

2023年06月03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：房地产利好传言黑色系整体强势，钢材减产，供需双弱。关注焦煤成本支撑

焦煤：房地产利好传言黑色系整体强势，蒙煤通关下降，国内安监加强，供需双降，市场预期 1200 为短期底部。关注钢材需求恢复情况

基本面

价格：

焦煤仓单成本 1240，焦炭仓单 2080，海外仓单价格澳洲煤 1420，蒙古煤 1350。**焦炭提降第十轮落地**

需求，利润，开工：

焦化利润 0，环比持平，焦炭仓单成本 2080，焦炭日均产量 114.2 万吨，环比减少 0.2，同比减少 2 **焦化利润较弱**。铁水 240 万吨，环比减少 1 万吨，同比减少 1.8 万吨，**焦炭供需平稳**。洗煤厂产量 62.6，环比减少 0.3，同比增 1.9，蒙煤日均通车 740 车，环比增 220 车，同比增 340 车。**焦煤供应略有增加**

库存：

焦炭库存：焦炭总库存 916，环比减少 8 万吨，同比减 87，焦化厂焦炭库存 107 万吨，环比减少 7，同比增 22，**下游有拿货**。钢厂焦炭库存 609，环比减 7，同比减 58，港口库存 199，环比增 5，同比减 40。**库存下降，下有少量拿货，关注成材需求。**

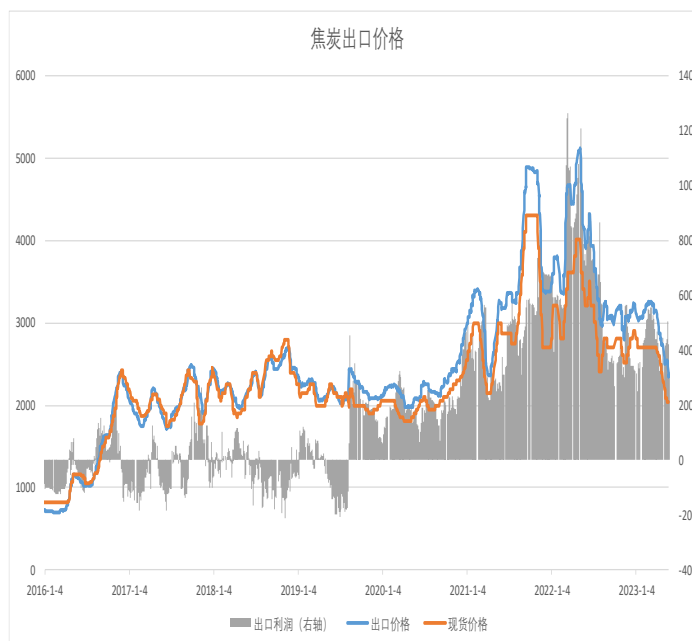
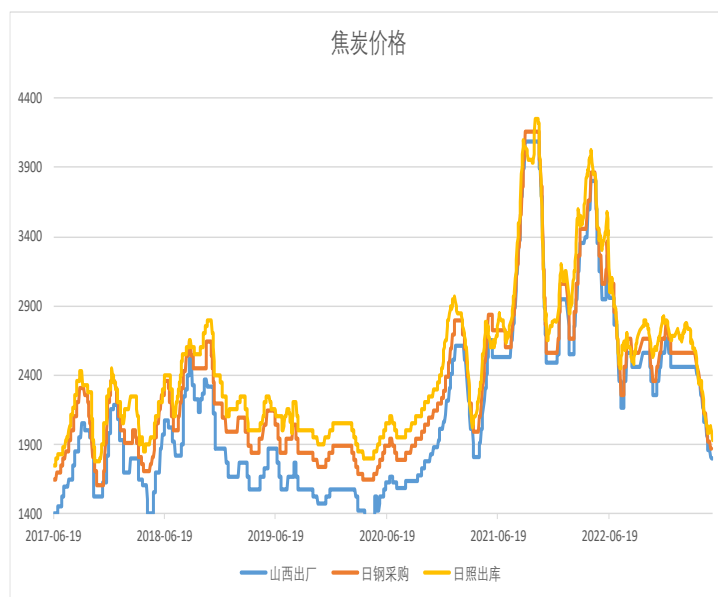
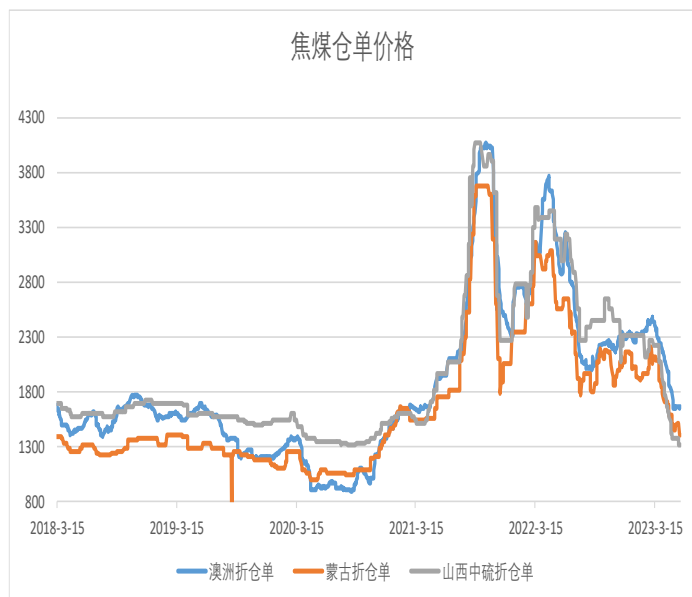
焦煤库存：焦煤总库存 1718，环比增 11 万吨，同比降 640 万吨，焦化厂焦煤库存 772 万吨，环比增 18 万吨，同比减 369，钢厂焦煤库存 729 万吨，环比增 2 万吨，同比减 170，港口库存 217，环比增

8，同比增 70 万吨，洗煤厂库存 179，环比减 14，同比增 9。下游略有补库

进出口：

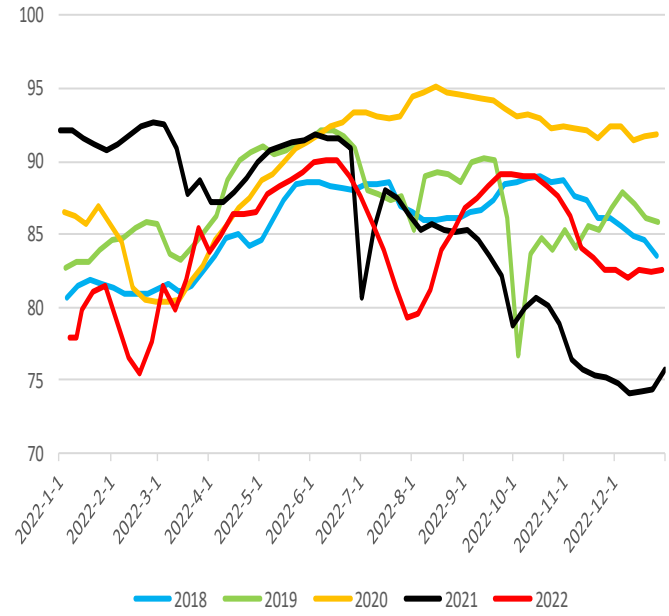
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-4月进口焦煤2900万吨，同比增62%，1-4月焦炭出口270万吨，同比增长44%

一、价格

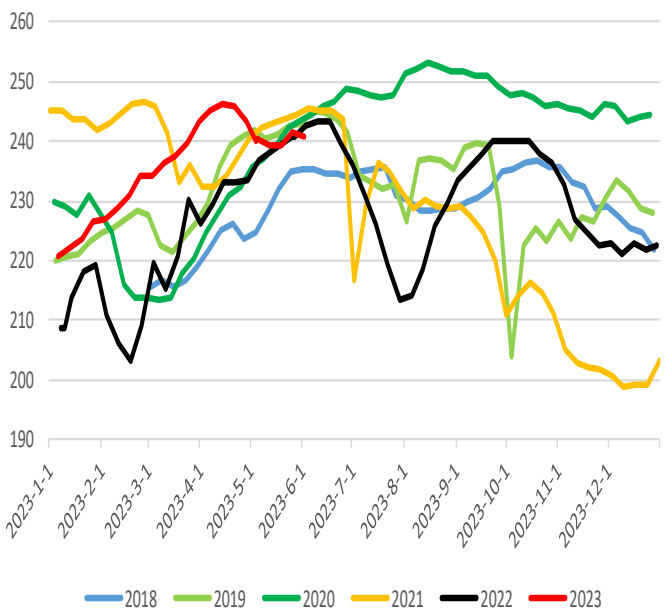


二、需求，利润，开工

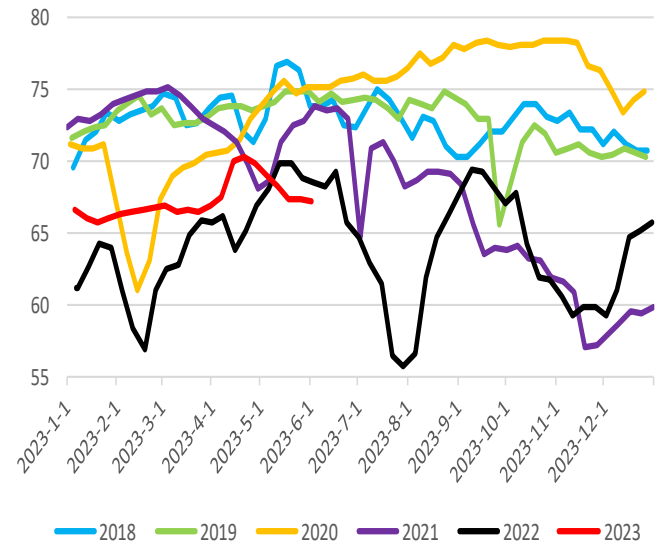
高炉炼铁产能利用率



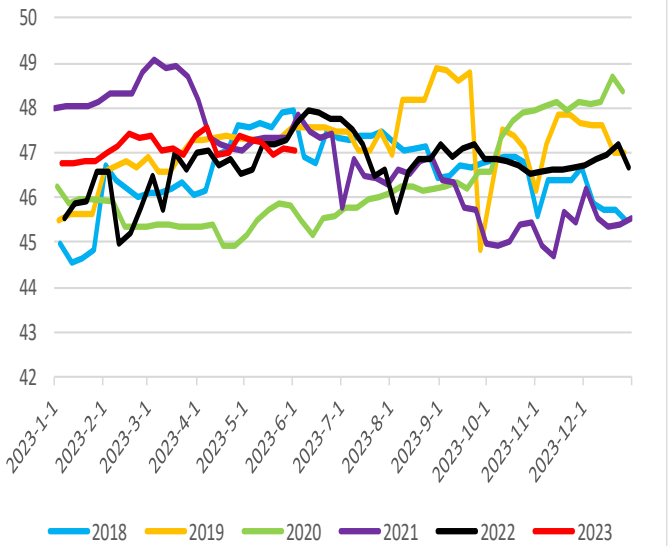
铁水产量



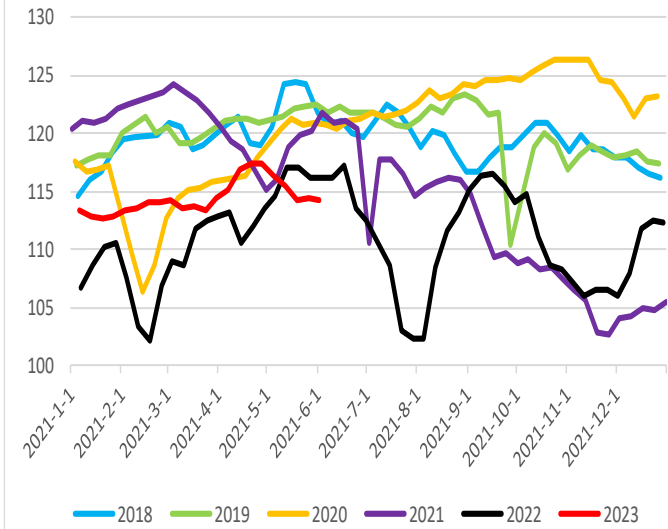
独立焦化厂焦炭日均产量



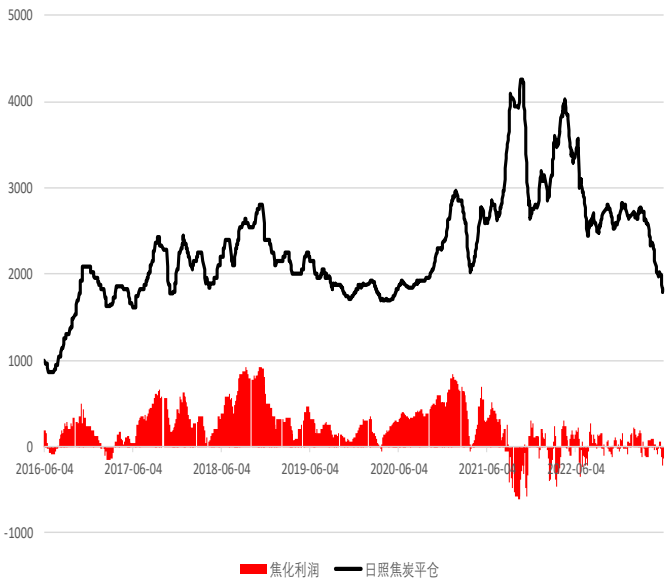
钢厂焦化日均产量



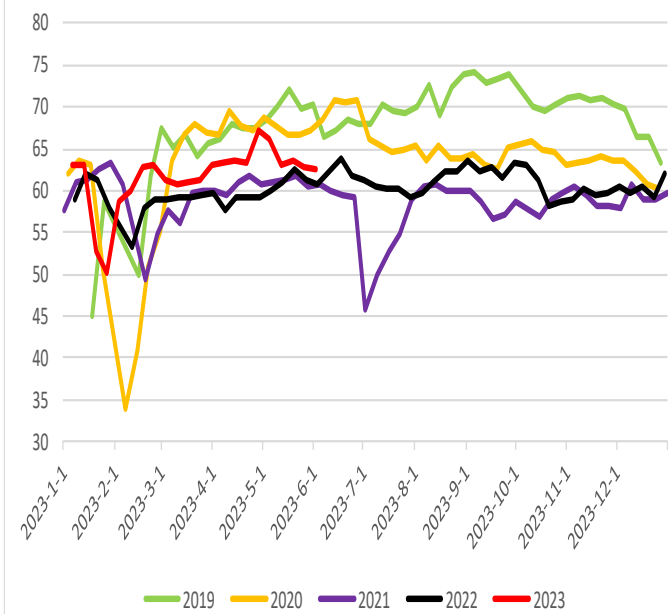
全口径焦化日均产量



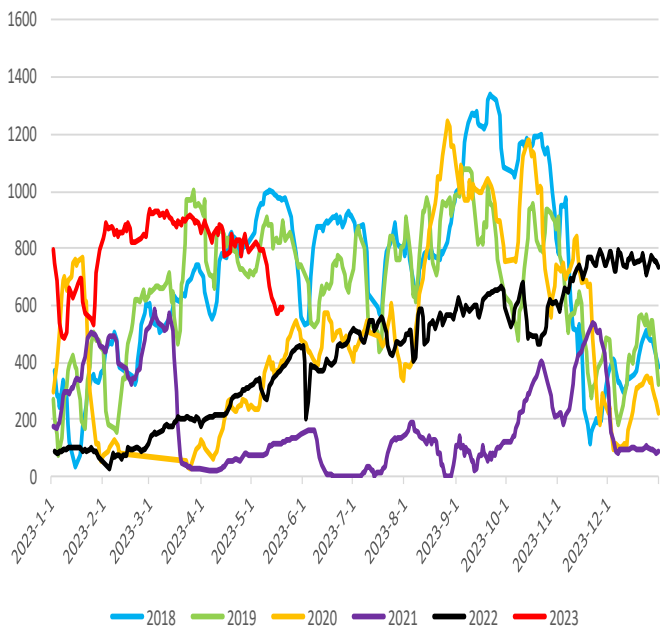
焦炭利润



洗煤厂日均产量

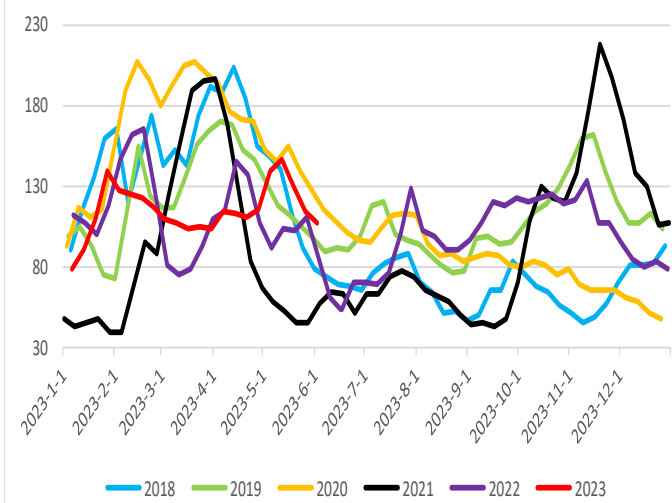


蒙煤通关车次ma5

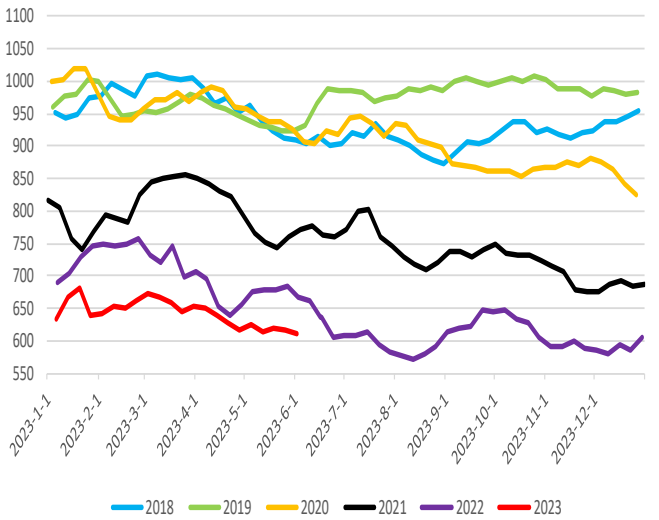


三、库存

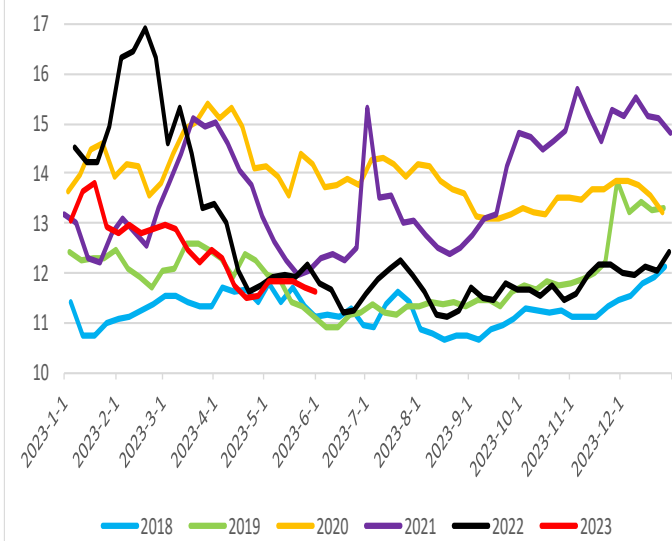
焦化厂焦炭库存



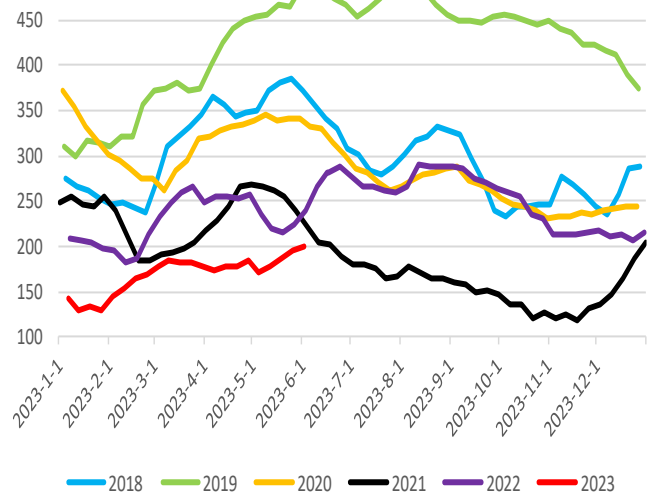
钢厂焦炭库存



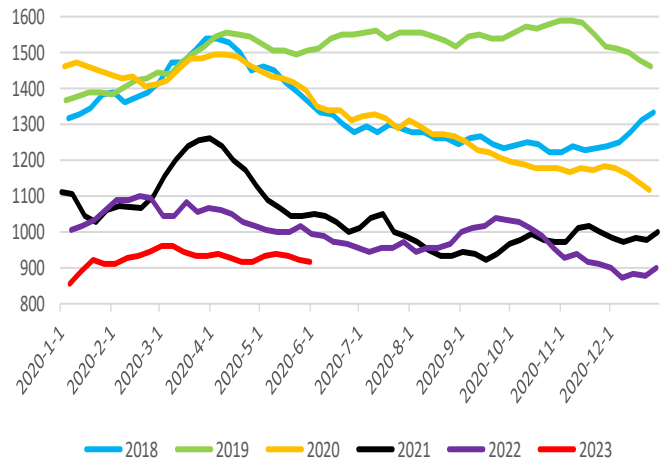
钢厂焦炭可用天数



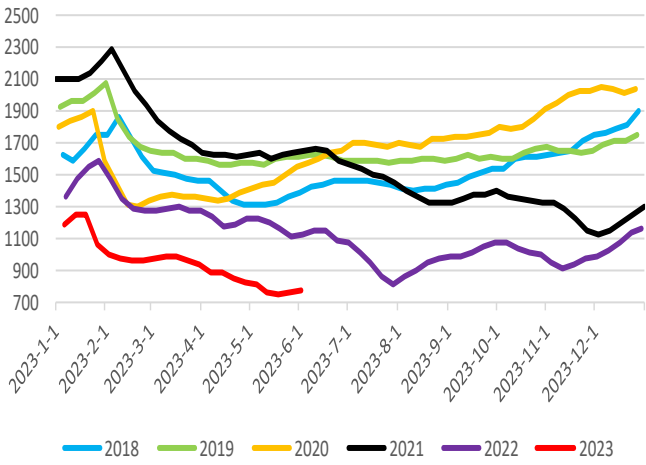
焦炭港口库存



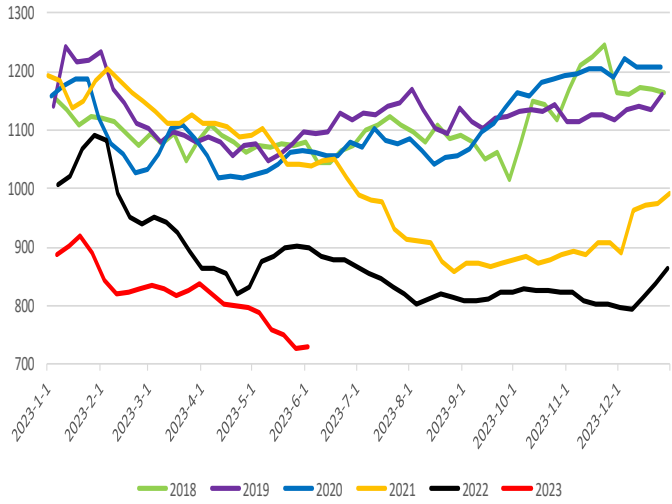
焦炭总库存



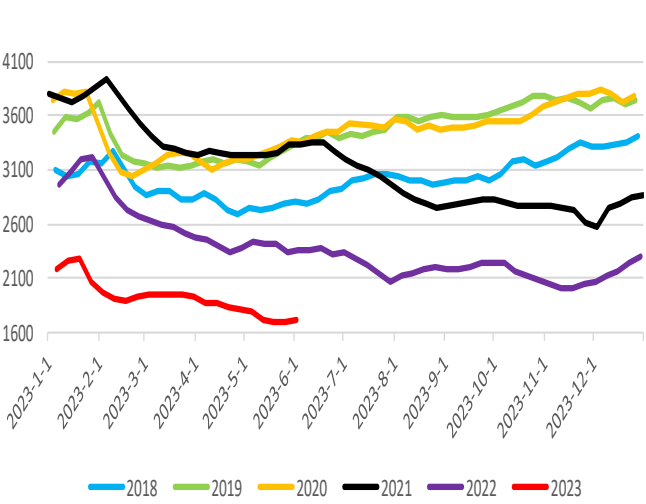
焦化厂焦煤库存



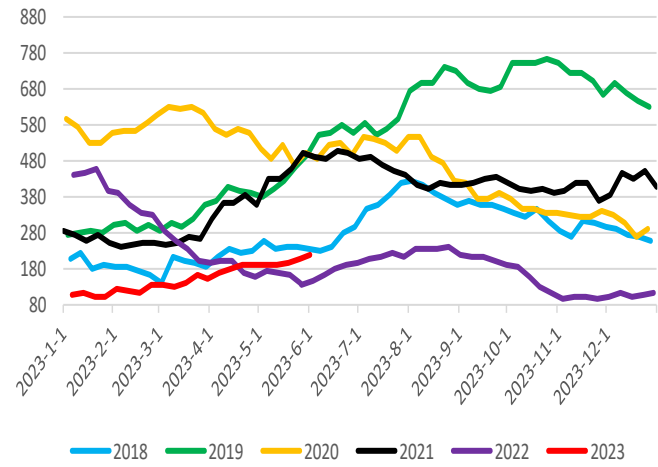
钢厂焦煤库存



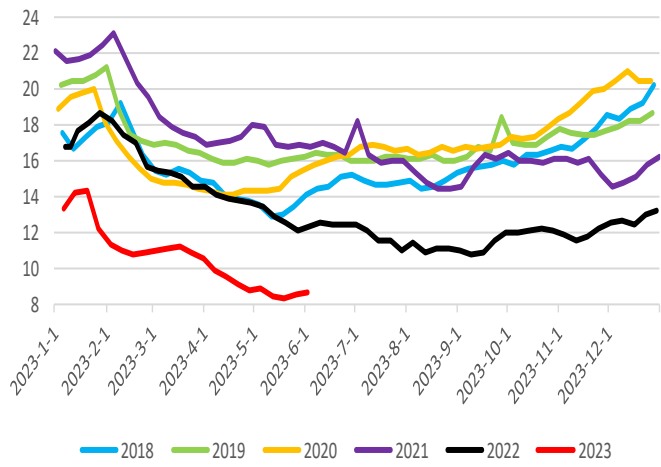
焦煤总库存



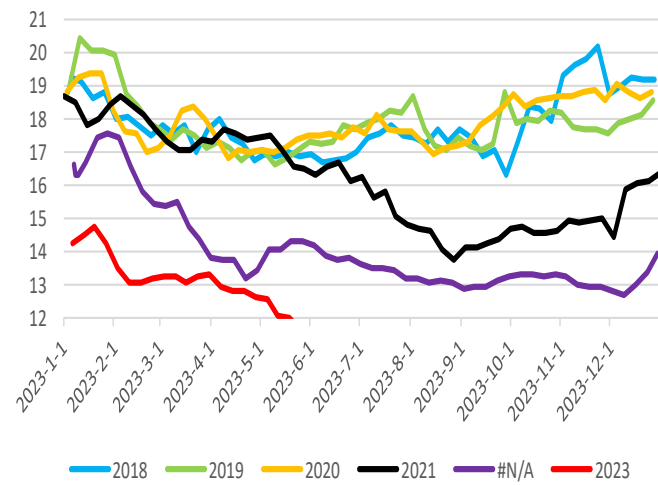
焦煤港口库存



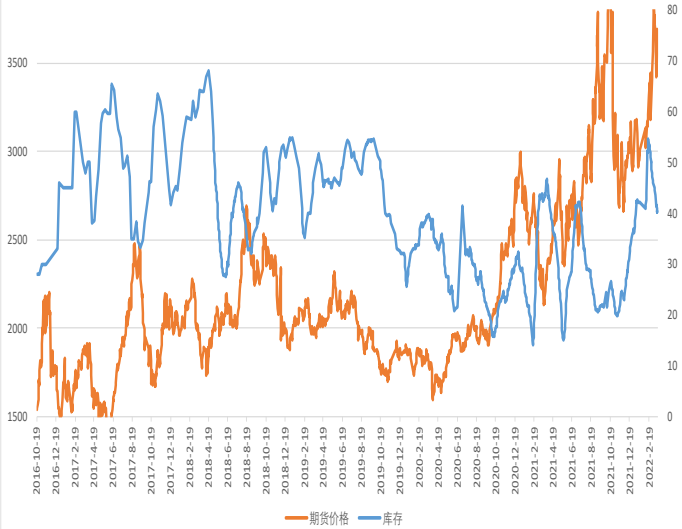
焦化厂焦煤可用天数



钢厂焦煤可用天数



日钢库存和价格



四、进出口

