

2023年09月22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

### 【焦煤】

基本面：本期洗煤厂、焦化厂产能利用率环比下降，钢厂焦化厂产能利用率上升；焦煤总库存下降，分项看，洗煤厂、钢厂焦化厂、港口、口岸库存下降，焦化厂库存上升。

焦煤竞拍市场成交氛围偏暖。煤矿端受近期频发的安全事故及地质条件影响，供应偏紧。

走势：偏强震荡。

### 要点分析

向上驱动	1、铁水上升，需求刚性； 2、整体供给端偏紧； 3、库存低位。
向下驱动	如果平控落地，或者成材价格大跌，将形成负反馈。
观点	价格有支撑，偏强震荡。

### 【焦炭】

基本面：安全事故影响导致的安全检查形式依旧严峻，短期内局部炼焦煤供应依旧偏紧；焦企成本压力增大，第一轮提涨全面落地，预计将第二轮提涨。需求保持高位，铁水 248.85 万吨，增加 1.01 万吨。

本期焦炭总产量环比小幅上升，总库存累积，分项看，钢厂焦化厂库存下降，港口库存累积。

走势：偏强震荡。

### 要点分析

向上驱动	1、铁水继续上升； 2、原料端供应偏紧； 3、库存低位； 4、焦企两轮提涨，第一轮已落地。
向下驱动	如果平控落地，或者成材价格大跌，将形成负反馈。
观点	价格有支撑，偏强震荡。

## 基本面

### 1 价格:

- 1.1 焦煤仓单 1762, 焦炭仓单 2445, 海外仓单价格澳洲煤 2051, 蒙古煤 1882。

### 2 需求, 利润, 开工:

- 2.1 焦化厂盘面利润 86.9, 周环比下降 20.7。
- 2.2 全口径焦炭日均产量 117.03 万吨, 周环比增加 0.13 万吨, 年同比增加 1.6 万吨。
- 2.3 铁水 248.85 万吨, 周环比增加 1.01 万吨, 年同比增加 8.81 万吨。
- 2.4 洗煤厂产量 61.81 万吨, 周环比减少 0.37 万吨, 年同比增加 0.31 万吨。

### 3 库存:

**焦炭库存:** 焦炭总库存 850.33 万吨, 周环比增加 11.53 万吨, 年同比减少 187.42 万吨。

- 3.1 焦化厂焦炭库存 70.01 万吨, 周环比增加 3.41 万吨, 年同比减少 48.21 万吨。
- 3.2 钢厂焦炭库存 586.82 万吨, 周环比减少 4.18 万吨, 年同比减少 61.21 万吨。
- 3.3 港口库存 193.5 万吨, 周环比增加 12.3 万吨, 年同比减少 78 万吨。

**焦煤库存:** 焦煤总库存 1833.49 万吨, 周环比增加 9.43 万吨, 年同比减少 405.75 万吨。

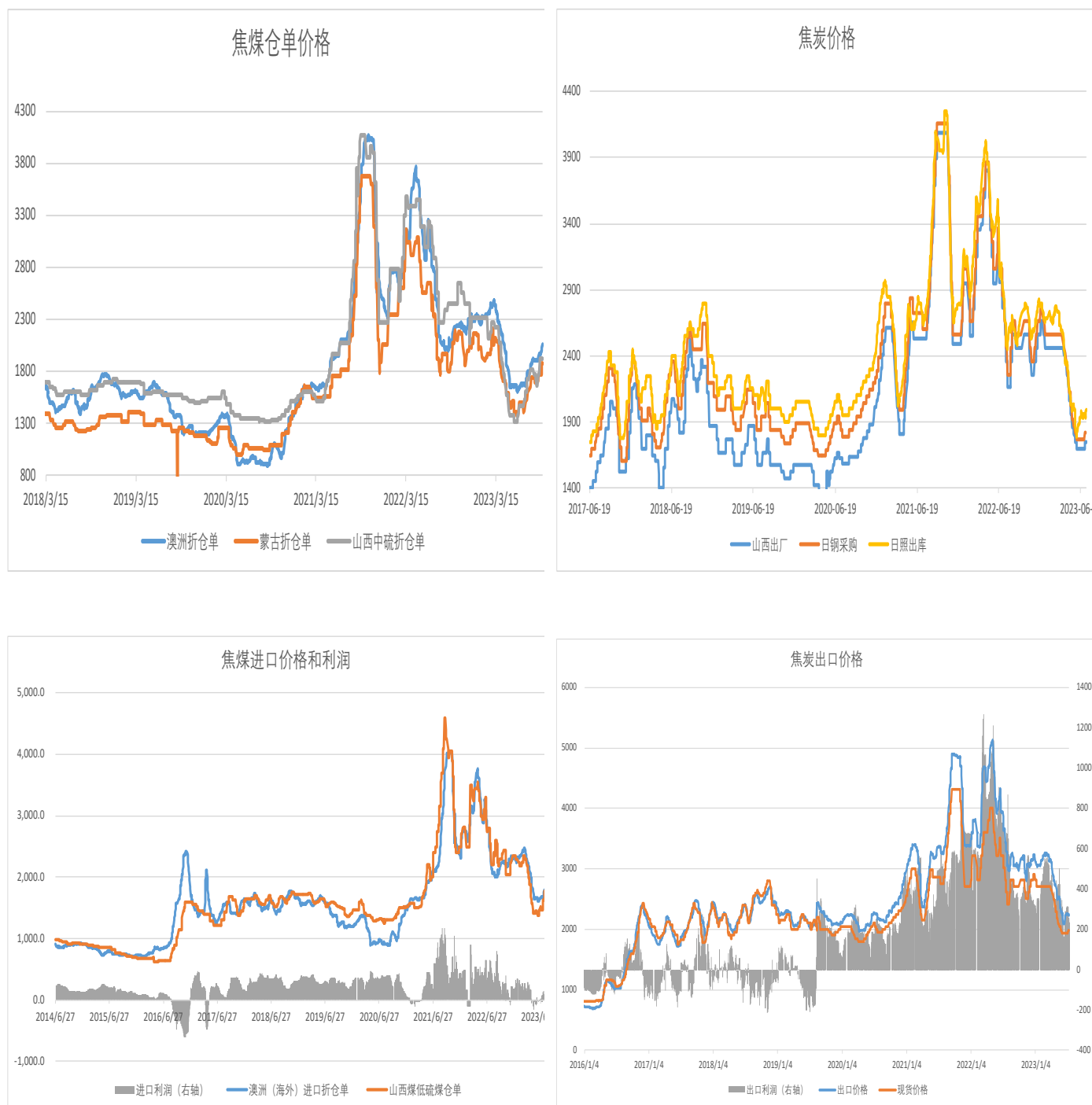
- 3.4 焦化厂焦煤库存 933.67 万吨, 周环比增加 22.99 万吨, 年同比减少 117.89 万吨。
- 3.5 钢厂焦煤库存 712.03 万吨, 周环比减少 9.8 万吨, 年同比减少 111.23 万吨。

- 3.6 港口库存 187.79 万吨，周环比减少 3.76 万吨，年同比减少 16.54 万吨。
- 3.7 煤矿库存 218.15 万吨，周环比增加 1.18 万吨，年同比减少 47.31 万吨。
- 3.8 洗煤厂库存 88.95 万吨，周环比减少 1.02 万吨，年同比减少 71.14 万吨。

#### 4 进出口：

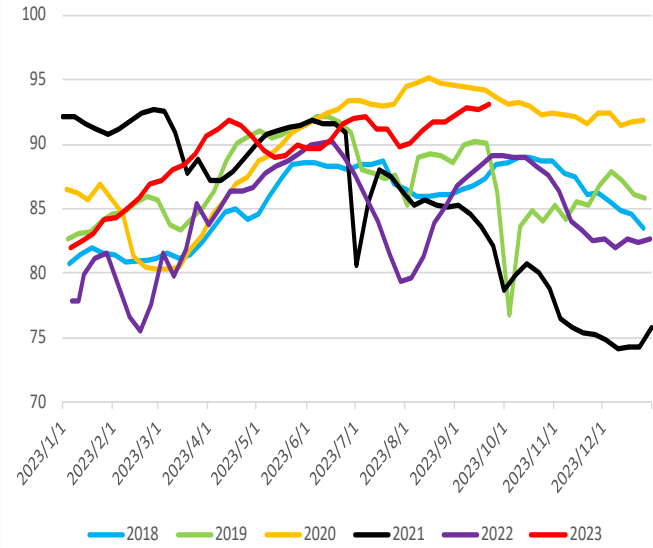
- 4.1 1-7 月进口焦煤 5275 万吨，同比增 63.90%。
- 4.2 1-7 月焦炭出口 470 万吨，同比减少 6.63%。

## 一、价格

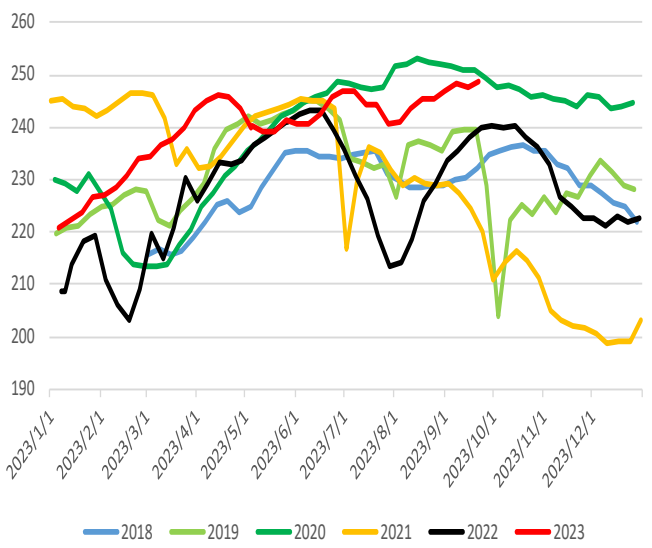


## 二、需求，利润，开工

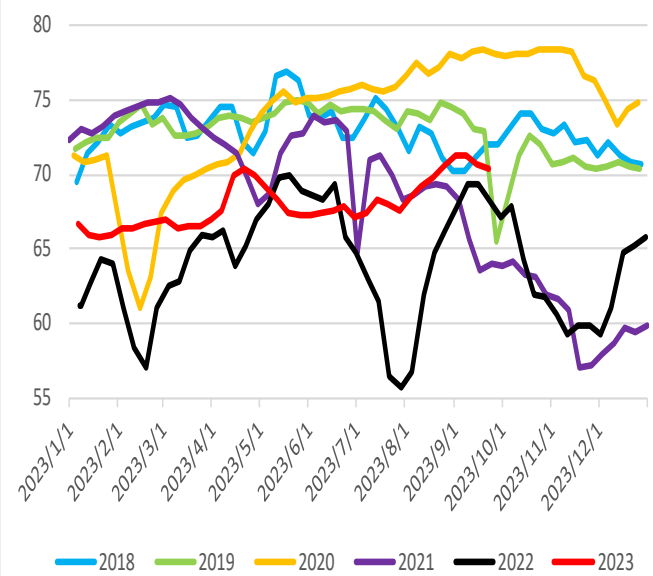
高炉炼铁产能利用率



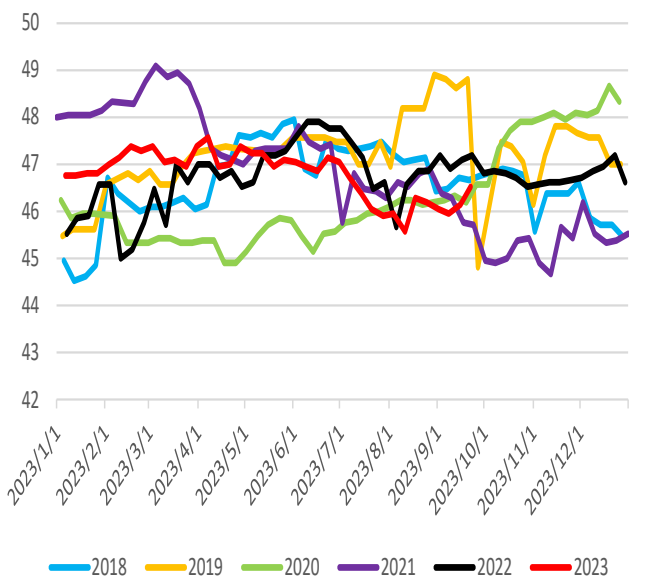
铁水产量



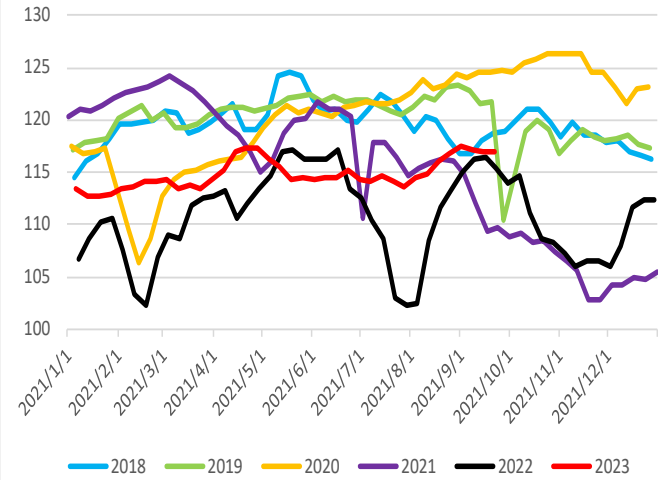
独立焦化厂焦炭日均产量



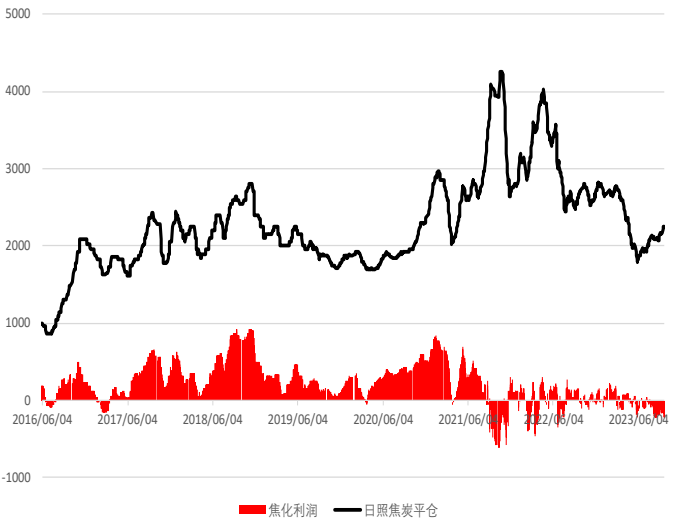
钢厂焦化日均产量



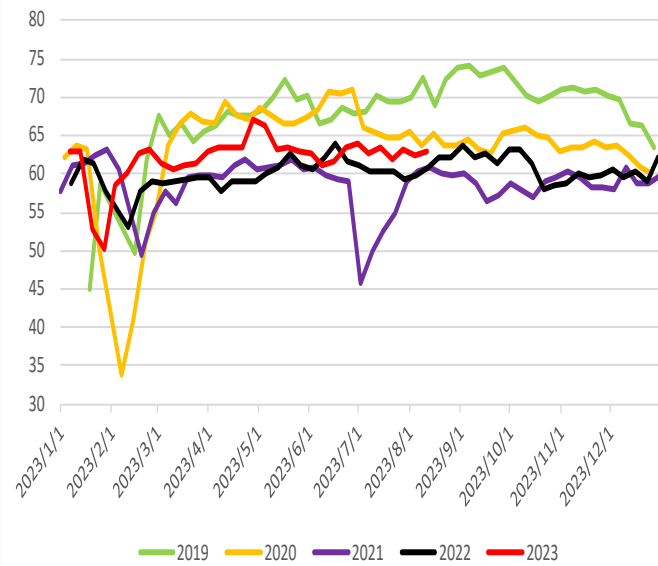
全口径焦化日均产量



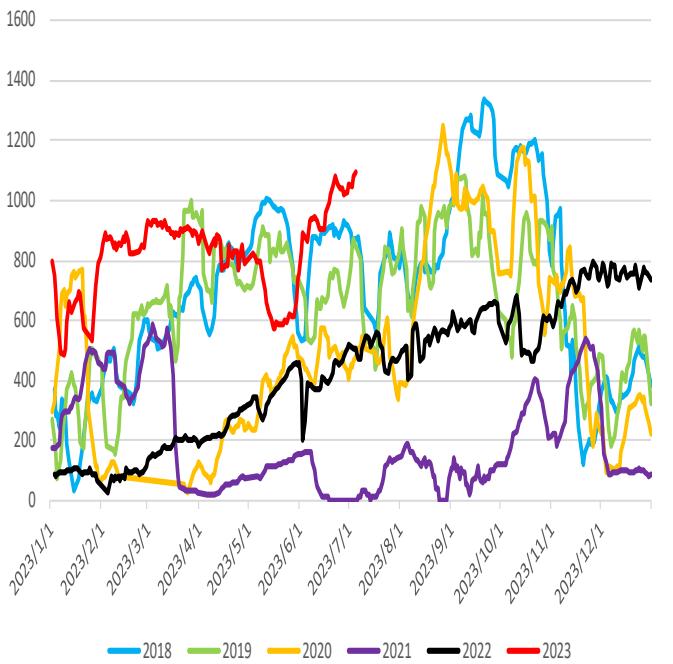
焦炭利润



洗煤厂日均产量

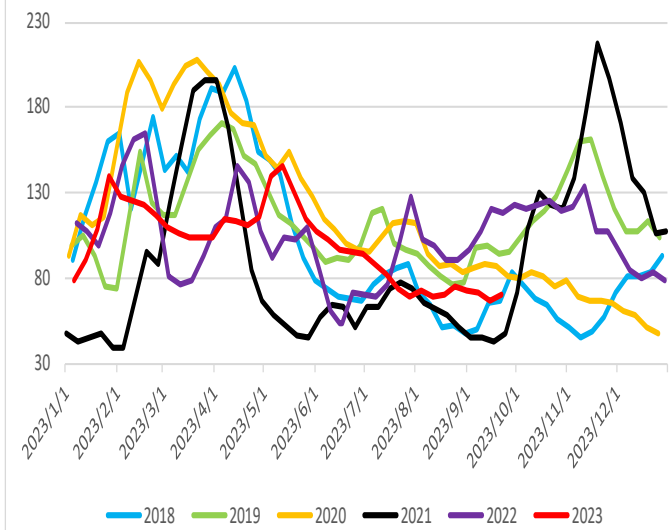


蒙煤通关车次ma5

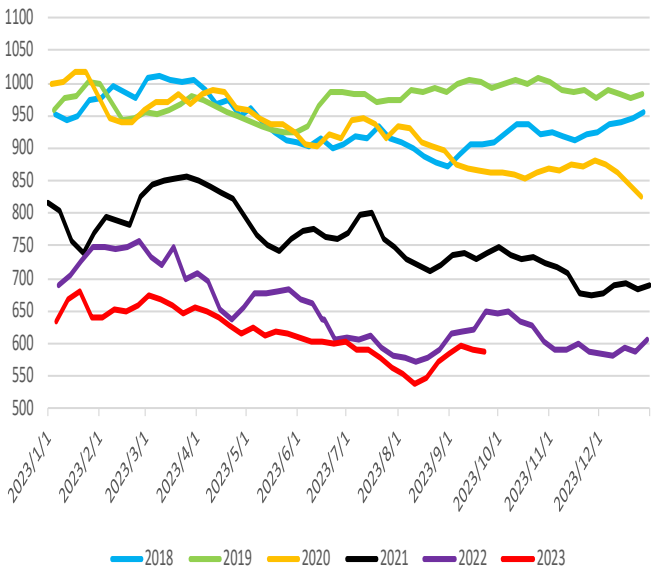


三、库存

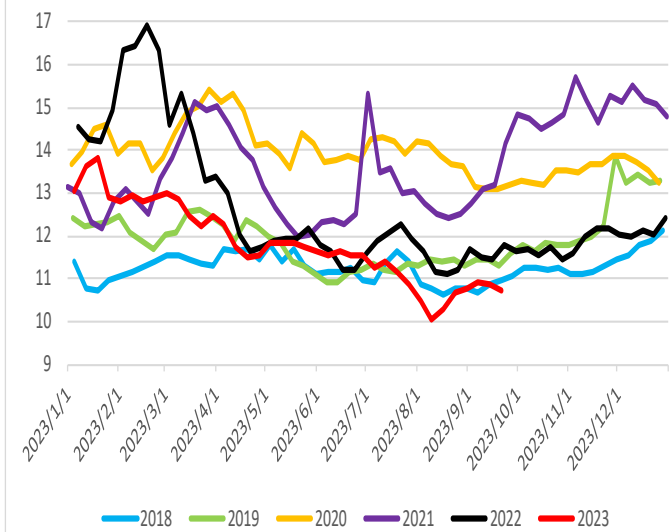
焦化厂焦炭库存



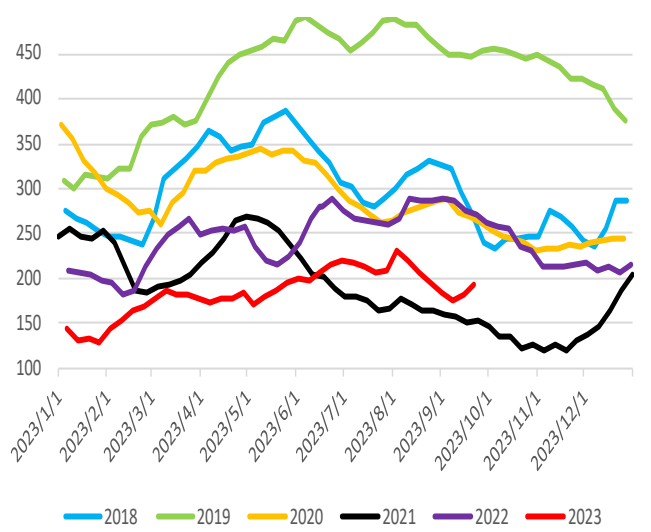
钢厂焦炭库存



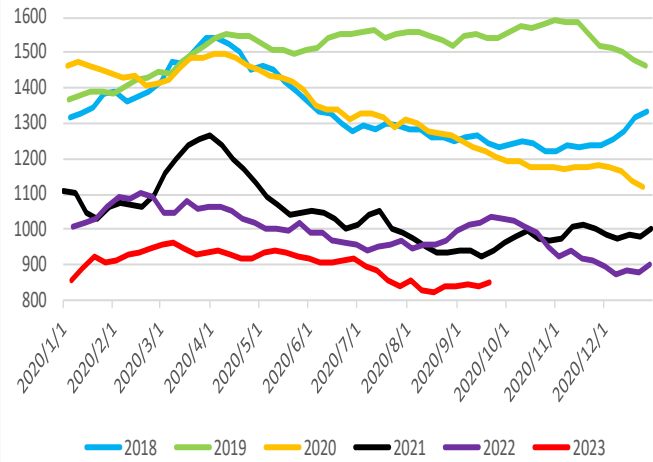
钢厂焦炭可用天数



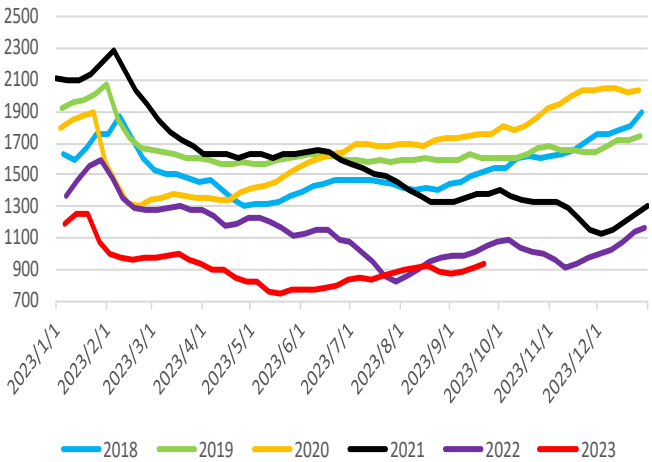
焦炭港口库存



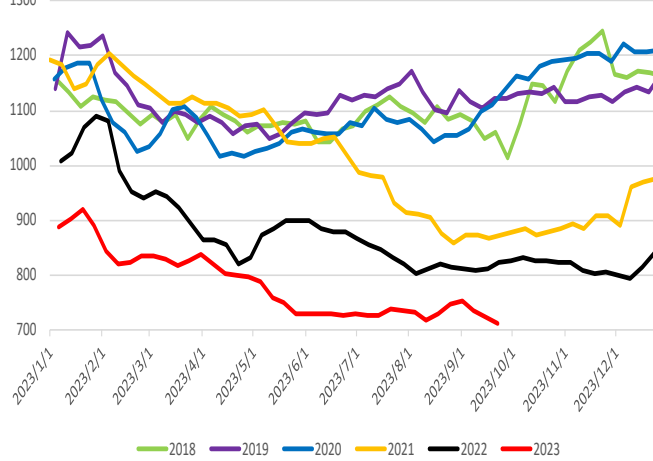
焦炭总库存



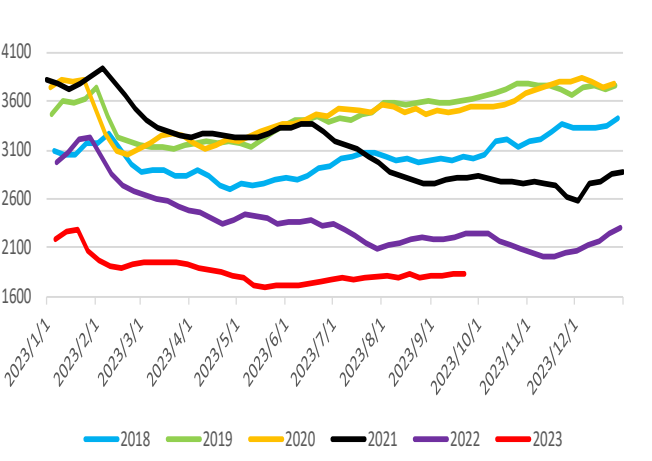
焦化厂焦煤库存



钢厂焦煤库存

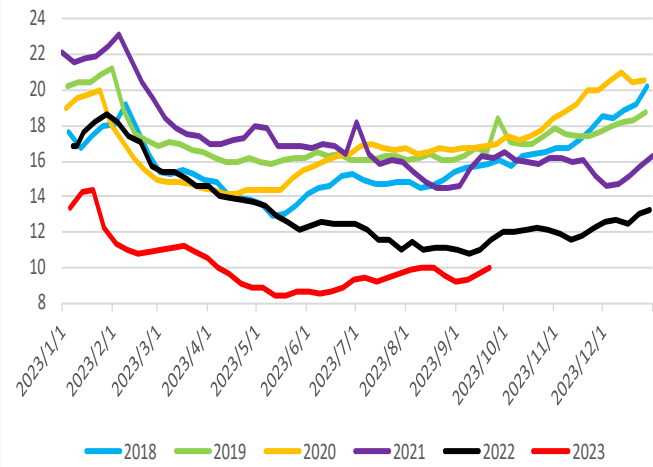


焦煤总库存

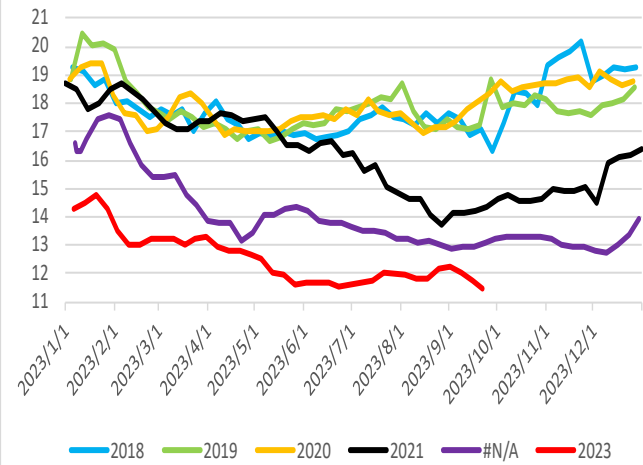




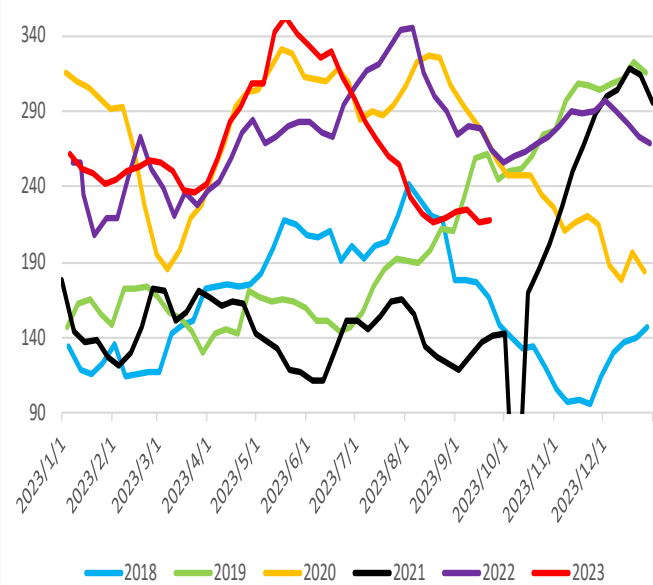
焦化厂焦煤可用天数



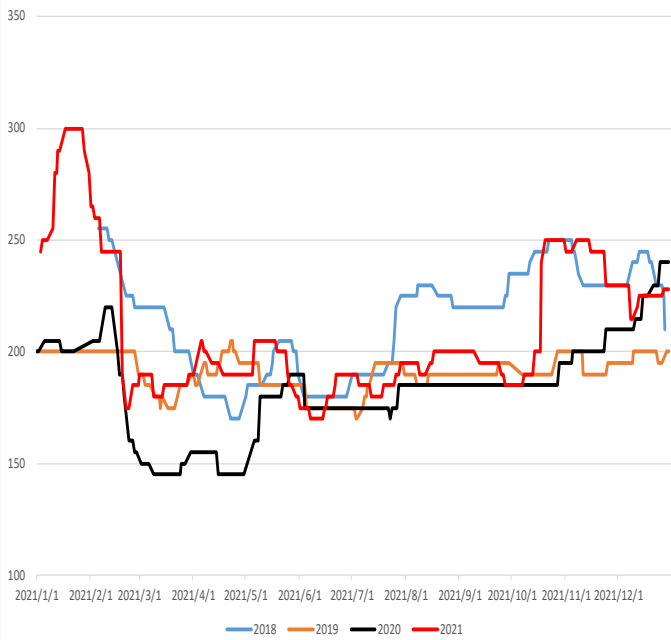
钢厂焦煤可用天数



焦煤库存

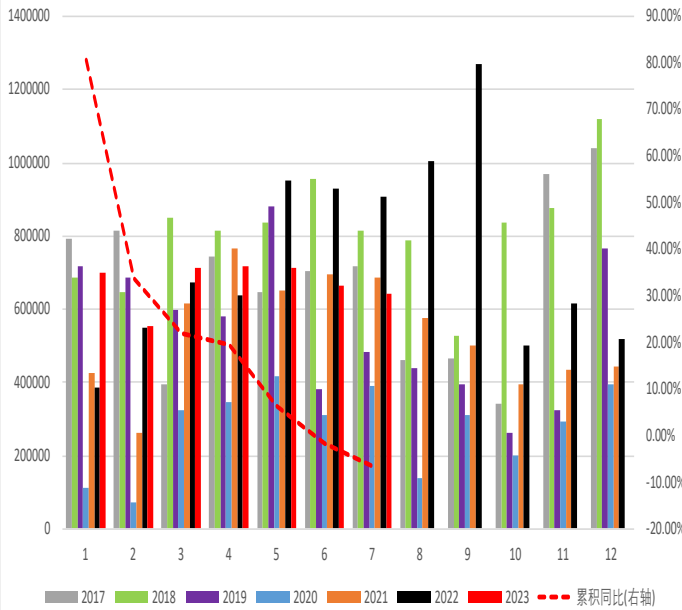


运费

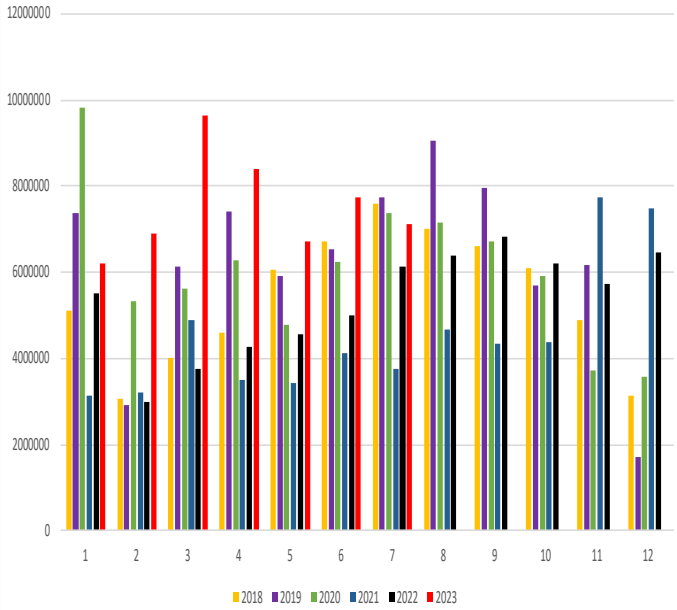


四、进出口

焦炭出口



焦煤进口



焦煤进口分项

