



宏观提振叠加焦煤供应收紧，双焦价格震荡上行

2023.12.24

本周重点数据解析及操作策略

消息面，吕梁要求至明年两会，煤矿取消夜班生产，当地焦煤供应缩减预期强。

供应端，年末临近，部分煤矿开启年终检修停产，冬季天气等因素影响蒙煤进口，焦煤供应偏紧。焦炭方面，焦化利润环比回升5元/吨至42元/吨，焦企第四轮提涨100元/吨进行中，焦企小幅提产焦炭，产量出现回升。

需求端，本期日均铁水产量226万吨，近期钢价回落，钢厂测算利润亏损增加，采购意愿偏低，焦炭第四轮提涨仍在博弈中，短期对价格驱动有限。

库存端，煤矿端焦煤库存继续下降，双焦库存长期低位，补库需求支撑当前盘面价格。但中间贸易及洗煤企业以消耗前期库存为主，焦煤价格涨跌互现，部分高价煤种出现流拍。

总的来看，焦炭供需需紧平衡，宏观预期占据主导，预计价格震荡偏强运行，不过下游钢铁企业补库积极性下降，前高处存在较大压力。（仅供参考）

主要数据变动

		焦煤			焦炭			
		本期数据	上期数据	涨跌	主力合约收盘价	本期数据	上期数据	涨跌
期现价格	主力合约收盘价	1953.5	1881	3.85%	主力合约收盘价	2519.00	2535.00	-0.63%
	主力合约结算价	1959	1877.5	4.34%	主力合约结算价	2549.00	2505.00	1.76%
	现货：山西	2350	2350	0.00%	现货：一级焦	2610.00	2610.00	0.00%
	现货：蒙古	2080	2080	0.00%	现货：准一级焦	2540.00	2540.00	0.00%
	基差（折算）	352.5	379	(26.50)	基差（折算）	260.87	225.87	15.50%
供需情况	洗煤厂开工率(%)	65.34	72.02	(6.68)	日均焦炭产量(万吨)	114.90	113.40	1.32%
	煤矿库存(万吨)	199.23	203.92	-2.30%	港口库存(万吨)	225.10	238.20	-5.50%
	港口库存(万吨)	177.6	179.89	-1.27%	焦化厂库存(万吨)	93.50	87.50	6.86%
	焦化厂库存(万吨)	1093.5	1082.6	1.01%	钢厂库存(万吨)	578.10	579.60	-0.26%
	钢厂库存(万吨)	812	821.1	-1.11%	铁水产量(万吨)	226.64	226.86	-0.10%
	焦化厂开工率(%)	76.1	74.5	1.60	焦化厂利润(元/吨)	42	37	5.00
持仓成交	焦煤持仓量	145647	141840	2.68%	焦炭持仓量	32127	28429	13.01%
	焦煤成交量	163192	176129	-7.35%	焦炭成交量	38831	28132	38.03%

行业新闻

- 1.国有大行于12月22日下调存款利率。其中，1年及以内2年、3年、5年期的定期存款挂牌利率分别下调10BP、20BP、25BP、25BP，宏观预期较强，原料大幅反弹推动钢价上行。
- 2.海关总署数据显示，11月份我国炼焦煤进口量达到992.3万吨，同比增419.1万吨，增幅73.1%
- 3.国家统计局分省份产量数据显示，2023年11月份，全国排名前五产区合计生产焦炭2187.5万吨，环比减少49.9万吨，降幅2.2%；占比全国54.2%。11月全国焦炭产量4037万吨，同比增7.2%，环比降2.8%
- 4.关于市场传吕梁地区煤矿取消夜班生产的消息，据Mysteel消息，部分煤矿已收到通知，并表示生产会按通知执行，预计该矿原煤日产量缩减1/3左右，也有部分煤矿暂未收到消息，目前仍在正常生产。受近期事故影响，多个煤矿前期已自行取消夜班生产，故本次夜班取消政策暂未对产量造成较大影响。临近年底，安全成为煤矿的重中之重，原煤日产量均处于较低水平。本周统计吕梁73家煤矿样本，原煤日产量较上周减量1万吨左右，产量降幅有限，短期内难有较大波动。
- 5.根据国家有关部门2023年12月20日的相关公告，自2024年1月1日起，我国对部分商品的进出口关税进行调整。此次调整并未提及煤炭税率调整，故仍需继续关注官方公告，关注是否有进口煤免征关税延期公告。

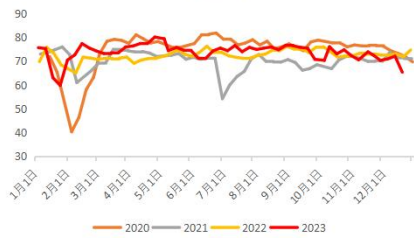
行业数据一览

期货价格及升贴水

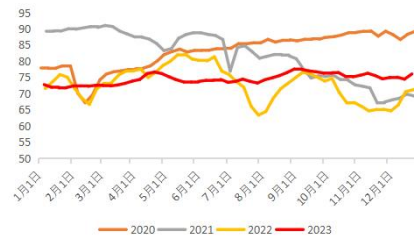


双焦供应情况

110家洗煤厂开工率

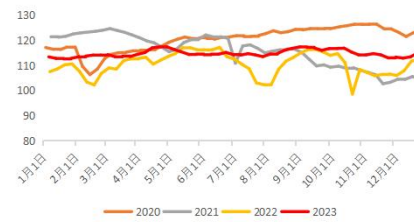


独立焦企产能利用率

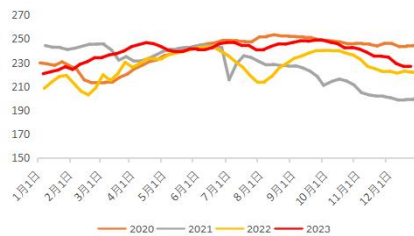


双焦需求情况

焦企+钢厂日均焦炭产量

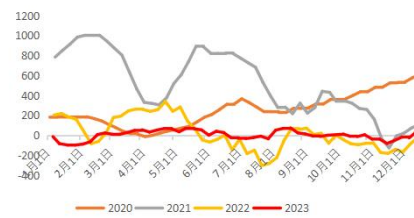


247家钢厂日均铁水产量

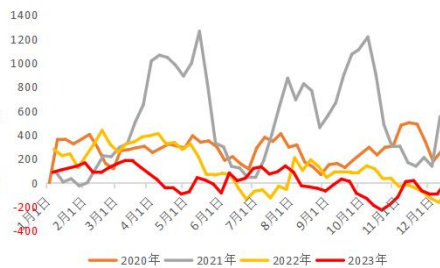


下游利润情况

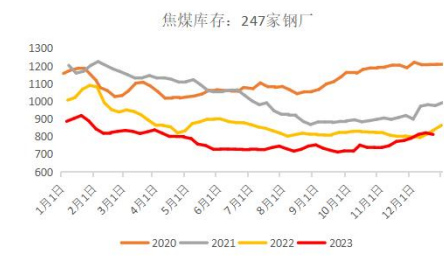
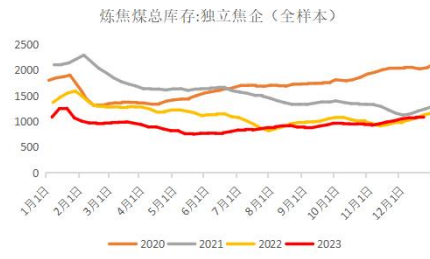
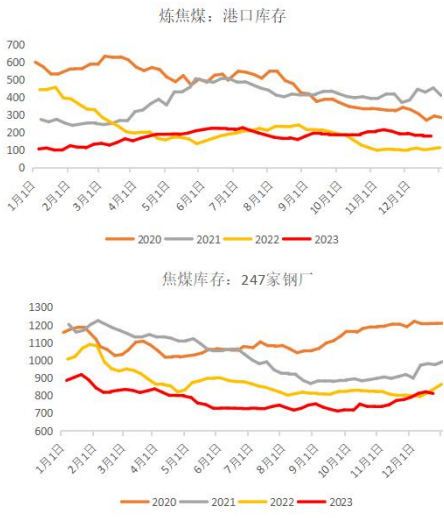
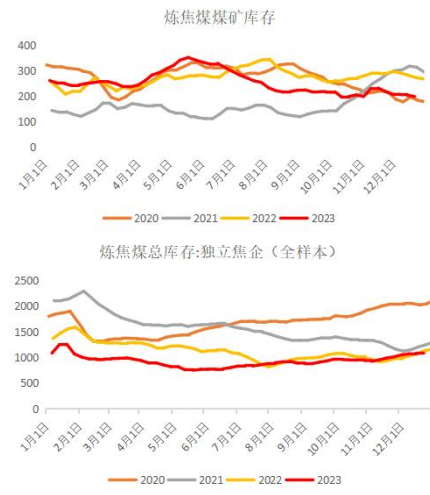
全国平均吨焦盈利



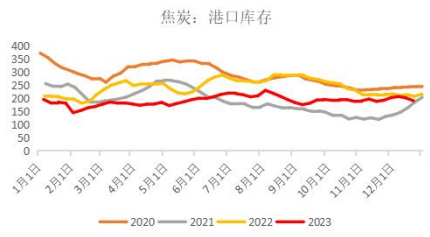
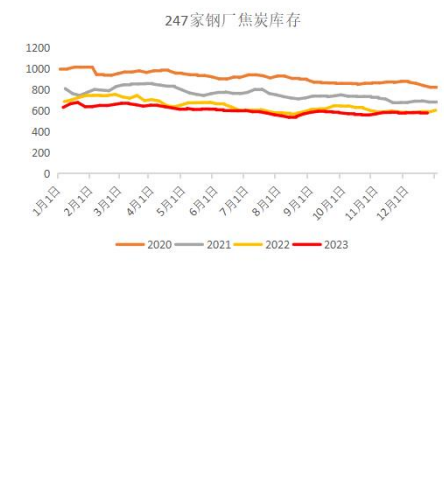
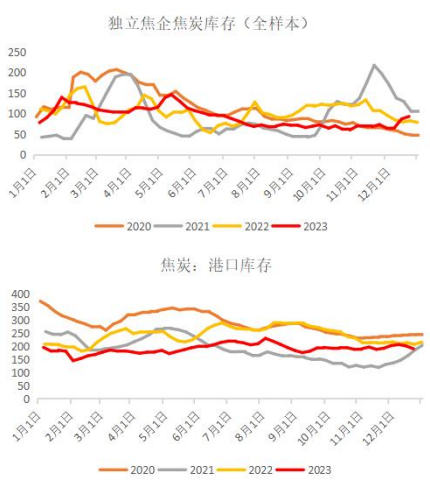
高炉利润(钢联)



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。