

本周重点数据解析及操作策略

综合分析：

焦煤：

价格方面：本周焦煤主力合约上涨至3614元/吨，周涨幅13.35%，现货价格涨跌互现，京唐港主焦煤库提价4060元/吨，现部分配焦煤价格上涨120-680元/吨不等。**供应方面：**本周洗煤厂开工率66.81%，环比下降1.65，煤矿主要保电煤，且因暴雨运输不畅，焦煤供应仍然紧张，甘其毛都通车数回升至300车左右，但无法满足国内焦煤缺口。**需求方面：**下游焦企限产较为严格，前期因山西暴雨，场内焦煤库存消耗至低位，运输恢复后仍有补库需求。**库存方面：**在保供政策影响下，本周库存继续下降，目前港口库存398万吨（-7），全样本独立焦化厂库存1346.57万吨（-22.66），247家钢厂库存883.56万吨（-11.41），煤矿库存169.78万吨（27.34）。

整体来看：供应紧张格局不变，煤价有支撑，焦煤现货下调空间有限，预计盘面震荡偏强。

焦炭：

价格方面：节后焦炭主力大幅上涨，J2201价格涨至最高点4105.5元/吨，周涨幅17.13%。现货价格持稳运行，天津港平仓价4310元/吨。**供应方面：**山东焦企限产未松动，山西吕梁地区随着有关部门入驻检查，个别涉及产能手续不全的焦企再次闷炉，其余焦企开工均不同程度受限。本周全样本独立焦企日均产量63.3万吨，环比降0.91万吨。**需求方面：**本期铁水产量216.22万吨，环比增1.92万吨，江苏、两广地区限电有所放松，部分高炉复产，产量小幅增加，但近日京津冀及周边地区出台的采暖季限产政策，河南、四川等地严格执行限产，预计钢厂对焦炭的刚需减少。**库存方面：**焦企厂内库存稍有累库，港口及钢厂焦炭呈降库趋势，下游钢厂以按需采购为主，目前沿海18港库存158.65万吨（-24.95），230家独立焦化厂库存130.04万吨（21.4），247家钢厂库存736.74万吨（-2.97）。

整体来看：焦炭产量回升较为困难，焦煤成本较高，二者支撑焦炭价格持稳运行，但限产限电背景下，焦炭需求下滑，供需双弱，预计焦炭宽幅震荡运行。

主要数据变动

品种	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
焦煤基差	元/吨	176	3790	-3614	-95.36%
焦炭基差	元/吨	511.5	772	-260.5	-33.74%
独立焦化厂日均产量	万吨	63.30	64.21	-0.91	-1.42%
全国高炉开工率	%	78.07	77.52	0.55	0.71%
炼焦煤港口库存	万吨	398	405	-7	-1.73%
炼焦煤总库存	万吨	1959.99	1954.15	5.84	0.30%
焦炭港口库存	万吨	135.5	135	0.5	0.37%
焦炭总库存	万吨	591.25	587.72	3.53	0.60%

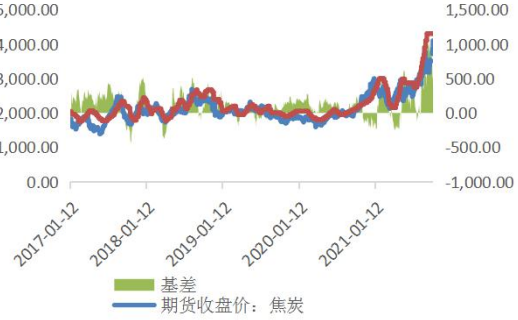
行业新闻

10月11日，山东省发改委联合工信部发文《关于做好焦炭产量控制工作的通知》，通过实施驻企监督、定期检查等方式严格控制焦炭产量。

10月13日，国家矿山安全监察局：要严厉打击超能力组织生产行为，严禁随意增产增供，严禁中小露天矿依靠加大挖掘设备和运输车辆密度、增加入坑人员数量违规提高产量，发现突击生产、超能力、超强度、超定员组织生产的矿山企业，一律从重处罚，并追究上级公司责任。

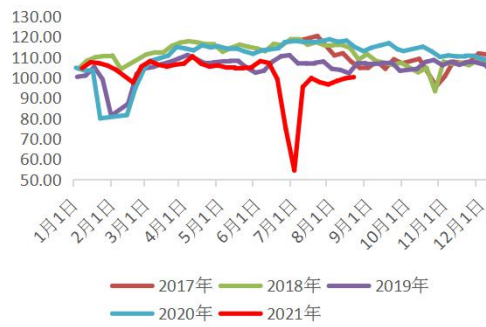
行业数据一览

期现价



开工率

煤矿权重开工率

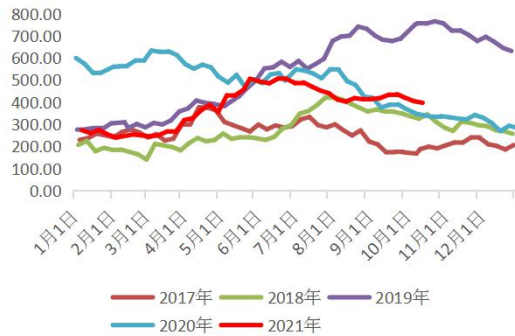


独立焦化厂日均产量 (230家)

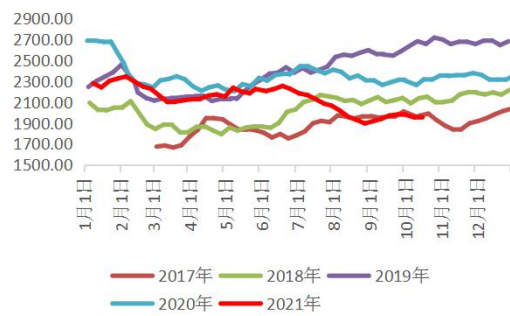


库存方面

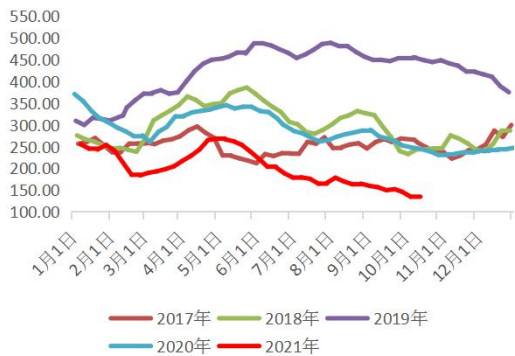
五港总库



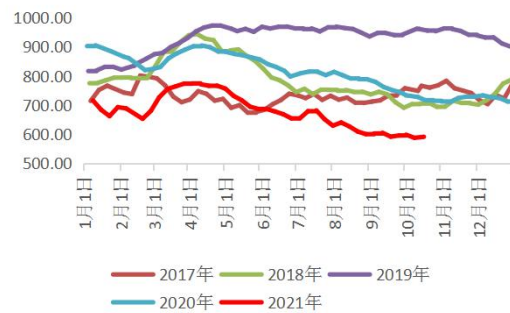
焦煤库存 (港口+焦化厂+钢厂+煤矿)



四港总库



焦炭库存 (港口+焦化厂+钢厂)



需求方面



免责声明

以上报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广