

2023年09月15日

观点

【焦煤】

研究员：董原良
从业证书：F3081860
投资咨询：Z0016129
审核：唐韵 Z0002422



上海市虹口区东大名路
1089号26层2601-2606单
元



电话
021-55275088



电子邮件
xuliang@eafutures.com



网站
[http://www.eafutures
.com/](http://www.eafutures.com/)

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

焦煤基本面：本期独立焦化厂产能利用率下降，库存增加；洗煤厂产能利用率下降，库存下降；钢厂焦化产能利用率上升，库存减少；港口、口岸库存一增一降，总体库存下降。

最新数据显示铁水微降，利空原料端，但下降幅度较小，影响程度有限。整体供给端偏紧，近期甘其毛都口岸通关车数大幅下滑，需求刚性、库存低位叠加宏观利好频出，价格有支撑。

走势：偏强震荡。

要点分析

- | | |
|------|---|
| 向上驱动 | 1、铁水小幅下降，降幅有限，需求刚性；
2、整体供给端偏紧；
3、库存低位；
4、宏观利好频出。 |
| 向下驱动 | 铁水下降若成为趋势，将利空价格。 |
| 观点 | 价格有支撑，偏强震荡，支撑位1780。 |

	4、宏观利好频出； 5、近期焦企再次提涨，但还未落地。
向下驱动	铁水下降若成为趋势，将利空价格。
观点	价格有支撑，偏强震荡，支撑位2440。

基本面

1 价格：

1.1 焦煤仓单 1684，焦炭仓单 2358，海外仓单价格澳洲煤 1960，蒙古煤 1762。

2 需求，利润，开工：

2.1 焦化厂盘面利润 107.6，周环比下降 62.6。

2.2 全口径焦炭日均产量 116.9 万吨，周环比减少 0.32 万吨，年同比增加 0.44 万吨。

2.3 铁水 247.84 万吨，周环比减少 0.4 万吨，年同比增加 9.82 万吨。**Mysteel 铁水减少，是否形成下降趋势还需要观察。**

2.4 洗煤厂产量 62.18 万吨，周环比减少 1.7 万吨，年同比减少 0.56 万吨。

3 库存：

焦炭库存：焦炭总库存 838.8 万吨，周环比减少 4.39 万吨，年同比减少 179 万吨。

3.1 焦化厂焦炭库存 66.6 万吨，周环比减少 5.03 万吨，年同比减少 53.74 万吨。

3.2 钢厂焦炭库存 591 万吨，周环比减少 4.86 万吨，年同比减少 30.86 万吨。

3.3 港口库存 181.2 万吨，周环比增加 5.5 万吨，年同比减少 94.4 万吨。

焦煤库存：焦煤总库存 1824.06 万吨，周环比增加 13.51 万吨，年同比减少 374.07 万吨。

3.4 焦化厂焦煤库存 910.68 万吨，周环比增加 30.07 万吨，同比减少 98.81 万吨。

3.5 钢厂焦煤库存 721.83 万吨，周环比减少 11.8 万吨，同比减少 89.43 万吨。

3.6 港口库存 191.55 万吨，周环比减少 4.76 万吨，同比减少 23.34 万吨。

3.7 煤矿库存 216.97 万吨，周环比减少 8.09 万吨，同比减少 61.68 万吨。

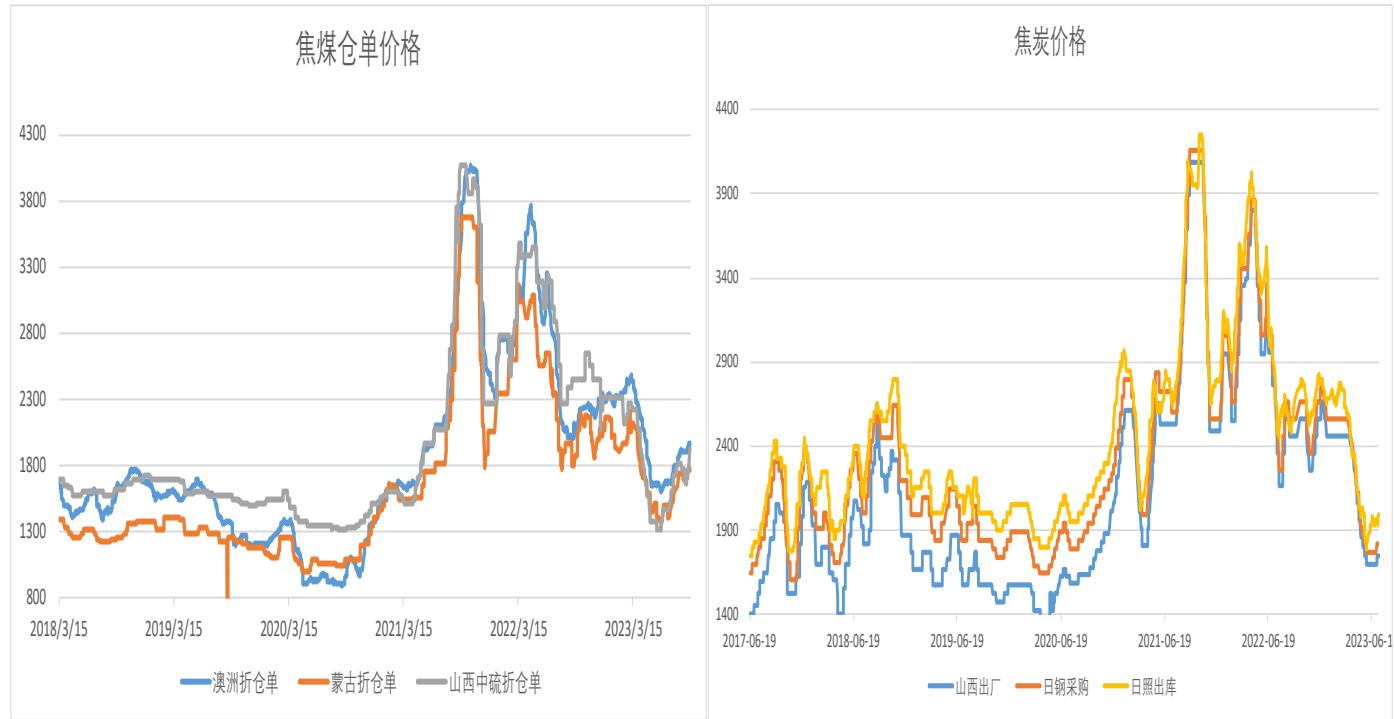
3.8 洗煤厂库存 89.97 万吨，周环比减少 17.14 万吨，同比减少 72.52 万吨。

4 进出口：

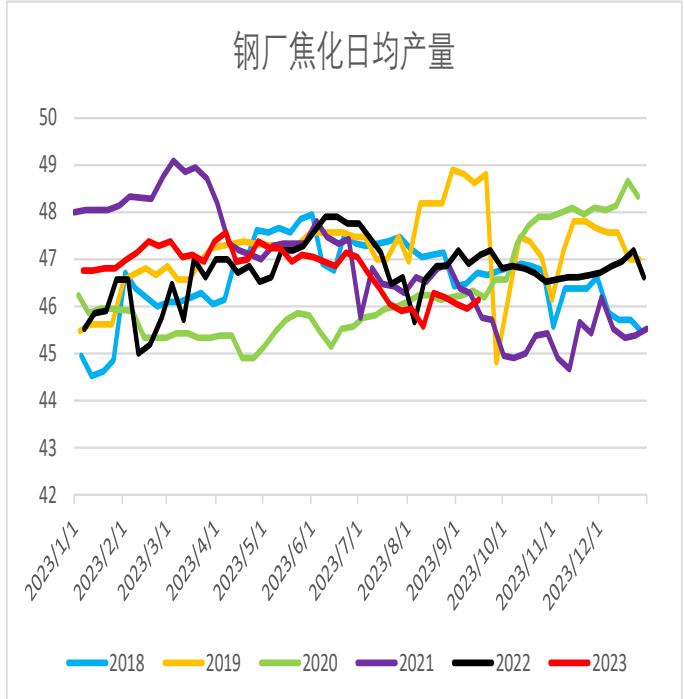
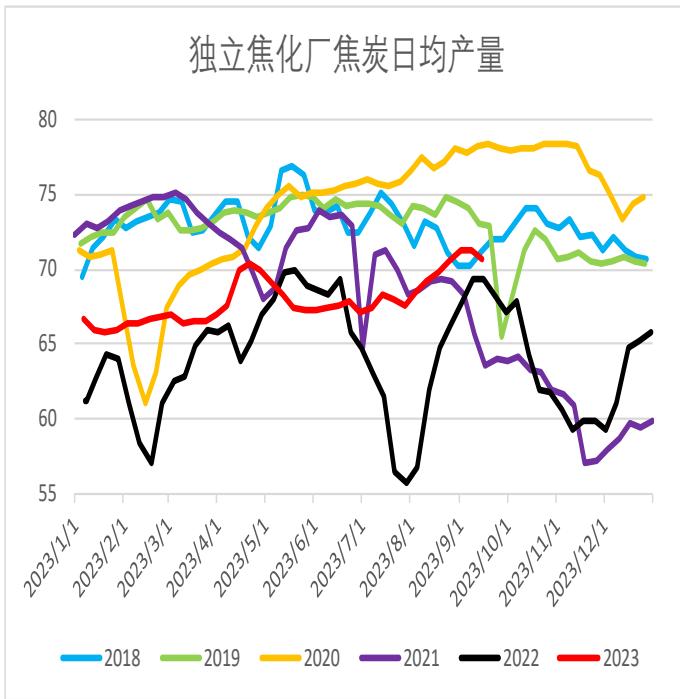
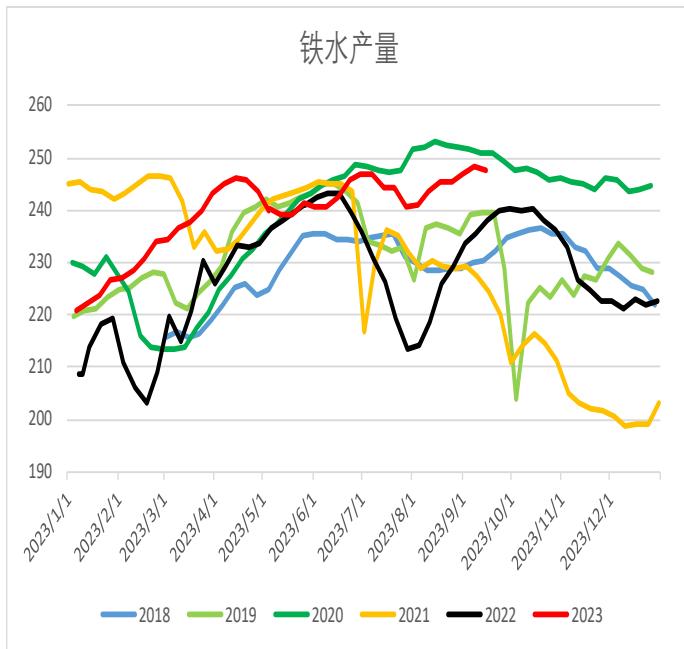
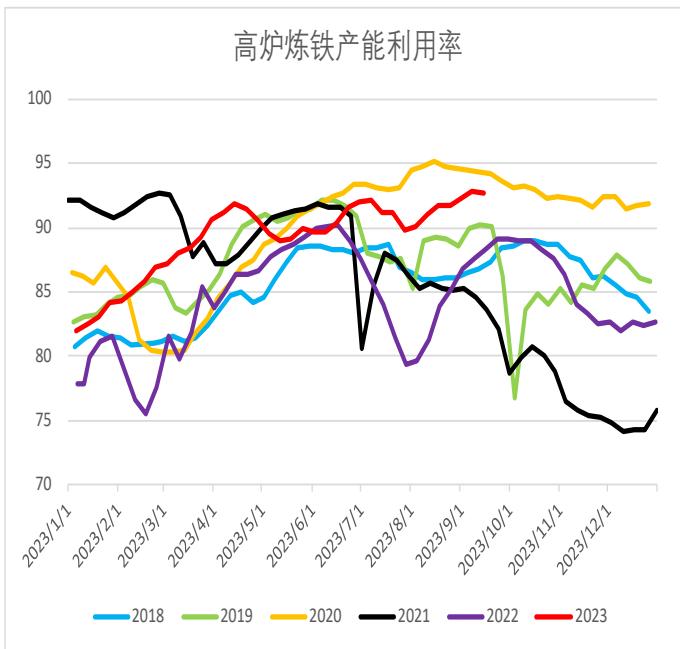
4.1 1-7 月进口焦煤 5275 万吨，同比增 63.90%。

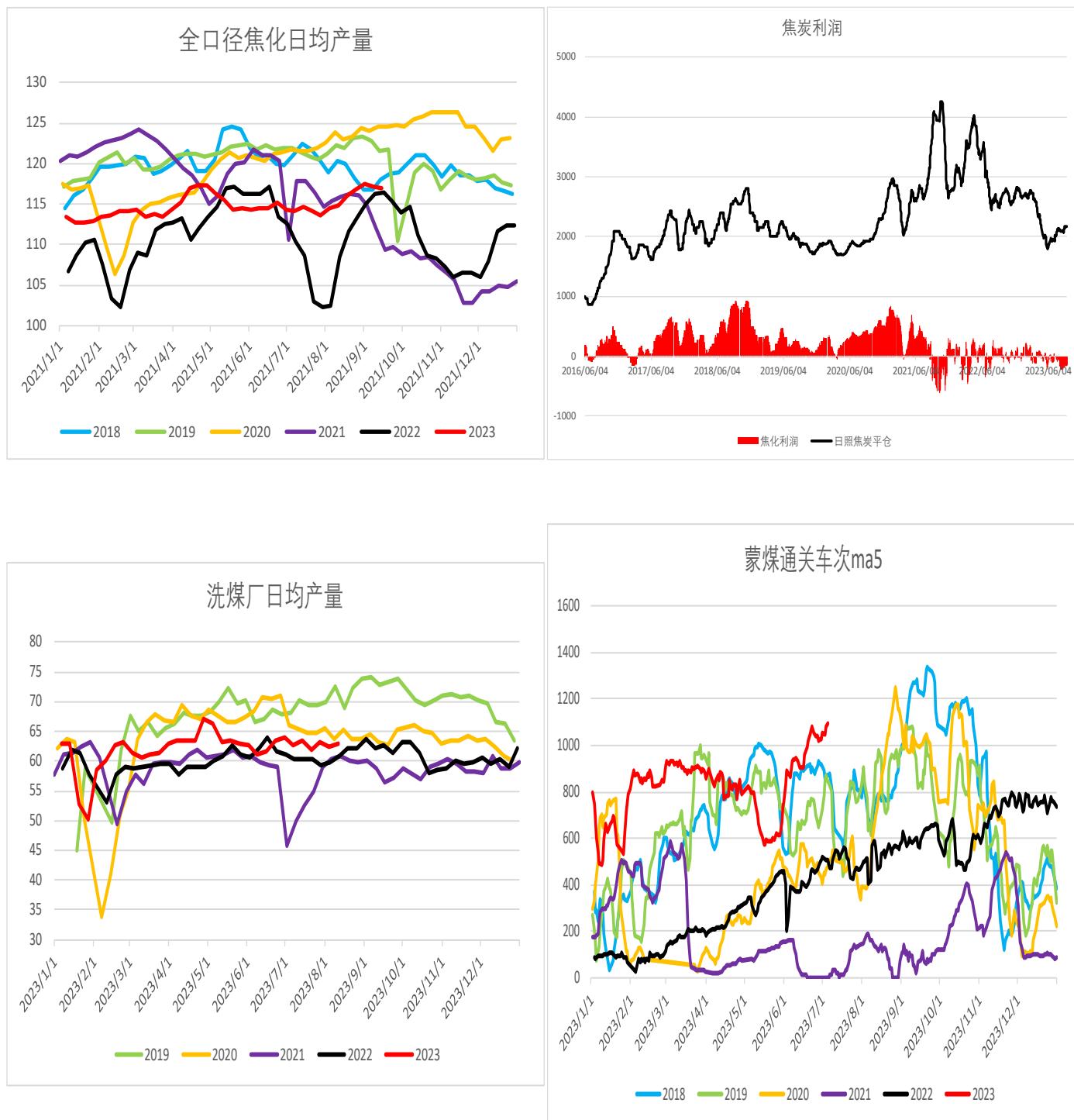
4.2 1-7 月焦炭出口 470 万吨，同比减少 6.63%。

一、价格

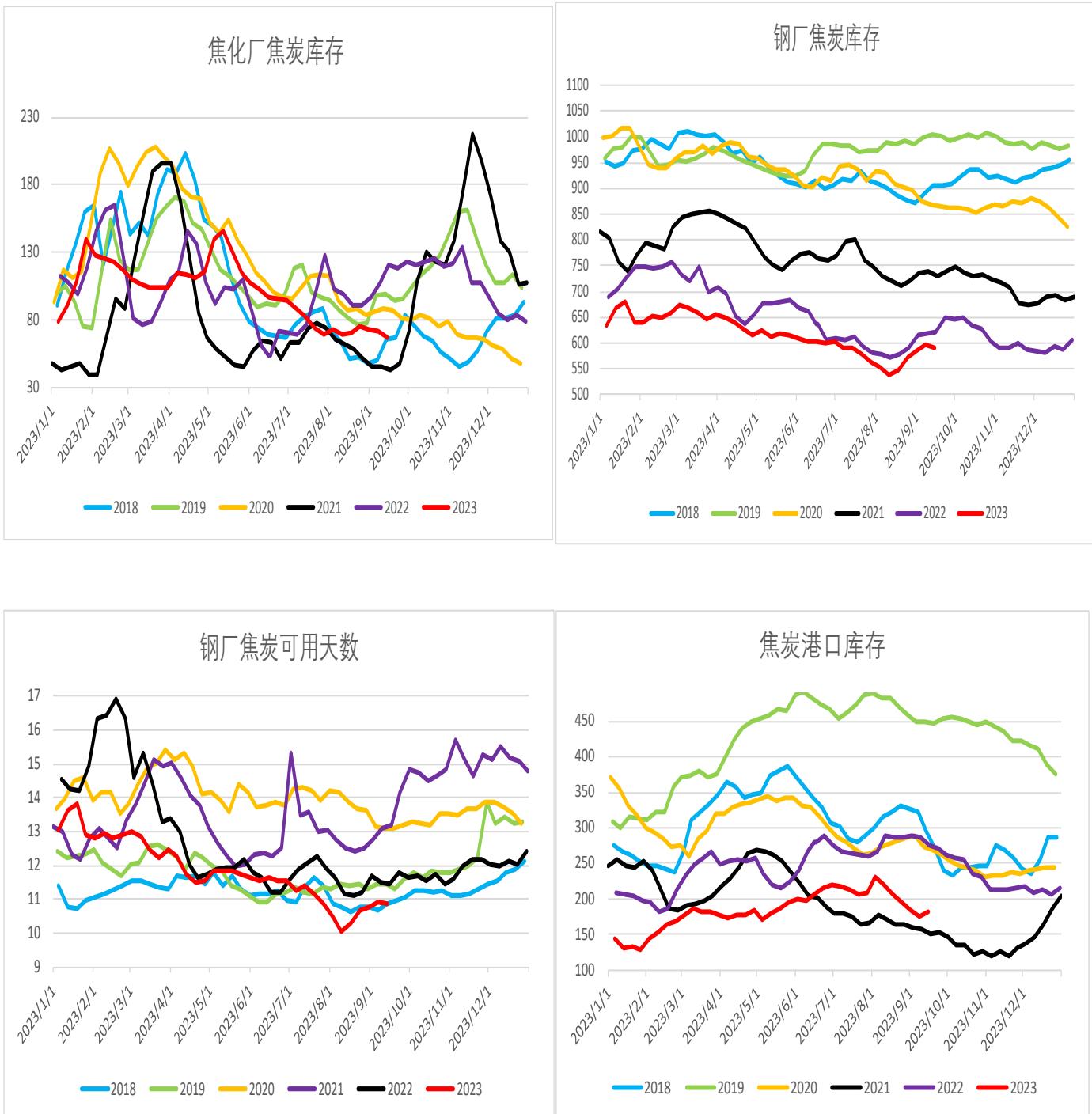


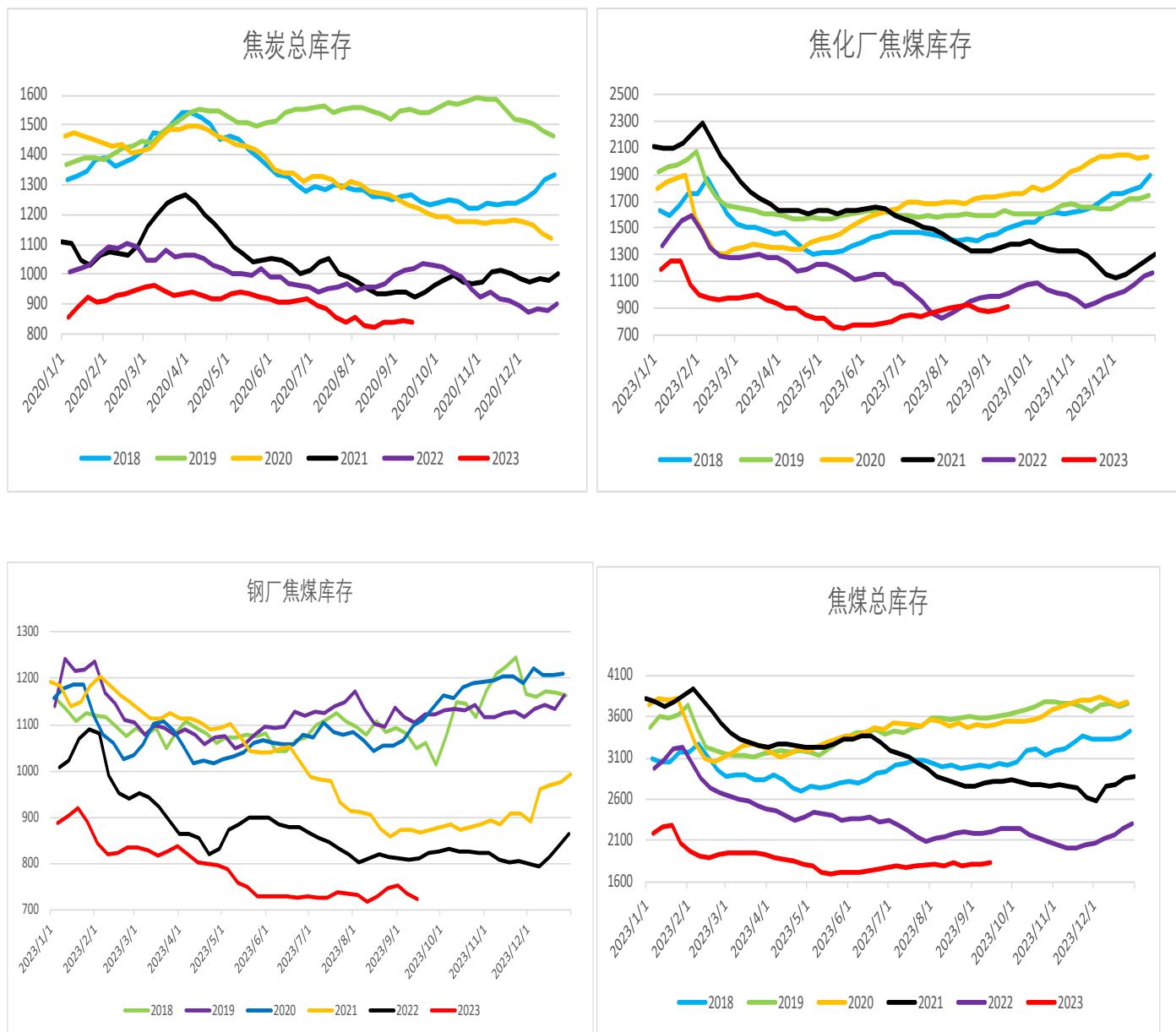
二、需求，利润，开工

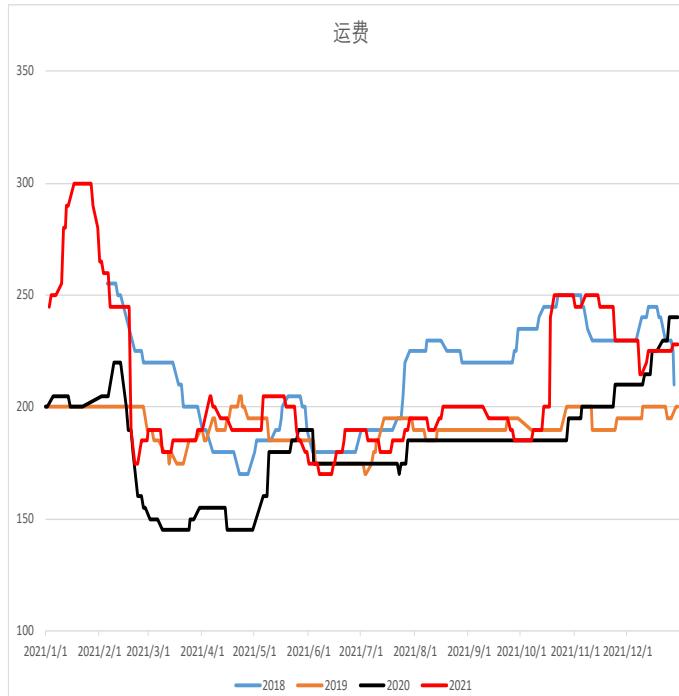
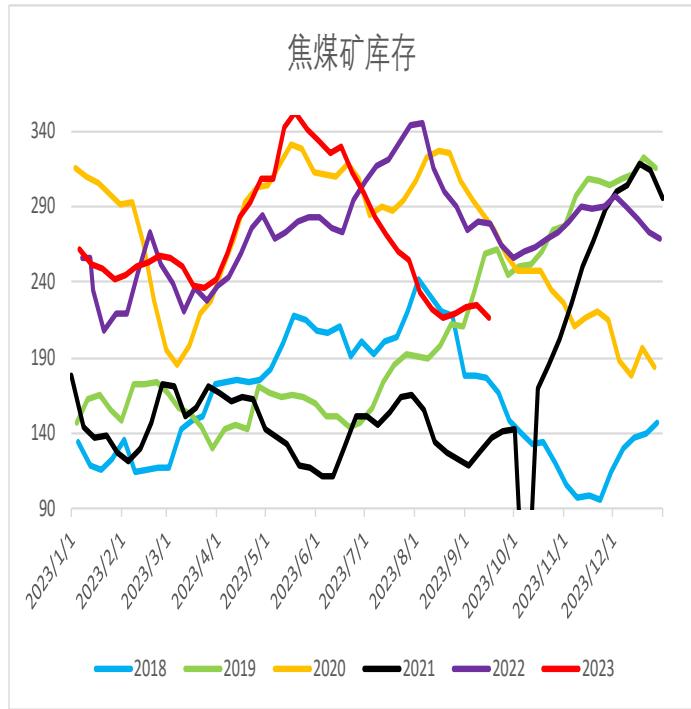
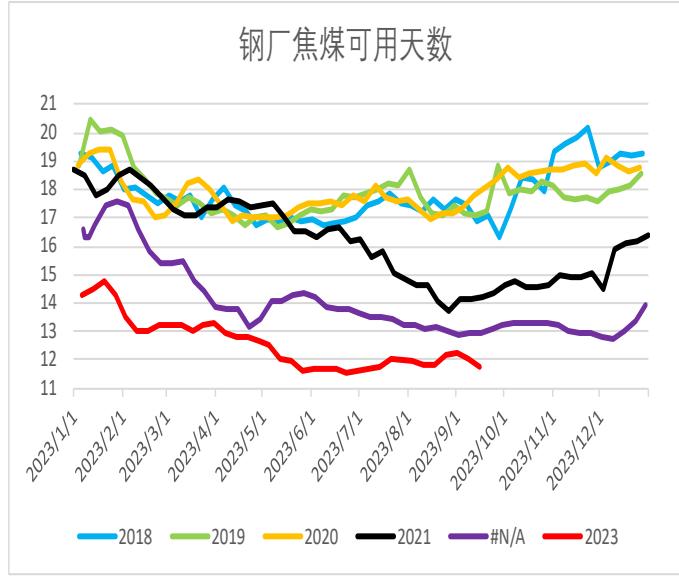
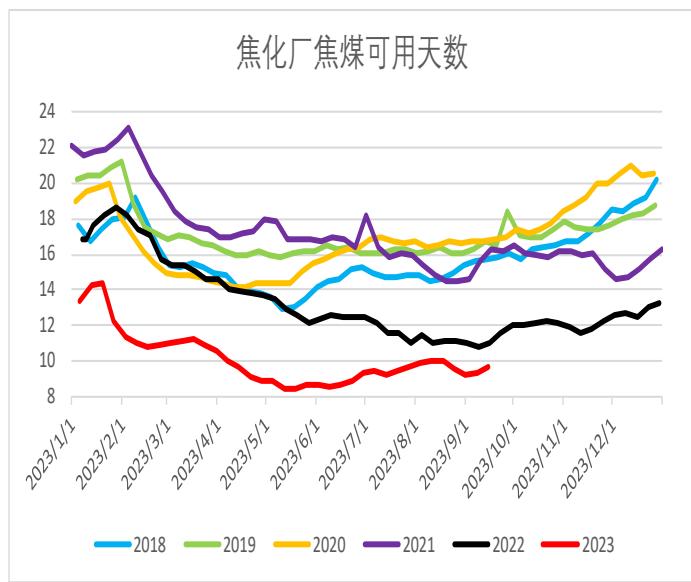




三、库存







四、进出口

