

煤焦周报

(2021.11.1-11.7)

本周重点数据解析及操作策略

综合分析：

焦煤：

价格方面：焦煤盘面价格经历了大幅下调，在上周出现触底反弹迹象，由1日的2164.5元/吨涨至3日的2477元/吨，随后呈震荡走势，近日山西主焦煤价格连日下调，期现市场双向靠拢修复基差。**供应方面：**本周洗煤厂开工率71.91%，环比下降0.02%，原煤精煤产量增加，煤矿持续恢复，前期积压港口的澳煤开始卸港通关，焦煤供应有增加预期。**需求方面：**秋冬季限产政策严格管控焦化行业，下游焦企限产较为严格，加上焦企利润极低，采购意愿一般，对焦煤大多持看跌态度。**库存方面：**在保供政策影响下，本周总库存继续增加，钢厂、港口及煤矿库存均有回升，焦化厂库存下降，目前港口库存396万吨(2)，全样本独立焦化厂库存1324.55万吨(-6.5)，247家钢厂库存905.23万吨(8.15)，煤矿库存225.87万吨(28.45)。

整体来看：焦煤供应有增加预期，下游焦企需求较弱，现货价格看跌情绪强烈，经历大跌后市场悲观情绪有所释放，盘面深贴水，可能存在期现双向修复，预计焦煤盘面震荡运行。

焦炭：

价格方面：焦炭期价大幅下跌后在3000元/吨附近震荡。现货价格一轮提降200元/吨已全部落地，日照港准一级焦平仓价4110元/吨，钢厂酝酿二轮提降200元/吨。**供应方面：**山东焦企限产未松动，山西吕梁、临汾等地因秋冬季错峰生产及大气污染防治等政策，开工低位，叠加本周吨焦盈利161元/吨，较上周下降97元/吨，部分焦企已亏损，生产意愿低，产能利用率持续下降，焦炭供应偏紧。本周全样本独立焦企日均产量61.6万吨，环比降0.34万吨。**需求方面：**本期铁水产204.89万吨，环比减6.42万吨，钢厂维持前期减产力度不变，京津冀及周边地区采暖季限产政策持续影响，河南、山西等地加入严格执行限产，钢厂检修增多，对焦炭的刚需减少。**库存方面：**焦炭总库存基本不变，焦企厂内库存下降，港口焦炭稍有累库，下游钢厂以按需采购为主，目前沿海18港库存169.5万吨(-10.86)，独立焦化厂全样本库存137.96万吨(17.18)，247家钢厂库存721.17万吨(-8.17)。

整体来看：焦炭现货价格随同成本端焦煤价格松动，市场看跌预期较强，且钢厂限产对焦炭需求下滑，供需双弱，库存小幅下降，盘面贴水较大，预计焦炭震荡偏弱运行。

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	1400	1462	-62	-4.24%
焦炭基差	元/吨	1085.5	1004	81.5	8.12%
独立焦化厂日均产量	万吨	61.60	61.94	-0.34	-0.55%
全国高炉开工率	%	70.9	74.9	-4	-5.34%
炼焦煤港口库存	万吨	396	394	2	0.51%
炼焦煤总库存	万吨	2026.2	1997.75	28.45	1.42%
焦炭港口库存	万吨	120.8	127	-6.2	-4.88%
焦炭总库存	万吨	577.06	582.59	-5.53	-0.95%

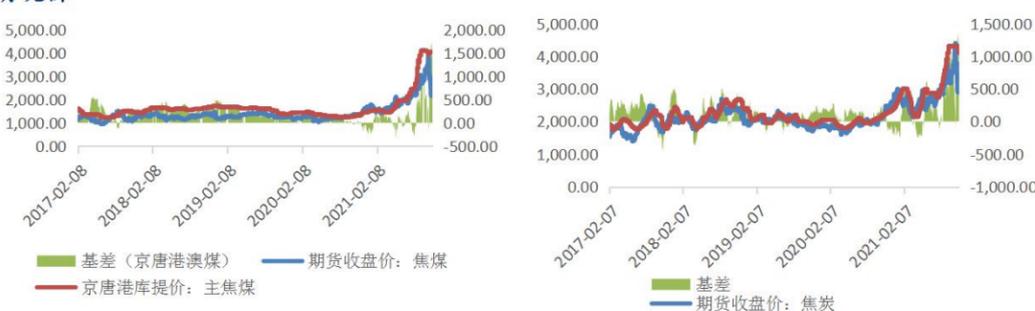
行业新闻

11月2日，山西焦煤党委召开传达学习贯彻中国共产党山西省第十二次代表大会精神专题(扩大)会。会议强调，要进一步加强生产组织，优化采掘接续，在保证安全前提下加快释放煤炭先进产能；进一步落实增量保供，加快推进煤矿接续产能释放；进一步强化运力协调，优化发运结构，重点保障保供煤兑现。

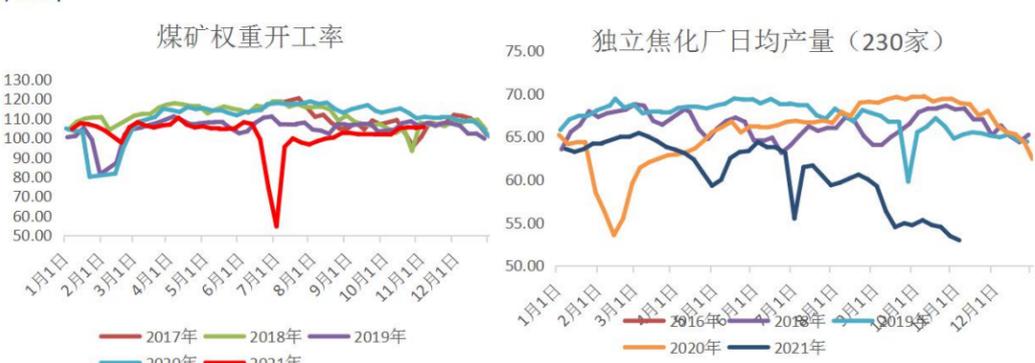
11月7日，中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。意见指出，坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展。严把高耗能高排放项目准入关口，严格落实污染物排放区域削减要求，对不符合规定的项目坚决停批停建。依法依规淘汰落后产能和化解过剩产能。推动高炉—转炉长流程炼钢转型

行业数据一览

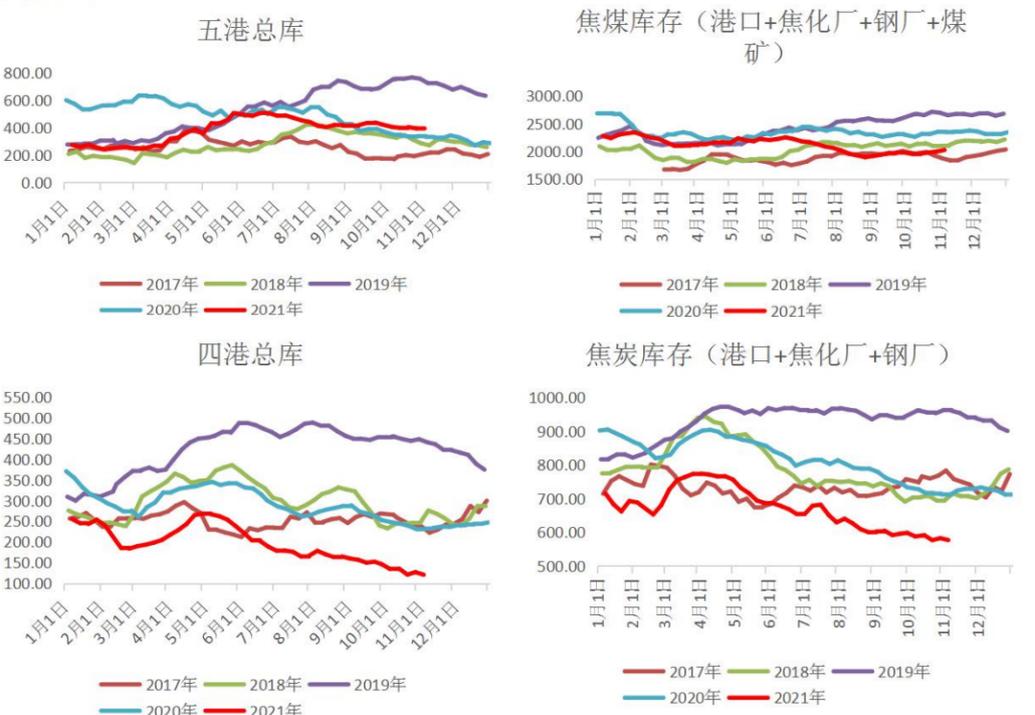
期现价



开工率



库存方面



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。福能期货提醒广大投资

