



双焦：安全检查严格，成本推动价格偏强运行

2023.11.17

本周重点数据解析及操作策略

供应端，煤矿安全事故多发，检查依然严格，焦煤供应扰动较多，山西吕梁中硫主焦价格大幅上涨165元/吨修复盘面贴水。焦炭方面，焦企开启第一轮提涨范围持续扩大，当前焦化平均利润仍亏损82元/吨，提产积极性不高，供应持稳。

需求端，本期日均铁水产量235.47万吨，环比降3.25万吨，但随着钢厂利润回升，市场信心继续修复，冬储补库预期较强，焦煤竞拍成交较好，焦炭现货预计存在2-3轮提涨预期。

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，焦炭期货升水现货，高位风险加剧，预期尚未完全落地，不宜追多，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	2044.5	1999	2.28%	主力合约收盘价	2649.00	2596.00	2.04%
	主力合约结算价	2021	1964	2.90%	主力合约结算价	2632.00	2541.50	3.56%
	现货：山西	2150	1985	8.31%	现货：一级焦	2310.00	2310.00	0.00%
	现货：蒙古	1980	1950	1.54%	现货：准一级焦	2240.00	2240.00	0.00%
	基差（折算）	-22.5	-104	81.50	基差（折算）	(250.72)	(161.22)	55.52%
供需情况	洗煤厂开工率(%)	73.84	70.53	3.31	日均焦炭产量(万吨)	114.20	114.70	-0.44%
	煤矿库存(万吨)	232.35	229.87	1.08%	港口库存(万吨)	219.40	226.10	-2.96%
	港口库存(万吨)	207.26	216.32	-4.19%	焦化厂库存(万吨)	68.60	70.40	-2.56%
	焦化厂库存(万吨)	988.6	952.2	3.82%	钢厂库存(万吨)	586.30	584.60	0.29%
	钢厂库存(万吨)	772.2	748	3.24%	铁水产量(万吨)	235.47	238.72	-1.36%
持仓成交	焦化厂开工率(%)	75.6	76.3	(0.70)	焦化厂利润(元/吨)	(82)	(38)	(44.00)
	焦煤持仓量	160625	178849	-10.19%	焦炭持仓量	47480	49398	-3.88%
	焦煤成交量	175385	145565	20.49%	焦炭成交量	43932	32961	33.28%

行业新闻

1.16日，受山西省吕梁市离石区永聚煤业联建楼火灾影响，目前离石地区所有煤矿被责令停产，涉及产能约1690万吨左右，煤种以主焦煤、瘦主焦、肥煤为主，另外发生火灾的东泰集团旗下煤矿也全部停产，在产产能涉及770万吨

2.17日吕梁离石区域内煤矿已陆续接到通知，除东泰集团旗下矿井外，其余煤矿即可复工复产，具体复产进度各煤矿自行安排。据调研了解，可复产矿井共计11座，核定产能1420万吨，原煤日产量有望恢复7万吨左右。

3.盘江股份近日发布公告称，其所属山脚树矿被停产整顿至2024年1月，还被暂扣《安全生产许可证》。

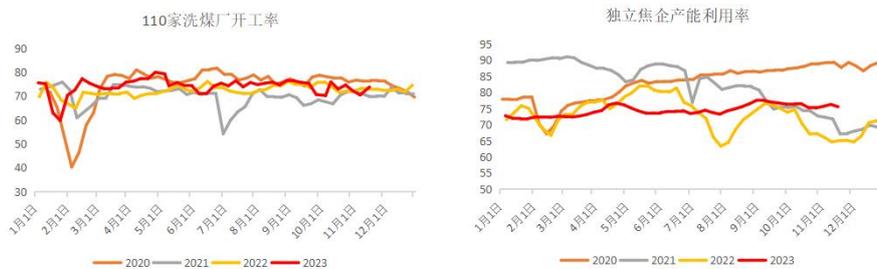
4.国家统计局数据显示，1-10月份，全国焦炭产量41001万吨，同比增2.9%。10月份焦炭产量为4154万吨，同比增5.8%，环比增0.2%；1-10月份，全国生铁产量74475万吨，同比增2.3%。10月份产量为6919万吨，同比降2.8%，环比降3.3%；2023年1-10月份，全国累计原煤产量382922万吨，同比增长3.1%，10月份，全国原煤产量38875万吨，同比增长3.8%。

行业数据一览

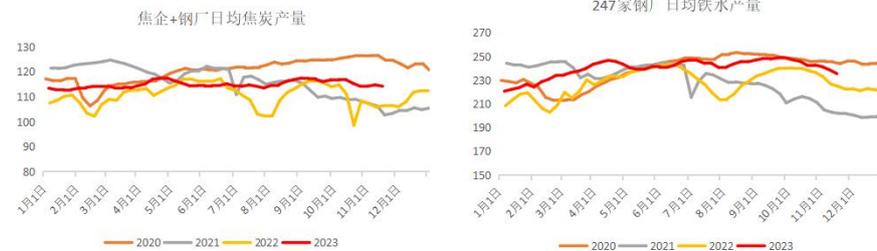
期货价格及升贴水



双焦供应情况



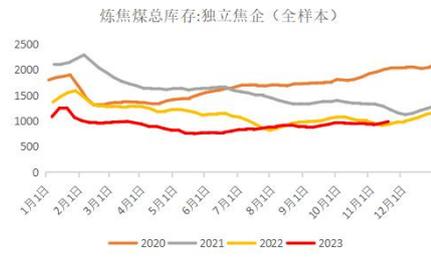
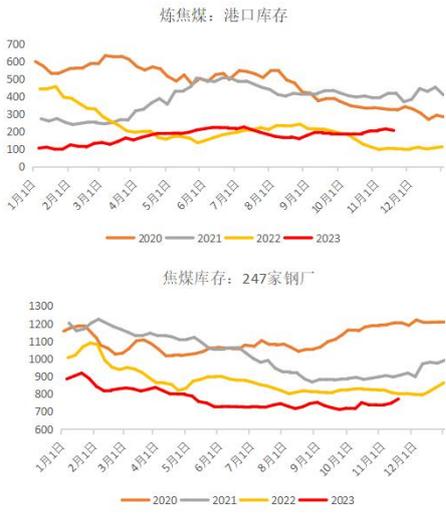
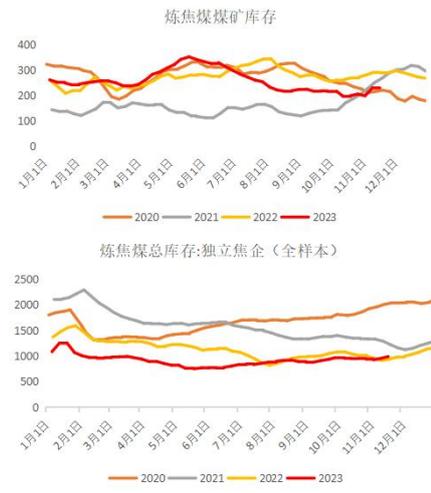
双焦需求情况



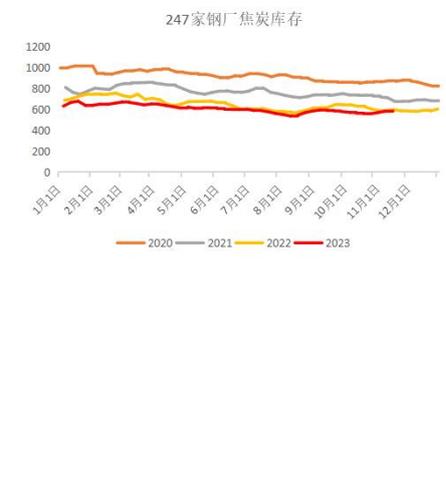
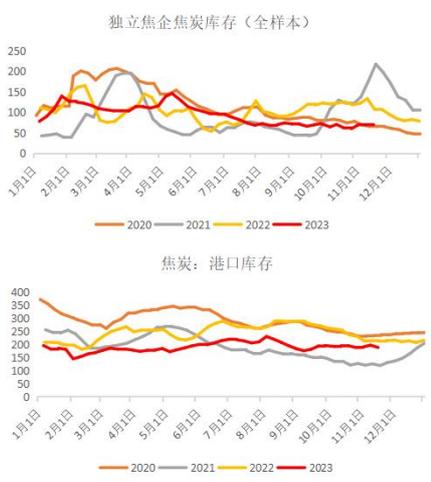
下游利润情况



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。