



双焦：乐观情绪延续，双焦偏强运行

2023.11.13

本周重点数据解析及操作策略

供应端，蒙煤日通关维持在1200车左右，但周末大幅下滑至600车左右，四季度极端天气多发，山西、内蒙等地降雪影响运输，煤矿安全检查依然严格，焦煤供应扰动较多。焦炭方面，焦企开启第一轮提涨100元/吨后，当前焦化平均利润仍亏损38元/吨，提产积极性不高，供应持稳。

需求端，本期日均铁水产量238.72万吨，环比降2.68万吨，但随着钢厂利润回升，市场信心继续修复，焦煤竞拍成交较好，焦炭现货一轮提涨落地预期较强。

库存端，双焦库存长期低位，补库需求支撑当前盘面价格。煤矿库存逐步向港口、焦化厂及钢厂转移，随着盘面价格回暖，港口库存随着贸易情绪提升，煤矿库存逐步向港口、焦化厂及钢厂转移。

总的来看，短期宏观利好与基本面共振，带动盘面持续上涨，但盘面价格高位，双焦盘面均出现跳水，风险加剧，预期尚未完全落地，不宜追多，中期回调偏多思路参与。（仅供参考）

主要数据变动

	焦煤			焦炭				
	本期数据	上期数据	涨跌	本期数据	上期数据	涨跌		
期现价格	主力合约收盘价	1999	1874	6.67%	主力合约收盘价	2596.00	2496.00	4.01%
	主力合约结算价	1991	1855	7.33%	主力合约结算价	2583.50	2479.00	4.22%
	现货：山西	1985	1985	0.00%	现货：一级焦	2310.00	2310.00	0.00%
	现货：蒙古	1950	1900	2.63%	现货：准一级焦	2240.00	2240.00	0.00%
	基差（折算）	-69	21	(90.00)	基差（折算）	(104.22)	(61.22)	70.24%
供需情况	洗煤厂开工率(%)	70.53	72.27	(1.74)	日均焦炭产量(万吨)	114.70	114.20	0.44%
	煤矿库存(万吨)	229.87	198.95	15.54%	港口库存(万吨)	226.10	225.30	0.36%
	港口库存(万吨)	216.32	208.72	3.64%	焦化厂库存(万吨)	70.40	70.50	-0.14%
	焦化厂库存(万吨)	952.2	925.8	2.85%	钢厂库存(万吨)	584.60	571.90	2.22%
	钢厂库存(万吨)	748	738	1.36%	铁水产量(万吨)	238.72	241.40	-1.11%
持仓成交	焦化厂开工率(%)	76.3	75.7	0.60	焦化厂利润(元/吨)	(38)	(38)	0.00
	焦煤持仓量	174839	162667	7.48%	焦炭持仓量	47899	45072	6.27%
	焦煤成交量	142345	125555	13.37%	焦炭成交量	31908	38019	-16.07%

行业新闻

1.海关总署数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。

2.11月6日，中国人民银行货币政策司发布专栏文章《持续深化利率市场化改革》指出，持续提升房贷利率市场化程度，更好支持刚性和改善性住房需求。

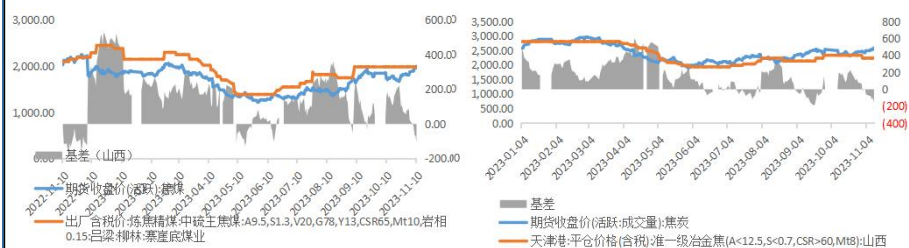
3.中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥11月9日在北京出席今冬明春保暖保供工作电视电话会议并讲话。丁薛祥强调，要着力抓好煤炭、天然气生产供应，支持企业增产增供，积极扩大资源进口，稳住能源保供基本盘。

4.Kpler船舶追踪数据显示，2023年10月份，俄罗斯海运煤出口量1163.34万吨，环比降13.30%，连续第三月环比下降，同比降28.97%。

5.2023年11月6日，旭阳集团印尼苏拉威西园区旭阳伟山新能源（印尼）有限公司年产480万吨焦化项目1#焦炉顺利投产。

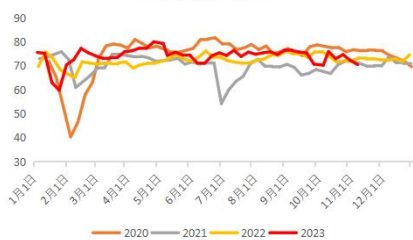
## 行业数据一览

### 期货价格及升贴水

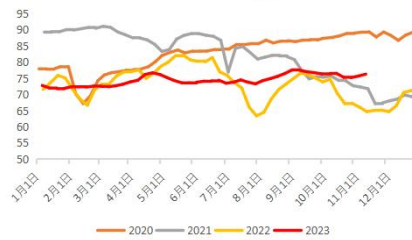


### 双焦供应情况

110家洗煤厂开工率

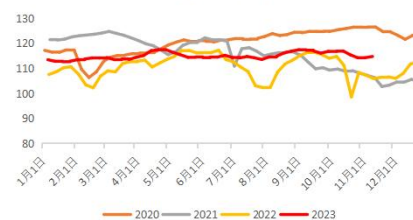


独立焦化产能利用率

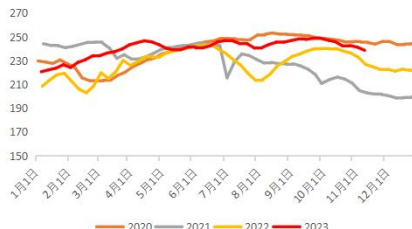


### 双焦需求情况

焦企+钢厂日均焦炭产量

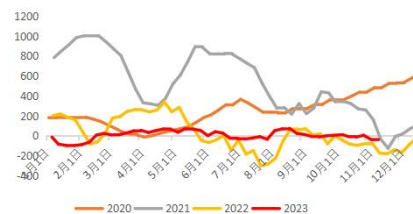


247家钢厂日均铁水产量

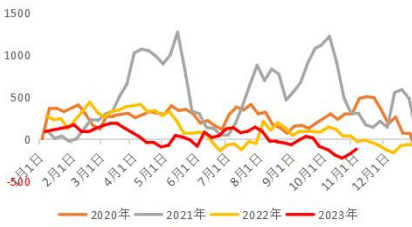


### 下游利润情况

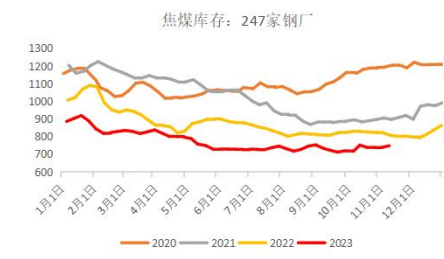
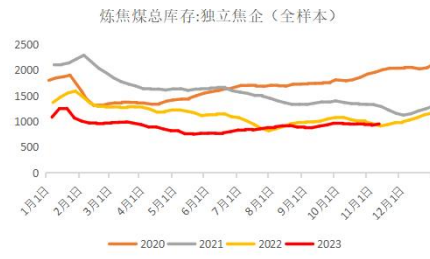
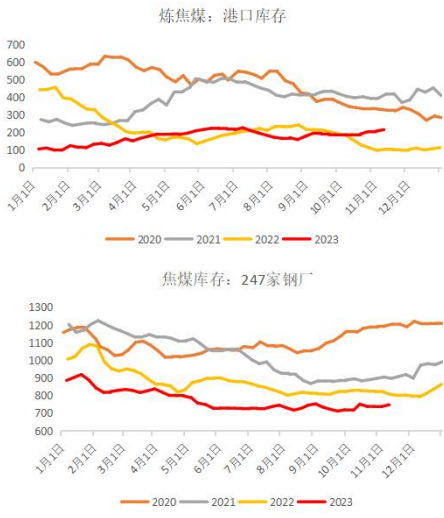
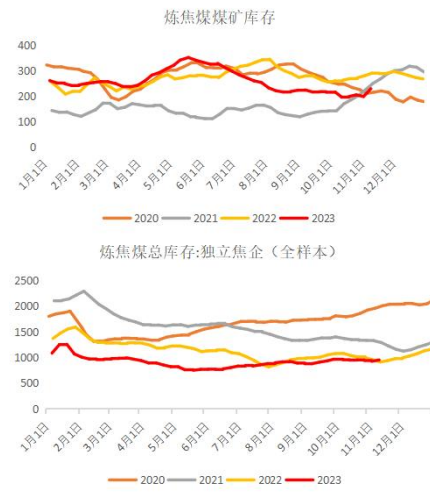
全国平均吨焦盈利



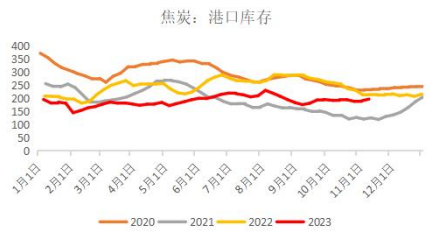
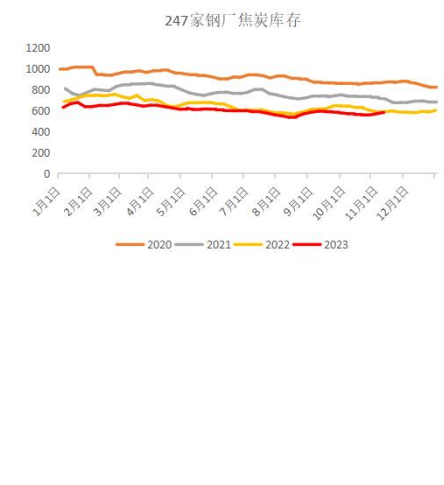
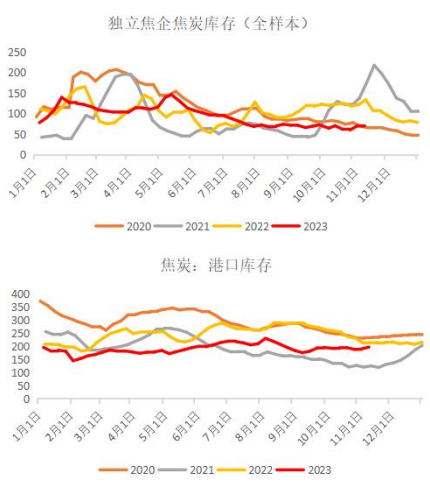
高炉利润（钢联）



### 焦煤库存



### 焦炭库存



### 免责声明

本报告版权属于福能期货，信息来源于公开资料，观点仅代表报告发布之时的判断，本公司对其准确性、完整性及未来变更的可能性不作任何保证。本报告仅供本公司客户或专业投资者参考之用，不构成投资建议。因使用本报告引致的任何后果，本公司不承担任何责任，请根据自身风险承受能力自主决策并自行承担交易风险。