



# 焦炭七轮提降落地，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

2024-9-2

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

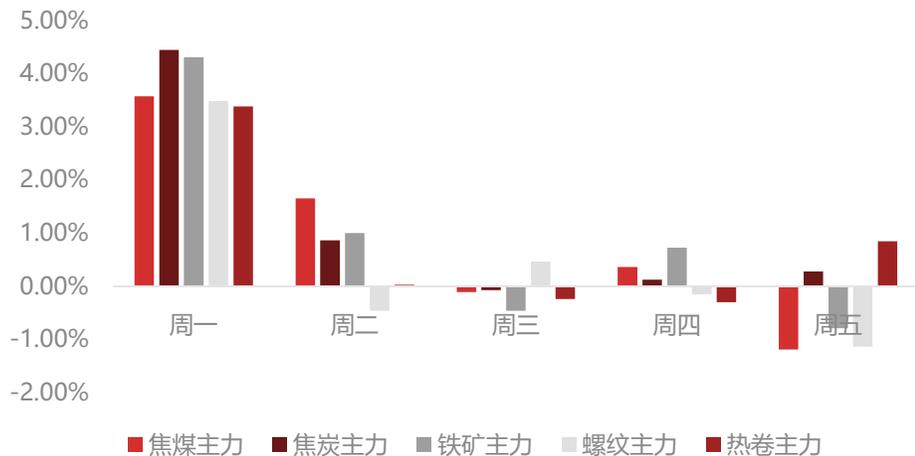
刘慧峰  
从业资格证号：F3033924  
投资咨询证号：Z0013026  
电话：021-68757089  
邮箱：liuhf@qh168.com.cn

联系人：

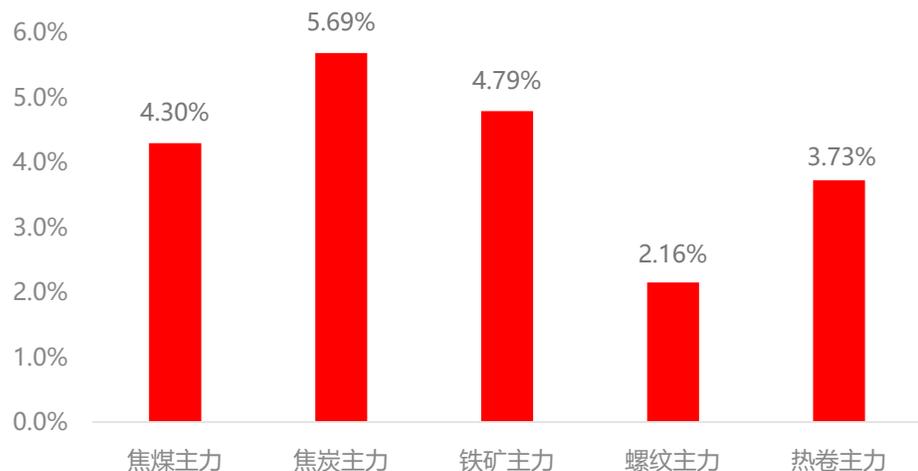
武冰心  
从业资格证号：F03118003  
电话：021-68757089  
邮箱：wubx@qh168.com.cn

# 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

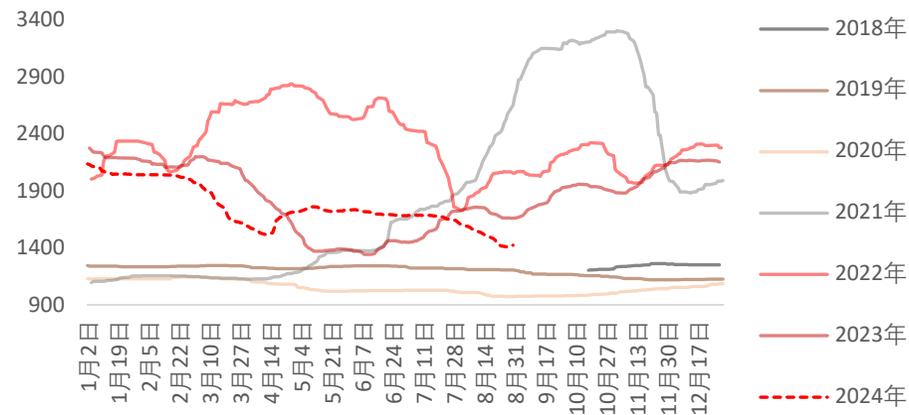
2024/8/30					
	焦煤主力	焦炭主力	铁矿主力	螺纹主力	热卷主力
收盘价	1370.5	1996.5	754	3222	3339
开盘价	1380	1989	760	3252	3340
最高价	1397	2033	767.5	3274	3381
最低价	1358	1980	747.5	3206	3322
最高-最低	39	53	20	68	59
振幅	2.9%	2.7%	2.7%	2.1%	1.8%
结算价	1378	2001.5	756.5	3243	3346
涨跌 (收盘价)	57	108	35	68	120
涨跌幅 (收盘价)	4.30%	5.69%	4.79%	2.16%	3.73%
成交量 (手)	140784	26000	482600	1270467	656493
持仓量 (手)	169808	29582	526384	1204109	1025846
持仓变化 (手)	5652	4224	35580	-398524	100956

## 炼焦煤现货价格

2024/8/30

	本周	上周	周涨跌	周环比	月同比	年同比
炼焦煤	1421.1	1430.5	-9.4	-0.66%	-13.27%	-14.44%
低硫主焦煤	1632.9	1634.8	-1.9	-0.12%	-14.09%	-15.20%
中硫主焦煤	1467.6	1477	-9.4	-0.64%	-15.34%	-15.74%
高硫主焦煤	1447.9	1449.5	-1.6	-0.11%	-12.55%	-14.52%
肥煤	1471.1	1481.9	-10.8	-0.73%	-13.90%	-11.76%
1/3焦煤	1344.1	1357.3	-13.2	-0.97%	-12.63%	-14.32%
气煤	1191.4	1193.6	-2.2	-0.18%	-6.62%	-8.40%
瘦煤	1351.2	1379.7	-28.5	-2.07%	-13.82%	-20.60%

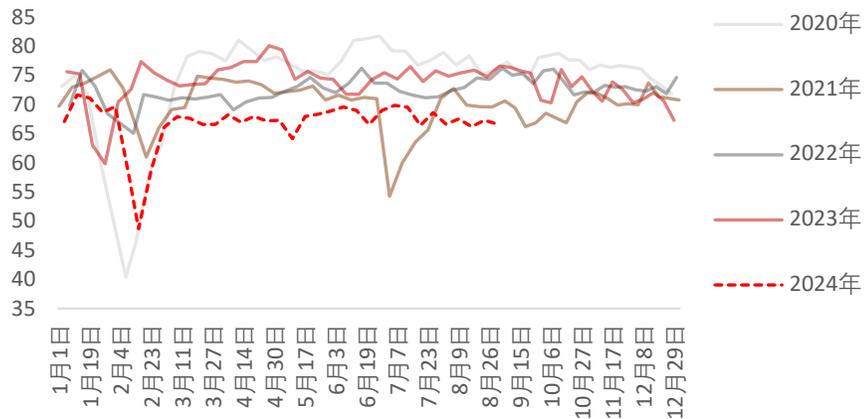
## 炼焦煤价格指数



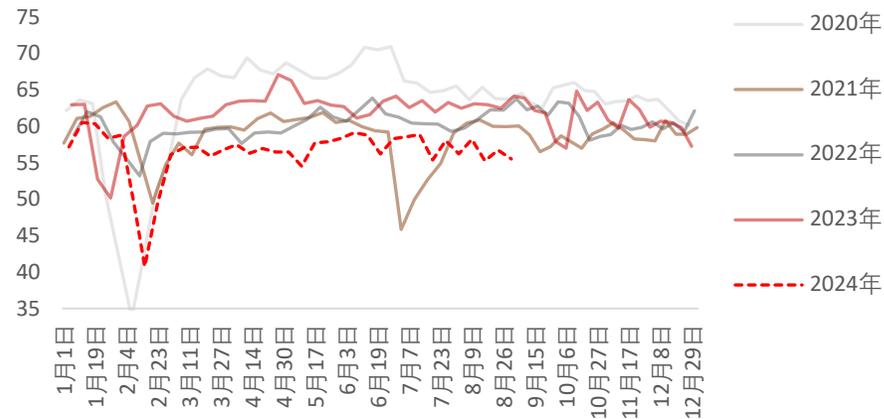
# 焦炭现货

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
提降	2024/1/10	8	第二轮	100-110	200-220	(3) 供应边际恢复
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) 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
提降	2024/8/5	7	第二轮	100-110	650-710	
提降	2024/8/10	5	第三轮	50-55	700-765	
提降	2024/8/15	5	第四轮	50-55	750-820	
提降	2024/8/20	5	第五轮	50-55	800-875	
提降	2024/8/23	3	第六轮	50-55	850-930	
提降	2024/8/29	6	第七轮	50-55	900-985	

样本洗煤厂（110家洗煤厂周度开工率）



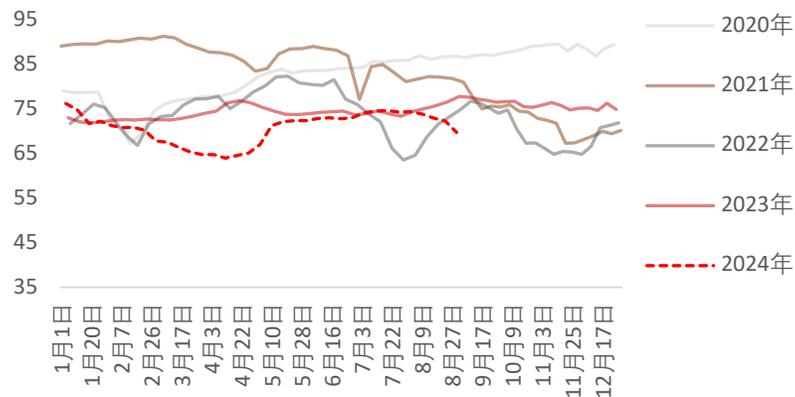
样本洗煤厂（110家）：精煤：日均产量：



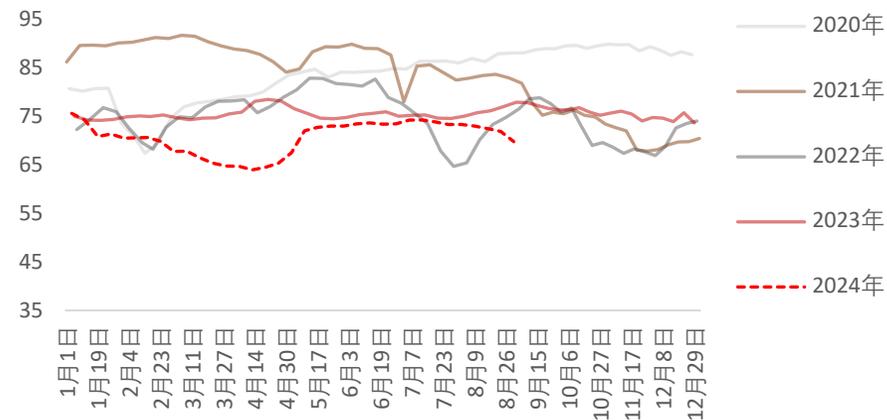
110家洗煤厂			
		开工率	日均产量
	单位	百分比	万吨
2024/8/30	本周	66.63	55.521
2024/8/23	上周	67.29	56.71
	周涨跌	-0.66	-1.19
	周涨幅	-0.98%	-2.10%
2024/8/2	上月	66.62	56.181
	月涨跌	0.01	-0.66
	月涨幅	0.02%	-1.17%
2023/9/1	去年	76.56	64.12
	年涨跌	-9.93	-8.60
	年涨幅	-12.97%	-13.41%

# 焦炭产能利用率

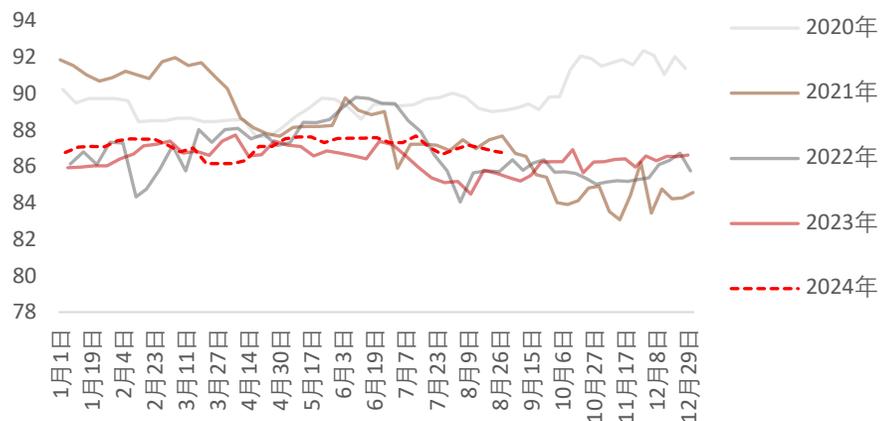
## 全样本焦企焦炭产能利用率



## 230家焦企焦炭产能利用率



## 247家钢厂焦炭产能利用率

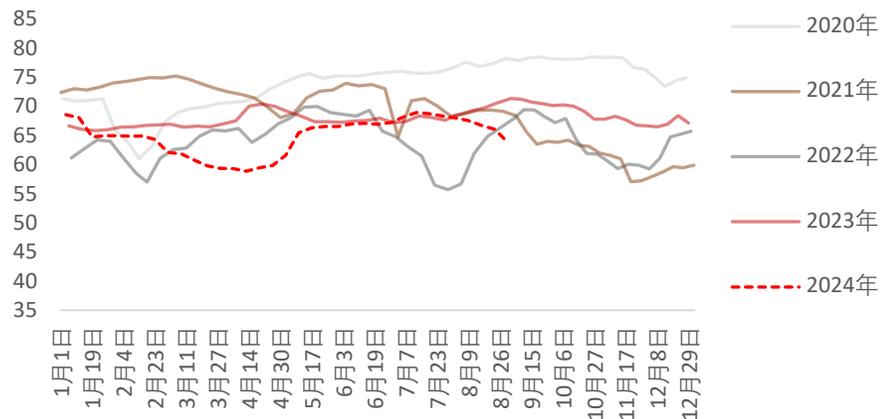


焦炭产能利用率				
		全样本焦企	230家焦企	钢厂
	单位	百分比	百分比	百分比
2024/8/30	本周	69.62	69.72	86.71
2024/8/23	上周	72.14	71.82	86.82
	周涨跌	-2.52	-2.10	-0.11
	周涨幅	-3.49%	-2.92%	-0.13%
2024/8/2	上月	74.2	73.23	86.93
	月涨跌	-4.58	-3.51	-0.22
	月涨幅	-6.17%	-4.79%	-0.25%
2023/9/1	去年	77.6	77.85	85.36
	年涨跌	-7.98	-8.13	1.35
	年涨幅	-10.28%	-10.44%	1.58%

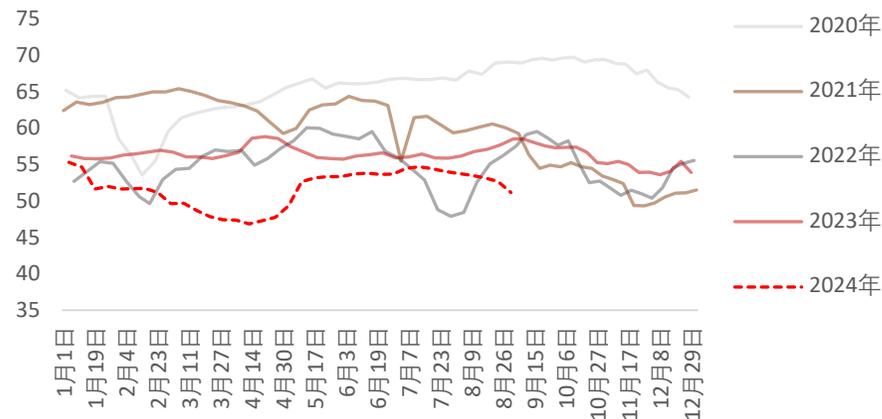


# 焦炭产量

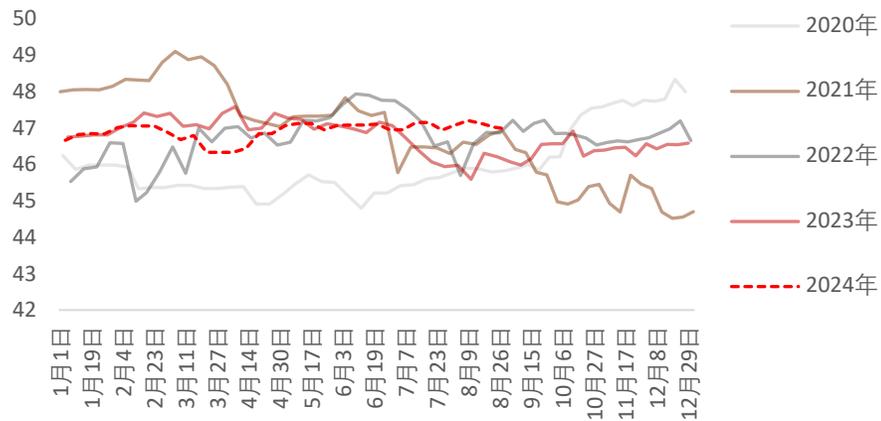
## 全样本焦企焦炭产日均产量



## 230家焦企焦炭日均产量



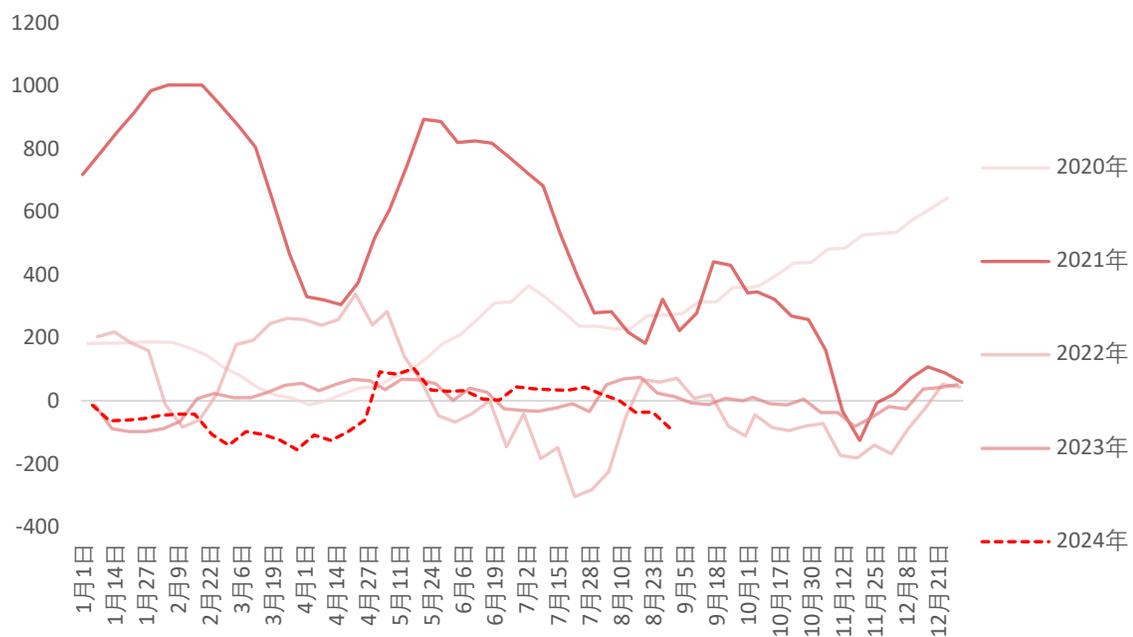
## 247家钢厂焦炭日均产量



焦炭日均产量				
		全样本	230家焦企	钢厂
	单位	万吨	万吨	万吨
2024/8/30	本周	63.75	51.16	46.96
2024/8/23	上周	66.06	52.7	47.02
	周涨跌	-2.31	-1.54	-0.06
	周涨幅	-3.50%	-2.92%	-0.13%
2024/8/2	上月	67.99	53.78	47.08
	月涨跌	-4.24	-2.62	-0.12
	月涨幅	-6.24%	-4.87%	-0.25%
2023/9/1	去年	71.34	58.53	46.07
	年涨跌	-7.59	-7.37	0.89
	年涨幅	-10.64%	-12.59%	1.93%

# 利润

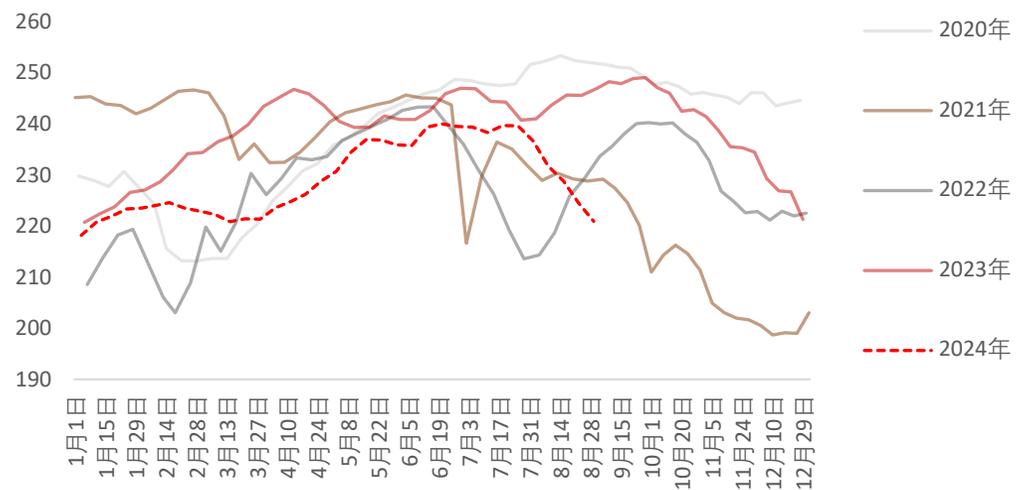
吨焦平均利润



		吨焦平均利润
2024/8/30	本周	-86
2024/8/23	上周	-37
	周涨跌	-49
2024/8/2	上月	21
	月涨跌	-107
2023/8/31	去年	0
	年涨跌	-86

# 铁水

247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

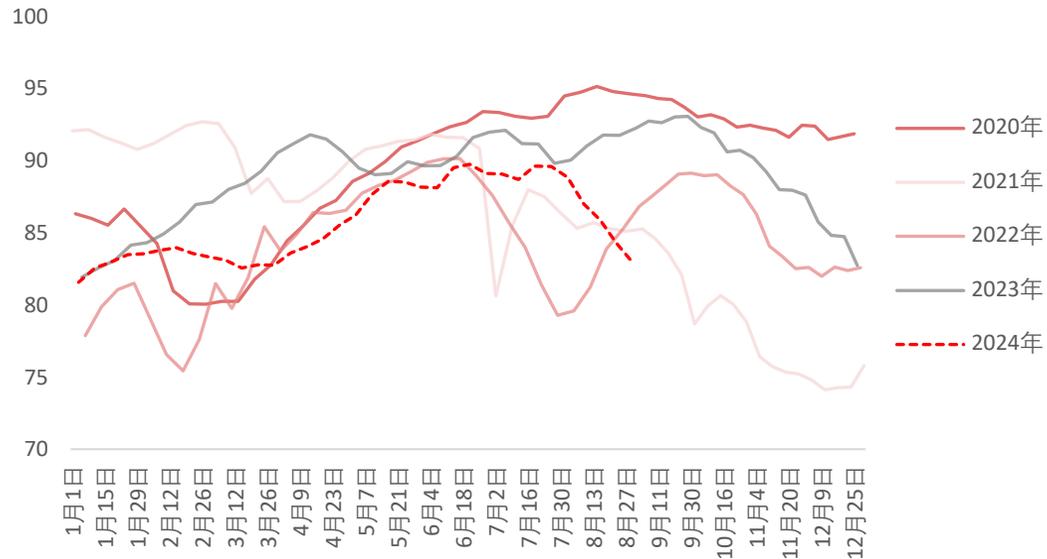


铁水日均产量

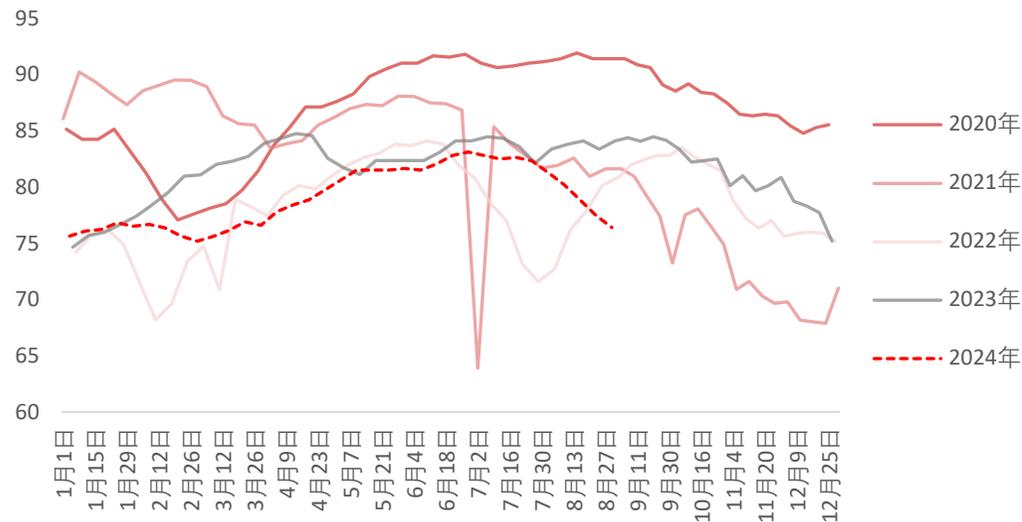
	单位	万吨
2024/8/30	本周	220.89
2024/8/23	上周	224.46
	周涨跌	-3.57
	周涨幅	-1.59%
2024/8/2	上月	236.62
	月涨跌	-15.73
	月涨幅	-6.65%
2023/9/1	去年	246.92
	年涨跌	-26.03
	年涨幅	-10.54%

# 钢厂开工率

## 247家钢厂高炉周度产能利用率



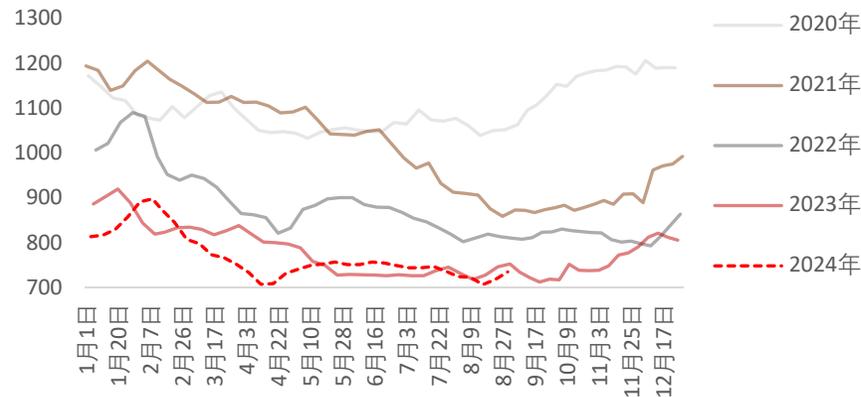
## 247家钢厂高炉周度开工率



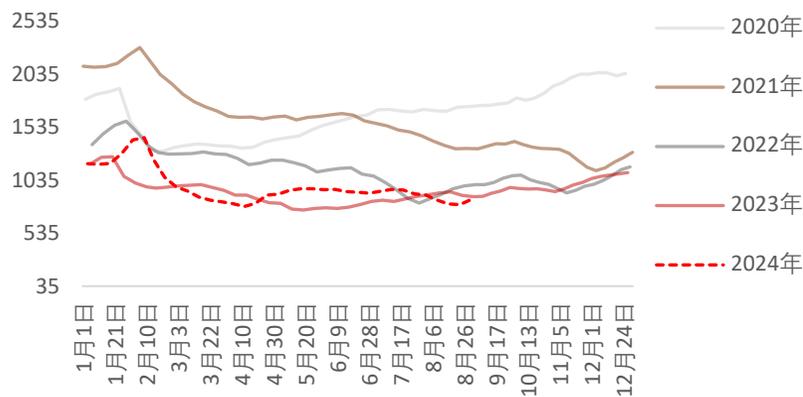
		247家钢厂高炉周度产能利用率	247家钢厂高炉周度开工率
2024-08-30	本周	82.96	76.41
2024-08-23	上周	84.3	77.47
	周涨跌	-1.34	-1.06
	周环比	-1.6%	-1.4%

# 炼焦煤库存

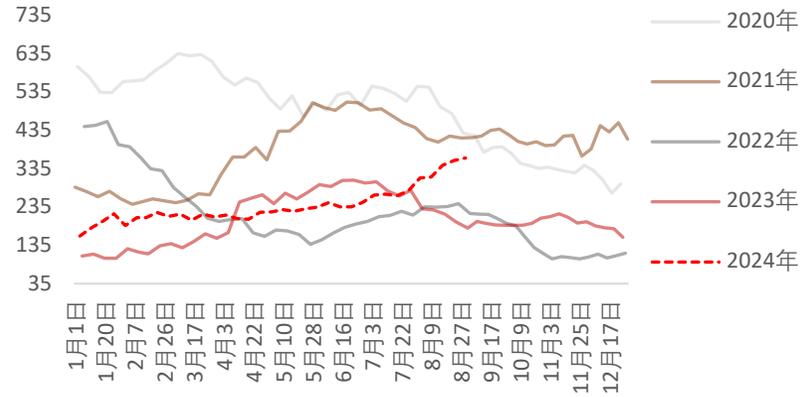
炼焦煤：钢厂库存



炼焦煤：全样本焦企库存



炼焦煤：港口库存

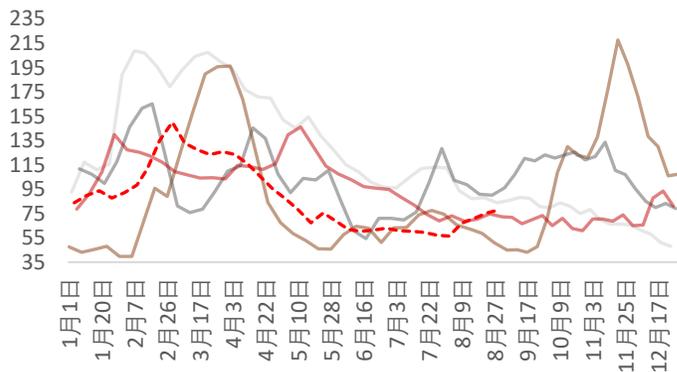


焦煤库存情况

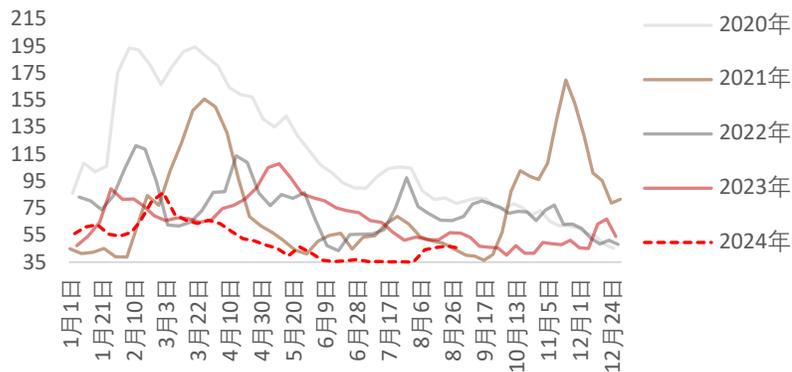
	单位	港口	全样本焦企	可用天数	230家焦企	可用天数	钢厂	可用天数
		万吨	万吨	天	万吨	天	万吨	天
2024/8/30	本周	362.33	851.69	10.04	698.75	10.27	734.46	11.76
2024/8/23	上周	355.37	802.7	9.14	645.38	9.21	717.61	11.47
	周涨跌	6.96	48.99	0.90	53.37	1.06	16.85	0.29
	周涨幅	1.96%	6.10%	9.85%	8.27%	11.51%	2.35%	2.53%
2024/8/2	上月	310	893.95	9.89	704.85	9.85	724.29	11.57
	月涨跌	52.33	-42.26	0.15	-6.10	0.42	10.17	0.19
	月涨幅	16.88%	-4.73%	1.52%	-0.87%	4.26%	1.40%	1.64%
2023/9/1	去年	179.17	878.65	9.26	743.56	9.55	752.54	12.28
	年涨跌	183.16	-26.96	0.78	-44.81	0.72	-18.08	-0.52
	年涨幅	102.23%	-3.07%	8.42%	-6.03%	7.54%	-2.40%	-4.23%

# 焦炭库存

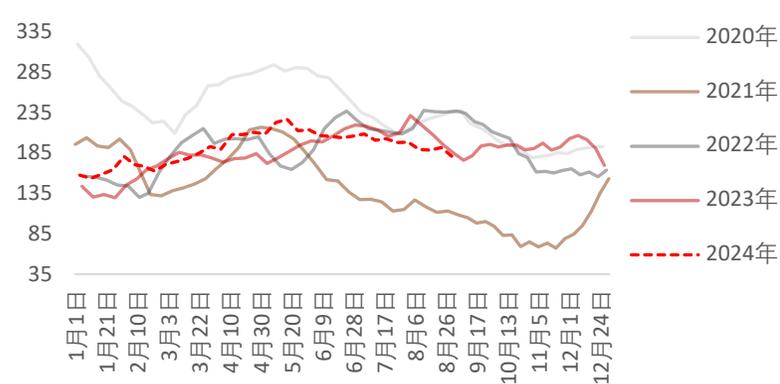
## 全样本焦企焦炭库存



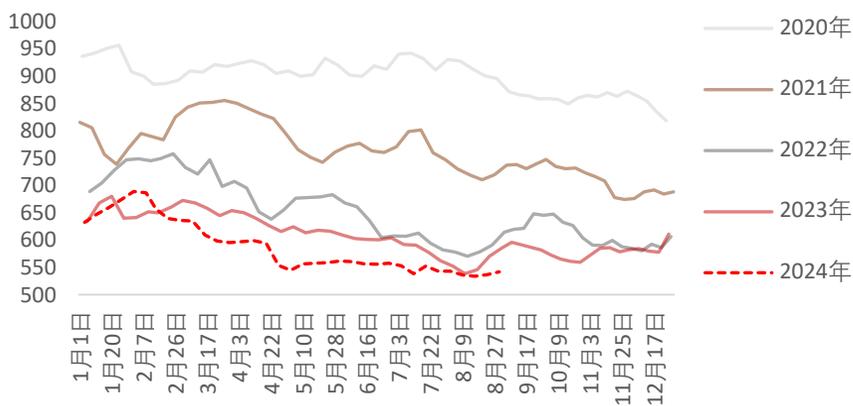
## 230家焦企焦炭库存



## 全国焦炭港口库存



## 247家钢厂焦炭库存



## 焦炭库存情况

	单位	港口	全样本	230家	钢厂	可用天数
		万吨	万吨	万吨	万吨	天
2024/8/30	本周	180.15	77.93	45.18	541.88	10.84
2024/8/23	上周	191.21	75.44	46.89	536.99	10.81
	周涨跌	-11.06	2.49	-1.71	4.89	0.03
	周涨幅	-5.78%	3.30%	-3.65%	0.91%	0.28%
2024/8/2	上月	198.21	56.32	35.02	543.16	10.48
	月涨跌	-18.06	21.61	10.16	-1.28	0.36
	月涨幅	-9.11%	38.37%	29.01%	-0.24%	3.44%
2023/9/1	去年	183.6	72.25	56.29	585.49	10.79
	年涨跌	-3.45	5.68	-11.11	-43.61	0.05
	年涨幅	-1.88%	7.86%	-19.74%	-7.45%	0.46%

# 结论及投资建议

供应	洗煤厂开工周环比下降，进口煤方面，进口量可观，进口煤给于充足补充。
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，铁水延续回落态势。
利润	吨焦利润周环比收缩，焦企亏损。
结论	供应方面，国产煤开工环比减少，进口煤给于充足补充；需求方面，铁水日均产量延续下跌态势，整体需求偏弱，需关注进入旺季需求的变化，预计短期煤焦区间震荡。
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。

# 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](http://www.qh168.com.cn)



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



[Jialj@qh168.com.cn](mailto:Jialj@qh168.com.cn)

