

2023年07月08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，库存下降，焦化提涨第一轮落地。关注成材需求政策

焦煤：蒙煤通关创新高，下游和贸易商少量补库，上有库存下降，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 2130，海外仓单价格澳洲煤 1600，蒙古煤 1450。焦炭港口价格平稳，现货第一轮提涨落地

### 需求，利润，开工：

焦化利润 20，环比持平，利润较低，焦炭仓单成本 2140，焦炭日均产量 114.14 万吨，环比减少 0.1 万吨，同比增加 4 万吨，**焦化与钢厂产量同比均增加**。铁水 246.7 万吨，环比减少 0.1 万吨，同比增加 16 万吨，**焦炭供需平稳**。洗煤厂产量 62.57，环比减少 1.7，同比增 3 万吨，蒙煤日均通车 1092 车，环比增加 40 车，同比增 550 车。**蒙古通关高位继续上升**。

### 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**。

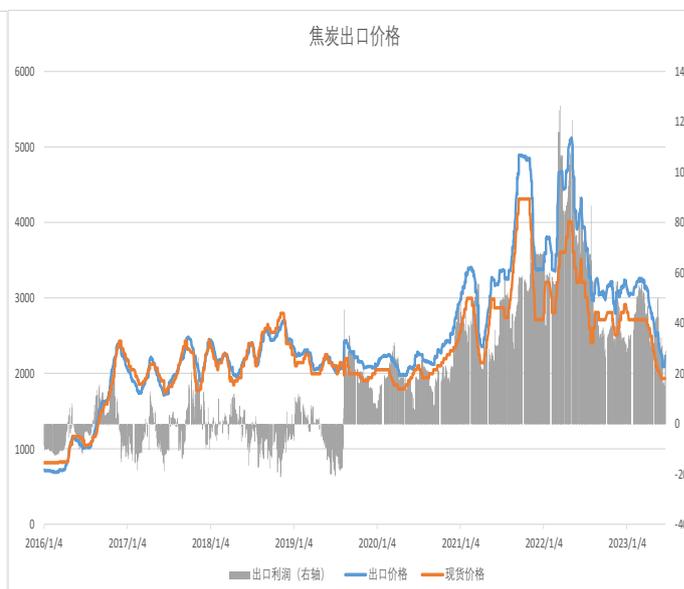
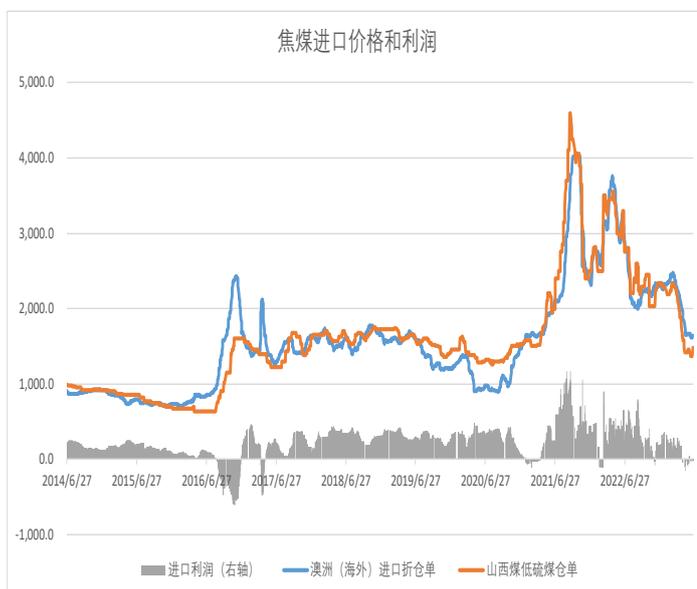
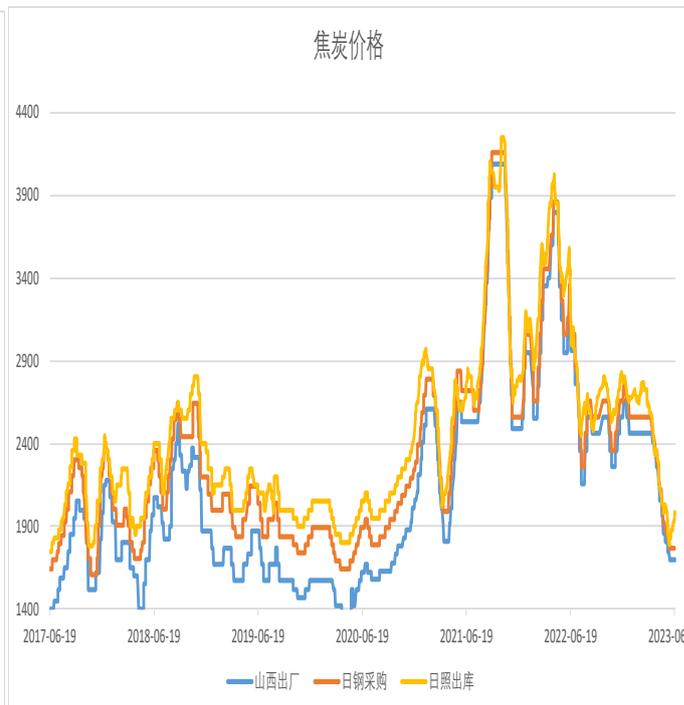
焦煤库存：焦煤总库存 1776，环比增 42 万吨，同比降 561 万吨，焦化厂焦煤库存 845 万吨，环比增加 13 万吨，同比减 169，**焦化厂少**

量补库，钢厂焦煤库存 726 万吨，环比减少 2 万吨，同比减 130，港口库存 227，环比增加 12 万吨，同比增 18 万吨，煤矿库存 283 万吨，环比减 15 万吨，同比减 34 万吨，洗煤厂库存 127，环比减少 16，同比减少 84。下游小幅补库，煤矿和洗煤厂库存减少

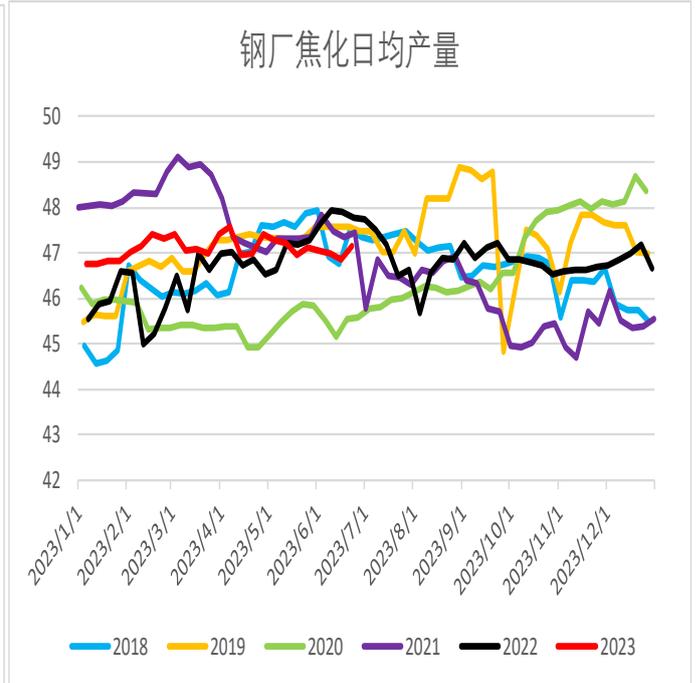
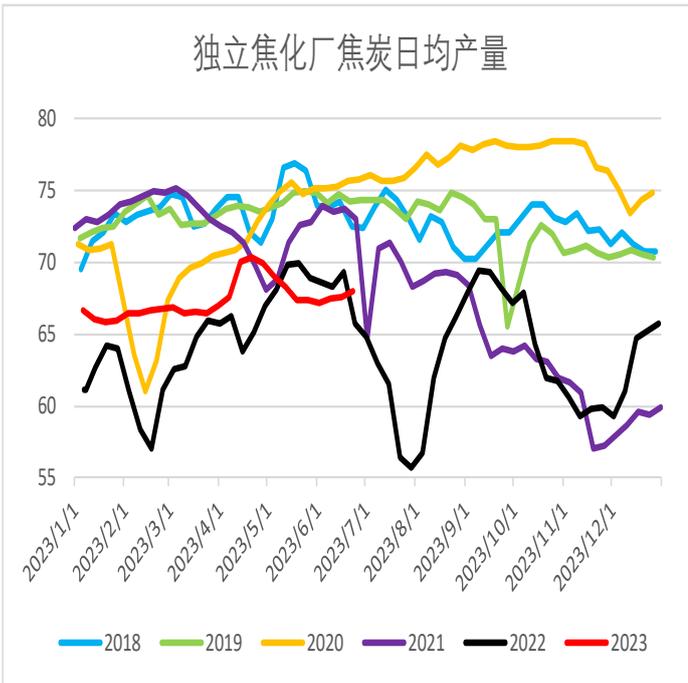
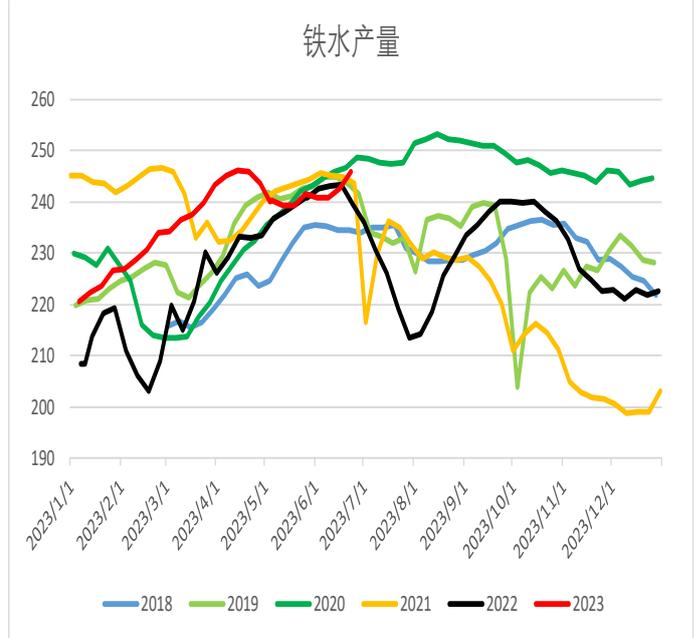
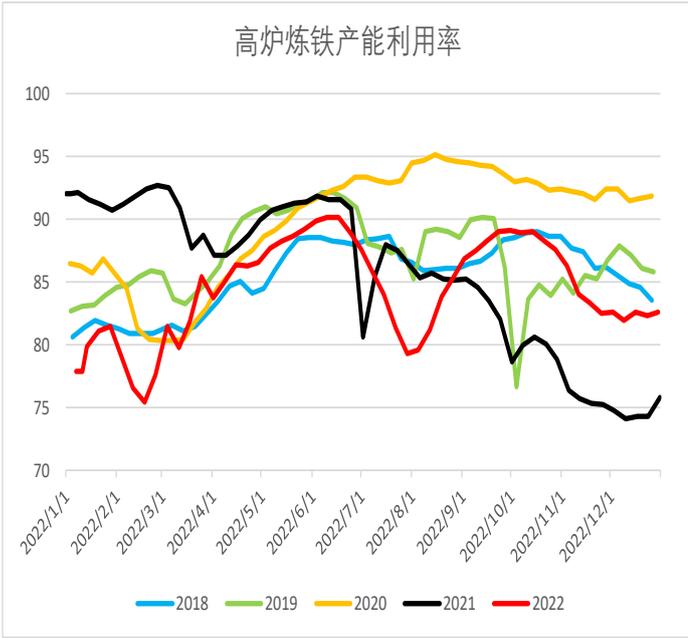
### 进出口：

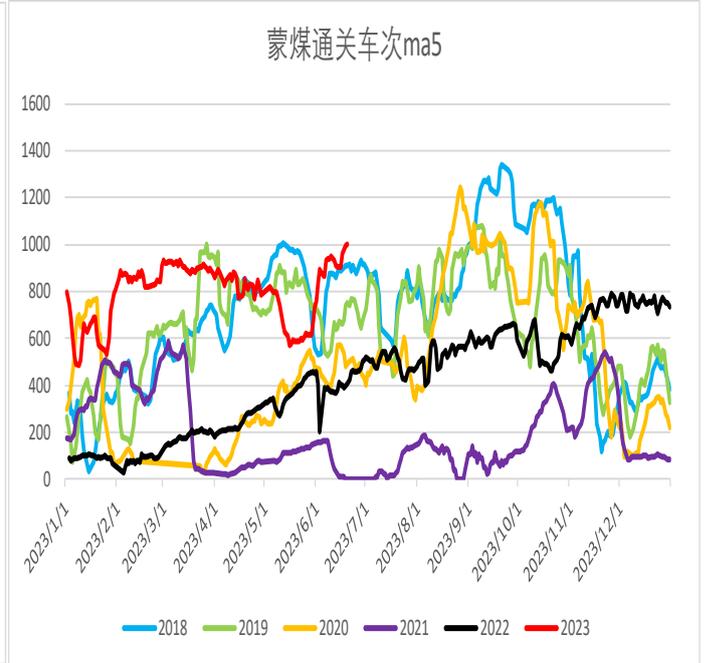
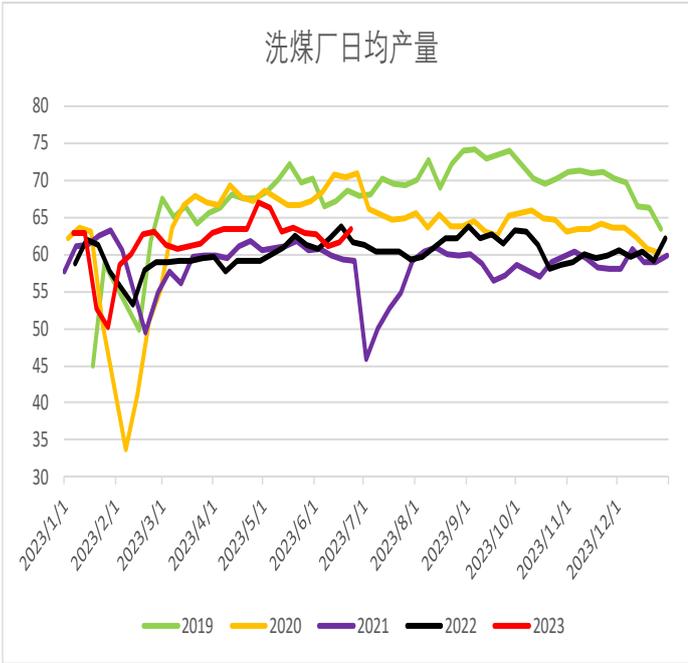
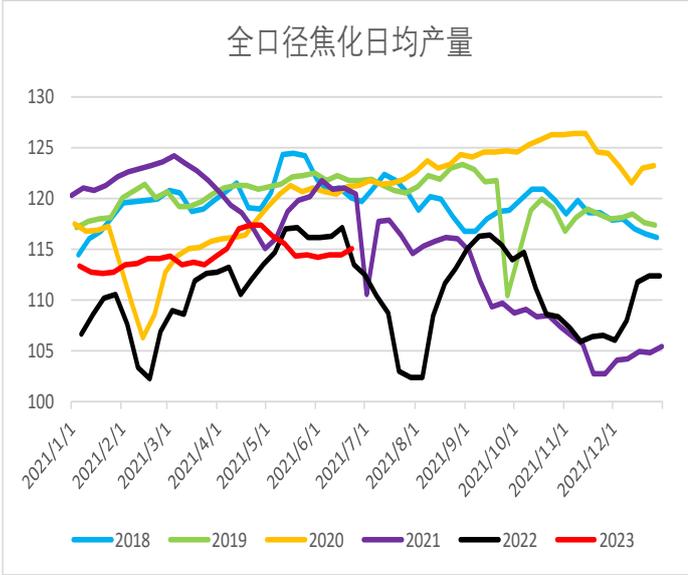
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-5 月进口焦煤 3780 万吨，同比增 80%，1-5 月焦炭出口 339 万吨，同比增长 6%

## 一、价格

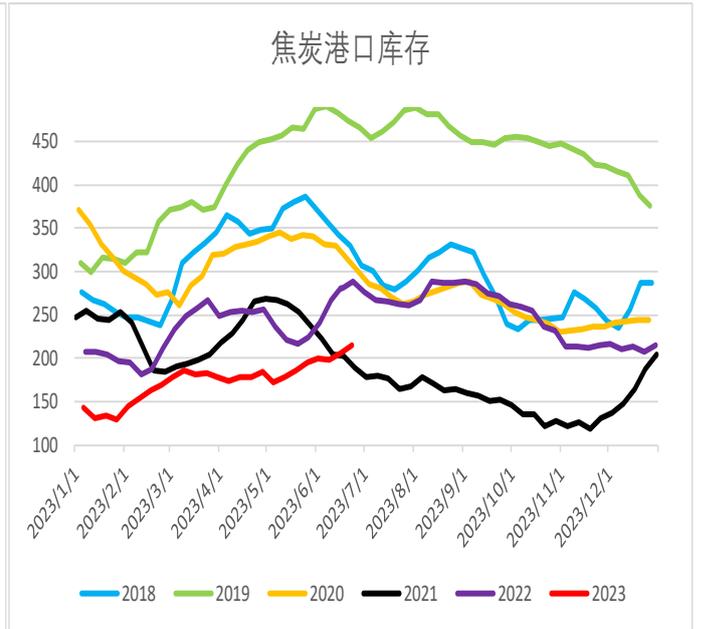
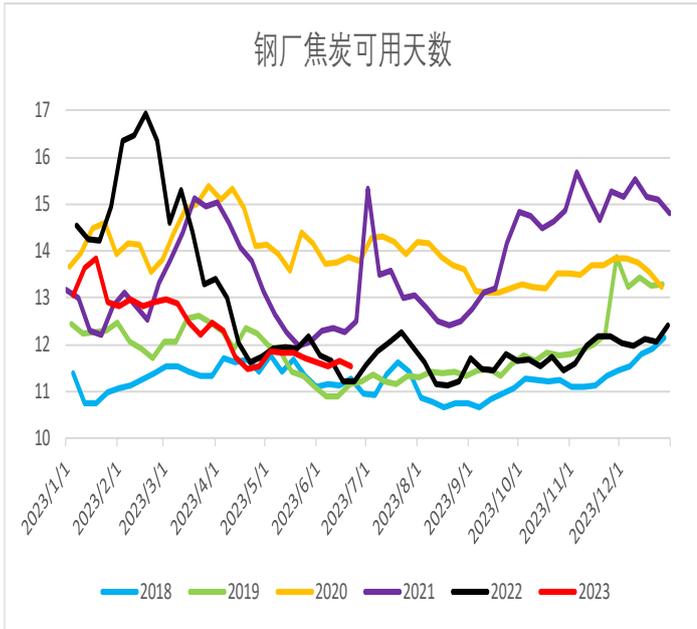
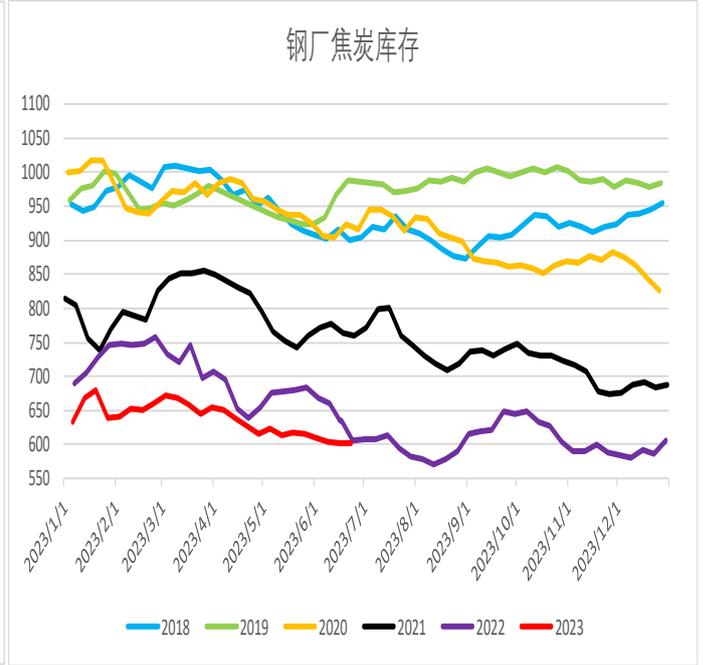
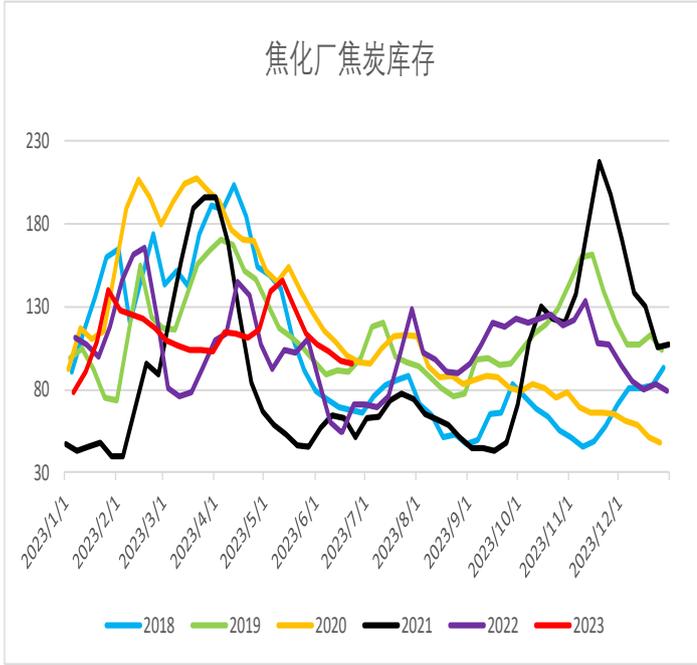


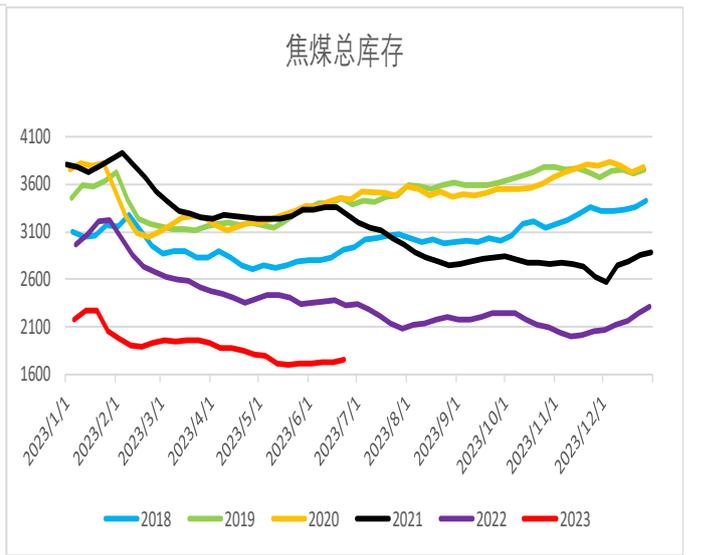
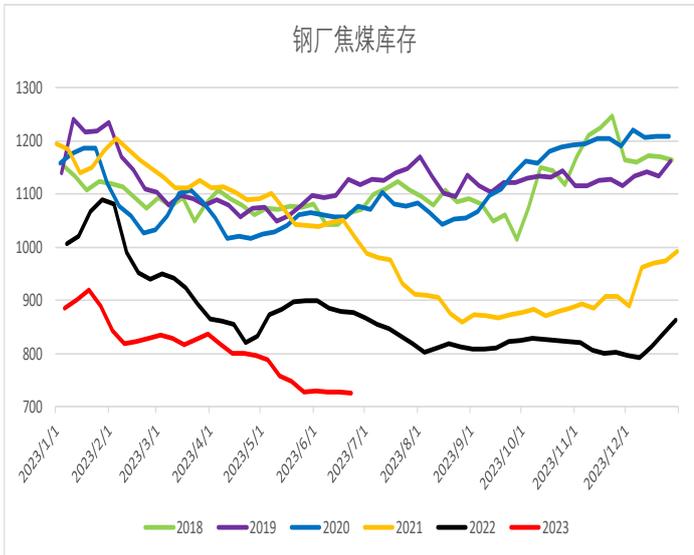
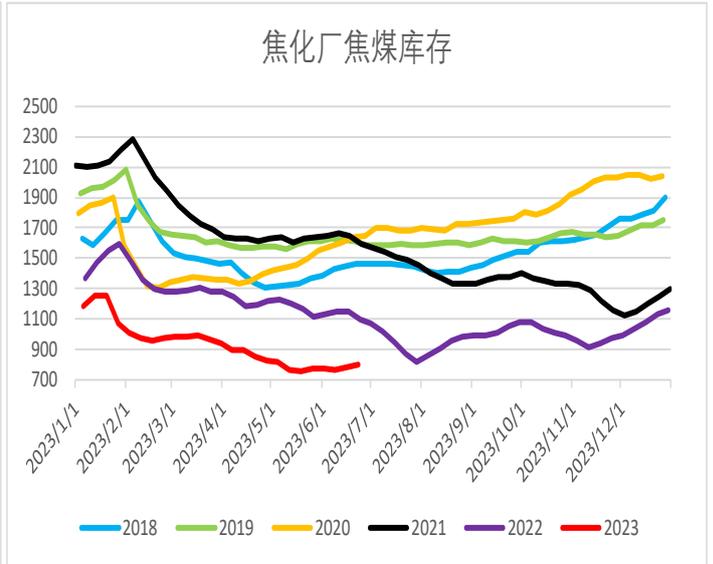
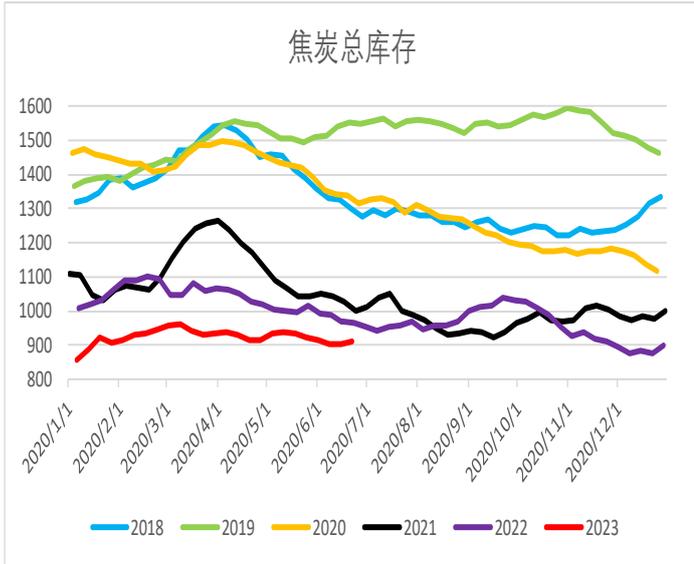
## 二、需求，利润，开工

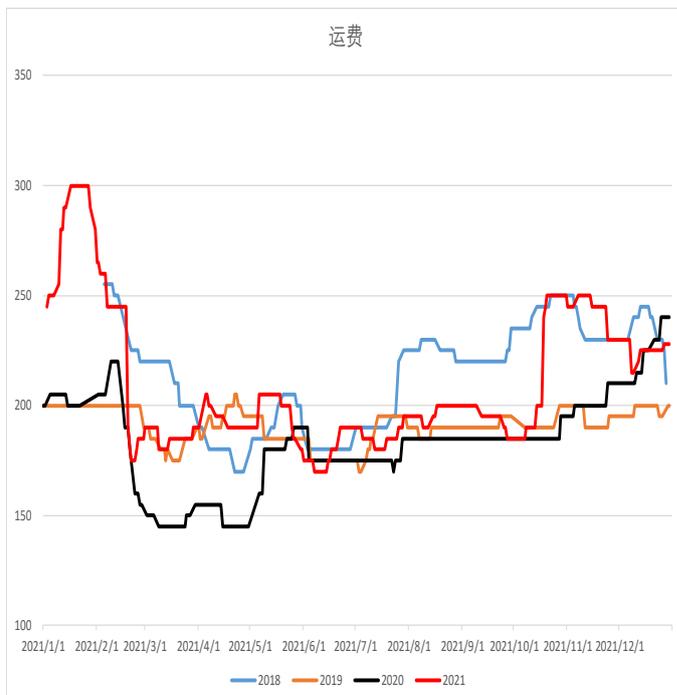
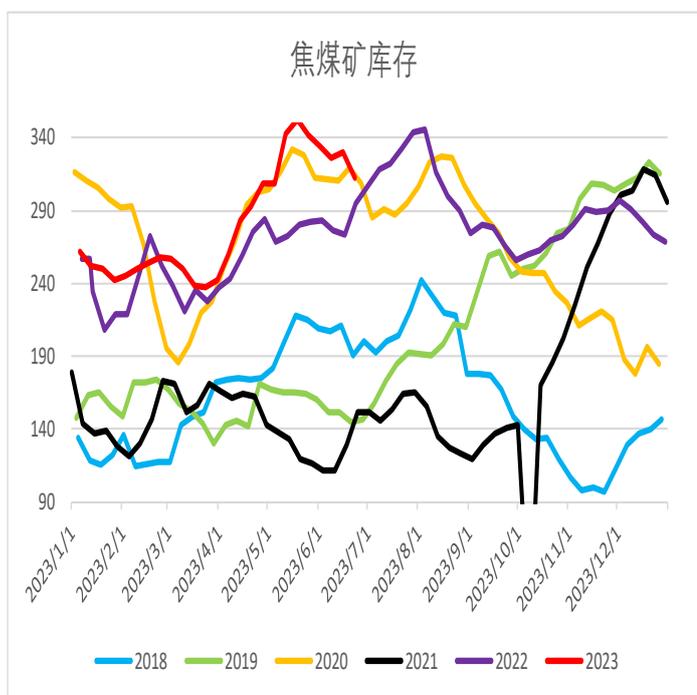
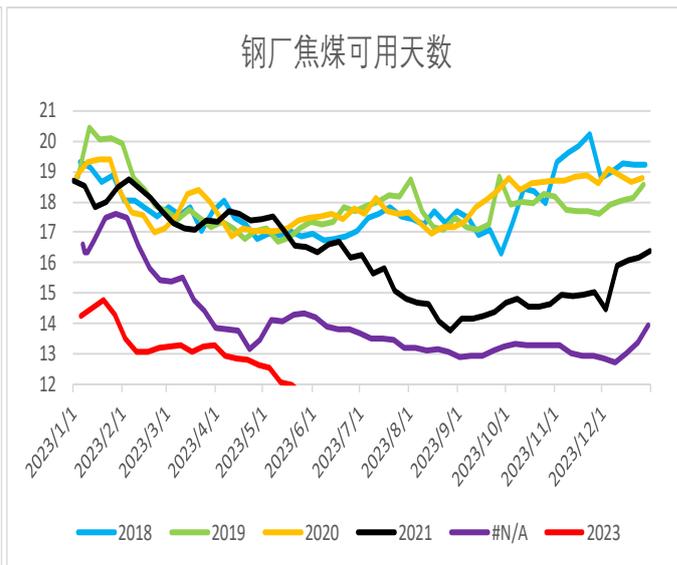
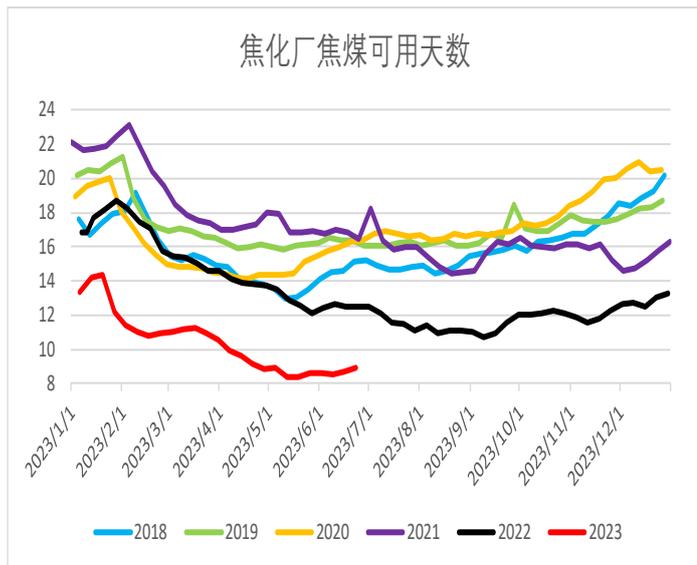




### 三、库存







## 四、进出口

