



钢厂铁水延续下降，双焦价格震荡偏弱

2024.1.1

本周重点数据解析及操作策略

双焦供需双弱，铁水下降速度较快，双焦价格震荡回落。

供应端，煤矿事故仍有发生，部分开始年终检修，煤矿开工率与洗煤矿开工率同步下降，焦煤供应下滑。焦炭方面，焦炭四轮提涨迟迟无法落地，焦化利润目前51元/吨，后续供应有增加预期，但由于各地环保限产加严，焦企开工率下降，焦炭产量暂时缩减。

需求端，近期钢材表需走弱，钢厂测算利润亏损160左右，叠加环保限产，高炉检修范围，本期日均铁水产量降至221万吨，对原料采购谨慎，据钢联消息焦煤竞拍率接近3成，焦煤价格下跌，焦炭现货存在提降预期。

库存端，煤矿端焦煤库存变化不大，经过前期补库，港口双焦库存出现明显下降，焦企钢厂场内库存可使用天数小幅增加。

总的来看，终端需求季节性走弱，钢厂铁水下限制双焦上行空间，短期建议暂时观望，关注1月上旬钢厂复产情况（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	1887.5	1968.5	-4.11%	主力合约收盘价	2491.50	2578.00	-3.36%
	主力合约结算价	1884	1979.5	-4.82%	主力合约结算价	2478.50	2574.50	-3.73%
	现货：山西	2350	2350	0.00%	现货：一级焦	2610.00	2610.00	0.00%
	现货：蒙古	2050	2080	-1.44%	现货：准一级焦	2540.00	2540.00	0.00%
	基差（折算）	381	291.5	89.50	基差（折算）	276.87	182.87	51.40%
供需情况	洗煤矿开工率(%)	67.28	65.34	1.94	日均焦炭产量(万吨)	113.70	114.90	-1.04%
	煤矿库存(万吨)	199.9	199.23	0.34%	港口库存(万吨)	205.73	225.10	-8.61%
	港口库存(万吨)	155.77	177.6	-12.29%	焦化厂库存(万吨)	81.20	93.50	-13.16%
	焦化厂库存(万吨)	1106.3	1093.5	1.17%	钢厂库存(万吨)	611.20	578.10	5.73%
	钢厂库存(万吨)	805.3	812	-0.83%	铁水产量(万吨)	221.28	226.64	-2.36%
	焦化厂开工率(%)	74.7	76.1	(1.40)	焦化厂利润(元/吨)	51	42	9.00
持仓成交	焦煤持仓量	143534	144208	-0.47%	焦炭持仓量	33051	31942	3.47%
	焦煤成交量	130310	153707	-15.22%	焦炭成交量	29102	32857	-11.43%

行业新闻

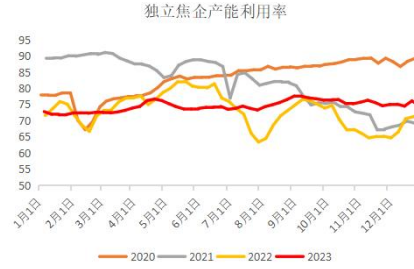
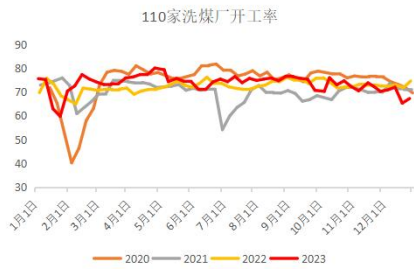
- 国家发展改革委有关部门下达2023年增发国债第二批项目清单，共涉及增发国债项目9600多个，拟安排国债资金超5600亿元。截至目前，前两批项目涉及安排增发国债金额超8000亿元，1万亿元增发国债已大部分落实到具体项目。
- 国家能源集团要求，加快推进煤矿证照手续和产能核增手续办理，全力以赴做好迎峰度冬保暖保供各项工作；全力做好2024年工作谋划，确保实现1月“开门红”。
- 国务院关税税则委员会公布《中华人民共和国进出口税则（2024）》，自2024年1月1日起实施。税则显示，2024年1月1日起，恢复煤炭进口关税。普通税率为20%；特惠税率为0；协定税率基本为0；最惠国税率中，无烟煤、炼焦煤、褐煤为3%，其他煤为6%。按照自贸协定，来自澳大利亚、印尼的进口煤适用的是协定税率，均为0；来自包括俄罗斯、美国、南非、蒙古等在内的其他国家的进口煤实行最惠国税率。
- 国家统计局发布消息称，2023年1-11月，全国规模以上工业企业实现营业收入120.04万亿元，同比增长1.0%。采矿业主营业务收入55304.6亿元，同比下降8.5%，降幅收窄1.2个百分点。
- 据新疆日报报道，12月28日，国家能源集团新疆能源有限责任公司又一座千万吨级煤矿——红沙泉二号露天煤矿开工建设

行业数据一览

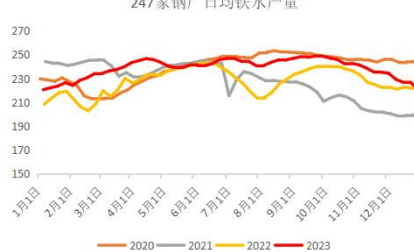
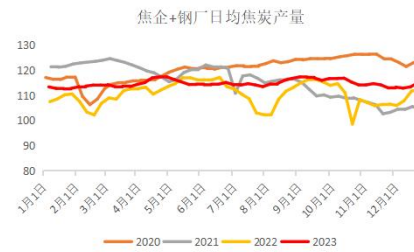
期货价格及升贴水



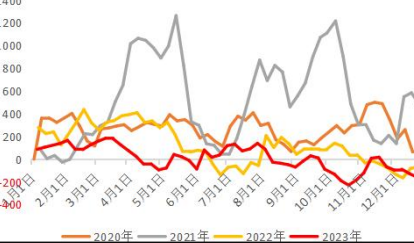
双焦供应情况



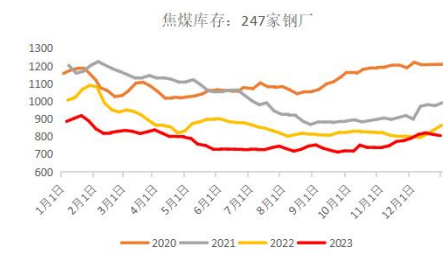
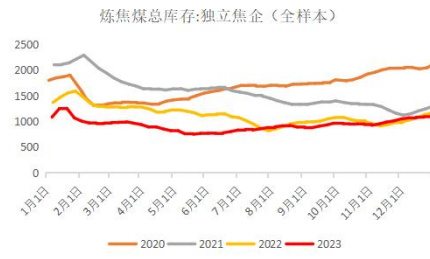
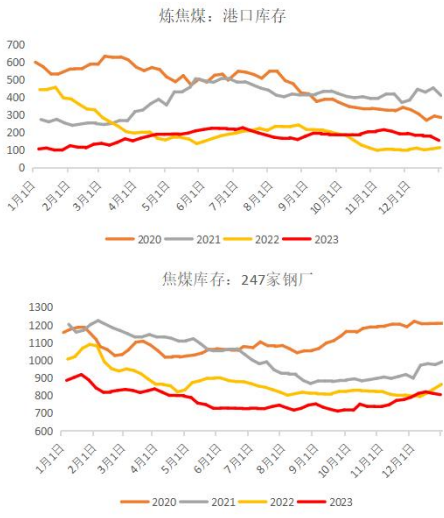
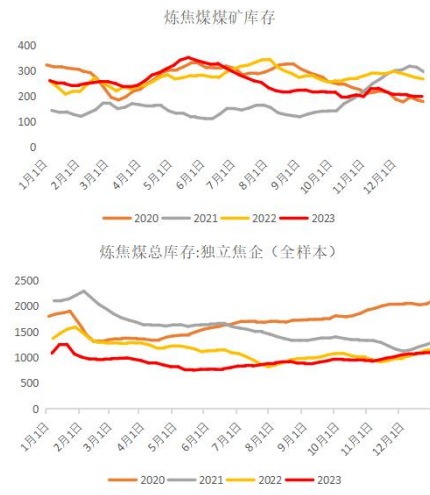
双焦需求情况



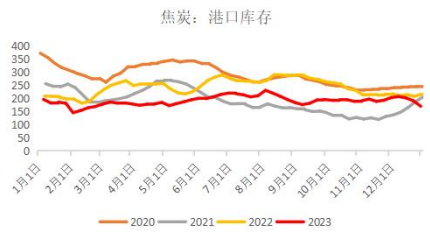
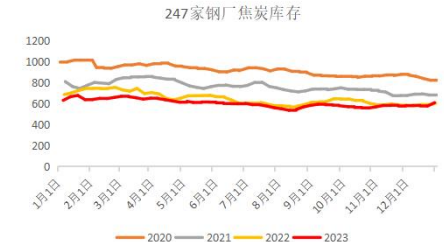
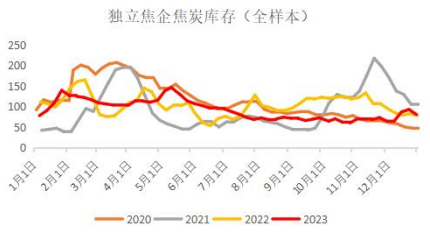
下游利润情况



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。