

2023年06月30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：蒙煤高位，山西产量受到干扰下降，下游补库，关注钢材需求恢复情况

## 基本面

### 价格：

焦煤仓单成本 1450，焦炭仓单 2130，海外仓单价格澳洲煤 1600，蒙古煤 1450。焦炭港口价格平稳，现货提涨第一轮未接受

### 需求，利润，开工：

焦化利润 20，环比持平，焦炭仓单成本 2140，焦炭日均产量 114.25 万吨，环比增减 0.9 万吨，同比增加 1.8 万吨，焦化与钢厂同时复产。铁水 247 万吨，环比增 1.7 万吨，同比增加 11 万吨，焦炭供需平稳。洗煤厂产量 64.1，环比增 1，同比增 3 万吨，蒙煤日均通车 997 车，环比减 6 车，同比增 572 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。

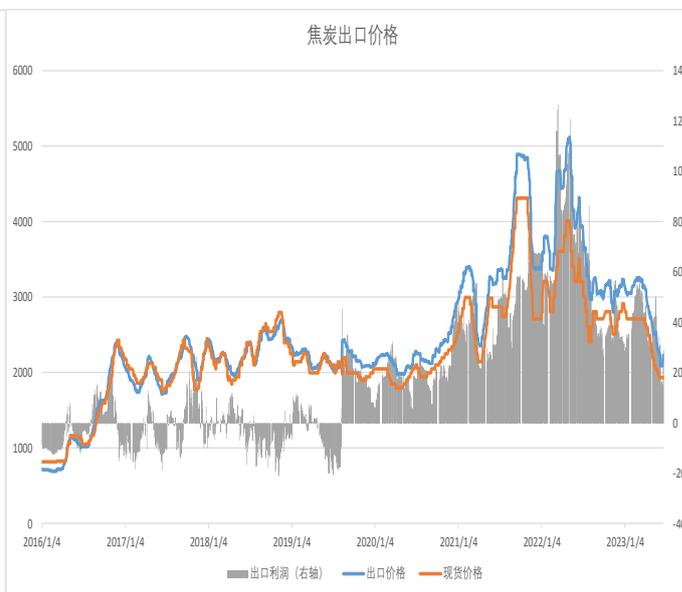
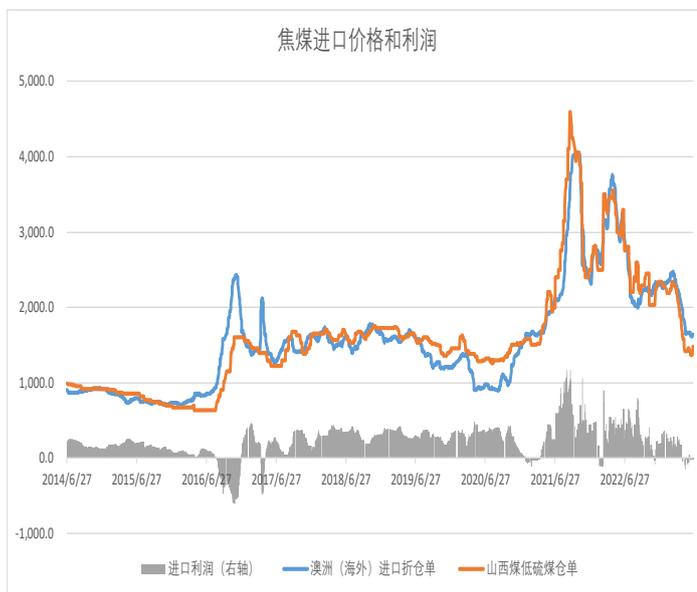
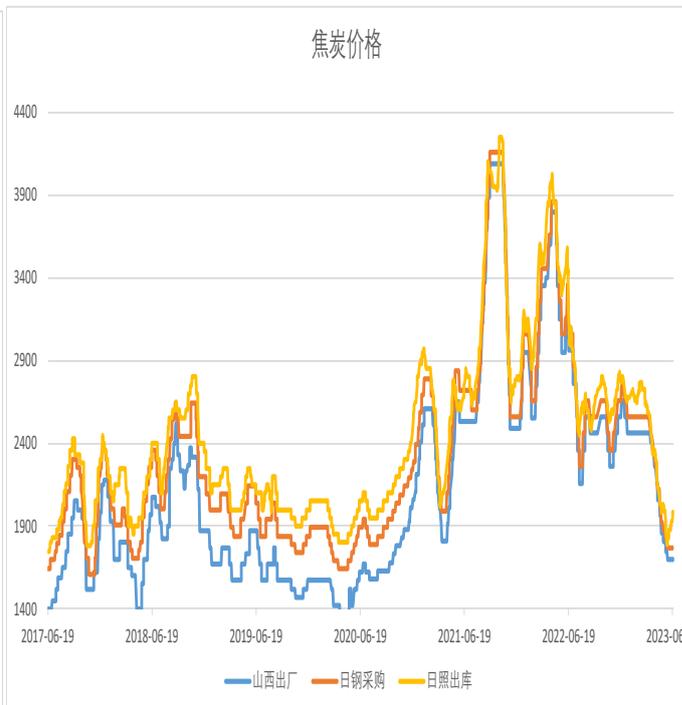
焦煤库存：焦煤总库存 1776，环比增 42 万吨，同比降 561 万吨，焦化厂焦煤库存 832 万吨，环比增加 30 万吨，同比减 241，钢厂焦煤库存 728 万吨，环比增 3 万吨，同比减 140，港口库存 215，环比减

少 4 万吨，同比增 19 万吨，煤矿库存 298 万吨，环比减 15 万吨，同比减 9 万吨，洗煤厂库存 143，环比减少 14，同比减少 56。下游小幅补库，煤矿库存减少

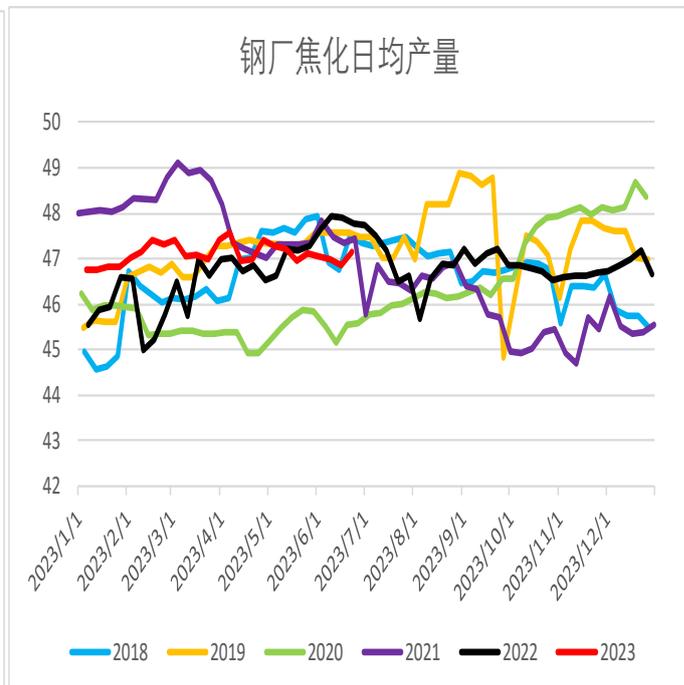
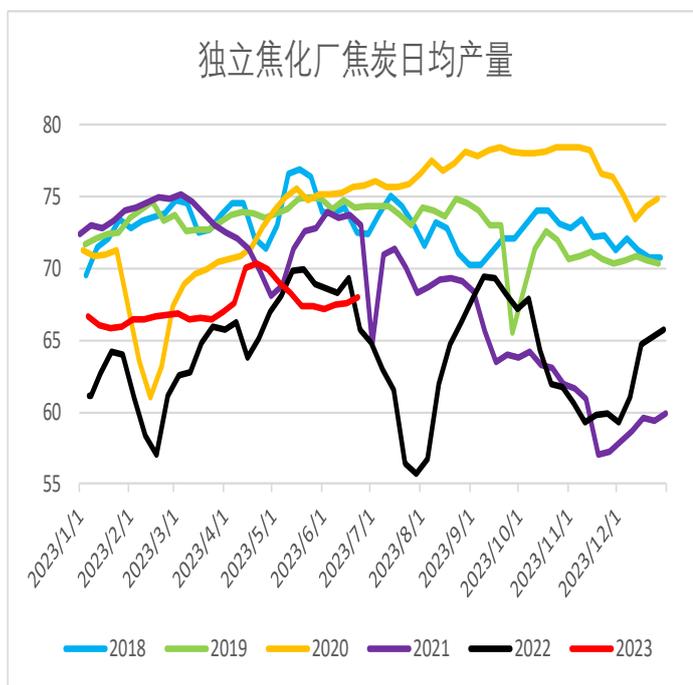
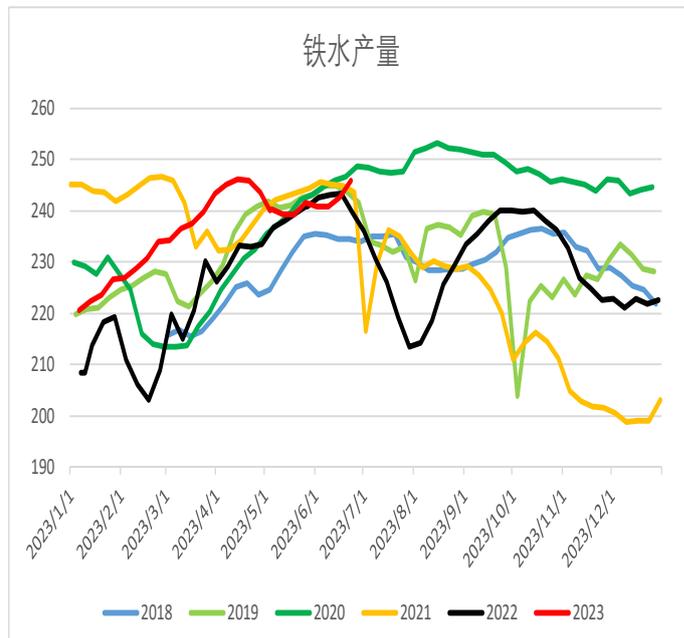
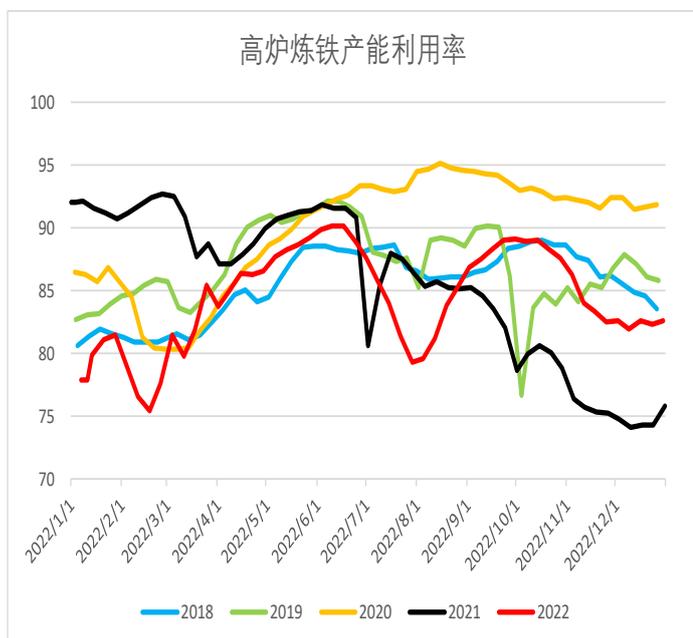
## 进出口：

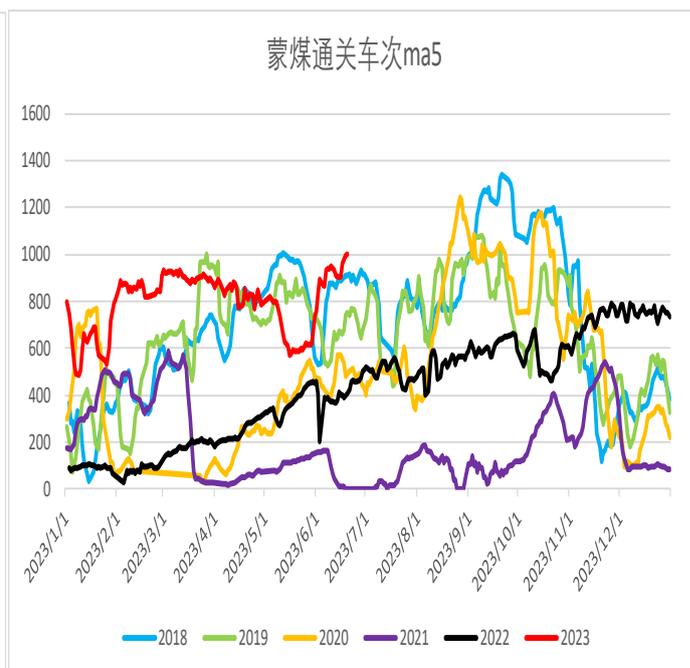
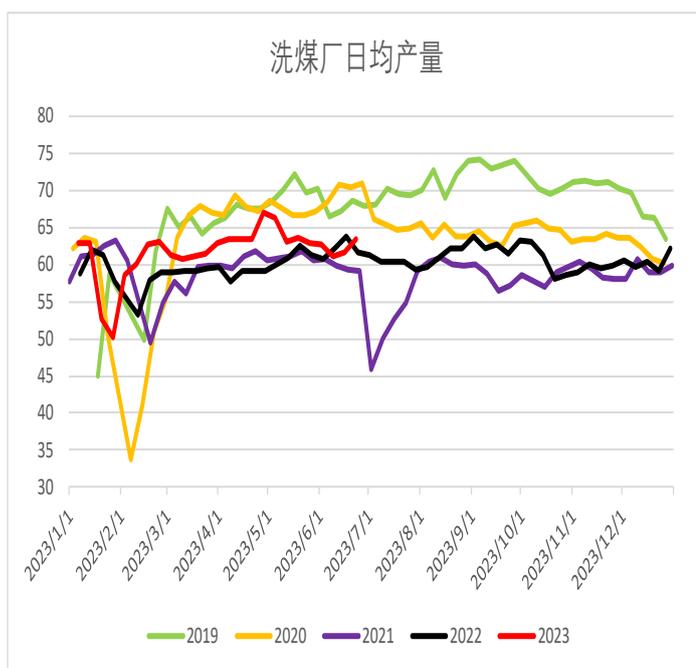
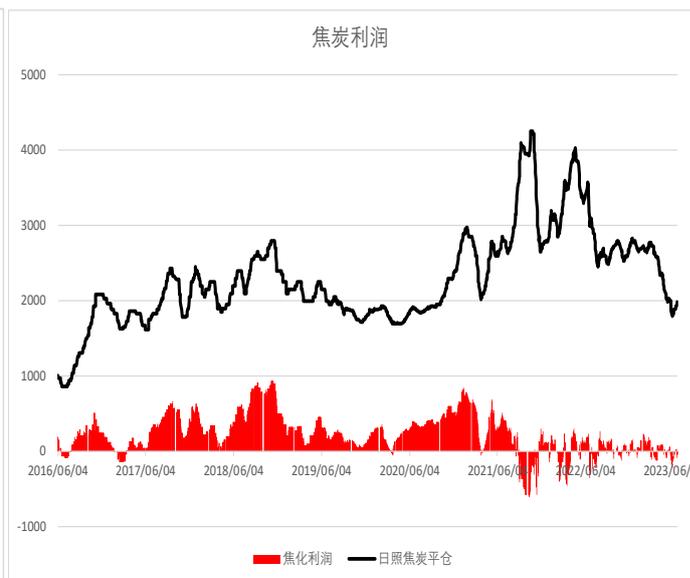
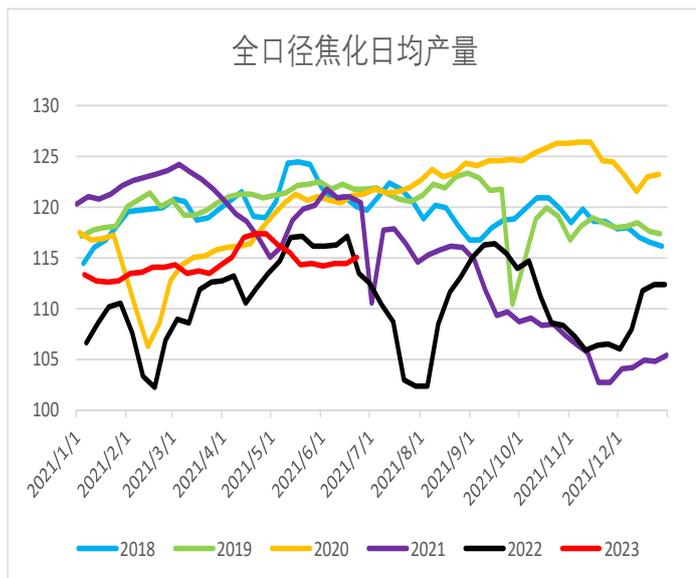
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-5 月进口焦煤 3780 万吨，同比增 80%，1-5 月焦炭出口 339 万吨，同比增长 6%

## 一、价格

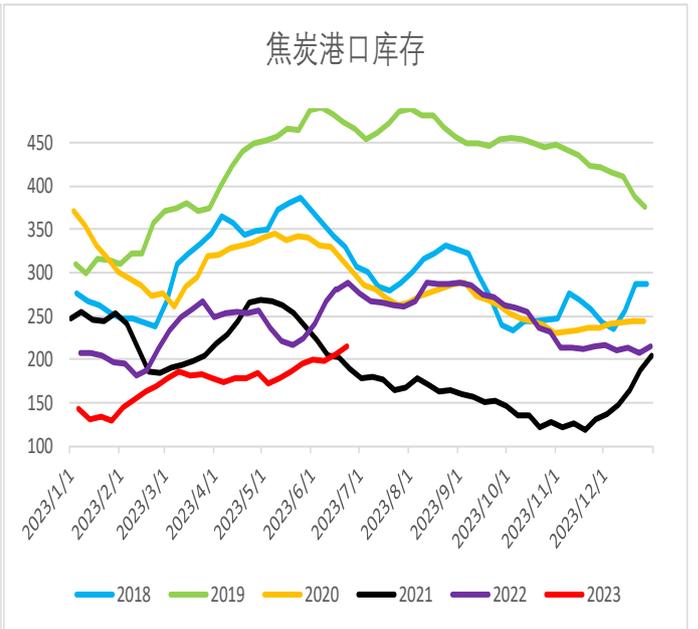
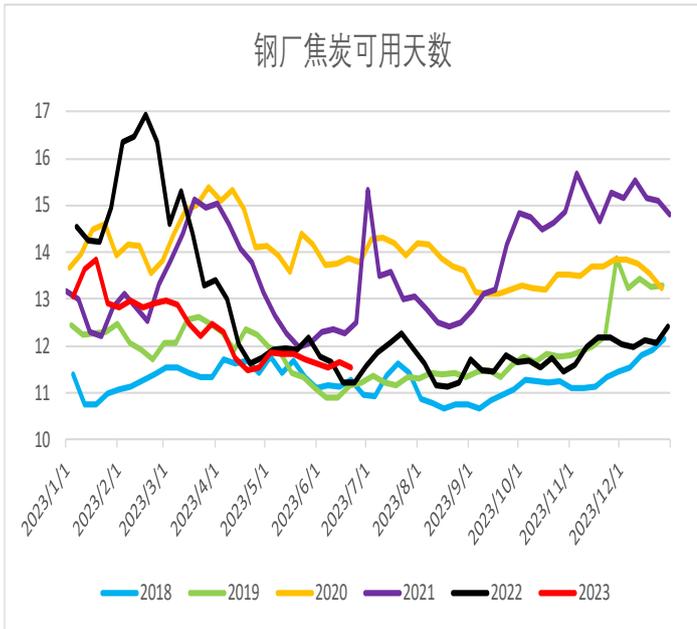
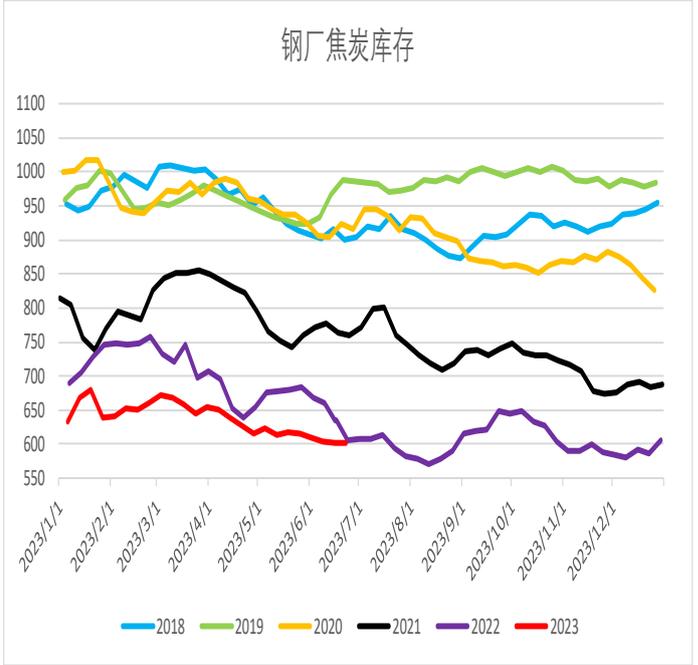
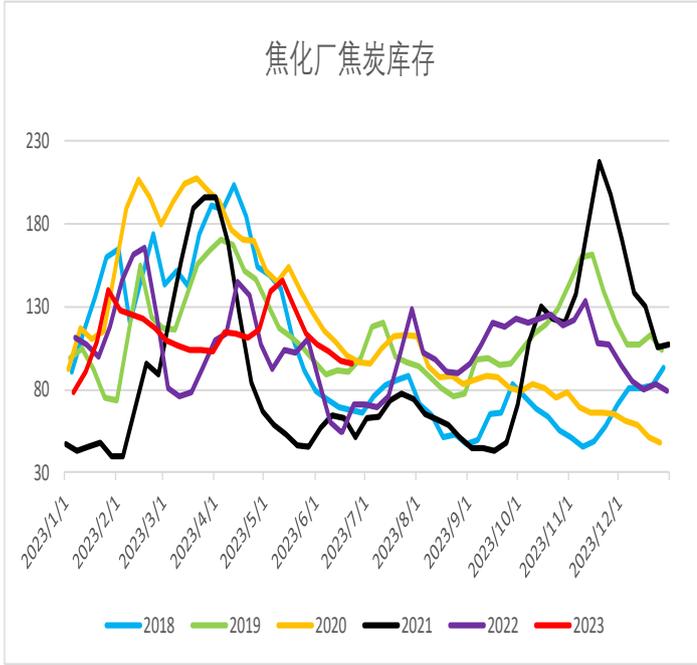


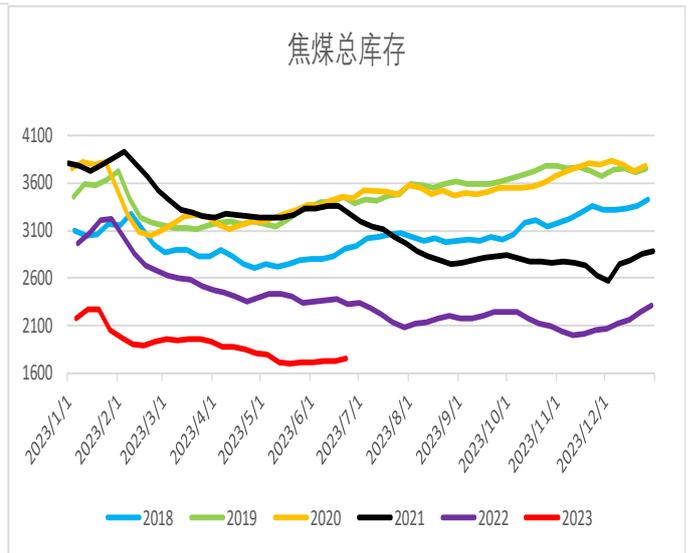
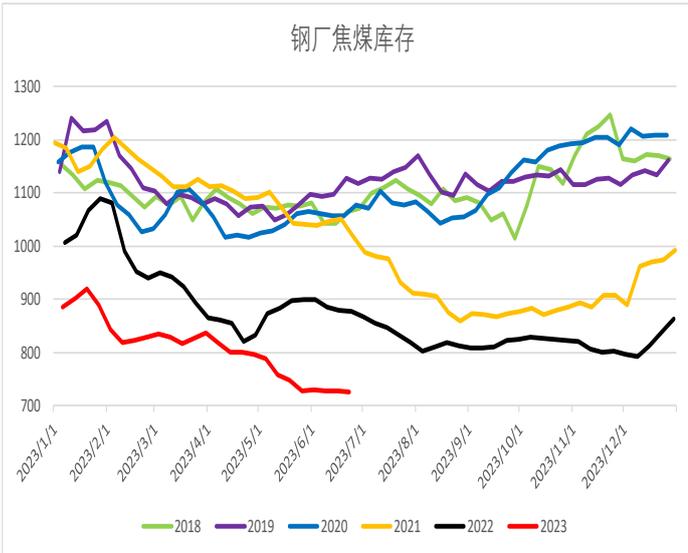
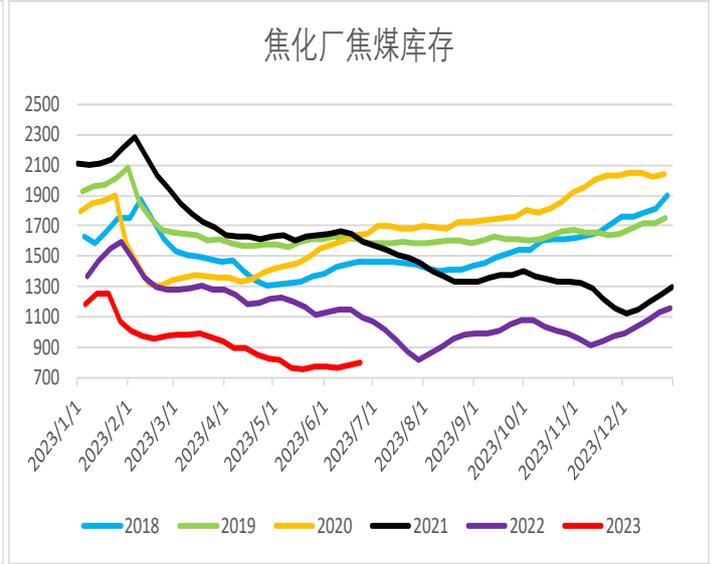
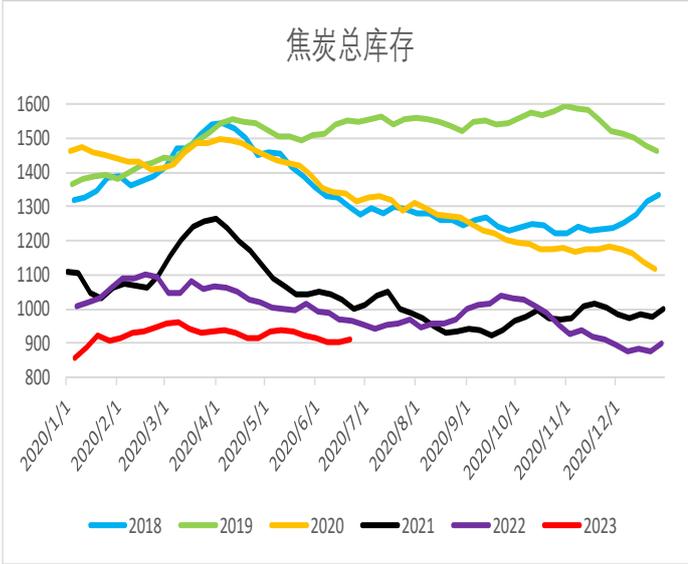
## 二、需求，利润，开工

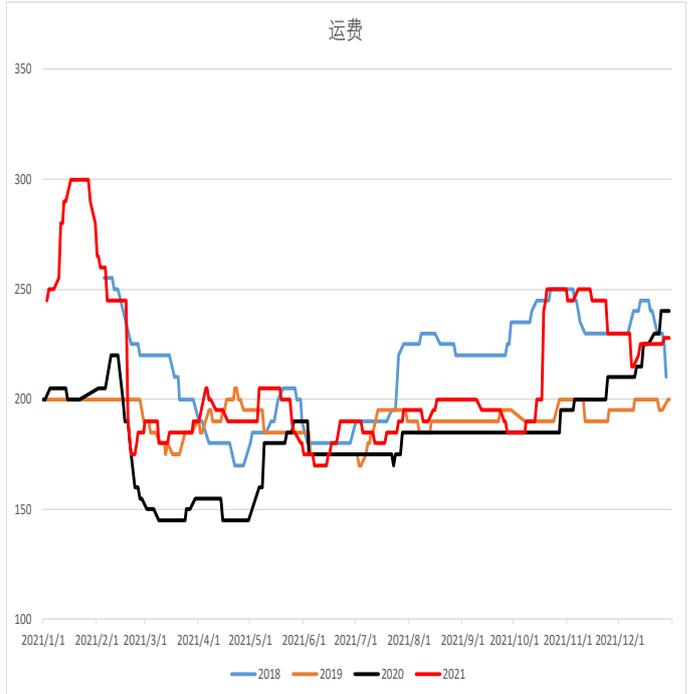
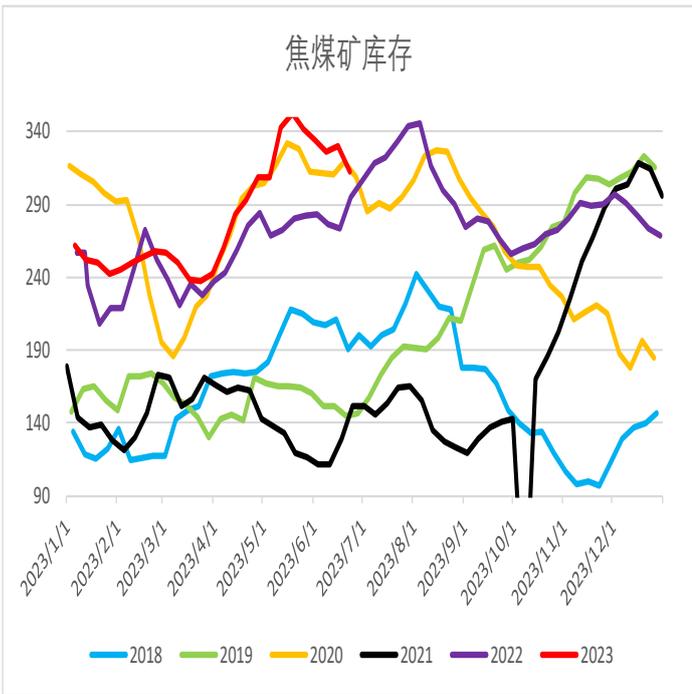
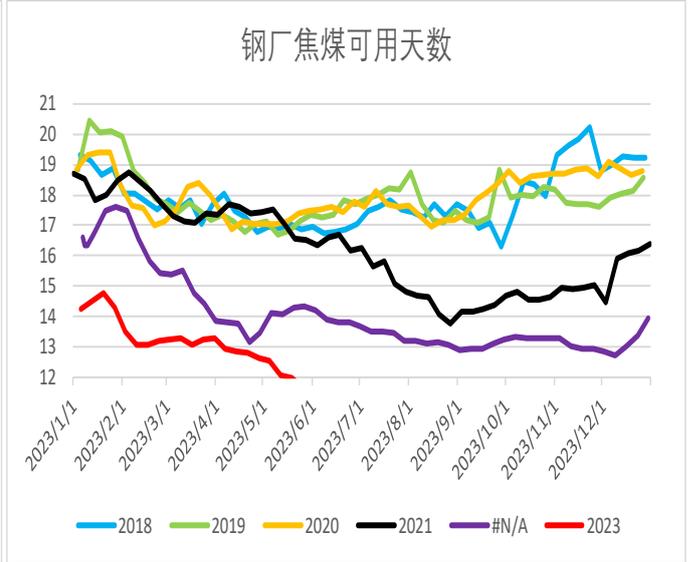
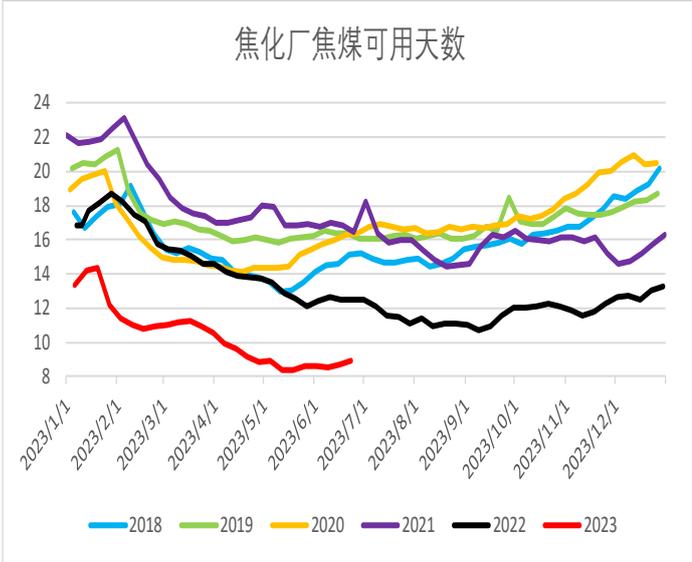




### 三、库存







#### 四、进出口

