上周小幅上涨 0.66%，较 6 月下跌 1.11%。

——后市预测：

1、原料粗苯：加氢苯开工提升，同时贸易商入市抄底，场内询盘气氛上升，中石化纯苯连续调涨，各地拍卖价格提振，持货商低价惜售。短期粗苯仍存上调空间，幅度 100 元/吨，但中长期来看，下行风险犹存。

2、下游产品市场：

苯乙烯方面：苯乙烯市场在纯苯价格拉涨与库存缓慢下滑的利好支撑下维持坚挺。原油表现弱势，同时近期的获利回吐或将维持，市场存在一定回落风险。但考虑到 7 月开始业者对 8、9 月外盘的提前准备，市场回落的可能性不大，因此近期苯乙烯市场以坚挺整理为主。

苯胺方面：虽国际原油走跌，但纯苯市场持续坚挺向好，成本面支撑尚可；下游买涨不买跌或将逐渐接受调价带来的情绪，但因淡季深入，下游厂家开工偏低，散单成交，厂家出货难度依旧较大。预计下周苯胺市场窄幅震荡，价格波动在 50-100 元/吨。

环己酮方面：原料纯苯市场持续升温，消息面指引向好；加之国内己内酰胺现货市场行情温和推涨，业者心态得到支撑，商谈重心继续跟进，或将继续利好环己酮市场。预计下周环己酮市场窄幅震荡，幅度在 100-200 元/吨。

3、石油苯：纯苯市场价格继续坚挺，而美国纯苯暴涨支撑市场看涨气氛。但下游涨势已不同往日，且对高价纯苯渐有抵触情绪。预计近期纯苯中石化其他地区价格延续拉涨，市场高位盘整为主，价格变化幅度在 100-200 元/吨。

4、国际原油：预计下周 WTI 原油期货均价在 48~49 美元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在 49~50 美元/桶之间浮动。

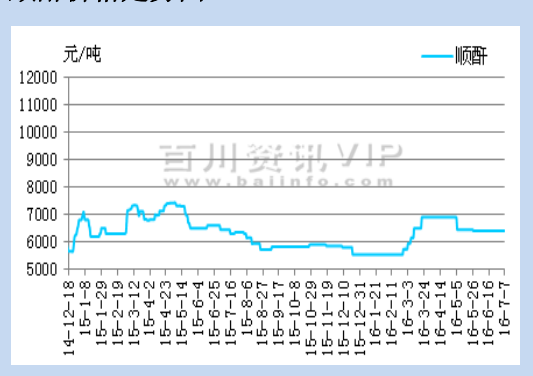
综上：在石油苯以及粗苯上调的提振下，纯苯高位出货将获支撑，预计后市加氢苯市场挺价运行，幅度 50-100 元/吨。

本周加氢苯各地区市场行情：

产区/产品	加氢纯苯	加氢甲苯	加氢二甲苯
东北	参考 4600	4550	4850
河北	参考 4750-4900	4675	4950
山西	参考 4750-4800	4600	4800
山东	参考 4950-5000	4750	4950
河南	参考 4850	4700	4975
西北	参考 4350	4800	4850
西南	参考 4200	4460	4800

十一、本周顺酐价格汇总：

顺酐价格走势：



单位：元/吨					
顺酐区域价格对比表					
产品	地区	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
顺酐	山西	5700	5700	-	参考 5700-5800
	河北	5800	5800	-	参考 5800-5900
	山东	5600	5600	-	参考 5600-5700
	江苏	5800	5800	-	参考 5800

本周国内顺酐市场综述与展望

——小结与展望：（7.1—7.7）本周顺酐市场稳中走强。受各地粗苯拍卖结果利好及石油苯市场坚挺上行等成本面支撑，顺酐厂家成本压力有增无减。江苏地区顺酐市场稳中有升，受局部走高提振，当地苯法重心微幅上移，而丁烷法

多持稳整理，缺乏上行支撑下操作乏力，买卖双方操作积极性不高。贸易商及下游方面，整体接货谨慎，多数维持观望。顺酐国内主流 5600-6400 元/吨。江浙 5800-5900 元/吨，山东 5600-5700 元/吨，山西 5700-5800 元/吨，河北 5800-5900 元/吨。

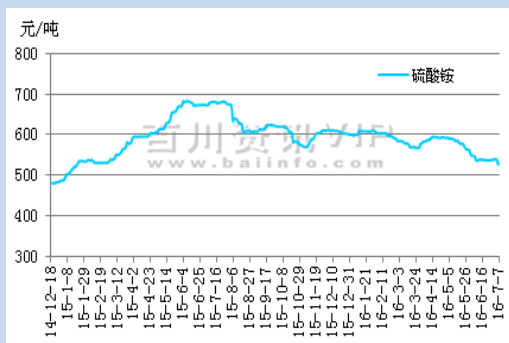
——本周顺酐市场成因分析

- 1、国内不饱和树脂行情弱稳。目前 7 月来临，下游需求难以持续前期水平，多数业者并不看好后期行情。
- 2、本周粗苯宽幅走高，幅度 350-400 元/吨，主产区 4050-4200 元/吨。周初市场气氛延续上周尾，但随着各地招标涨幅不断扩大，焦企观望心态加重，低价惜售。纯苯美金盘高位，加氢苯高位频出，中石化在周四上调其挂牌价，再次注入利好。焦化厂对外报盘调涨，但下游大单采购多已完成，实盘高位跟进需等待下周。

——后市预测：预计顺酐市场短期内趋稳整理运行，主产区参考 5,550-6,200 元/吨。首先，中石化纯苯连续调涨，各地拍卖价格提振，持货商低价惜售。短期粗苯仍存上调空间；其次，顺酐下游买气偏弱，跟进乏力，实际商谈僵持拉锯；再次，顺酐厂家开工平稳，市场整体货源未有太大变化，工厂库存压力不大，主供合同户为主，走货气氛尚稳。

十二、本周硫酸铵价格汇总：

硫酸铵价格走势图：



单位：元/吨				
区域	2016-7-7	2016-6-30	涨跌	备注
东北地区	530	600	-	500-560
华北地区	455	445	10	300-550
华东地区	555	555	0	530-610
华中地区	515	515	0	480-620
西北地区	440	440	0	400-480
西南地区	530	575	-45	470-600
河北地区	530	515	15	515-550
山东地区	560	530	30	530-600
山西地区	450	435	15	430-470

本周国内硫酸铵市场综述与展望

——小结与展望：(7.1-7.7) 本周硫酸铵市场仍在震荡上行，东北、西南地区成交弱勢，主产区上调 10-20 元/吨不等。邯郸在招标利好指引下，成交重心上移 15 元/吨左右，焦企跟涨积极；唐山价格上调，焦企出货顺畅。山东、安徽港口订单稍拉动，再加周边市场利好与贸易商备货，焦企探高，成交主流上行。山西调涨 10 元/吨，厂家接货能力增加有限。河南稳中存涨，安阳大稳小动，平顶山成交上调。西北稳中走高，陕西、宁夏实盘上调 30 元/吨，乌海市场弱勢延续，向好困难，需求低迷。东北、西南成交下调，西南一带出口受阻，再加进入淡季，下游需求较少，因此市场低位成交为主。

——下游产品行情：

(1) 复合肥企业需要提前采购原料然后再进行生产，期间给原料提供了下跌的时间差，如此就导致了今天复合肥价格较为尴尬的局面。秋季提前储备工作进展至今，下游频频反应复合肥价格偏高，这是大家不愿意提早拿货的直接因素。

(2) 稀土价格稳定，仍旧低位徘徊。下游订单少，商家出货意愿不强，逢低采购。金融形势不好，磁材淡季持续，行业订单一般，采购订单也比较少，实际交易不多，但整体稀土市场成交量相对有所增加。

——后市预测：预计下周硫酸铵市场仍在探高，但由于下游支撑弱，再加需求带动不明显，市场调涨空间依旧不大，幅度 20 元/吨左右。

(1) 根据本网监测，本周焦企开工率：整体焦化行业将近 67%，独立焦企 69%左右，延续上周开工，近期焦炭市场平稳，因此预计开工方面波动不大。

(2) 需求方面：复合肥厂家接货能力提升有限，稀土订单稀少，贸易商采购积极性尚可。

(3) 复合肥、稀土市场表现依旧显疲软，对原料支撑较弱。

地区	本周	上周	涨跌	行情概述
东北	500-560	470-710	-	成交整体较为弱势，下游需求有限，焦企心态一般
华北	300-550	300-530	10	邯郸 515-535 元/吨，招标存利好指引，焦企意向高价出货；唐山 530-550 元/吨，出货积极，部分成交低位；山西 440-500 元/吨，焦企成交上移；乌海 300-350 元/吨，弱稳运行
华东	530-610	530-610	-	山东、安徽主流 540-600 元/吨，下游复合肥企业采购需求增加；江西续稳 550 元/吨左右，
华中	480-620	480-650	15	河南 480-530 元/吨，平顶山低位上调，安阳市场大局持稳；湖南、湖北表现一般
西南	470-600	550-750	-80	四川 550 元/吨左右，重庆 470 元/吨，云贵 500-600 元/吨，焦企走货尚稳
西北	400-480	400-480	-	陕西、宁夏成交重心上移至 480 元/吨，青海成交依旧偏低

### 十三、本周装置动态汇总

☆ 国内部分煤焦油加工企业装置状况统计（产能 15 万吨以上）

☆ 国内部分独立焦化企业装置动态

☆ 国内部分炭黑装置动态

☆ 国内部分加氢苯企业装置状况统计

2016 年 7 月 1 日-7 月 7 日国内部分煤焦油加工企业装置状况统计（产能 15 万吨以上）				
地区	企业	产能（万吨）	开工率	备注
东北	辽宁鞍钢焦化厂	50	60%	
	本钢集团	20	70%	
	辽宁东颀化工有限公司	15	100%	
	吉林市金泰化工	20	100%	
	吉林通化金山化工有限公司	15	100%	
华北	磁县鑫宝化工有限公司	60	50%	
	唐山黑猫炭黑股份有限公司	30	-	
	唐山考伯斯开滦炭素化工有限公司	30	100%	
	九江煤炭储运有限公司煤焦油精制公司	15	100%	
	龙星化工股份有限公司	15	100%	
	河北鑫楠新能源科技有限公司	15	-	
	河北东旭化工有限公司	25	80%	
	河北黄骅信诺立兴煤化工有限公司	60	100%	
	秦皇岛华瑞煤焦化工有限公司	18	100%	
	邢台旭阳化工有限公司	45	100%	
	石家庄市得力化工	15	0%	
	山西焦化集团有限公司	30	100%	
	山西德玺化工有限公司	45	0%	

2016年7月1日-7月7日国内部分煤焦油加工企业装置状况统计(产能15万吨以上)				
地区	企业	产能(万吨)	开工率	备注
	山西省孝义市东正冶金化工有限公司	15	100%	
	山西离石大土河煤焦企业集团公司	15	0%	
	山西潞宝集团	15	100%	
	山西金州化工有限责任公司	30	0%	
	山西金源煤化科技有限公司	60	100%	
	山西阳光集团河津华泰能源有限公司	36	100%	
	山西三强炭黑煤化	30	100%	
	山西金尧焦化有限公司	16.5	0%	
	内蒙古神华乌海能源有限责任公司	30	100%	
	乌海宝化万辰煤化工有限责任公司	30	80%	
	乌海黑猫炭黑有限公司	30	100%	
	包钢焦化厂	15	100%	
华东	山东杰富意振兴化工有限公司	50	100%	
	枣庄杰富意振兴化工有限公司	50	60%	
	山东固德化工有限公司	35	45%	
	山东奥瑟亚化工有限公司	40	60%	
	兖矿科蓝煤焦化有限公司	15	0%	
	山东飞腾化工有限公司	15	0%	
	山东东阿合丰化工有限公司	30	50%	
	山东宝舜化工科技有限公司	30	60%	
	济宁辰光美博化工有限公司	60	50%	
	济宁黑猫炭黑有限责任公司	15	0%	
	金能科技有限责任公司	40	60-70%	
	山东腾胜精细化工有限公司	20	60-70%	7月10号左右存检修计划
	山东汇龙化工科技有限公司	20	0%	
	山东成武长荣新能源有限公司	20	0%	
	临沂华澳能源有限公司	30	0%	
	上海宝钢化工有限公司	60	100%	
	西北	江西黑猫炭黑股份有限公司	20	100%
江苏考伯斯炭素化工有限公司		30	70%	
沙桐(泰兴)化学有限公司		30	0%	
宁夏宝丰能源集团有限公司		30	100%	
宁夏西泰煤化工		17	50%	
陕西韩城市黄河煤化有限责任公司		35	57%	
新疆农六师沥青有限公司		15	100%	
西南	新疆宝舜化工科技有限公司	30	0%	
	新疆鑫联煤化工有限公司	15	100%	
	吉木萨尔县晶鑫煤化工有限公司	15	0%	
	云南曲靖市众一煤化	25	100%	
	云南云维集团	20	0%	
	云南昆钢焦化厂	15	0%	
	重庆路洋股份有限公司	15	0%	计划7月20号左右开车

2016年7月1日-7月7日国内部分煤焦油加工企业装置状况统计（产能15万吨以上）				
地区	企业	产能（万吨）	开工率	备注
	攀枝花能缘化工有限公司	15	70%	
	四川达兴宝化化工有限公司	15	0%	
	四川攀钢煤化厂	18	100%	
华中	河南安阳钢铁集团有限责任公司焦化厂	15	80%	
	河南博海化工有限公司	15	80%	
	河南宝舜	65	50%	
	河南海星化工科技有限公司	18	0%	
	河南汝州恒生科技发展有限公司	15	0%	
	河南开炭新材料	30	100%	
	湖北武钢焦化厂	50	0%	

7月1日-7月7日部分独立焦化企业装置动态统计			
地区	企业名称	开工率	焦炭产能（万吨/年）
东北	黑龙江七台河宝泰隆	60-70%	160
	七台河龙洋焦电	-	100
	黑龙江亿达信	85-90%	120
	吉林东圣焦化	停	60
	黑龙江华丰煤化工	60%	60
河北	河北省藁城市金鑫焦化	100%	130
	邯郸市峰峰东信煤焦化	60-70%	60
	唐山达丰焦化厂	100%	180
	唐山东方炼焦制气	85%	180
	河北天煜煤化电力有限公司	70%	120
	河北新晶焦化有限责任公司	70%	100
	邯郸金华焦化	60%	60
	河北鑫跃焦化	70%	70
	邯郸陆顺焦化有限公司	100%	60
	邯郸市裕泰煤化有限公司	70%	200
	河北建滔焦化	60%	200
	南宫龙腾煤化工有限公司	40%	110
	河北峰煤焦化	60%	300
	河北金鹏	85%	70
	武安市宝烨煤焦化工业有限公司	-	90
	河北旭阳	-	1000
	河北迁安宏奥工贸	80%	200
石家庄新世纪焦化	95%	100	
内蒙	内蒙古庆华集团有限公司	70%	300
	乌海德晟煤焦化有限公司	50%	100
	乌海市佳鑫煤焦化	停产	100
	乌海广纳煤焦化有限公司	50%	100
	内蒙古泰和煤焦化	40%	60
	内蒙古赤峰九联	70%	120



7月1日-7月7日部分独立焦化企业装置动态统计

地区	企业名称	开工率	焦炭产能(万吨/年)
	内蒙古鄂尔多斯建元煤焦化有限公司	50%	100
山西	山西美锦化工	100%	610
	山西潞宝集团焦化有限公司	100%	420
	山西焦化	100%	360
	山西阳光集团	80%	450
	山西安泰集团	40%	240
	山西离石大土河煤焦集团	60-70%	240
	山西潞安祥瑞焦化有限公司	50%	210
	太原市梗阳实业集团有限公司	80%	200
	山西吕梁东辉焦化	停	160
	山西楼东俊安煤气化有限公司	60%	180
	山西金岩电力煤化工有限公司	60%	150
	山西襄汾光大焦化	50%	150
	山西亚鑫煤焦化有限公司	50%	100
	山西曲沃闽光焦化	100%	90
	临汾同世达实业有限公司	-	265
	山西永鑫煤焦化	70%	180
	山西巨龙焦化有限公司	停	60
	山西远中焦化	80%	60
	山西海姿焦化	50%	60
	山西襄垣县鸿达煤化有限公司	70%	120
	山西长治煤气化销售公司	停	60
	山西古县利达焦化	90%	130
	山西古县正泰煤气化	100%	120
	山西潞安环能五阳弘峰焦化有限公司	70%	60
孝义市鹏飞实业有限公司	80%	200	
垣曲县五龙镁业	40%	110	
山西一一煤气化有限公司	-	100	
山东	山东铁雄冶金科技有限公司	100%	350
	山东铁雄新沙能源有限公司	100%	300
	山东临沂烨华焦化有限公司	-	170
	临沂恒昌焦化股份有限公司	50%	160
	山东潍焦集团薛城能源有限公司	60-70%	120
	山东沂州水泥集团焦化厂	75%	130
	山东九羊集团	100%	200
	山东石横焦化有限公司	100%	100
	山东淄博傅山焦化	50%	90
	山东东阿东昌焦化	100%	80
	山东滕州盛隆焦化	100%	210
	山东兖州焦化	50%	100
	山东洪达化工有限公司	50%	120
	山东博兴诚力供气	60%	200

7月1日-7月7日部分独立焦化企业装置动态统计

地区	企业名称	开工率	焦炭产能(万吨/年)
	山东滕州瑞达焦化	停	40
	山东新泰正大焦化	90%	60
	山东雷奥新能源有限公司	80%	120
	山东万山集团	70-80%	120
	淄博鑫港燃气有限公司	55%	100
	山东菏泽富海能源	70-80%	120
	山东荣信煤化工有限责任公司	80%	240
华东	江苏圣戈班(徐州)管道有限公司	停	20
	安徽临涣焦化厂	100%	220
	徐州东兴能源有限公司	80%	120
	江苏沂州煤化工有限公司	100%	260
	江苏伟天	90%	300
	江苏天裕能源化工	70%	400
西南	四川恒鼎实业有限公司	停	60
	贵州华能焦化制气股份有限公司	-	150
	贵州黔桂天能	70-80%	200
	攀枝花市圣达焦化有限公司	关停	60万吨关停
	内江市博威新宇化工有限公司	70-80%	60万限产, 140万满负荷
	四川攀枝花德胜煤化工	40%	60
	云南曲靖麒麟焦化	30%	350
	云南云维集团有限公司	35%	550
华中	河南顺成集团煤焦有限公司	70%	300
	济源市金马焦化有限公司	100%	220
	河南京宝	90%	130
	河南豫龙焦化有限公司	80%	60
	河南豫港	100%	60
	河南利源焦化	100%	160
	河南中鸿	100%	130
西北	宁夏宝丰能源	100%	500
	宁夏庆华煤化	40%	110, 二期110万吨在建
	陕西陕焦化工有限公司	90%	200
	陕西黑猫焦化股份有限公司	50%	120
	陕西韩城市新丰焦化有限责任公司	-	80
	陕西龙门煤化工有限责任公司	100%	220
	青海庆华集团	40%	200
	新疆大黄山鸿基焦化	100%	80
	新疆拜城众泰焦化	30%	60, 新建130万吨
	新疆阜康市永鑫煤化	100%	90万吨开70%, 130万吨开25%
	新疆金汇焦化	30%	60

7月1日-7月7日部分炭黑企业生产状况统计

地区	企业名称	工艺	产能(万吨)	生产线	装置动态
----	------	----	--------	-----	------

7月1日-7月7日部分炭黑企业生产状况统计

地区	企业名称	工艺	产能(万吨)	生产线	装置动态
东北	大石桥市辽滨碳黑厂	湿法	15	4条线	100%
	辽宁鞍山建龙		2		100%
华北	龙星化工股份公司	湿法	30	10条线	90%
	邯郸黑猫炭黑有限责任公司	湿法	16	4条	85%
	唐山黑猫炭黑有限责任公司	湿法	16	4条	100%
	河北大光明实业集团有限公司	湿法	14	5条线	40%
	石家庄新星化炭有限公司	湿法	14	5条线	80%
	天津亿博瑞化工有限公司	湿法	5		100%
	天津金秋实化工有限公司		3.5		停产
	东海炭素(天津)有限公司		5		100%
	阳光华泰炭黑有限公司	湿法	23	7条线	100%
	山西三强炭黑厂	湿法	18	5条线	100%
	山西宏特煤化工有限公司	湿法	12	5条线	0%
	山西焦化集团	湿法	8	3条线	63%
	山西远征化工有限责任公司	湿法	7	3条线	0%
	河津龙门炭黑有限公司	干法	8	2条线	100%
	山西黑马炭黑有限公司		10	4条线	25%
	山西德信隆化工有限公司	干法	3	1条线	0%
	山西绛县天宝化工有限公司	湿法	6	2条线	50%
	山西志信化工		7	3条线	65%
	山西绛县恒大化工有限责任公司	湿法	10	3条线	100%
华东	江西黑猫炭黑股份有限公司(江西本部)	湿法	13	6条线	100%
	苏州宝化炭黑有限公司	湿法	23		80%
	青州市博奥炭黑有限责任公司	湿法	12	3条线	80%
	山东奥隆炭黑有限公司		6		60%-80%
	欧励友工程炭(青岛)有限公司		8	3条线	100%
	金能科技有限公司	湿法	24	6条线	100%
	山东佰斯达化工有限公司	湿法、干法	8	3条线	60%
	山东贝斯特化工有限公司	湿法	16	6条线	67%
	山东耐斯特炭黑有限公司	湿法	15	4条线	50%
	山东腾胜精细化工	湿法	6	2条线	100%
	潍坊科伦比恩化工有限公司	湿法	7	2条线	50%
	山东联科	湿法	8	2条线	80%
	东营市广北炭黑有限责任公司		5	3条线	80%
	济宁黑猫	湿法	16	4条线	40%
	江西省黑豹炭黑有限公司	湿法	9	3条线	100%
	无锡双诚炭黑有限公司	湿法	8	3条线	80%
	山东奥瑟亚建阳炭黑有限公司		8	2条线	100%
	枣庄卡博特炭黑有限公司	干法	4	2条线	80%
	福建省南平荣欣化工有限公司	干法	2		100%
华中	武汉探新炭黑科技开发有限公司	湿法、干法	3.5	3条线	-
	平顶山奥博特橡胶助剂有限公司	湿法	4	3条线	100%

7月1日-7月7日部分炭黑企业生产状况统计

地区	企业名称	工艺	产能(万吨)	生产线	装置动态
西北	新疆博兰格化工有限公司	湿法	4	2条线	100%
	嘉峪关大友企业公司华奥炭黑厂	湿法	6.5	2条线	60%
西南	曲靖众一精细化工股份有限公司	湿法、干法	14	9条线	80%
	四川中橡炭黑研究院	湿法	8	4条线	50%
	云南云维股份有限公司	湿法	10	4条线	70%

7月1日-7月7日中国部分加氢苯企业装置状况统计

地区	企业名称	产能(万吨/年)	装置运行状况
东北	黑龙江巨达化工股份有限公司	10	80%
	辽宁鞍钢焦化厂	15	100%
华北	唐山宝顺化工	20	限产运行
	唐山旭阳焦化有限公司	20	100%
	河北唐山中润	20	90%
	河北新启元能源开发有限公司	10	停车, 暂无开车计划
	石家庄新世纪焦化有限公司(新天意)	5	停车检修
	河北民海化工有限公司	10	100%
	邢台旭阳焦化有限公司	20	两套全开
	建滔(河北)焦化有限公司	5	100%
	河北亿达煤焦化有限公司	10	正常
	邯郸裕隆化工有限公司	10	100%
	河北荣特化工有限公司	15	正常开工
	山西焦化股份有限公司	10	正常运行
	山西三维(旭阳)	20	正常开车
	山西太原宝源化工	20	装置未开, 暂无开工计划
	山西诚宏福得一化工有限公司	10	停车检修, 预计6月份重启
	山西潞宝	10	正常运行
	孝义市晋茂煤焦有限公司	20	开一套
华东	上海宝钢化工有限公司	25	上海15万吨正常开车, 梅山10万吨正常
	金能科技股份有限公司	10	正常运行
	山东海力化工	16	停车检修, 暂无开车计划
	山东莱芜钢铁集团有限公司	10	停车检修
	山东潍焦集团有限公司	20	两套装置开一套
	山东潍坊元利科技有限公司	5	停车检修
	山东德润化工有限公司	15	开一套
	山东菏泽玉皇化工有限公司	15	80%
	山东晨耀科技有限公司	15	开车, 正常生产
	山东万山集团	10	正常生产
	山东菏泽东明元创化工有限公司	5	停产, 无开工计划
	滕州盛源宏达化工有限公司	16	正常运行
	山东圣运化工有限公司	10	正常运行
	山东汇能化工科技有限公司	20	正常生产
新昌源化工(江苏)有限公司	12.5	停车, 暂无开工计划	

7月1日-7月7日中国部分加氢苯企业装置状况统计

地区	企业名称	产能 (万吨/年)	装置运行状况
	江苏盐城海力化工	20	停车, 暂无重启计划
	江苏永鹏科技有限公司	20	停车检修, 开车时间未定
	常州新日化学	20	正常运行
	安徽临涣焦化	8	未开
	安徽马鞍山钢铁焦化厂	8	停车
西南	云南云维集团有限公司	12	开工率 50%
	贵州黔桂天能焦化	5	停车, 开工未定
华中	湖北黄石泰华工业科技发展有限公司	5	计划近期重启
	武钢联合焦化有限责任公司	10	100%
	河南新乡群翔化工有限公司	5	停车, 暂无开车计划
	河南宇天化工有限公司	16	正常开车
	河南济源金源化工	10	本周已恢复生产
	濮阳市茂源化工实业有限公司	10	正常运行
西北	宁夏宝丰能源集团	10	正常生产
	内蒙古鄂尔多斯建元煤焦化	10	停车, 暂无开车计划
	神华蒙西华瑞化工有限公司	8	正常运行
	内蒙古庆华	10	停车, 近期有重启计划

## 十四、本周行业新闻

☆6月CPI或小幅下降 预计放缓至1.8%

☆高盛：中国钢铁需求明年开始收缩 消耗量最高减两成

☆煤钢行业供给侧改革半年：钢铁仍处艰难博弈

☆人民币对美元创5年半新低 专家称贬值压力可控

详细信息：

### ● 行业新闻 1——6月CPI或小幅下降 预计放缓至1.8%

国家统计局近期将陆续发布6月经济数据。业内人士预计，6月CPI同比增速将比上月小幅下降，在1.8%左右。同时，需求放缓短期对工业品价格形成抑制，预计PPI回升力度减弱。

猪肉价格环比下跌

交通银行首席经济学家连平表示，根据国家统计局公布的主要农副产品数据，经过初步测算，6月中、上旬主要食品价格环比上涨、持平、下降的种类分别占比33%、36%、30%，上涨的幅度不大，下降的幅度较大。6月翘尾因素1.1%，基本与5月持平，翘尾因素不再继续攀升。综合判断，6月CPI同比涨幅可能在1.7%-2.1%之间，取中值为1.9%，比上个月小幅下降。

连平表示，货币流动性对物价的抬升作用上半年已经显现，下半年进一步推高CPI的作用有限。供求关系偏紧的商品依然容易受到价格抬升作用的影响，天气状况、投机行为、货币流动性因素叠加可能再次抬升部分蔬菜价格。预计下半年CPI上升压力减小，运行趋于平稳，但部分食品价格仍存飙升可能，需要关注。

光大证券首席经济学家徐高认为，6月高频数据显示通胀下行速度有所加快。猪肉供给回升导致猪肉价格环比开始下跌，生猪存栏量2月以来连续回升，周度数据显示6月猪肉价格出现近3个月以来的首次环比下跌，且跌幅在持续扩大。供给改善抑制了上涨空间，同时基数效应拉低猪肉同比增速，未来几个月猪肉价格将对CPI同比增速持续形成负贡献。预计6月CPI同比增速继续放缓至1.8%的水平。

非食品价格方面，虽然PPI价格回升较快，但根据测算传导到CPI仍较为有限。过去九年6月份非食品价格环比上涨在-0.1%-0.2%之间，因此判断6月非食品环比平均涨幅为0.1%。综合分析，预计6月CPI同比上涨1.7%-1.8%，环比回落0.3%。



## PPI 回升力度减弱

PPI 方面，兴业证券研究报告认为，大宗商品价格的影响可能在 1-2 个月之后，导致 PPI 环比转负。徐高表示，需求放缓短期对工业品价格形成抑制，同时相较于高频工业品价格，PPI 反应较为滞后，6 月 PPI 跌幅可能再度扩大。

除原油价格继续上涨 3.6% 之外，螺纹钢和铁矿石等工业品价格虽然反弹，但平均价格仍低于上月。分行业看，黑色金属矿采选业、黑色金属冶炼与压延加工业跌幅最大，有色金属矿采选业和原油石化行业有所上涨。

PPI 持续改善，环比继续大幅明显上涨，超出市场预期。随着钢厂复工以及粗钢产量逐步恢复，叠加需求阶段性减弱，加之 5 月大宗商品价格出现大幅调整，预计 PPI 回升力度减弱。综合来看，当前经济短期回暖有明显的政策刺激因素，总需求依然不强，而过剩产能仍在调整之中，经济总体上呈供过于求的状态。

### ● 行业新闻 2——高盛：中国钢铁需求明年开始收缩 消耗量最高减两成

国内钢铁需求在去年暴跌，今年小幅反弹之后，明年的情况似乎又要掉头向下了。

彭博援引高盛预期，中国的钢铁消耗明年开始将会萎缩，或最终下跌 20%，相应的，铁矿石进口也会出现下降。预期钢铁需求明后两年内，以按年下降 2% 的速度收缩。

这势必对力拓、必和必拓、淡水河谷等国际矿业巨头产生极大挑战。

作为钢铁生产大国，中国产量几乎占到全球产量的一半。由于中国国内矿企成本较高，国际矿业巨头凭借低成本产品出口中国来竞争市场份额。但在中国经济转型背景下，这些矿业巨擘的问题不再是如何分饼，而是饼越来越小了。

高盛报告指出，中国铁矿石进口需求受益于国内矿企的关闭和今年稍早钢铁出口的强势，而出现反弹。但这些趋势都不是可持续的，钢铁消耗下降最终将导致铁矿石进口的下降。长期来看，预计铁矿石价格将维持在 35 美元/吨的水平。

据英国金属导报数据，青岛港口的 62% 品位铁矿石交易价格昨日（1 日）报 55.66 美元/吨。

受铁矿石价格下跌等因素影响，2015 年淡水河谷资产减记约 93.72 亿美元，较 2014 年大增 81.89 亿美元。市场前景黯淡，以至于这个矿业巨擘有开始卖资产了。

日内，淡水河谷宣布完成 3 艘 40 万载重吨超大型矿砂船的交易，交易金额为 2.69 亿美元，购买方是工银国际主导的财团。

值得补充的是，在 2015 年淡水河谷共计出售资产 35.25 亿美元，其中 13.16 亿美元来自向中国船东出售 12 艘超大型矿砂船（VLOC）。而收购 VLOC 的中国船东，除了前述工银租赁，还包括中国远洋海运集团和招商轮船。

### ● 行业新闻 3——煤钢行业供给侧改革半年：钢铁仍处艰难博弈

煤炭、钢铁行业供给侧改革艰难推进。

今年春节前，国务院接连下发两份重量级文件，提出煤、钢去产能指标，为行业供给侧改革定调。如今小半年已过，煤炭行业已开始实行 276 个工作日限量生产的新规，钢铁企业也正经历裁员、重组的阵痛。

煤炭：新政策力保去产能库存产量双降

今年 2 月，国务院发布《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展指导意见》，提出从 2016 年开始，用 3 至 5 年的时间，退出煤炭产能 5 亿吨左右、减量重组 5 亿吨左右。

在 2016 天津夏季达沃斯论坛上，国家发改委主任徐绍史又明确今年的煤炭去产能目标为 2.8 亿吨，安置员工 70 万人。

而根据此前全国多个省份报送的实施方案，计划去掉煤炭产能则累计达到 8 亿吨，远超国务院设定的目标。

多位接受上证报采访的煤炭行业人士认为，煤炭行业去掉所谓的目标产能可能并不难，但对于实际减产却无太多信心。

令人意外的是，数月过后，煤炭产量出现了真正的下降，从年初起就偏低的库存至今没有回升。

对煤炭产量的实质性下降，业内人士归结于政策的约束。

在国务院明确了煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展目标后，多个政府部门又陆续发布了八个专项配套文件。其中，国家发改委、人社部、国家能源局、国家煤矿安监局联合发布的《关于进一步规范和改善煤炭生产经营秩序的通知》，要求引导煤炭企业按照 276 个工作日减量生产。这一政策对煤炭市场的影响可谓举足轻重。

今年 4 月，山西省率先响应执行 276 个工作日限产政策，此后内蒙古、陕西等省份也紧跟着执行。山西、内蒙古的煤企人士告诉记者，目前执法部门对于煤矿的生产监管十分严格，通过安装摄像头、派员监督、严控票据等多

种手段管理，煤炭生产企业基本不敢有违规生产的念头。加上不少煤矿因为资金、成本原因主动停产，近几个月煤炭的产量较往年同期确实明显减少。

官方统计数据显示，今年1至5月，全国煤炭产量累计完成13.4亿吨，同比减少1.2亿吨，下降8.4%。1至5月，全国煤炭销量累计完成12.8亿吨，同比减少1亿吨，下降7.3%；同期铁路发运煤炭7.65亿吨，同比减少11.1%。我国内贸煤炭市场呈现供需双弱的态势。

相比往年大量积压，今年以来各环节煤炭库存都处于较低水平。

记者从业内获得的最新数据显示，7月5日秦皇岛港煤炭库存仅为340.7万吨，同比降51%，锚地船只达到40艘，同比上升了81.8%。在环渤海港口中，地位日益提升的黄骅港当日库存为165万吨，同比下降了21.4%，到船数则达到121艘，同比上升152.1%。目前港口库存处于低位，说明主要产地限产效果是有效的。

钢铁：去库存见效产能仍处艰难博弈

相比于今年前5月煤炭产量8.4%的大比例降幅，钢铁去产能的成绩单并没有达到预期。

国家统计局数据显示，今年1至5月全国粗钢产量为3.299亿吨，同比仅下降1.4%。而肩负全国去产能重任的产钢大省——河北、江苏、山东的前5月产量不降反增，分别同比上升了0.3%、2.19%和5.47%。

国务院要求，“十三五”期间粗钢产能要压减1至1.5亿吨。河北省政府在6月份明确提出，“十三五”期间压减炼铁产能4989万吨、炼钢4913万吨，今年就要实现炼铁1726万吨、炼钢1422万吨产能退出。山东省则提出“十三五”期间压减产能生铁970万吨、粗钢1500万吨的目标。

产钢大省爽快签下去产能军令状，但却抵挡不住钢价回暖引发的增产诱惑。从去年7月份开始，钢铁行业出现大面积亏损，也加速了去产能进程。但是，今年3至5月的黑色暴涨行情又引发了一股复产潮，让刚开始缩减的供给端又现产量抬头。

“去年停产能力在1.1亿吨左右，淘汰产能6000多万吨，而停产这部分在今年集中复产的比例在51%左右。”不过从目前跟踪的样本钢厂情况来看，目前仍未复工的产能继续复产难度极大，预估今年4至5月份粗钢产量即是今年的峰值。

复产背后的关键因素是钢价回暖带来的企业利润恢复。国家统计局数据显示，1至5月，我国黑色金属冶炼和压延加工业行业利润增长74.8%。国家统计局工业司何平博士说，受前期产品价格回升、结构改善及同期基数偏低的影响，5月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润同比增长1.6倍。

记者了解到，钢铁企业经营情况也明显改善，4至5月份吨钢利润一度达到800至1000元。中钢协数据显示，今年前5月钢协会会员钢企盈亏相抵实现利润87.36亿元，同比增长7.38倍，销售利润率为0.83%。

不过，上半年的钢铁去库存卓有成效，钢材库存保持整体下降趋势。

据统计数据显示，上半年市场库存均值同比缩减24.2%。本周最新钢材社会库存为886万吨，比上月下降超5%，较去年同期下降三成。

重点钢企的去库存力度也在加大。据中钢协数据显示，上半年中大型钢厂周平均库存在1330.49万吨，同比下跌16.36%。从钢厂到贸易商环节的低库存策略，意味着行业对价格风险控制和现金流管理的力度加强。

#### ● [行业新闻 4——人民币对美元创5年半新低 专家称贬值压力可控](#)

记者从外汇交易中心获悉，7月5日，人民币对美元汇率中间价报6.6594，较上一个交易日下跌122个基点，逼近6.66关口，刷新2010年12月份以来最低水平。

民生证券研究院专题及海外研究负责人张瑜对《证券日报》记者表示，下半年人民币汇率面临一定贬值压力，短期不可掉以轻心，但也不必过度恐慌，本轮贬值压力可控性强于2015年8月份及2016年年初的那两次。

张瑜表示，从5月中旬的主动调整和压力测试可以看出，央行有备而来，应对更为主动与周全。并且，此次贬值并未伴随中微观的结售汇数据、贬值预期等基本面的恶化。结售汇并未恶化，结汇稳步上升，结售汇差额缩窄，表明私人部门持汇待涨情绪大幅缓解；出口结汇率上升、进口付汇率下降，并未发生明显背离；离在岸差额基本稳定，上升幅度明显低于前两拨高峰。

今年以来，人民币汇率波动明显增大，从年初至今，人民币对美元汇率中间价累计下跌1658个基点，贬值幅度达2.55%，但一篮子的人民币汇率指数基本保持稳定。进入6月份，英脱欧这一重大历史事件扰动着全球外汇市场，最终美元受到追捧，包括人民币汇率在内的非美货币短期承压，但业内普遍认为，人民币汇率贬值幅度仍然可控。

5月6日，央行《2016年第一季度货币政策执行报告》对当前人民币汇率定价机制进行了专门阐述，目前已经初步形成了“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的人民币兑美元汇率中间价形成机制。

对此，张瑜认为，目前已形成CFETS+中间价的两条腿走路逻辑，可以选择CFETS升值来分担中间价的贬值压力，整体人民币汇率韧性更强，抗压性更好。

“长期来看，综合考量‘国内经济高增速+进出口贸易大顺差+中美利差尚为正’，人民币并没有长期贬值的基础，没有必要过度悲观，要平常心看待人民币短期更为市场化的波动，这是汇率形成机制更为市场化的表现。”张瑜认为。