

2023年07月22日

研究员：许亮

从业证书：F0260140

投资咨询：Z0002220

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：近期有少量补库需求，供需基本平衡，库存下降，焦化提涨第三轮。关注成材需求政策

焦煤：国内安检干扰产量，蒙煤通关创新高，下游和贸易商少量补库，上游库存快速下降，关注钢材需求恢复情况

## 基本面

### 价格：

焦煤仓单成本 1550，焦炭仓单 2300，海外仓单价格澳洲煤 1750，蒙古煤 1550。焦炭港口价格平稳，提涨第三轮

### 需求，利润，开工：

焦化利润 20，环比持平，利润较低，焦炭仓单成本 2300，焦炭日均产量 115 万吨，环比增加 0.2 万吨，同比增加 6.1 万吨，供需双旺。铁水 243.2 万吨，环比减少 0.6 万吨，同比增加 17 万吨，焦炭供需平稳。洗煤厂产量 65，环比增加 0.2，同比增 3.7 万吨，蒙煤日均通车 1125 车，环比增加 5 车，同比增 620 车。蒙古通关高位继续上升。

### 库存：

焦炭库存：焦炭总库存 857，环比减 28 万吨，同比减 99，焦化厂焦炭库存 74 万吨，环比减少 7，同比减少 26 万吨，下游补库，焦化库存下降。钢厂焦炭库存 577，环比减 13，同比减 17，港口库存 205，环比减少 4 万吨，同比减 8。焦化厂和贸易商补库，关注成材需求。

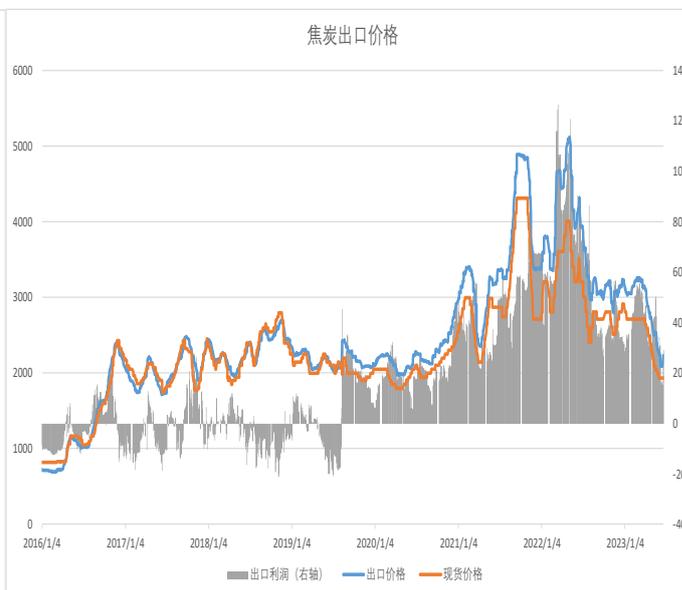
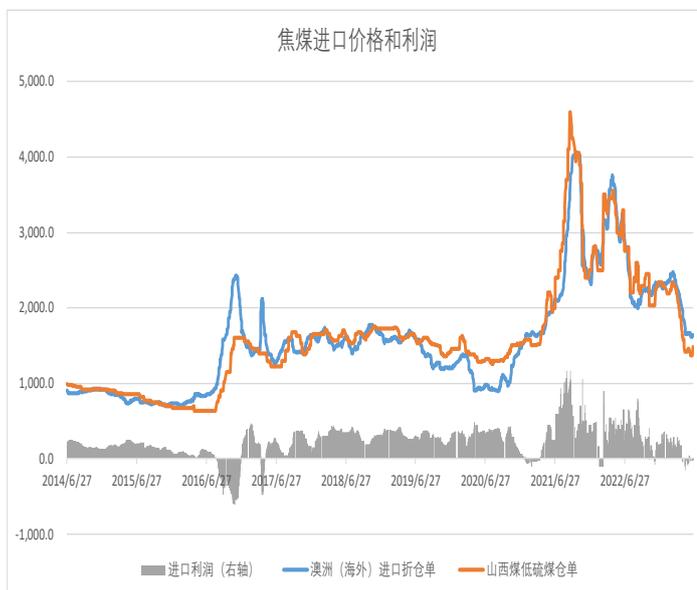
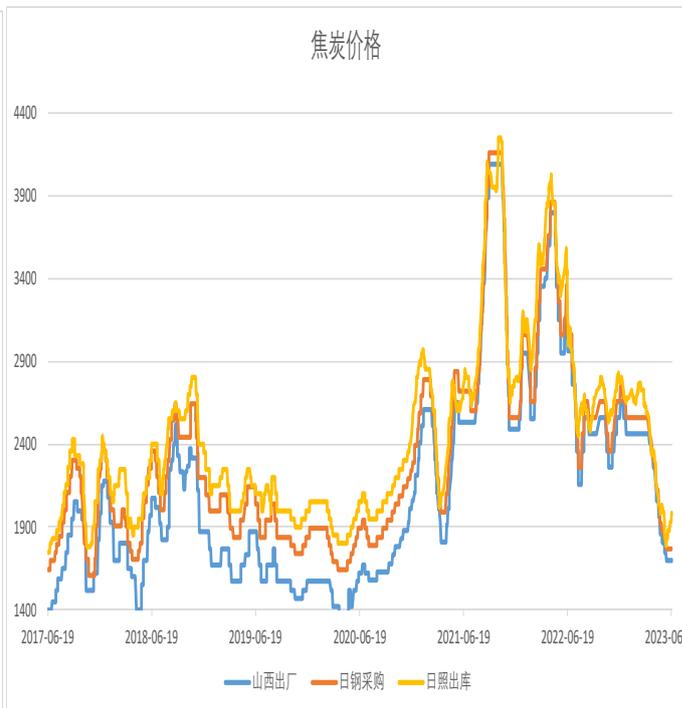
焦煤库存：焦煤总库存 1793，环比增 23 万吨，同比降 360 万吨，焦化厂焦煤库存 857 万吨，环比增加 24 万吨，同比减 7，焦化厂补库，钢厂焦煤库存 737 万吨，环比增加 11 万吨，同比减 96，港口库

存 197，环比减少 12 万吨，同比减少 21 万吨，煤矿库存 260 万吨，环比减 12 万吨，同比减 70 万吨，洗煤厂库存 110，环比减少 1，同比减少 106。下游补库，煤矿和洗煤厂库存减少

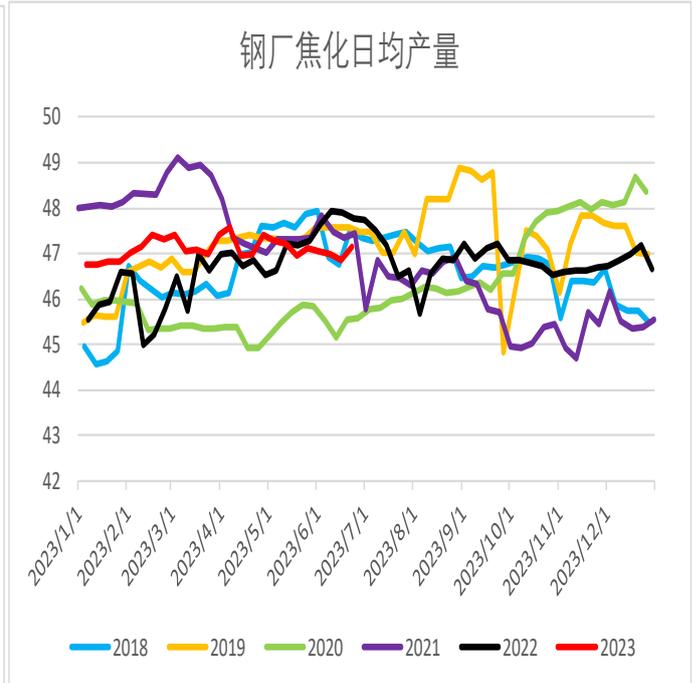
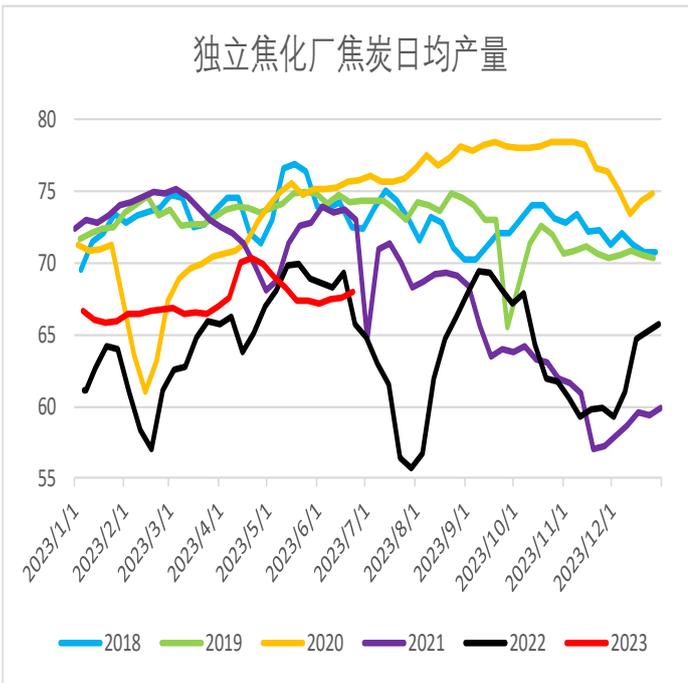
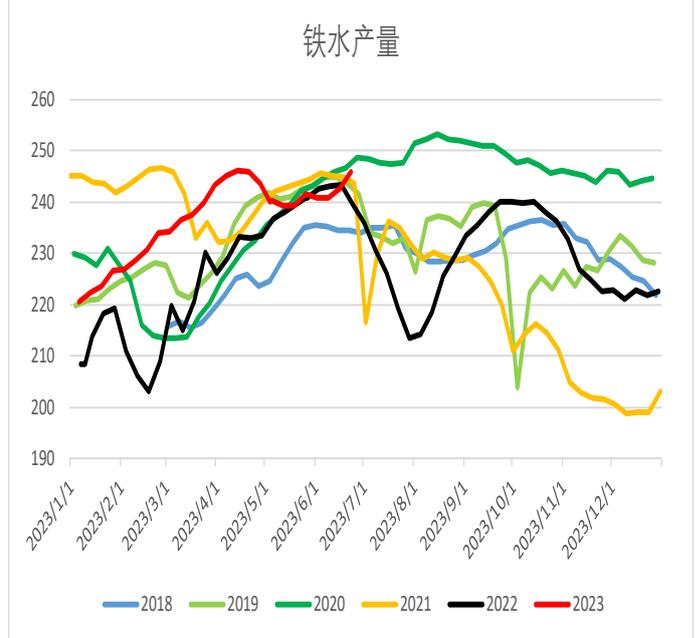
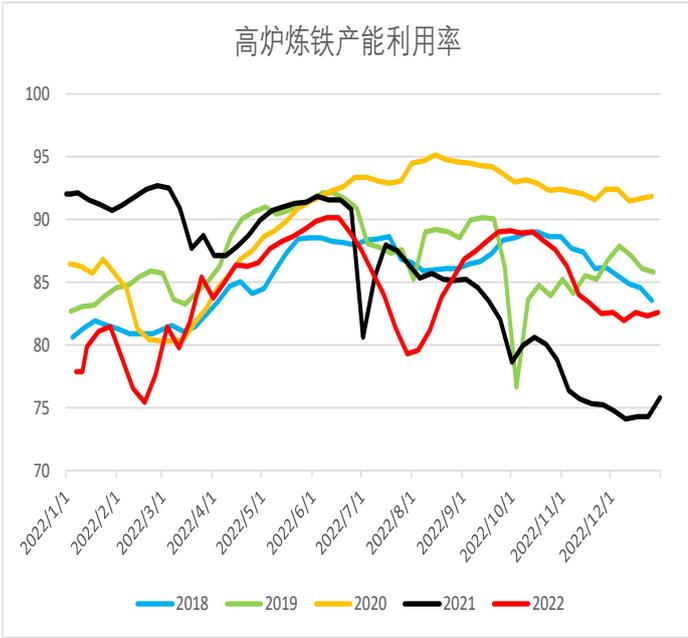
### 进出口：

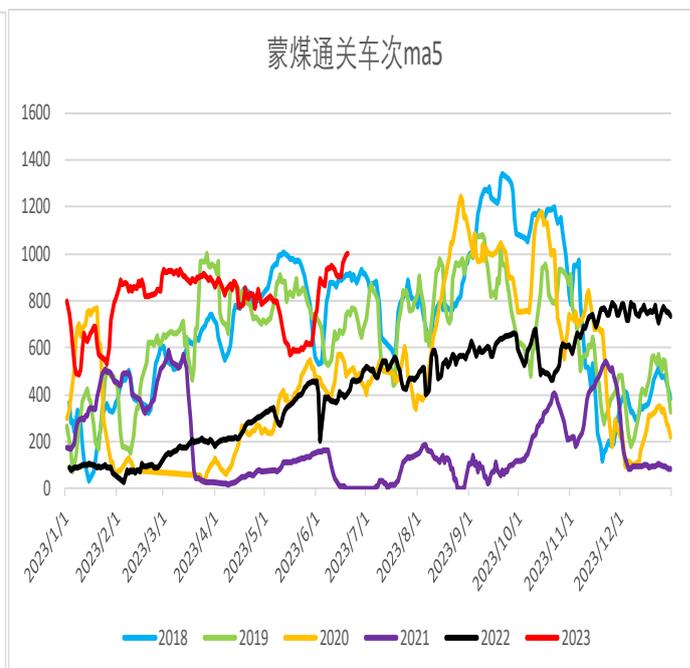
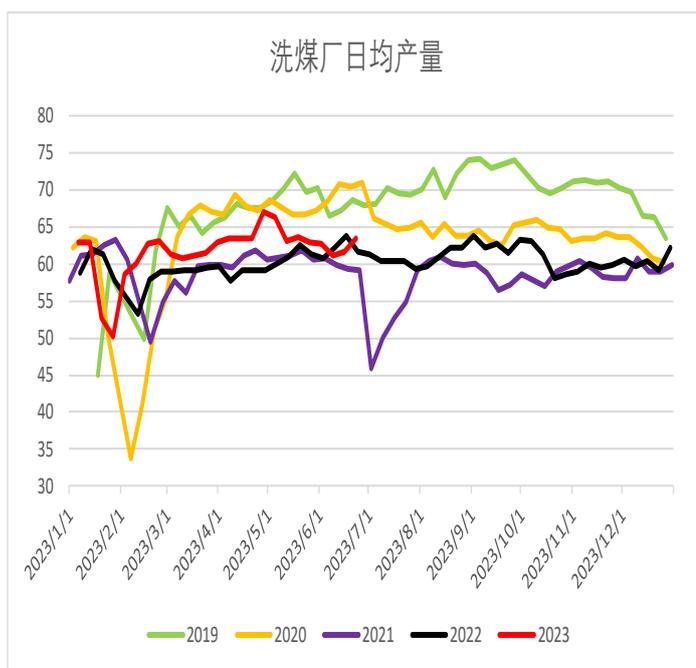
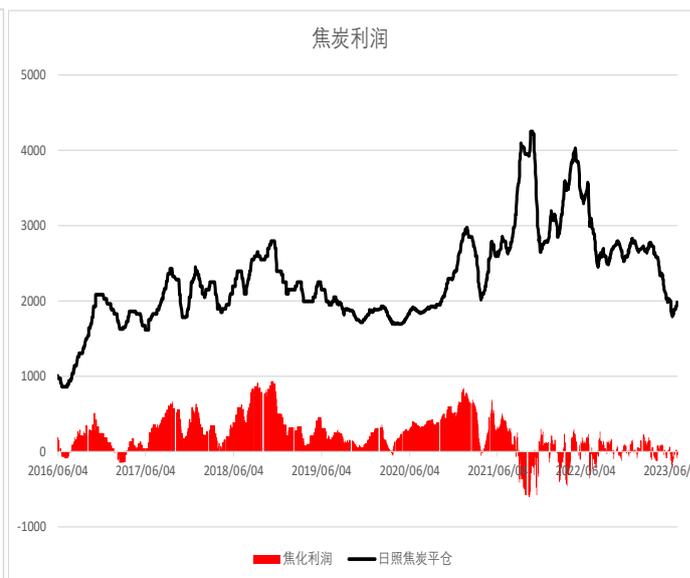
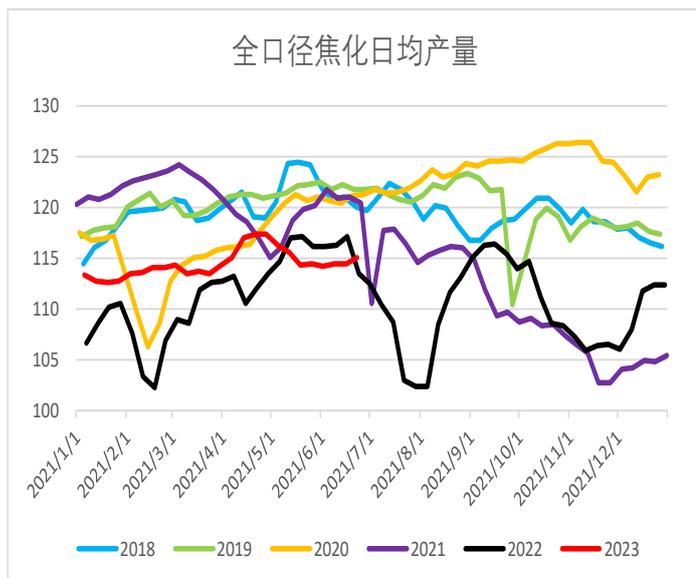
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-5 月进口焦煤 3780 万吨，同比增 80%，1-5 月焦炭出口 339 万吨，同比增长 6%

## 一、价格

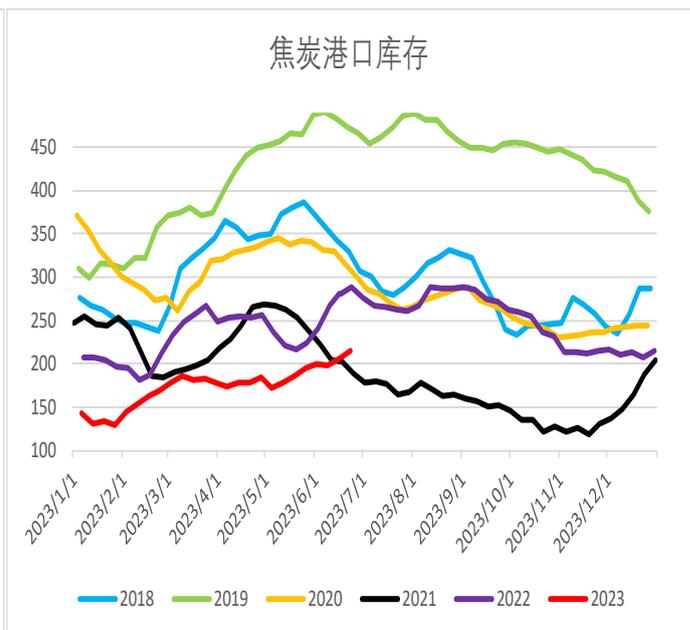
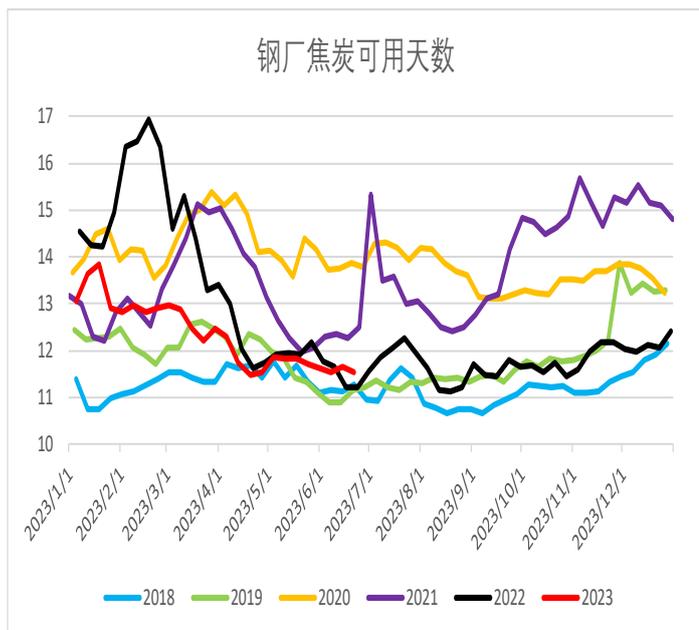
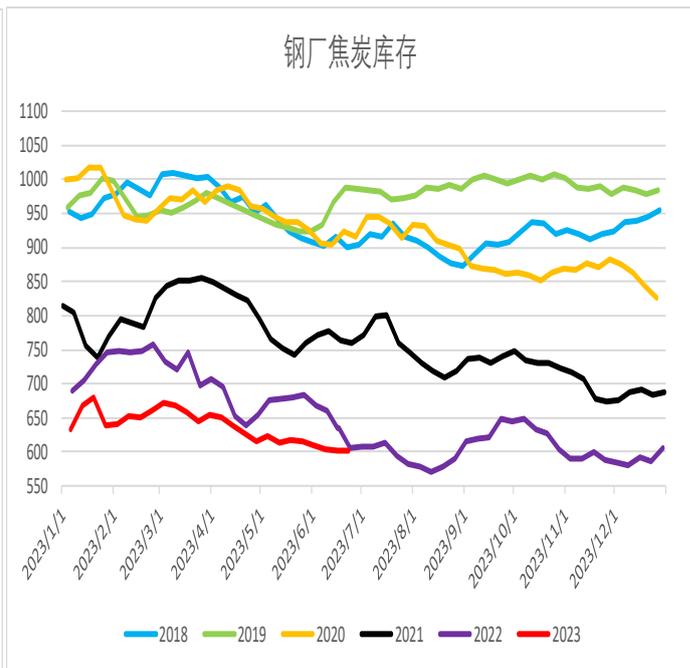
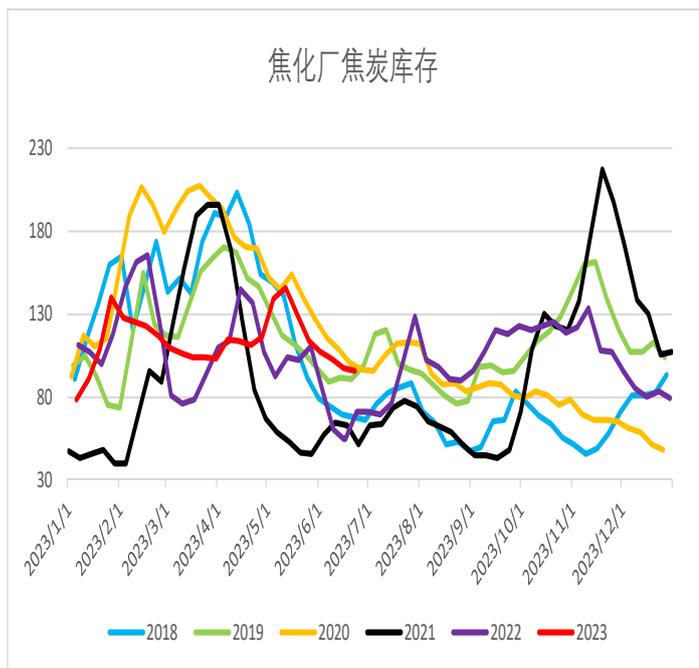


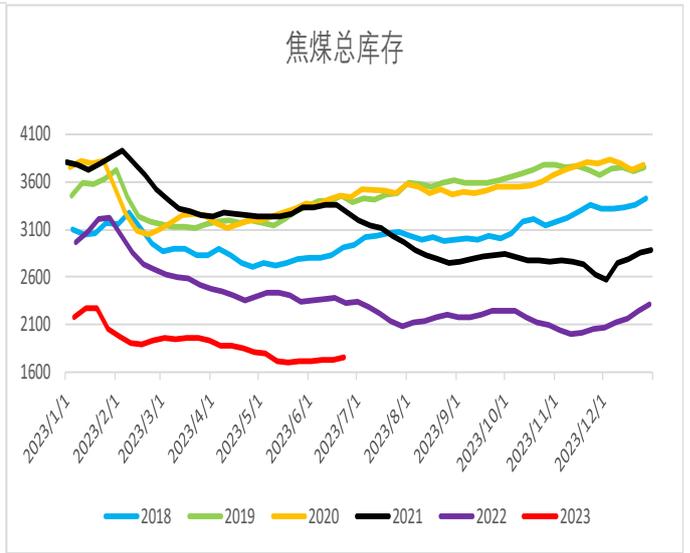
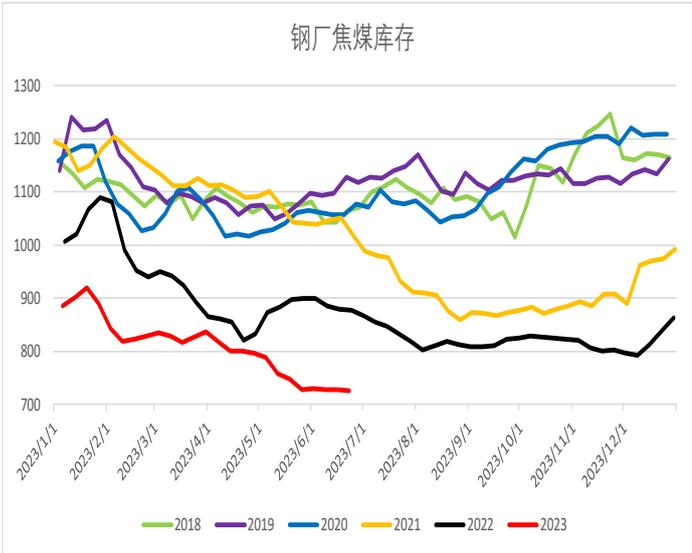
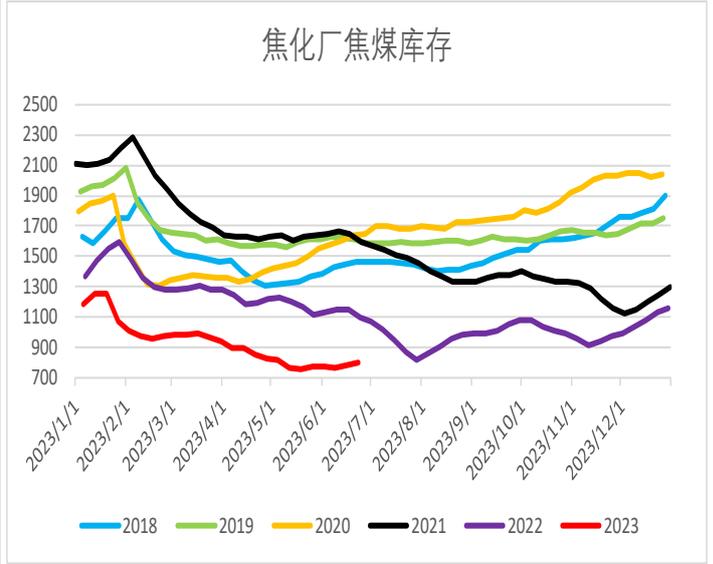
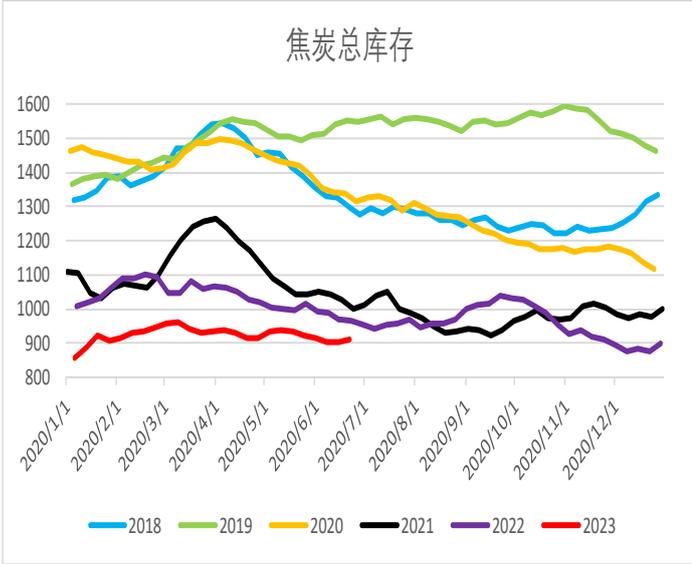
## 二、需求，利润，开工

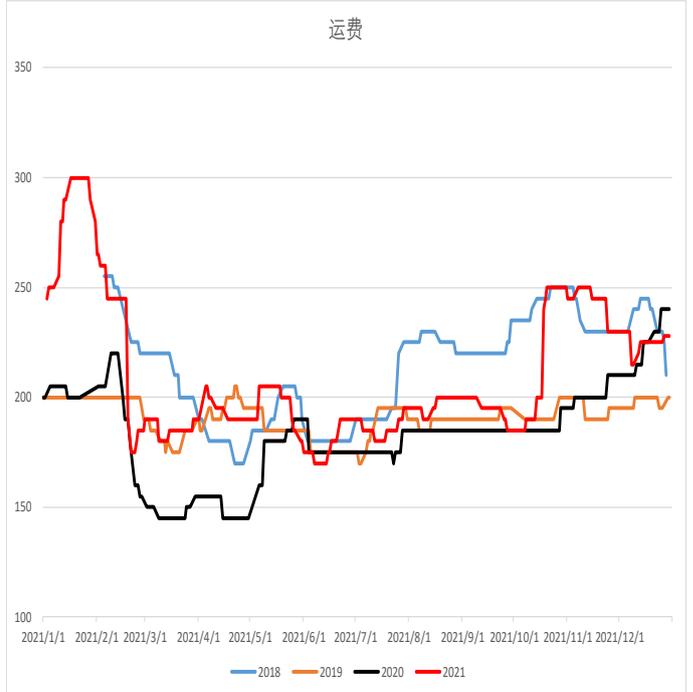
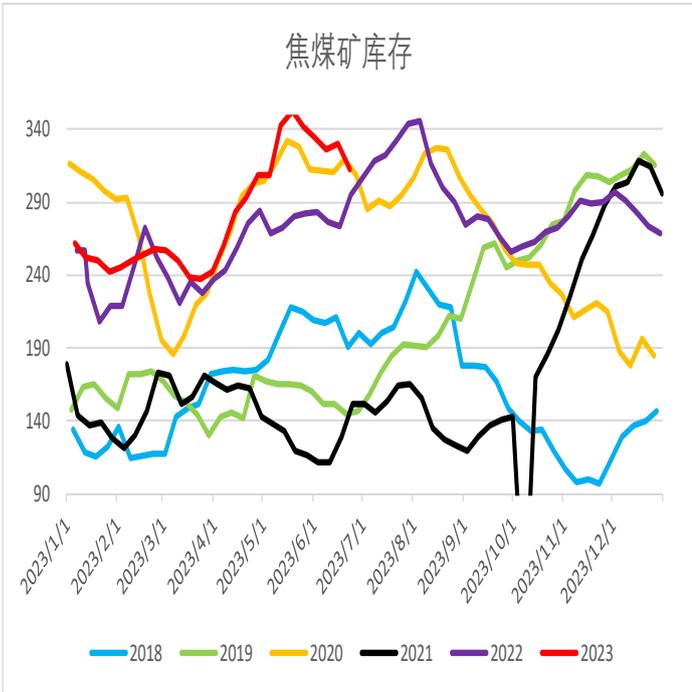
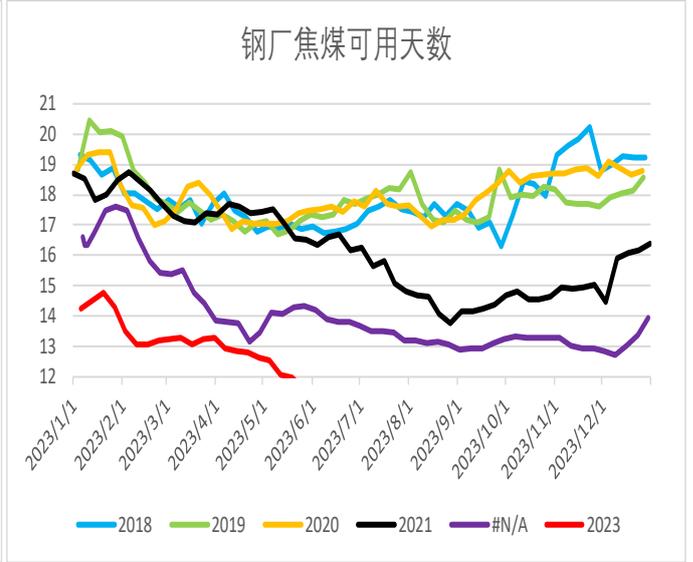
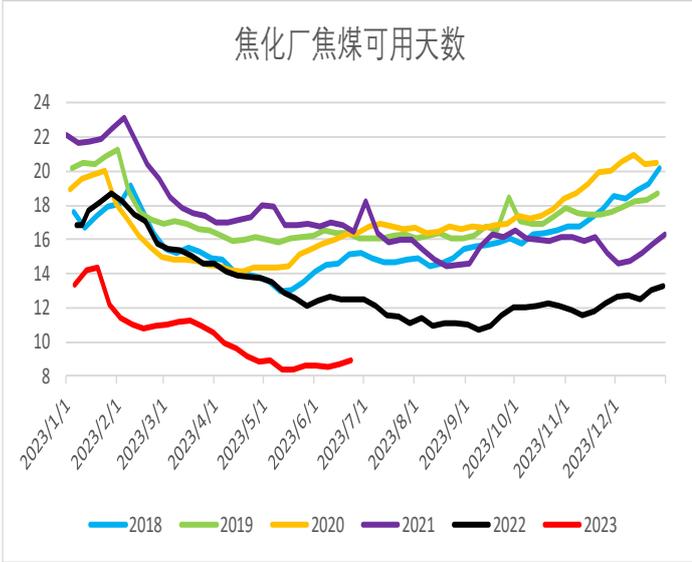




### 三、库存







#### 四、进出口

