

2022年12月2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：供需双降，利润低，库存低位下降，现货提涨第二轮。期货价格震荡。**关注钢厂是否有补库预期。**

焦煤：库存低位下降，需求回落，**动力煤价格回落，远期有澳洲煤进口预期，近月库存低价格坚挺，远月受压制。**关注下游的利润。**关注材负反馈风险。关注蒙煤通关情况**

基本面

价格：

焦煤仓单成本 2230，焦炭仓单 2900，海外仓单价格澳洲煤 2230，蒙古煤 2200。焦炭提涨第二轮

需求，利润，开工：

焦化利润 30，环比增 20，焦炭提涨第二轮落地，焦炭仓单成本 2900，焦炭日均产量 108 万吨，环比减 0.5，同比增 1。铁水 222.8 环比增 0.25，同比增 22。**焦炭供需平稳。库存低位。**洗煤厂产量 58.58 环比增 0.5，同比减 1。蒙煤日均通车 760 车，环比增 40，同比增 480 车。**通关恢复**

库存：

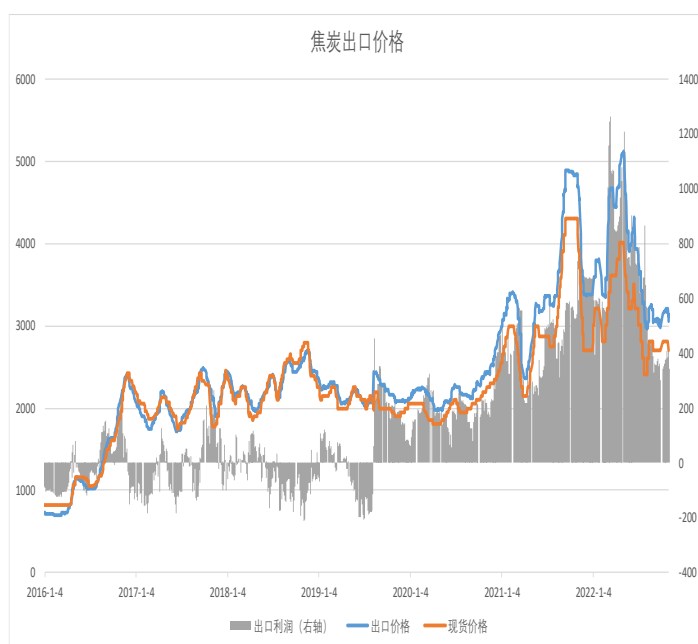
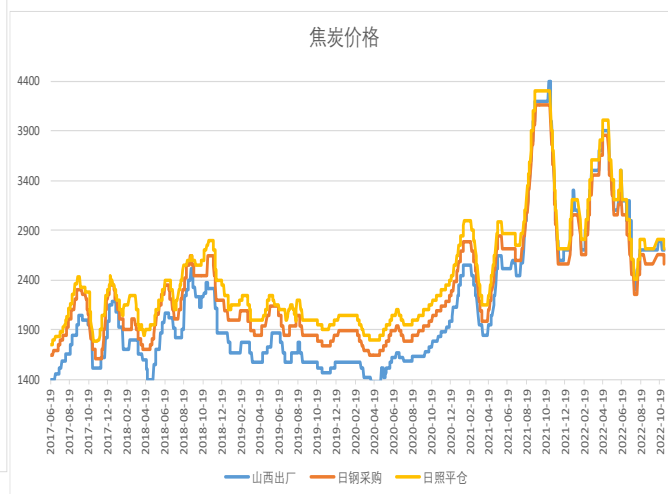
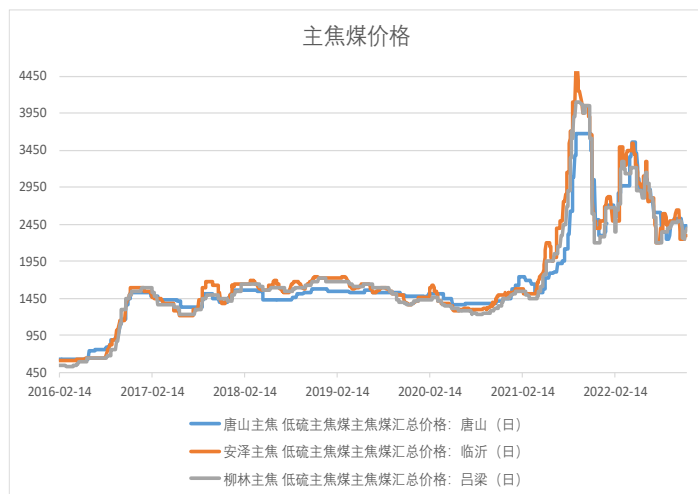
焦炭库存：焦炭总库存 930，环比减 9 万吨，同比减 20，焦化厂焦炭库存 118 万吨，环比减 7，同比减 2，钢厂焦炭库存 603, 环比减 23, 同比减 120，港口库存 231，环比减 5，同比增 110。**钢厂还未补库，后续难跌**

焦煤库存：焦煤总库存 2610，环比增 42 万吨，同比降 614 万吨，焦化厂焦煤库存 874 万吨，环比增 10 万吨，同比减 330，钢厂焦煤库存 797 万吨，环比减 6 万吨，同比减 160，港口库存 309.9，环比减 15，同比减 285 万吨，洗煤厂库存 286，环比减 1.5，同比增 10。焦煤**库存低，黑色整体预期好，难跌。**

进出口：

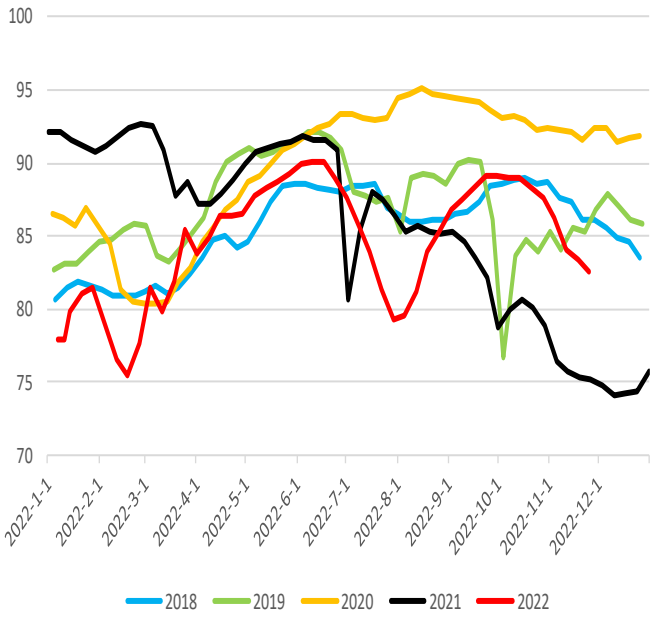
蒙煤进口回升，1-9月进口焦煤4542万吨，同比增30%，1-9月焦炭出口731万吨，同比增长41%

一、价格

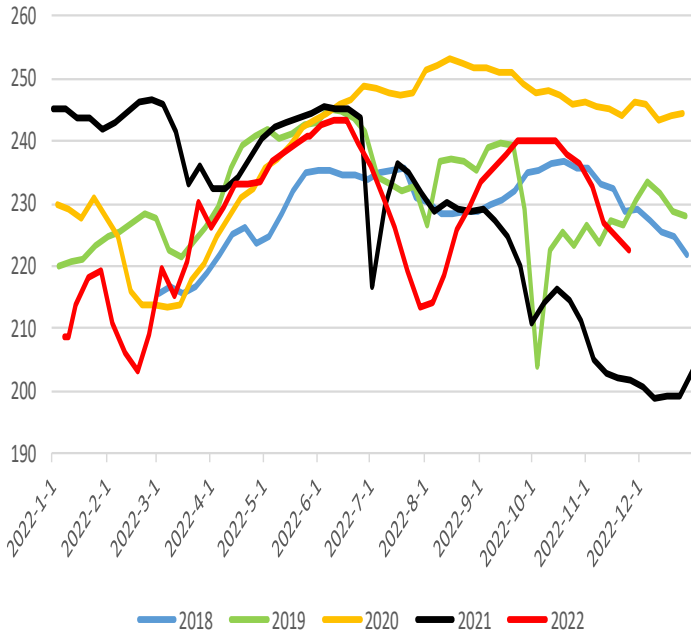


二、需求, 利润, 开工

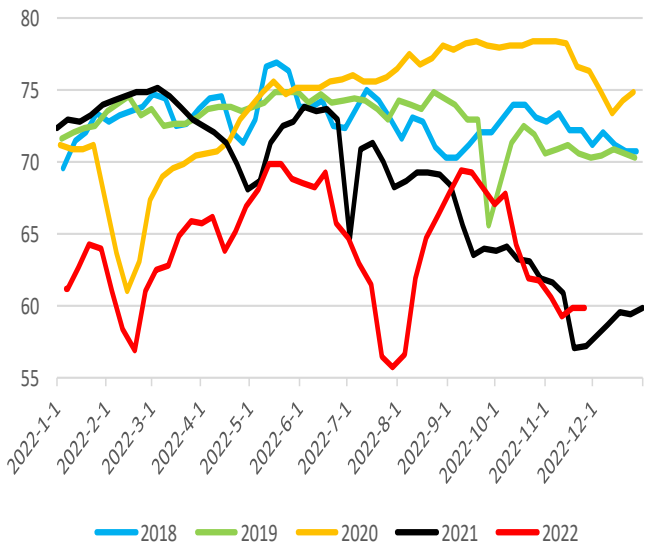
高炉炼铁产能利用率



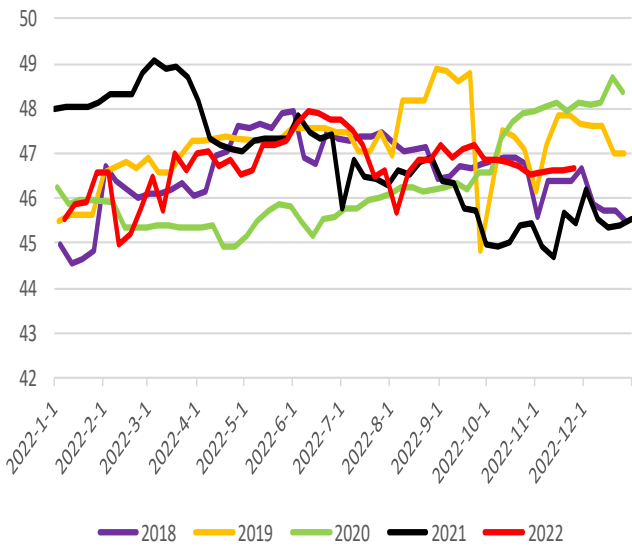
铁水产量



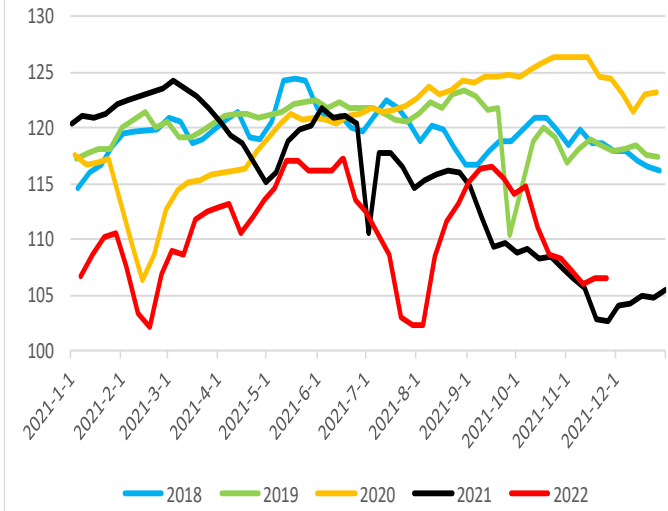
独立焦化厂焦炭日均产量



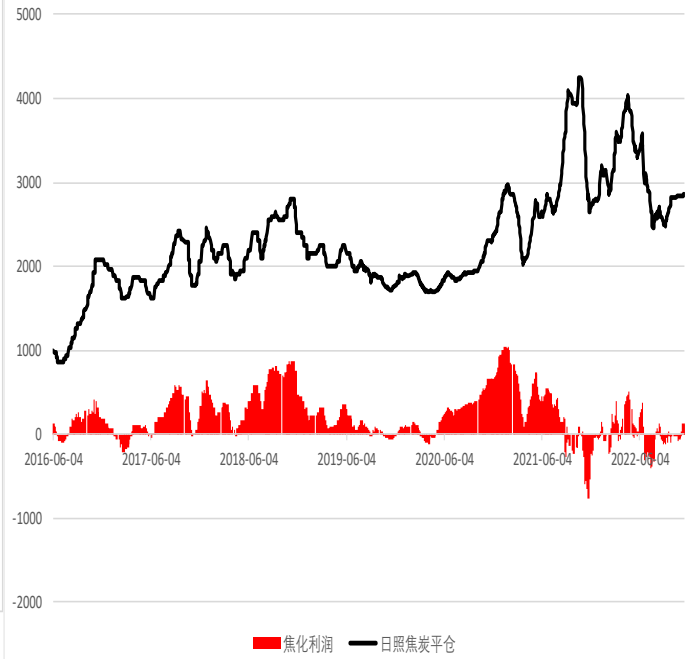
钢厂焦化日均产量



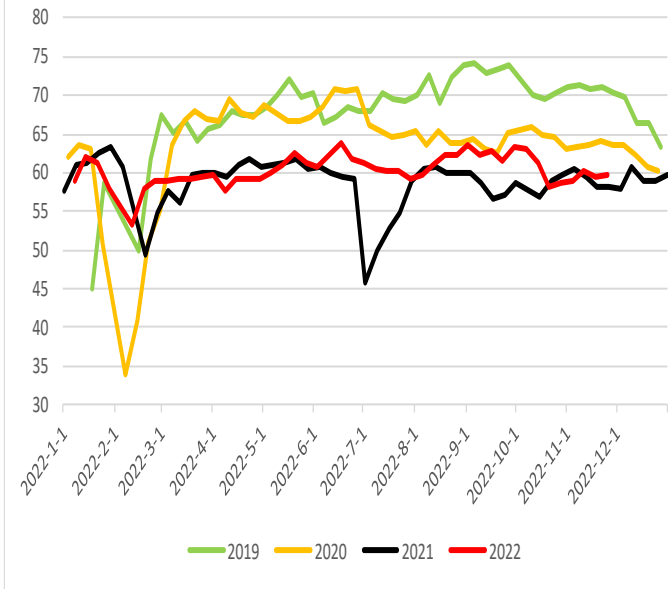
全口径焦化日均产量



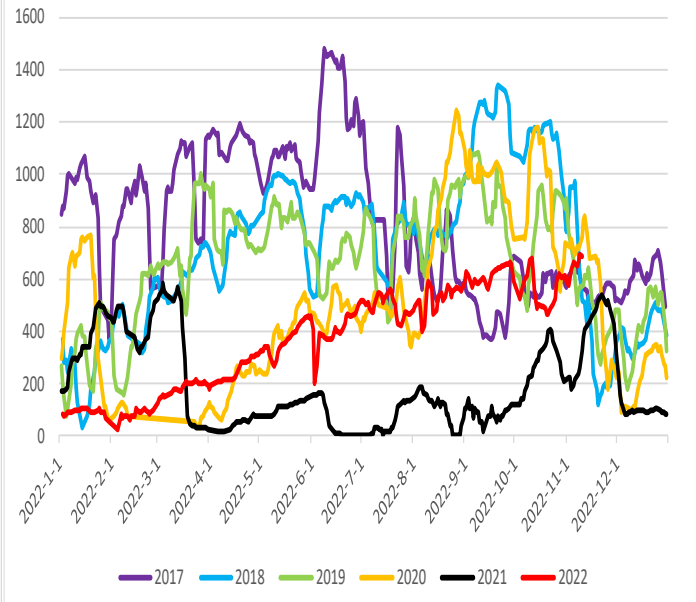
焦炭利润



洗煤厂日均产量

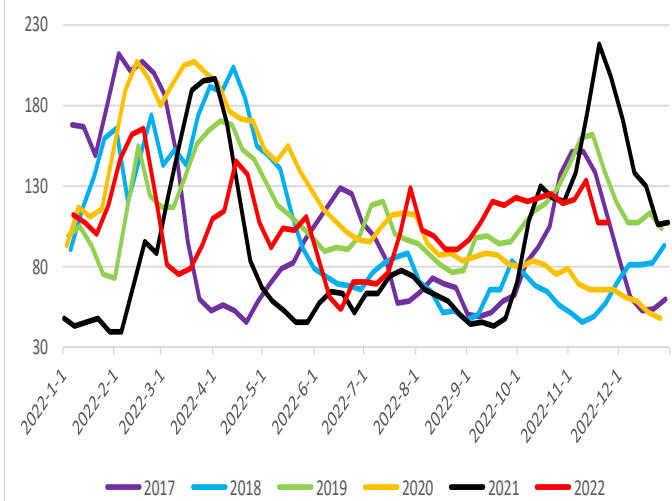


蒙煤通关车次ma5

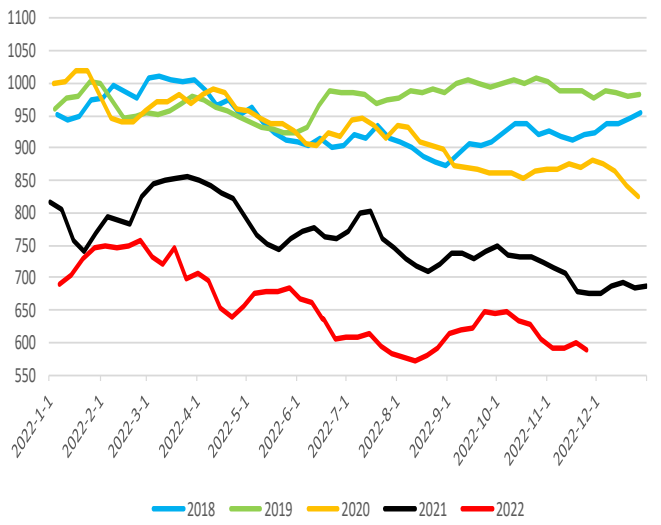


三、库存

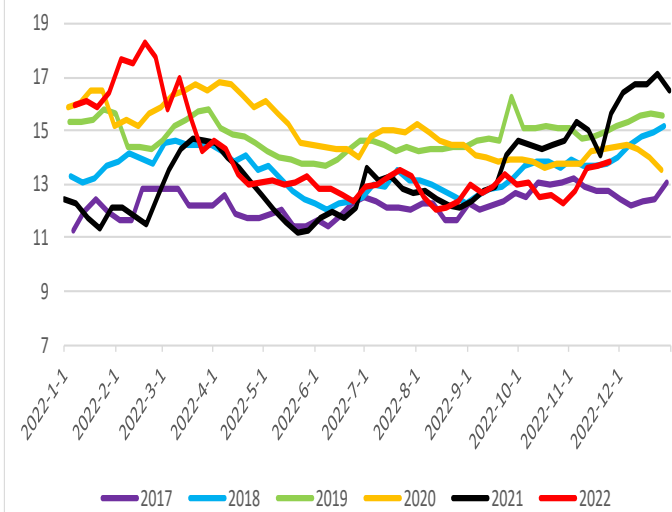
焦化厂焦炭库存



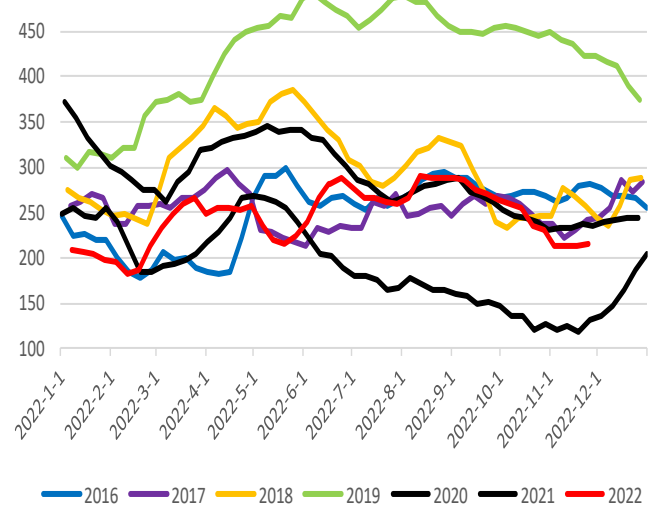
钢厂焦炭库存



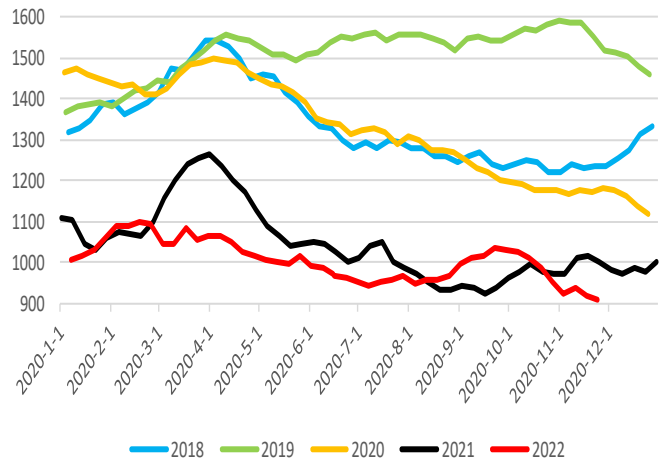
钢厂焦炭可用天数



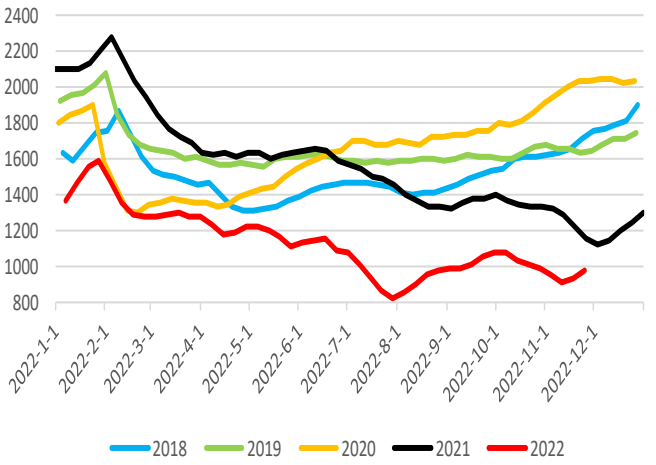
焦炭港口库存



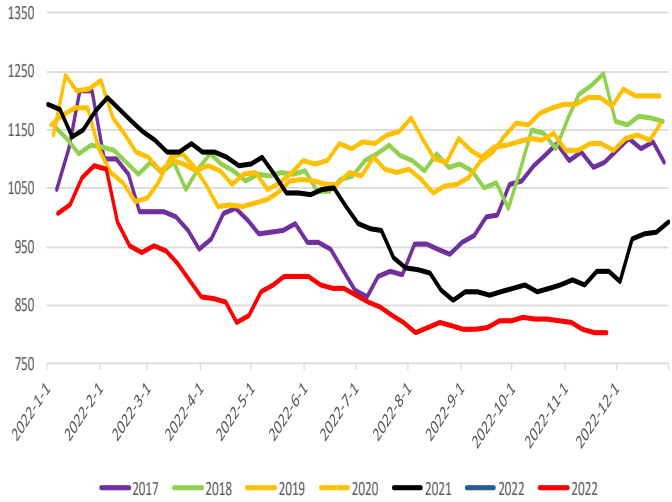
焦炭总库存



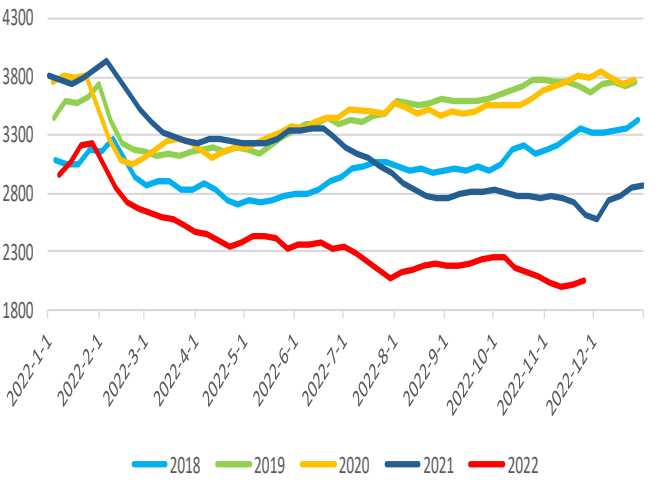
焦化厂焦煤库存



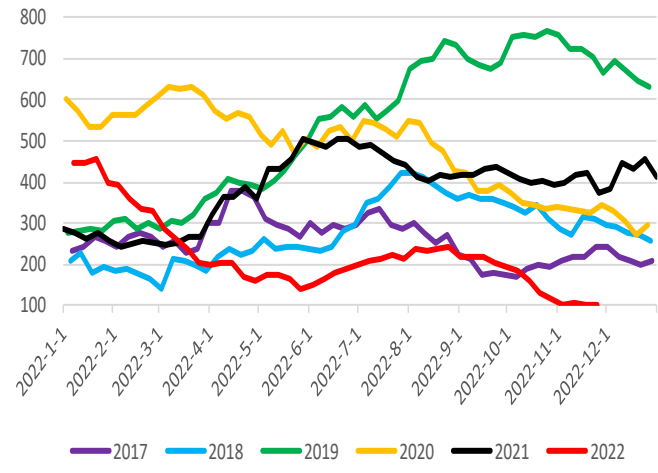
钢厂焦煤库存



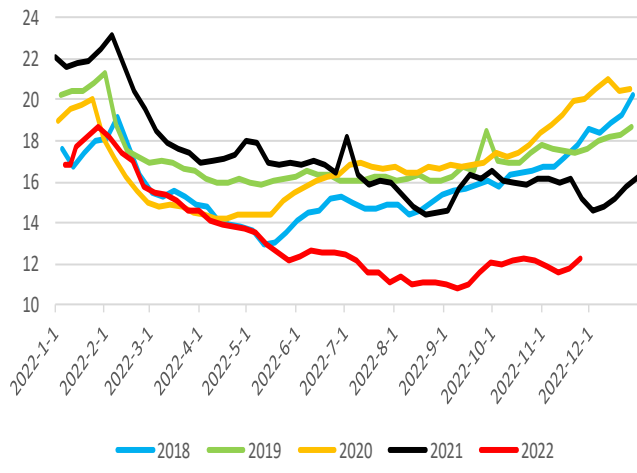
焦煤总库存



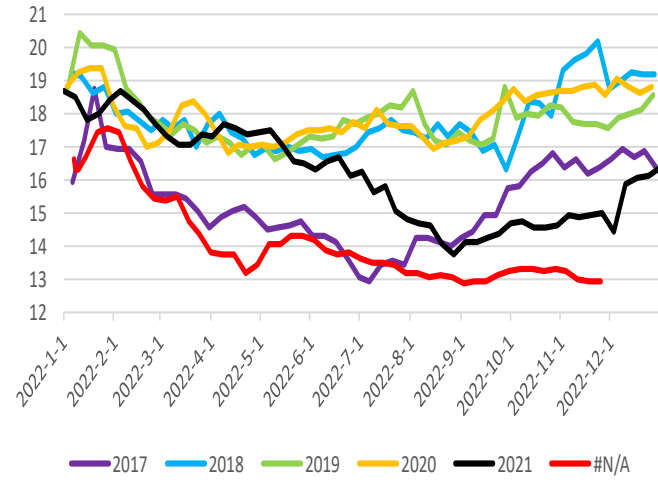
焦煤港口库存



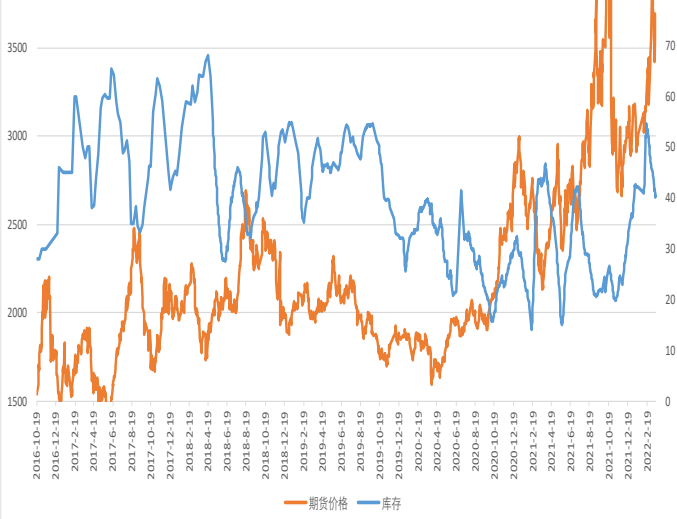
焦化厂焦煤可用天数



钢厂焦煤可用天数



日钢库存和价格



四、进出口

