

2023年08月12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：**焦炭第五轮提涨后价格暂未得到认可仍未落地。本周钢厂日均铁水产量 243.60 万吨，环比增 2.62 万吨，铁水处于年内高点水平，钢厂焦炭可用天数处于低位（10.5 天），钢厂存在采购需求，但由于钢厂利润也比较低，成交相对低迷。焦钢博弈继续，上方受到钢厂利润压制，下方受到焦煤价格强势、以及补库需求支撑。当前总体空间较小。

**焦煤：**近日太原古交个别煤矿发生安全事故，截至目前被要求停产煤矿合计产能 735 万吨。短期焦煤供应偏紧，但总体焦煤库存相对平稳，且在钢厂利润受到挤压的情况下成交也同样相对低迷。总体来看，当前高铁水量是对焦煤价格的最大支撑和推动力。在平控落地前，焦煤价格易涨难跌，但上方空间同样受钢厂利润影响有限。

因此后续需要重点关注铁水产量、成材需求以及成材利润的变动情况。

## 基本面

### 1 价格：

1.1 焦煤仓单 1560，焦炭仓单 2300，海外仓单价格澳洲煤 1872，蒙古煤 1732。**焦炭第五轮提涨未落地，焦钢博弈继续。**

### 2 需求，利润，开工：

2.1 焦化厂盘面利润 316，周环比下降 42.6。

2.2 全口径焦炭日均产量 114.77 万吨，周环比增加 0.22 万吨，年同比增加 6.3 万吨。

2.3 铁水 243.6 万吨，**周环比增加 2.62 万吨，年同比增加 24.93 万吨。铁水产量高企，支撑价格。**

2.4 洗煤厂产量 63.07，周环比增加 0.6，年同比增 2.19 万吨。

### 3 库存：

**焦炭库存：**焦炭总库存 826.52，周环比减少 29.79 万吨，年同比减少 131.79 万吨。

3.1 焦化厂焦炭库存 68.7 万吨，周环比减少 4.41，年同比减少 29.85 万吨。

3.2 钢厂焦炭库存 538.42 万吨，周环比减 13.78，年同比减 31.94 万吨。

3.3 港口库存 219.4 万吨，周环比减少 11.6 万吨，年同比减少 70 万吨。

**焦煤库存：**焦煤总库存 1799.81 万吨，周环比减少 1.28 万吨，年同比减少 339.87 万吨。

3.4 焦化厂焦煤库存 915.31 万吨，周环比增加 18.3 万吨，年同比增加 12.42 万吨。

3.5 钢厂焦煤库存 717.43 万吨，周环比减少 13.51 万吨，年同比减少 93.19 万吨。

3.6 港口库存 167.07 万吨，周环比减少 6.07 万吨，年同比减少 66.9 万吨。

3.7 煤矿库存 221.56 万吨，周环比减 11.51 万吨，年同比减 94.73 万吨。

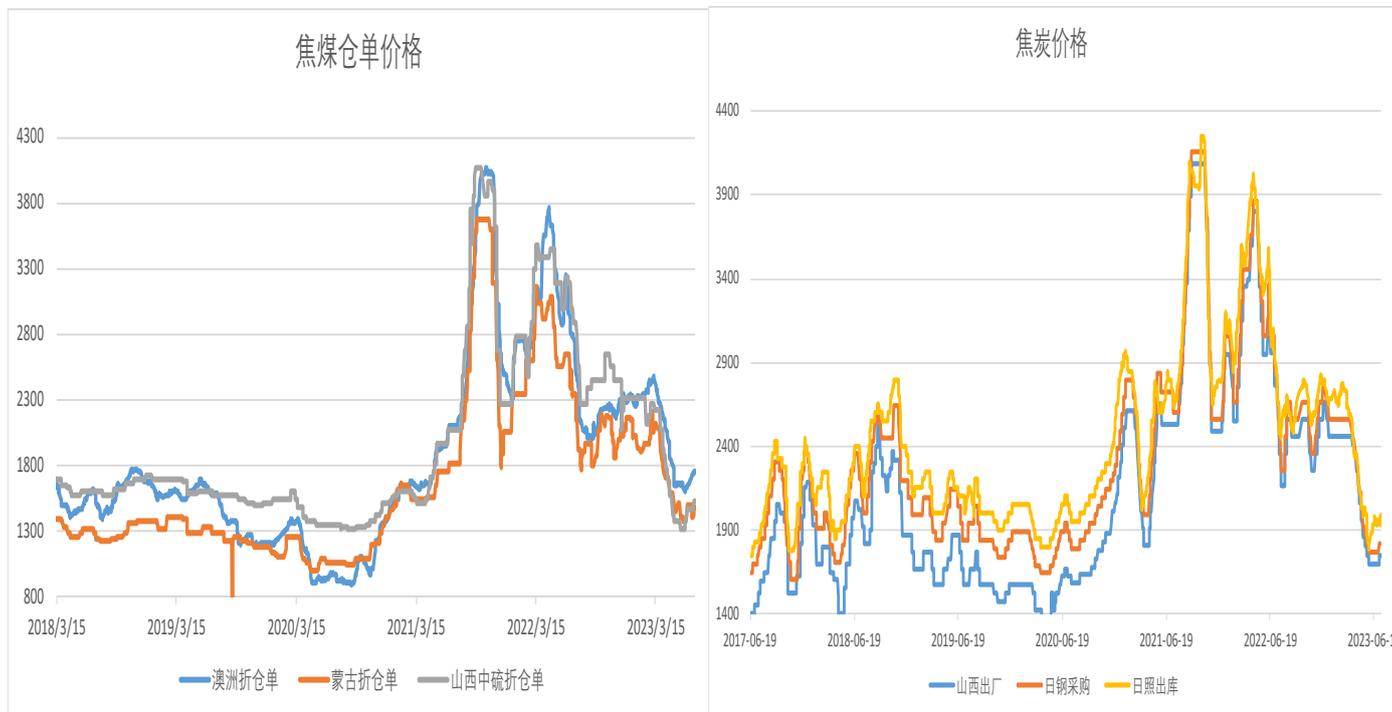
3.8 洗煤厂库存 106.86 万吨，周环比增加 11.06 万吨，年同比减少 85.34 万吨。

### 4 进出口：

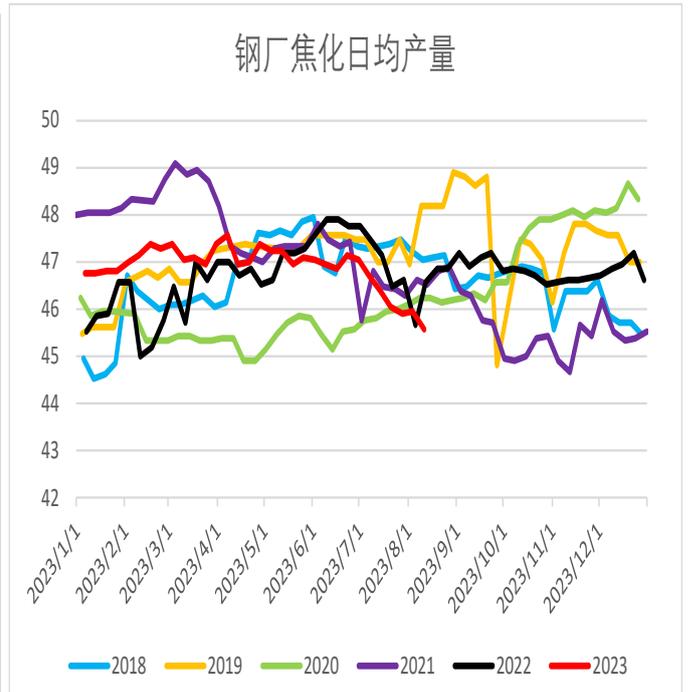
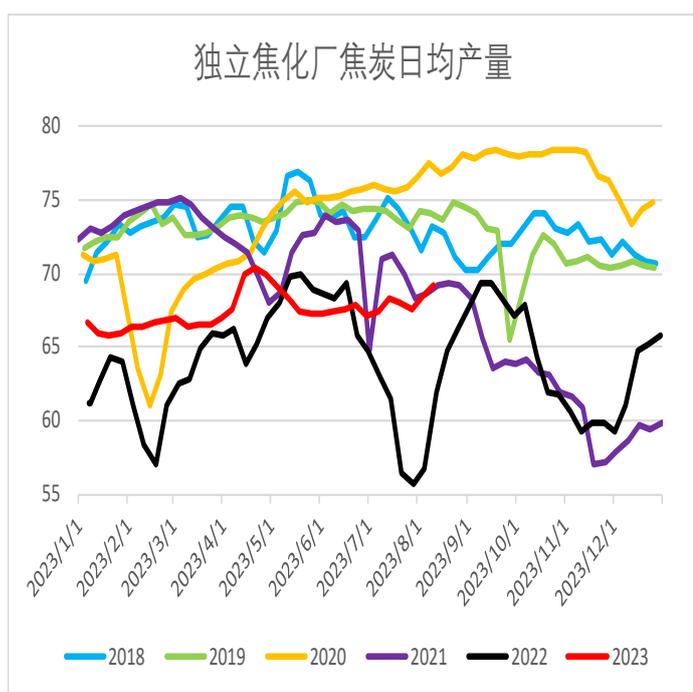
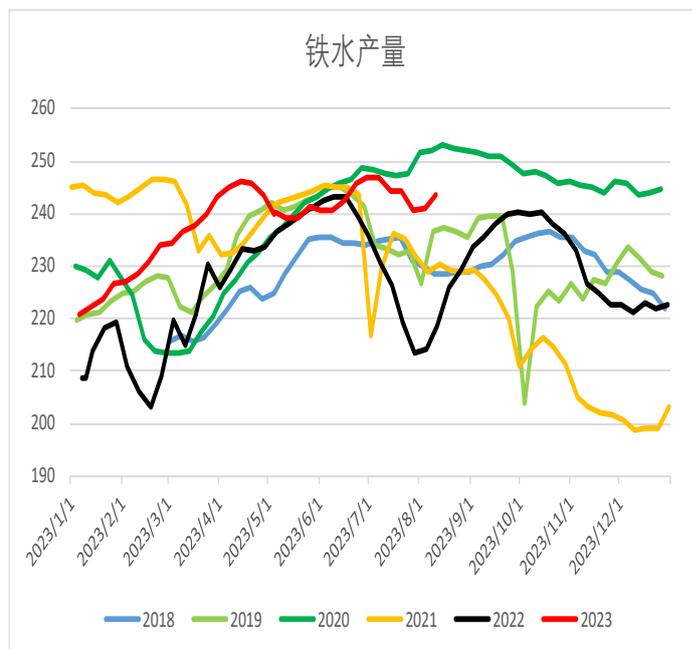
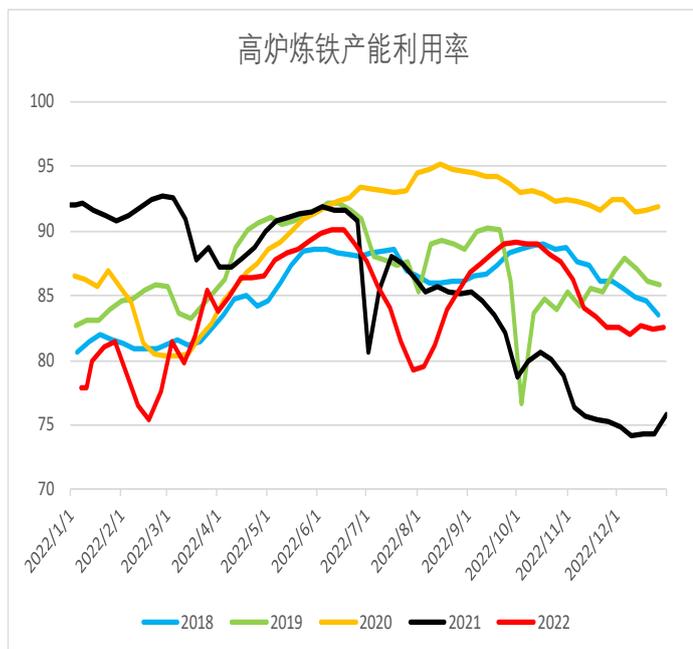
4.1 1-6 月进口焦煤 4561 万吨，同比增 75.05%。

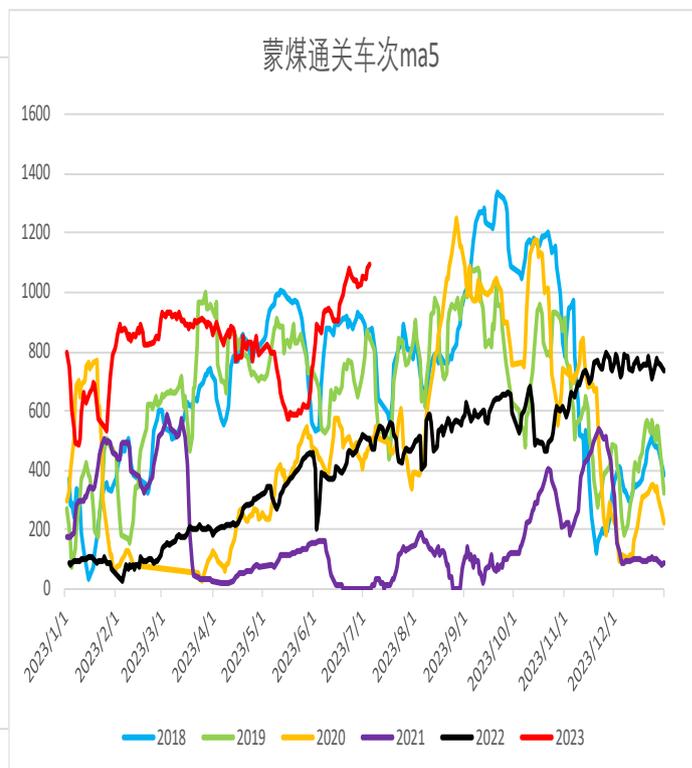
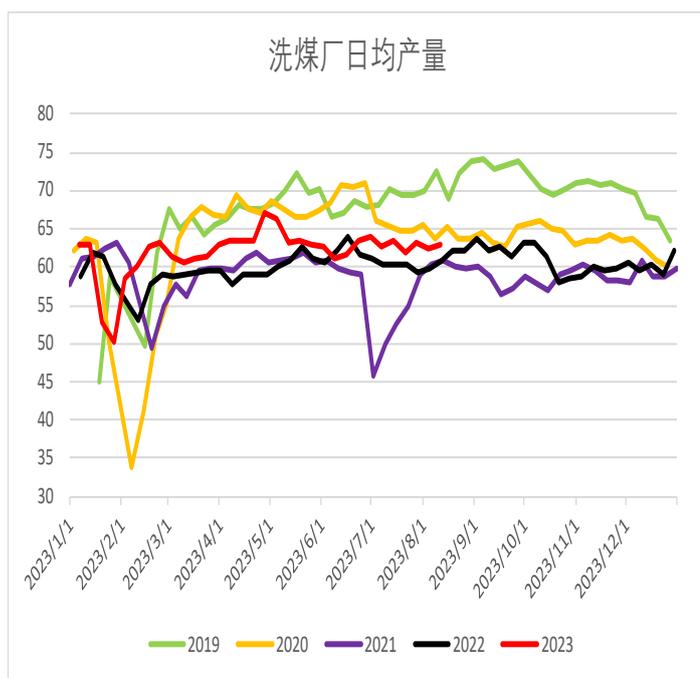
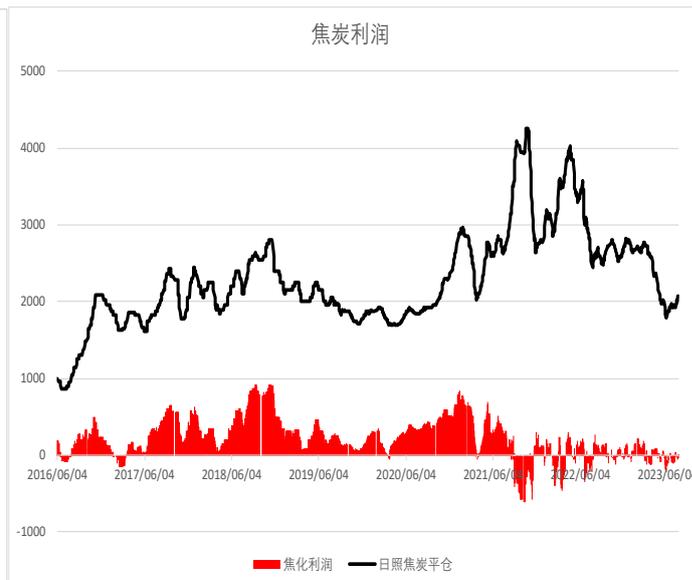
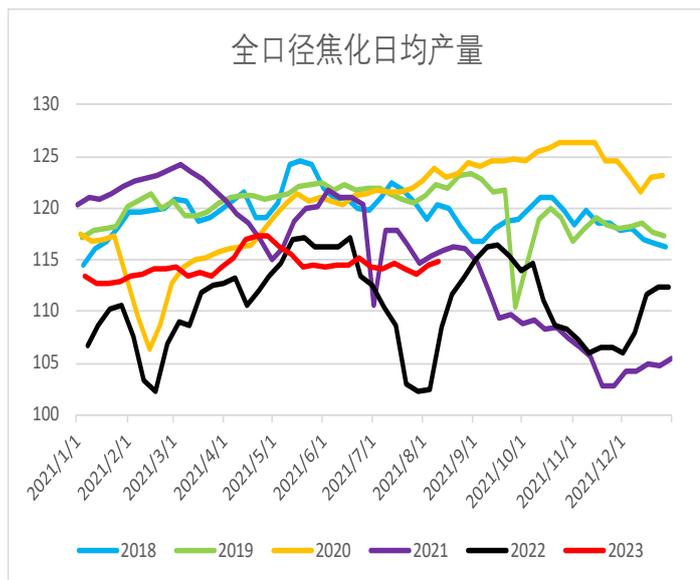
4.2 1-6 月焦炭出口 406 万吨，同比减少 1.45%。

## 一、价格

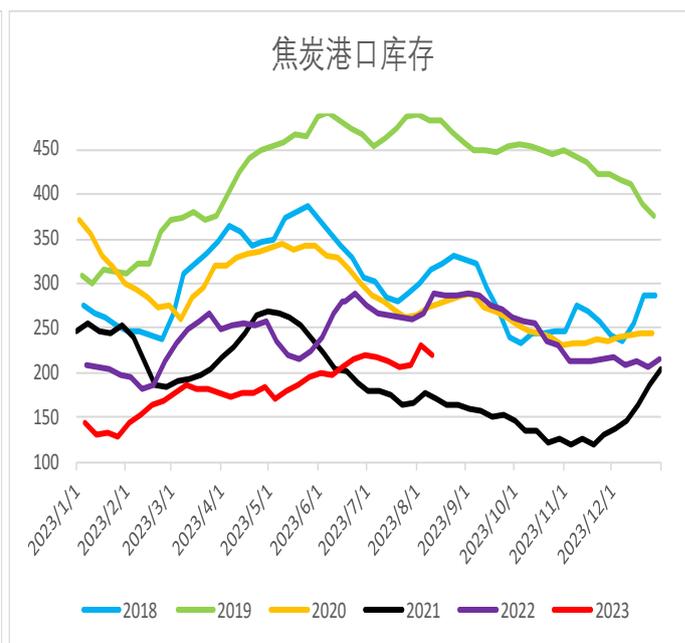
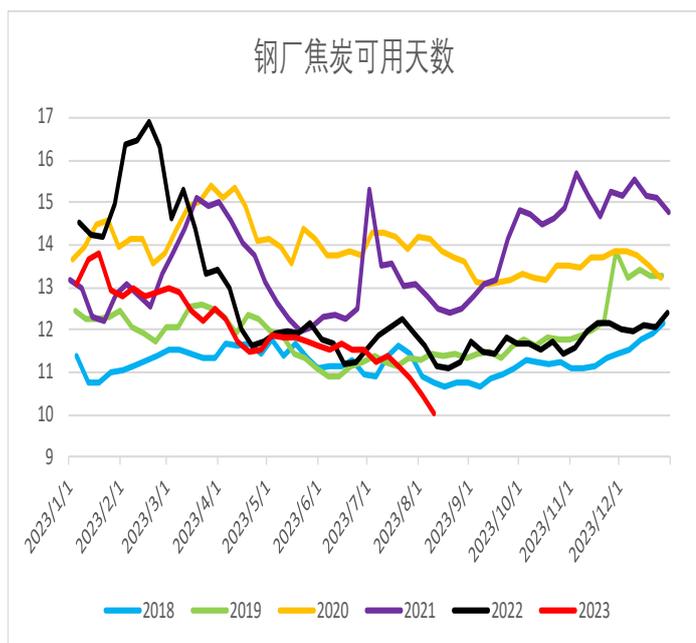
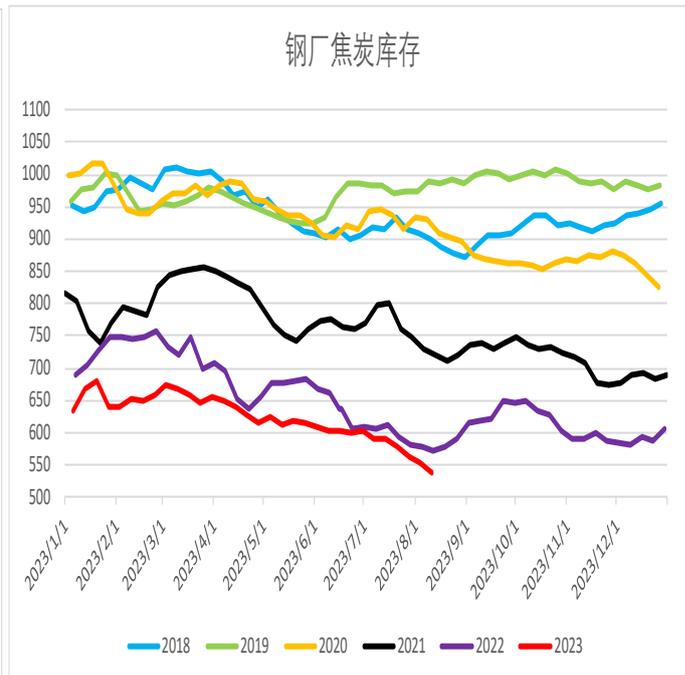
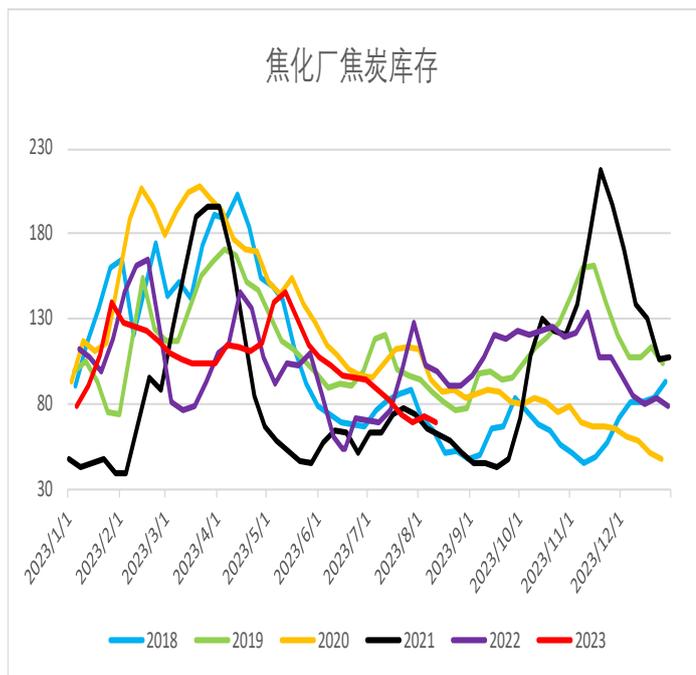


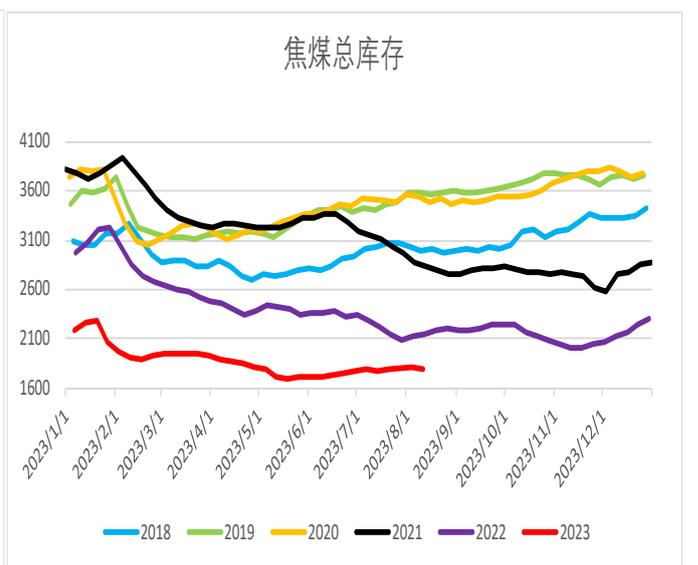
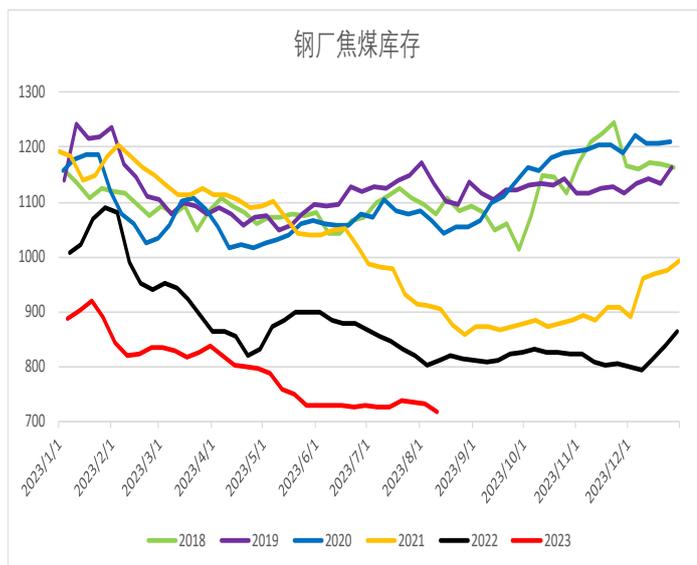
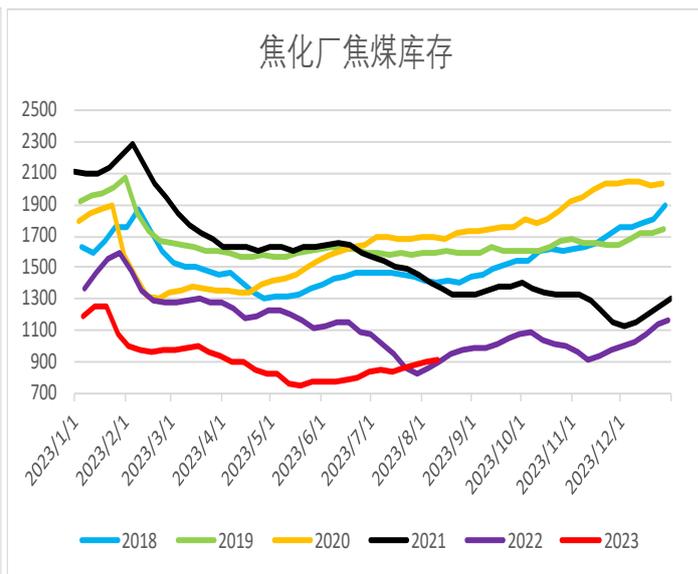
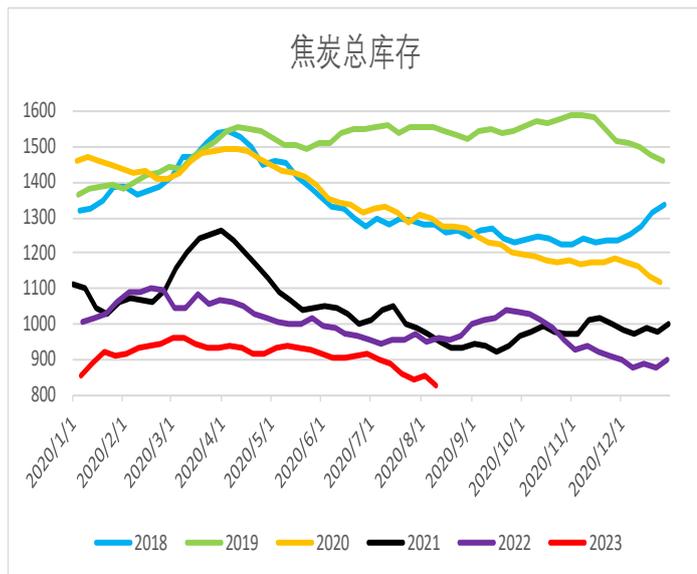
## 二、需求, 利润, 开工

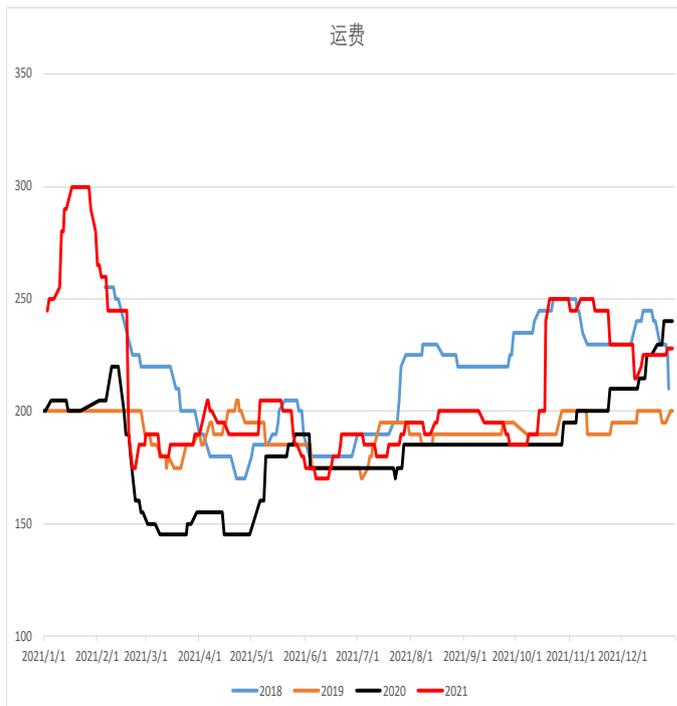
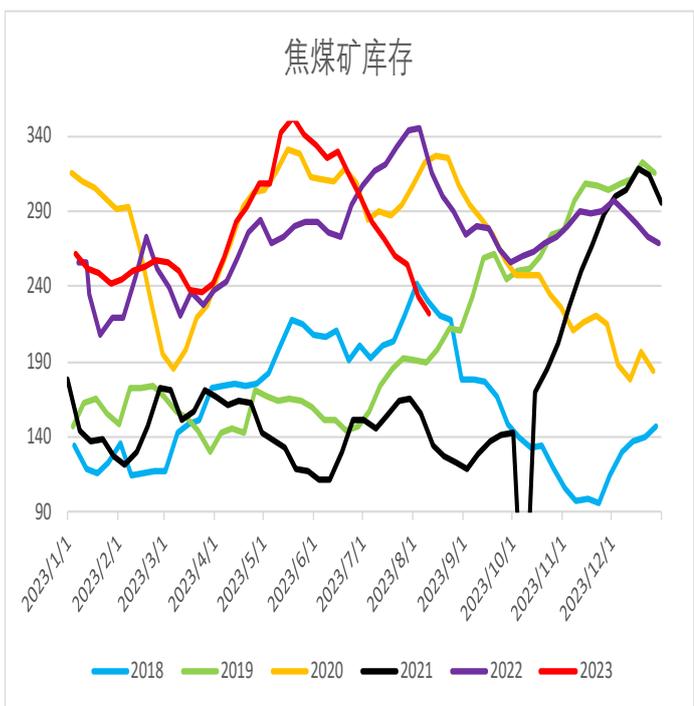
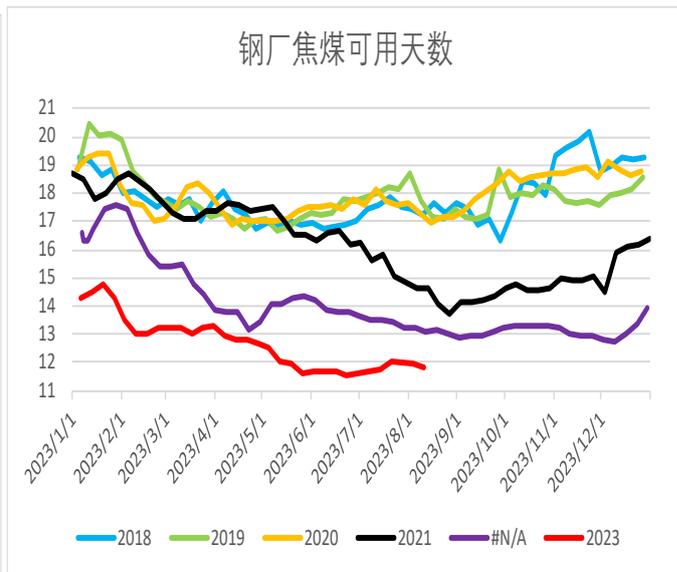
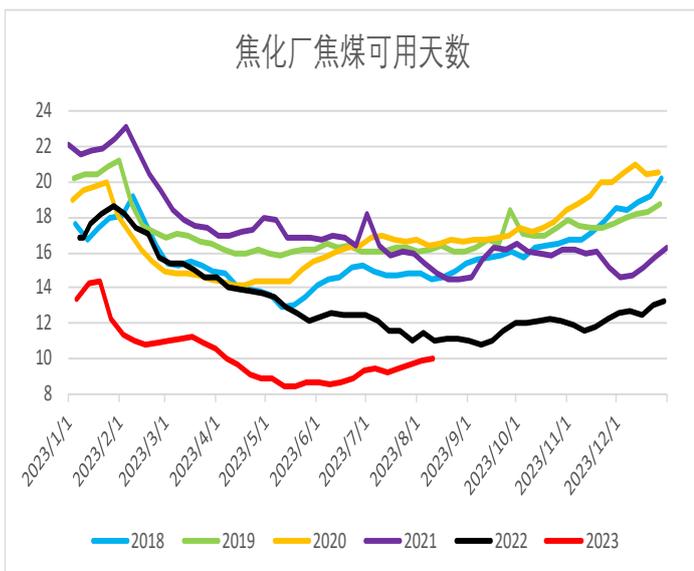




### 三、库存







## 四、进出口

