

2023年04月14日

研究员：许亮

从业证书：F0260140

投资咨询：Z0002220

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/>

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。

## 观点

焦炭：供需双升，库存偏低位下降，钢厂利润差，现货降价周期，价格弱，关注钢厂限产。

焦煤：焦煤自身低库存，需求接近顶部，供应持续增加。下游亏损。焦化产业负反馈，焦炭提降第二轮，关注钢厂减产情况。

## 基本面

### 价格：

焦煤仓单成本 1730，焦炭仓单 2630，海外仓单价格澳洲煤 2300，蒙古煤 1730。焦炭提降第二轮，价格弱。

### 需求，利润，开工：

焦化利润 0，环比持平，焦炭仓单成本 2640，焦炭日均产量 116.98 万吨，环比增 1.8，同比增 7。由于焦煤下跌，焦化利润回升，产量继续上升。铁水 246.5 环比增 1，同比增 13。焦炭供需双增。库存下降。洗煤厂产量 63.5 环比增 0.2，同比增 4.5，供应有增加预期。蒙煤日均通车 870 车，环比减 20 车，同比增 760 车。需求下降，通关减少

### 库存：

焦炭库存：焦炭总库存 935，环比增 4 万吨，同比减 130，焦化厂焦炭库存 104 万吨，环比减 2，同比增 30，钢厂焦炭库存 658，环比减 9，同比减 90，港口库存 181，环比减 4，同比减 70。库存下降，港口有集港，关注成材需求。

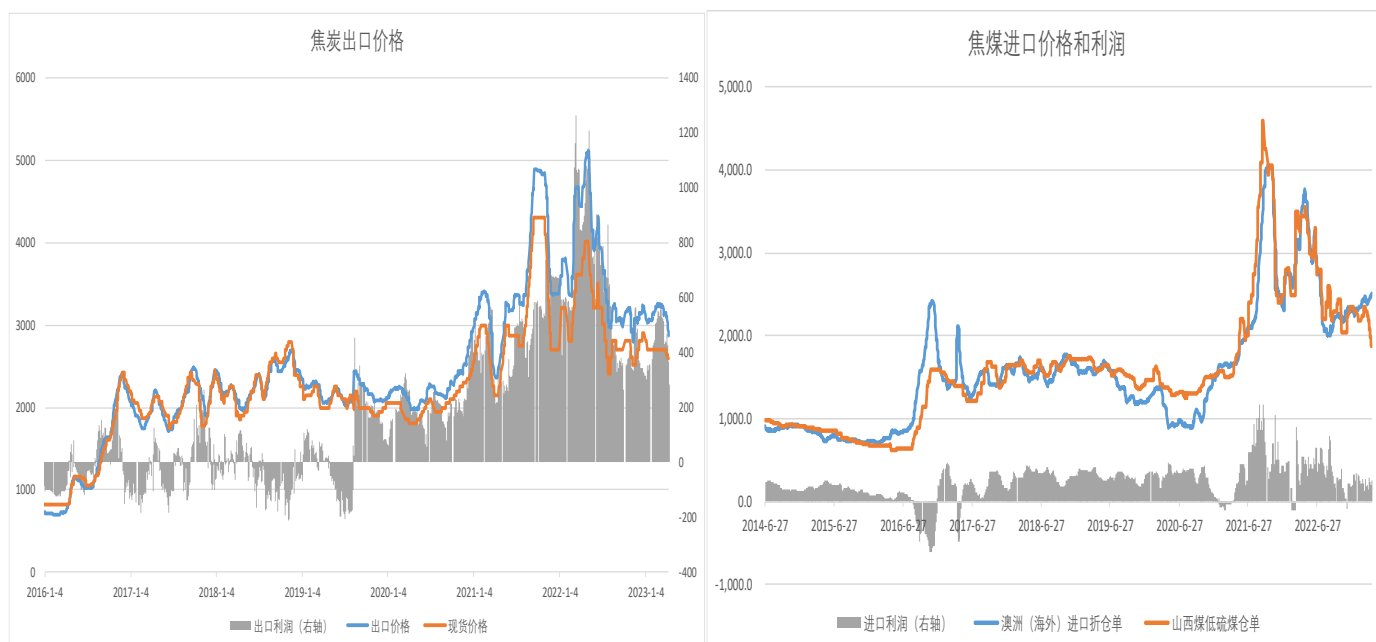
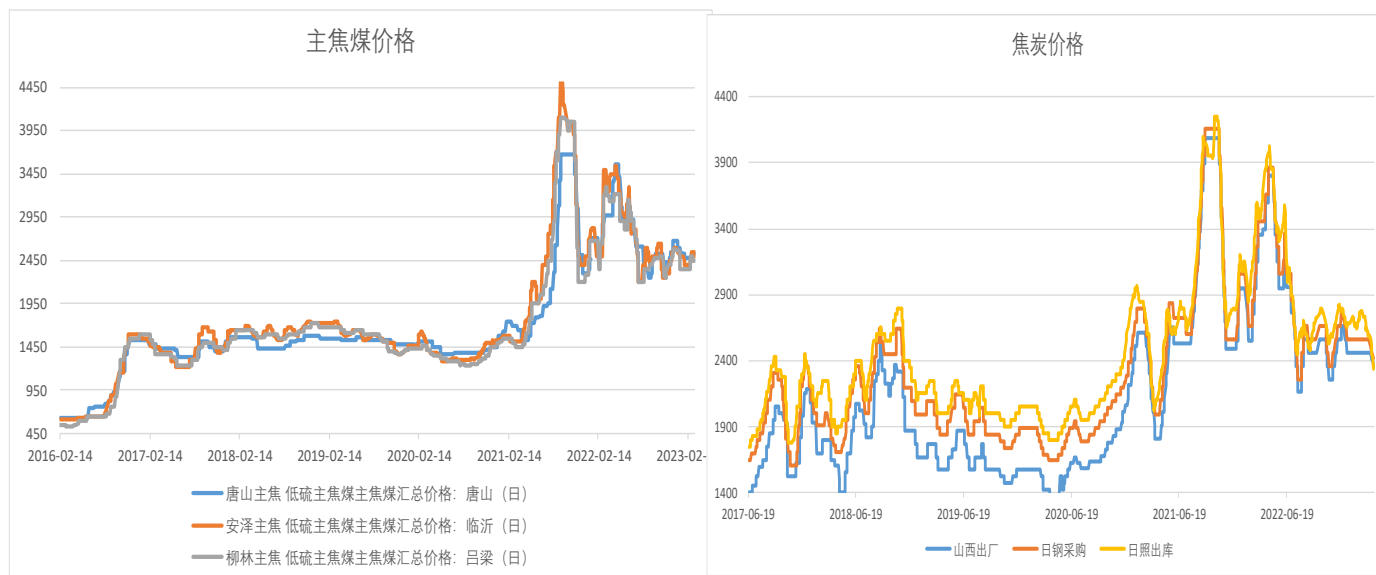
焦煤库存：焦煤总库存 1875，环比降 6 万吨，同比降 525 万吨，焦化厂焦煤库存 895 万吨，环比增 2 万吨，同比减 300，钢厂焦煤库存 801 万吨，环比减 18 万吨，同比减 55，港口库存 179，环比增 12，同比减 25 万吨，洗煤厂库存 172，环比增 9，同比增 10。总库存低位，但下游采购谨慎，现货价格弱稳。

### 进出口：

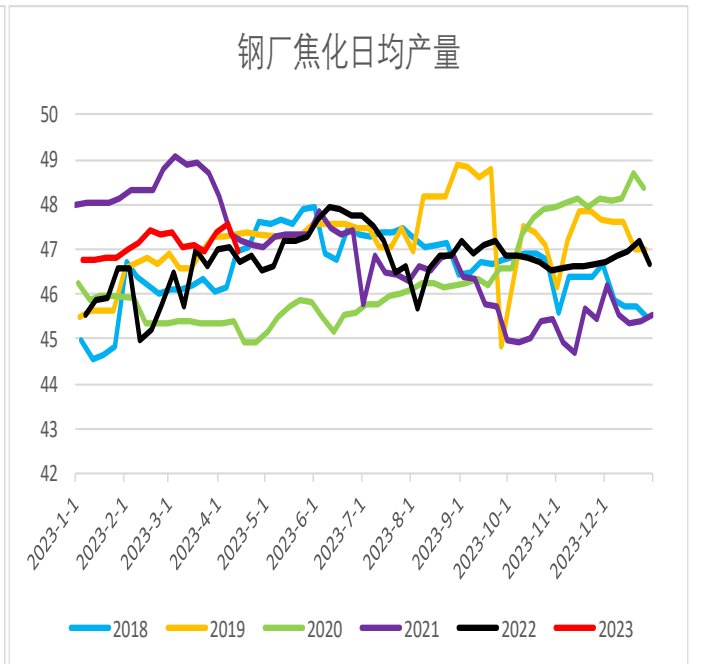
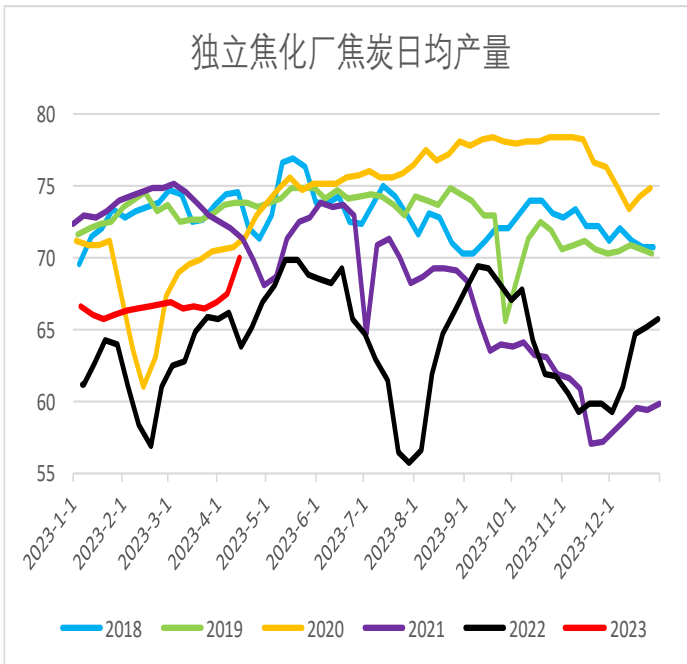
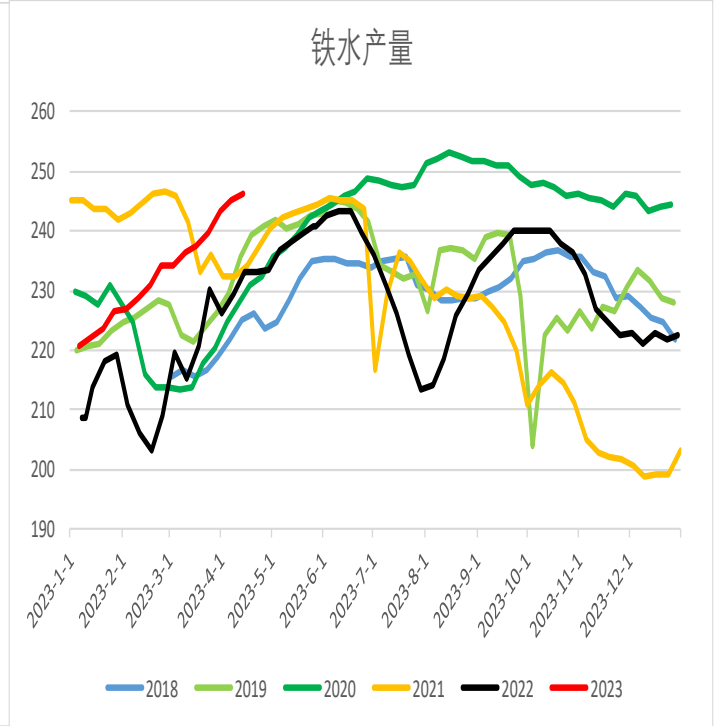
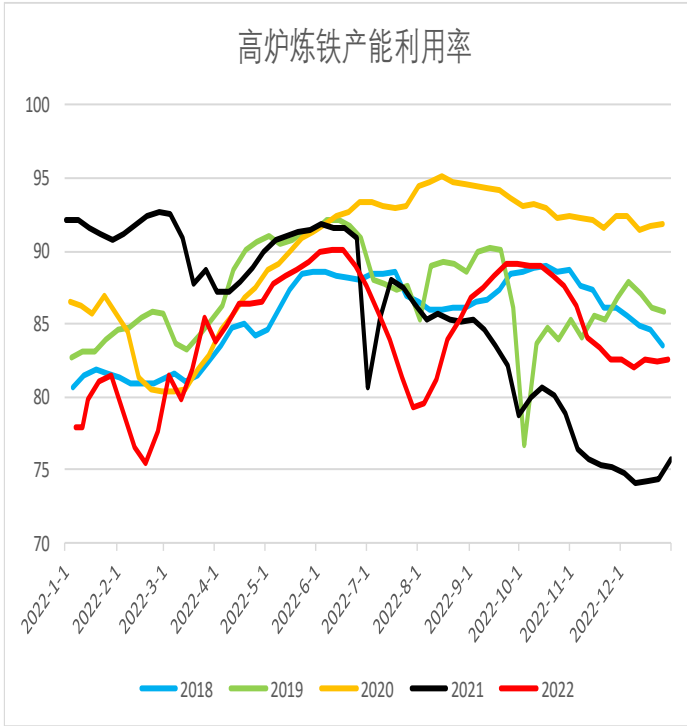
---

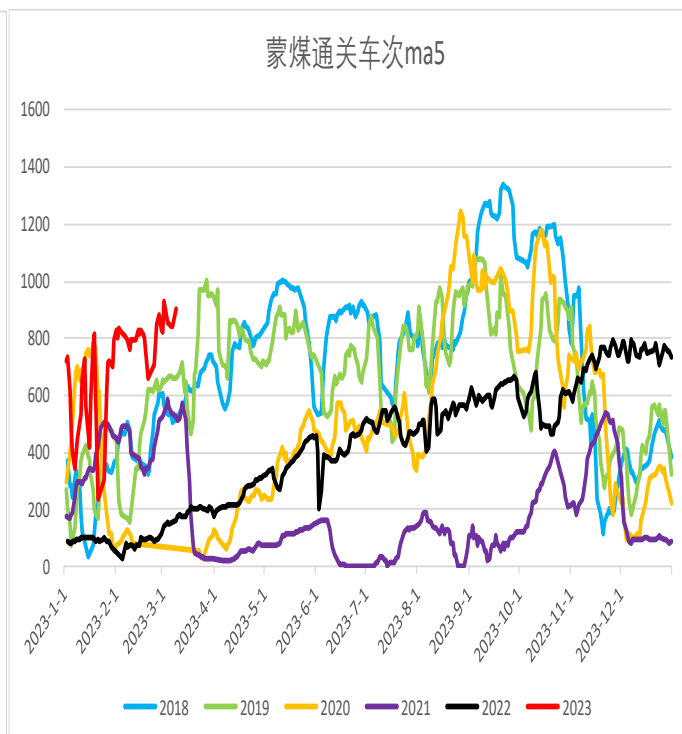
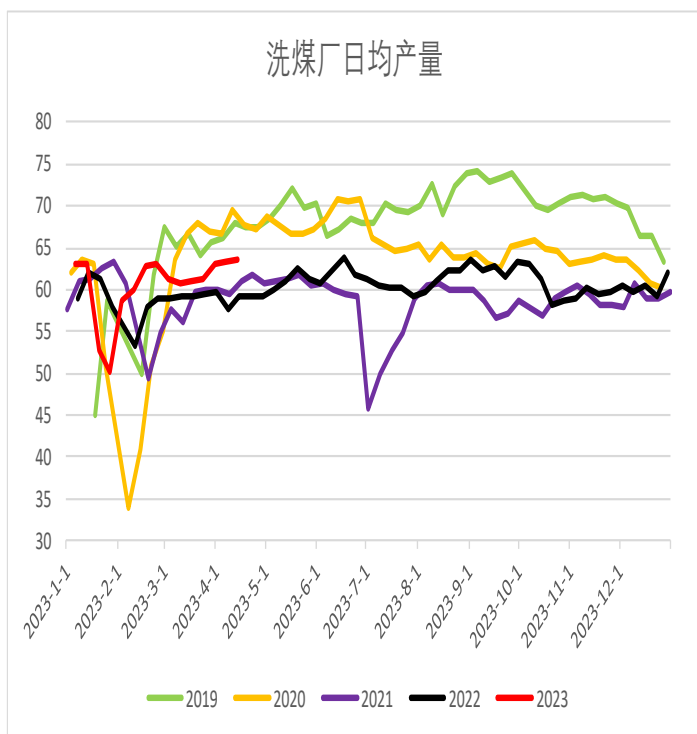
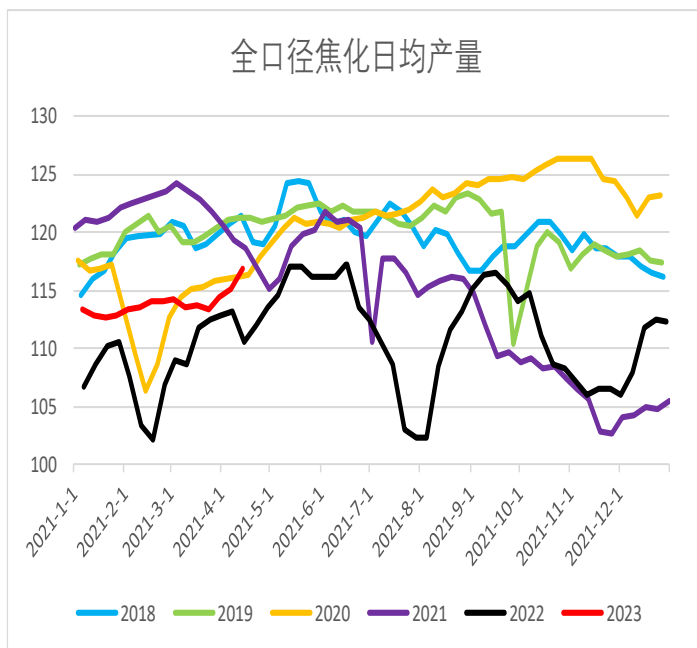
蒙煤进口回升，1-2月进口焦煤1300万吨，同比增57%，1-2月焦炭出口120万吨，同比增长34%

## 一、价格



## 二、需求, 利润, 开工

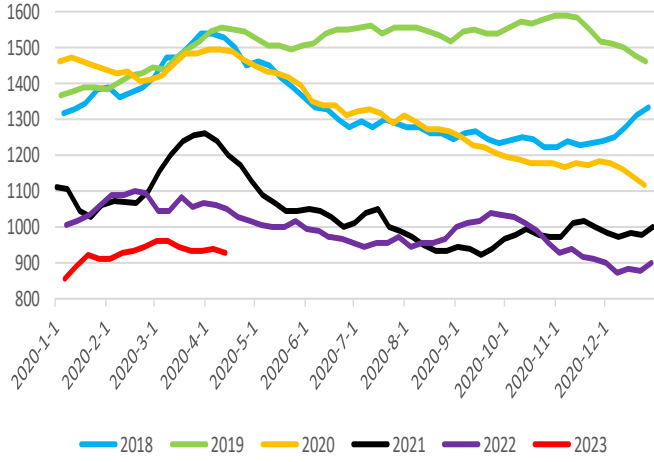




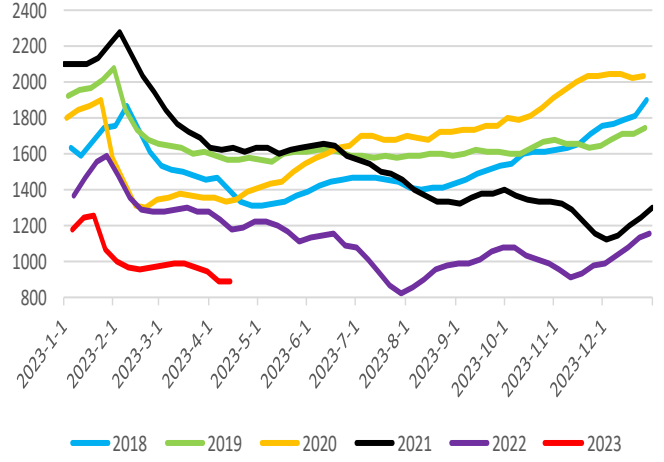
### 三、库存



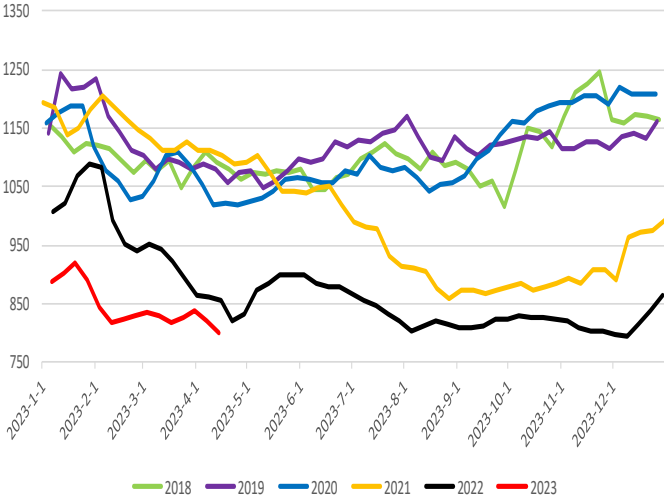
焦炭总库存



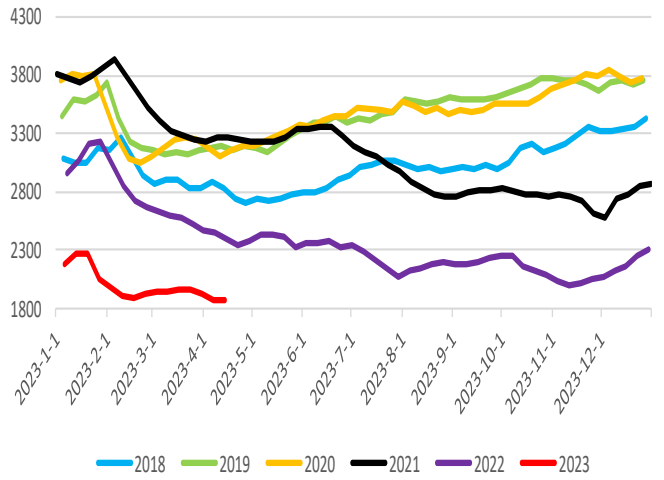
焦化厂焦煤库存

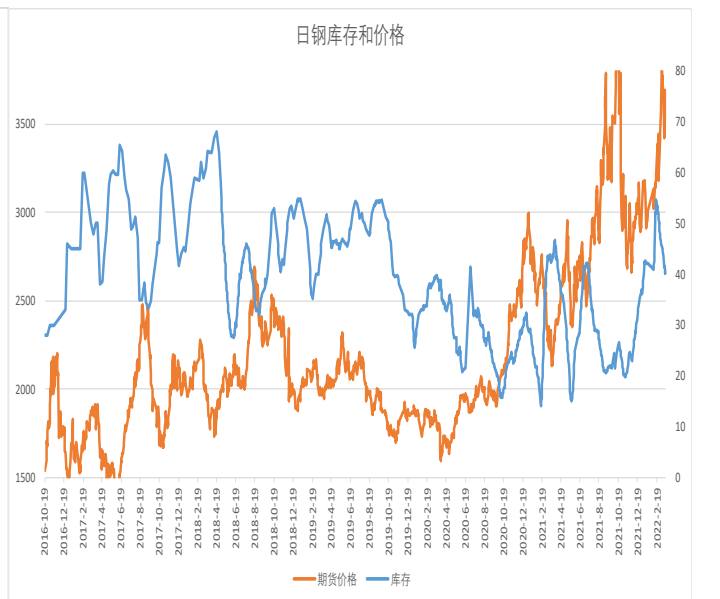
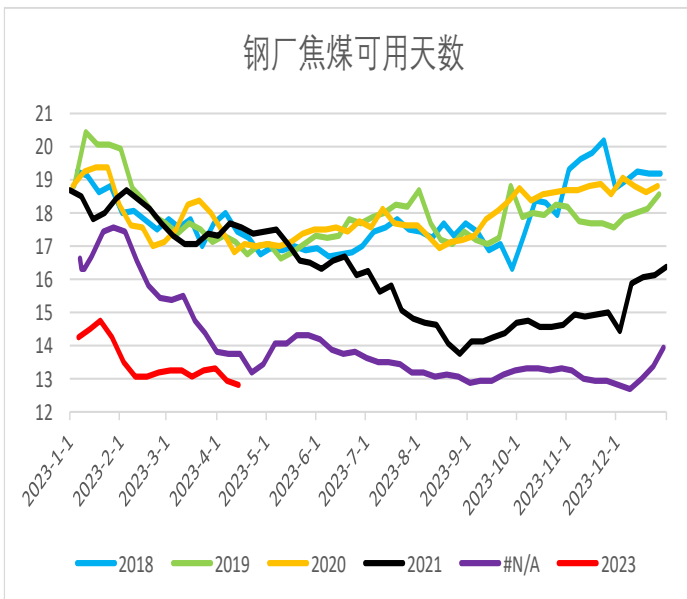
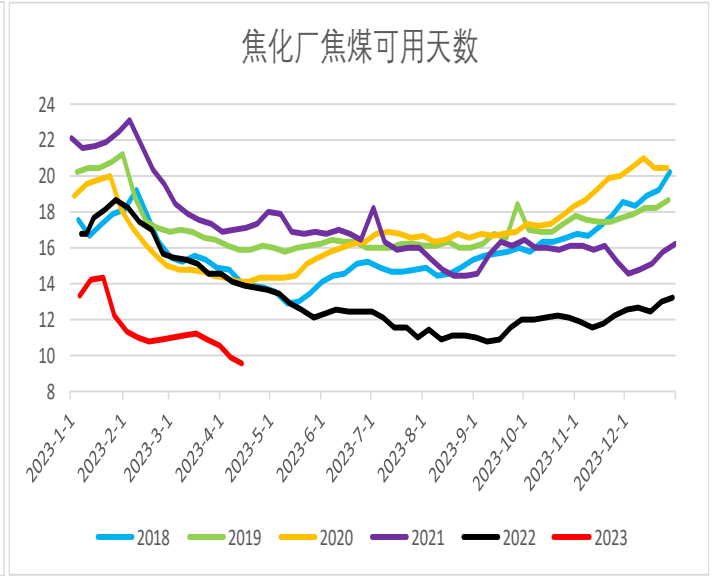
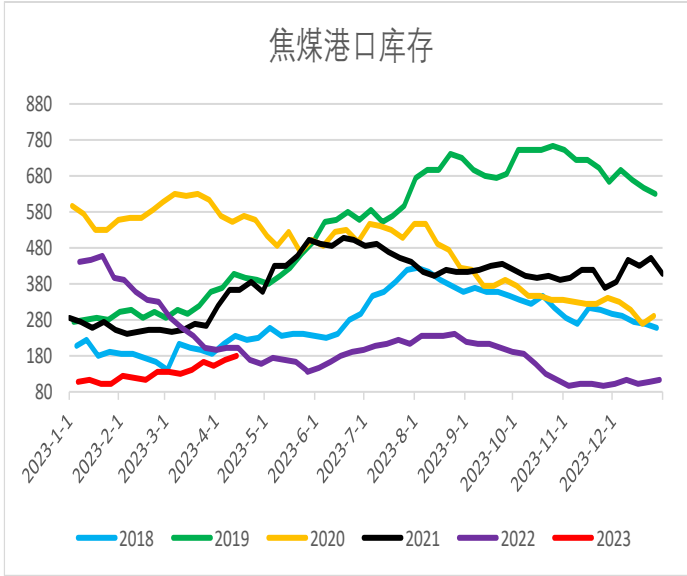


钢厂焦煤库存



焦煤总库存





## 四、进出口



