

2023年06月25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：近期有少量补库需求，供需基本平衡，焦化提涨第一轮，钢厂暂未接受。关注成材需求政策

焦煤：蒙煤通关创新高，山西产量受到干扰下降，下游和贸易商少量。补库，关注钢材需求恢复情况

基本面

价格：

焦煤仓单成本 1400，焦炭仓单 2160，海外仓单价格澳洲煤 1600，蒙古煤 1450。焦炭港口小幅涨价，现货提涨第一轮未接受

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 115 万吨，环比增 1，同比增加 2，**焦化与钢厂同时复产**。铁水 245.85 万吨，环比增 3.5 万吨，同比增加 6 万吨，**焦炭供需平稳**。洗煤厂产量 63，环比增 2，同比增 1.7 万吨，蒙煤日均通车 1005 车，环比增 3 车，同比增 607 车。**蒙古通关持续增加**

库存：

焦炭库存：焦炭总库存 911，环比增 7 万吨，同比减 53，焦化厂焦炭库存 95.6 万吨，环比减少 1.5，同比增 24，**下游少量拿货，焦化库存下降**。钢厂焦炭库存 600，环比减 1，同比减 5，港口库存 214，环比增加 9 万吨，同比减 74。**焦化厂和贸易商少量补库，关注成材需求**。

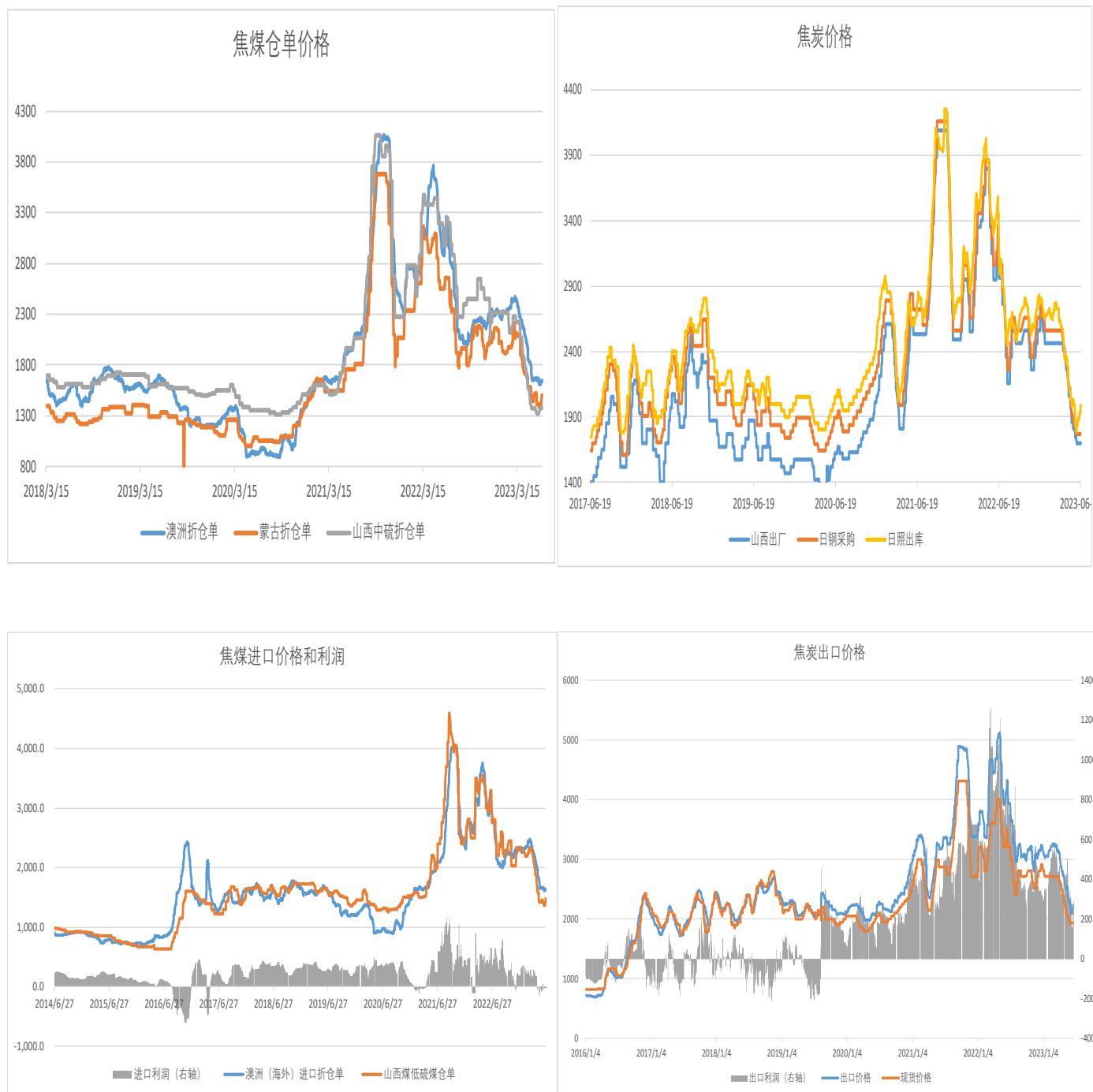
焦煤库存：焦煤总库存 1731，环比增 11 万吨，同比降 640 万吨，焦化厂焦煤库存 802 万吨，环比增加 22 万吨，同比减 290，钢厂焦煤库存 725 万吨，环比减 2 万吨，同比减 152，港口库存 219，环比减

少 4 万吨，同比增 29 万吨，洗煤厂库存 157，环比减少 17，同比增 35。下游小幅补库，煤矿库存减少

进出口：

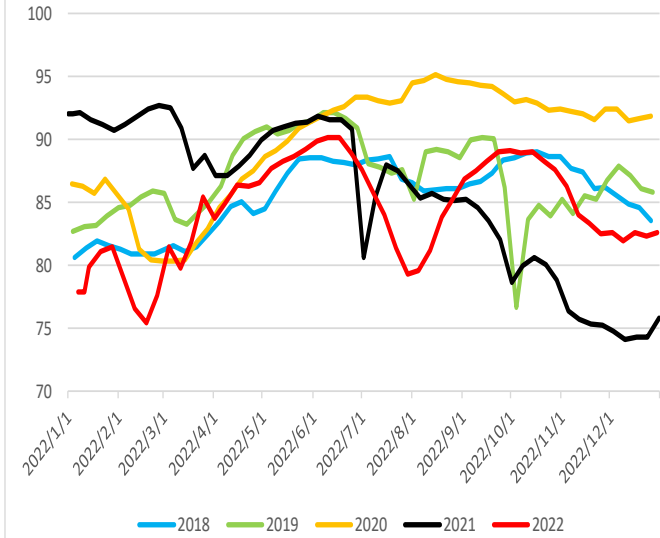
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-4月进口焦煤3780万吨，同比增80%，1-5月焦炭出口339万吨，同比增长6%

一、价格

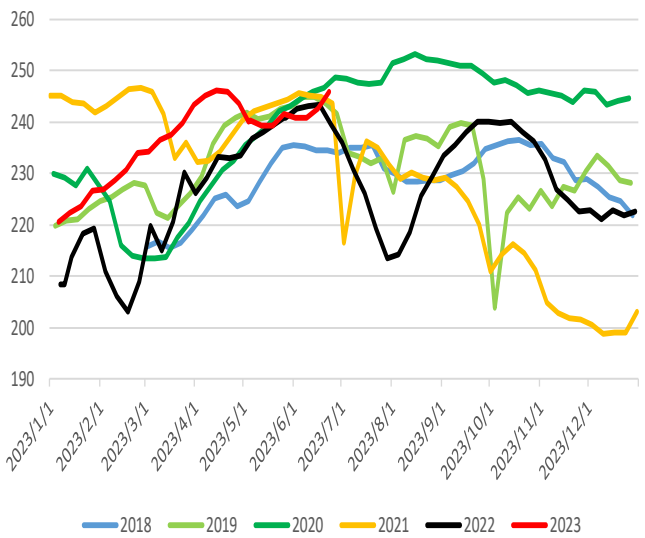


二、需求，利润，开工

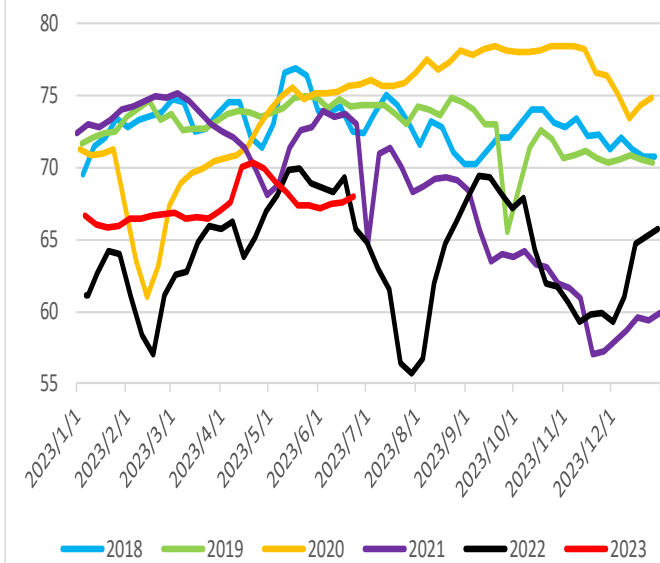
高炉炼铁产能利用率



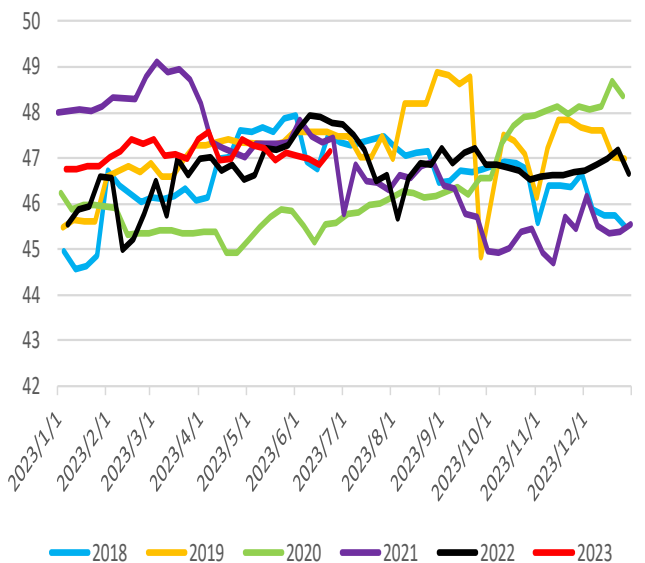
铁水产量



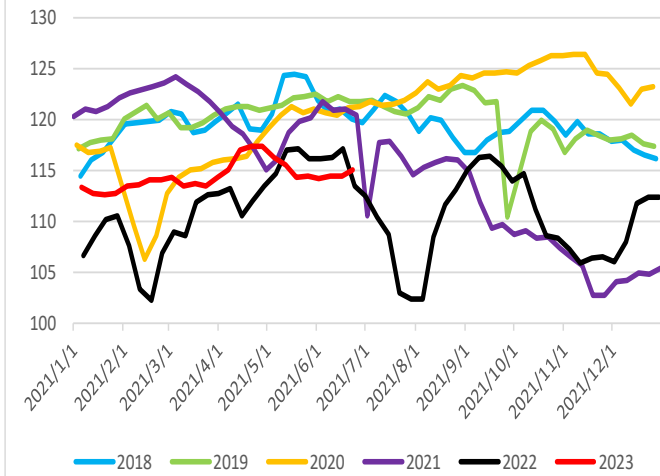
独立焦化厂焦炭日均产量



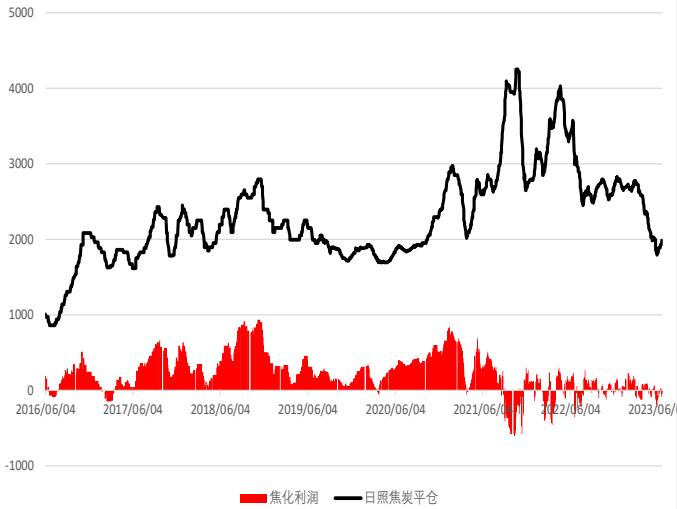
钢厂焦化日均产量



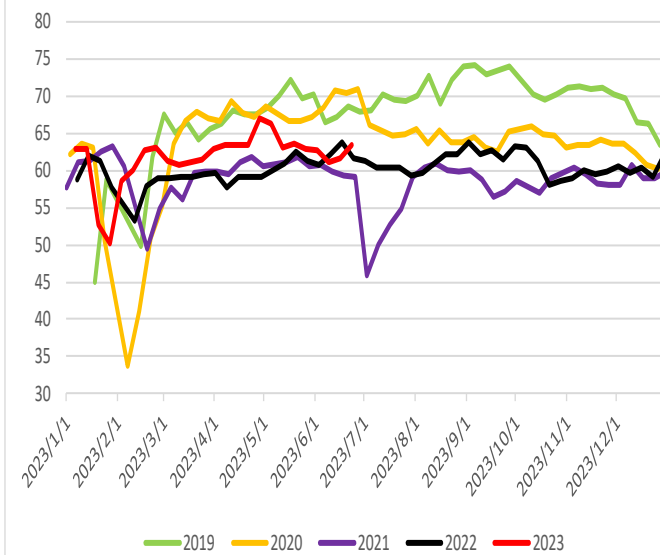
全口径焦化日均产量



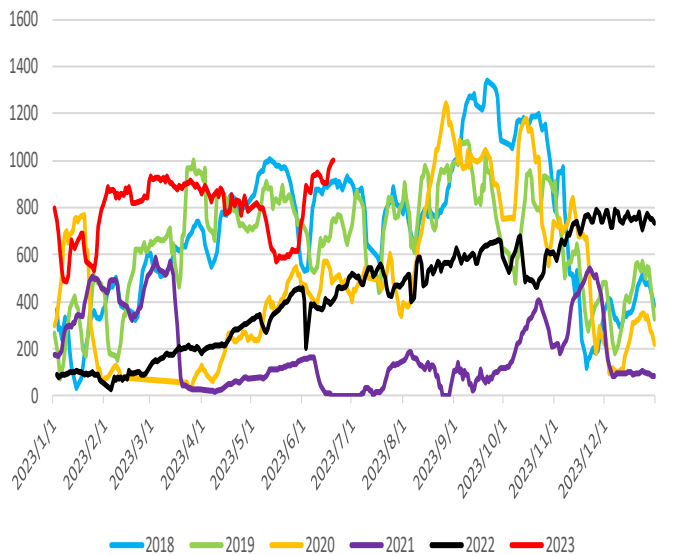
焦炭利润



洗煤厂日均产量

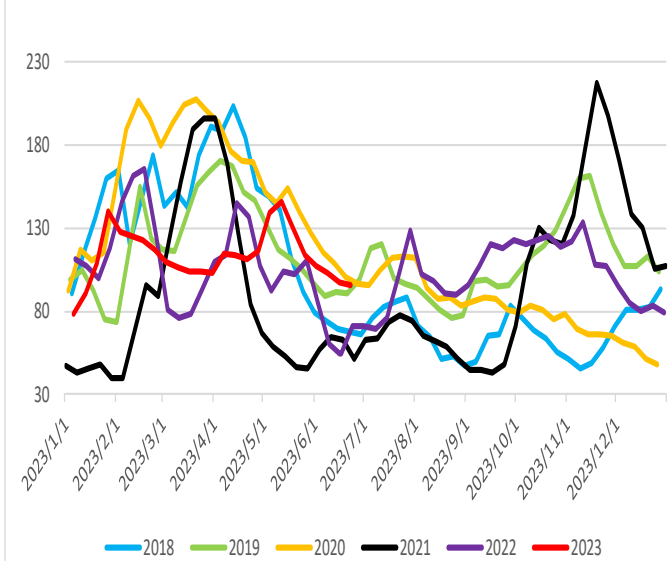


蒙煤通关车次ma5

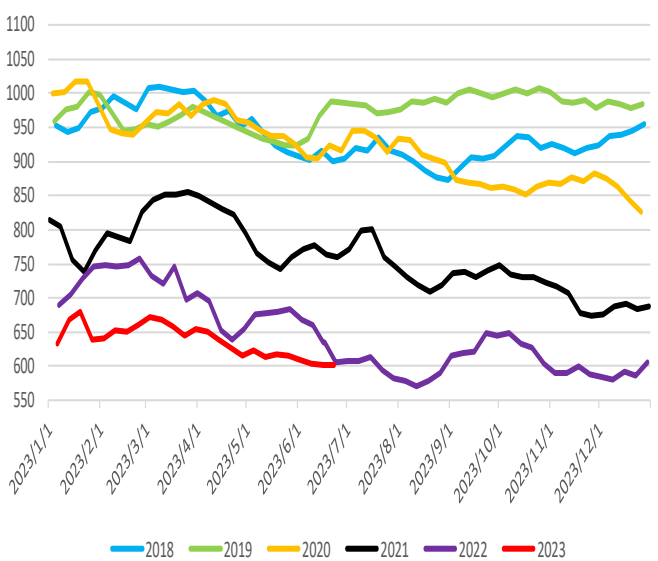


三、库存

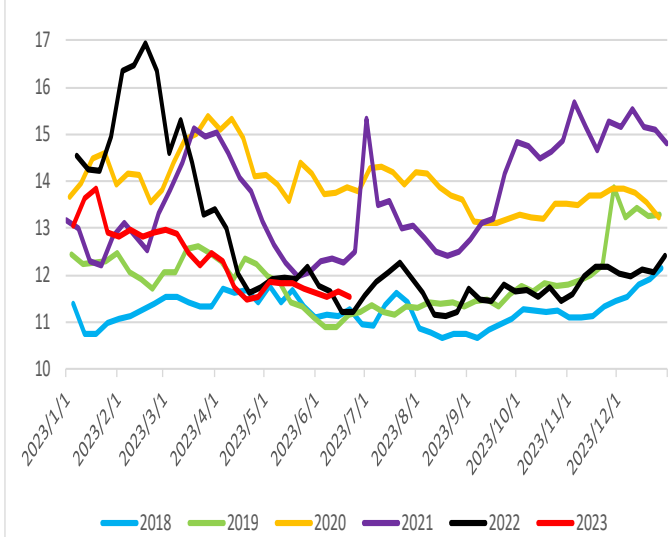
焦化厂焦炭库存



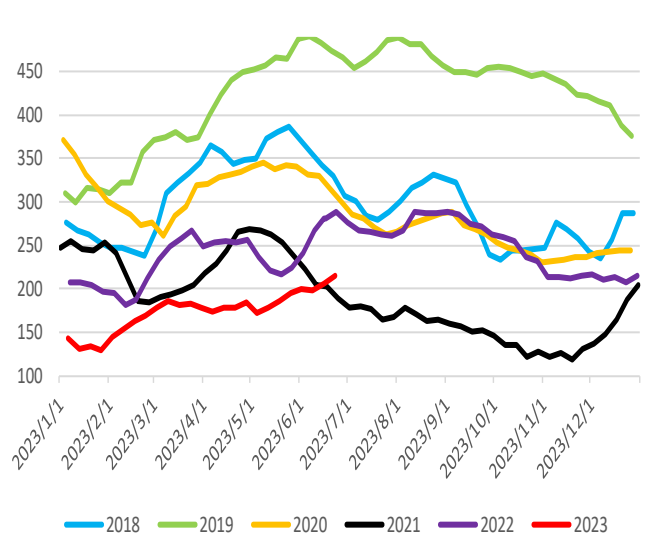
钢厂焦炭库存



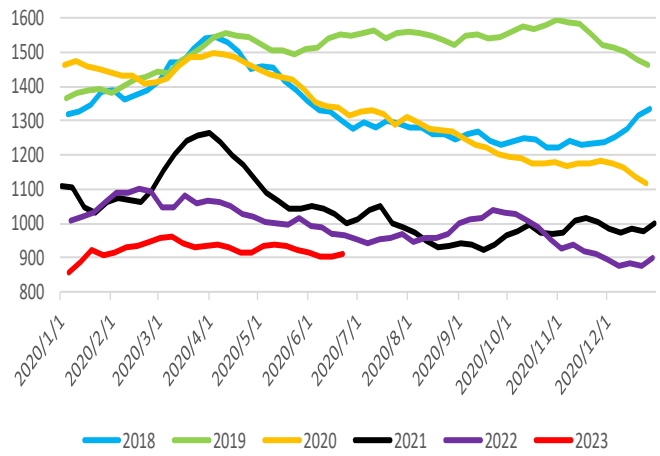
钢厂焦炭可用天数



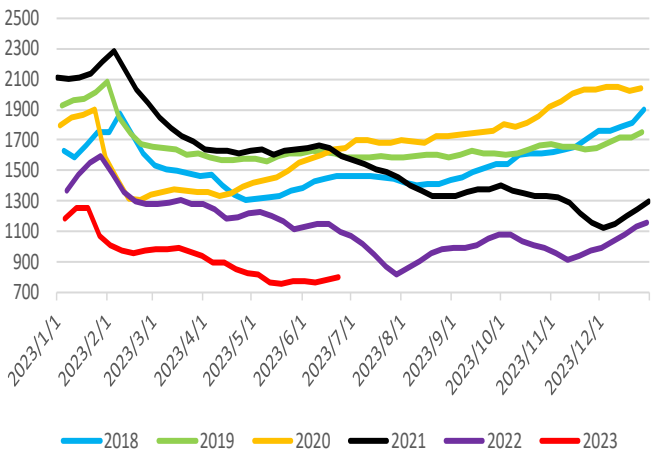
焦炭港口库存



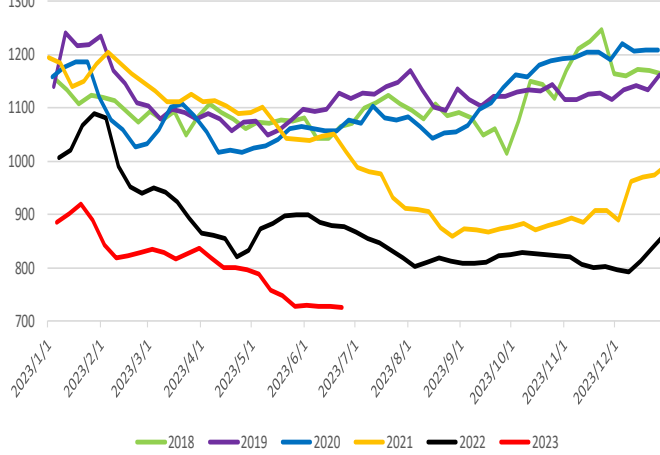
焦炭总库存



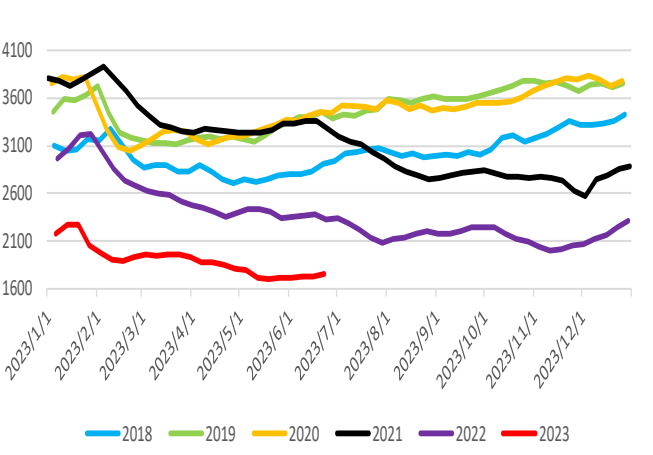
焦化厂焦煤库存



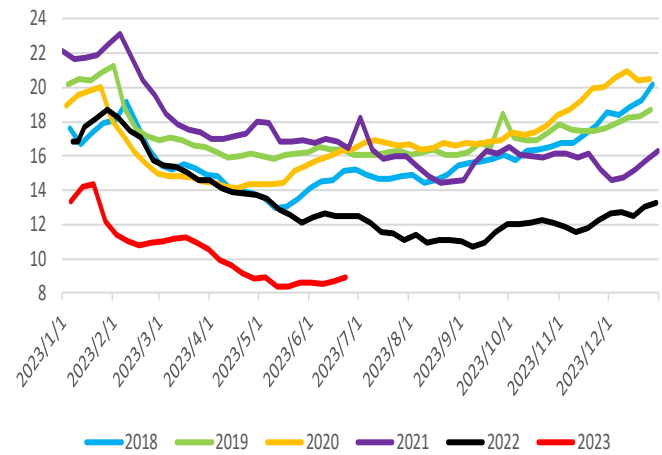
钢厂焦煤库存



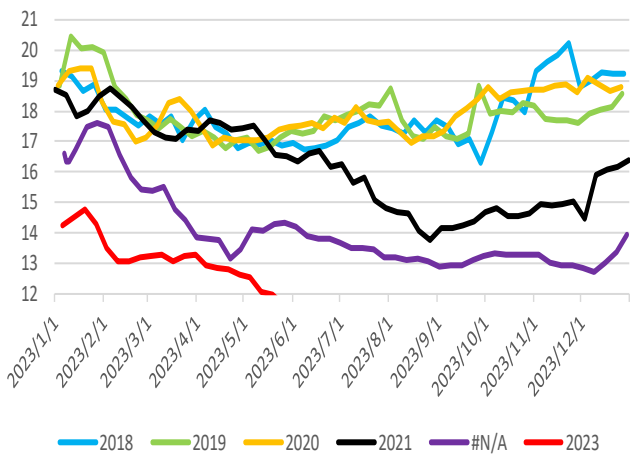
焦煤总库存



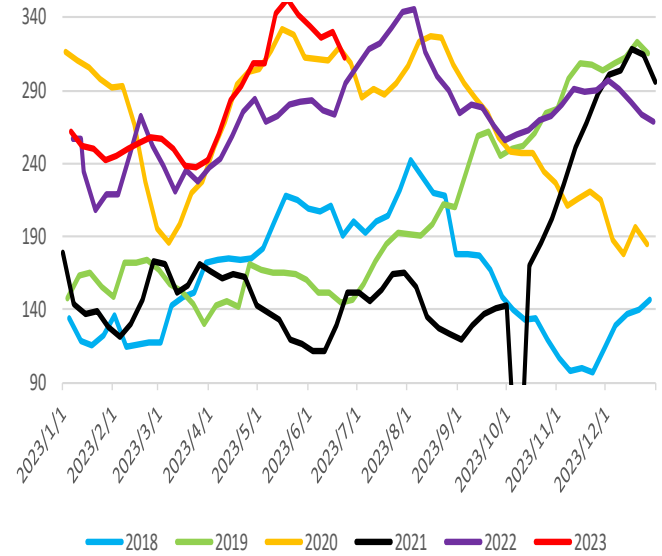
焦化厂焦煤可用天数



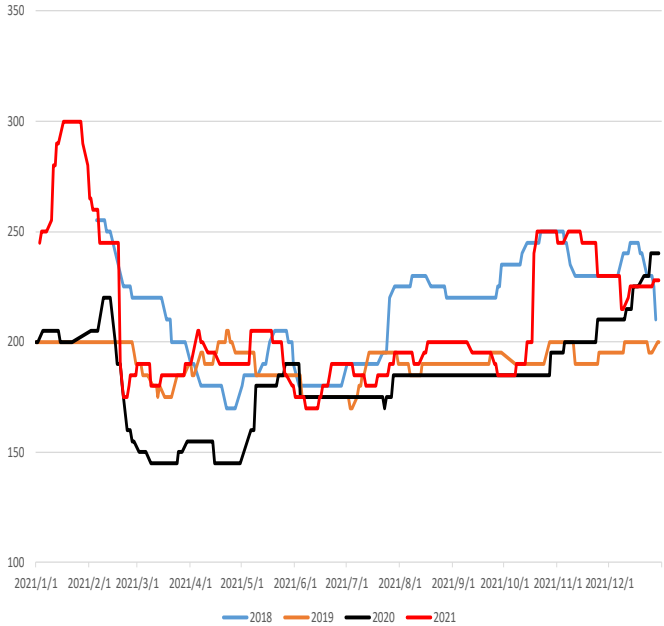
钢厂焦煤可用天数



焦煤矿库存



运费



四、进出口

