

2023年08月04日

研究员：董原良
从业证书：F3081860
投资咨询：Z0016129
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：政策预期利好成材，且焦煤现货价格仍在高位，对焦炭有支撑。第四轮提涨落地。但粗钢压减扰动不断，焦炭期货远期压力显现。

焦煤：短期看焦煤需求仍强，基差维持在高位，但安监对供应影响或将缓和，蒙煤入关持续高位。预计焦煤现货上行有压。关注平控政策落地情况。

基本面

1 价格：

1.1 焦煤仓单成本 1320，焦炭仓单成本 2354，海外仓单价格澳洲煤 1915 仓单成本，蒙古煤 1642 仓单成本。

2 需求，利润，开工：

2.1 焦化厂盘面利润 171.2，周环比提升 5.11。

2.2 焦炭日均产量 114.5 万吨，周环比增加 0.96 万吨，年同比增加 20.36 万吨。

2.3 铁水 240.98 万吨，周环比增加 0.29 万吨，年同比增加 26.67 万吨。

2.4 洗煤厂产量 62.47，周环比减少 0.79，年同比增 2.75 万吨。

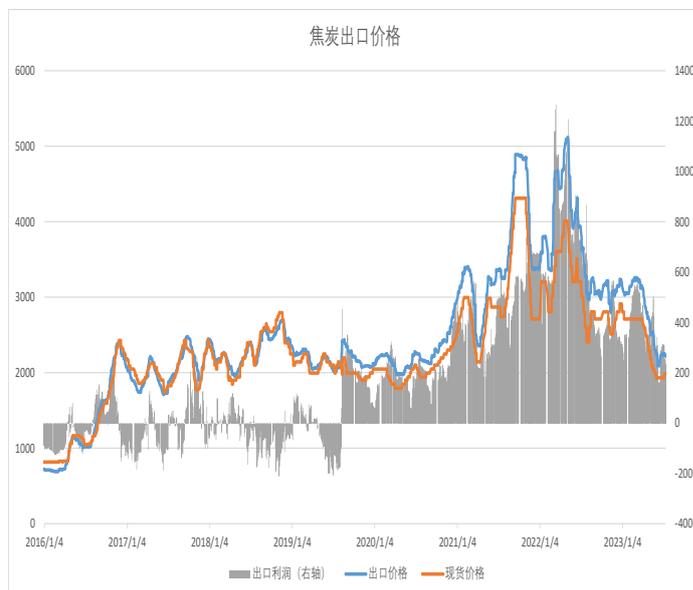
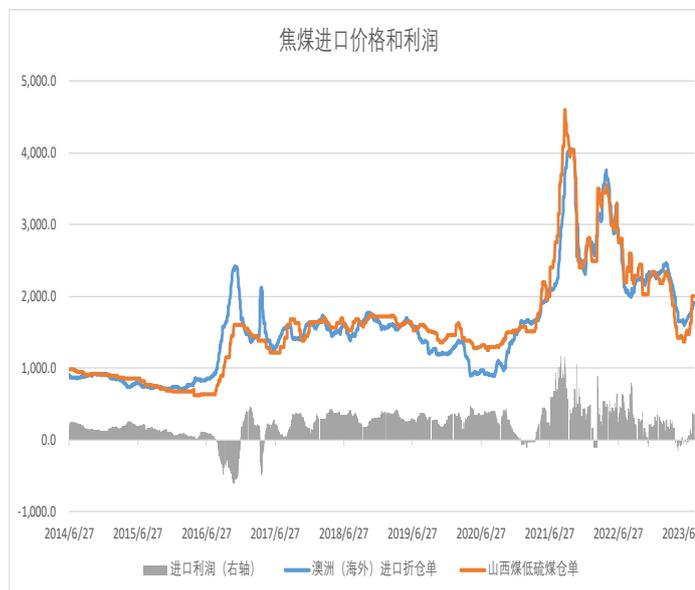
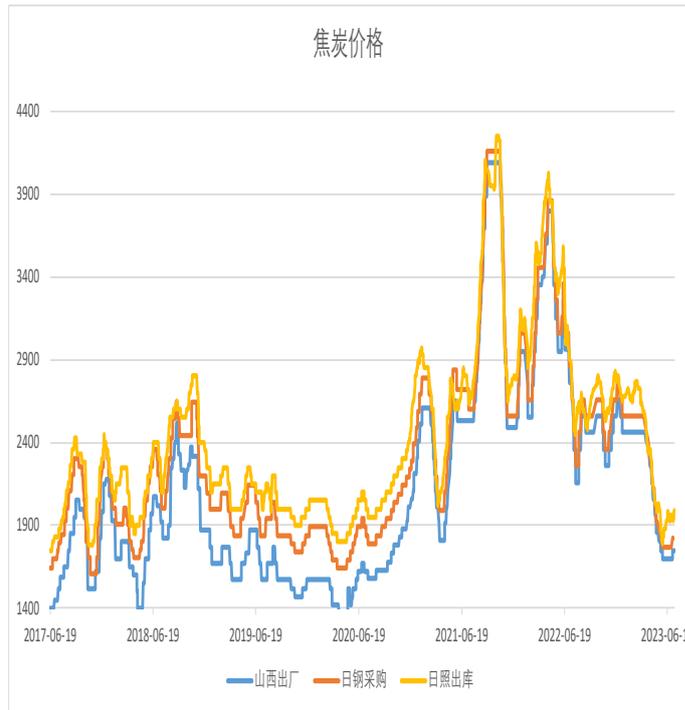
3 库存：

- 3.1 焦炭库存：焦炭总库存 855.31，周环比增加 14.29 万吨，年同比减少 91.8 万吨。
- 3.2 焦化厂焦炭库存 73.11 万吨，周环比减少 4.12，年同比减少 29.24 万吨。
- 3.3 钢厂焦炭库存 552.52, 周环比减 10.33, 年同比减 25.24 万吨。
- 3.4 港口库存 230，周环比减少 20.5 万吨，年同比减少 37 万吨。
- 3.5 焦煤库存：焦煤总库存 1801.09 万吨，周环比减少 10.68 万吨，年同比减少 96.45 万吨。
- 3.6 焦化厂焦煤库存 897.01 万吨，周环比增加 16.67 万吨，年同比增加 36.48 万吨。
- 3.7 钢厂焦煤库存 730.94 万吨，周环比减少 14.7 万吨，年同比减少 71.06 万吨。
- 3.8 港口库存 173.14 万吨，周环比减少 12.65 万吨，年同比减少 65.87 万吨。
- 3.9 煤矿库存 233.07 万吨，周环比减 21.3 万吨，年同比减 113.11 万吨。
- 3.10 洗煤厂库存 95.8 万吨，周环比减少 9.7 万吨，年同比减少 132.27 万吨。

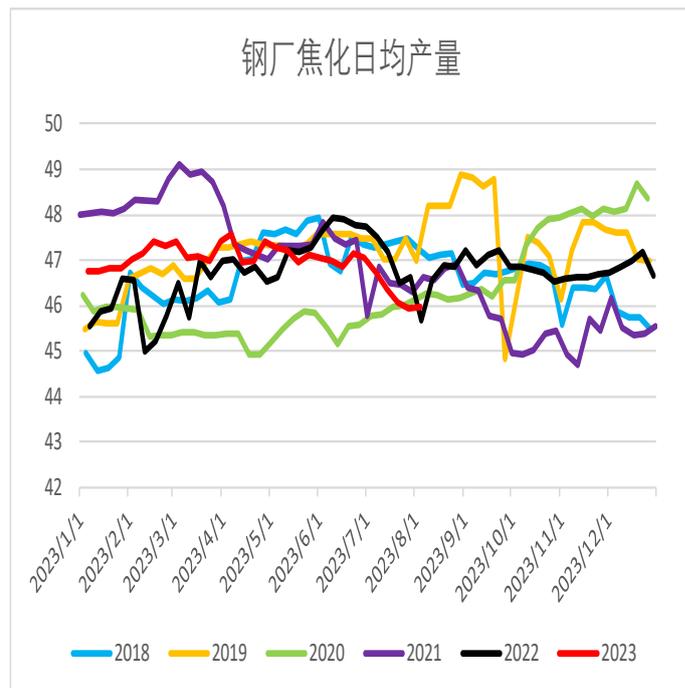
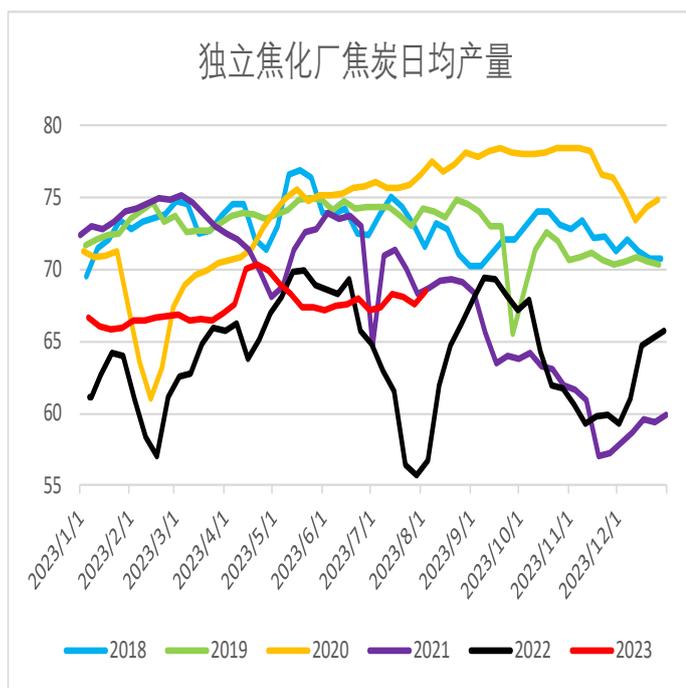
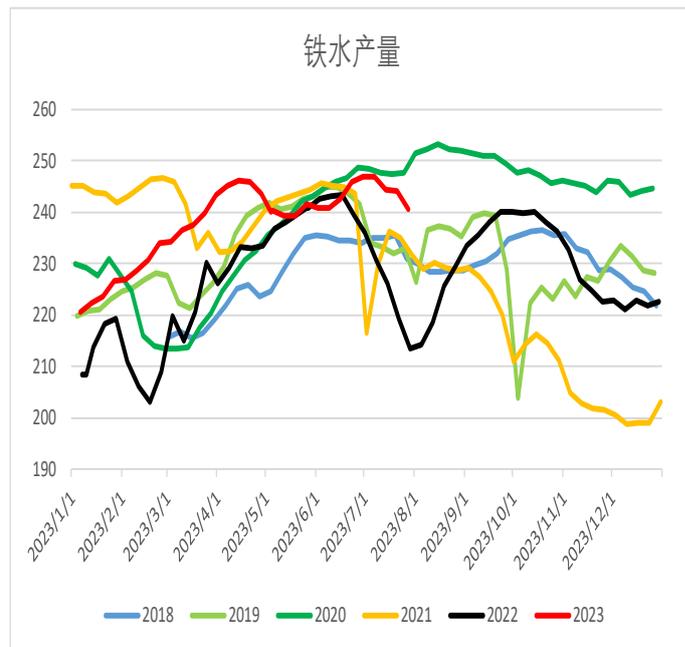
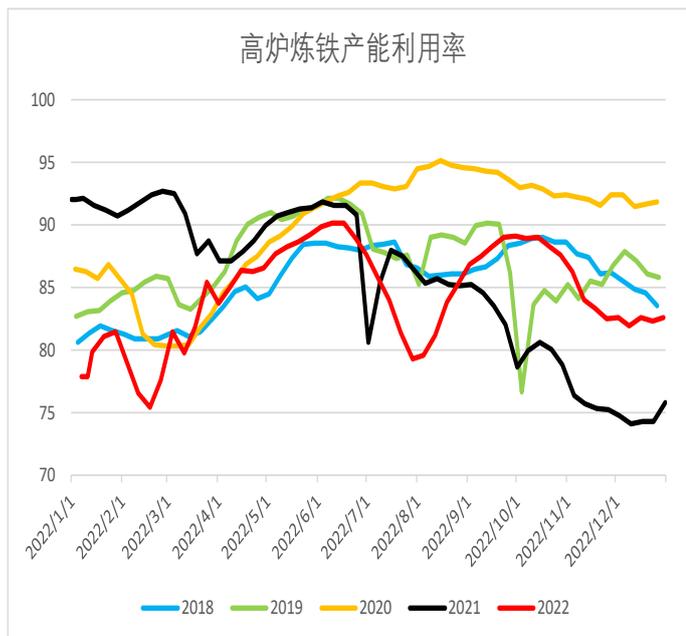
4 进出口：

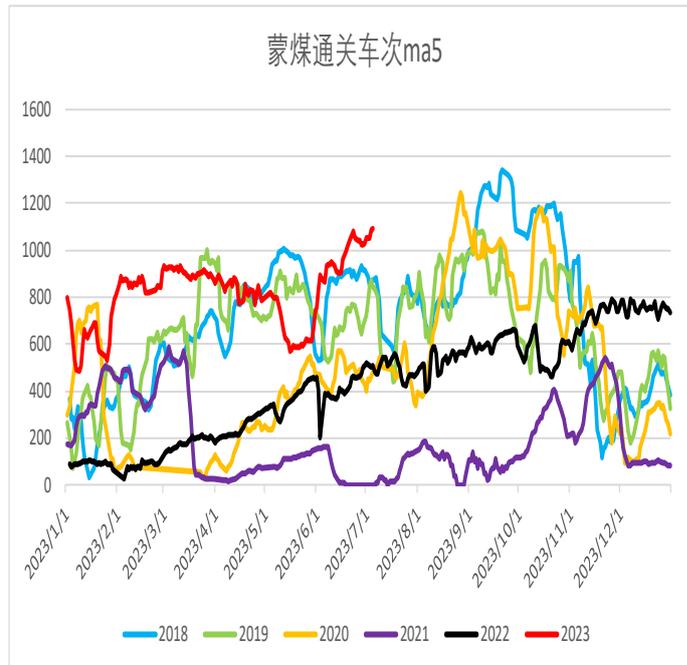
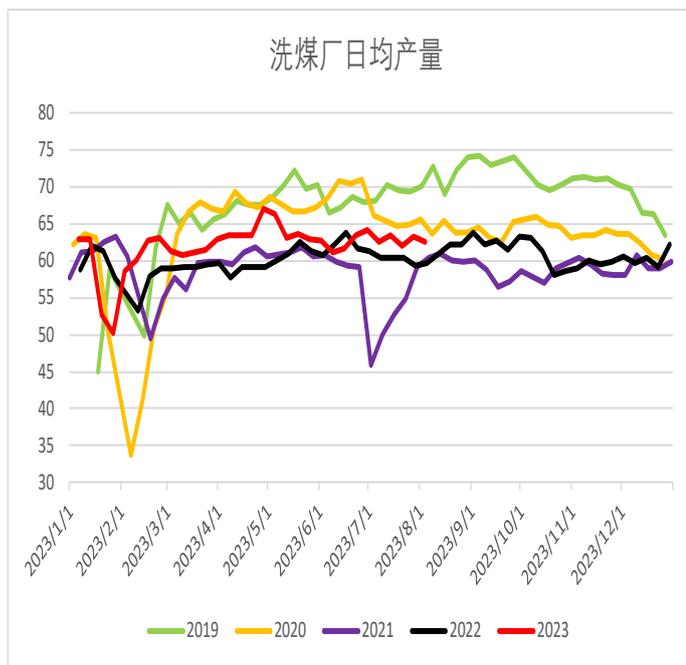
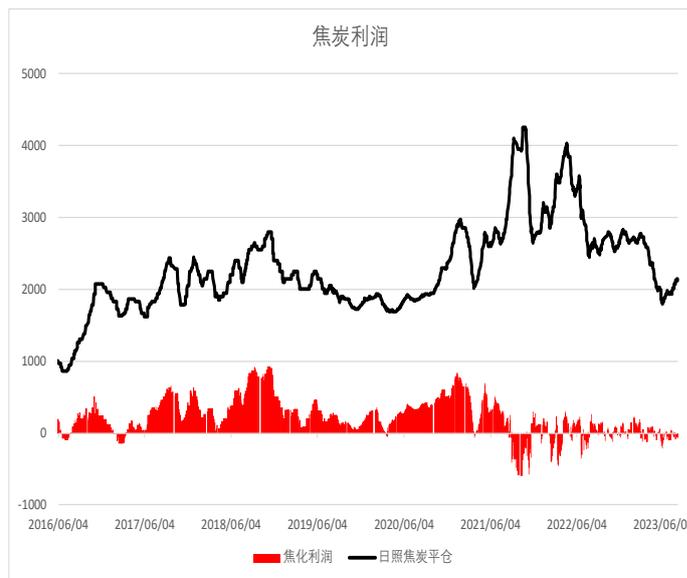
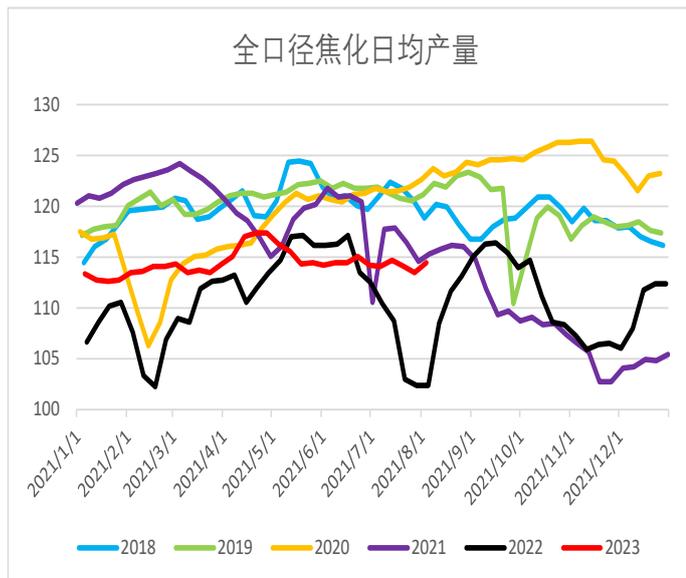
- 4.1 蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-6 月进口焦煤 4561 万吨，同比增 75.05%。
- 4.2 1-6 月焦炭出口 406 万吨，同比减少 1.45%。

一、价格

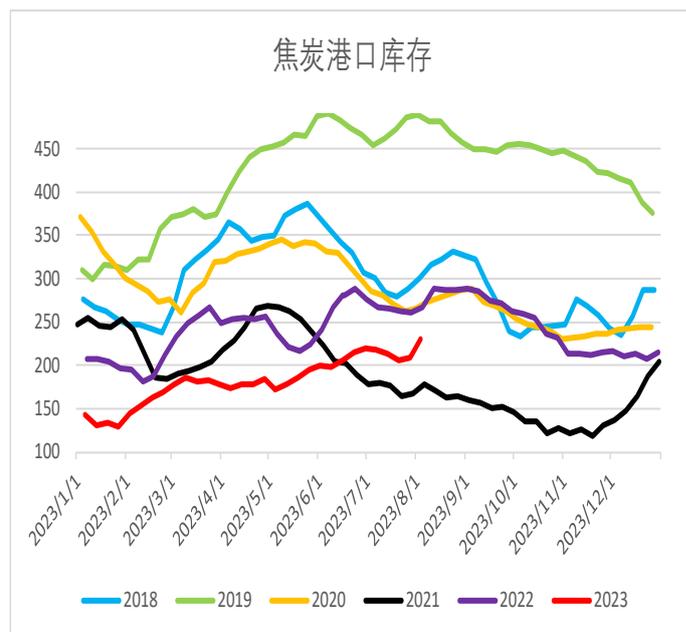
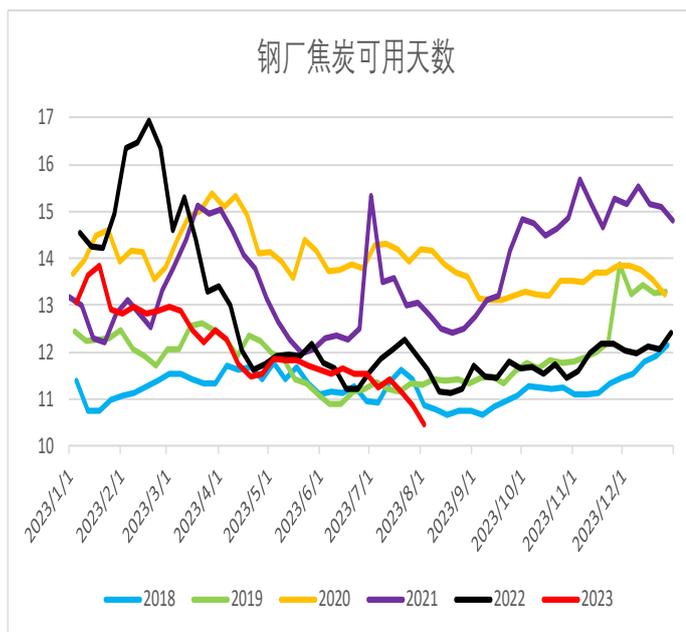
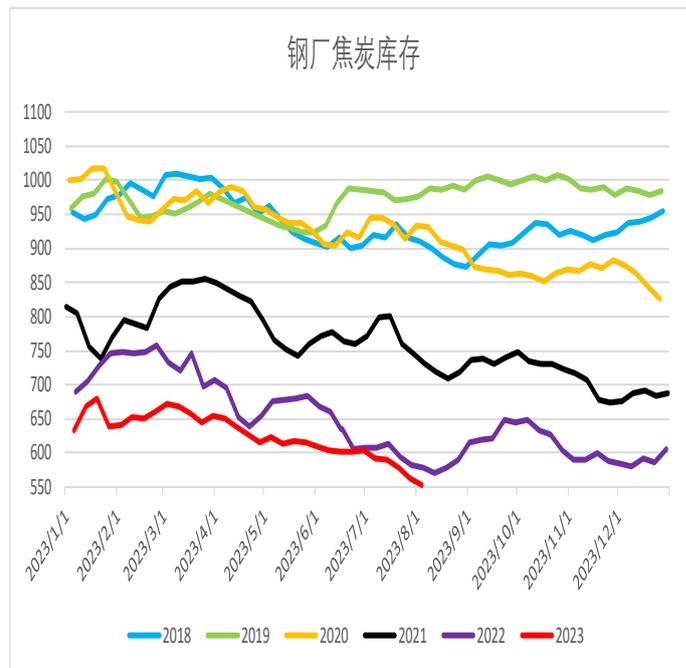
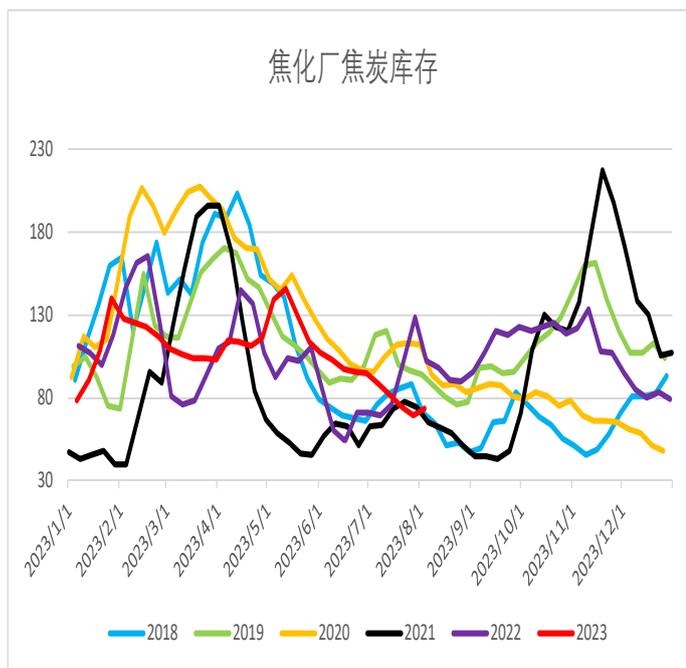


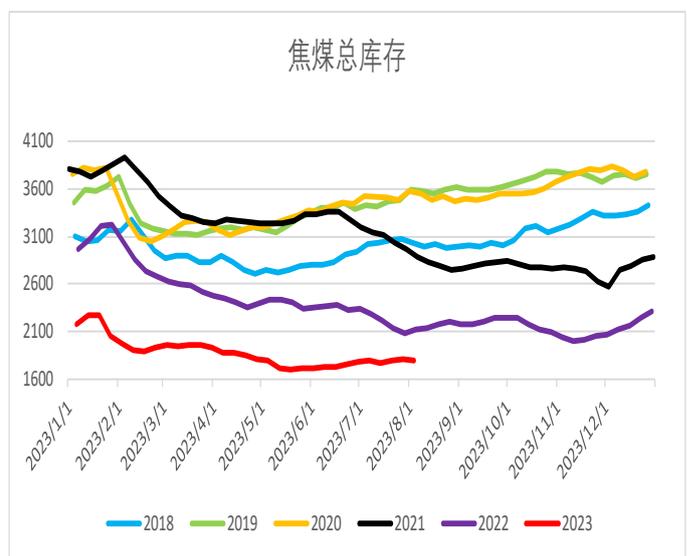
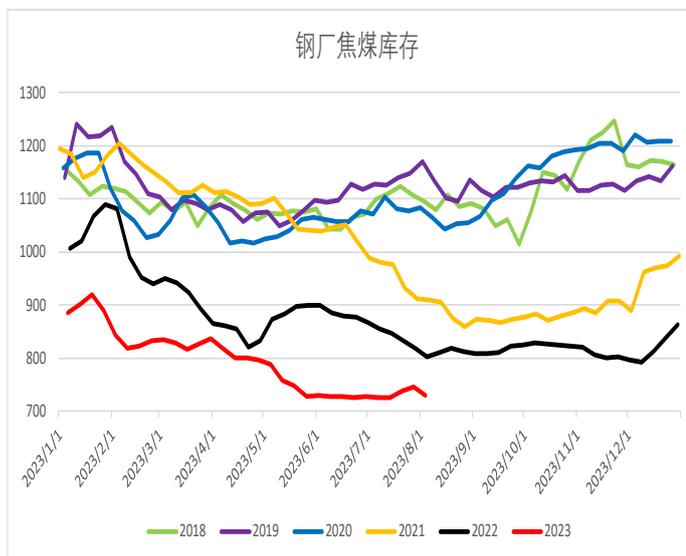
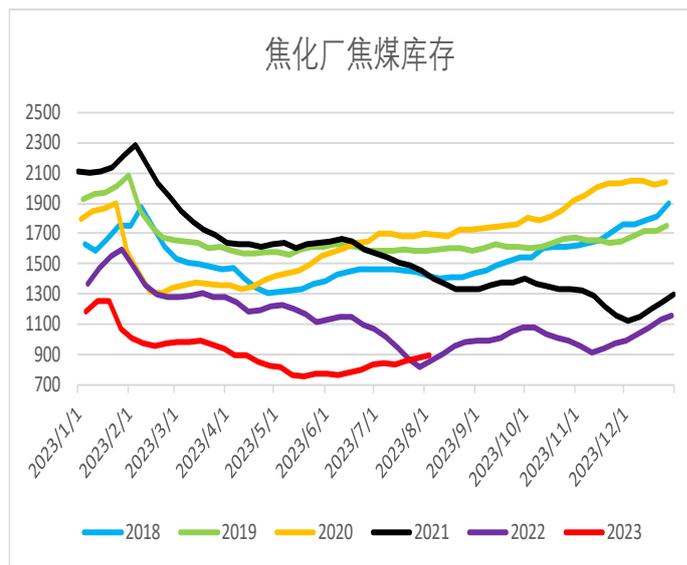
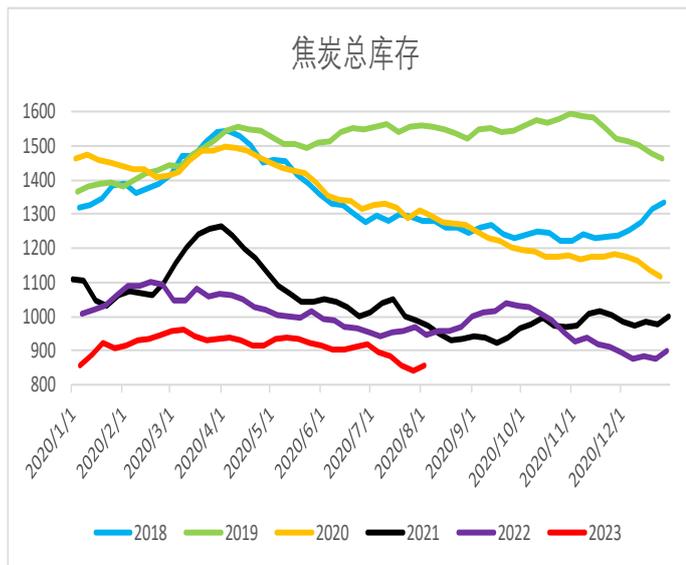
二、需求，利润，开工

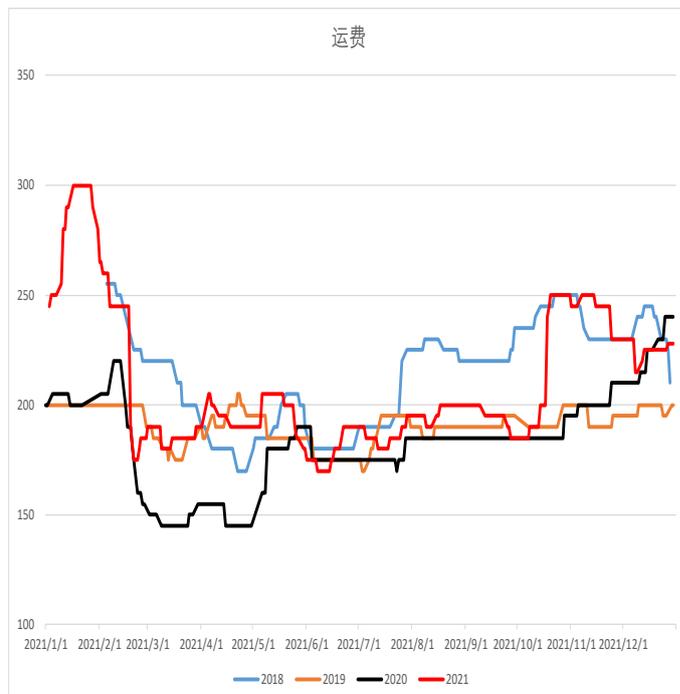
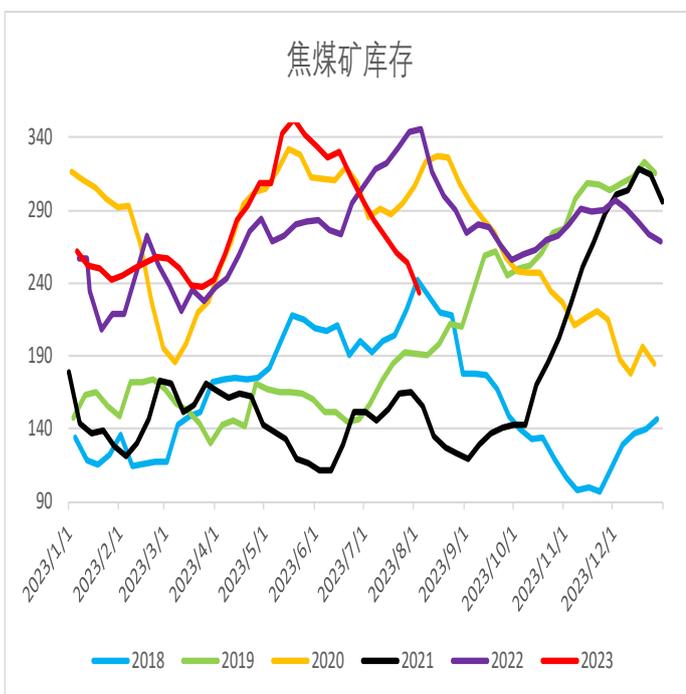
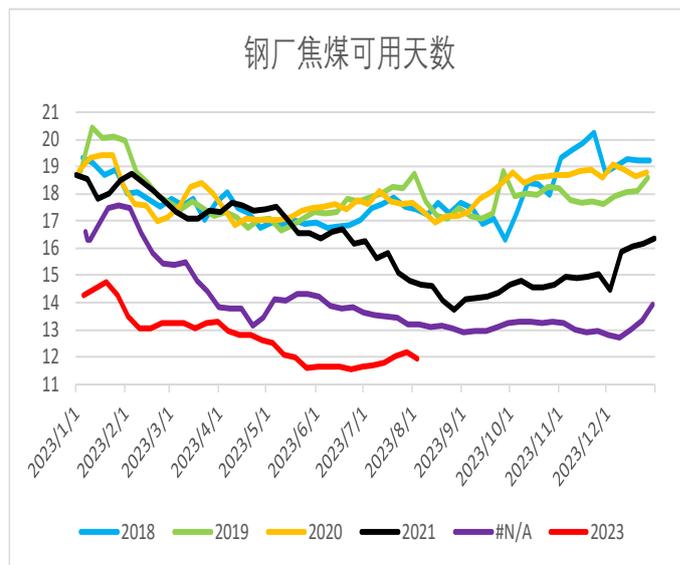
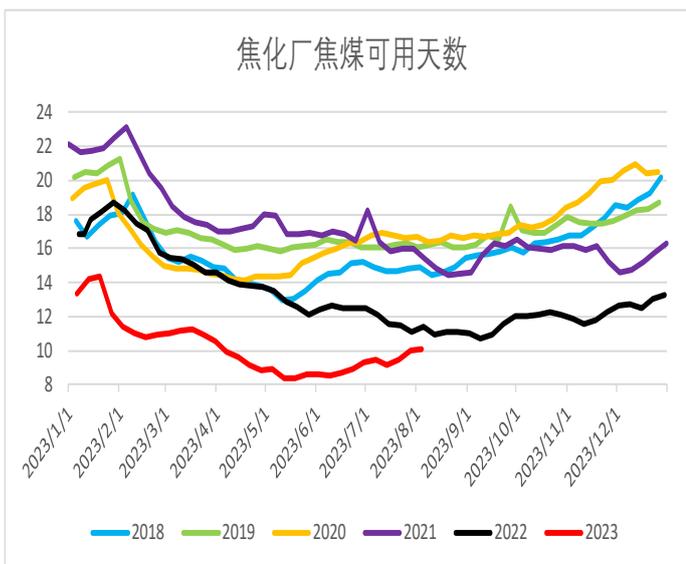




三、库存







四、进出口

