



焦炭一轮提降落地，煤焦期现共振下行

东海期货黑色金属周度策略

东海期货研究所黑色策略组

2024-8-5

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

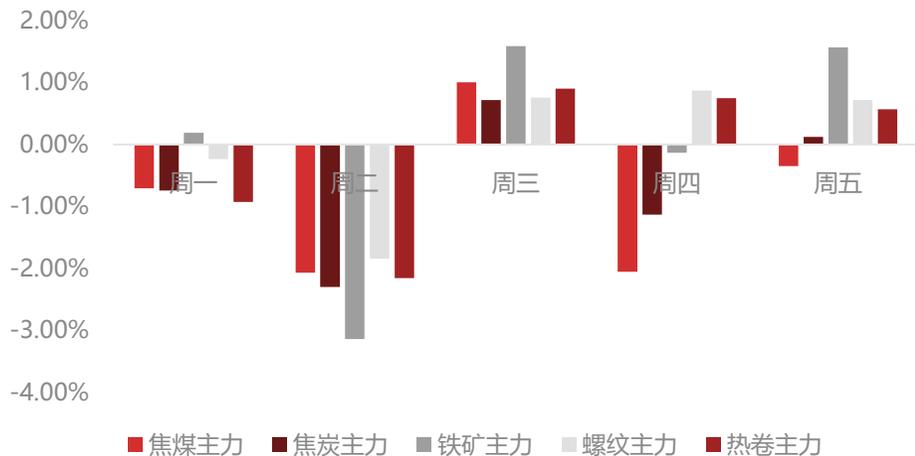
刘慧峰
从业资格证号：F3033924
投资咨询证号：Z0013026
电话：021-68757089
邮箱：liuhf@qh168.com.cn

联系人：

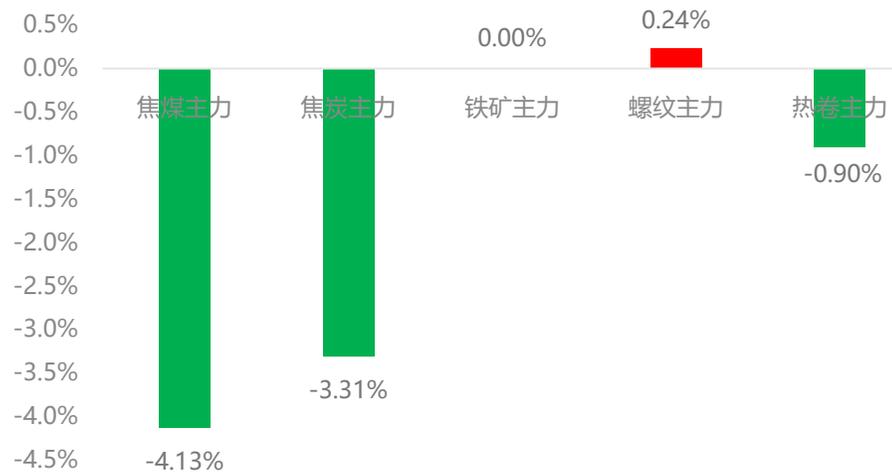
武冰心
从业资格证号：F03118003
电话：021-68757089
邮箱：wubx@qh168.com.cn

行情回顾

黑色品种每日涨跌幅 (%)



黑色品种周度涨跌幅 (%)



黑色品种期货周度变化

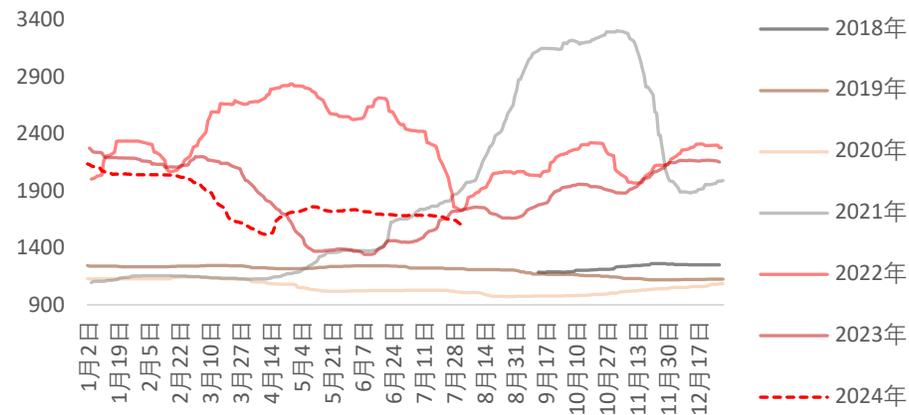
黑色品种期货周度变化					
2024/8/2					
	焦煤主力	焦炭主力	铁矿主力	螺纹主力	热卷主力
收盘价	1426	2016	779	3379	3525
开盘价	1425	2011	763.5	3354	3505
最高价	1433	2029.5	779	3382	3528
最低价	1402.5	1976	748	3324	3467
最高-最低	30.5	53.5	31	58	61
振幅	2.2%	2.7%	4.1%	1.7%	1.8%
结算价	1419.5	2002.5	761.5	3353	3500
涨跌 (收盘价)	-62	-69	0	8	-32
涨跌幅 (收盘价)	-4.13%	-3.31%	0.00%	0.24%	-0.90%
成交量 (手)	89102	19159	429826	1434418	577460
持仓量 (手)	131504	27906	353190	2176940	1177711
持仓变化 (手)	-4366	-76	74534	-130883	65088

炼焦煤现货价格

2024/8/2

	本周	上周	周涨跌	周环比	月同比	年同比
炼焦煤	1596.6	1650.4	-53.8	-3.26%	-5.17%	-8.15%
低硫主焦煤	1829.5	1908.5	-79	-4.14%	-4.71%	-7.88%
中硫主焦煤	1693.3	1737.4	-44.1	-2.54%	-4.82%	-7.08%
高硫主焦煤	1619.7	1670.8	-51.1	-3.06%	-7.18%	-10.39%
肥煤	1685.9	1747.6	-61.7	-3.53%	-4.92%	-3.44%
1/3焦煤	1472.9	1543.4	-70.5	-4.57%	-4.97%	-10.88%
气煤	1255.1	1275.9	-20.8	-1.63%	-2.17%	-7.71%
瘦煤	1534.2	1567.8	-33.6	-2.14%	-5.43%	-10.30%

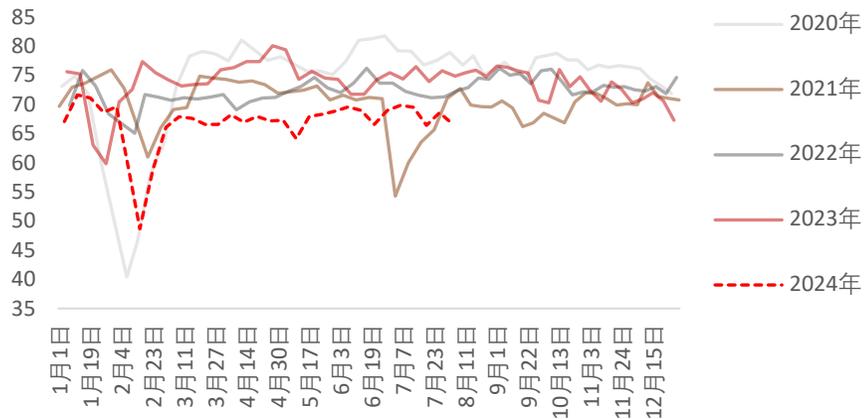
炼焦煤价格指数



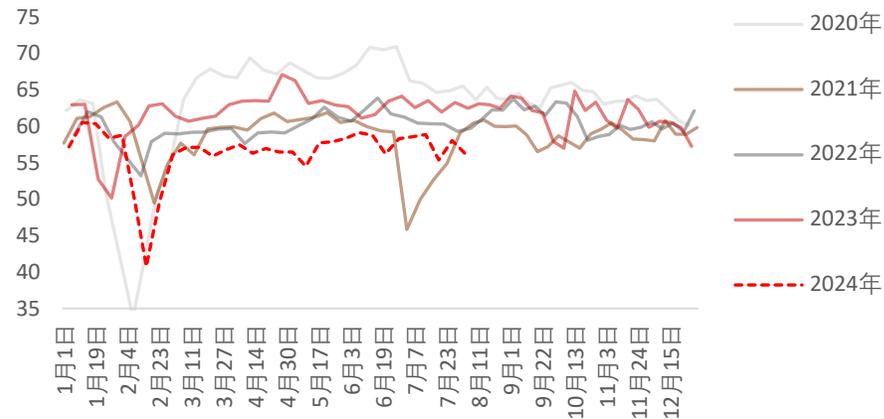
焦炭现货

焦炭现货价格涨跌统计 (元/吨)						
涨跌	落实时间	调价周期	涨跌轮数	涨跌幅	累计涨跌 (距年初)	备注
提降	2024/1/2	21	第一轮	100-110	100-110	(1) 铁水持续下滑 (2) 需求淡季 (3) 供应边际恢复
提降	2024/1/10	8	第二轮	100-110	200-220	
提降	2024/2/19	40	第三轮	100-110	300-330	(1) 春节后第一周, 蒙煤库存创新高 (2) 春节后由于钢厂利润持续亏损, 生产积极性减弱, 铁水恢复缓慢, 需求较弱
提降	2024/2/27	8	第四轮	100-110	400-440	(1) 山煤否认减产传闻的真实性
提降	2024/3/12	14	第五轮	100-110	500-550	(1) 需求弱, 铁水持续下滑
提降	2024/3/20	8	第六轮	100-110	600-660	
提降	2024/3/28	8	第七轮	100-110	700-770	
提降	2024/4/9	12	第八轮	100-110	800-880	
提涨	2024/4/17	8	第一轮	100-110	700-770	
提涨	2024/4/22	5	第二轮	100-110	600-660	(1) 钢厂复产逻辑, 铁水回升 (2) 宏观利好推动 (3) 五一假期前下游集中补库
提涨	2024/4/25	3	第三轮	100-110	500-550	
提涨	2024/4/30	5	第四轮	100-110	400-440	
提降	2024/5/21	21	第一轮	100-110	500-550	(1) 供应增加预期 (2) 粗钢调控 (3) 铁水见顶下滑
提降	2024/6/12	22	第二轮	50-60	550-610	
提涨	2024/6/26	14	第一轮	50-55	500-555	(1) 铁水回升 (2) 焦企开工下降
提降	2024/7/29	33	第一轮	50-55	550-610	(1) 钢厂利润收缩, 负反馈 (2) 供应边际增加 (3) 需求淡季, 铁水有见顶趋势

样本洗煤厂（110家洗煤厂周度开工率）



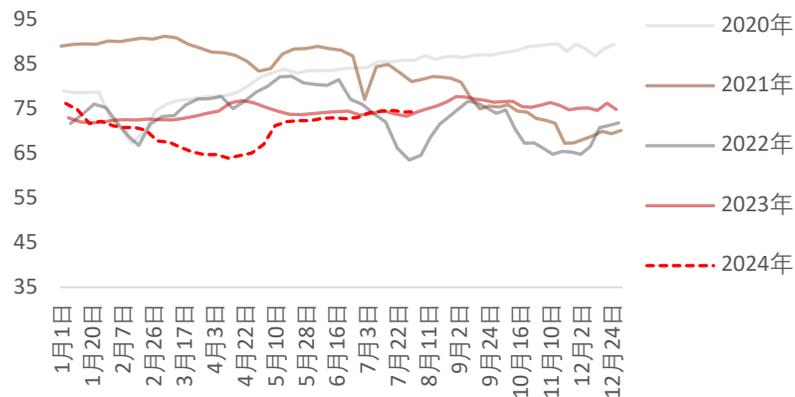
样本洗煤厂（110家）：精煤：日均产量：



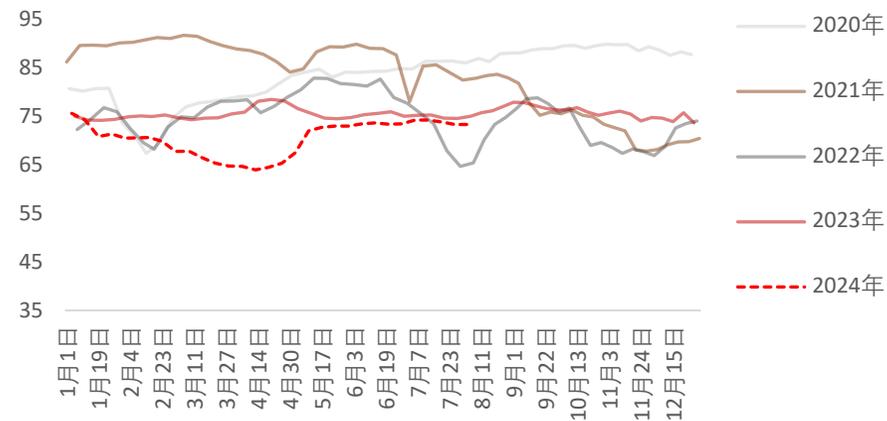
110家洗煤厂			
		开工率	日均产量
	单位	百分比	万吨
2024/8/2	本周	66.62	56.181
2024/7/26	上周	68.58	58.007
	周涨跌	-1.96	-1.83
	周涨幅	-2.86%	-3.15%
2024/7/5	上月	69.83	58.534
	月涨跌	-3.21	-2.35
	月涨幅	-4.60%	-4.02%
2023/8/4	去年	74.84	62.47
	年涨跌	-8.22	-6.29
	年涨幅	-10.98%	-10.07%

焦炭产能利用率

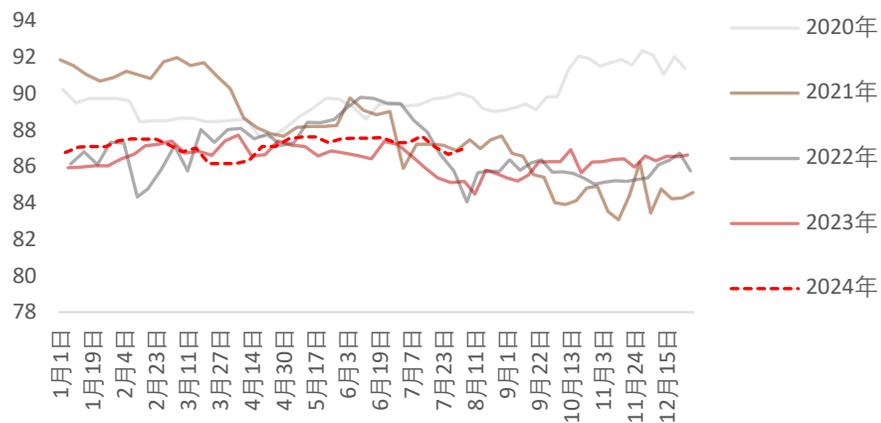
全样本焦企焦炭产能利用率



230家焦企焦炭产能利用率



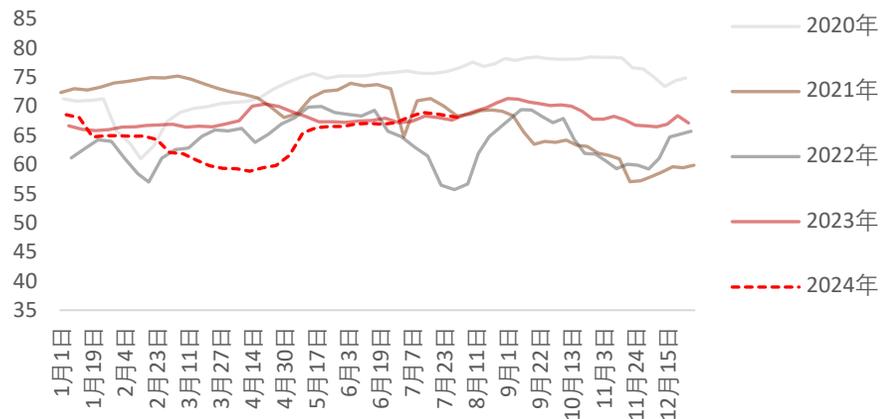
247家钢厂焦炭产能利用率



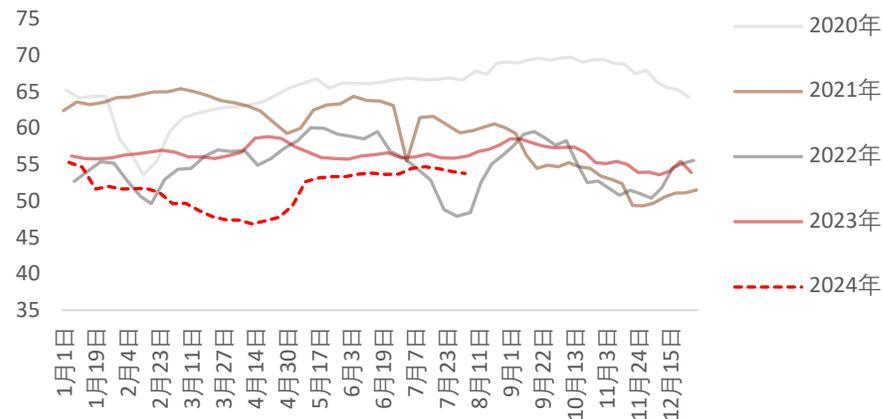
焦炭产能利用率				
		全样本焦企	230家焦企	钢厂
	单位	百分比	百分比	百分比
2024/8/2	本周	74.2	73.23	86.93
2024/7/26	上周	74.12	73.28	86.66
	周涨跌	0.08	-0.05	0.27
	周涨幅	0.11%	-0.07%	0.31%
2024/7/5	上月	74.03	74.19	87.3
	月涨跌	0.17	-0.96	-0.37
	月涨幅	0.23%	-1.29%	-0.42%
2023/8/4	去年	74.26	74.95	85.17
	年涨跌	-0.06	-1.72	1.76
	年涨幅	-0.08%	-2.29%	2.07%

焦炭产量

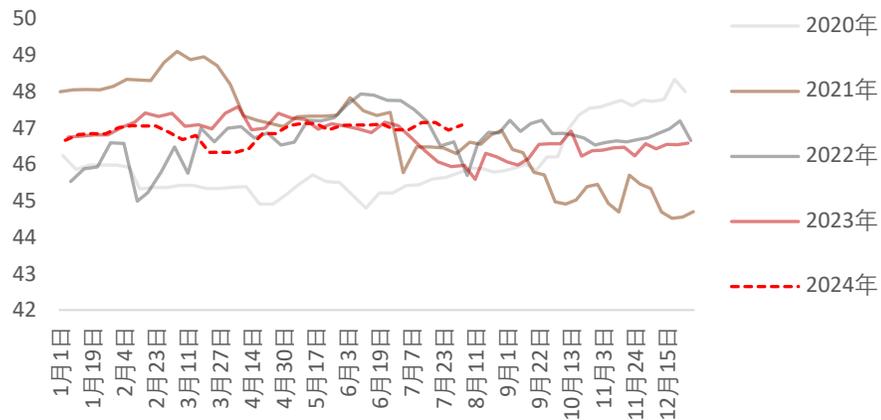
全样本焦企焦炭产日均产量



230家焦企焦炭日均产量



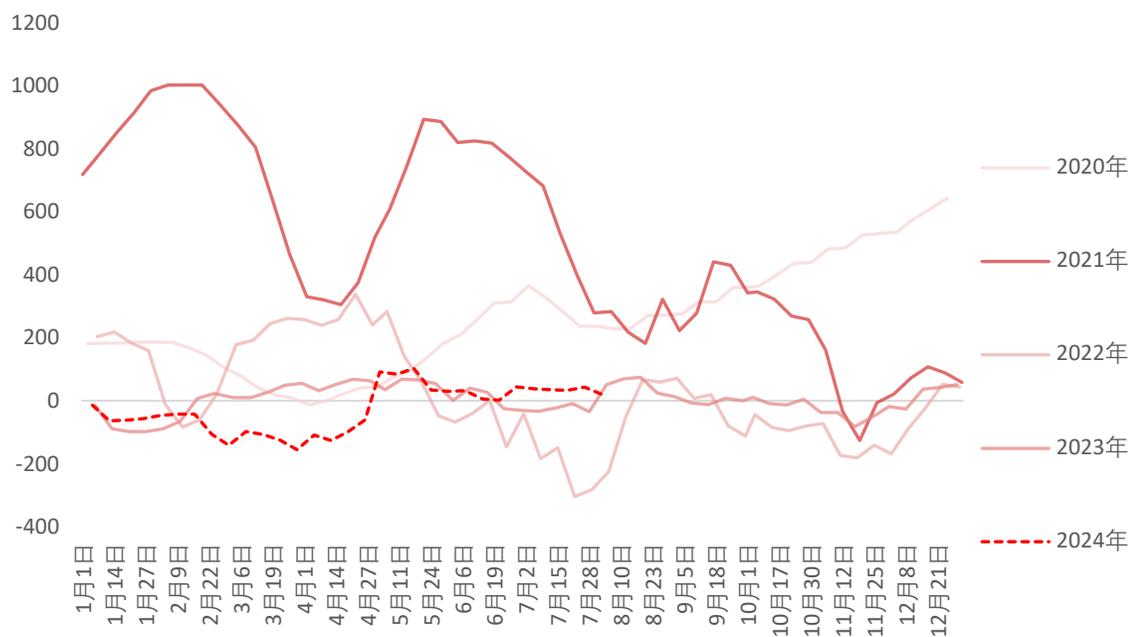
247家钢厂焦炭日均产量



焦炭日均产量				
		全样本	230家焦企	钢厂
	单位	万吨	万吨	万吨
2024/8/2	本周	67.99	53.78	47.08
2024/7/26	上周	68.32	54.06	46.94
	周涨跌	-0.33	-0.28	0.14
	周涨幅	-0.48%	-0.52%	0.30%
2024/7/5	上月	68.17	54.46	46.95
	月涨跌	-0.18	-0.68	0.13
	月涨幅	-0.26%	-1.25%	0.28%
2023/8/4	去年	68.53	56.2	45.97
	年涨跌	-0.54	-2.42	1.11
	年涨幅	-0.79%	-4.31%	2.41%

利润

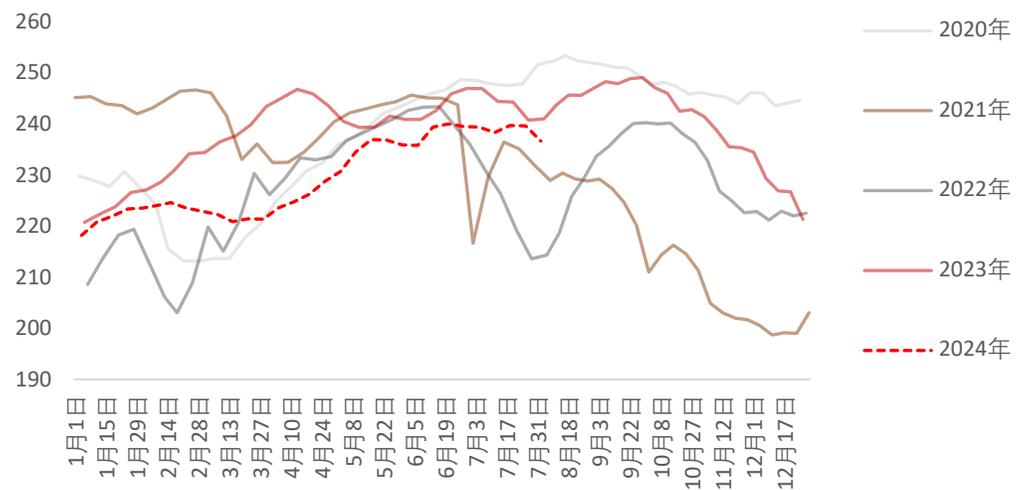
吨焦平均利润



		吨焦平均利润
2024/8/2	本周	21
2024/7/26	上周	43
	周涨跌	-22
2024/7/5	上月	38
	月涨跌	-17
2023/8/3	去年	0
	年涨跌	21

铁水

247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

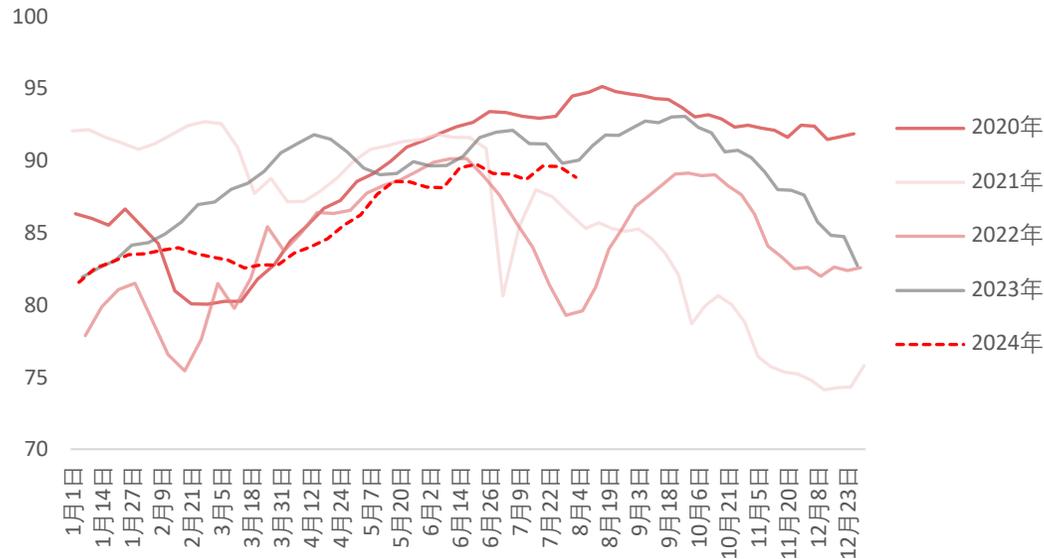


铁水日均产量

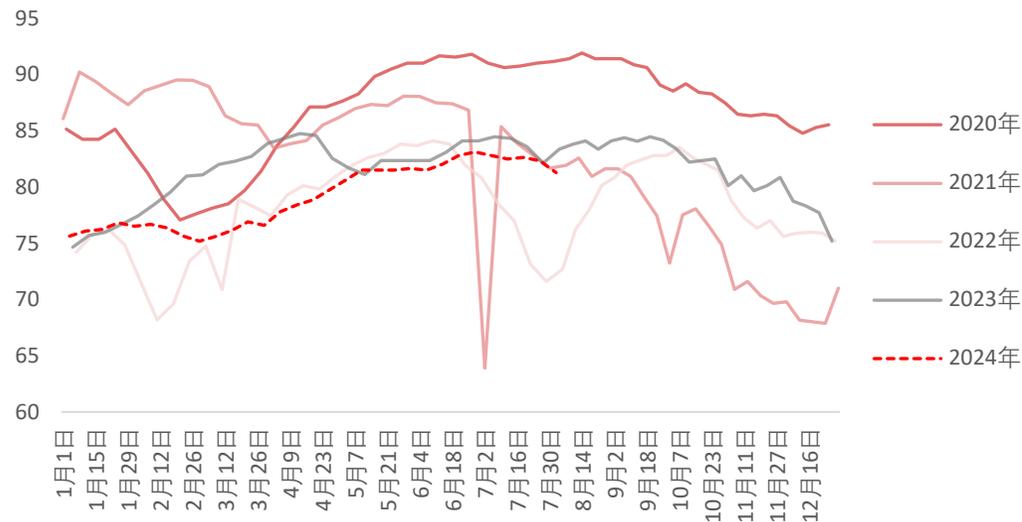
铁水日均产量		
	单位	万吨
2024/8/2	本周	236.62
2024/7/26	上周	239.61
	周涨跌	-2.99
	周涨幅	-1.25%
2024/7/5	上月	239.32
	月涨跌	-2.70
	月涨幅	-1.13%
2023/8/4	去年	240.98
	年涨跌	-4.36
	年涨幅	-1.81%

钢厂开工率

247家钢厂高炉周度产能利用率



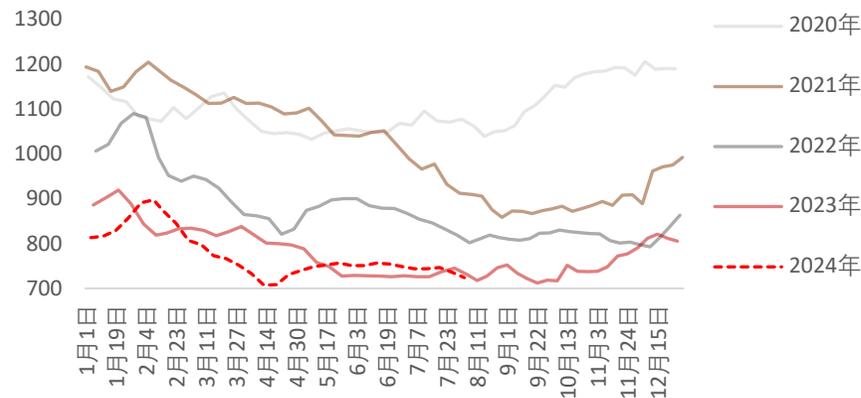
247家钢厂高炉周度开工率



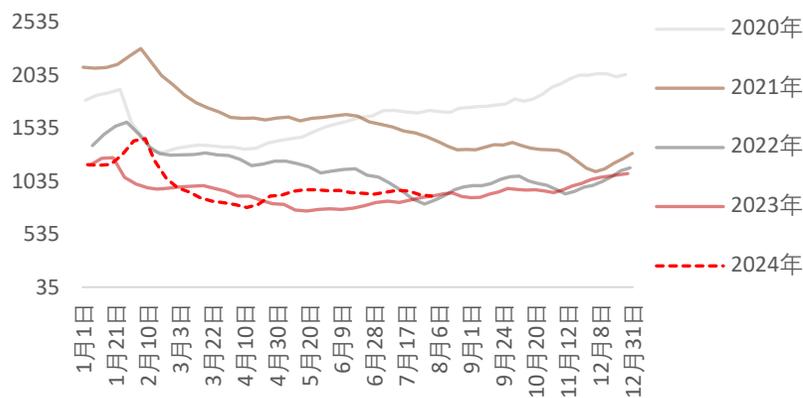
		247家钢厂高炉周度产能利用率	247家钢厂高炉周度开工率
2024-08-02	本周	88.87	81.28
2024-07-26	上周	89.61	82.33
	周涨跌	-0.74	-1.05
	周环比	-0.8%	-1.3%

炼焦煤库存

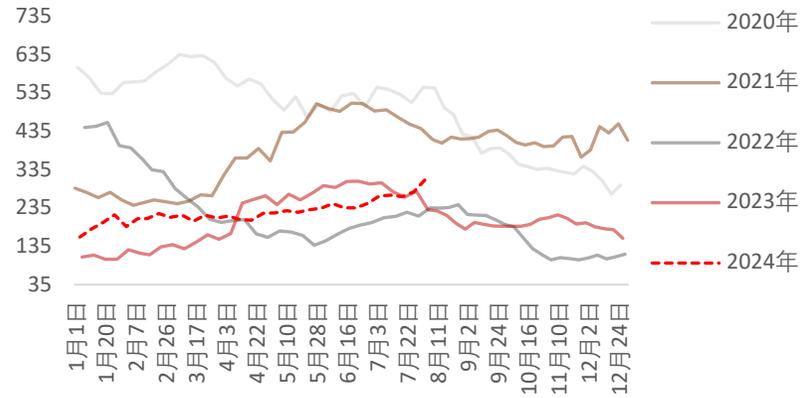
炼焦煤：钢厂库存



炼焦煤：全样本焦企库存



炼焦煤：港口库存

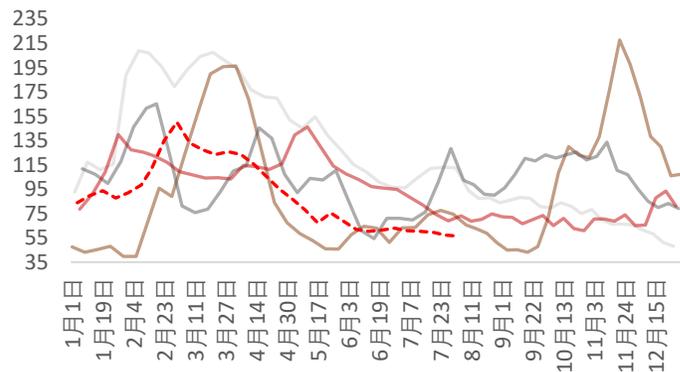


焦煤库存情况

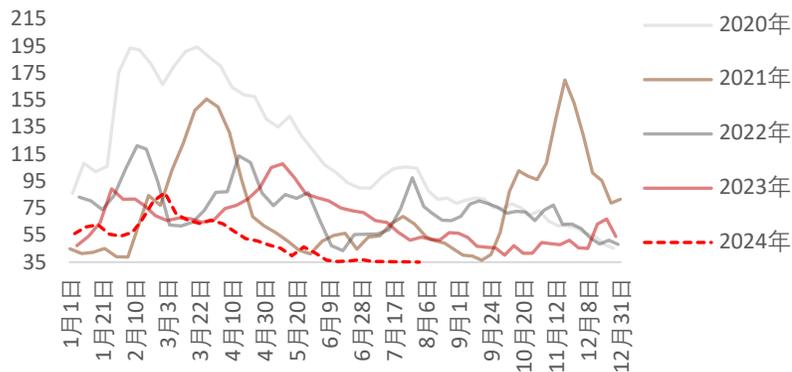
		港口	全样本焦企	可用天数	230家焦企	可用天数	钢厂	可用天数
	单位	万吨	万吨	天	万吨	天	万吨	天
2024/8/2	本周	310.00	893.95	9.89	704.85	9.85	724.29	11.57
2024/7/26	上周	276.5	904.28	9.95	716.03	9.96	736.29	11.79
	周涨跌	33.50	-10.33	-0.06	-11.18	-0.11	-12.00	-0.22
	周涨幅	12.12%	-1.14%	-0.60%	-1.56%	-1.10%	-1.63%	-1.87%
2024/7/5	上月	265.5	928.3	10.24	747.6	10.32	743.84	11.91
	月涨跌	44.50	-34.35	-0.35	-42.75	-0.47	-19.55	-0.34
	月涨幅	16.76%	-3.70%	-3.42%	-5.72%	-4.55%	-2.63%	-2.85%
2023/8/4	去年	230.14	897.01	9.84	756.4	10.12	730.94	11.96
	年涨跌	79.86	-3.06	0.05	-51.55	-0.27	-6.65	-0.39
	年涨幅	34.70%	-0.34%	0.51%	-6.82%	-2.67%	-0.91%	-3.26%

焦炭库存

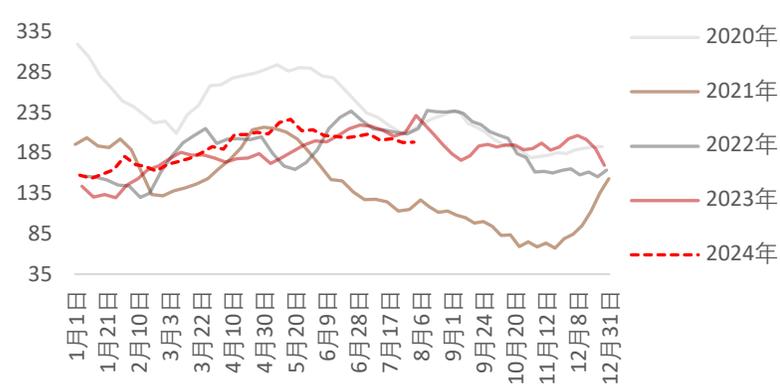
全样本焦企焦炭库存



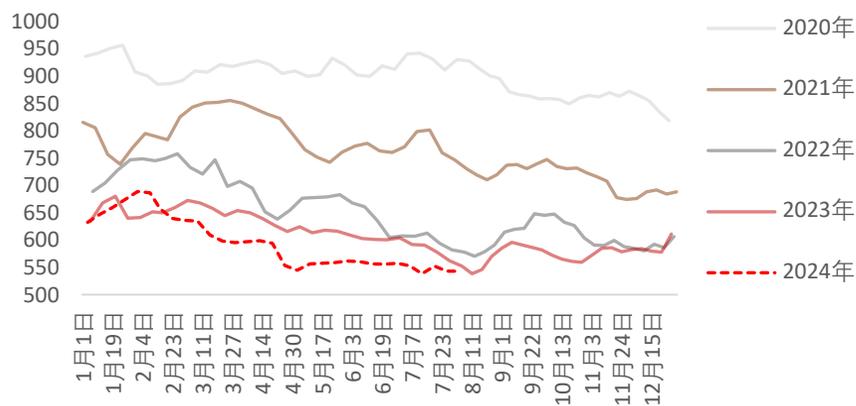
230家焦企焦炭库存



全国焦炭港口库存



247家钢厂焦炭库存



焦炭库存情况

		港口	全样本	230家	钢厂	可用天数
	单位	万吨	万吨	万吨	万吨	天
2024/8/2	本周	198.21	56.32	35.02	543.16	10.48
2024/7/26	上周	197.73	57.21	35.21	543.02	10.25
	周涨跌	0.48	-0.89	-0.19	0.14	0.23
	周涨幅	0.24%	-1.56%	-0.54%	0.03%	2.24%
2024/7/5	上月	208.27	60.69	35.49	552.83	10.44
	月涨跌	-10.06	-4.37	-0.47	-9.67	0.04
	月涨幅	-4.83%	-7.20%	-1.32%	-1.75%	0.38%
2023/8/4	去年	231	73.11	53.48	552.2	10.47
	年涨跌	-32.79	-16.79	-18.46	-9.04	0.01
	年涨幅	-14.19%	-22.97%	-34.52%	-1.64%	0.10%

结论及投资建议

供应	洗煤厂开工周环比下降，进口煤方面，蒙煤进口量回升，进口量给于充足补充。
需求	钢厂开工率环比下降，产能利用率环比下降，铁水日均产量继续环比减少，当前仍是需求淡季，铁水上涨空间有限。
利润	吨焦利润周环比收缩，焦企利润被压缩。
结论	供应方面，国产煤开工环比下降，进口煤环比有所增加，进口量给于充足补充；需求方面，铁水日均产量周环比减少，当前为下游淡季，铁水增幅有限，煤焦期现共振下行，短期预计弱势震荡为主，等待反弹驱动。
操作建议	区间操作
风险提示	上行风险：需求大幅增加，供应增量不及预期，宏观利好；下行风险：供应大幅增加，需求回落。

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。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责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn



微博：东海期货-创新发现价值



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



Jialj@qh168.com.cn