

2023年06月18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：成材价格走强，有少量补库需求，短期偏强。关注成材需求政策

焦煤：蒙煤通关快速回复，国内产量受到干扰下降，下游和贸易商补库，供需短期偏紧，关注钢材需求恢复情况

基本面

价格：

焦煤仓单成本 1300，焦炭仓单 2160，海外仓单价格澳洲煤 1700，蒙古煤 1350。**焦炭港口继续涨价**

需求，利润，开工：

焦化利润 20，环比微增，焦炭仓单成本 2160，焦炭日均产量 114.4 万吨，环比增 0.02，同比减少 2.8，**焦化利润较少**。铁水 242.56 万吨，环比增 1.8 万吨，同比减少 1 万吨，**焦炭供需平稳**。洗煤厂产量 61.6，环比增 0.5，同比减 2.2 万吨，蒙煤日均通车 7350 车，环比减增 20 车，同比增 380 车。**蒙古通关高位**

库存：

焦炭库存：焦炭总库存 904，环比减少 0.1 万吨，同比减 68，焦化厂焦炭库存 97 万吨，环比减少 5，同比增 23，**下游有拿货，焦化库存下降**。钢厂焦炭库存 601，环比减 1，同比减 34，港口库存 205，环比增加 7 万吨，同比减 76。**焦化厂和贸易商少量补库，关注成材需求**。

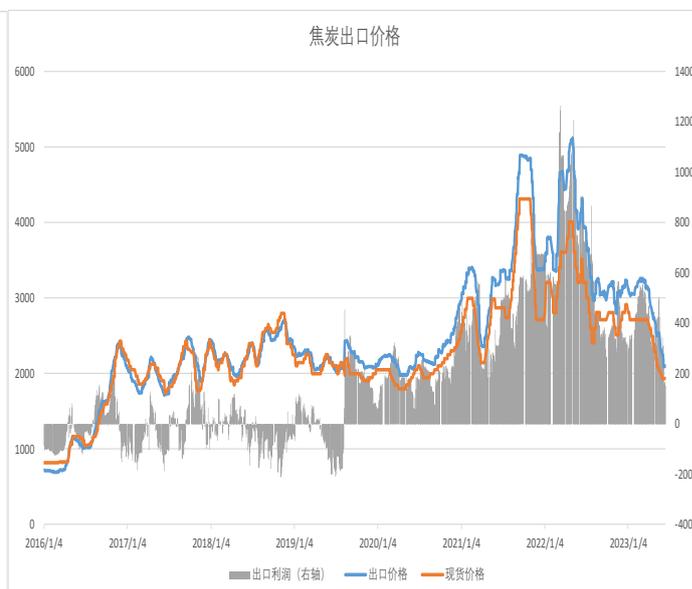
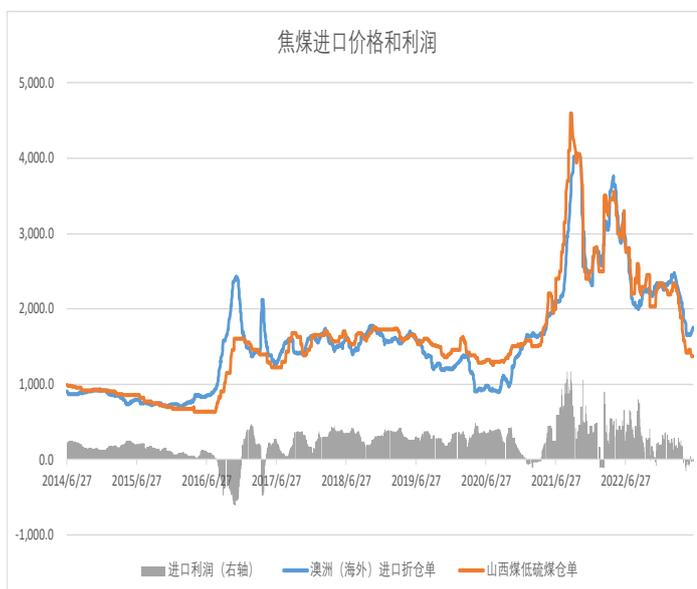
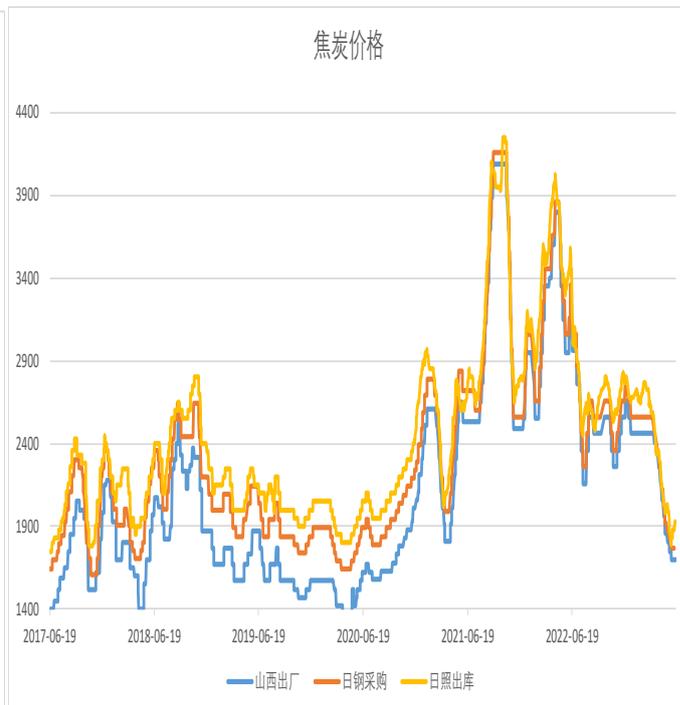
焦煤库存：焦煤总库存 1731，环比增 11 万吨，同比降 640 万吨，焦化厂焦煤库存 780 万吨，环比增加 13 万吨，同比减 372，钢厂焦煤库存 727 万吨，环比减 1 万吨，同比减 151.18，港口库存 223，环

比增 1，同比增 43 万吨，洗煤厂库存 173，环比增 2，同比增 9。下游少量补库

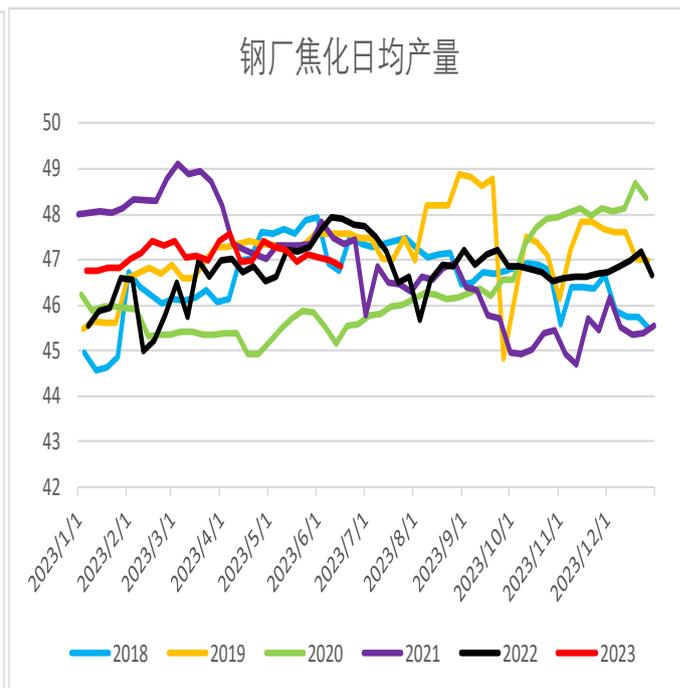
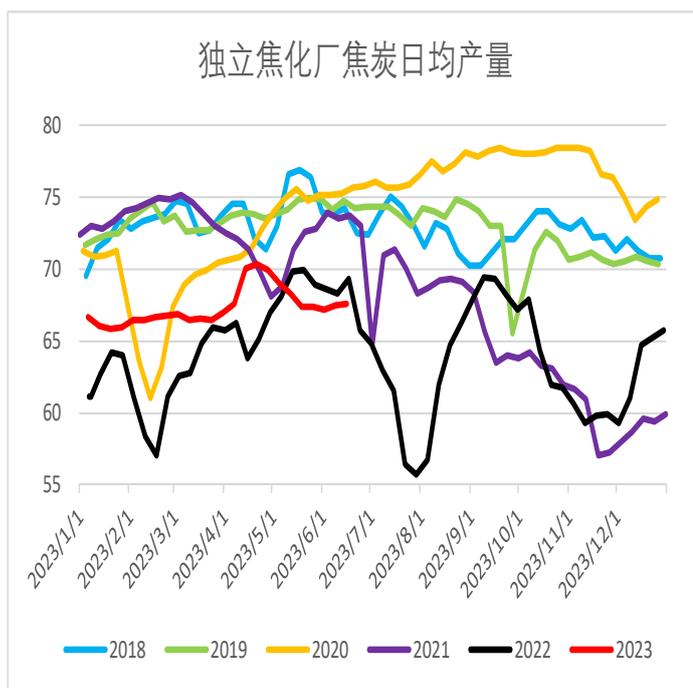
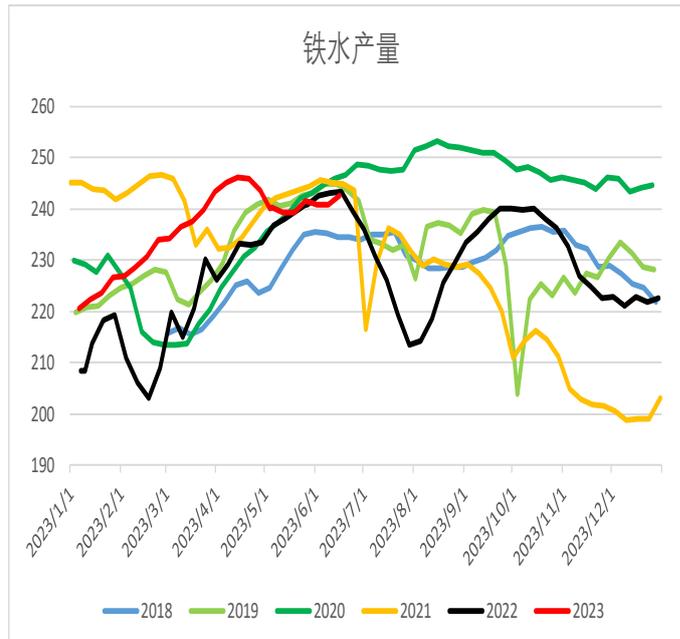
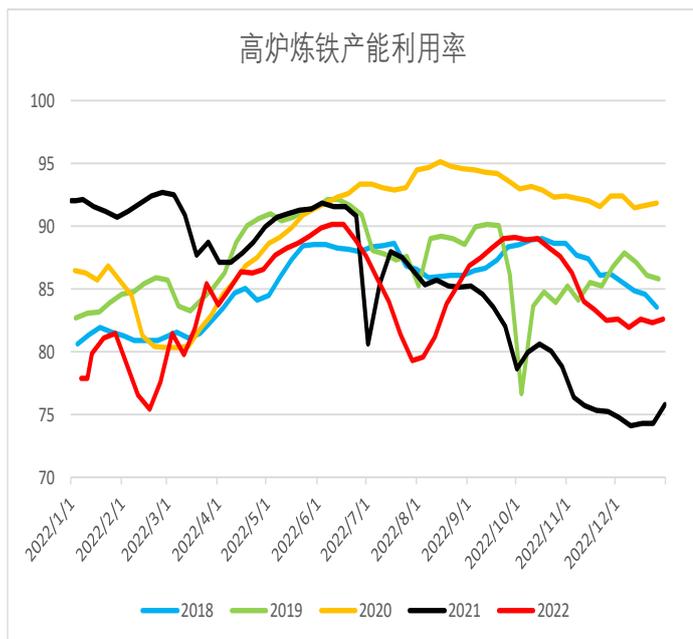
进出口：

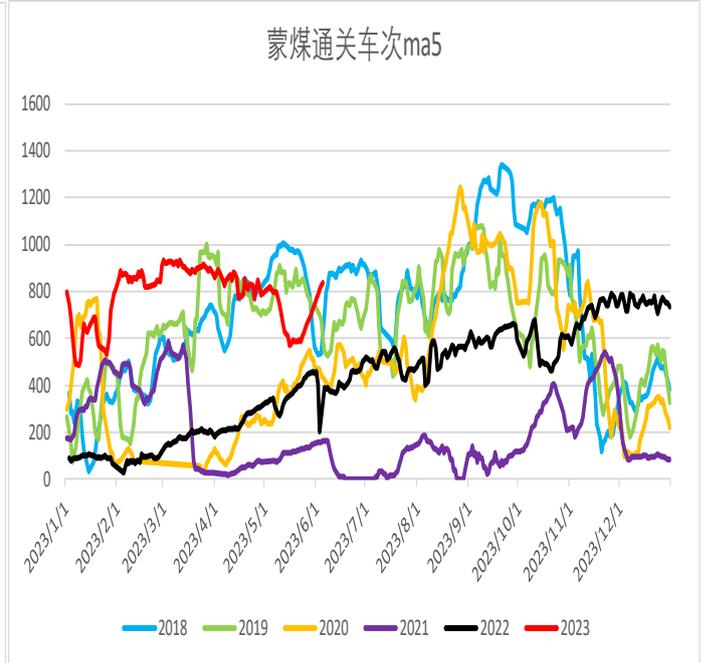
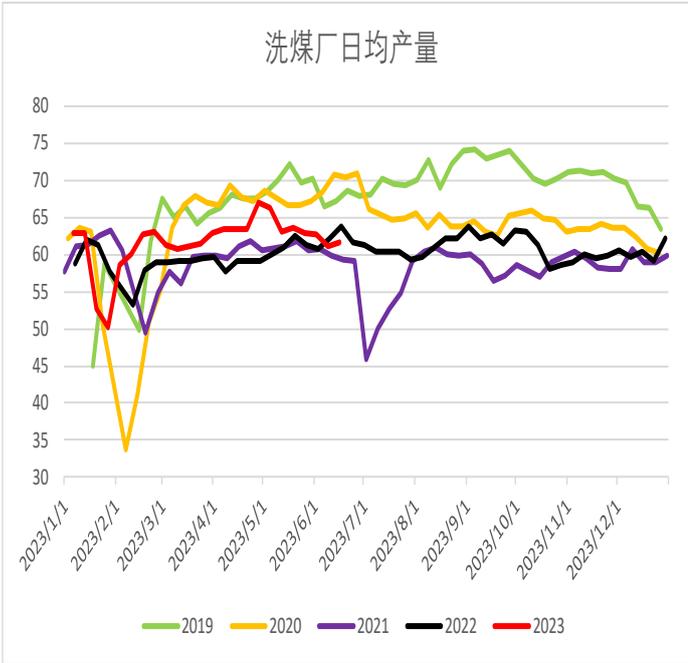
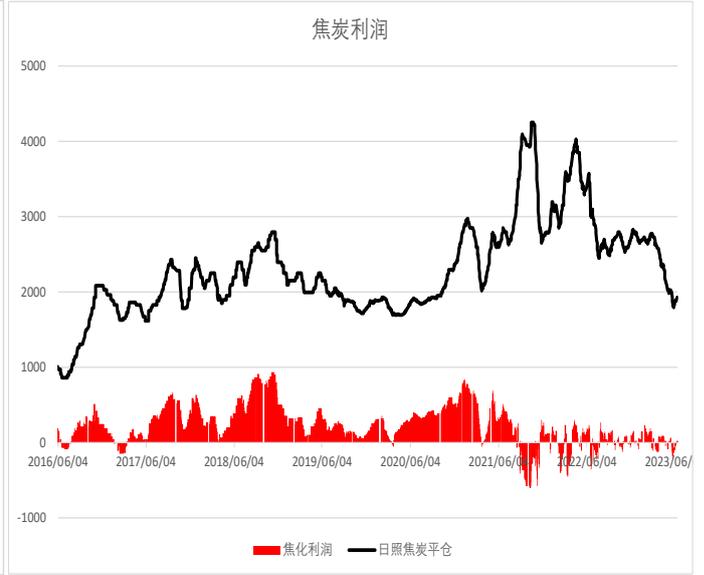
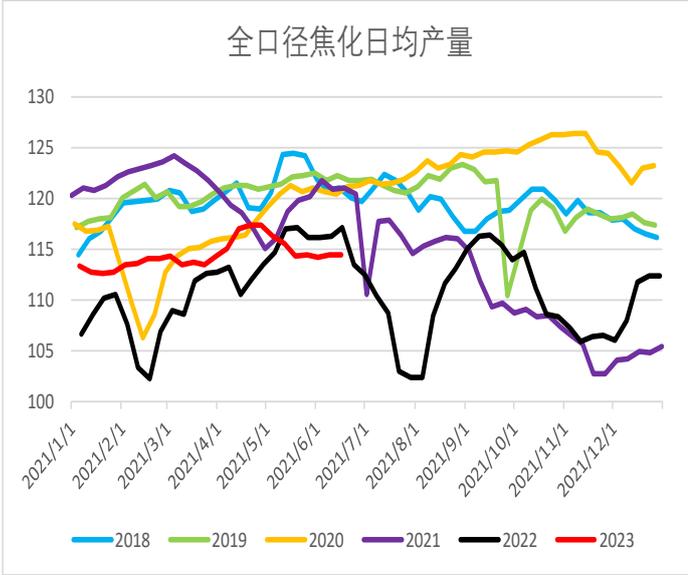
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-4月进口焦煤2900万吨，同比增62%，1-4月焦炭出口270万吨，同比增长44%

一、价格

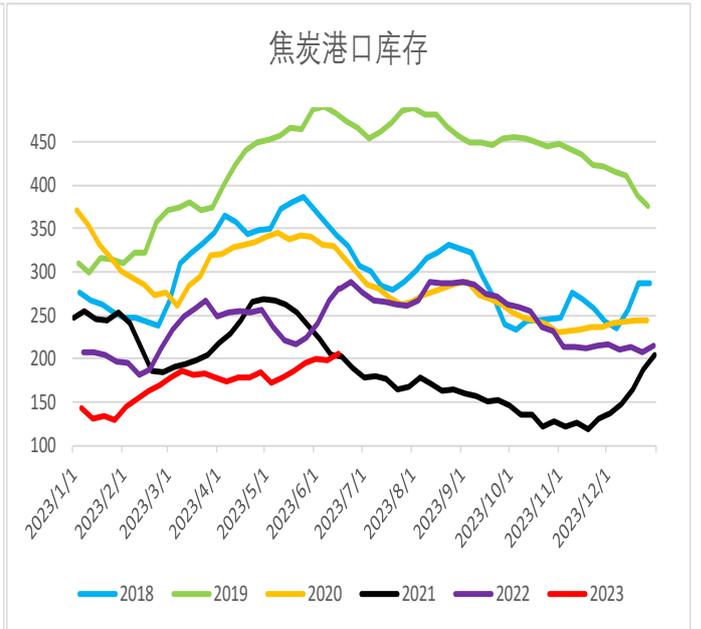
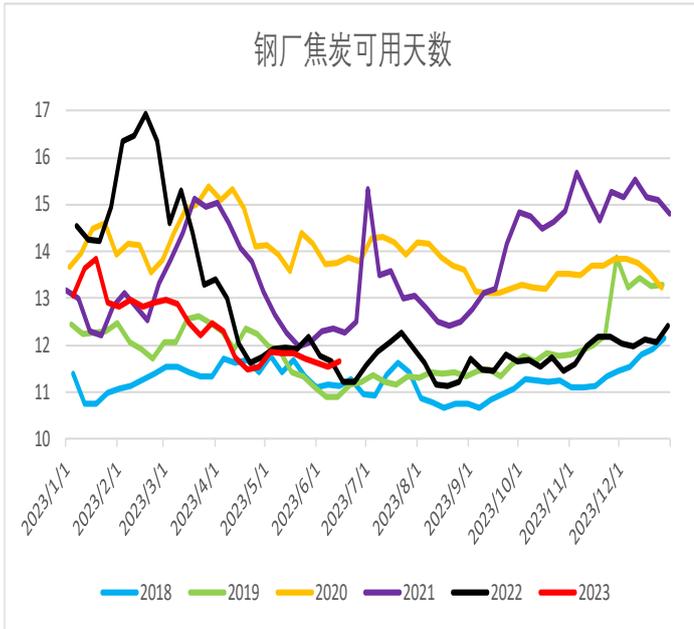
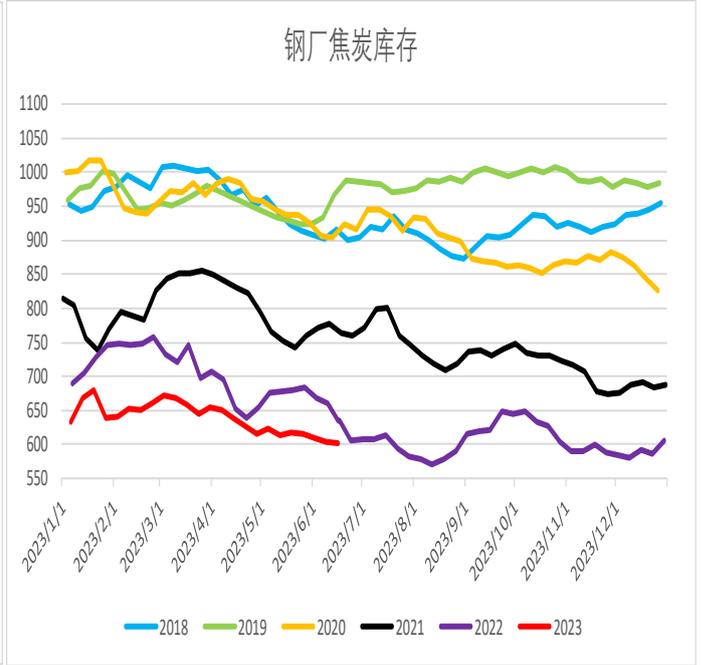
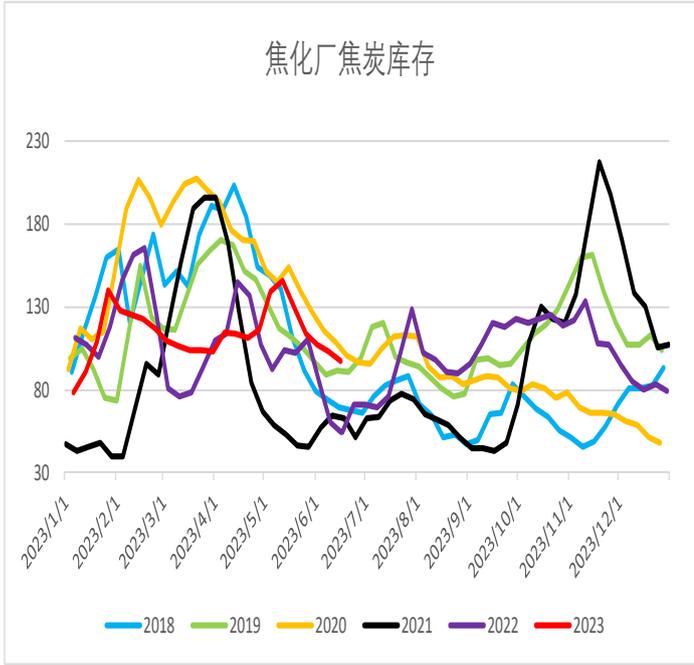


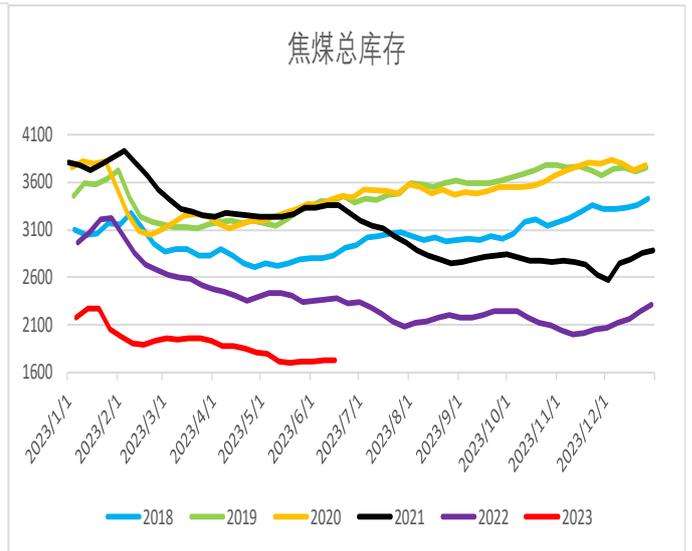
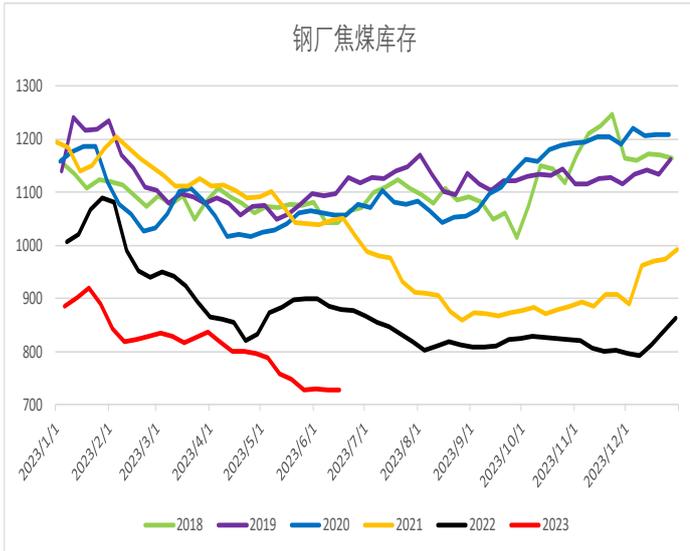
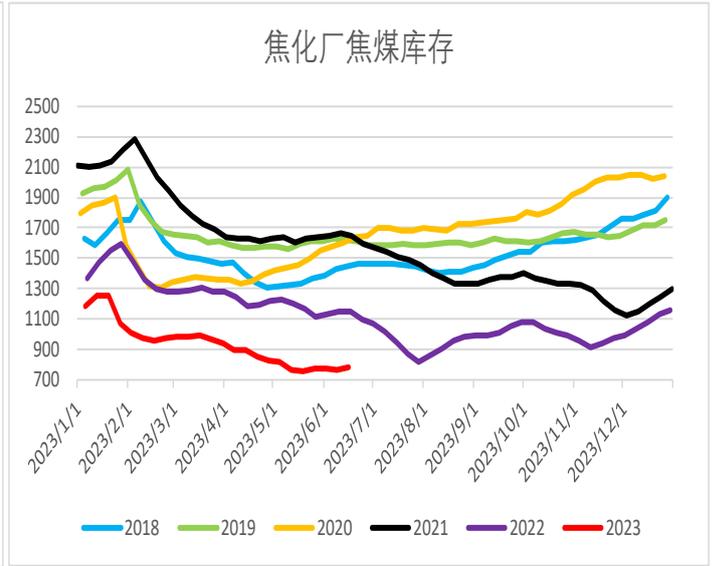
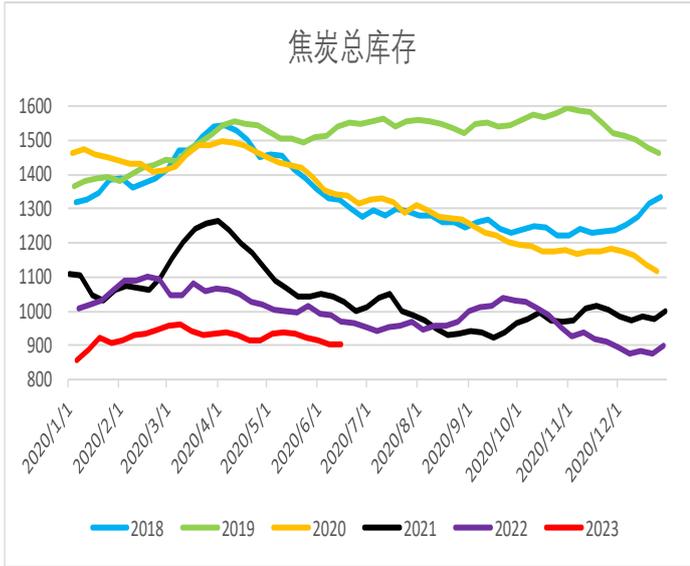
二、需求，利润，开工

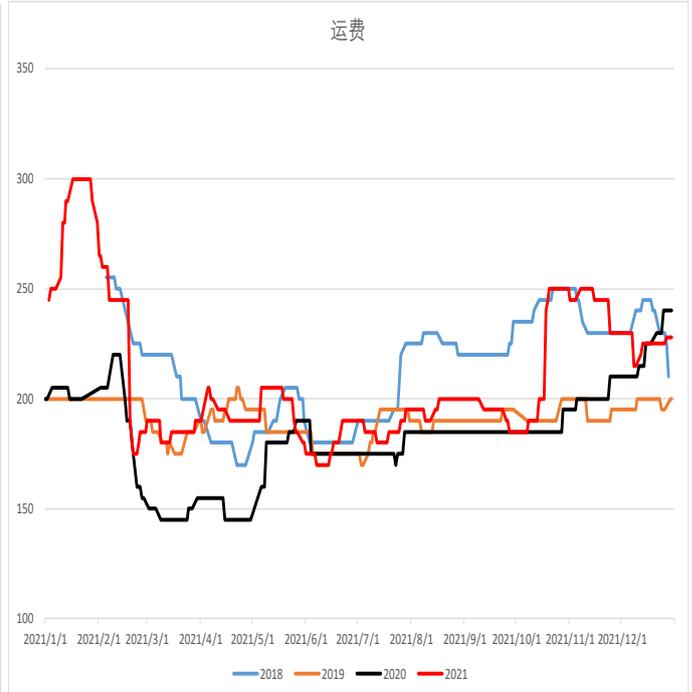
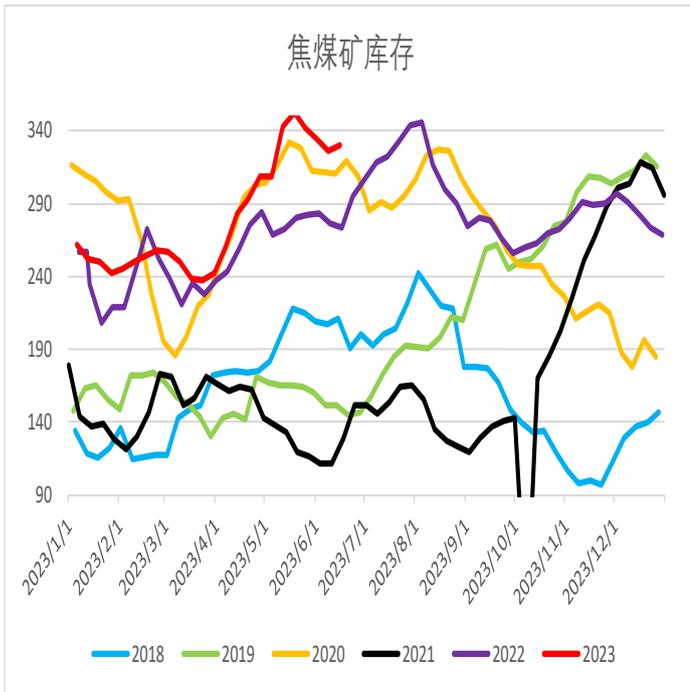
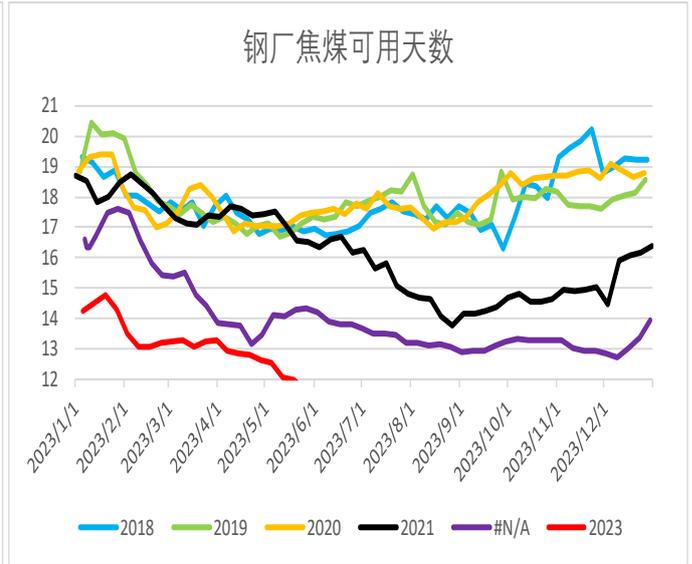
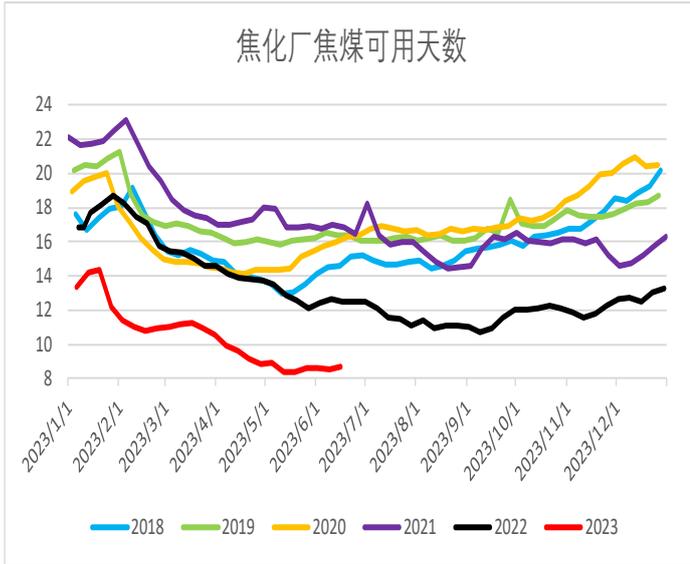




三、库存







四、进出口

