



焦炭三轮提降落地，煤焦区间震荡

东海期货黑色金属周度策略

东海期货研究所黑色策略组

2024-8-19

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

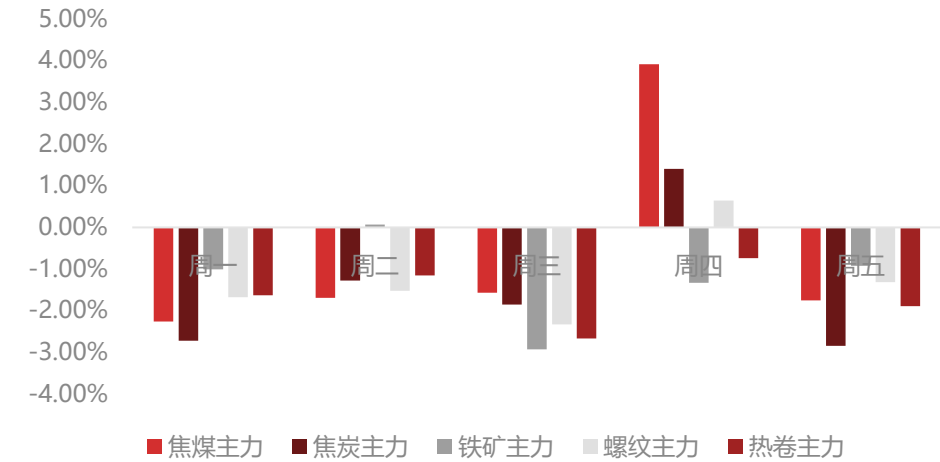
分析师：

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

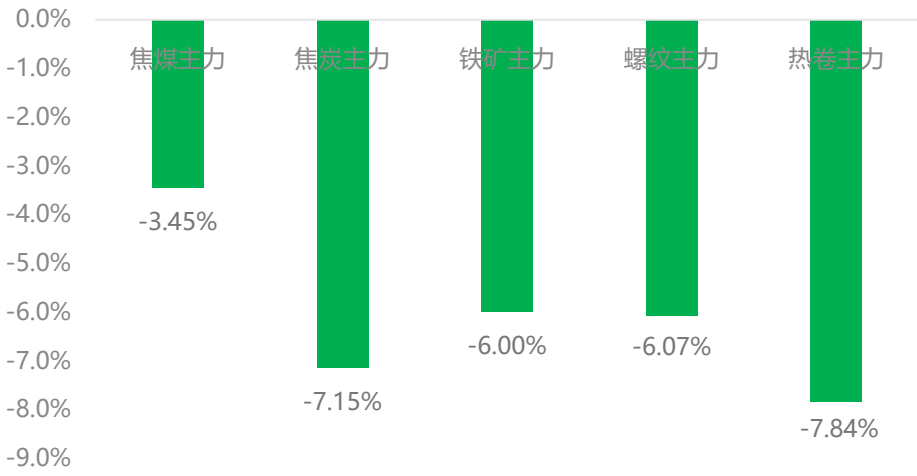
联系人：

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

黑色品种每日涨跌幅 (%)



黑色品种周度涨跌幅 (%)

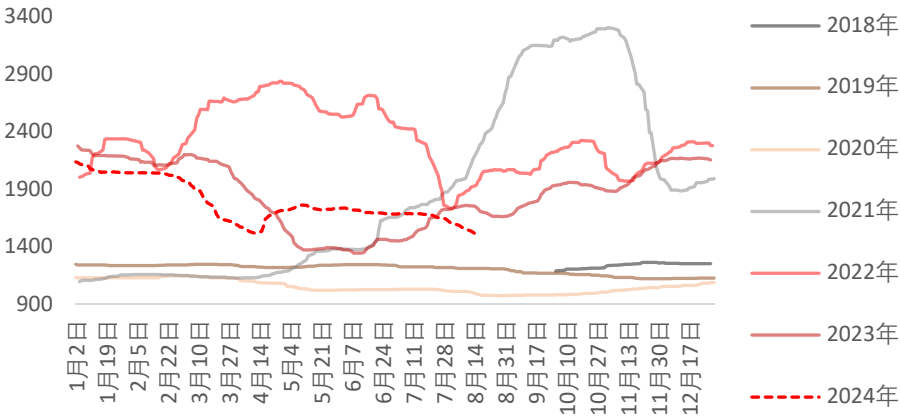


黑色品种期货周度变化

2024/8/16					
	焦煤主力	焦炭主力	铁矿主力	螺纹主力	热卷主力
收盘价	1343.5	1825.5	697	3078	3161
开盘价	1360	1868.5	705	3123	3228
最高价	1384	1878	719.5	3139	3263
最低价	1338.5	1816	696.5	3075	3158
最高-最低	45.5	62	23	64	105
振幅	3.4%	3.4%	3.3%	2.1%	3.3%
结算价	1362.5	1849.5	707	3112	3217
涨跌 (收盘价)	-48	-141	-45	-199	-269
涨跌幅 (收盘价)	-3.45%	-7.15%	-6.00%	-6.07%	-7.84%
成交量 (手)	81097	21902	610370	1798969	951581
持仓量 (手)	73230	20253	495601	1872313	1131872
持仓变化 (手)	-35786	-5071	69503	-183682	-12836

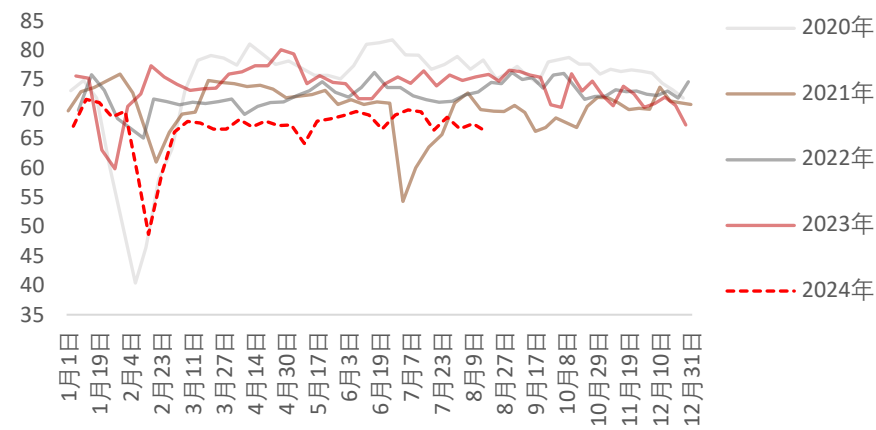
炼焦煤现货价格						
2024/8/16						
	本周	上周	周涨跌	周环比	月同比	年同比
炼焦煤	1500.1	1558.6	-58.5	-3.75%	-10.91%	-12.09%
低硫主焦煤	1738.5	1799	-60.5	-3.36%	-8.97%	-10.86%
中硫主焦煤	1559.1	1648.1	-89	-5.40%	-12.47%	-13.41%
高硫主焦煤	1547.6	1586.3	-38.7	-2.44%	-10.71%	-12.13%
肥煤	1550.6	1625.6	-75	-4.61%	-12.18%	-9.58%
1/3焦煤	1397.6	1454.6	-57	-3.92%	-10.51%	-14.05%
气煤	1231.2	1233.6	-2.4	-0.19%	-4.07%	-5.34%
瘦煤	1429.1	1476.4	-47.3	-3.20%	-12.94%	-16.02%

炼焦煤价格指数

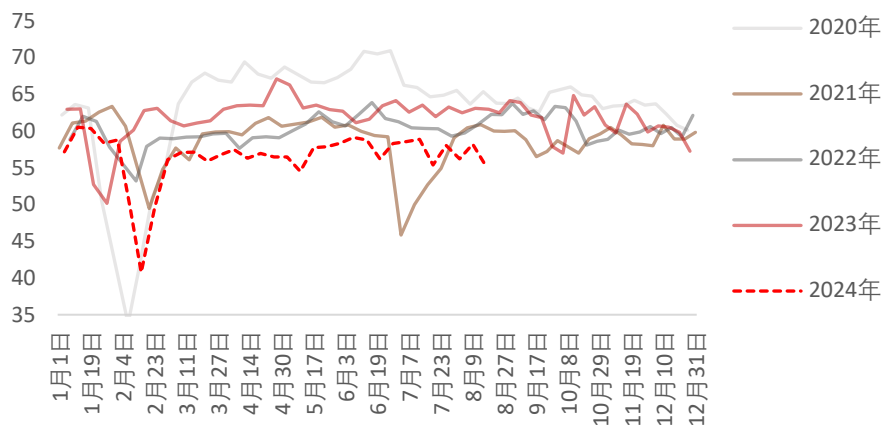


焦炭现货价格涨跌统计 (元/吨)						
涨跌	落实时间	调价周期	涨跌轮数	涨跌幅	累计涨跌 (距年初)	备注
提降	2024/1/2	21	第一轮	100-110	100-110	(1) 铁水持续下滑 (2) 需求淡季 (3) 供应边际恢复
提降	2024/1/10	8	第二轮	100-110	200-220	
提降	2024/2/19	40	第三轮	100-110	300-330	
提降	2024/2/27	8	第四轮	100-110	400-440	(1) 春节后第一周，蒙煤库存创新高 (2) 春节后由于钢厂利润持续亏损，生产积极性减弱，铁水恢复缓慢，需求较弱
提降	2024/3/12	14	第五轮	100-110	500-550	(1) 山煤否认减产传闻的真实性
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	
提降	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) 需求弱，铁水持续下滑
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	
提涨	2024/4/17	8	第一轮	100-110	700-770	(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	2024/4/22	5	第二轮	100-110	600-660	
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	(1) 供应增加预期 (2) 粗钢调控 (3) 铁水见顶下滑
提降	2024/5/21	21	第一轮	100-110	500-550	
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
提降	2024/8/5	7	第二轮	100-110	650-710	
提降	2024/8/15	10	第三轮	50-55	700-765	

样本洗煤厂（110家洗煤厂周度开工率）



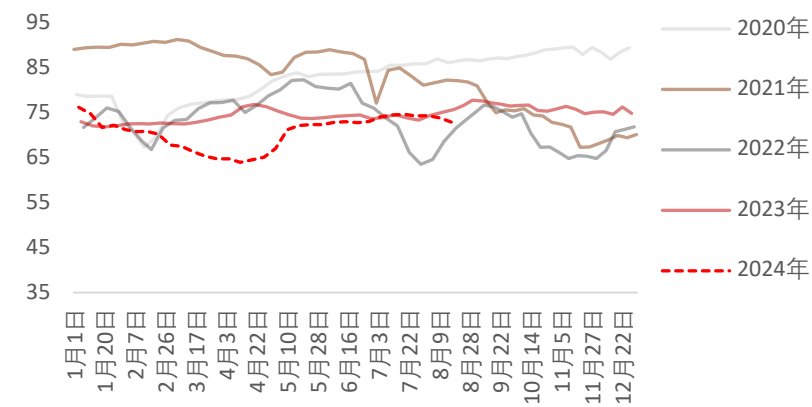
样本洗煤厂（110家）：精煤：日均产量：



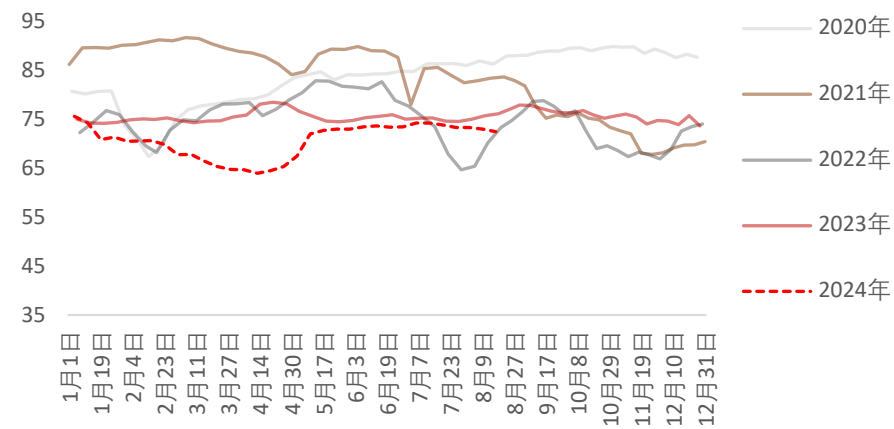
110家洗煤厂			
		开工率	日均产量
	单位	百分比	万吨
2024/8/16	本周	66.20	55.237
2024/8/9	上周	67.49	58.179
	周涨跌	-1.29	-2.94
	周涨幅	-1.91%	-5.06%
2024/7/19	上月	66.4	55.354
	月涨跌	-0.20	-0.12
	月涨幅	-0.30%	-0.21%
2023/8/18	去年	75.87	62.96
	年涨跌	-9.67	-7.72
	年涨幅	-12.75%	-12.27%

焦炭产能利用率

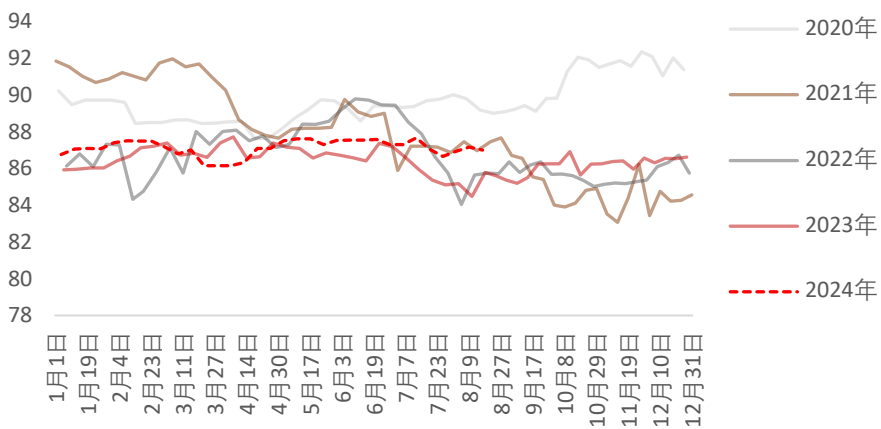
全样本焦企焦炭产能利用率



230家焦企焦炭产能利用率



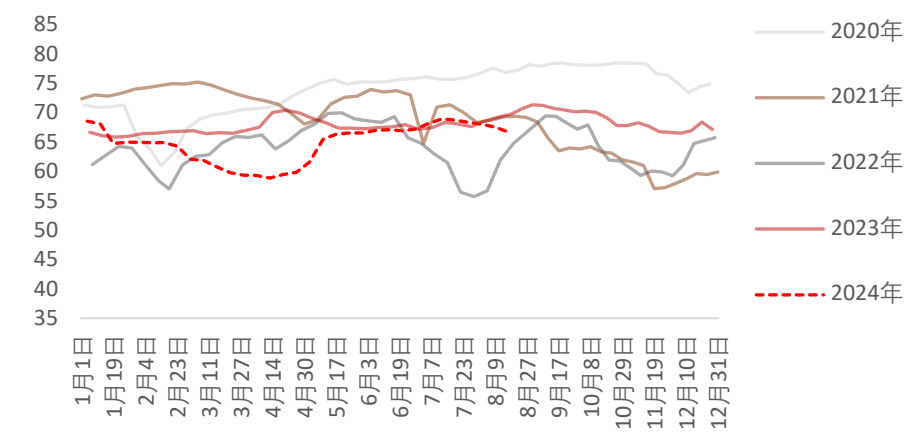
247家钢厂焦炭产能利用率



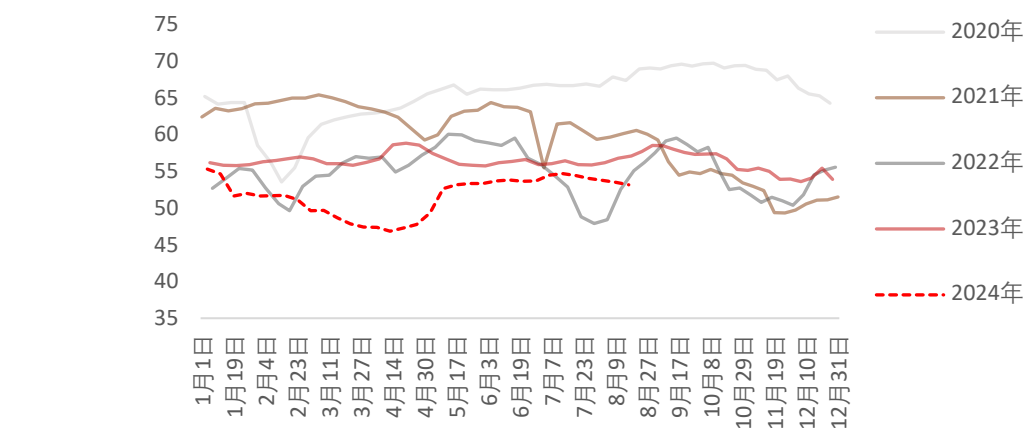
焦炭产能利用率				
		全样本焦企	230家焦企	钢厂
	单位	百分比	百分比	百分比
2024/8/16	本周	72.83	72.44	87
2024/8/9	上周	73.72	72.93	87.15
	周涨跌	-0.89	-0.49	-0.15
	周涨幅	-1.21%	-0.67%	-0.17%
2024/7/19	上月	74.53	73.81	87.05
	月涨跌	-1.70	-1.37	-0.05
	月涨幅	-2.28%	-1.86%	-0.06%
2023/8/18	去年	75.55	76.1	85.78
	年涨跌	-2.72	-3.66	1.22
	年涨幅	-3.60%	-4.81%	1.42%

焦炭产量

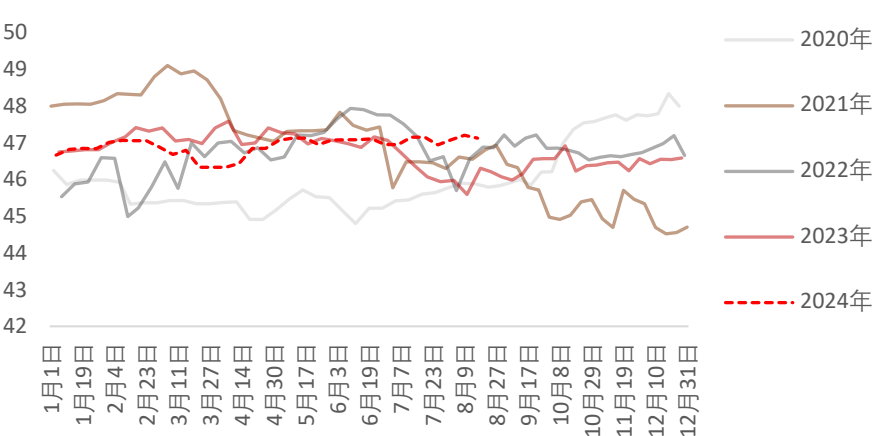
全样本焦企焦炭产日均产量



230家焦企焦炭日均产量

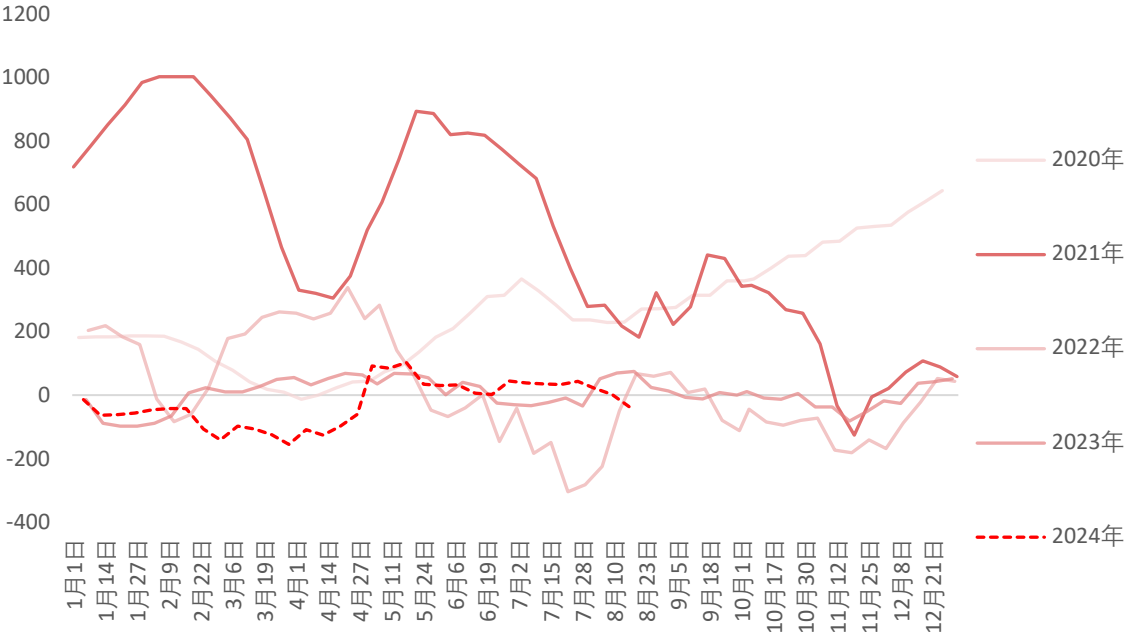


247家钢厂焦炭日均产量



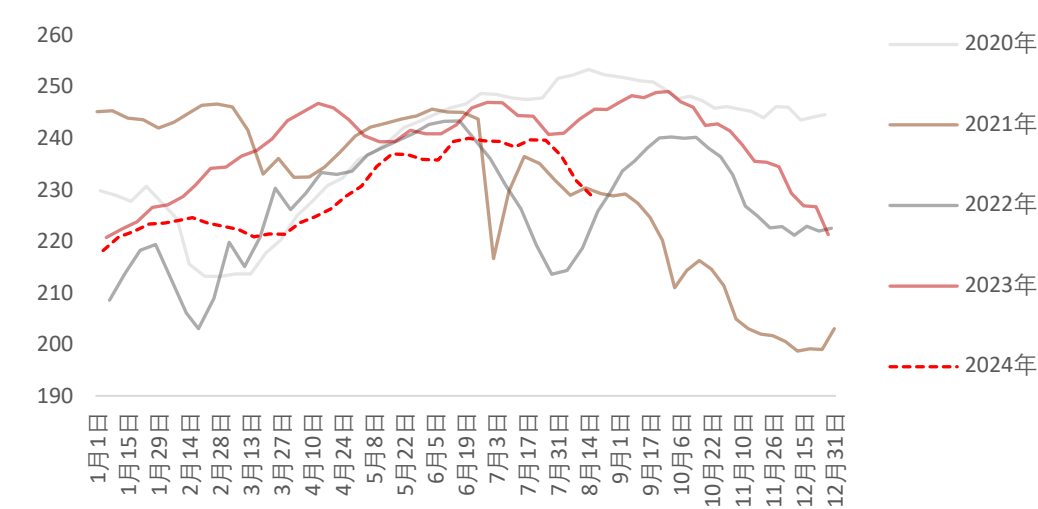
焦炭日均产量				
	单位	全样本 万吨	230家焦企 万吨	钢厂 万吨
2024/8/16	本周	66.69	53.16	47.12
2024/8/9	上周	67.5	53.52	47.2
	周涨跌	-0.81	-0.36	-0.08
	周涨幅	-1.20%	-0.67%	-0.17%
2024/7/19	上月	68.69	54.45	47.15
	月涨跌	-2.00	-1.29	-0.03
	月涨幅	-2.91%	-2.37%	-0.06%
2023/8/18	去年	69.76	57.1	46.3
	年涨跌	-3.07	-3.94	0.82
	年涨幅	-4.40%	-6.90%	1.77%

吨焦平均利润



		吨焦平均利润
2024/8/16	本周	-37
2024/8/9	上周	2
	周涨跌	-39
2024/7/19	上月	33
	月涨跌	-70
2023/8/17	去年	0
	年涨跌	-37

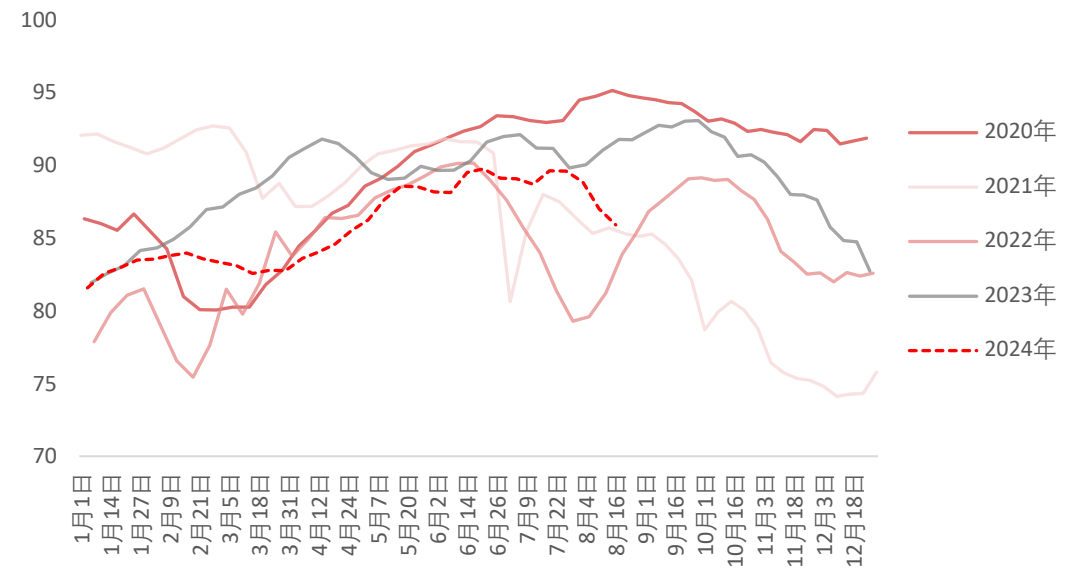
247家钢厂日均铁水产量（万吨）



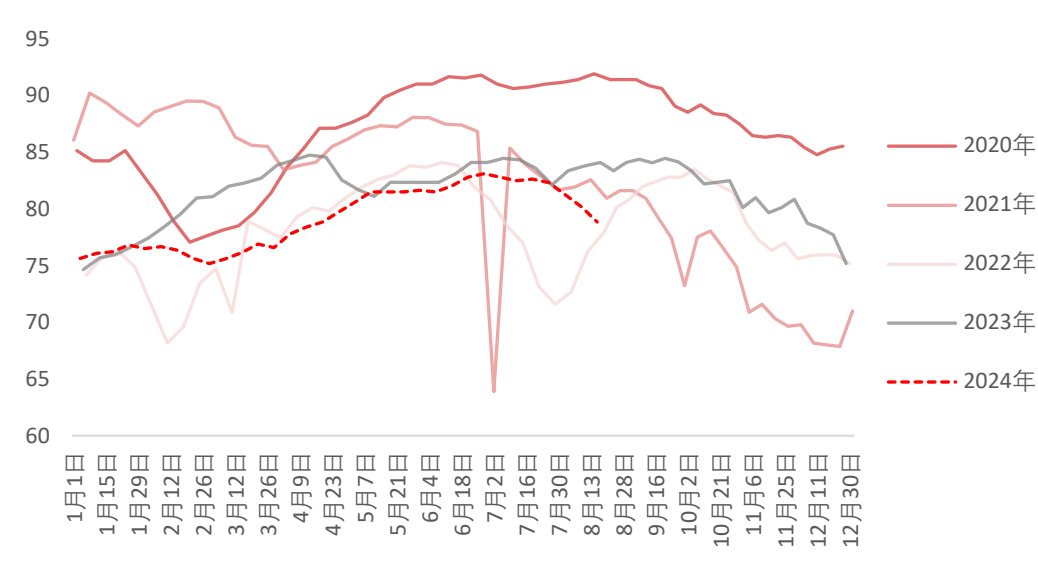
铁水日均产量		
	单位	万吨
2024/8/16	本周	228.77
2024/8/9	上周	231.7
	周涨跌	-2.93
	周涨幅	-1.26%
2024/7/19	上月	239.65
	月涨跌	-10.88
	月涨幅	-4.54%
2023/8/18	去年	245.62
	年涨跌	-16.85
	年涨幅	-6.86%

钢厂开工率

247家钢厂高炉周度产能利用率



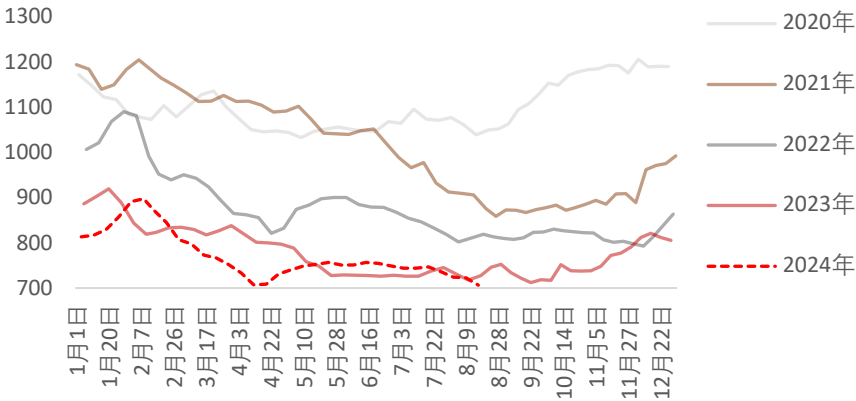
247家钢厂高炉周度开工率



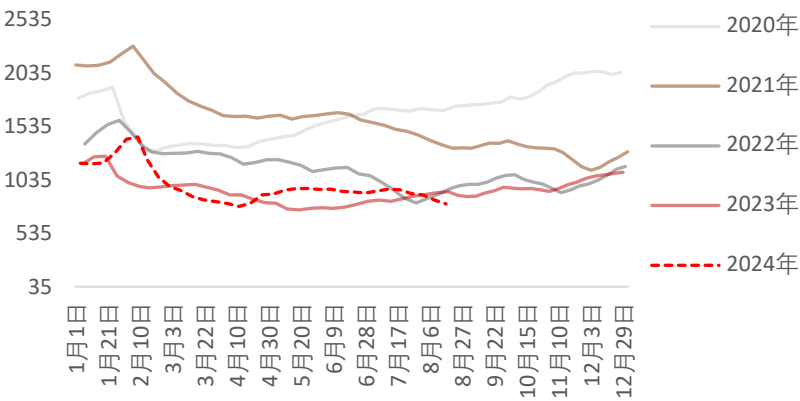
		247家钢厂高炉周度产能利用率	247家钢厂高炉周度开工率
2024-08-16	本周	85.92	78.84
2024-08-09	上周	87.02	80.21
	周涨跌	-1.1	-1.37
	周环比	-1.3%	-1.7%

炼焦煤库存

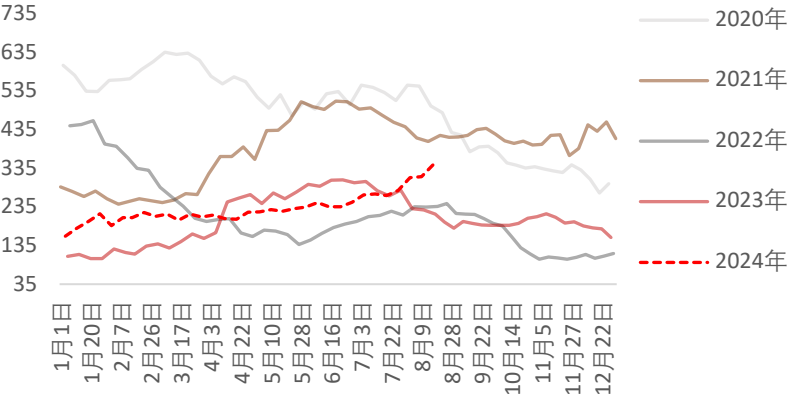
炼焦煤：钢厂库存



炼焦煤：全样本焦企库存



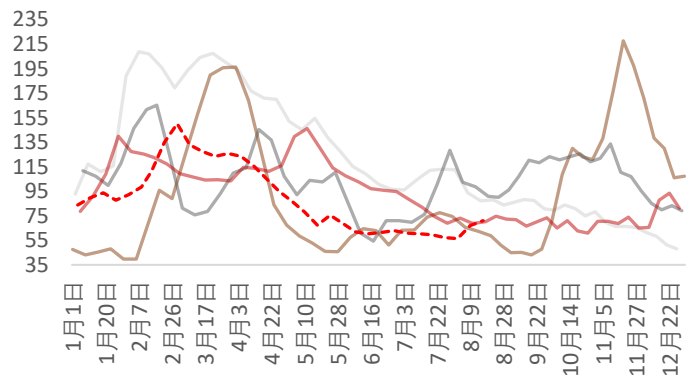
炼焦煤：港口库存



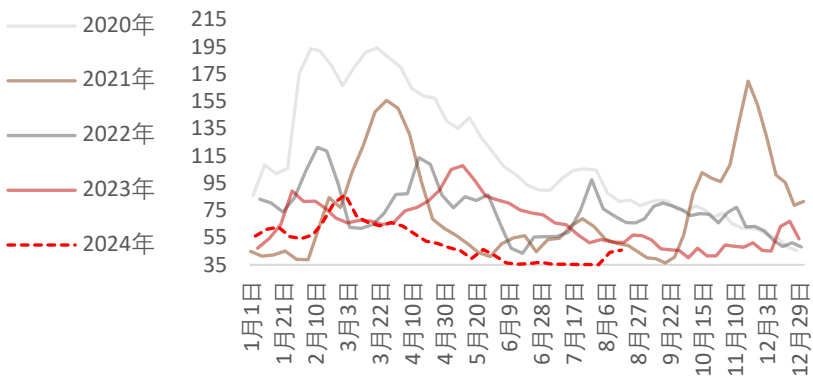
焦煤库存情况								
		港口	全样本焦企	可用天数	230家焦企	可用天数	钢厂	可用天数
	单位	万吨	万吨	天	万吨	天	万吨	天
2024/8/16	本周	343.36	811.11	9.14	651.54	9.21	706.37	11.27
2024/8/9	上周	312.45	844.41	9.41	671.4	9.43	722.79	11.51
	周涨跌	30.91	-33.30	-0.27	-19.86	-0.22	-16.42	-0.24
	周涨幅	9.89%	-3.94%	-2.87%	-2.96%	-2.33%	-2.27%	-2.09%
2024/7/19	上月	263.5	941.6	10.31	754.13	10.41	746.57	11.91
	月涨跌	79.86	-130.49	-1.17	-102.59	-1.20	-40.20	-0.64
	月涨幅	30.31%	-13.86%	-11.35%	-13.60%	-11.53%	-5.38%	-5.37%
2023/8/18	去年	215.85	923.48	9.95	778.35	10.25	727.71	11.82
	年涨跌	127.51	-112.37	-0.81	-126.81	-1.04	-21.34	-0.55
	年涨幅	59.07%	-12.17%	-8.14%	-16.29%	-10.15%	-2.93%	-4.65%

焦炭库存

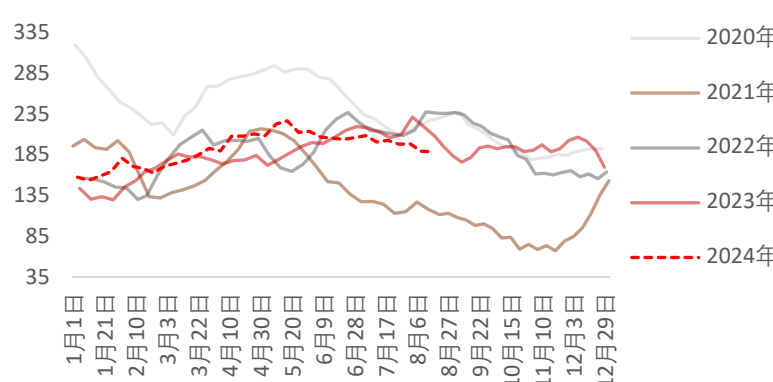
全样本焦企焦炭库存



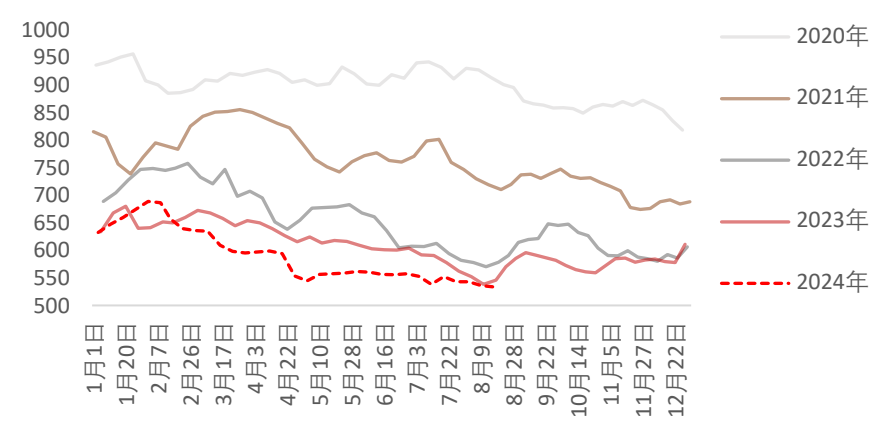
230家焦企焦炭库存



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
2024/8/16	本周	188.21	70.95	45.7	533.78	10.67
2024/8/9	上周	189.22	67.12	44.02	536.23	10.6
	周涨跌	-1.01	3.83	1.68	-2.45	0.07
	周涨幅	-0.53%	5.71%	3.82%	-0.46%	0.66%
2024/7/19	上月	202.35	59.41	35.21	552.21	10.51
	月涨跌	-14.14	11.54	10.49	-18.43	0.16
	月涨幅	-6.99%	19.42%	29.79%	-3.34%	1.52%
2023/8/18	去年	207.5	70.25	51.37	546.04	10.28
	年涨跌	-19.29	0.70	-5.67	-12.26	0.39
	年涨幅	-9.30%	1.00%	-11.04%	-2.25%	3.79%

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，铁水见顶回落。
利润	吨焦利润周环比收缩，焦企利润转盈为亏。
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，当前煤焦估值中性偏低，或有小的反弹。
操作建议	轻仓逢低试多
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。

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



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)

021-68757181

 Jialj@qh168.com.cn

