

山西地区焦煤焦炭调研纪要（一）

2021-7-20

黑色金属策略组

研究员：

刘慧峰

从业资格证号：F3033924

投资咨询证号：Z0013026

电话：021-68757223

邮箱：Liuhf@qh168.com.cn

吴思伶

从业资格证号：F3079398

电话：021-68758771

邮箱：wusl@qh168.com.cn

◎投资要点：

◆不同地区政策差别较大，总体来说今年安全检查趋严，超产现象基本没有。七一后政策环境稍有放缓，但复产节奏缓慢。

◆优质低硫主焦煤资源稀缺，主焦煤供不应求直接影响洗煤厂开工。

◆各煤种今年需求较好，基本一天一价，即产即销，目前下游接受度尚可，但上方空间受限于粗钢压减政策对焦炭需求的影响。

相关研究报告

重要事项：本报告中发布的观点和信息仅供东海期货的专业投资者参考。若您并非东海期货客户中的专业投资者，请谨慎对待本报告中的任何信息。本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

正文目录

1. 调研背景.....	3
2. 主要调研纪要.....	3
2.1. 调研对象 1: 古交地区某洗煤厂.....	3
2.2. 调研对象 2: 古交地区某主焦煤矿.....	3
2.3. 调研对象 3: 吕梁地区某煤矿.....	3

1. 调研背景

今年煤矿安全事故频发，安全检查趋严影响国内供应释放，叠加“七一”大庆，全产业链出现不同程度的停限产。“七一”之前，山西主产地煤矿停产 128 座，占山西煤矿总产能的 23%，焦煤供不应求。蒙古受疫情反复影响进口有限，澳煤通关无望，“内忧外患”的情况下，七一之后国内煤矿复产有希望吗？煤矿受安全检查影响到底多大？带着这些问题，我们走访了山西地区煤矿企业。

调研时间：2021 年 7 月 20 日

调研企业：一家洗煤厂，两家煤矿

调研地区：山西古交及吕梁地区

2. 主要调研纪要

2.1. 调研对象 1：古交地区某洗煤厂

民营洗煤厂，05 年建立 06 年投产，主要洗选古交当地主焦煤。目前 180 万吨年入洗原煤量，正在投产新线 90 万吨，共计 270 万吨。现在以洗选加工为主，因为政策要求洗煤厂和煤矿绑定，煤炭应洗尽洗。今年受到安检常态化影响，开工不正常，古交属于太原辖区，检查相对山西其他地区更严，6 月开始陆续停产，七一前开工率降至 30% 左右，目前恢复至 50%，原煤受限仍然比较严重。该企业认为安全检查会常态化，以前节庆停产后会迅速复产，但今年复产节奏明显放缓，预计产量真正放开要到明年。

2.2. 调研对象 2：古交地区某主焦煤矿

国企煤矿，旗下 4 座煤矿停产，其中 1 座低硫主焦煤矿近日开始复产，3 座中硫主焦煤矿仍未复产。古交地区限产普遍比较严格，七一后政策环境稍有放缓，但真正恢复正常产量预计要到 8 月中旬。主产低硫优质主焦煤，年产能 90 万吨，按照核定产能生产。无长协，煤矿自产自洗自销，目前挂牌价 2550 元/吨，客户主要用于产准一级焦以上，6.25m 以上大型焦炉，主要在山西地区销售。该企业认为下半年焦煤价格会受限于粗钢产量压制政策，焦炭需求及利润上不去，会压制焦煤上方空间。

2.3. 调研对象 3：吕梁地区某煤矿

该民营煤矿主产高硫瘦煤，目前月销量 20 万吨左右，基本能拿到十几万吨预售款，目前即产即销，但相比于七一前紧缺程度稍有放缓。吕梁地区安全检查不严格，七一基本没有停产，或者复产较早，而且停产没有强制要求，主要是企业自愿。主要发运西部地区比如内蒙，宁夏，今年由于内蒙煤进口受限，高硫煤销量受到一定影响。七一复产第一周，焦企观望态度明显，但第二周拉运正常后发现市场还是紧缺，于是煤价再次上涨。钢厂前期主要兑现长协，下游更多是焦企采购，国企煤矿长协煤兑完之后不得不开始采购市场煤，呈现出钢厂焦化厂轮动补库的现象，煤价仍有支撑。

分析师承诺：

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确的反映了本人的观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的报酬。

免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或任何其附属公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn