

2023年09月08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】

焦炭基本面：焦炭总产量下降；总库存增加，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。铁水继续增加，低库存高铁水格局支撑价格。

观点：铁水继续增加，需求刚性、库存低位叠加宏观利好频出，价格有支撑。但短期价格涨幅较大加之政策扰动，震荡为主。

利多驱动：铁水继续增加，需求刚性、库存低位叠加宏观利好频出。

利空驱动：短期价格涨幅较大加之政策扰动。

走势：短期震荡。

压力位：2402；支撑位：2345。

【焦煤】

焦煤基本面：本期独立焦化厂产能利用率下降，库存增加；洗煤厂产能利用率下降，库存下降；钢厂焦化产能利用率下降，库存减少；港口、口岸库存增加，总体库存增加。

观点：铁水继续增加，供给端偏紧、需求刚性、库存低位叠加宏观利好频出，价格有支撑。短期价格涨幅较大加之政策扰动，震荡为主。

利多驱动：铁水继续增加，供给端偏紧、需求刚性、库存低位叠加宏观利好频出。

利空驱动：短期价格涨幅较大加之政策扰动。

走势：短期震荡。

压力位：1738；支撑位：1653。

基本面

1 价格：

- 1.1 焦煤仓单 1594，焦炭仓单 2350，海外仓单价格澳洲煤 1949，蒙古煤 1762。

2 需求，利润，开工：

- 2.1 焦化厂盘面利润 170，周环比下降 41。
- 2.2 全口径焦炭日均产量 117.22 万吨，周环比减少 0.19 万吨，年同比增加 0.92 万吨。
- 2.3 铁水 248.24 万吨，周环比**增加** 1.32 万吨，年同比增加 12.69 万吨。**Mysteel 铁水继续增加，与中钢协数据大幅下降相异。**
- 2.4 洗煤厂产量 63.88 万吨，周环比减少 0.24 万吨，年同比增 1.62 万吨。

3 库存：

焦炭库存：焦炭总库存 843.19 万吨，周环比增加 1.85 万吨，年同比减少 169 万吨。

- 3.1 焦化厂焦炭库存 71.63 万吨，周环比减少 0.62 万吨，年同比减少 35.41 万吨。
- 3.2 钢厂焦炭库存 595.86 万吨，周环比增加 10.37 万吨，年同比减 23.65 万吨。
- 3.3 港口库存 175.7 万吨，周环比减少 7.9 万吨，年同比减少 110.1 万吨。

焦煤库存：焦煤总库存 1810.55 万吨，周环比增加 0.19 万吨，年同比减少 367.86 万吨。

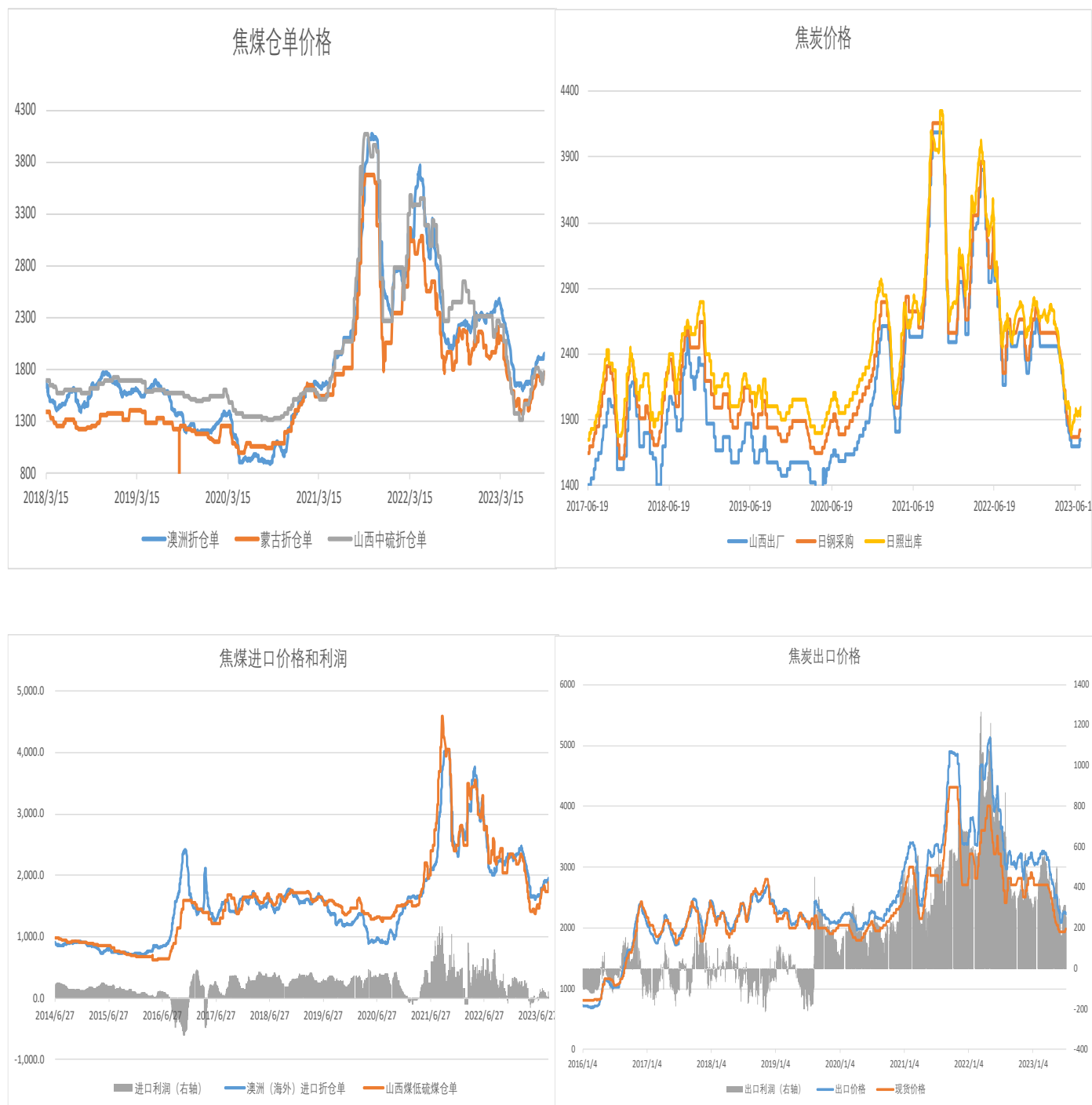
- 3.4 焦化厂焦煤库存 880.61 万吨，周环比增加 1.96 万吨，年同比减少 111.08 万吨。

- 3.5 钢厂焦煤库存 733.63 万吨，周环比减少 18.91 万吨，年同比减少 74.26 万吨。
- 3.6 港口库存 196.31 万吨，周环比增加 17.14 万吨，年同比减少 19.12 万吨。
- 3.7 煤矿库存 225.06 万吨，周环比增加 1.16 万吨，年同比减少 55.53 万吨。
- 3.8 洗煤厂库存 107.11 万吨，周环比减少 15.78 万吨，年同比减少 56.29 万吨。

4 进出口：

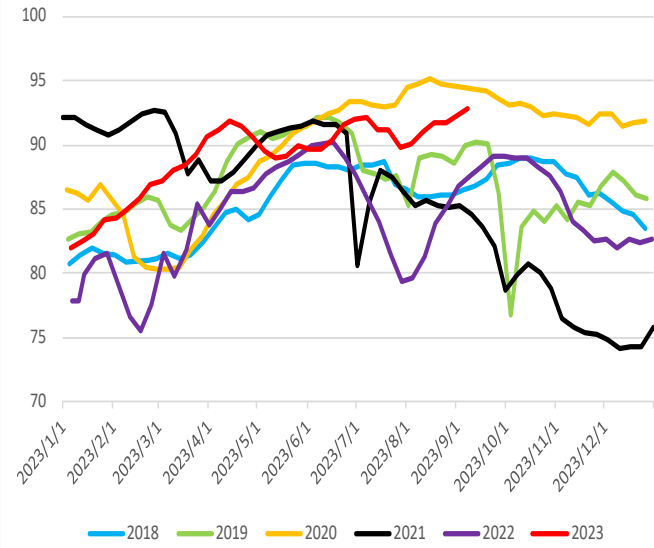
- 4.1 1-7 月进口焦煤 5275 万吨，同比增 63.90%。
- 4.2 1-7 月焦炭出口 470 万吨，同比减少 6.63%。

一、价格

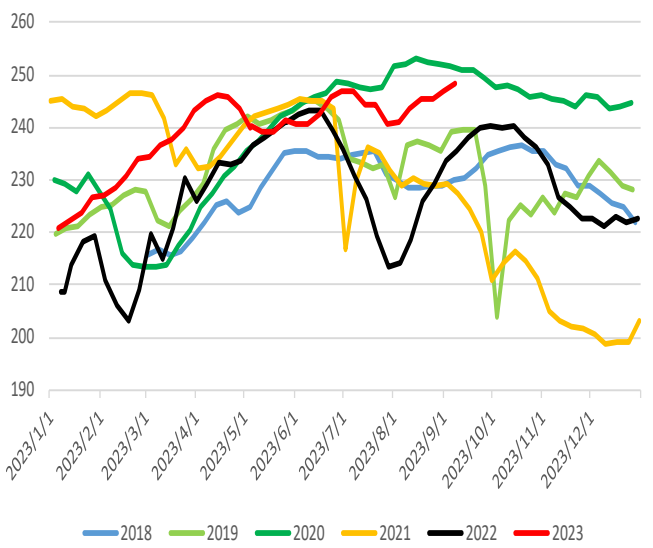


二、需求，利润，开工

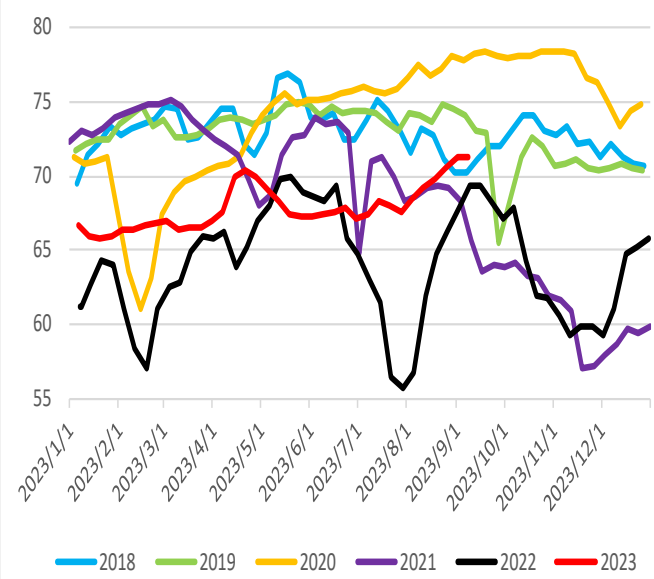
高炉炼铁产能利用率



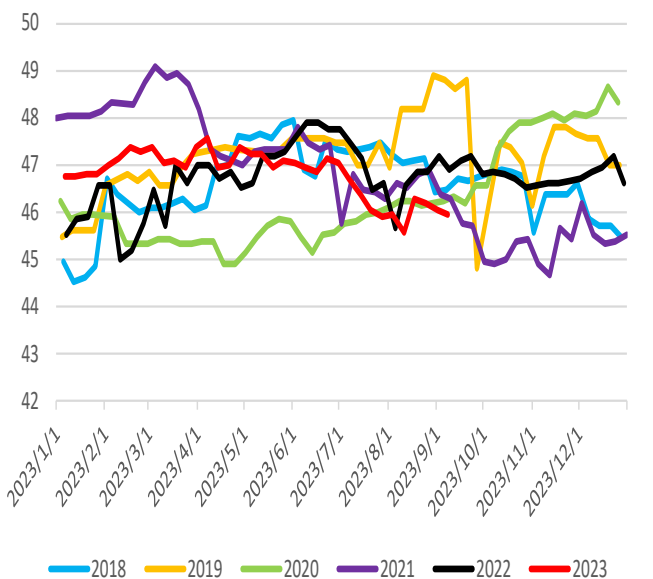
铁水产量



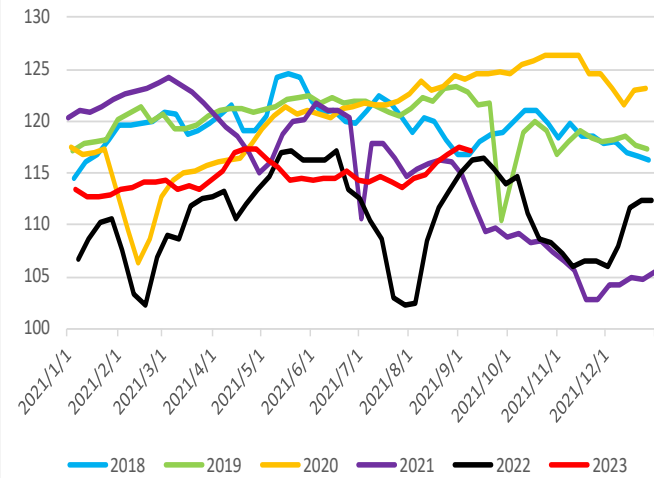
独立焦化厂焦炭日均产量



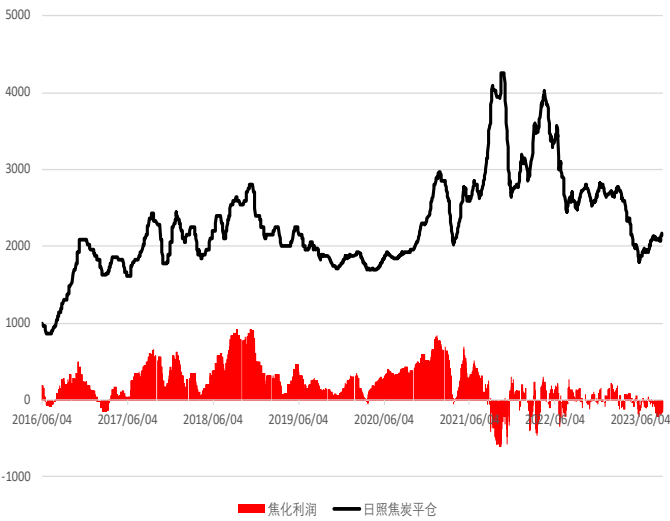
钢厂焦化日均产量



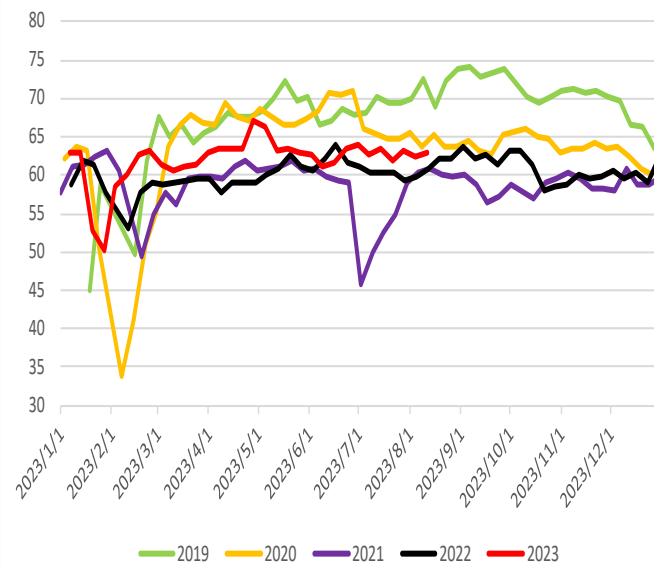
全口径焦化日均产量



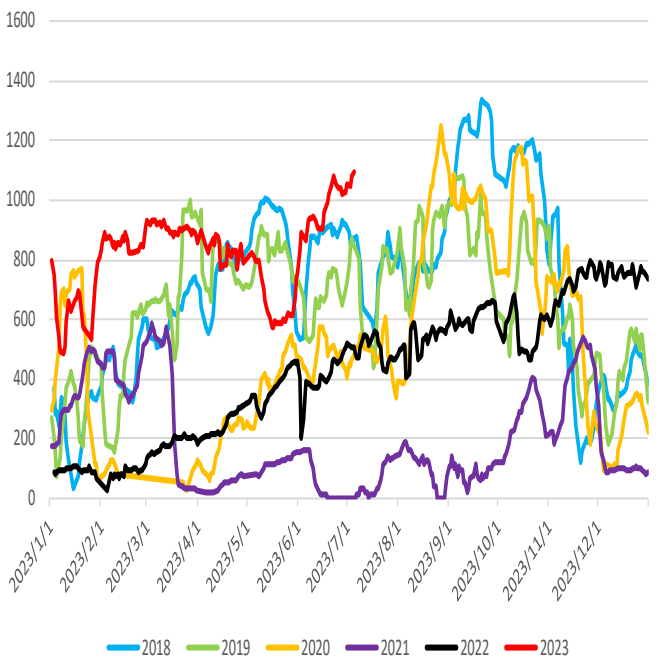
焦炭利润



洗煤厂日均产量

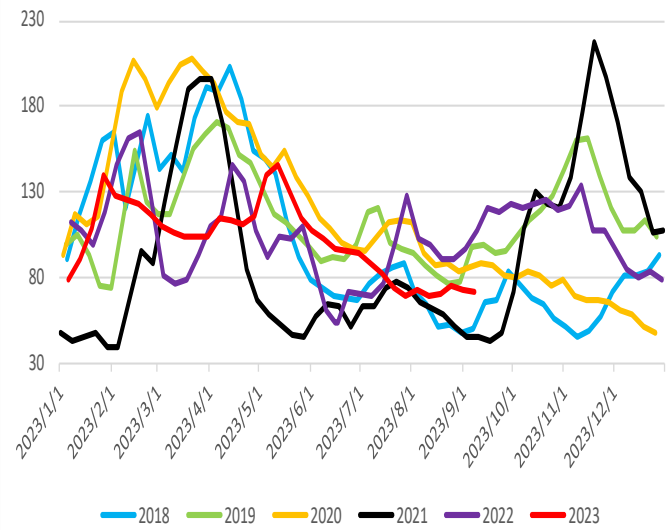


蒙煤通关车次ma5

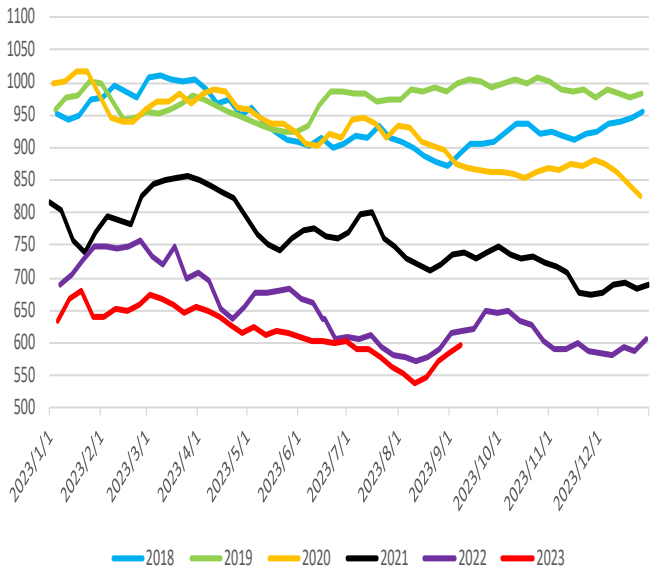


三、库存

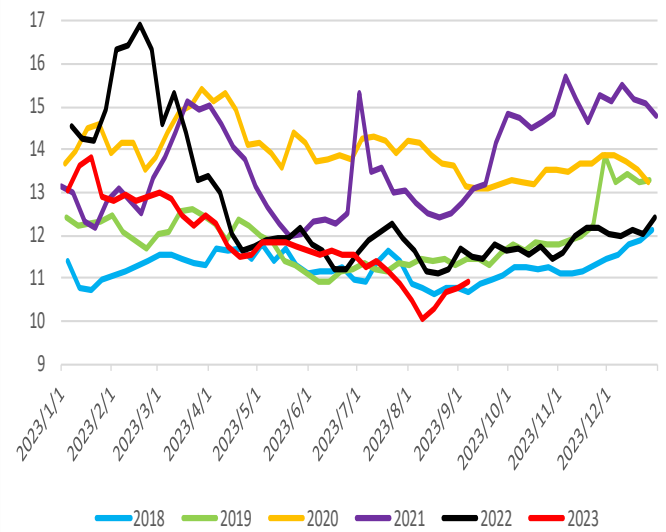
焦化厂焦炭库存



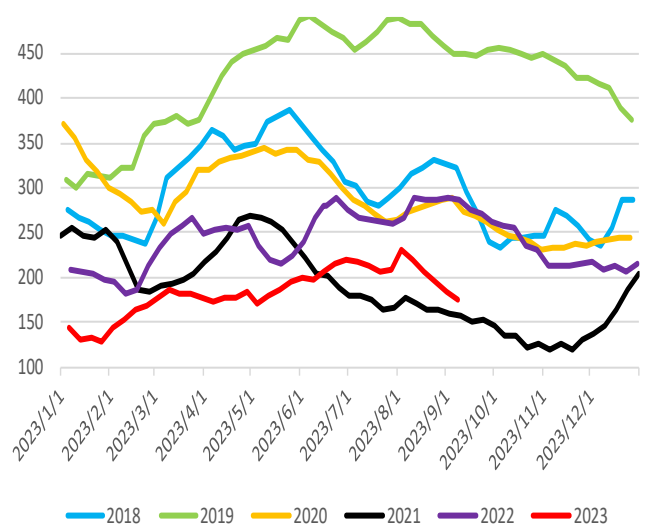
钢厂焦炭库存



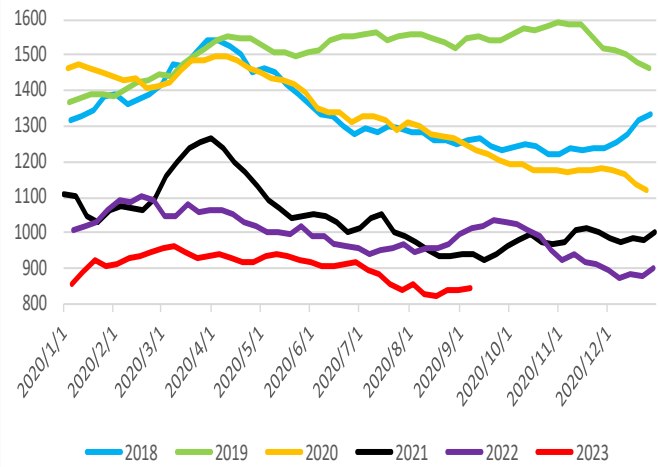
钢厂焦炭可用天数



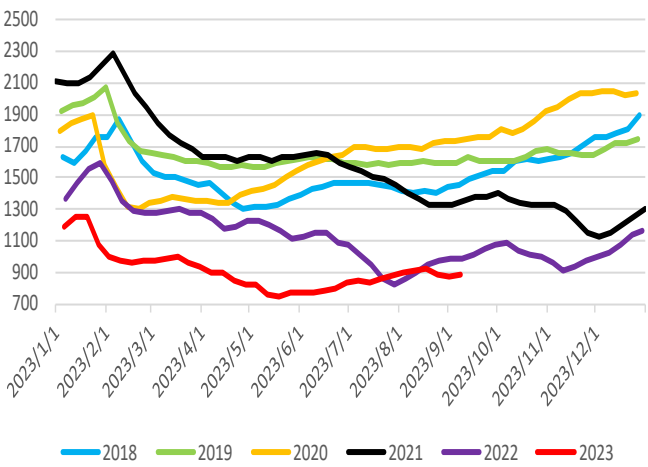
焦炭港口库存



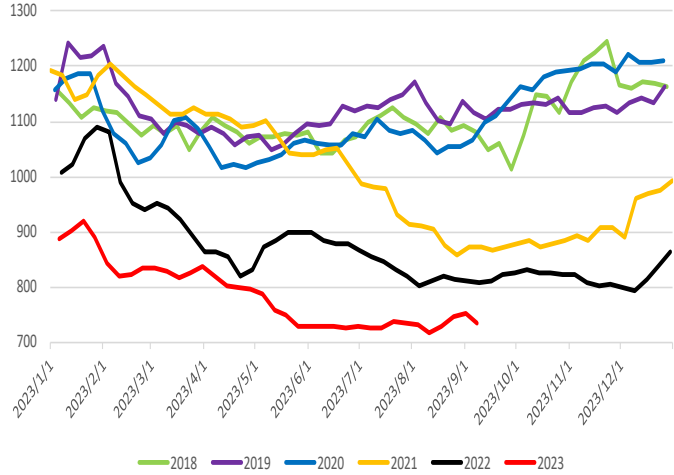
焦炭总库存



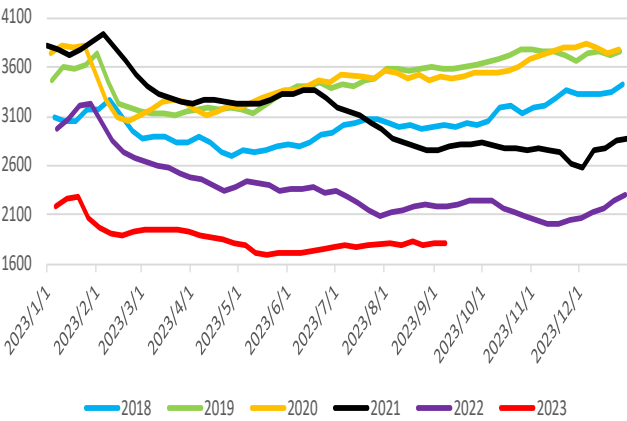
焦化厂焦煤库存



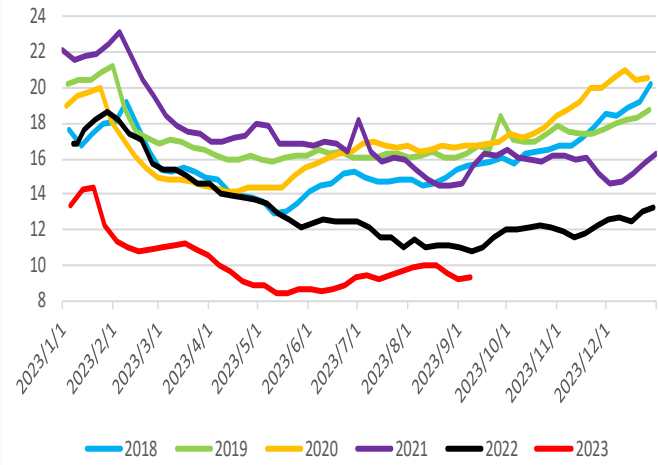
钢厂焦煤库存



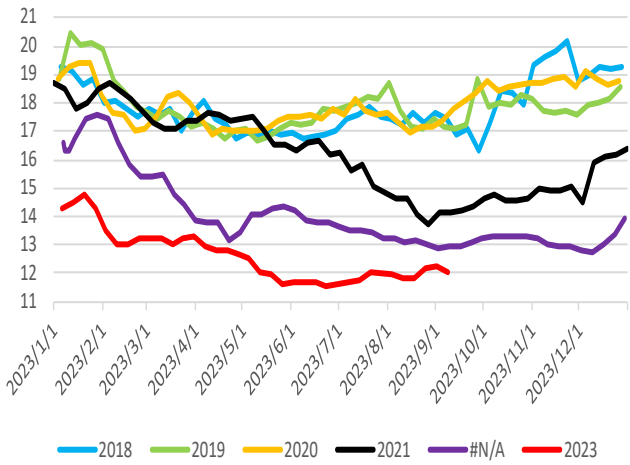
焦煤总库存



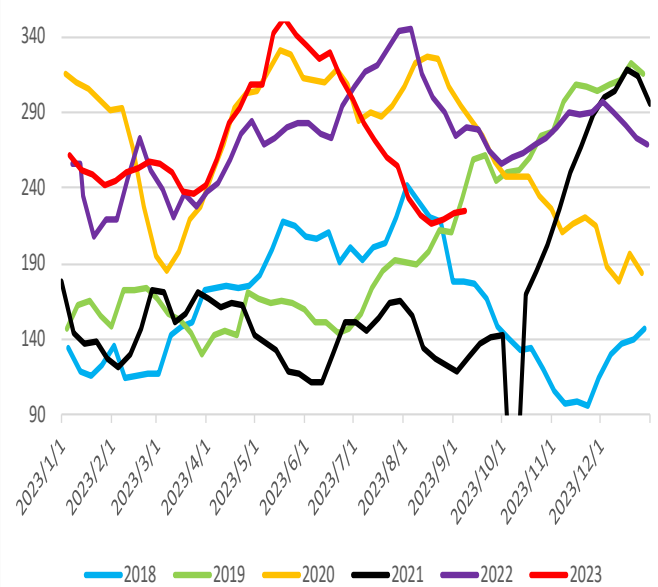
焦化厂焦煤可用天数



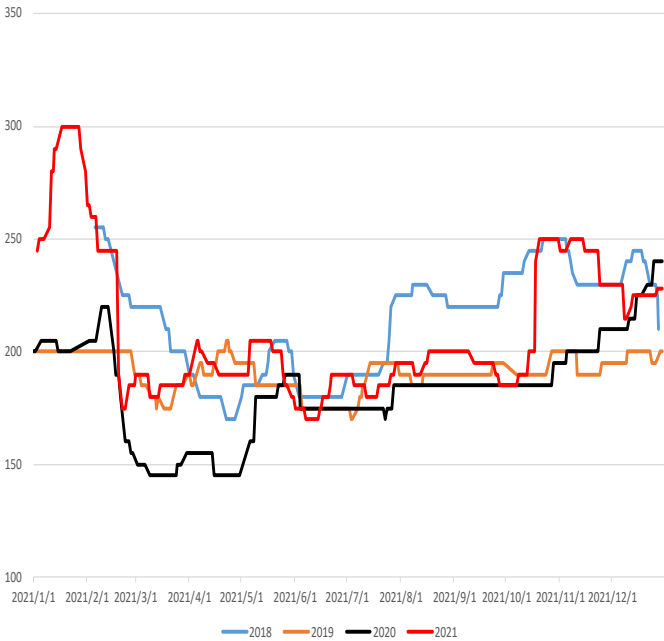
钢厂焦煤可用天数



焦煤库存



运费



四、进出口

