

2023年06月10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：钢材减产，供需双弱。关注焦煤成本支撑

焦煤：蒙煤通关快速，国内安监加强，供需平衡，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 2100，海外仓单价格澳洲煤 1420，蒙古煤 1350。**焦炭港口小幅涨价**

需求，利润，开工：

焦化利润 20，环比微增，焦炭仓单成本 2090，焦炭日均产量 114.4 万吨，环比增 0.2，同比减少 2，**焦化利润较少**。铁水 240.86 万吨，环比增 0.2 万吨，同比减少 2.5 万吨，**焦炭供需平稳**。洗煤厂产量 61.1，环比减少 1.2，同比减 1.1，蒙煤日均通车 730 车，环比减 10 车，同比增 310 车。**蒙古进口回升**

库存：

焦炭库存：焦炭总库存 904，环比减少 10 万吨，同比减 84，焦化厂焦炭库存 102 万吨，环比减少 5，同比增 40，**下游有拿货**。钢厂焦炭库存 602，环比减 7，同比减 58，港口库存 198，环比减 1，同比减 66。**库存下降，下有少量拿货，关注成材需求。**

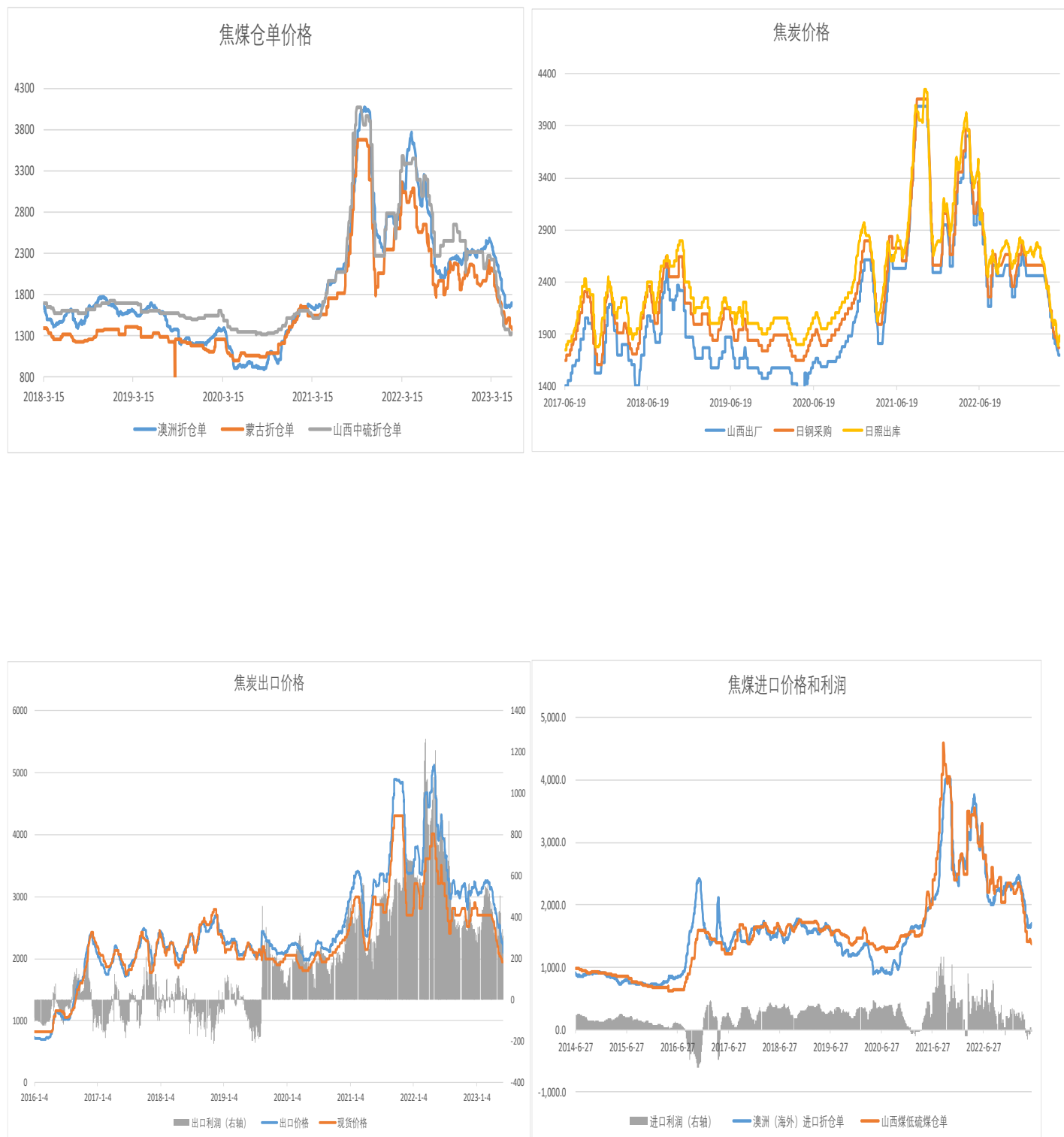
焦煤库存：焦煤总库存 1720，环比增 2 万吨，同比降 620 万吨，焦化厂焦煤库存 767 万吨，环比减 5 万吨，同比减 378，钢厂焦煤库存 728 万吨，环比减 1 万吨，同比减 156.18，港口库存 224，环比增

7，同比增 58.8 万吨，洗煤厂库存 171，环比减 8，同比增 1。**下游略有补库**

进出口：

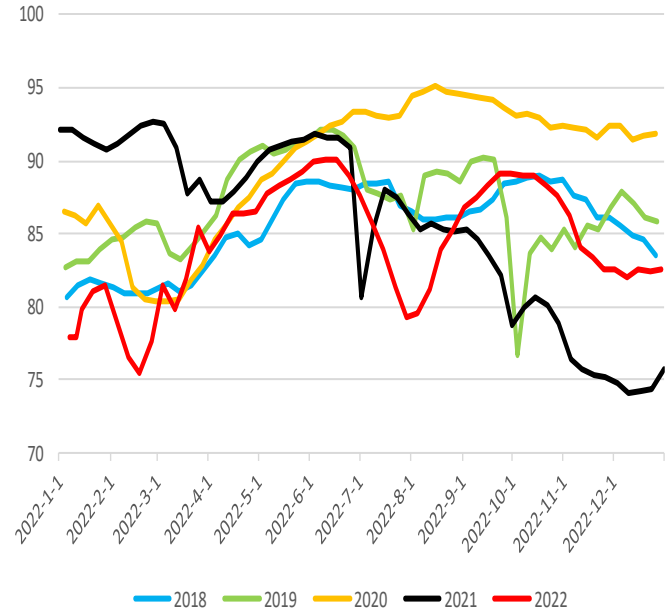
蒙煤和俄罗斯煤进口显著增加，1-4月进口焦煤2900万吨，同比增62%，1-4月焦炭出口270万吨，同比增长44%

一、价格

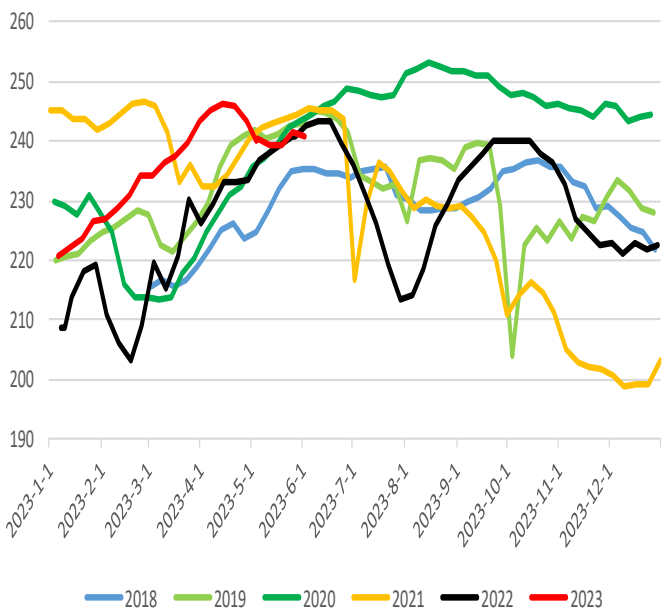


二、需求，利润，开工

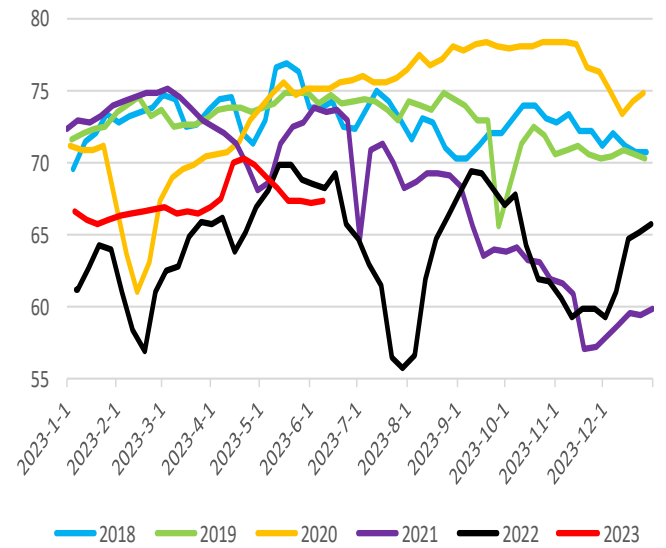
高炉炼铁产能利用率



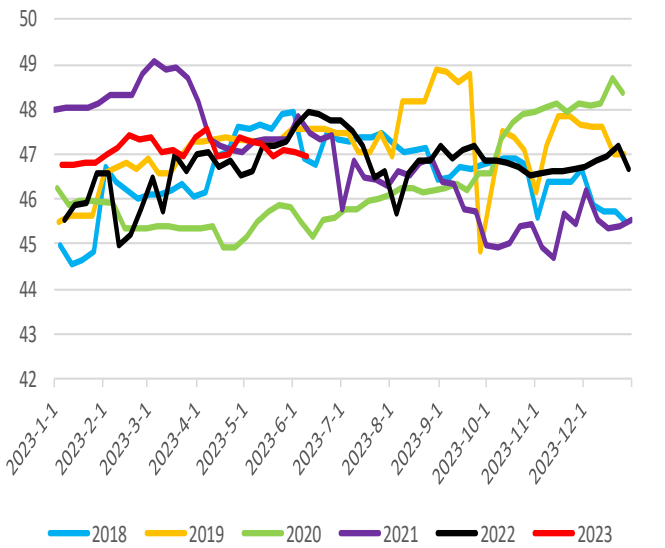
铁水产量



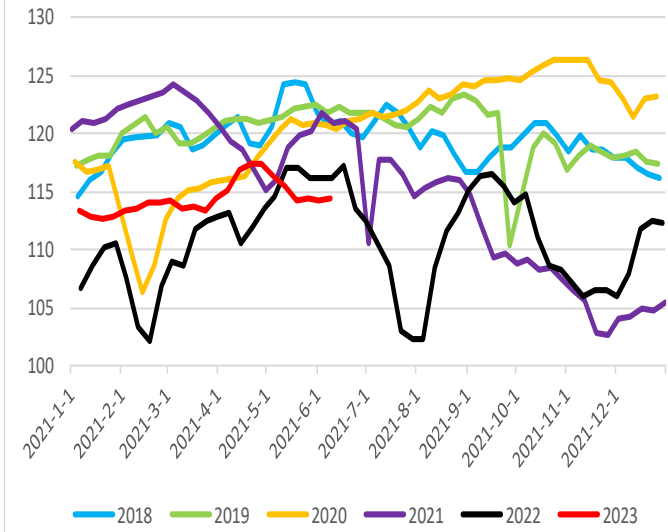
独立焦化厂焦炭日均产量



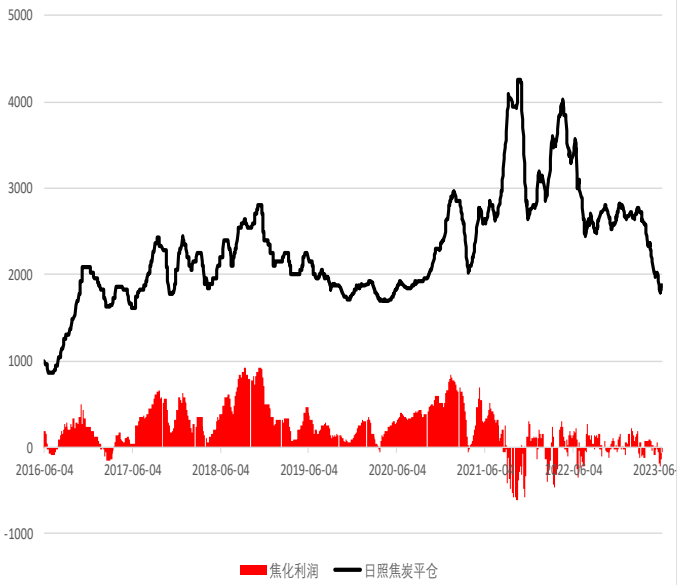
钢厂焦化日均产量



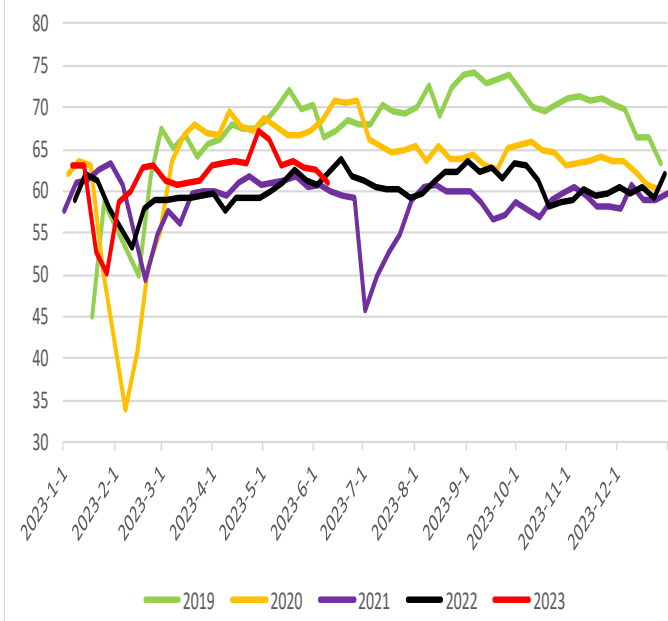
全口径焦化日均产量



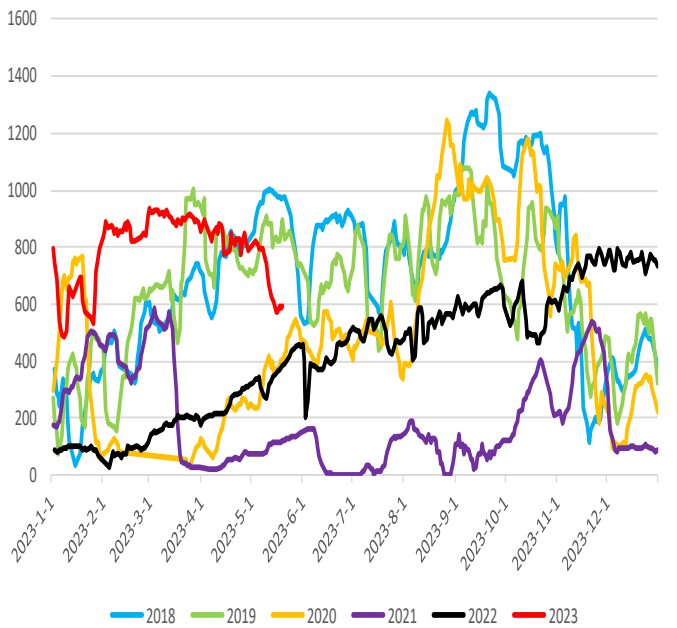
焦炭利润



洗煤厂日均产量

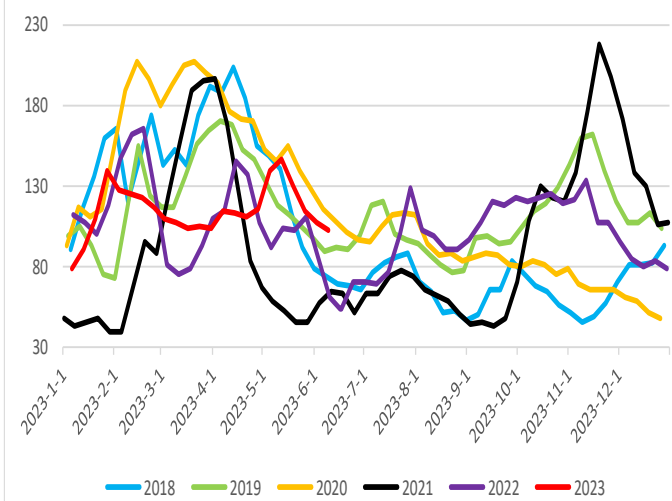


蒙煤通关车次ma5

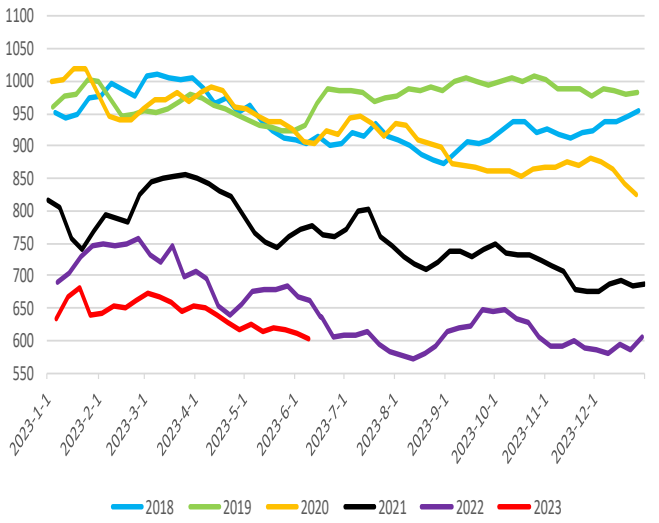


三、库存

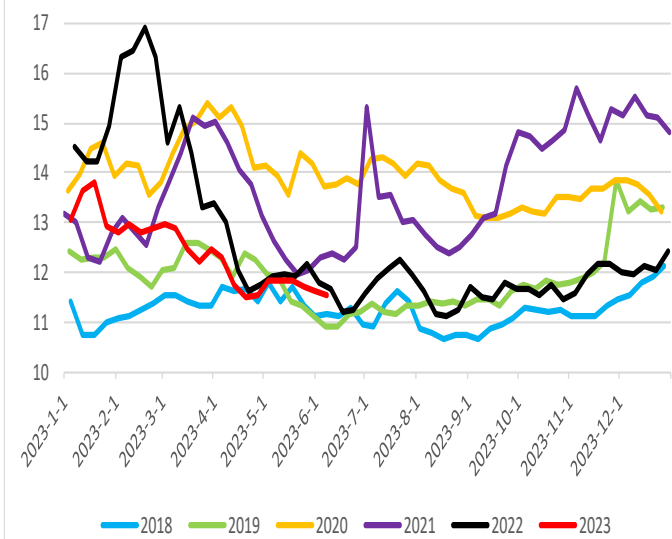
焦化厂焦炭库存



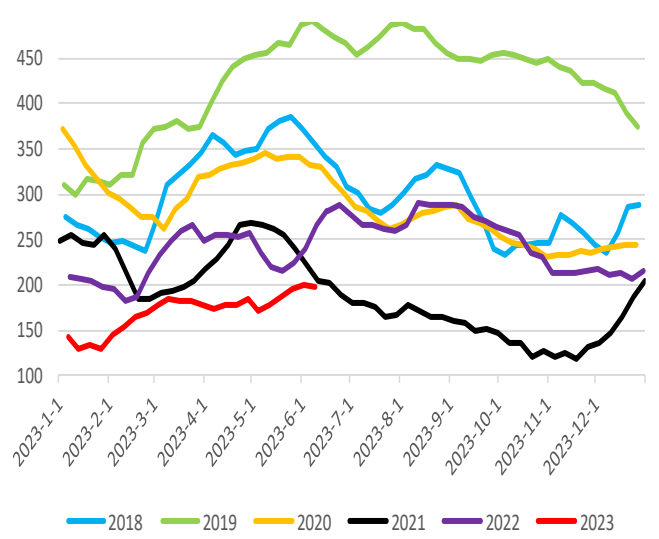
钢厂焦炭库存



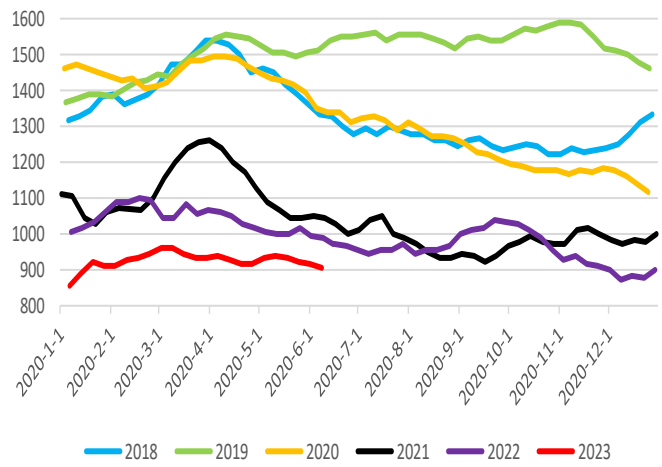
钢厂焦炭可用天数



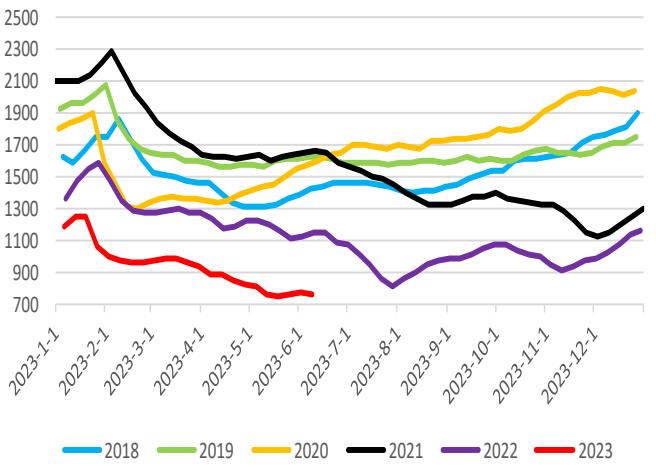
焦炭港口库存



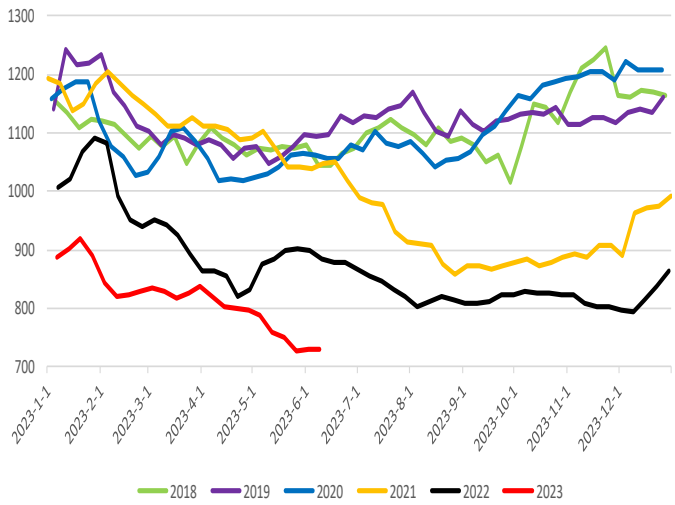
焦炭总库存



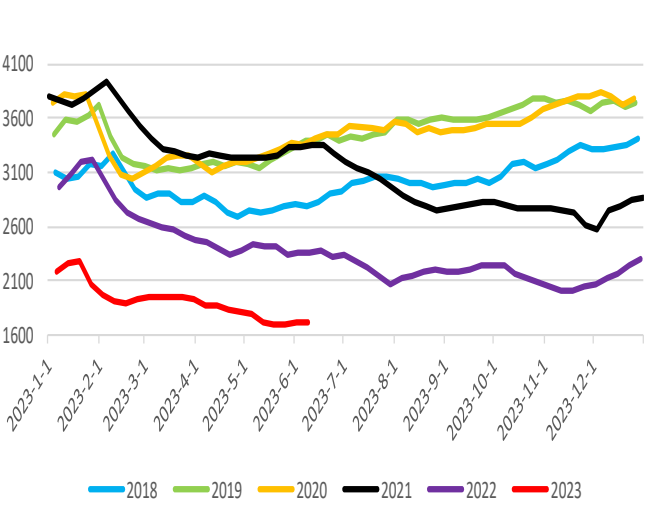
焦化厂焦煤库存



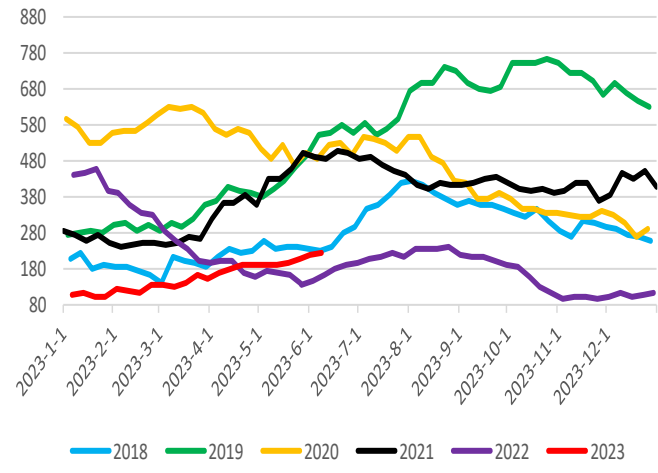
钢厂焦煤库存



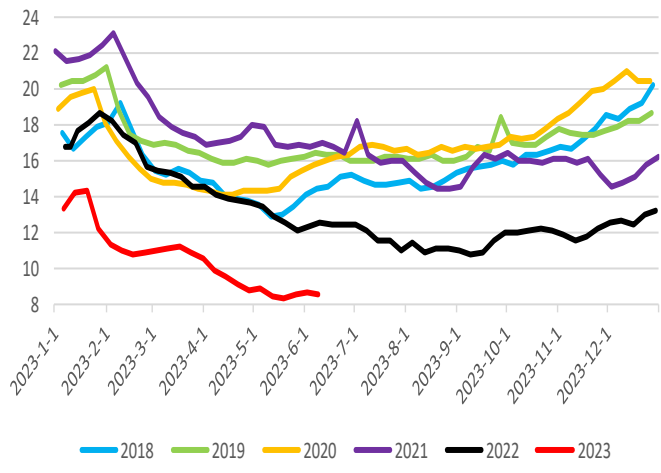
焦煤总库存



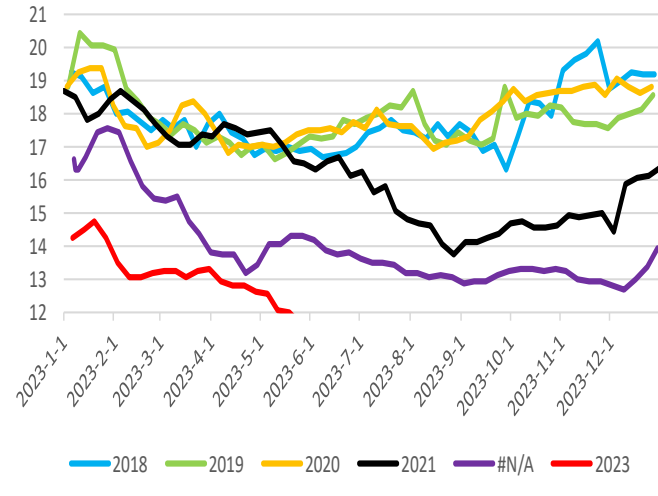
焦煤港口库存



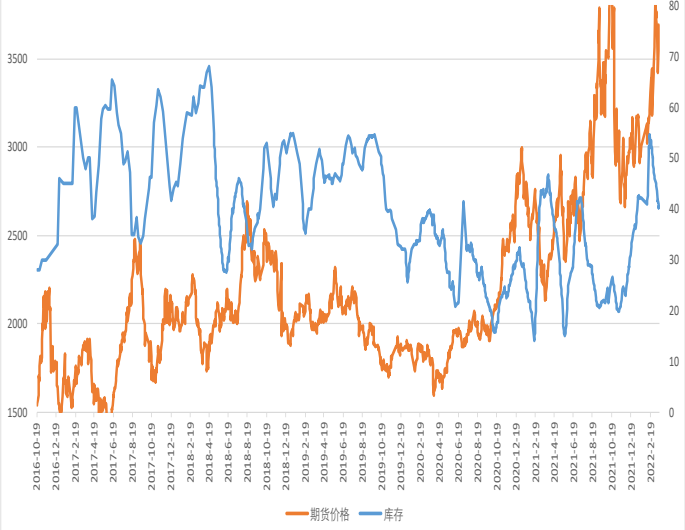
焦化厂焦煤可用天数



钢厂焦煤可用天数



日钢库存和价格



四、进出口

