

2023年09月01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】

本期焦炭总产量再增加；总库存减少，港口焦化厂库存下降，钢厂库存上升，补库迹象明显，库存压力得以缓解。铁水不降反增，低库存高铁水格局支撑价格。

焦炭第一轮提降已落地，有第二轮提降预期。

观点：在铁水增长、低库存以及宏观转暖背景下，价格创新高。关注 01 合约 2280 支撑。

【焦煤】

焦煤基本面：本期独立焦化厂产能利用率提高，库存下降；洗煤厂产能利用率增加，库存增加；钢厂焦化产能利用率下降，库存增加；港口、口岸库存一降一增，总体库存出现下降。

观点：铁水产量不降反增，叠加低库存和近期宏观利好政策不断，整体氛围偏强，价格创下近期新高。01 合约关注 1570 支撑。

基本面

1 价格：

1.1 焦煤仓单 1534，焦炭仓单 2315，海外仓单价格澳洲煤 1907，蒙古煤 1712。**焦炭第一轮降价落地。**

2 需求，利润，开工：

2.1 焦化厂盘面利润 211，周环比下降 70。

- 2.2 全口径焦炭日均产量 117.41 万吨，周环比增加 0.6 万吨，年同比增加 2.35 万吨。
- 2.3 铁水 246.92 万吨，周环比**增加** 1.35 万吨，年同比增加 13.32 万吨。**铁水不降反增，支撑原料价格。**
- 2.4 洗煤厂产量 64.12 万吨，周环比增加 1.64 万吨，年同比增加 0.41 万吨。

3 库存：

焦炭库存：焦炭总库存 841.34 万吨，周环比增加 1.42 万吨，年同比减少 158 万吨。

- 3.1 焦化厂焦炭库存 72.25 万吨，周环比减少 2.41 万吨，年同比减少 23.86 万吨。
- 3.2 钢厂焦炭库存 585.49 万吨，周环比增加 14.93 万吨，年同比减少 29.14 万吨。
- 3.3 港口库存 183.6 万吨，周环比减少 11.1 万吨，年同比减少 105 万吨。

焦煤库存：焦煤总库存 1810.36 万吨，周环比增加 11.81 万吨，年同比减少 371.89 万吨。

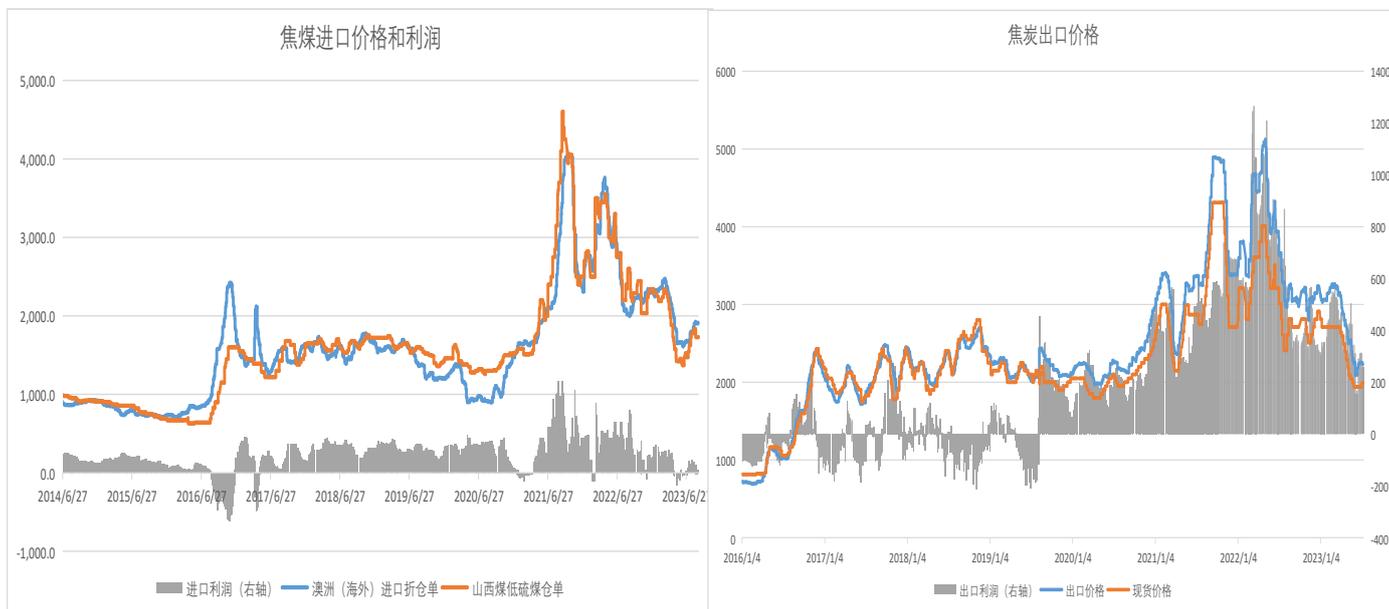
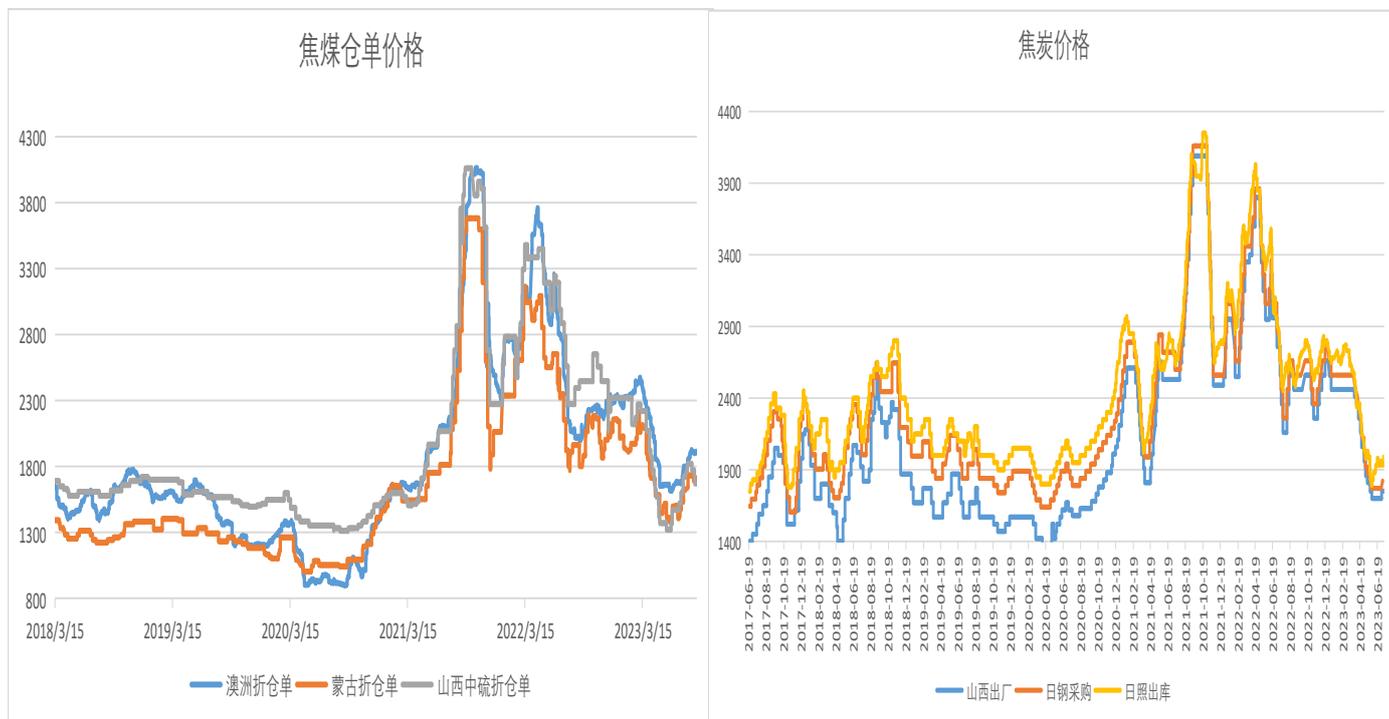
- 3.4 焦化厂焦煤库存 878.65 万吨，周环比减少 13.36 万吨，年同比减少 113.72 万吨。
- 3.5 钢厂焦煤库存 752.54 万吨，周环比增加 6.26 万吨，年同比减少 57.01 万吨。
- 3.6 港口库存 179.17 万吨，周环比增加 18.91 万吨，年同比减少 37.92 万吨。
- 3.7 煤矿库存 223.9 万吨，周环比增加 5.1 万吨，年同比减少 50.49 万吨。
- 3.8 洗煤厂库存 122.89 万吨，周环比增加 3.96 万吨，年同比减少 40.35 万吨。

4 进出口：

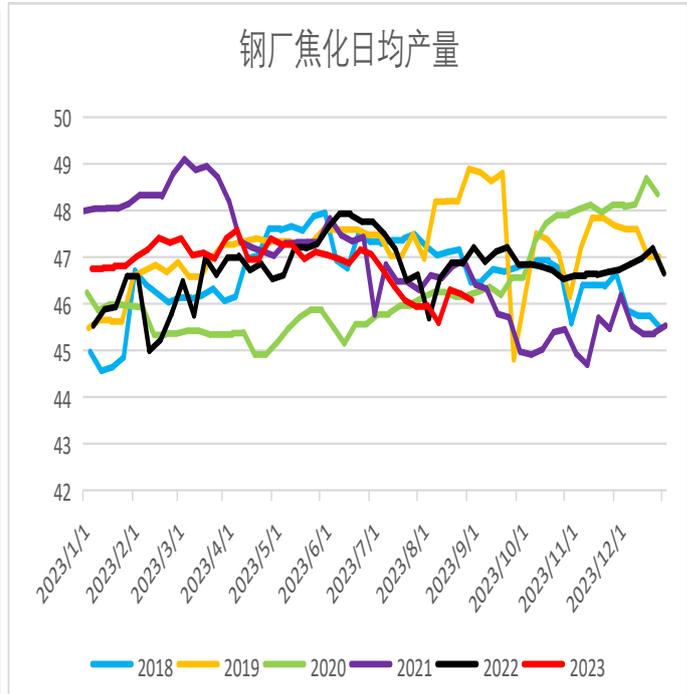
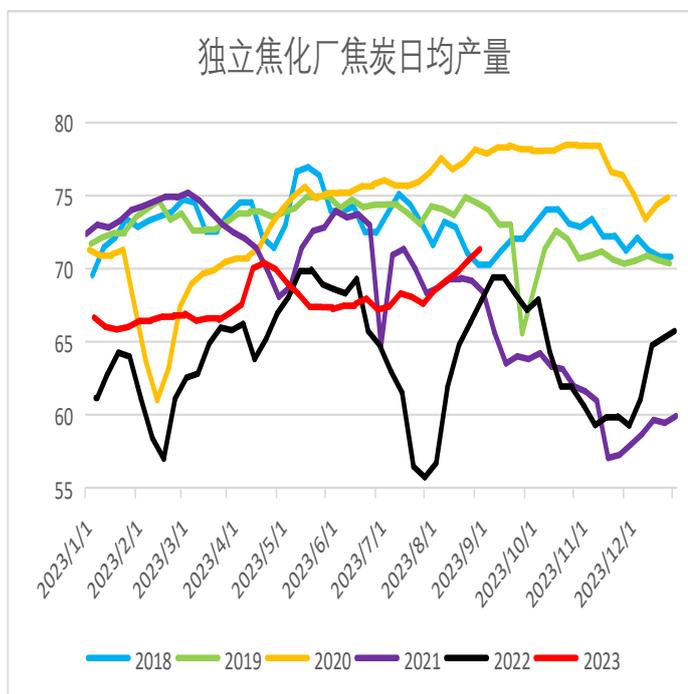
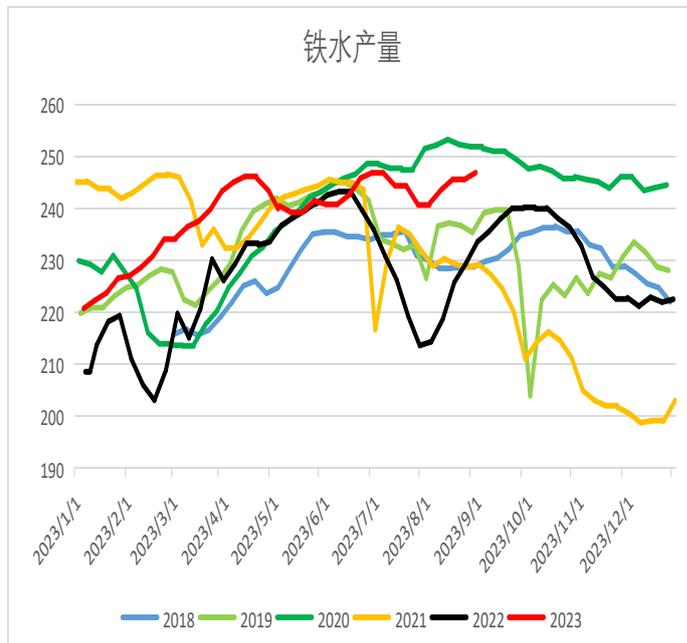
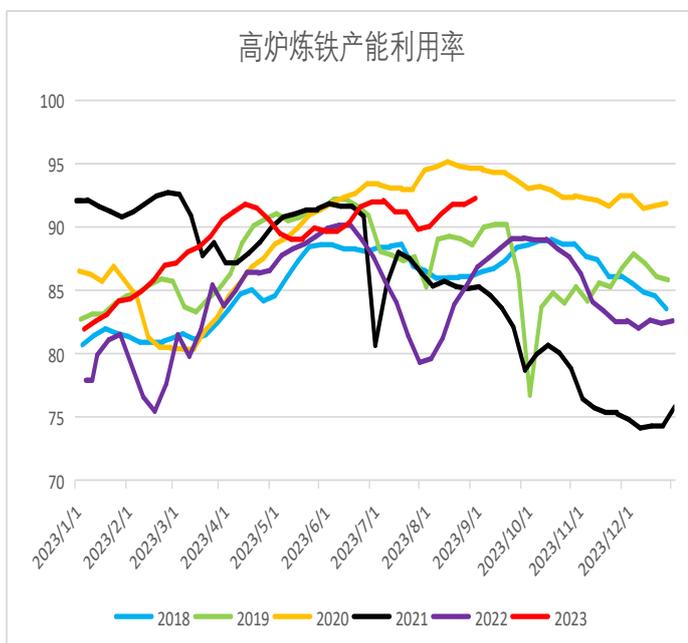
4.1 1-7月进口焦煤 5275 万吨，同比增 63.90%。

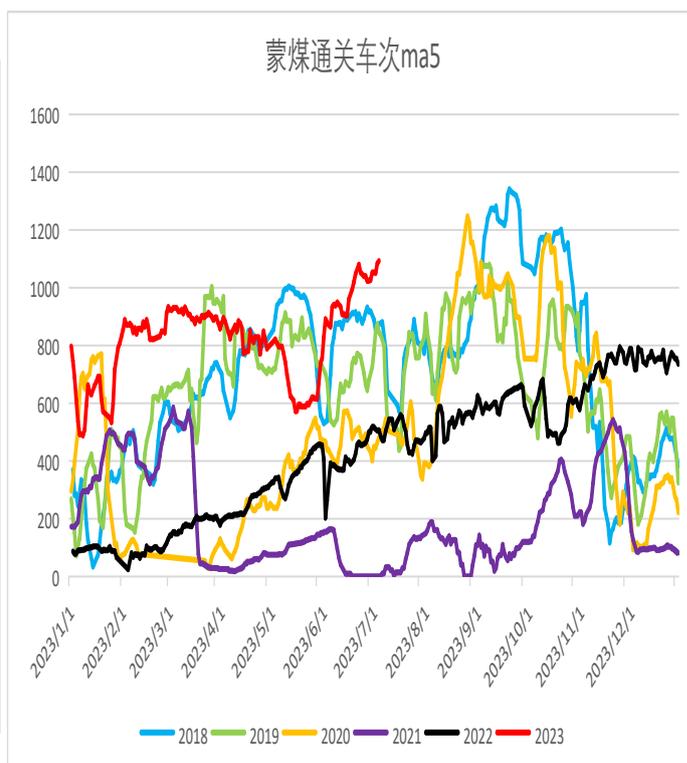
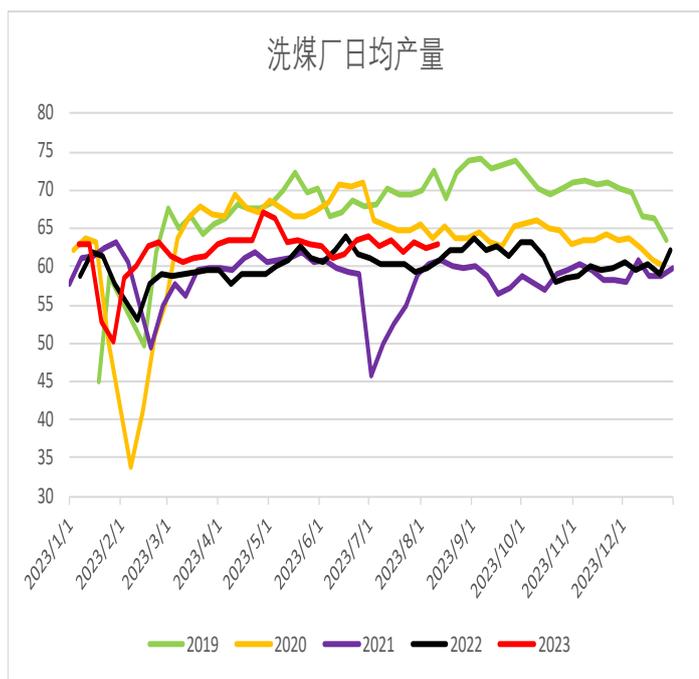
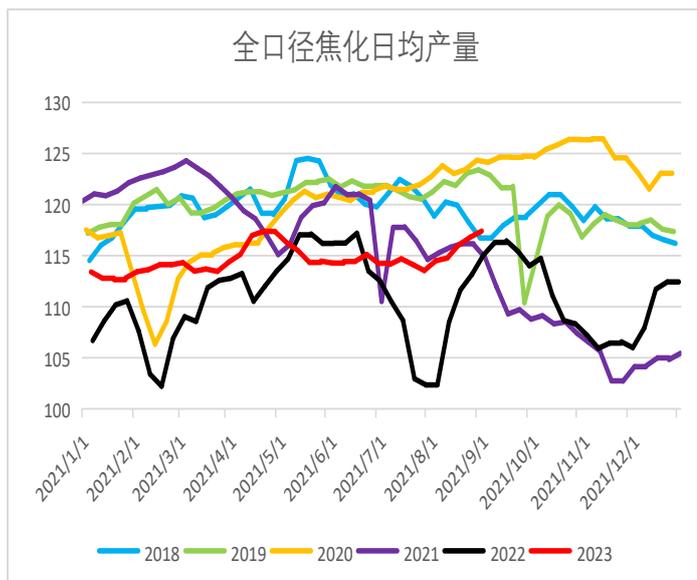
4.2 1-7月焦炭出口 470 万吨，同比减少 6.63%。

一、价格



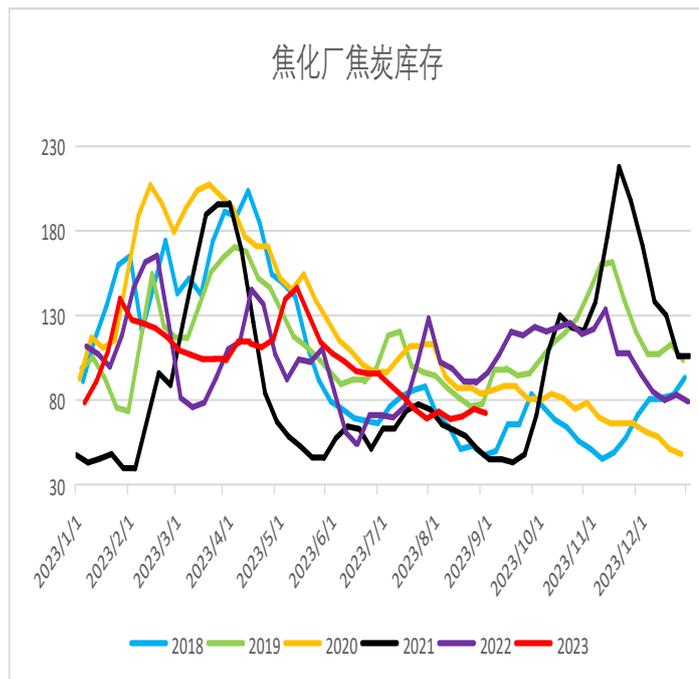
二、需求，利润，开工



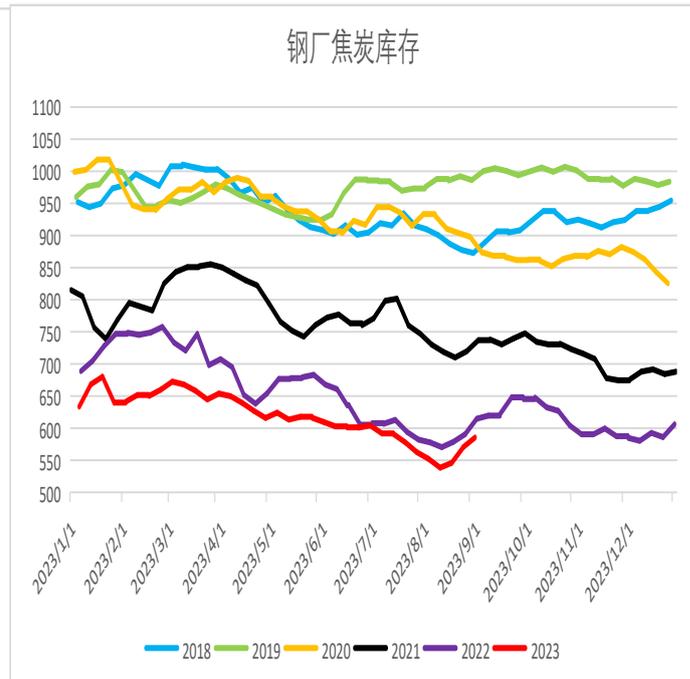


三、库存

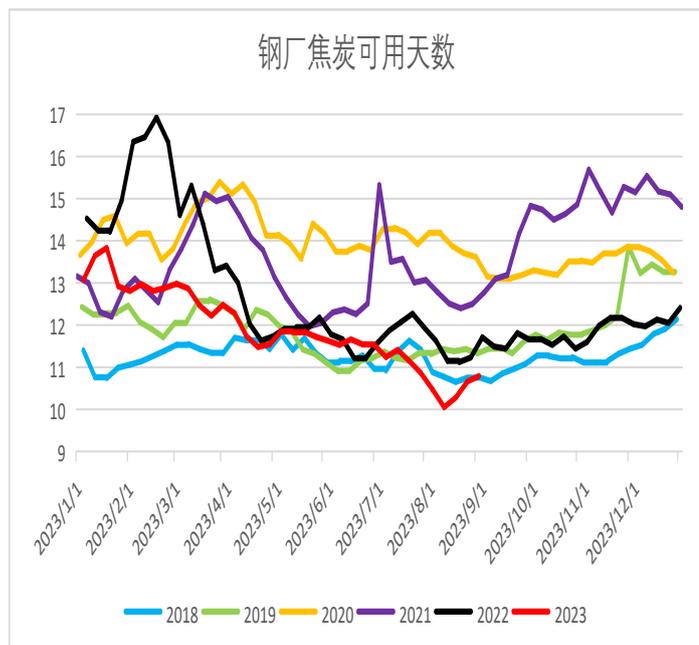
焦化厂焦炭库存



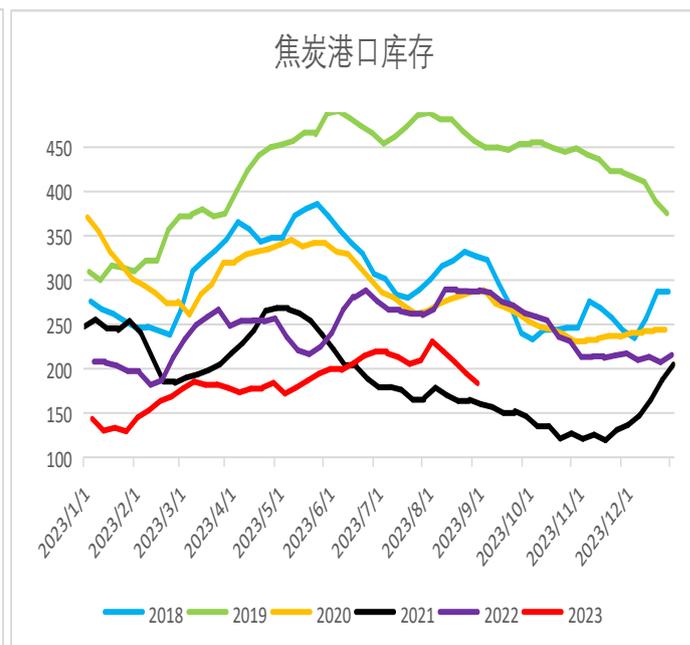
钢厂焦炭库存



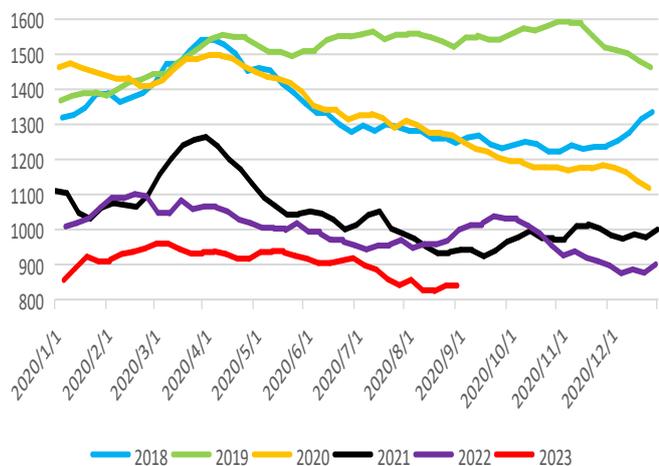
钢厂焦炭可用天数



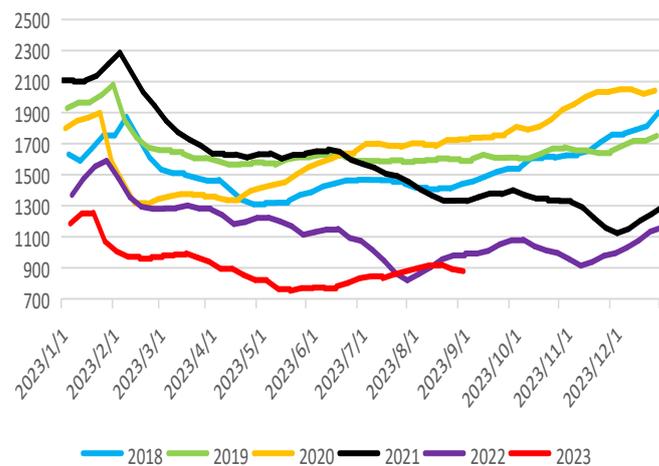
焦炭港口库存



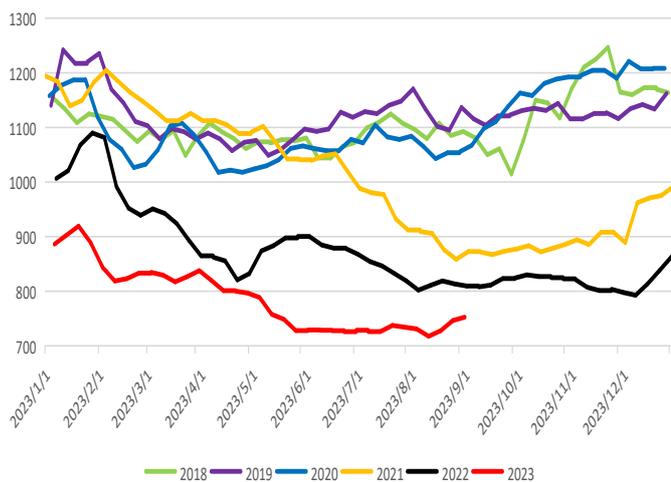
焦炭总库存



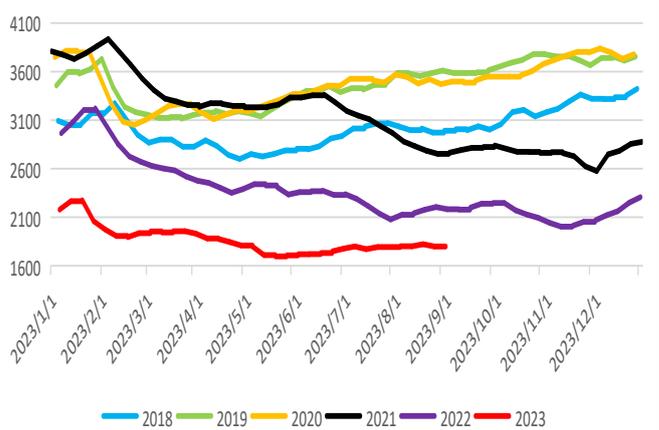
焦化厂焦煤库存



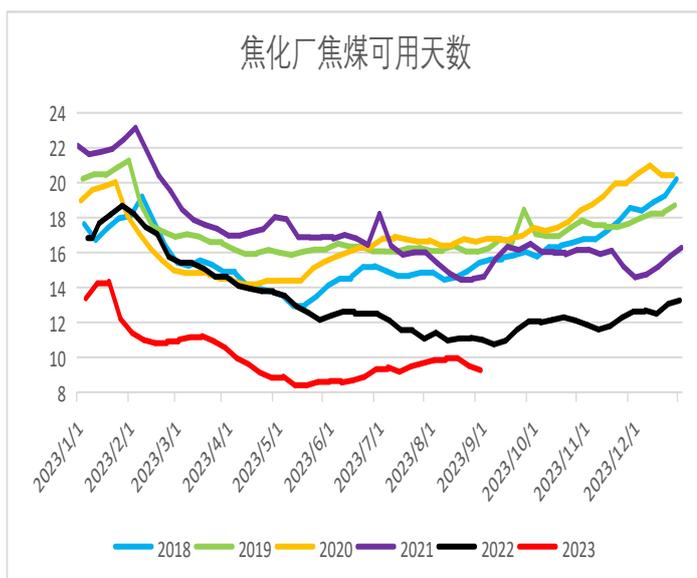
钢厂焦煤库存



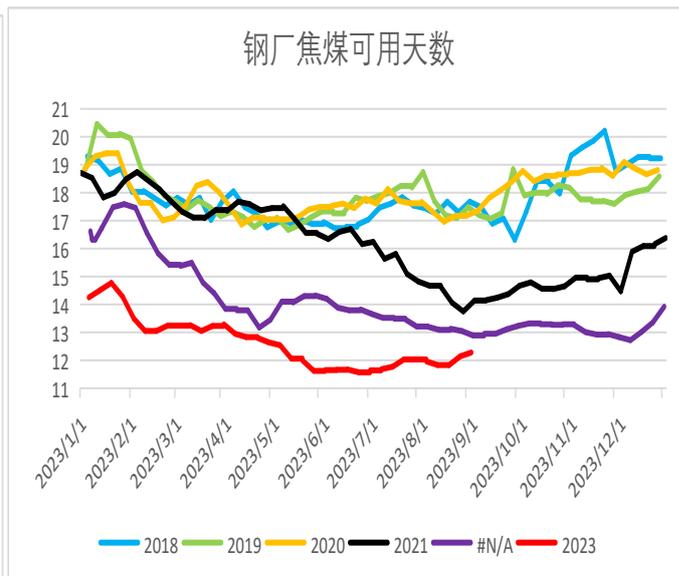
焦煤总库存



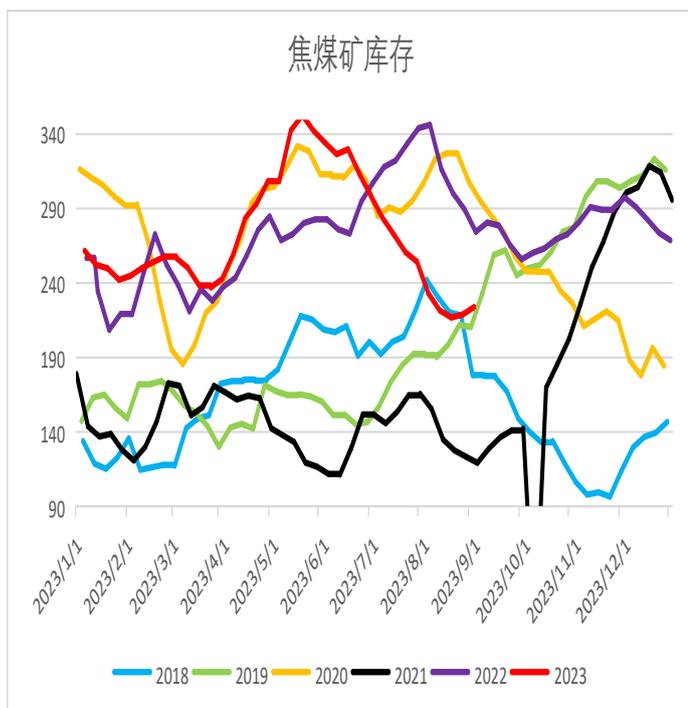
焦化厂焦煤可用天数



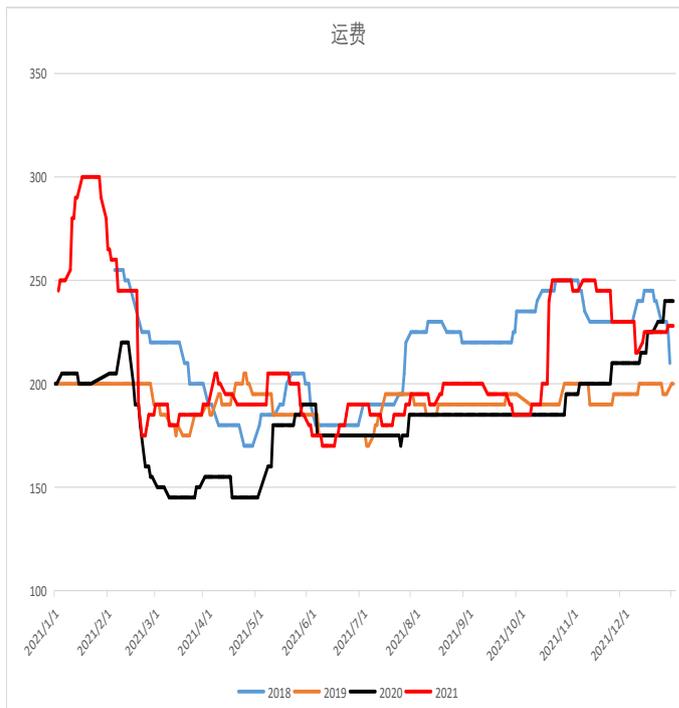
钢厂焦煤可用天数



焦煤库存



运费



四、进出口

