

2023年01月13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，库存低位回升，钢厂有补库，现货提降第三轮。**双焦供应有增加预期，在黑色中空配**

焦煤：库存低位上升，焦化厂钢厂补库完成，年底产量受疫情扰动。**远月有进口增量预期，黑色中空配**

基本面

价格：

焦煤仓单成本 2350，焦炭仓单 2750，海外仓单价格澳洲煤 2300，蒙古煤 2350。焦炭提降第二轮落地，提降第三轮。

需求，利润，开工：

焦化利润 0，环比减 50，焦炭提提降第三轮，焦炭仓单成本 2750，焦炭日均产量 107.93 万吨，环比增 2，同比增 3。**预期好转产量上升**。铁水 221 环比减 1.7，同比增 23。**焦炭供需平稳。库存低位**。洗煤厂产量 59.63 环比减 1，同比减 1。**焦煤产量平稳**。蒙煤日均通车 680 车，环比减 50，同比增 700620。**通关高位弱稳**。

库存：

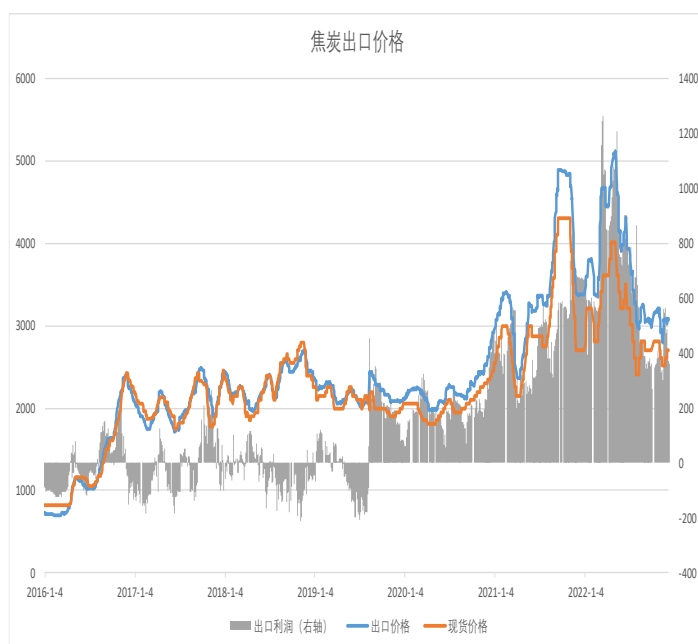
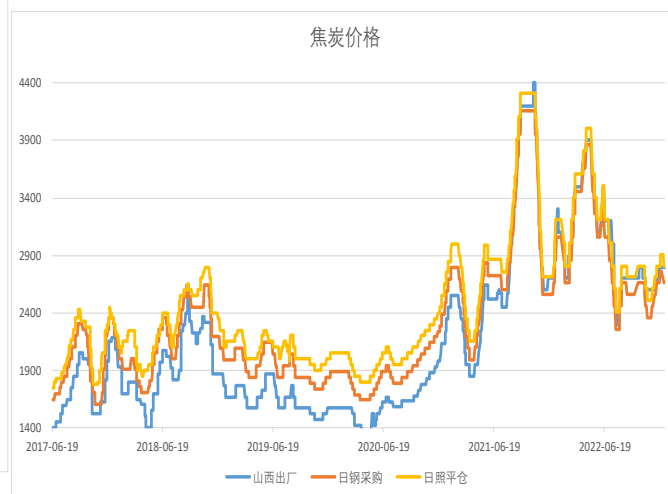
焦炭库存：焦炭总库存 875，环比减 22 万吨，同比减 97，焦化厂焦炭库存 84 万吨，环比减 11，同比减 56，钢厂焦炭库存 580，环比减 4，同比减 108，港口库存 209，环比减 8，同比增 60。**钢厂开始补库，价格坚挺**。

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 1031 万吨，环比增 38 万吨，同比减 120，钢厂焦煤库存 792 万吨，环比减 6 万吨，同比减 160，港口库存 111，环比增 8，同比减 330 万吨，洗煤厂库存 184，环比增 13，同比减 5。**焦化厂补库焦煤，总库存仍处于低位，价格坚挺**。

进出口：

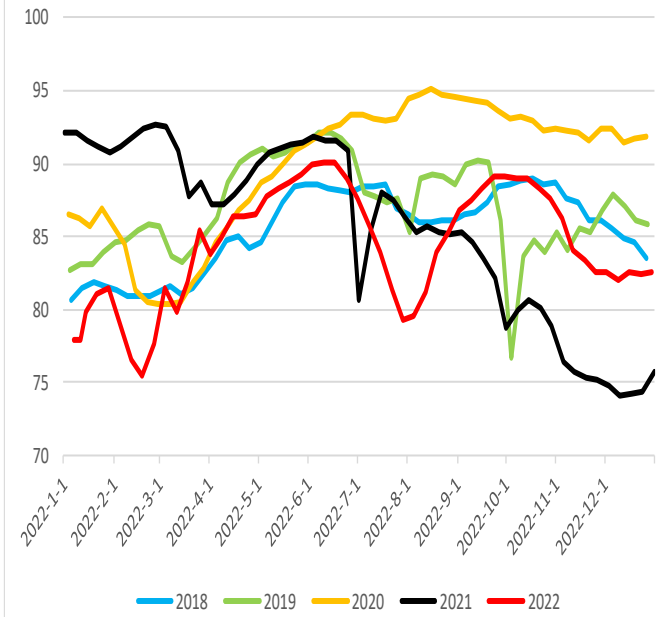
蒙煤进口回升，1-11月进口焦煤5700万吨，同比增31%，1-11月焦炭出口821万吨，同比增长40%

一、价格

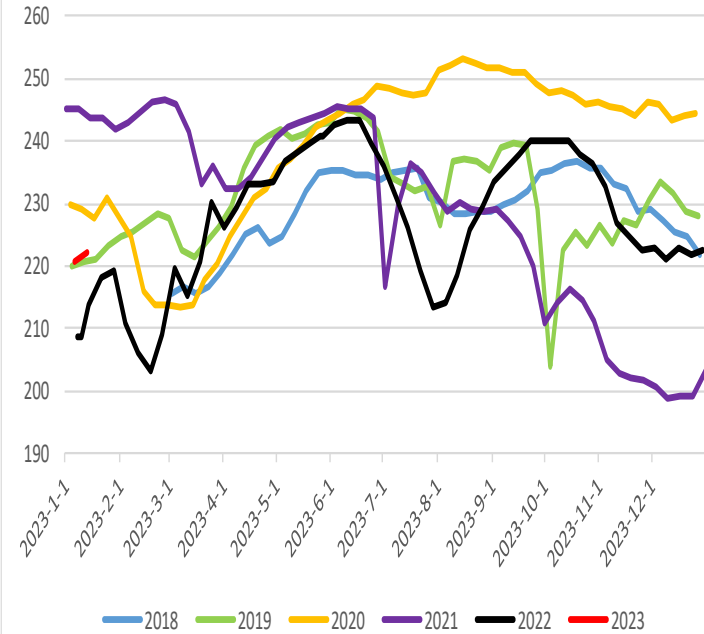


二、需求，利润，开工

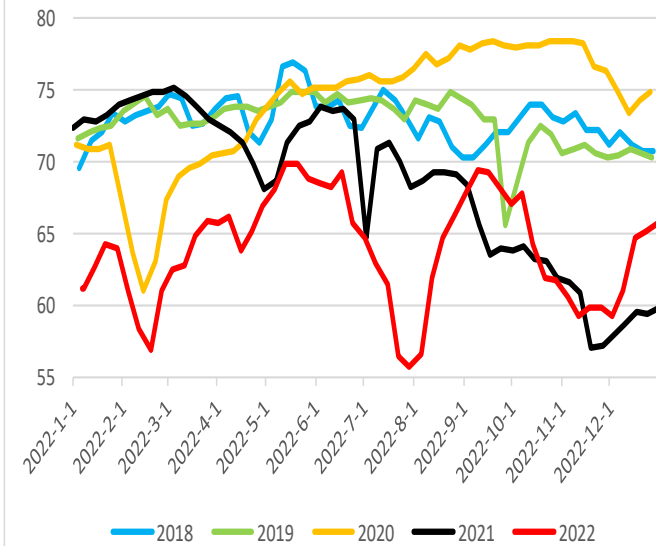
高炉炼铁产能利用率



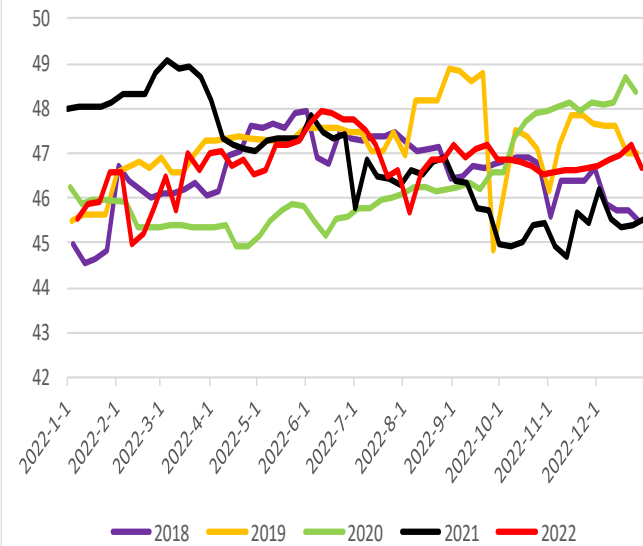
铁水产量



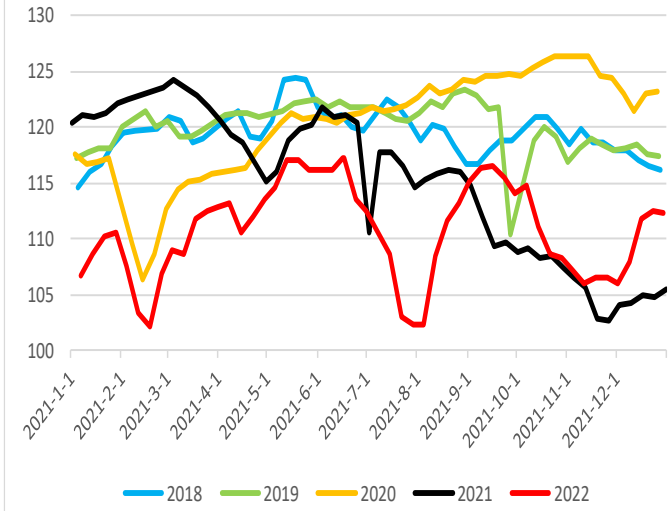
独立焦化厂焦炭日均产量



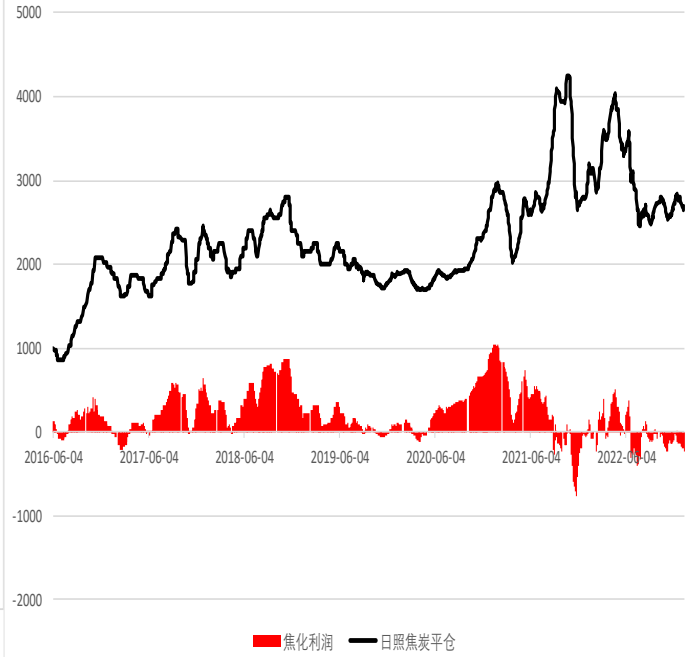
钢厂焦化日均产量



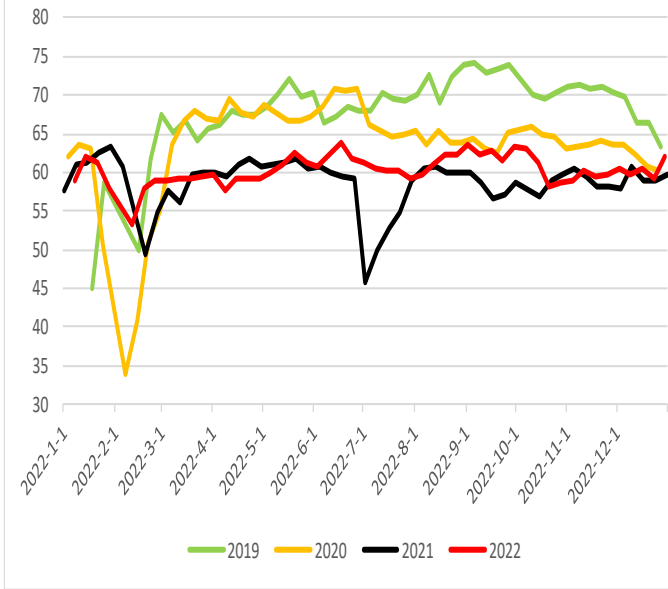
全口径焦化日均产量



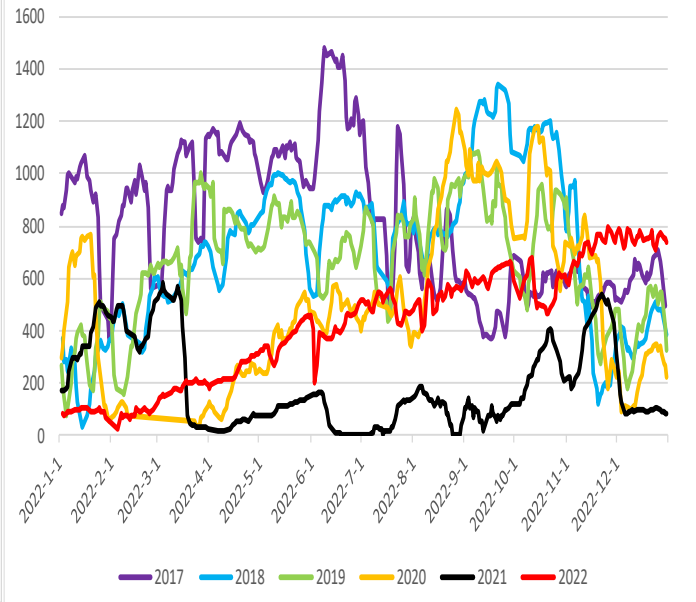
焦炭利润



洗煤厂日均产量

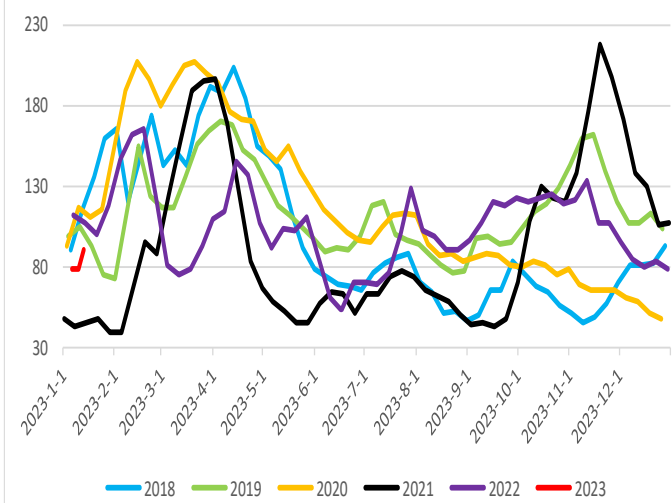


蒙煤通关车次ma5

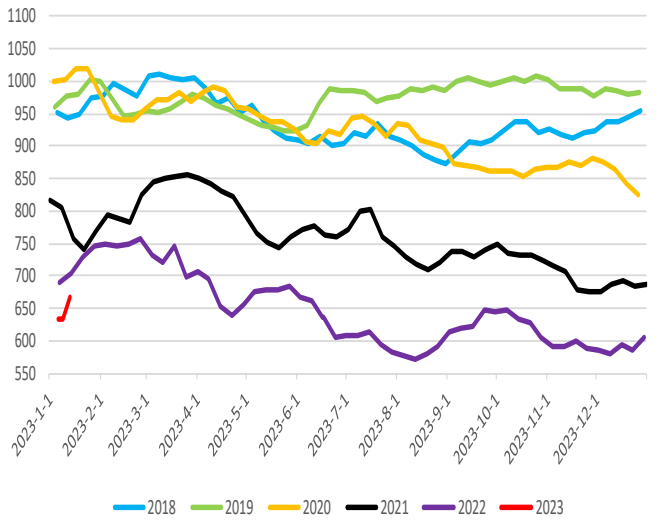


三、库存

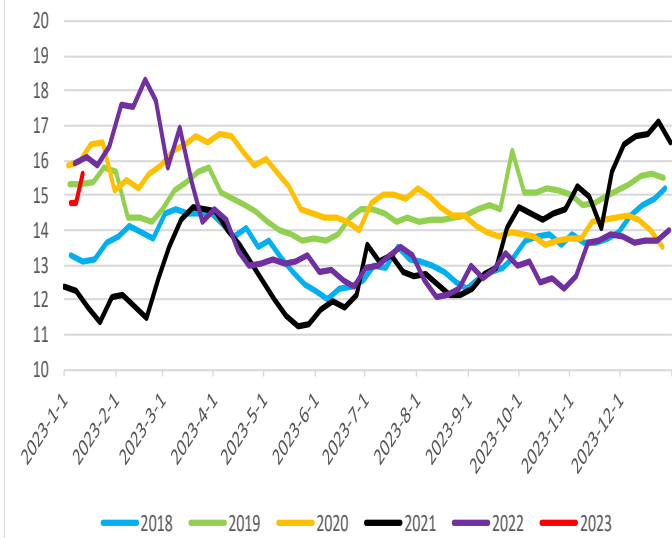
焦化厂焦炭库存



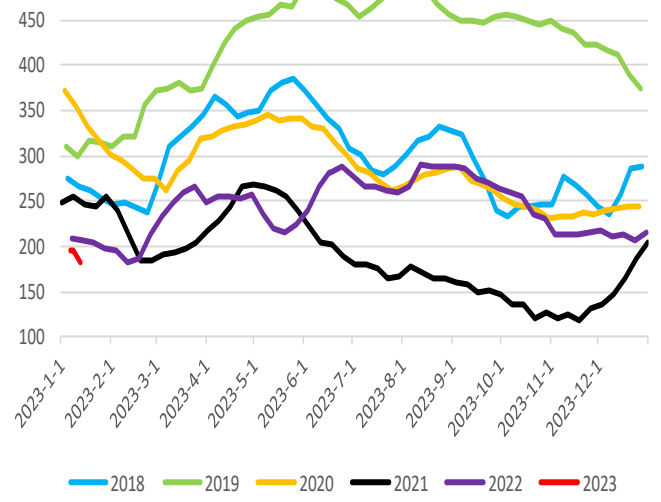
钢厂焦炭库存



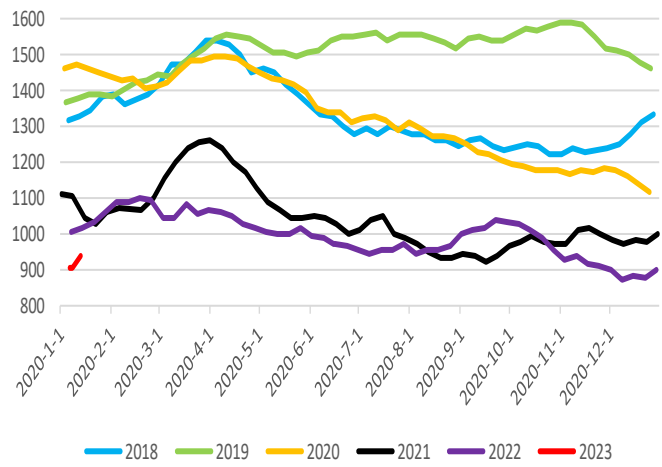
钢厂焦炭可用天数



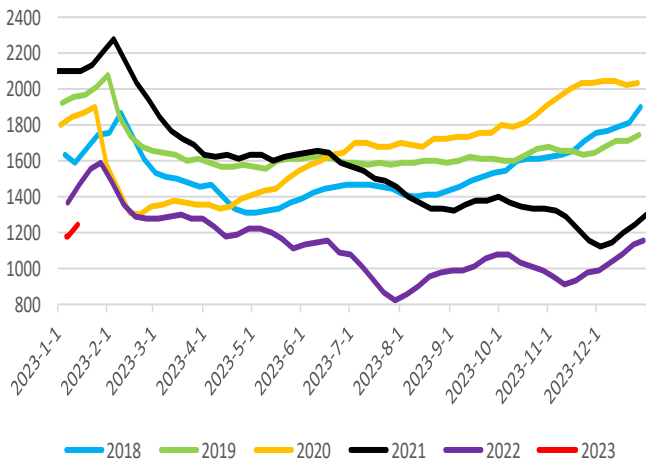
焦炭港口库存



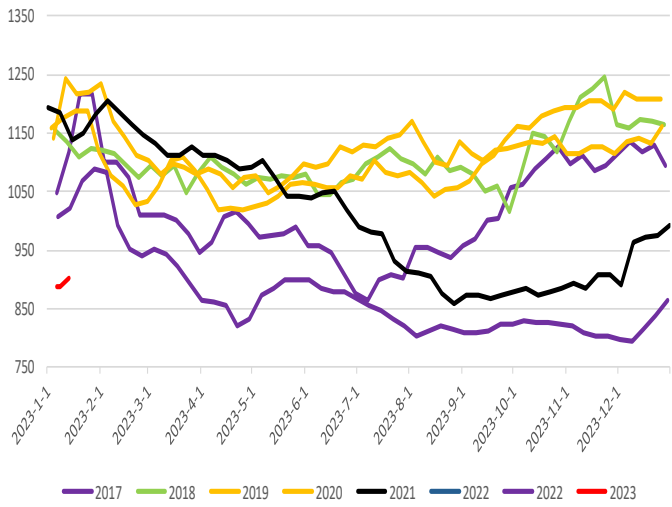
焦炭总库存



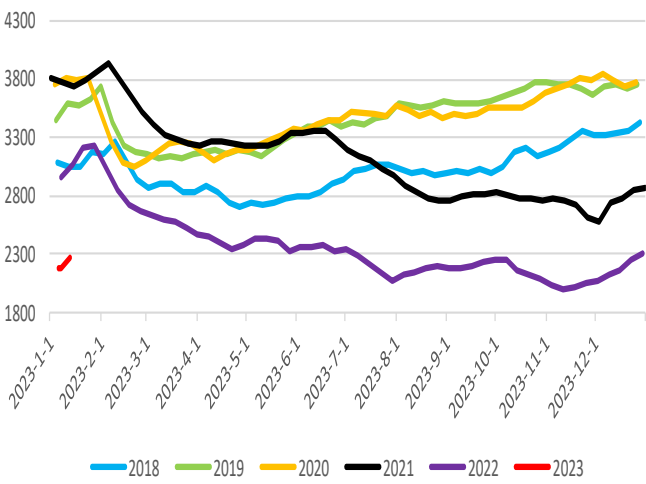
焦化厂焦煤库存



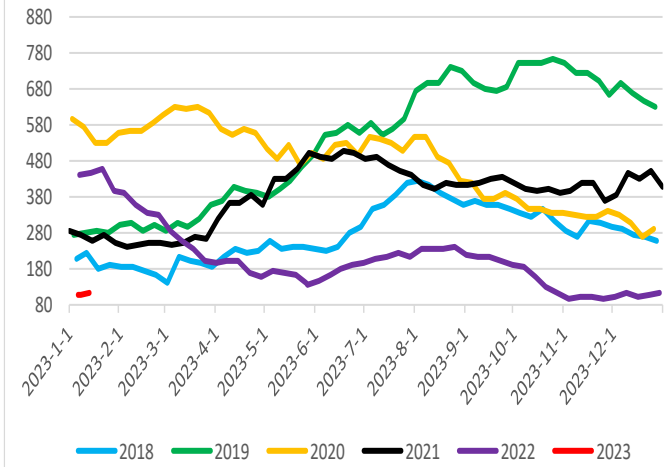
钢厂焦煤库存



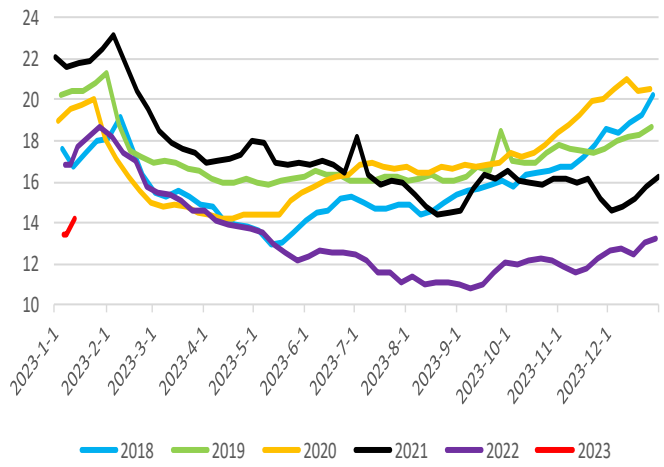
焦煤总库存



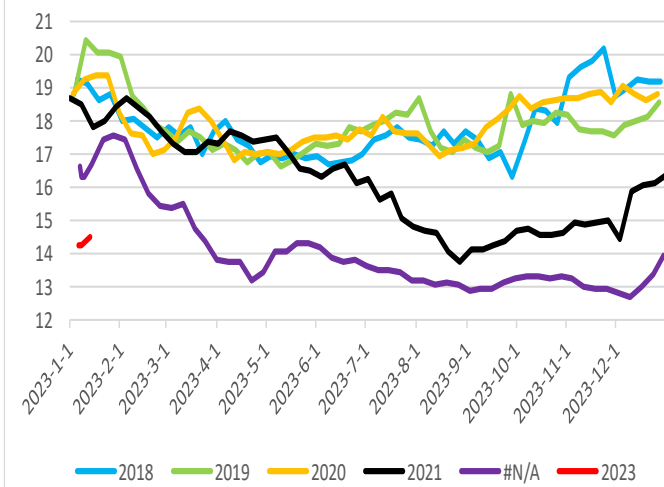
焦煤港口库存



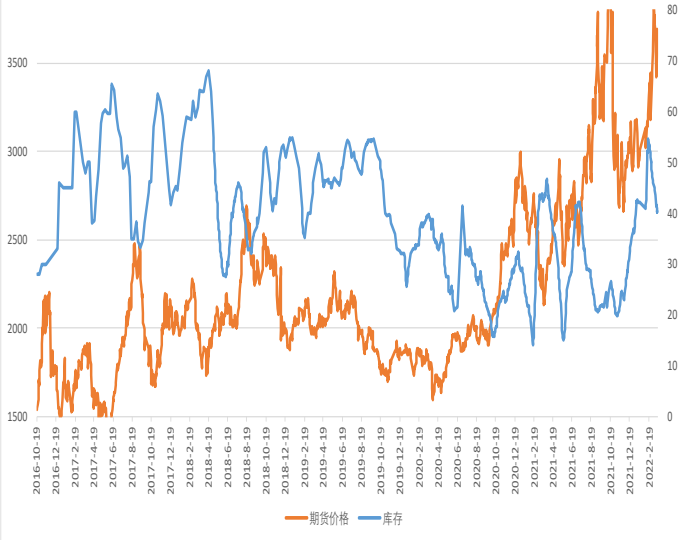
焦化厂焦煤可用天数



钢厂焦煤可用天数



日钢库存和价格



四、进出口

