



# 焦煤焦炭周报

盘面大跌影响现货情绪，  
焦炭提降下周落地

2024年12月6日

国联期货研究所

吉明

从业资格号：F3024328

投资咨询号：Z0012082

---

## 周度核心要点及策略



	逻辑观点
行情回顾	<p>本周现货端，焦炭偏稳运行，市场对第四轮提降存在分歧，但是在盘面快速下跌后，市场情绪走弱，周五盘后邢台、天津地区部分钢厂对焦炭进行第四轮提降，预计下周落地。本周焦煤现货成交有所好转，前期超跌煤种小幅反弹，但随着下周焦炭提降落地，市场信心受损，预计下周现货价格偏弱运行；期货端，本周煤焦盘面增仓下行，焦煤受到供给宽松及冬储信心不足的影响，大幅下跌，创下年内新低，预计下周煤焦盘面以弱势震荡为主。</p>
运行逻辑	<p>本周煤焦盘面弱势破位下行，资金增仓击破前期低点。下周即将召开的政治局会议及经济工作会议也并未给予黑色托底，市场情绪萎靡。目前盘面主要交易下游企业冬储力度弱、近月合约仓单交割问题，情绪偏悲观。焦煤现货前半周有企稳迹象，但在盘面连续下跌后，现货端又重回弱势，周五钢厂对焦炭进行第四轮提降，预计下周落地。上游企业在供给宽松下积极出货，而下游由于利润不佳，对于冬储态度保守，多数在补至安全库存后还是以按需采购为主。</p>
推荐策略	<p>现货价格绝对已跌至近几年的低位，但供应宽松下，上方压力较大。短期盘面价格已贴水现货，不宜追空。中期来看，等待经济会议结束后给出的政策方向，在进口煤维持高位及国内安监政策放松下，煤焦逢高试空，产业可关注05合约套保机会。</p>



## 焦煤影响因素分析

因素	价格驱动	位置与变化
宏观	利多	中国11月制造业PMI录得50.3，环比上升0.2；服务业PMI录得50.1，环比持平；11月非制造业PMI录得50，环比持平。下周政治局会议及经济工作会议即将开启，增量政策仍可期。
需求	中性	本周五大材总产量861.24万吨，环比下降0.26万吨。其中螺纹产量222.48万吨，环比下降5.4万吨；热卷产量316.99万吨，环比上升10.9万吨。
供应	利空	本周523家炼焦煤矿山样本：核定产能利用率为91.9%环比增1.2%，原煤日均产量207.1万吨环比增2.8万吨。全国110家洗煤样本：开工率69.00%环比增0.37%；日均产量58.19万吨减0.69万吨。
库存	利空	本周独立焦企全样本：炼焦煤总库存1001.94万吨增29.5万吨，焦煤可用天数11.3天增0.31天；全国247家钢厂样本：炼焦煤库存741.87万吨减2.27万吨，焦煤可用天数11.88天减0.08天。
基差	利多	山西地区最低仓单为一般煤质的蒙5原煤，测算仓单成本约1210元/吨。山西地区单一精煤低价仓单多在1300-1350元/吨，也有部分低价仓单在1280-1300元/吨，本周仓单成本偏稳运行。
利润	利空	汾渭监测本周涨价煤矿6家，涨幅24元/吨，降价煤矿26家，平均降幅48元/吨。



## 焦炭影响因素分析

因素	价格驱动	位置与变化
宏观	利多	中国11月制造业PMI录得50.3，环比上升0.2；服务业PMI录得50.1，环比持平；11月非制造业PMI录得50，环比持平。下周政治局会议及经济工作会议即将开启，增量政策仍可期。
需求	中性	本周247家钢厂高炉开工率81.47%，环比上周减少0.15%；钢厂盈利率49.78%，环比上周减少2.17%；日均铁水产量232.61万吨，环比上周减少1.26万吨。
供应	利空	本周独立焦企全样本：产能利用率为73.89%增0.10%，焦炭日均产量66.81万吨增0.09万吨；247家钢厂样本：产能利用率86.67%增0.30%，焦炭日均产量46.94万吨增0.16万吨。
库存	利多	本周独立焦企全样本：焦炭库存85.50万吨减0.07万吨；247家钢厂样本：焦炭库存604.1万吨增0.28万吨，焦炭可用天数11.79天增0.04天。
基差	利多	焦炭第三轮提降落地对应的山西准一湿熄焦出厂价为1550元/吨，理论仓单成本对应约为1885元/吨。下周若第四轮提降落地对应仓单成本对应约为1885元/吨。
利润	中性	本周全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利27元/吨；山西准一级焦平均盈利39元/吨，内蒙二级焦平均盈利-28元/吨，河北准一级焦平均盈利61元/吨。



# CONTENTS

## 目录

<b>01</b>		<b>02</b>		
数据总览	07	焦煤本周价格回顾	10	
<b>03</b>		<b>04</b>		<b>05</b>
焦煤本周供给端回顾	17	焦煤本周需求端回顾	20	焦煤本周库存端回顾
				23



# CONTENTS

## 目录

01

数据总览



# 煤焦周度数据变动

焦煤周度数据变动情况							
2024/12/6		当周数值	环比(%)			当周数值	环比(%)
港口库存		453.91	-1.07	钢厂库存可用天数		11.88	-0.67
230家独立焦化库存	总库存	843.17	2.44	矿山企业库存	原煤	427.90	1.20
	华北地区	436.68	5.39		精煤	336.51	3.92
	华东地区	155.43	0.73	110家洗煤厂原煤库存		262.76	1.10
独立焦化厂库存可用天数		11.86	2.07	110家洗煤厂精煤库存		205.06	-1.35
247家钢铁企业库存	总库存	741.87	-0.31	110家洗煤厂开工率		69.00	0.54
	华北地区	208.36	1.11	110家洗煤厂日均产量		58.19	1.19
焦炭周度数据变动情况							
焦炭总库存		857.79	-0.44	港口总库存		168.19	-2.34
230家独立焦化库存	总库存	44.90	1.65	吨焦平均利润		27.00	3.85
	华北地区	24.42	2.09	230家独立焦化厂产能利用率	全样本	73.73	0.34
	西北地区	8.91	-5.31		华北地区	77.88	-0.60
247家钢铁企业库存可用天数		11.79	0.34	西北地区	59.41	3.14	
247家钢铁企业库存	总库存	604.10	0.05	230家独立焦化厂日均产量		53.46	0.34
	华北地区	218.65	1.18	247家钢铁企业日均产量		46.94	0.34
	西北地区	21.98	-0.50	247家钢铁企业产能利用率		86.67	0.35



# 焦煤仓单价格

煤焦仓单价格		
区域		仓单价
河北（唐山）地区	蒙5#原煤（唐山送到）	1353
	蒙3#精煤（唐山送到）	1227
山西地区	中硫主焦（凯嘉能源）	1400
	中硫主焦（沈家岭）	1347
	低硫主焦（寨崖底）	1344
	蒙5#原煤（柳林送到）	1458
	一般煤质蒙5#原煤（柳林送到）	1210
	蒙3#精煤（柳林送到）	1332
海外煤	澳煤（峰景）	1471
	澳煤（萨拉齐）	1471
	澳煤（贡耶拉）	1441
	澳煤（LV）	1297
最低可交割仓单价		1210
区域		仓单价
日照港焦炭仓单		1841
吕梁鹏飞焦炭仓单		2180
最低可交割仓单价		1841



# CONTENTS

## 目录

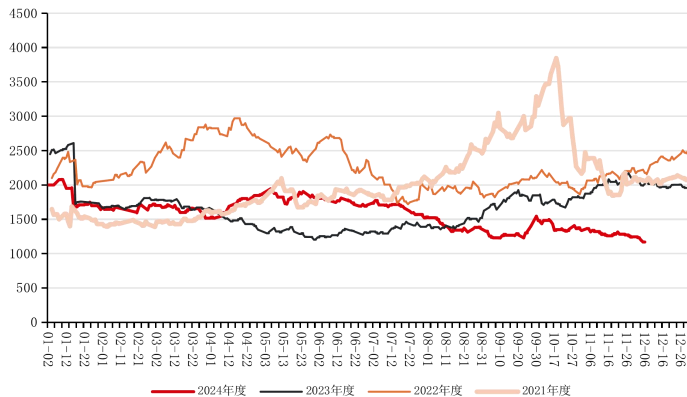
# 02

## 焦煤本周价格回顾

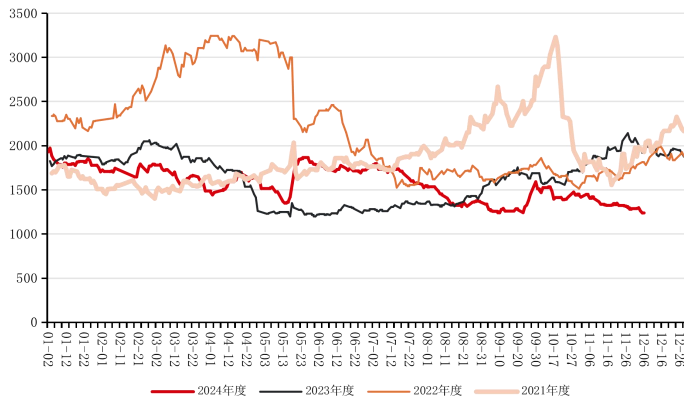


## 2.1焦煤期货价格：市场情绪疲软，盘面增仓下行，本周焦煤01合约跌至年内新低1160.5元/吨。

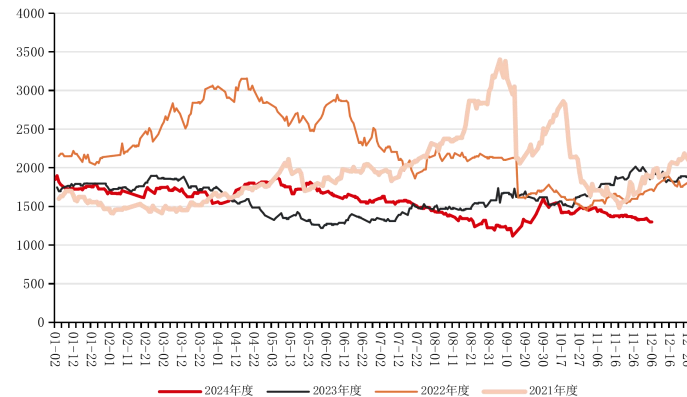
JM01合约价格（元/吨）



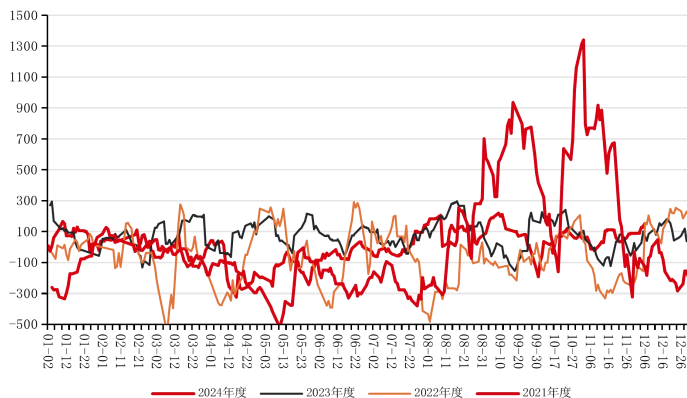
JM05合约价格（元/吨）



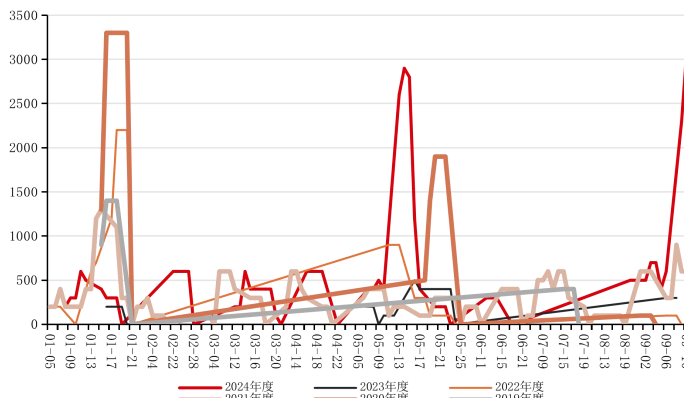
JM09合约价格（元/吨）



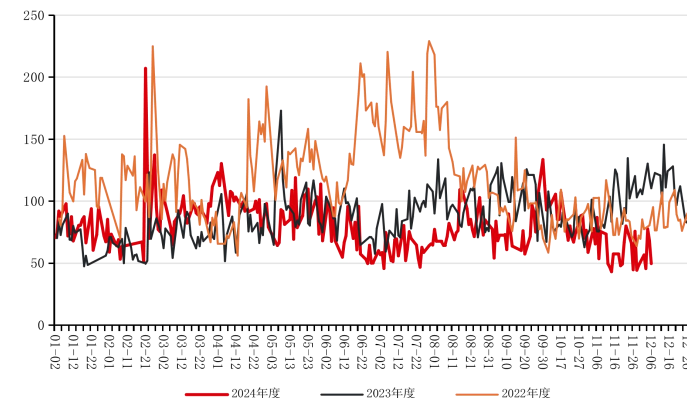
焦煤主力合约基差（元/吨）



焦煤仓单数量

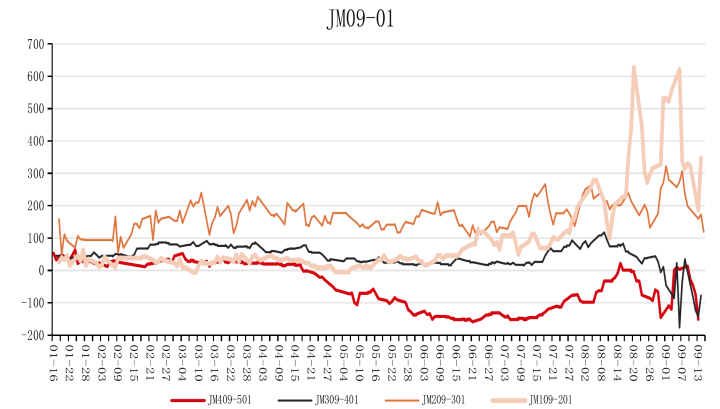
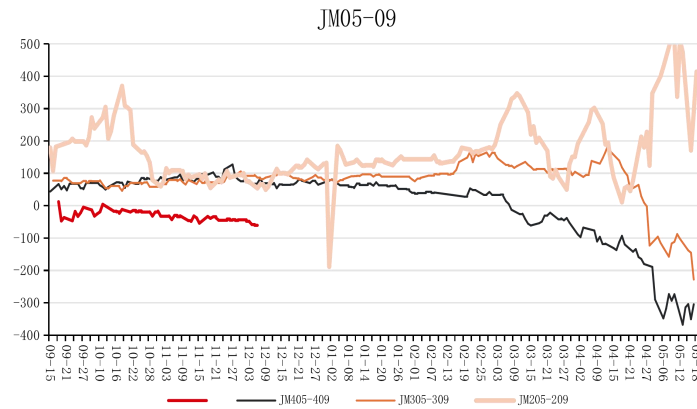
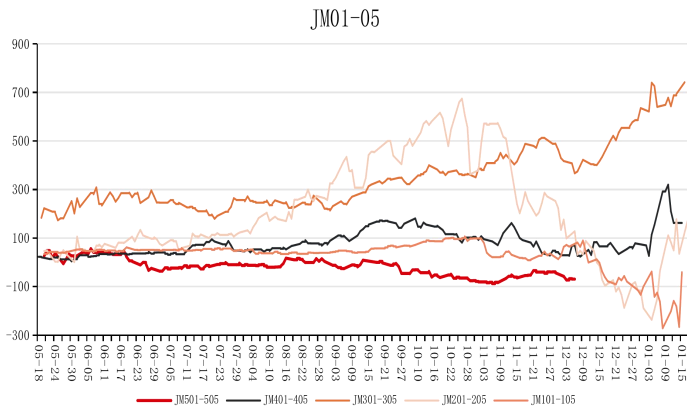


焦煤市场分歧度





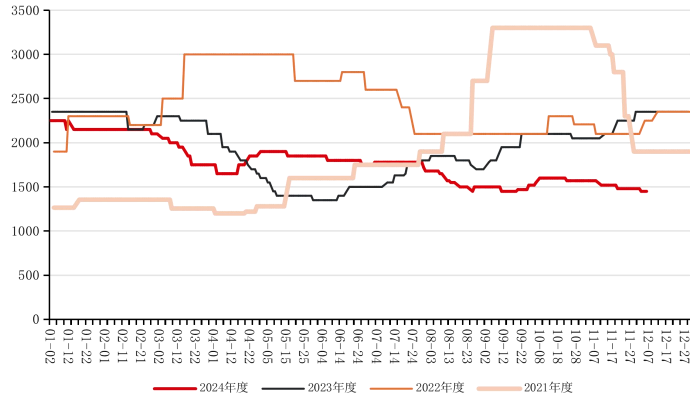
# 1.1焦煤期货价格：本周1-5价差（-72.5—57.5）元/吨波动，5-9价差在（-64—48）元/吨波动。



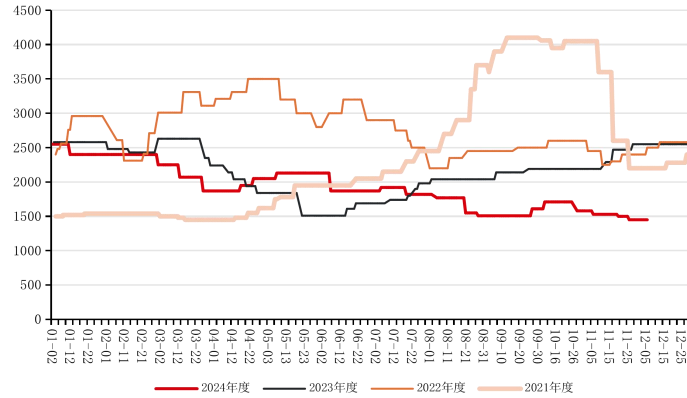


## 2.1焦煤现货价格：本周焦煤流拍率较上周下降，前期个别超跌煤种小幅反弹。蒙煤市场承压降价出货，成交较差，库存压力大。

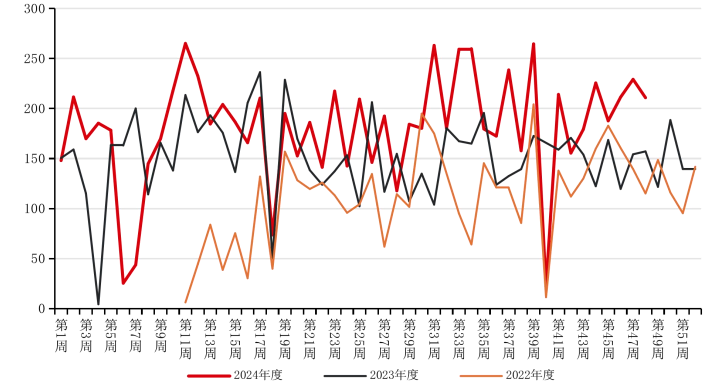
灵石中硫主焦煤（元/吨）



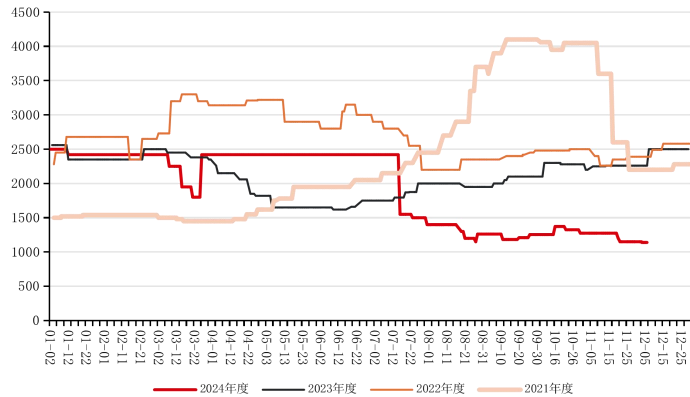
安泽低硫主焦煤（元/吨）



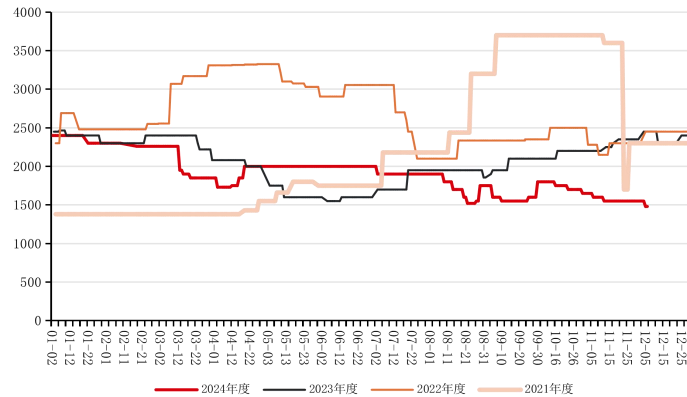
焦煤挂牌量（万吨）



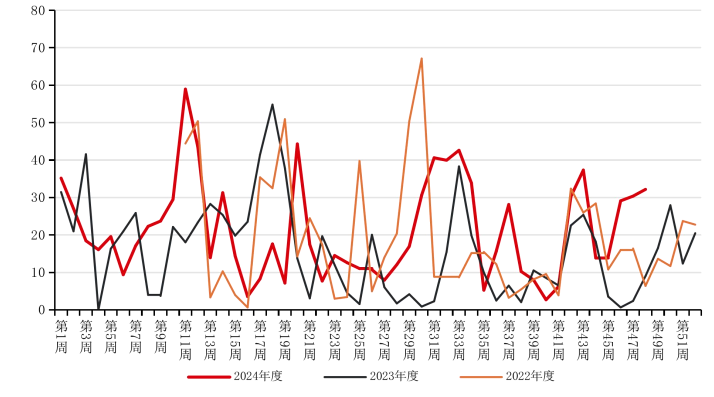
柳林低硫主焦煤（元/吨）



西坡低硫肥煤（元/吨）



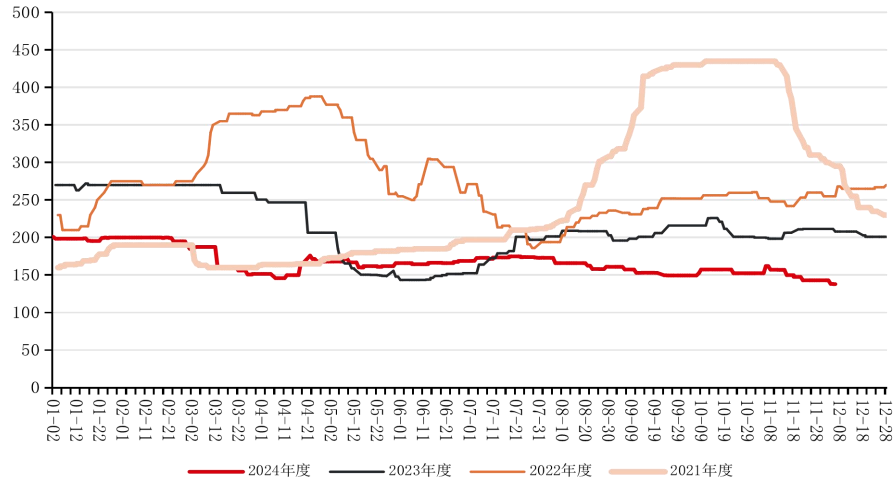
焦煤竞拍流拍率（周）



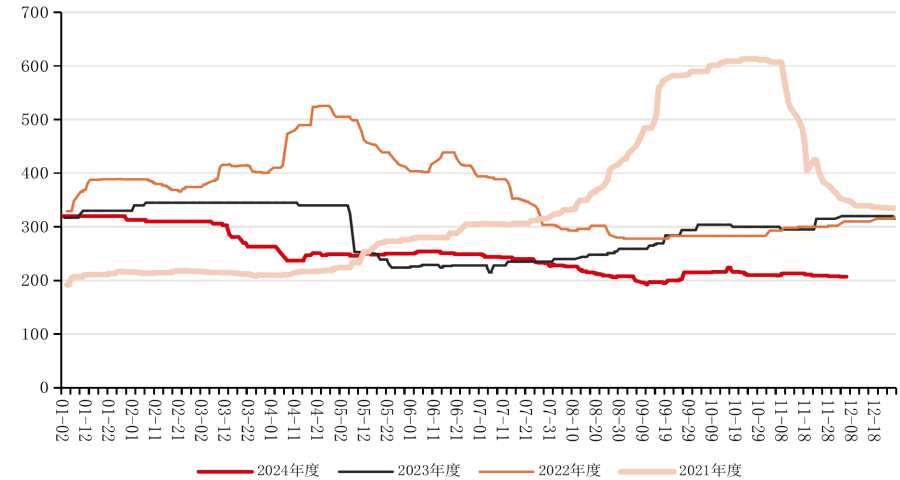


## 2.1焦煤现货价格：港口贸易商出货意愿依旧，报价暂稳，整体交投情绪仍有待恢复。

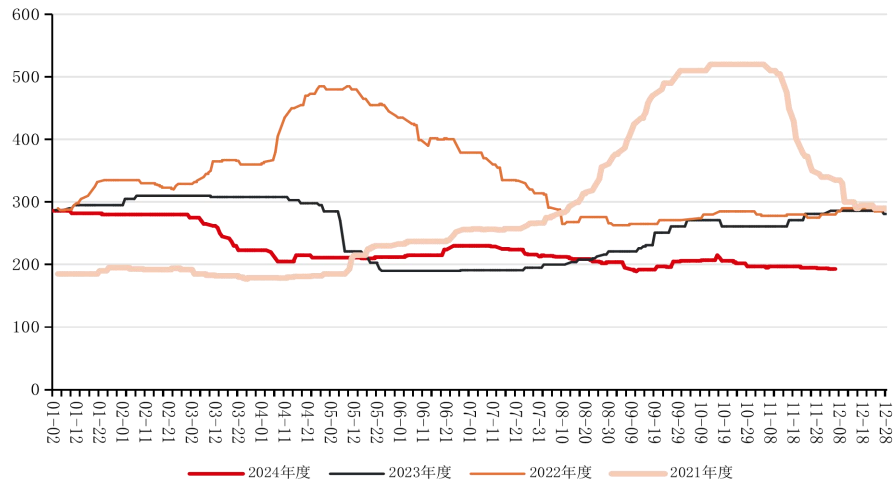
俄煤K10（元/吨）



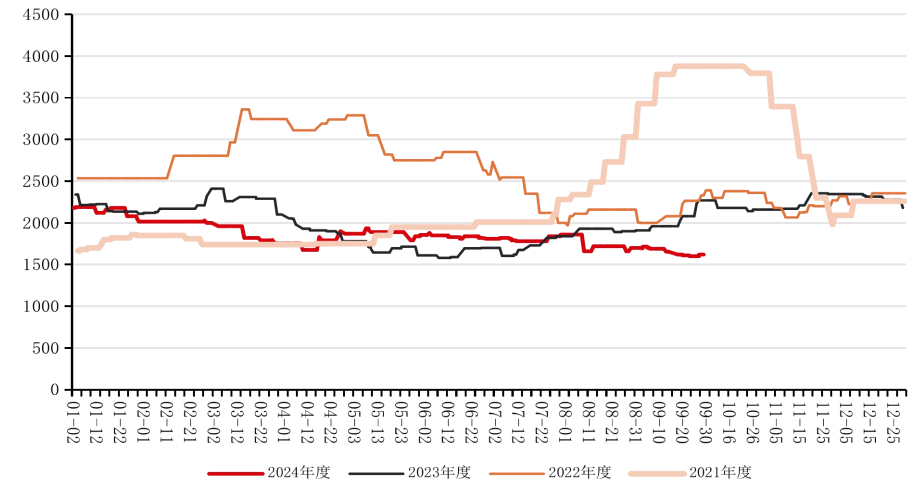
加拿大主焦-鹿景（元/吨）



美国瘦煤-布坎南（元/吨）



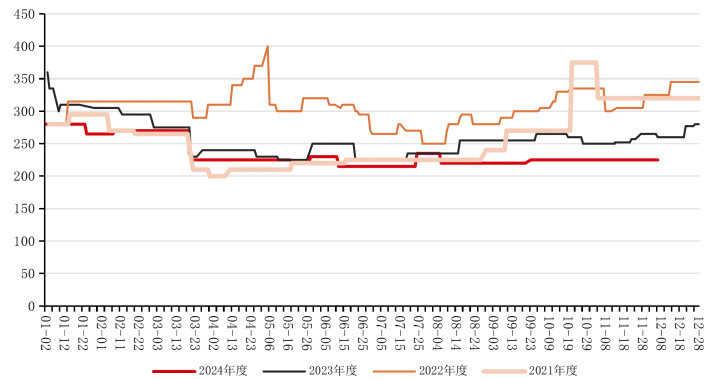
蒙5精煤-沙河驿（元/吨）



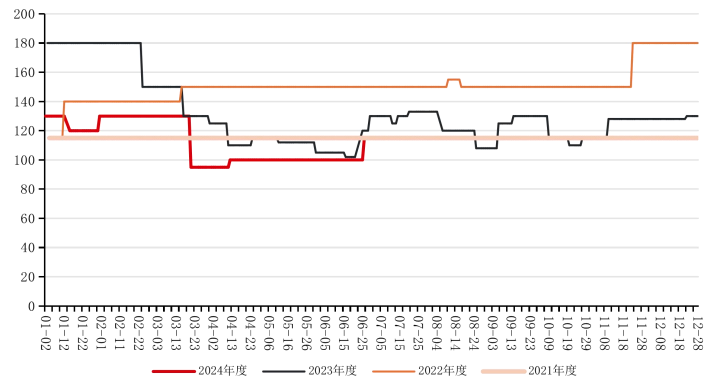


## 2.1 汽运价格

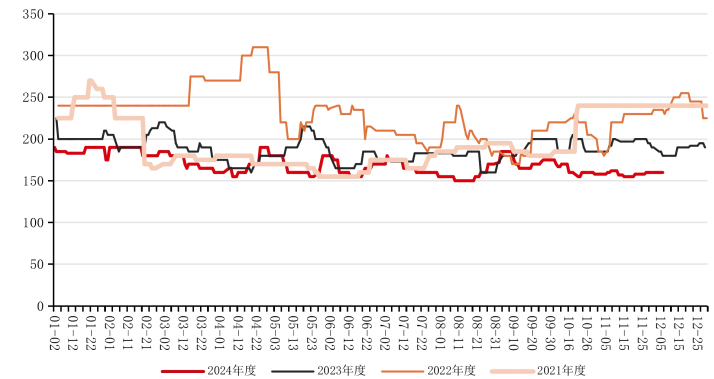
汽运价格：乌海→唐山（元/吨）



汽运价格：甘其毛都→棋盘井（元/吨）



汽运价格：介休→日照港（元/吨）





CONTENTS

目录

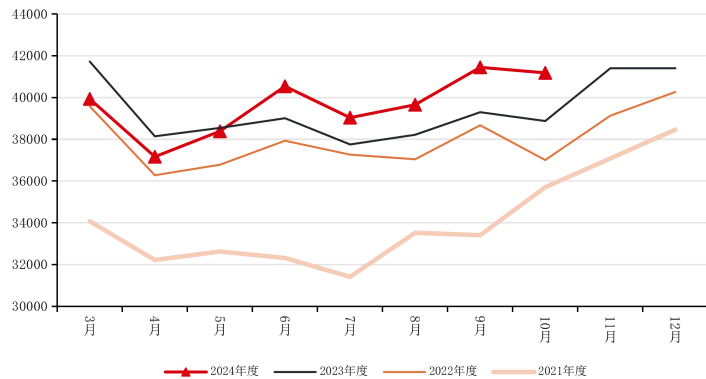
03

焦煤本周供给端回顾

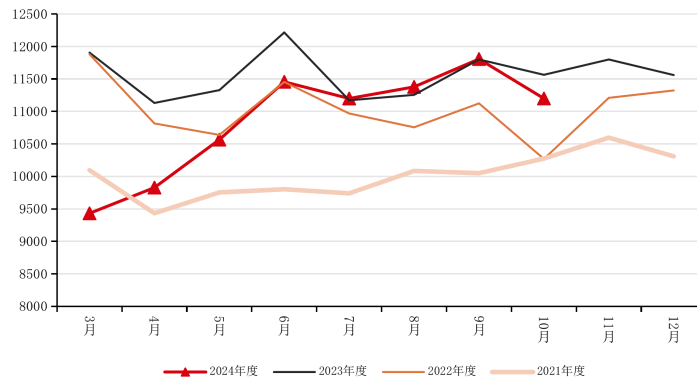


### 3.1 焦煤供给

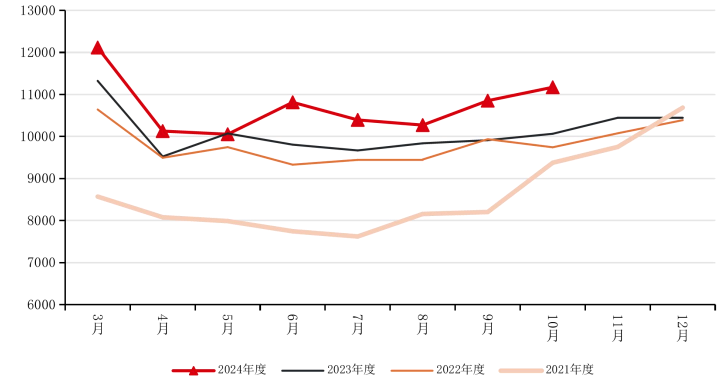
中国原煤产量（万吨）



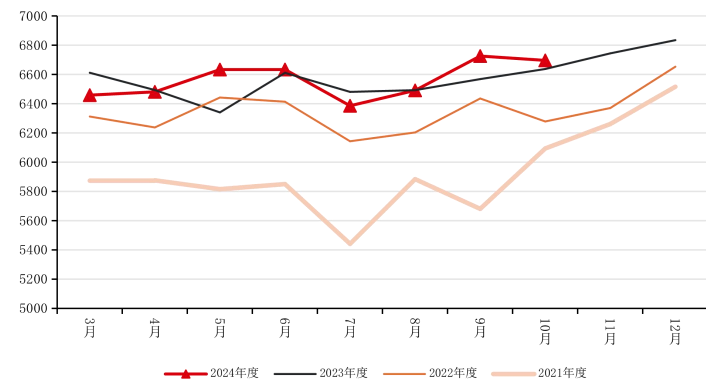
山西原煤产量（万吨）



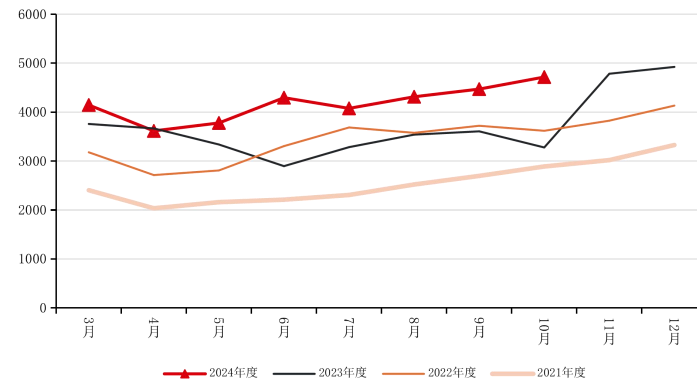
内蒙古原煤产量（万吨）



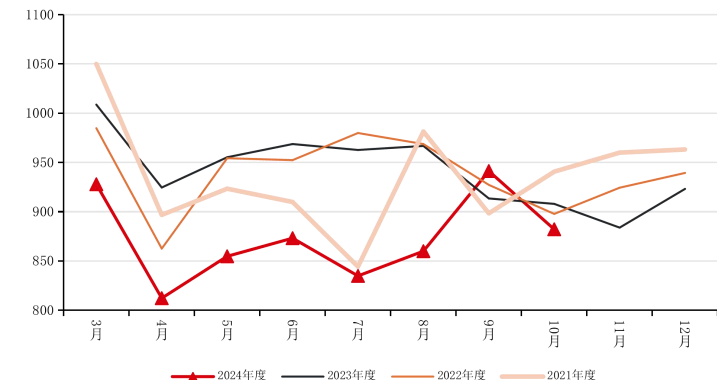
陕西原煤产量（万吨）



新疆原煤产量（万吨）



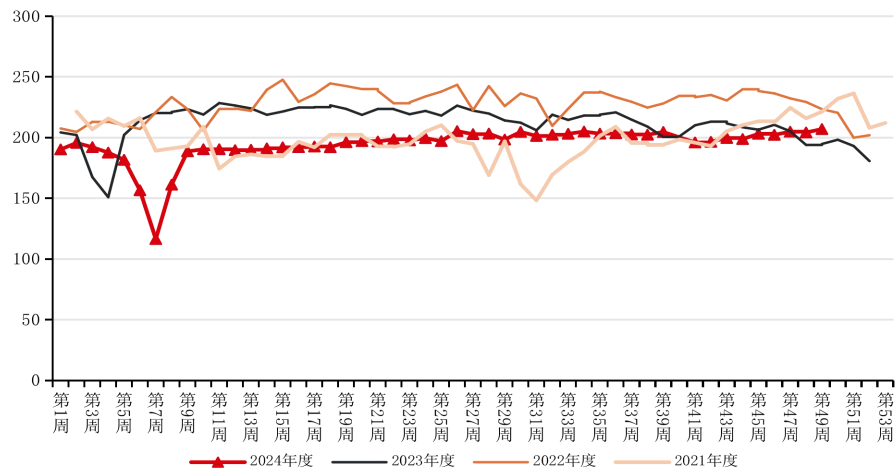
安徽原煤产量（万吨）



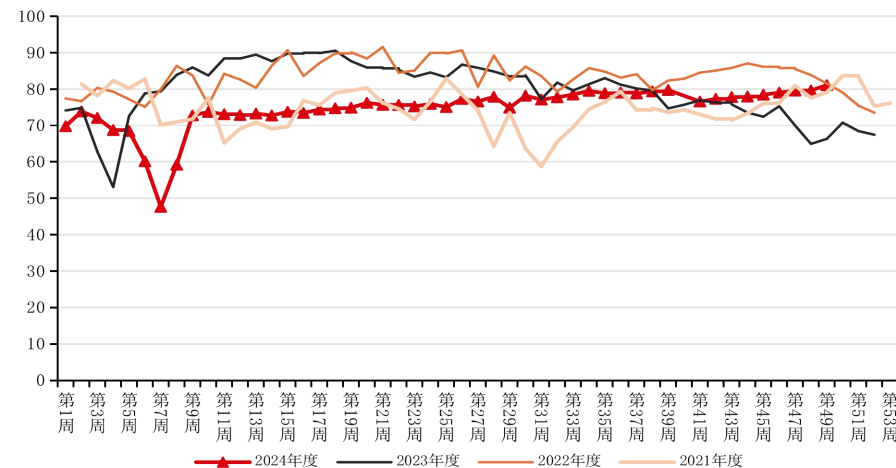


### 3.1焦煤供给：本周523家炼焦煤矿山样本：核定产能利用率为91.9%环比增1.2%，原煤日均产量207.1万吨环比增2.8万吨。

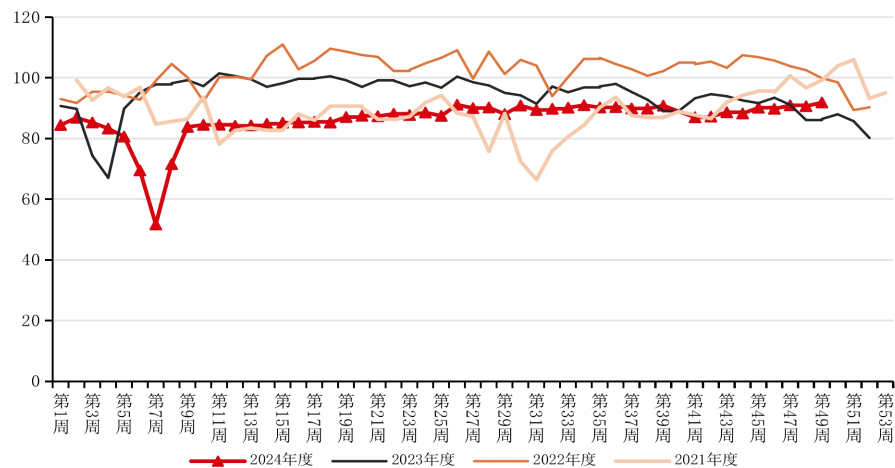
523家矿山原煤日均产量（万吨）



523家矿山精煤日均产量（万吨）



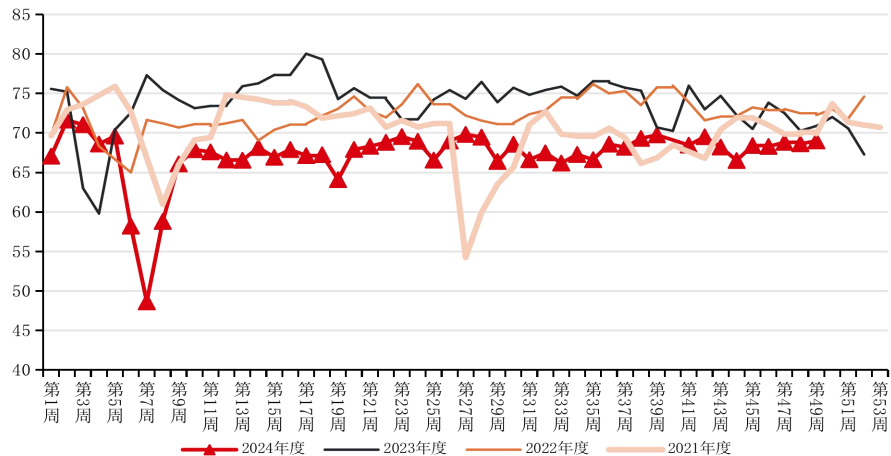
523家矿山开工率



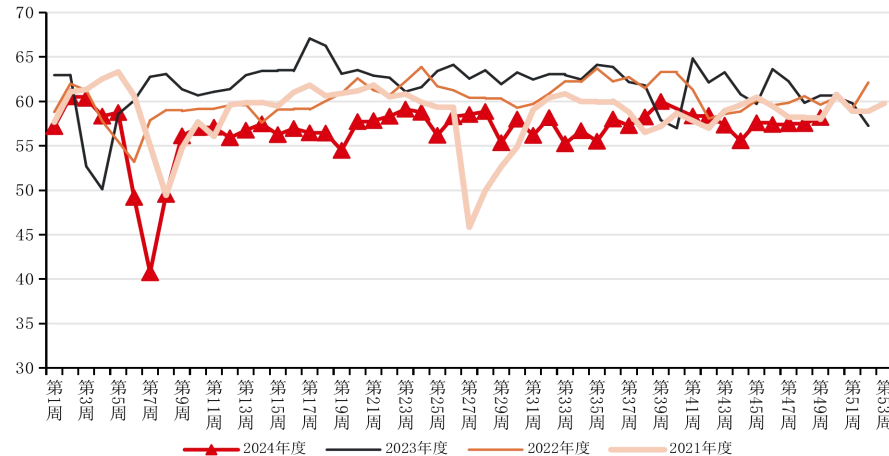


### 3.1 焦煤供给：本周全国110家洗煤样本：开工率69.00%环比增0.37%；日均产量58.19万吨减0.69万吨。

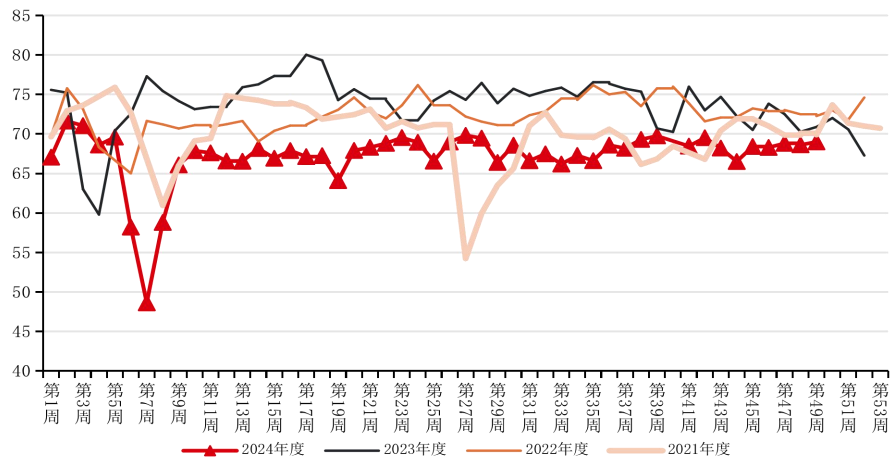
110家洗煤厂开工率



110家洗煤厂精煤日均产量（万吨）



110家洗煤厂煤炭开工率





# CONTENTS

## 目录

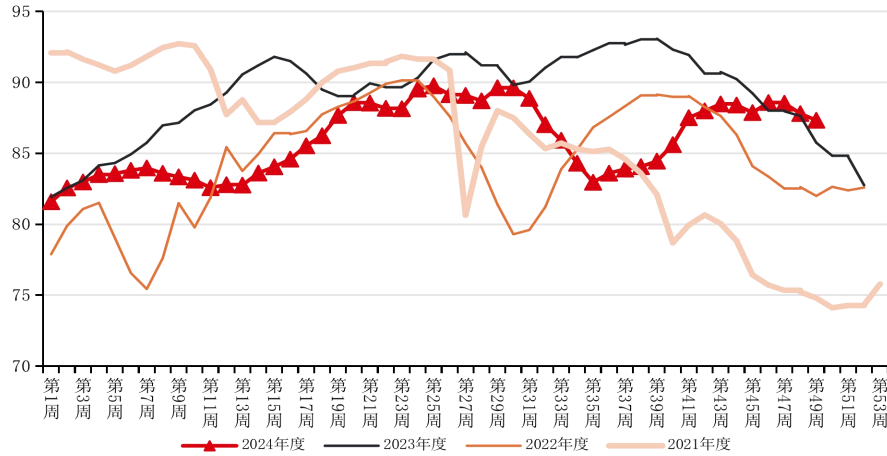
04

焦煤本周需求端回顾

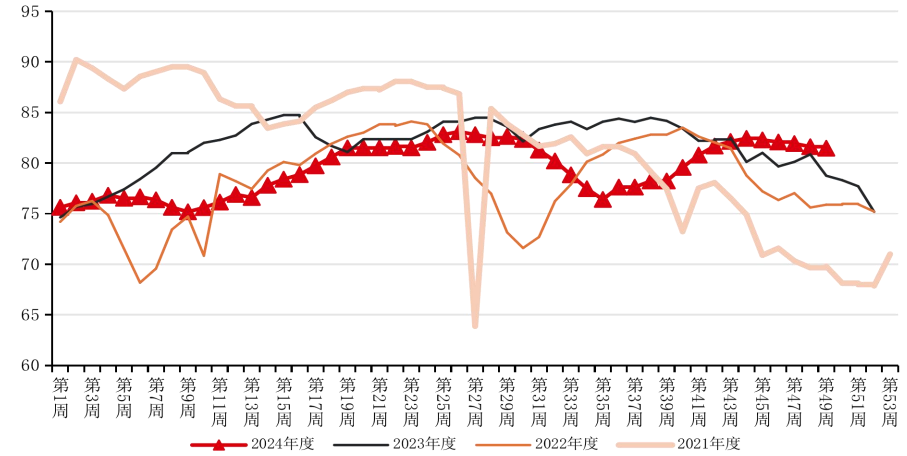


# 4.1 焦煤需求：本周247家钢厂高炉开工率81.47%，环比上周减少0.15%；钢厂盈利率49.78%，环比上周减少2.17%；日均铁水产量 232.61万吨，环比上周减少1.26万吨。

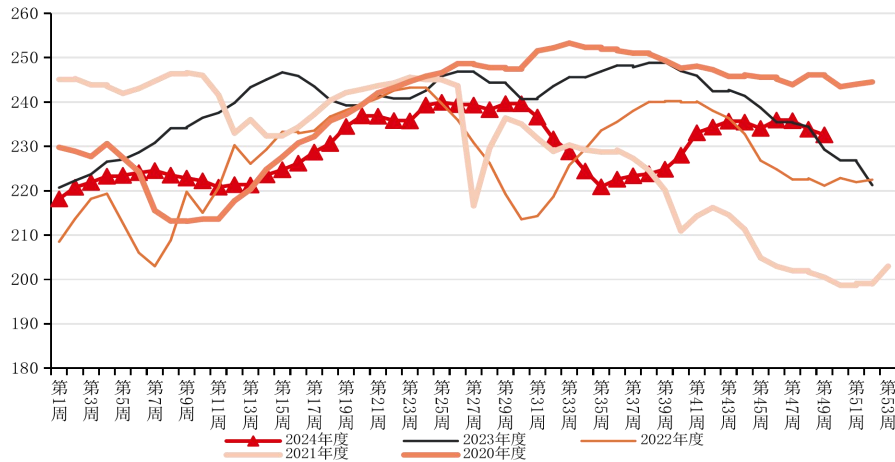
247家钢厂高炉产能利用率



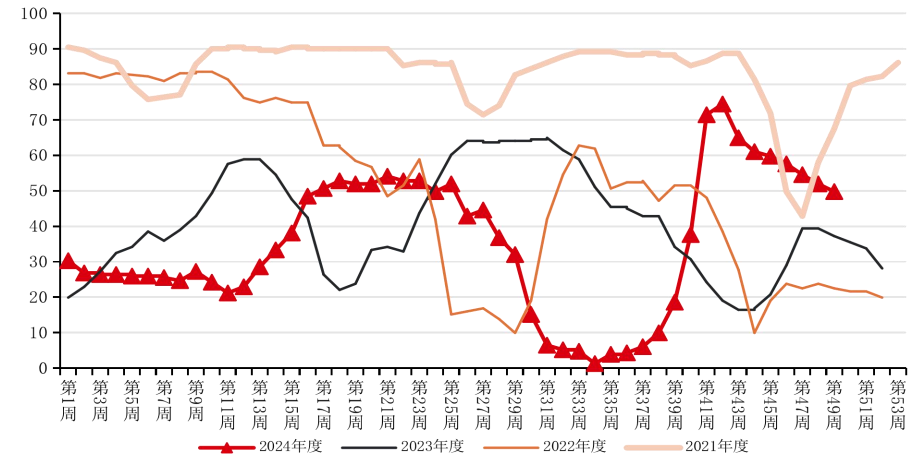
247家钢厂高炉开工率



247家钢厂日均产量（万吨）



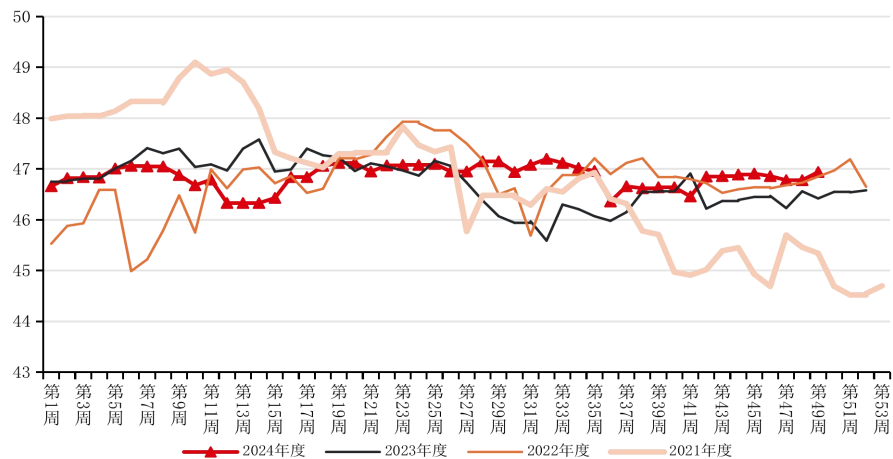
247家钢厂盈利率



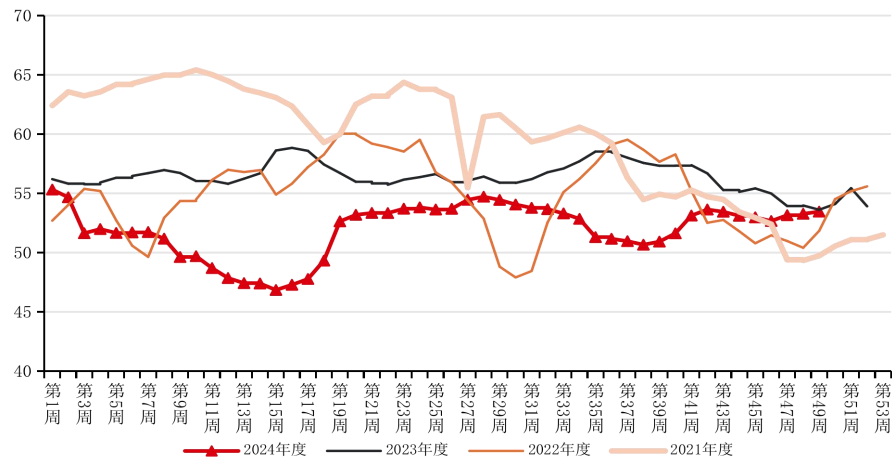


## 4.1 焦煤需求：本周独立焦企全样本：产能利用率为73.89%增0.10%，焦炭日均产量66.81万吨增0.09万吨；247家钢厂样本：产能利用率86.67%增0.30%，焦炭日均产量46.94万吨增0.16万吨。

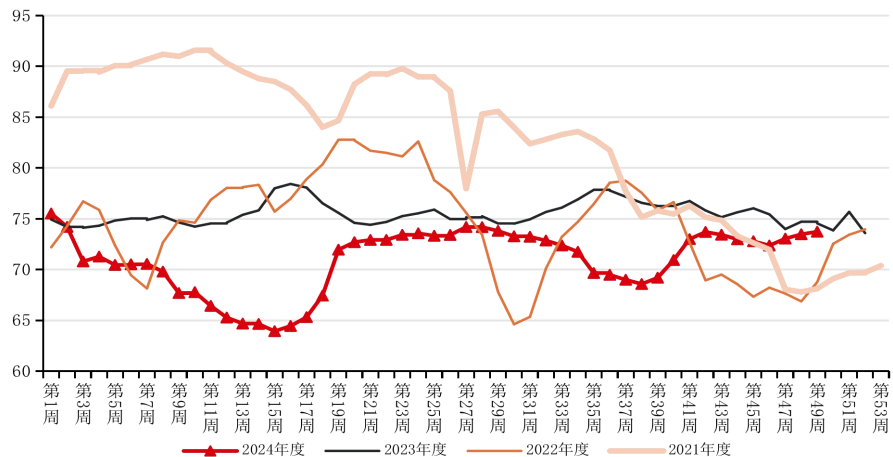
247家钢厂焦炭日均产量（万吨）



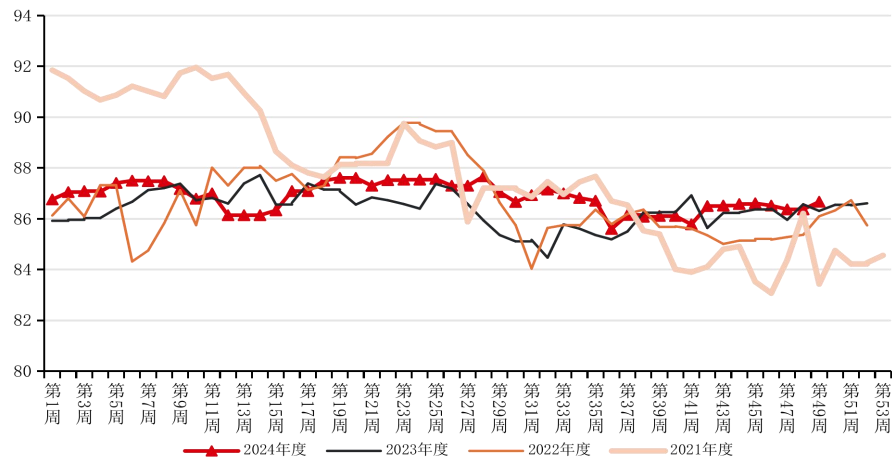
230家独立焦化厂焦炭日均产量（万吨）



230家独立焦化厂产能利用率



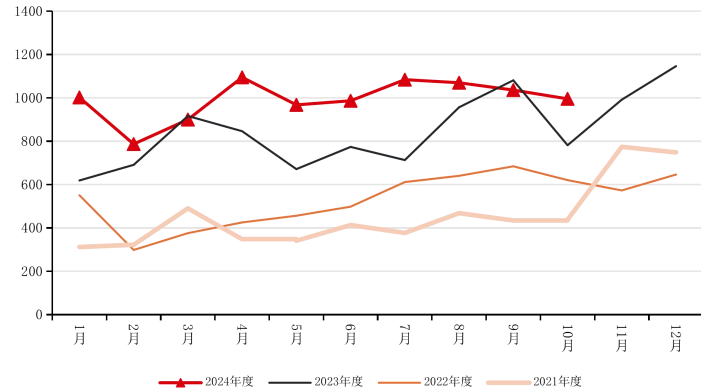
247家钢厂产能利用率



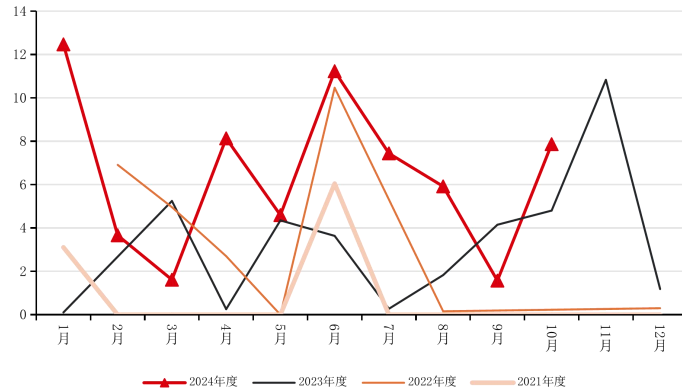


# 4.1 焦煤进出口

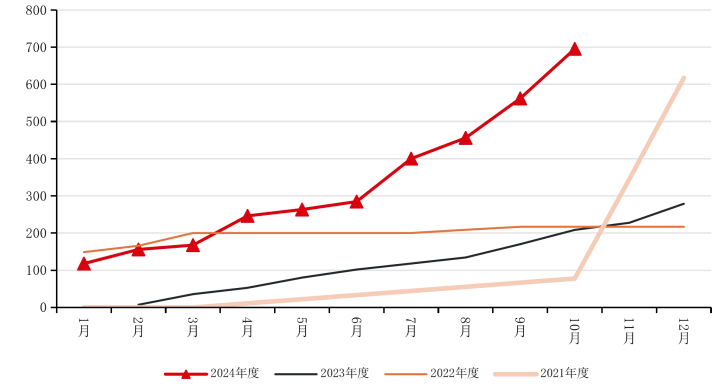
### 焦煤进口数量（万吨）



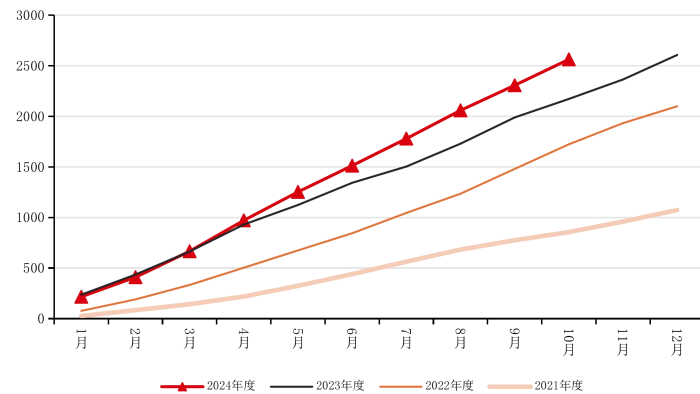
### 焦煤出口数量（万吨）



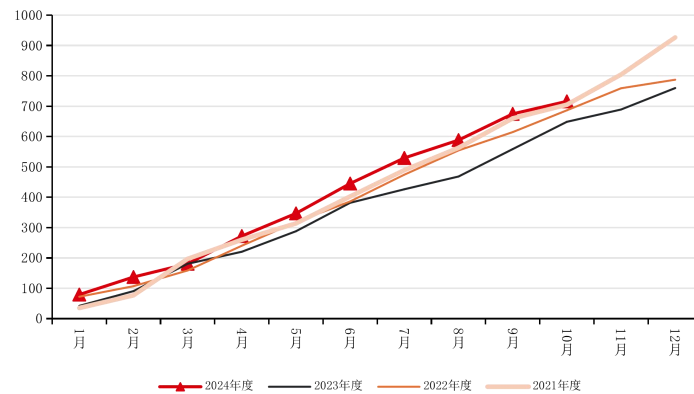
### 焦煤进口累计：澳大利亚→中国(万吨)



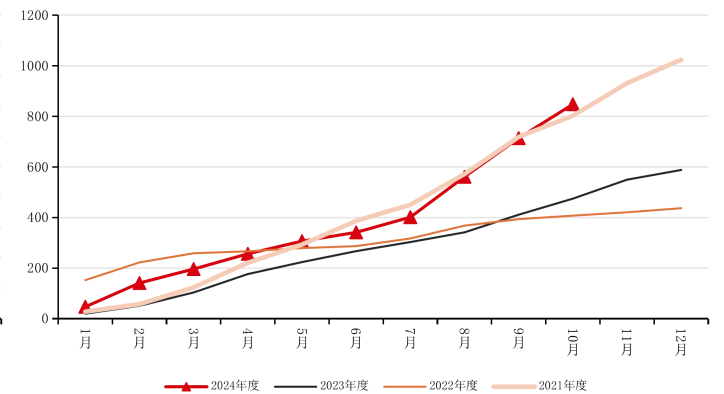
### 焦煤进口累计：俄罗斯→中国(万吨)



### 焦煤进口累计：加拿大→中国(万吨)



### 焦煤进口累计：美国→中国(万吨)





# CONTENTS

## 目录

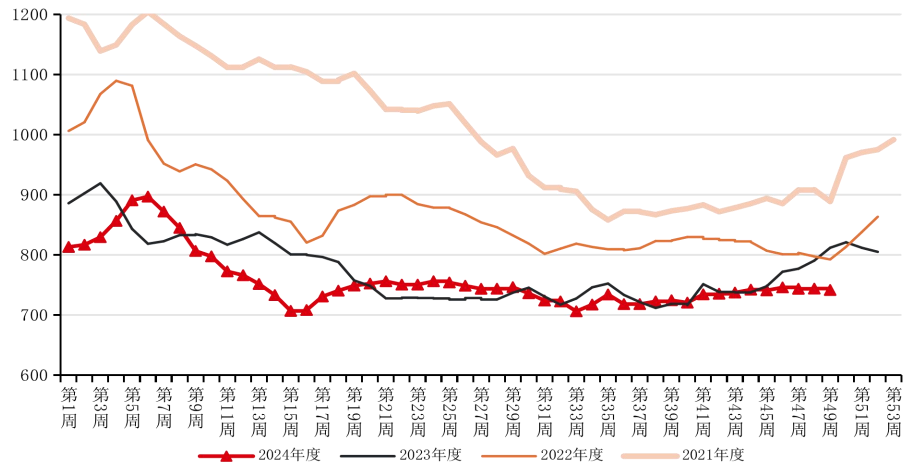
05

焦煤本周库存端回顾

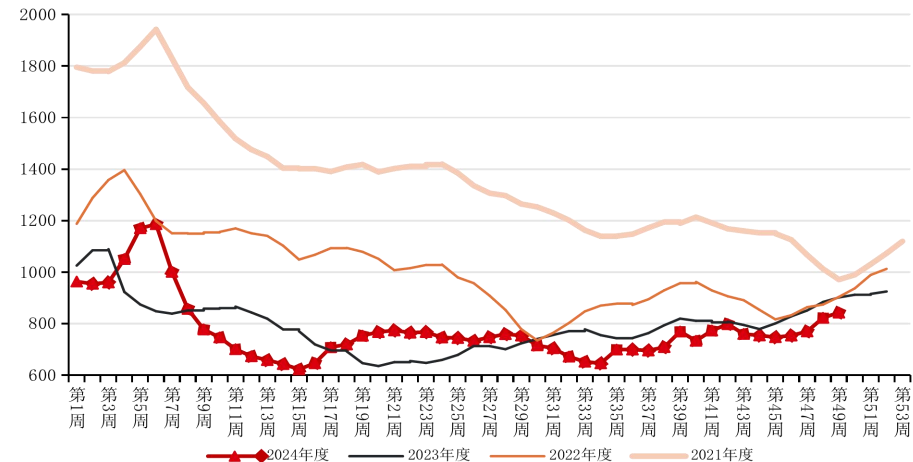


## 5.1 焦煤库存：煤矿产量维持在高位，下游焦企存煤多补至7-10天，但后续补库意愿偏弱。

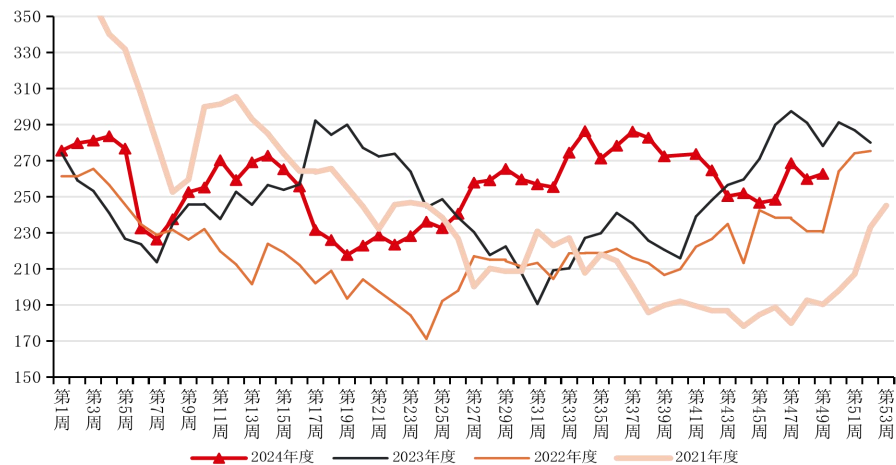
### 247家钢厂炼焦煤库存（万吨）



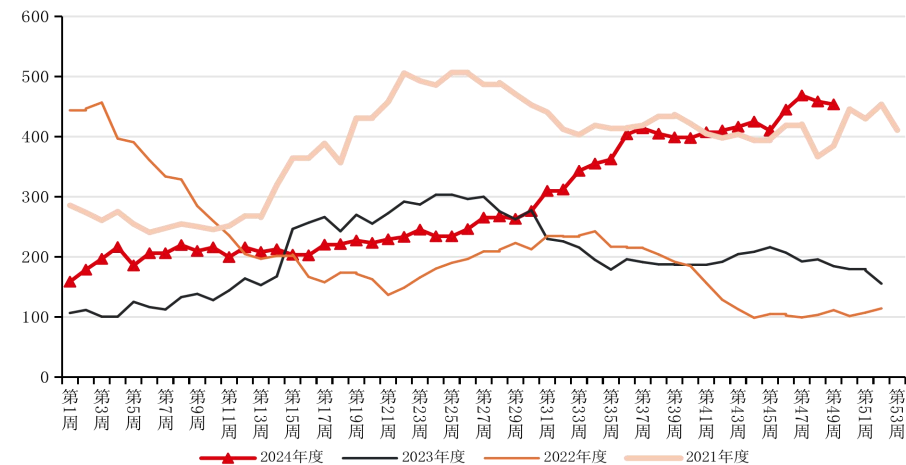
### 230家独立焦厂炼焦煤库存（万吨）



### 110家洗煤厂原煤库存（万吨）



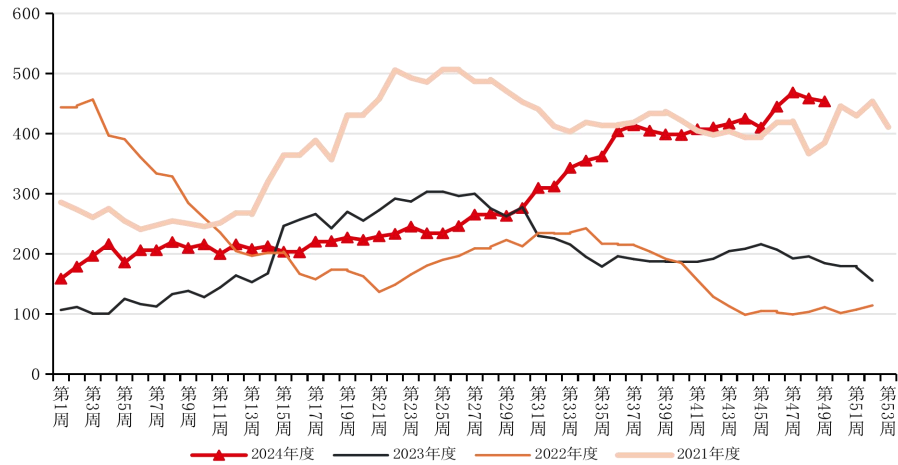
### 炼焦煤港口库存（万吨）



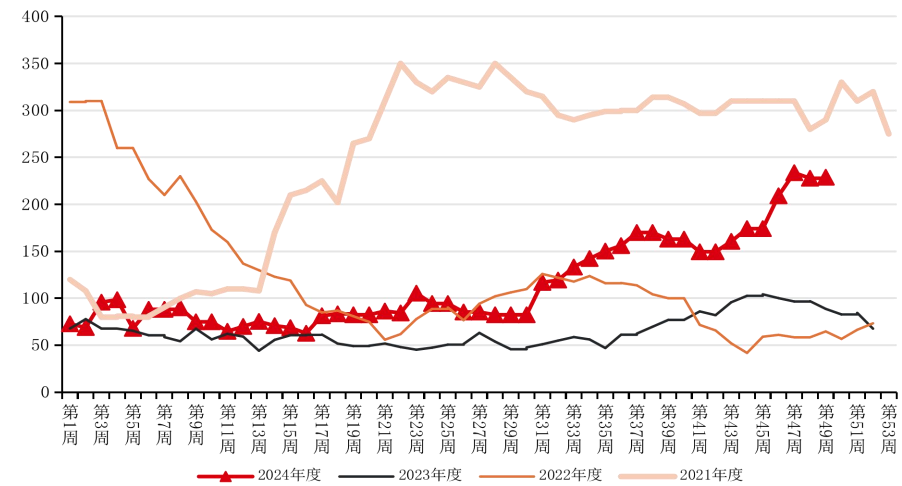


# 5.1焦煤库存：本周全国16个港口进口焦煤库存为789.57减35.66；其中华北3港焦煤库存为363.87减30.66，东北2港31.70增3.00，华东9港259.00减8.00，华南2港135.00持平0.00。

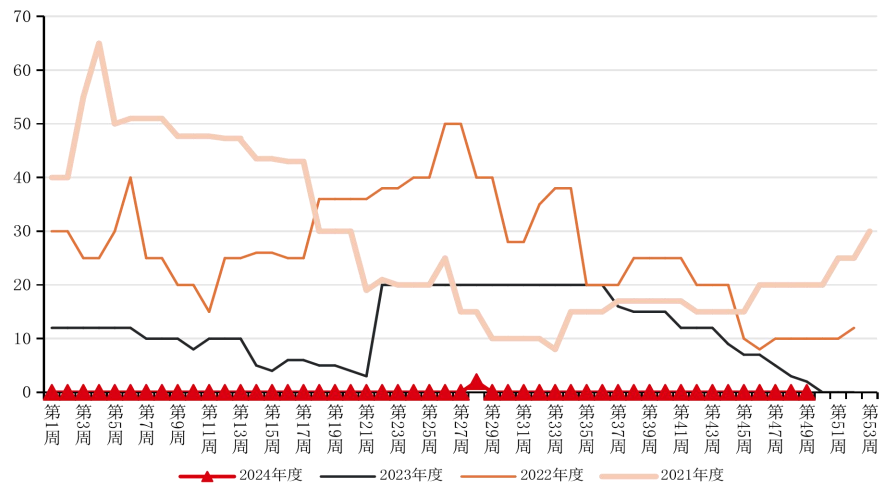
炼焦煤港口库存（万吨）



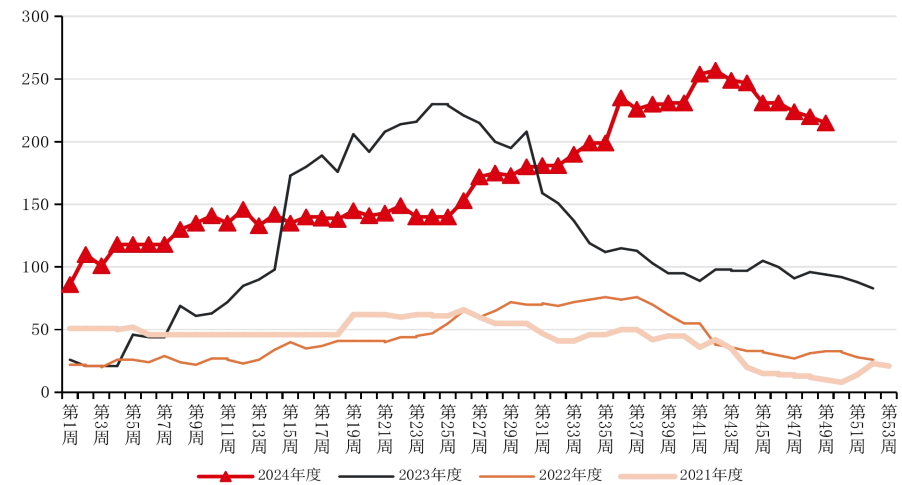
港口库存-京唐港（万吨）



港口库存-连云港（万吨）



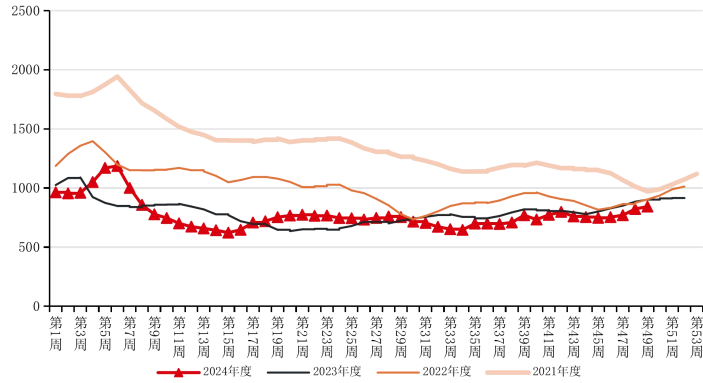
港口库存-日照港（万吨）



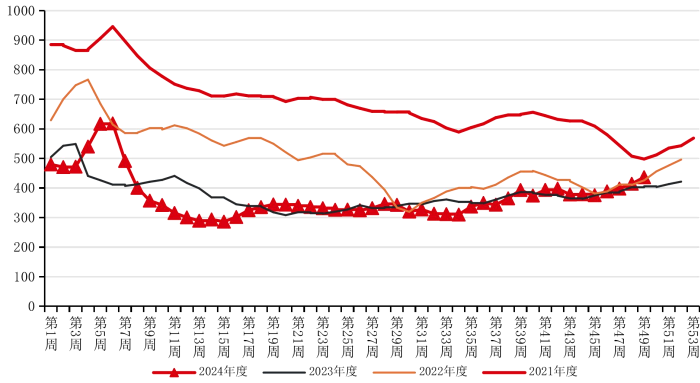


# 5.1 焦煤库存：本周独立焦企全样本：炼焦煤总库存1001.94万吨增29.5万吨，焦煤可用天数11.3天增0.31天。

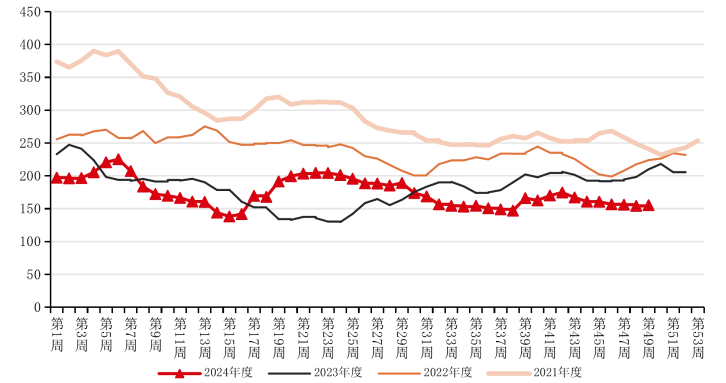
230家独立焦化厂总库存（万吨）



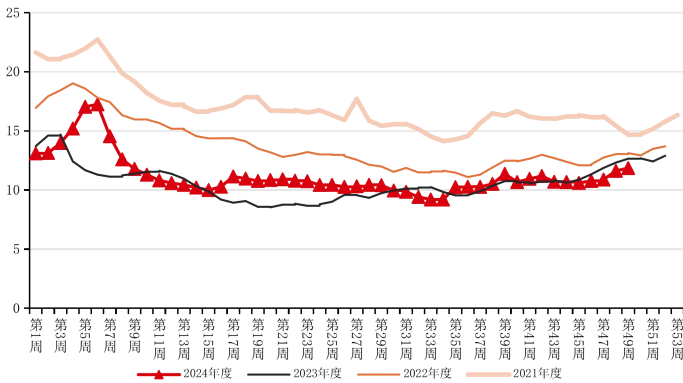
230家独立焦化厂库存-华北地区（万吨）



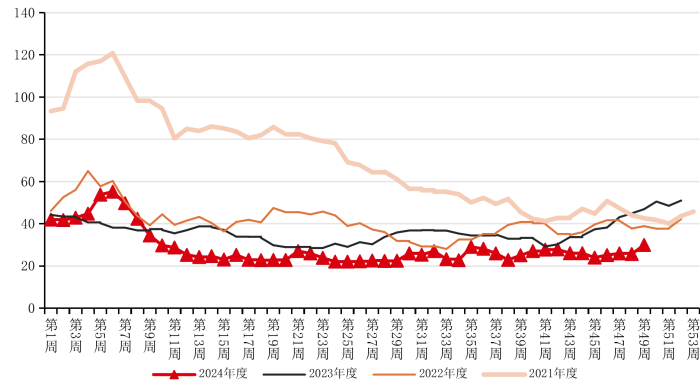
230家独立焦化厂库存-华东地区（万吨）



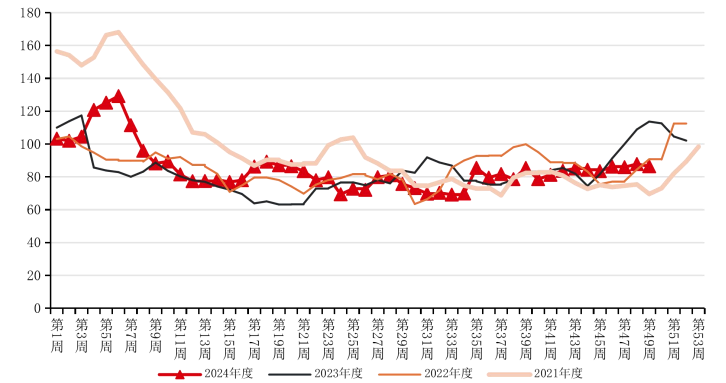
230家独立焦化厂库存可用天数



230家独立焦化厂库存-东北地区（万吨）



230家独立焦化厂库存-华中地区（万吨）

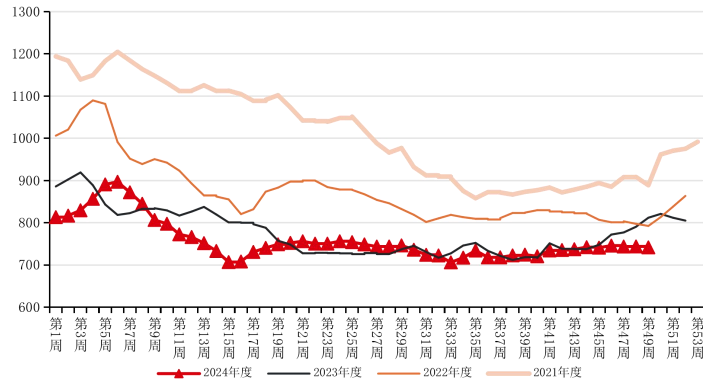


数据来源：我的钢铁、国联期货研究所

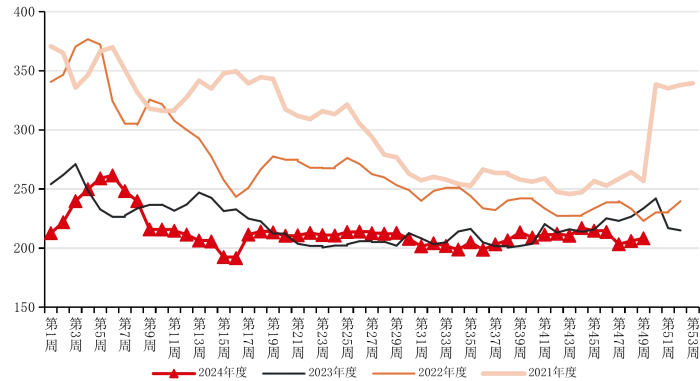


# 5.1焦煤库存：本周全国247家钢厂样本：炼焦煤库存741.87万吨减2.27万吨，焦煤可用天数11.88天减0.08天。

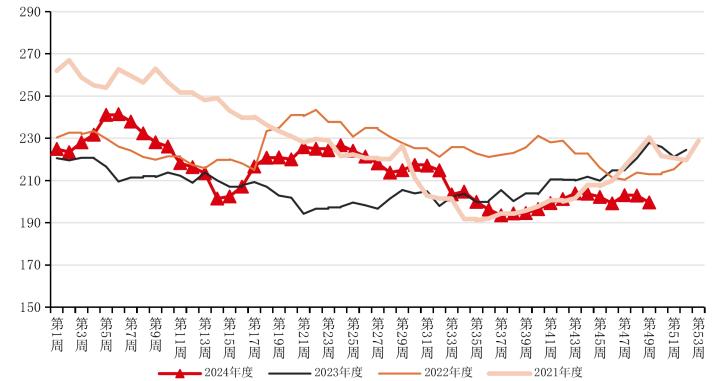
247家钢厂炼焦煤总库存（万吨）



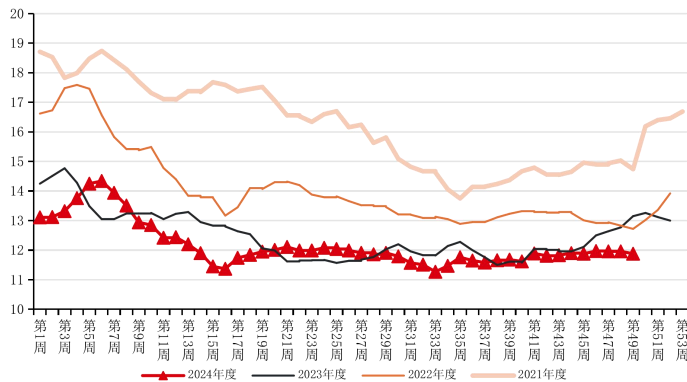
247家钢厂炼焦煤库存-华北地区（万吨）



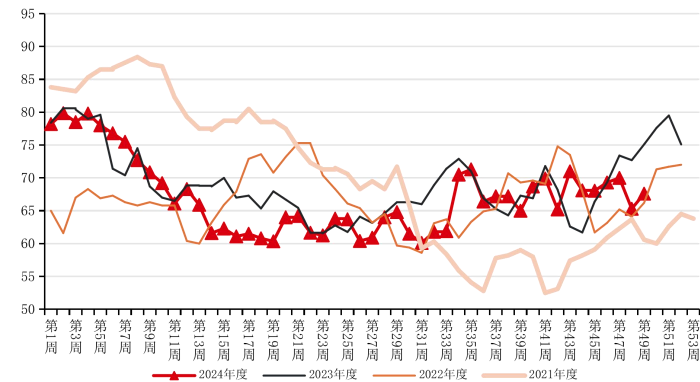
247家钢厂炼焦煤库存-华东地区（万吨）



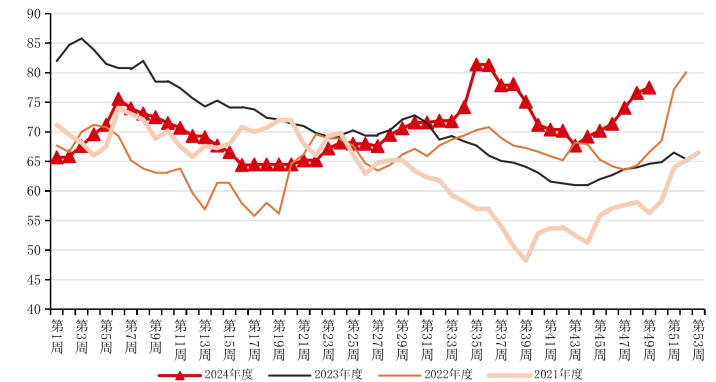
247家钢厂炼焦煤库存可用天数



247家钢厂炼焦煤库存-华中地区（万吨）



247家钢厂炼焦煤库存-华南地区（万吨）

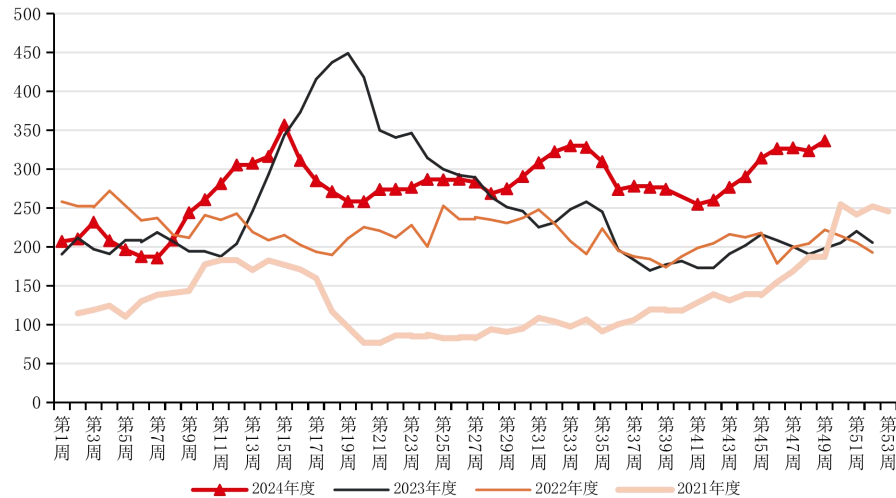


数据来源：我的钢铁、国联期货研究所

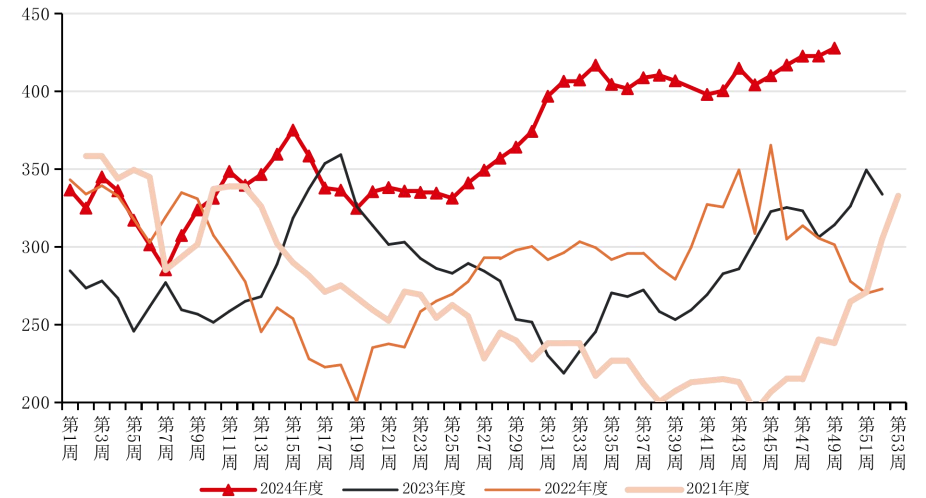


5.1焦煤库存：本周全国523家炼焦煤矿山原煤库存427.9万吨环比增5.1万吨，精煤库存336.5万吨环比增12.7万吨。

523家样本矿山精煤库存（万吨）



523家样本矿山原煤库存（万吨）





# CONTENTS

## 目录

### 01

---

焦炭本周价格回顾 31

### 03

---

焦炭本周需求端回顾 39

### 02

---

焦炭本周供给端回顾 34

### 04

---

焦炭本周库存端回顾 44



# CONTENTS

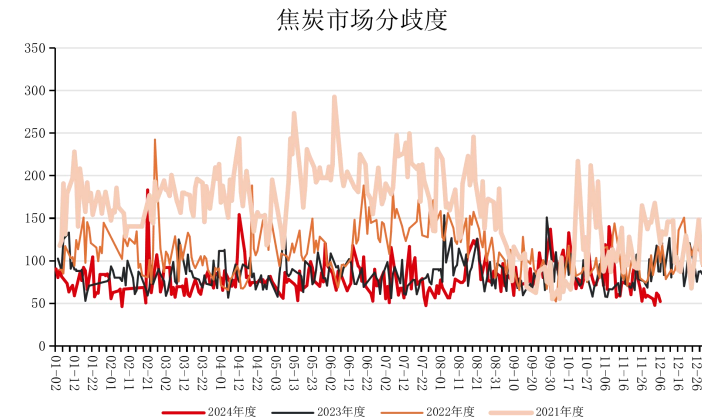
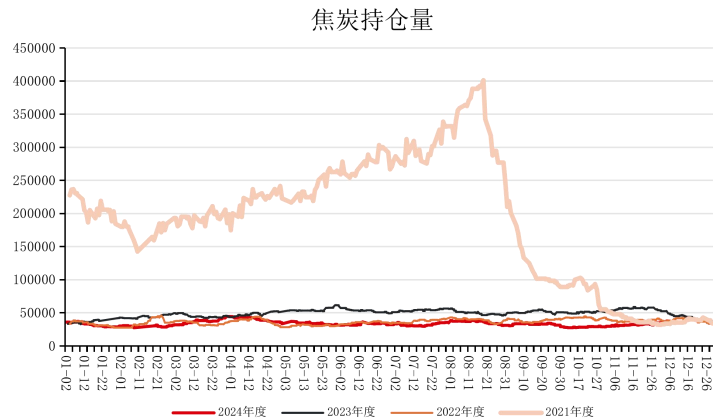
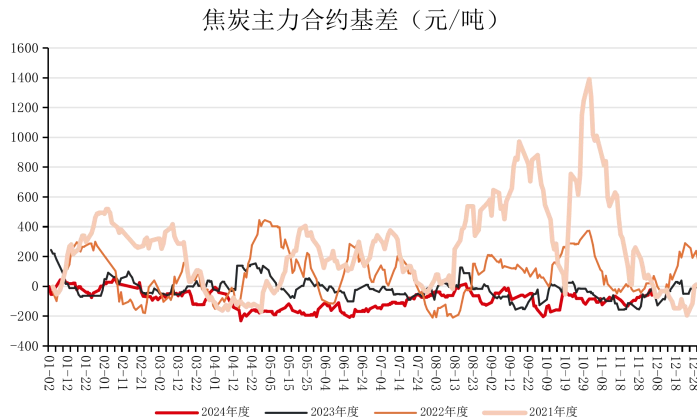
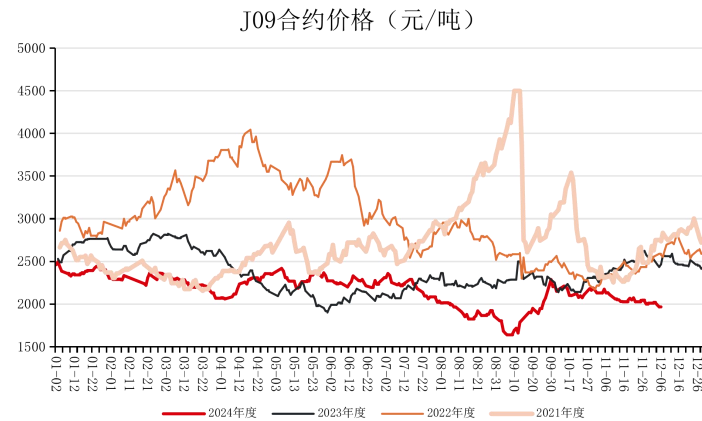
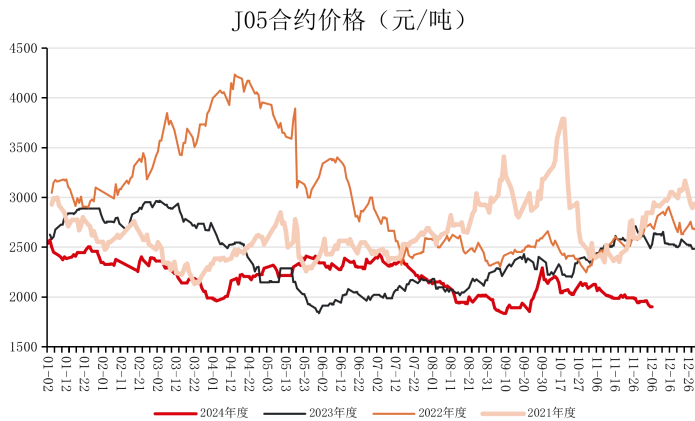
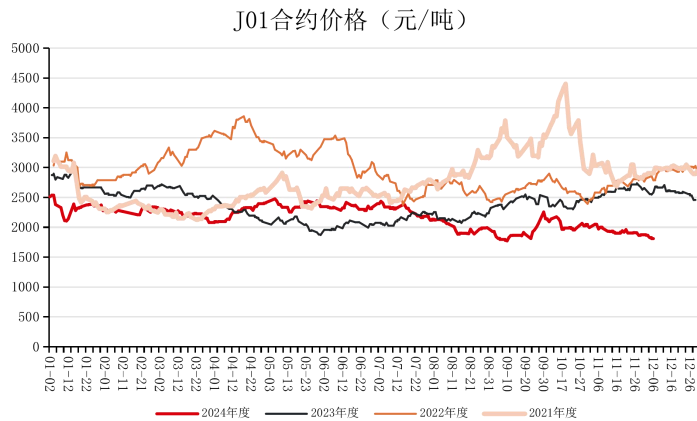
## 目录

01

焦炭本周价格回顾

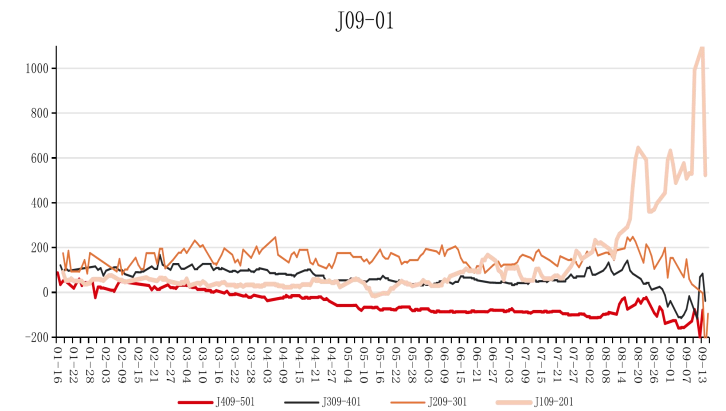
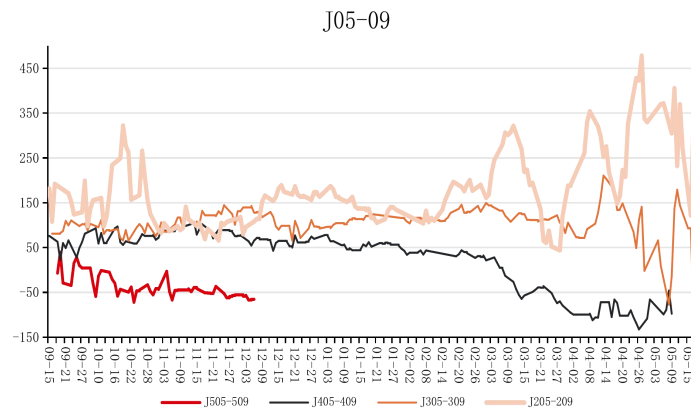
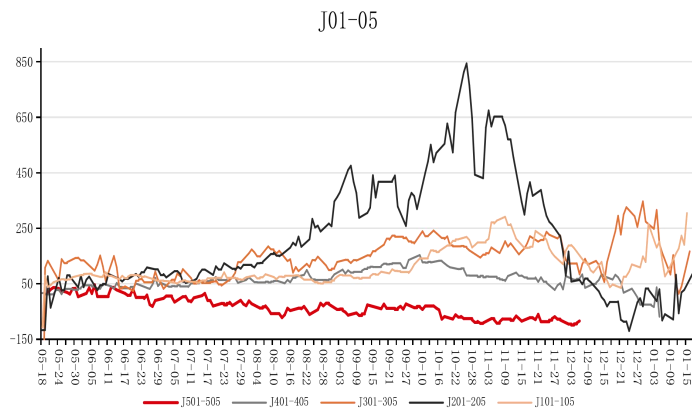


# 1.1焦炭期货价格：本周焦煤盘面大幅下跌带动焦炭跟随走弱，但焦炭相对偏强，周内最低跌至1795.5元/吨，接近年内最低点。





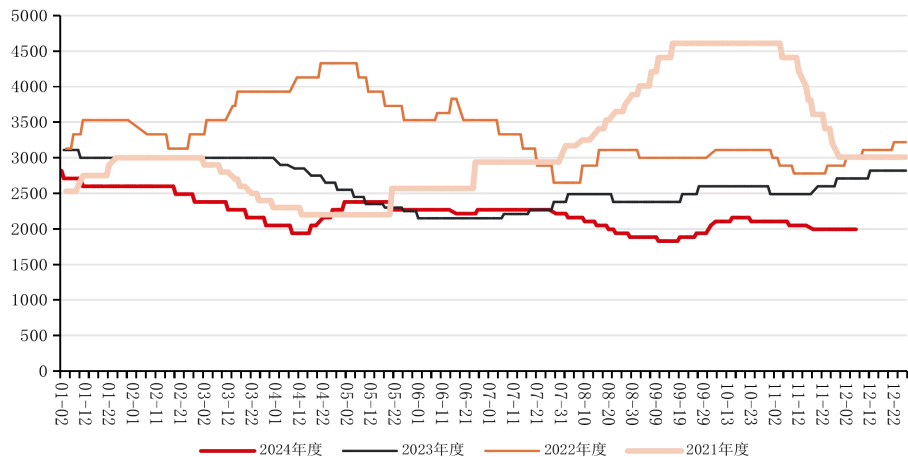
# 1. 2焦炭期货价格：本周1-5价差（-98.5--84）元/吨波动，5-9价差在（-67--56.5）元/吨波动。



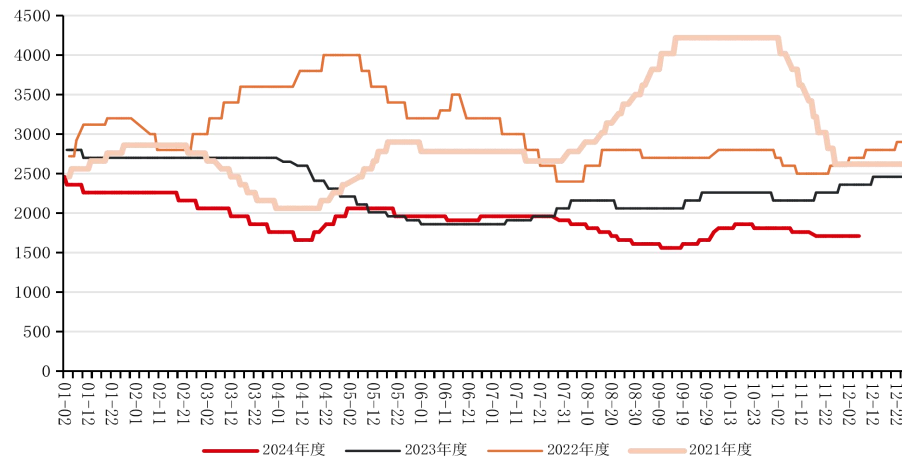


# 1.3焦炭现货价格：本周焦炭价格偏稳运行，山西准一级干熄捣固焦出厂价1825元/吨，随着盘面走弱及钢厂利润收窄，周五收盘后部分钢厂对焦炭提降第四轮，下周一执行。

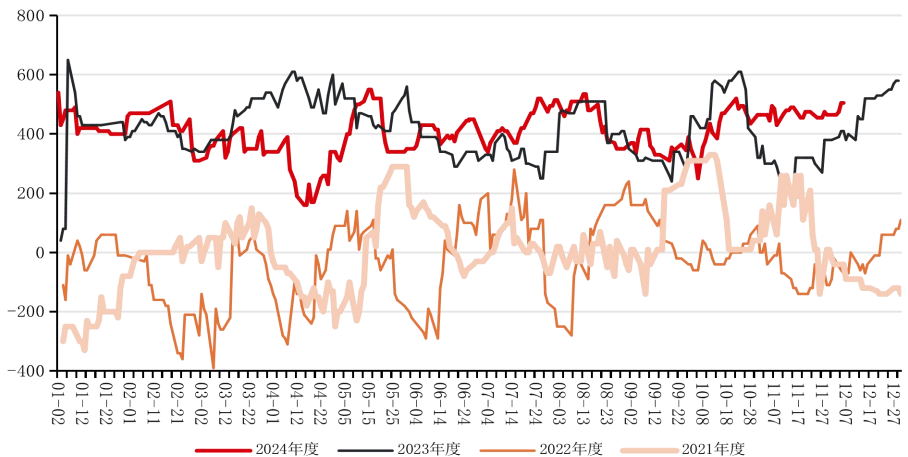
### 徐州准一出厂价（元/吨）



### 唐山准一出厂价（元/吨）



### 焦炭到厂与港口现货价差（元/吨）





CONTENTS

目录

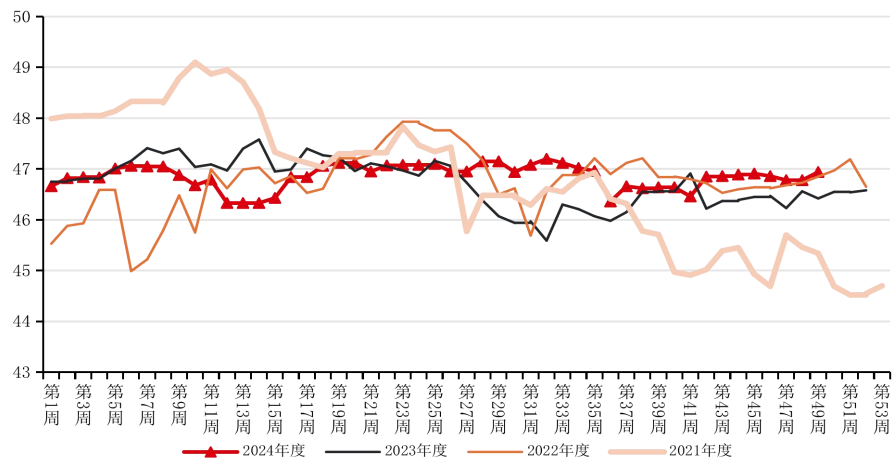
02

焦炭本周供给端回顾

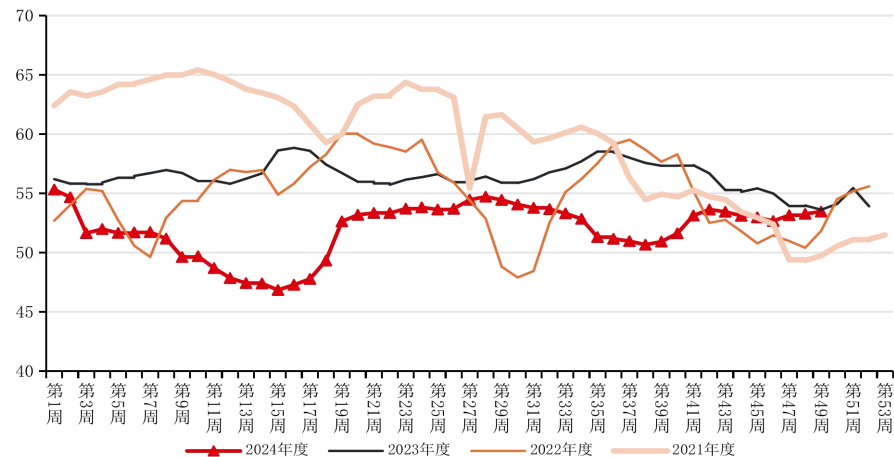


## 2.1 焦炭供给：本周独立焦企全样本：产能利用率为73.89%增0.10%，焦炭日均产量66.81万吨增0.09万吨；247家钢厂样本：产能利用率86.67%增0.30%，焦炭日均产量46.94万吨增0.16万吨。

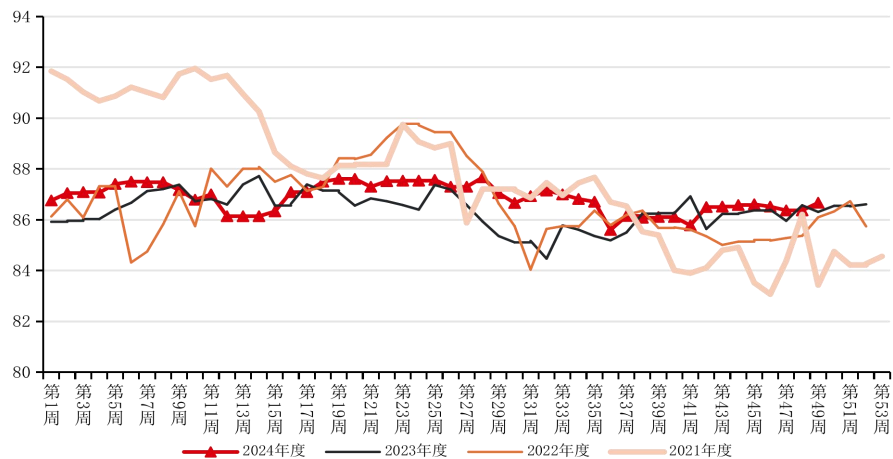
247家钢厂焦炭日均产量（万吨）



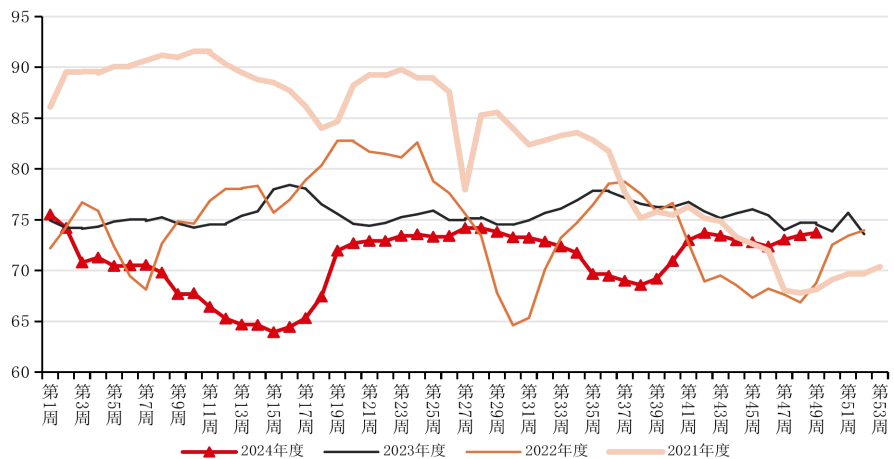
230家独立焦化厂焦炭日均产量（万吨）



247家钢厂产能利用率



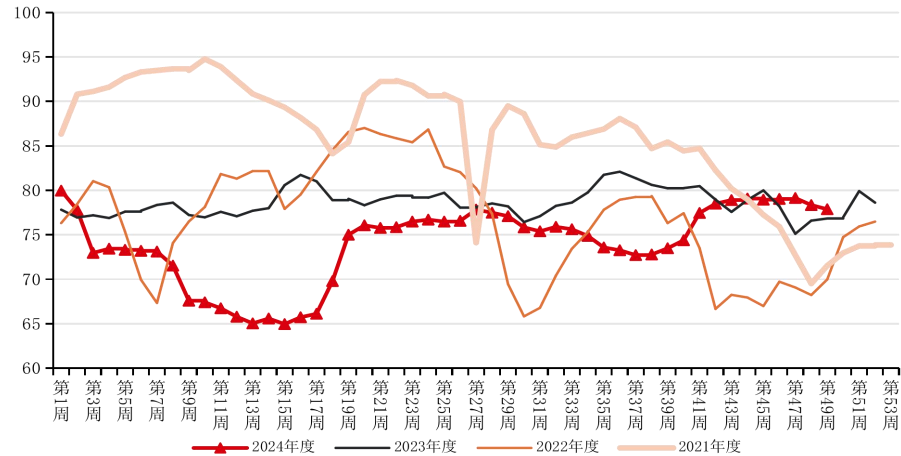
230家独立焦化厂产能利用率



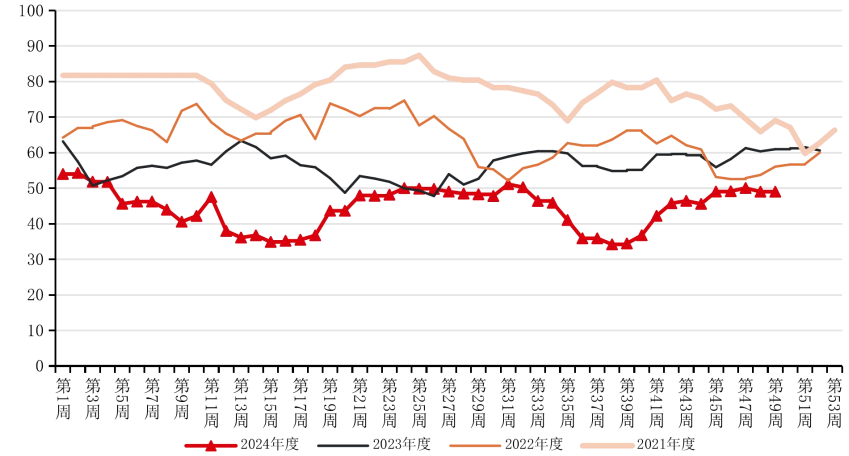


## 2.1焦炭供给：第四轮提降落地后，焦企利润将收窄，开工暂稳。

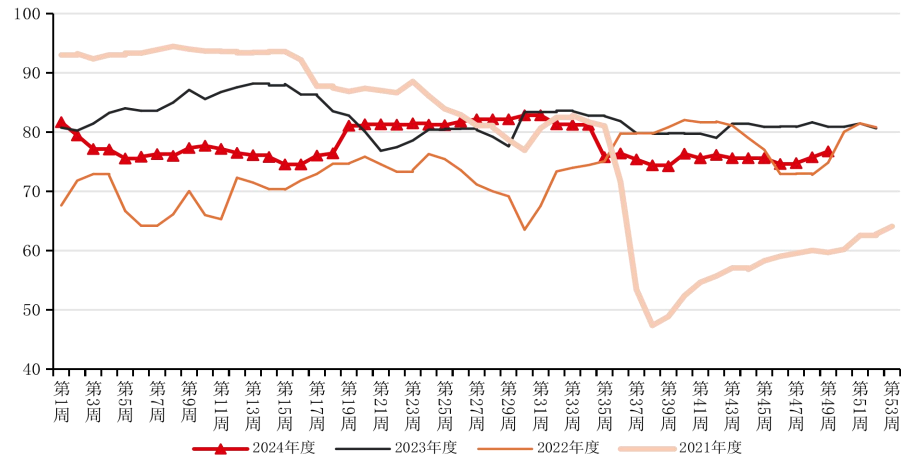
### 230家独立焦化厂产能利用率-华北地区



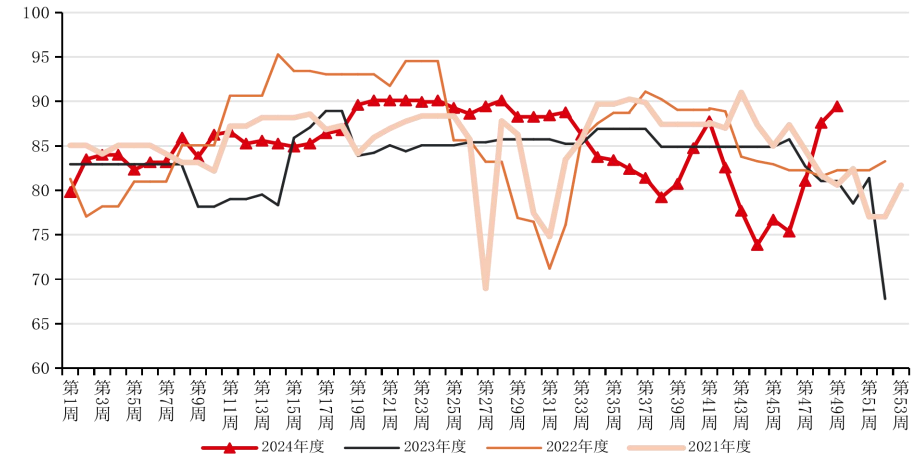
### 230家独立焦化厂产能利用率-东北地区



### 230家独立焦化厂产能利用率-华东地区



### 230家独立焦化厂产能利用率-华中地区





CONTENTS

目录

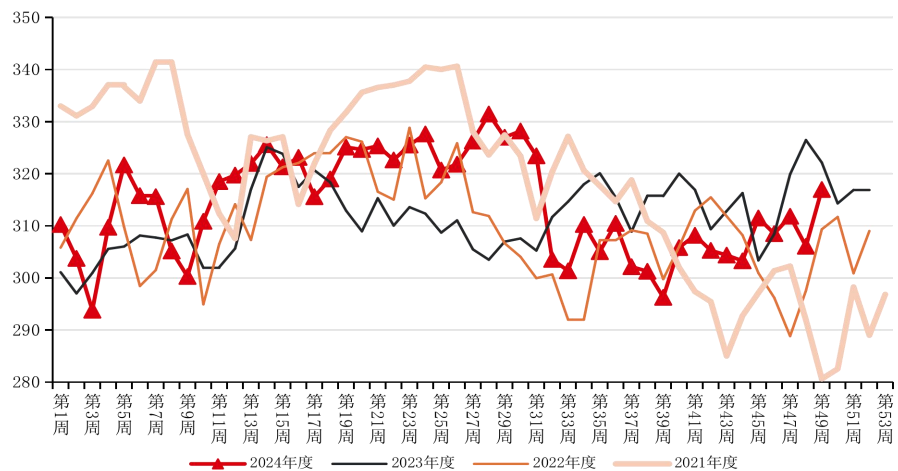
03

焦炭本周需求端回顾

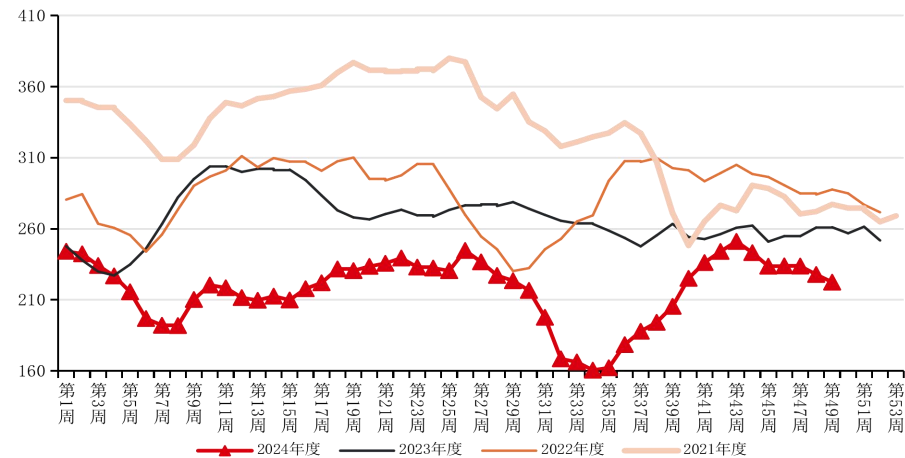


### 3.1焦炭需求：本周五大材总产量861.24万吨，环比下降0.26万吨。其中螺纹产量222.48万吨，环比下降5.4万吨；热卷产量316.99万吨，环比上升10.9万吨。

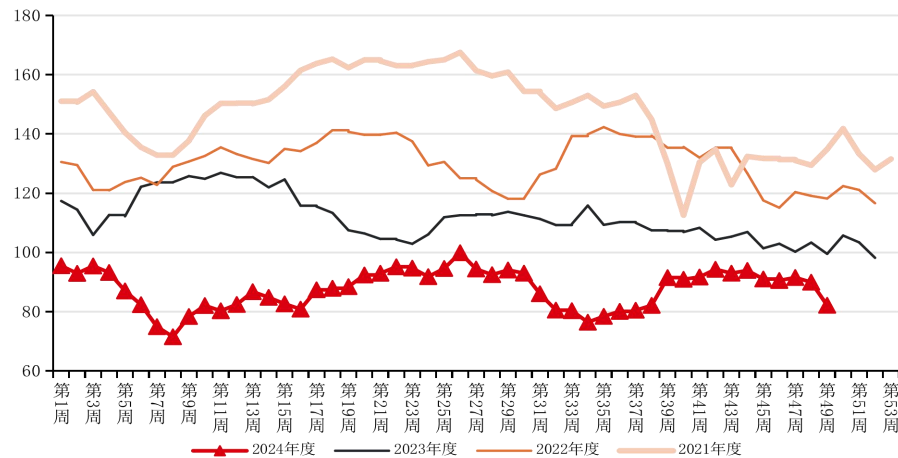
钢厂热卷产量（万吨）



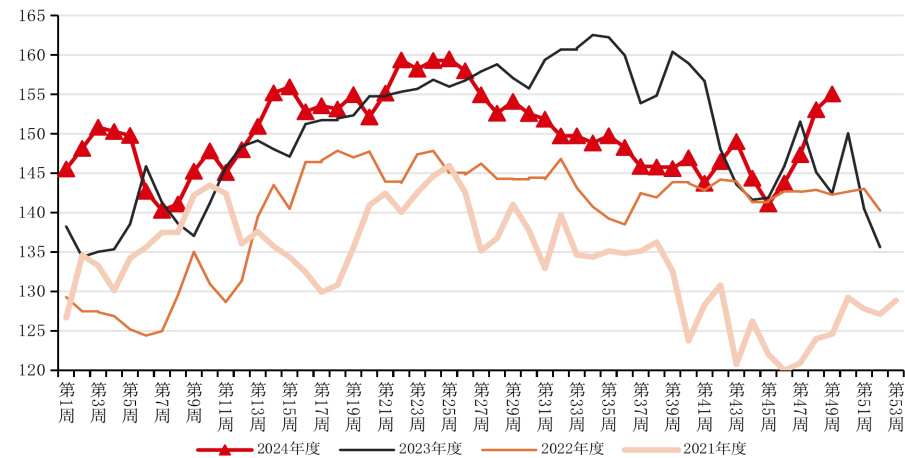
螺纹钢产量（万吨）



线材产量（万吨）



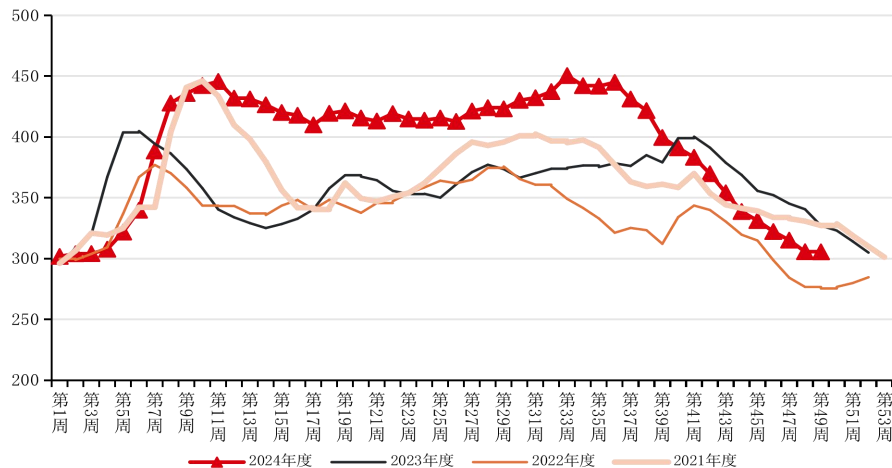
中厚板产量（万吨）



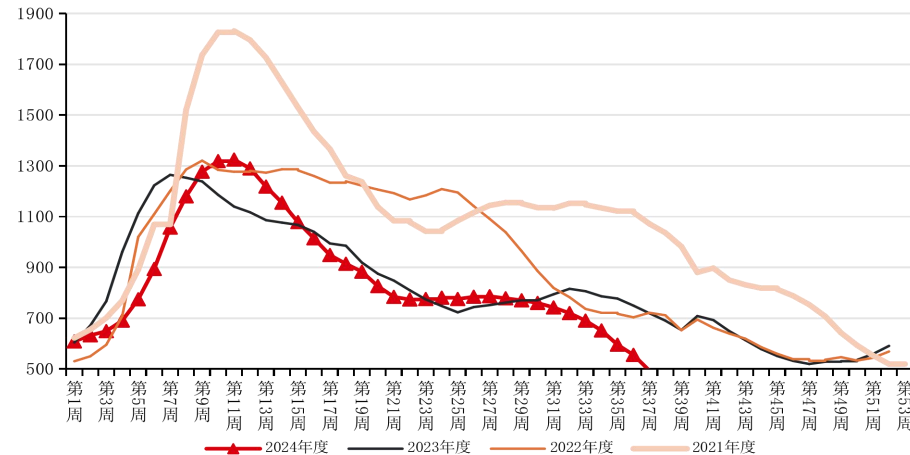


### 3.1 焦炭需求：本周五大材总库存1160.1万吨，环比下降13.37万吨。其中螺纹库存442.56万吨，环比下降5.08万吨；热卷库存305.62万吨，环比下降0.1万吨。

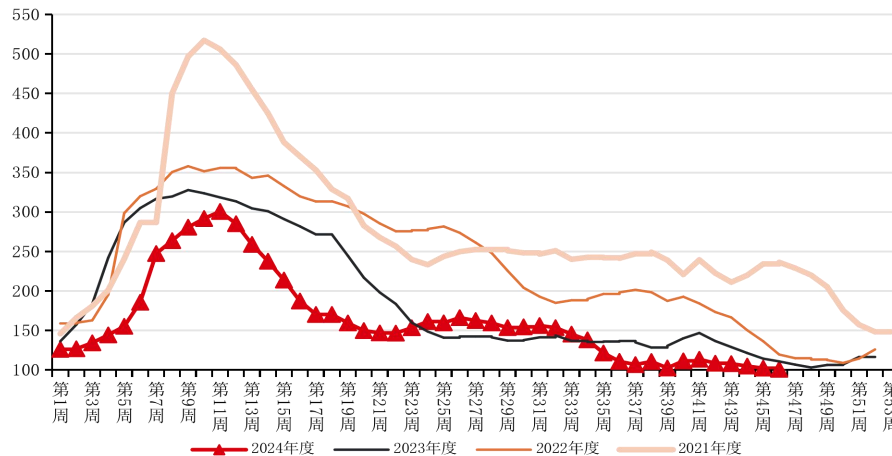
热卷总库存（万吨）



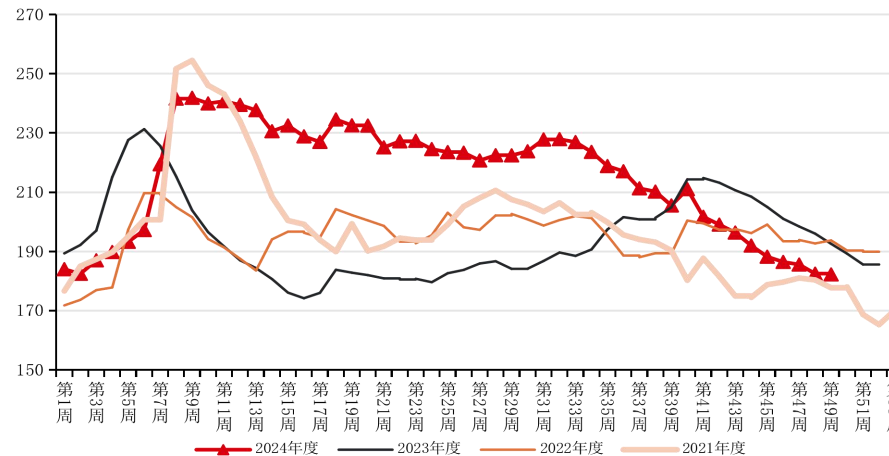
螺纹钢总库存（万吨）



线材总库存（万吨）



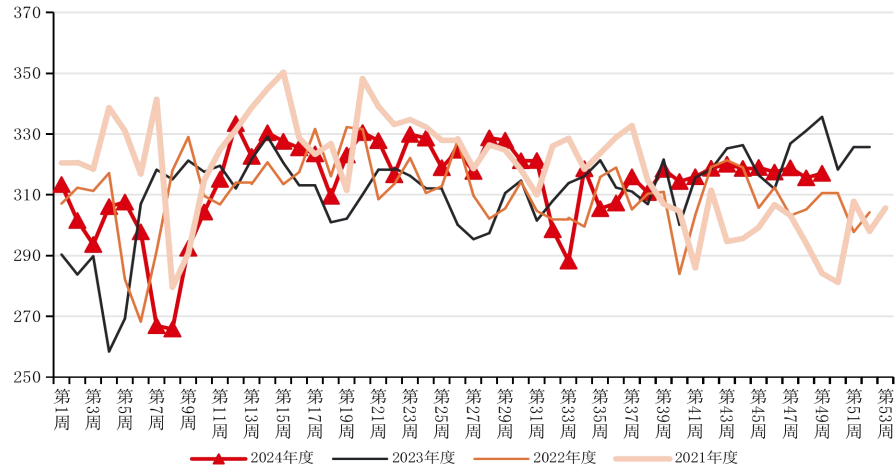
中厚板总库存（万吨）



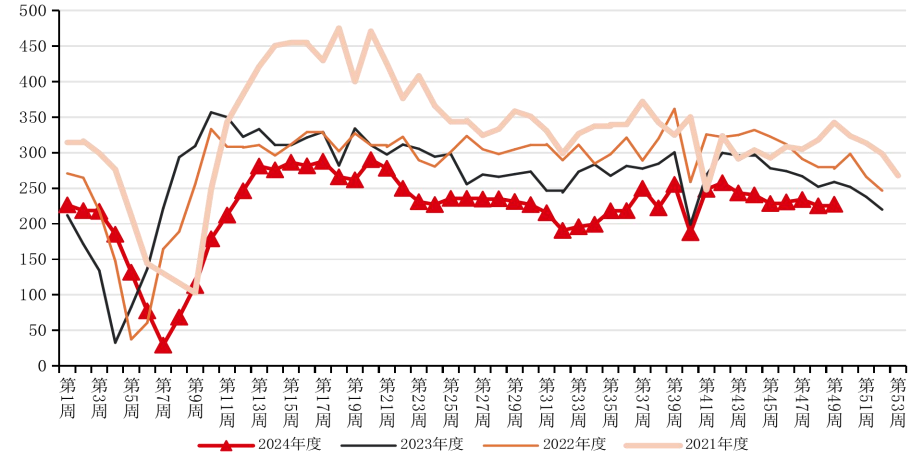


### 3.1焦炭需求：本周五大品种周消费量为874.61万吨，环比下降2.9万吨。其中螺纹消费量227.56万吨，环比上升2.21万吨；热卷消费量317.09万吨，环比上升1.49万吨。

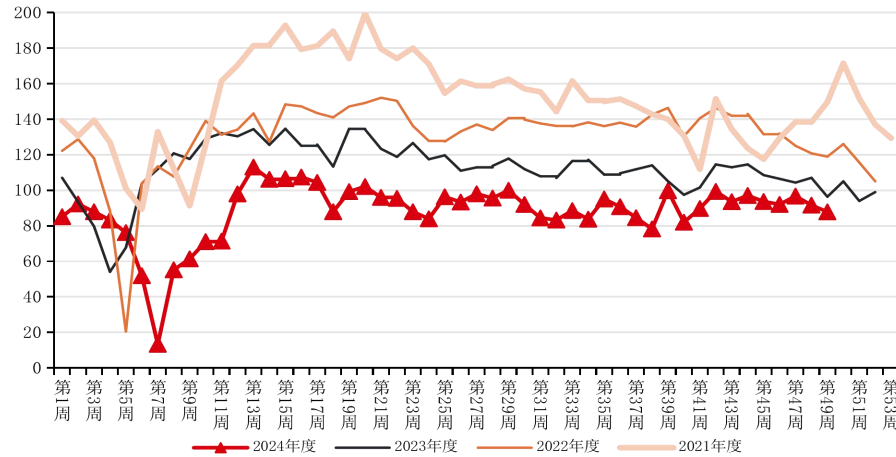
热卷表观消费量（万吨）



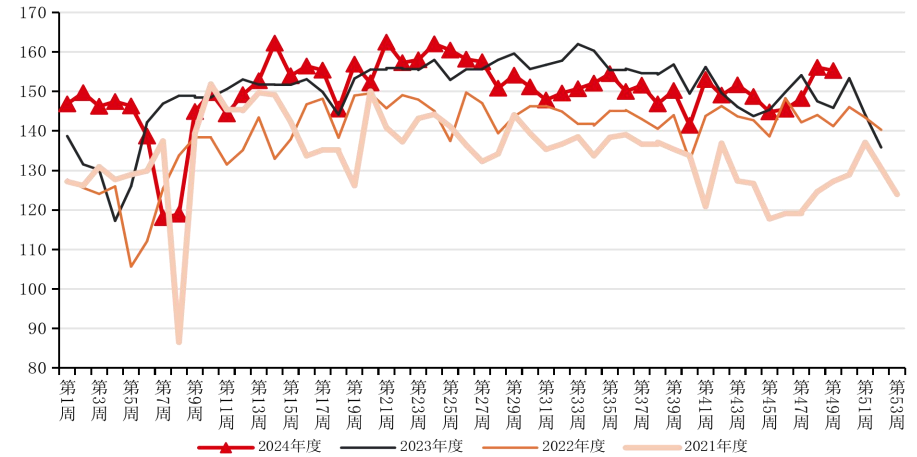
螺纹钢表观消费量（万吨）



线材表观消费量（万吨）



中厚板表观消费量（万吨）





# CONTENTS

## 目录

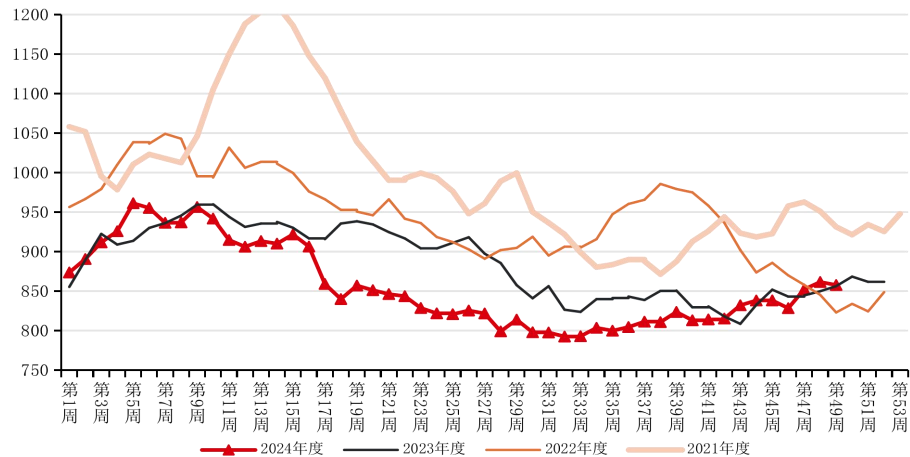
04

焦炭本周库存端回顾

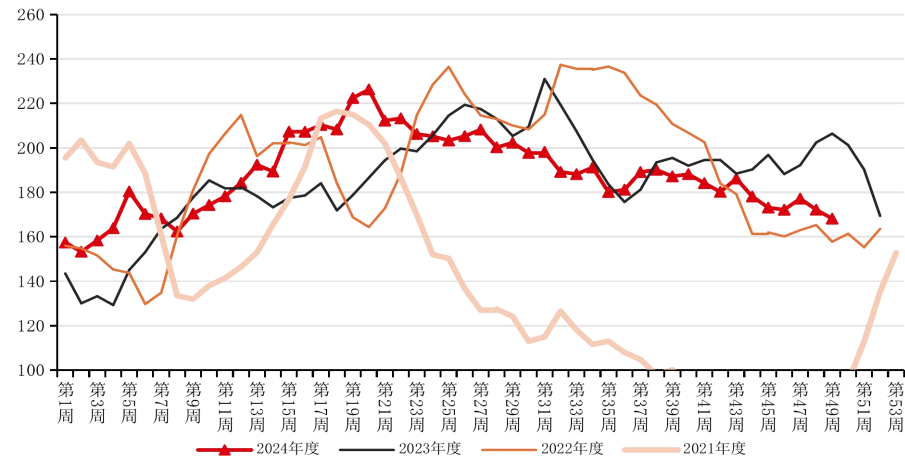


## 4.1 焦炭库存：焦企积极出货为主，厂内焦炭库存保持低位运行。

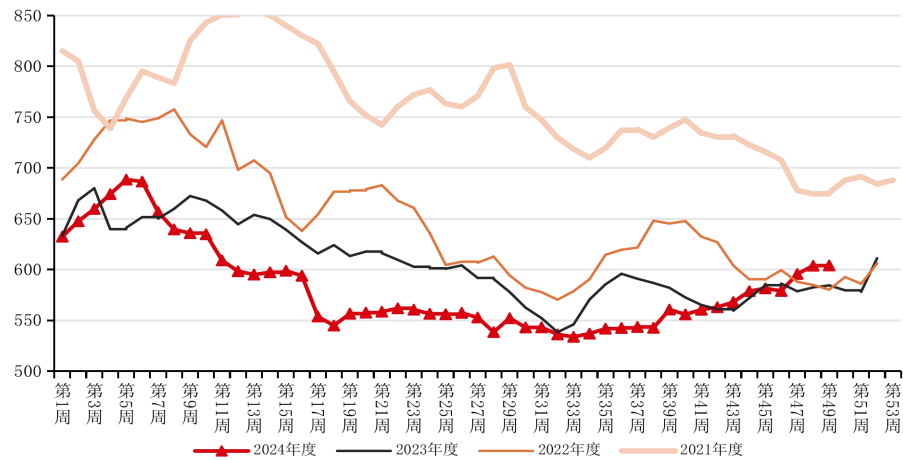
焦炭总库存（万吨）



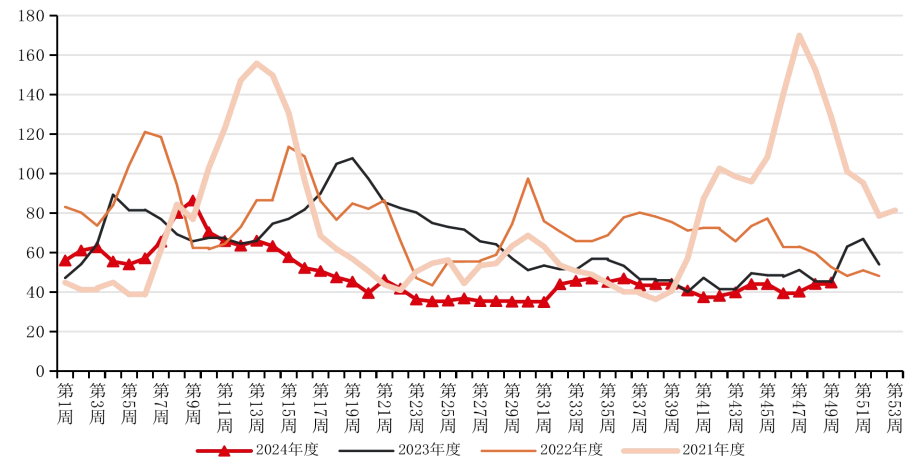
港口焦炭总库存（万吨）



247家钢厂焦炭总库存（万吨）



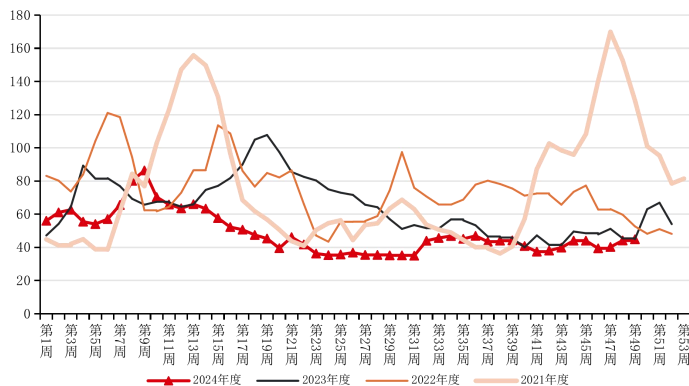
230家独立焦厂焦炭总库存（万吨）



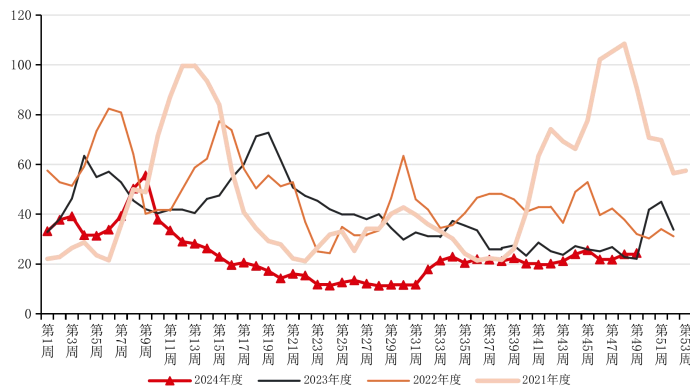


## 4.1焦炭库存：本周独立焦企全样本：焦炭库存85.50万吨减0.07万吨。

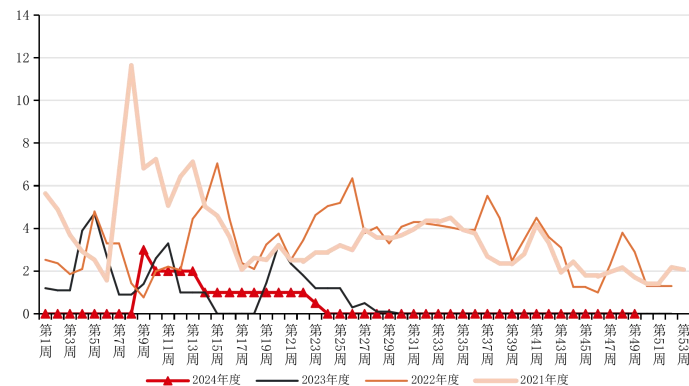
230家独立焦厂焦炭总库存（万吨）



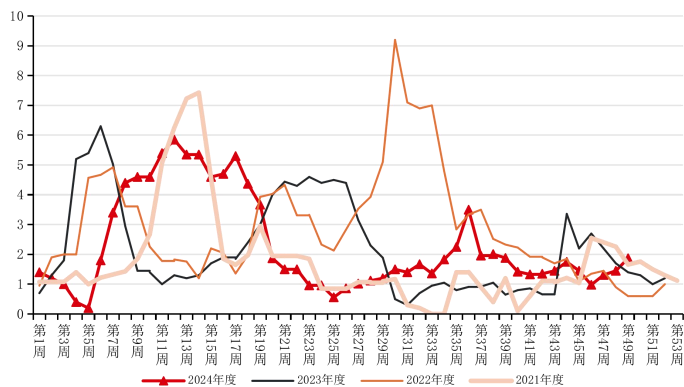
230家独立焦厂焦炭库存-华北地区（万吨）



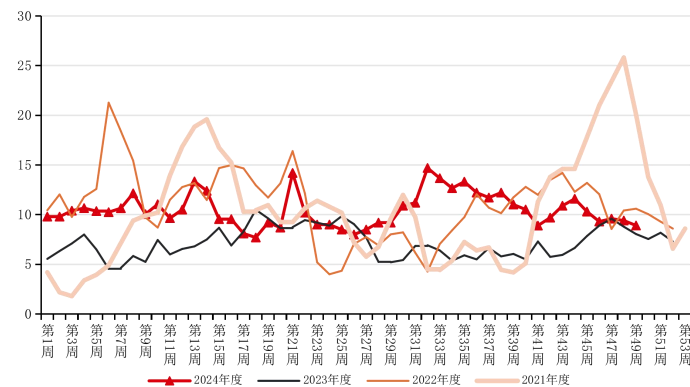
230家独立焦厂焦炭库存-华东地区（万吨）



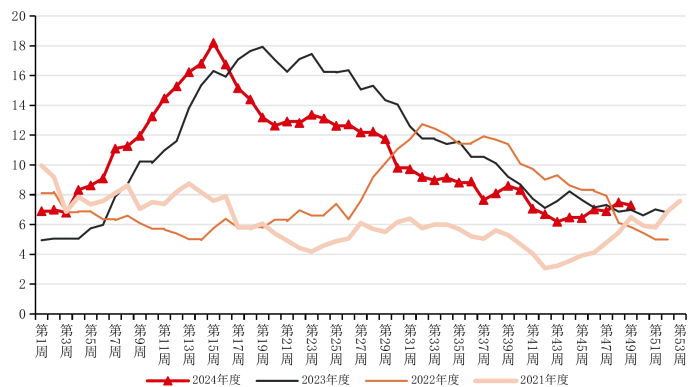
230家独立焦厂焦炭库存-华中地区（万吨）



230家独立焦厂焦炭库存-西北地区（万吨）



230家独立焦厂焦炭库存-西南地区（万吨）

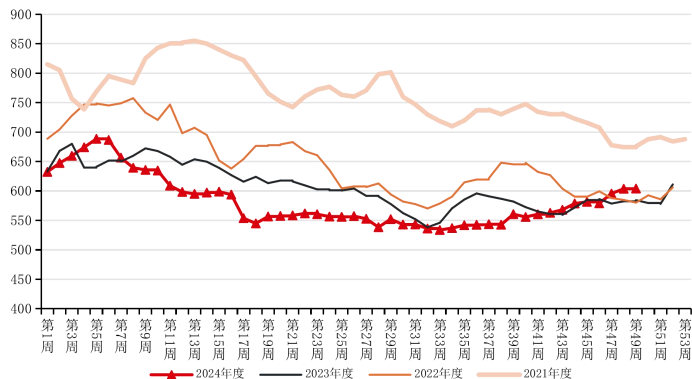


数据来源：我的钢铁、国联期货研究所

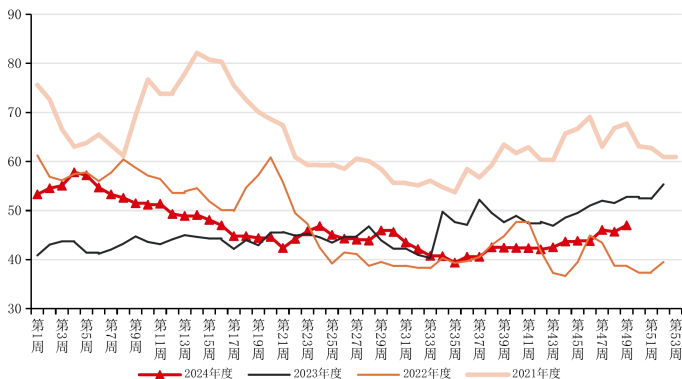


# 4.1 焦炭库存：本周247家钢厂样本：焦炭库存604.1万吨增0.28万吨，焦炭可用天数11.79天增0.04天。

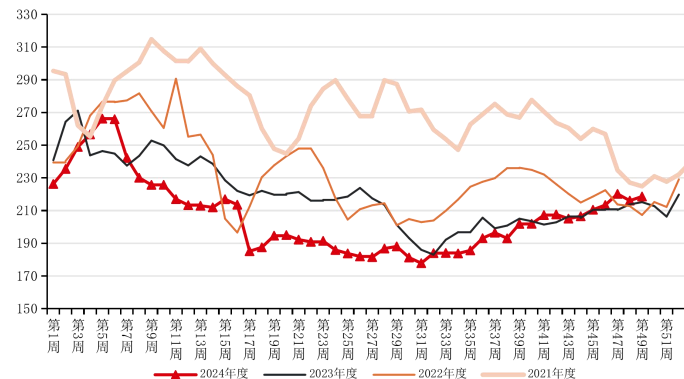
247家钢厂总库存（万吨）



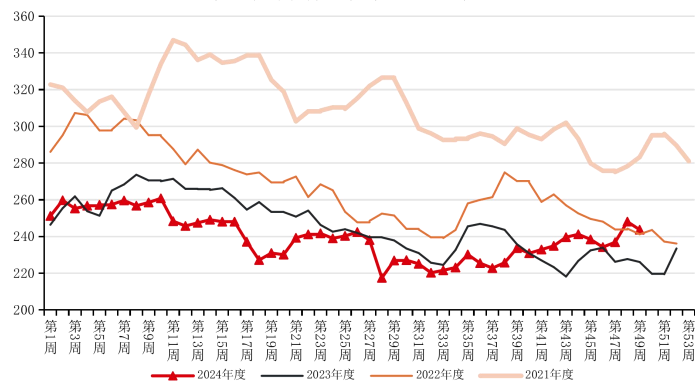
247家钢厂库存-东北地区（万吨）



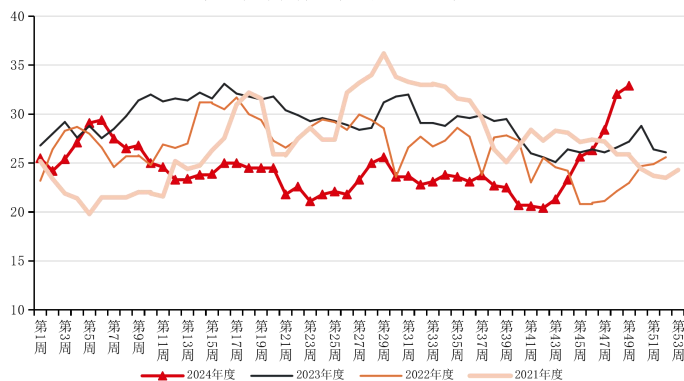
247家钢厂库存-华北地区（万吨）



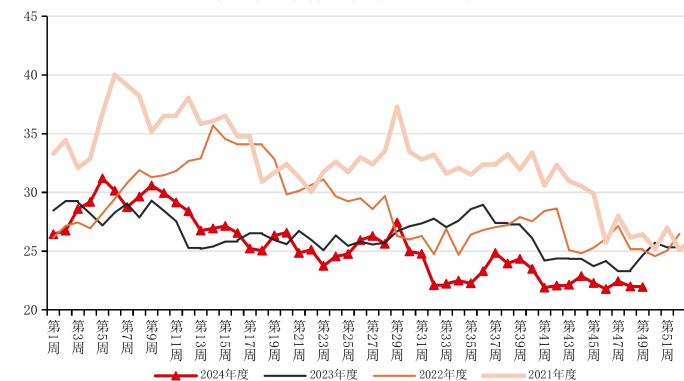
247家钢厂库存-华东地区（万吨）



247家钢厂库存-华南地区（万吨）



247家钢厂库存-华中地区（万吨）

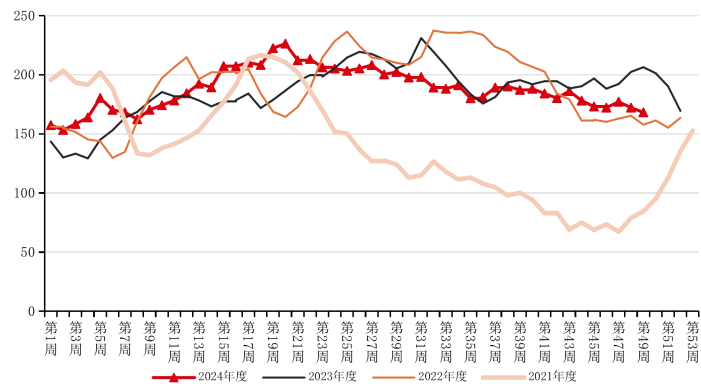


数据来源：我的钢铁、国联期货研究所

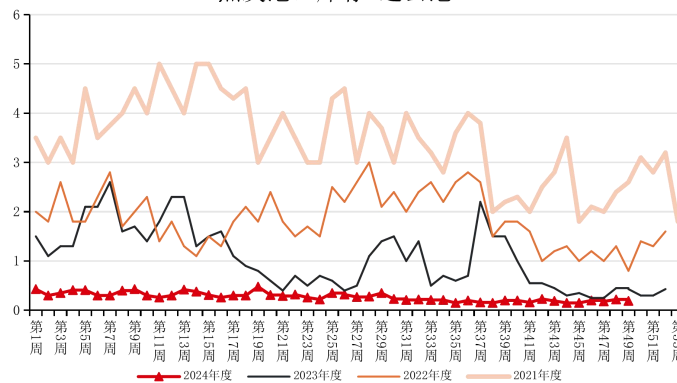


## 4.1 焦炭库存：本周全国18个港口焦炭库存为196.69减5.83；其中北方5港焦炭库存为57.40减2.40，华东10港128.19减3.03，南方3港11.10减0.40。

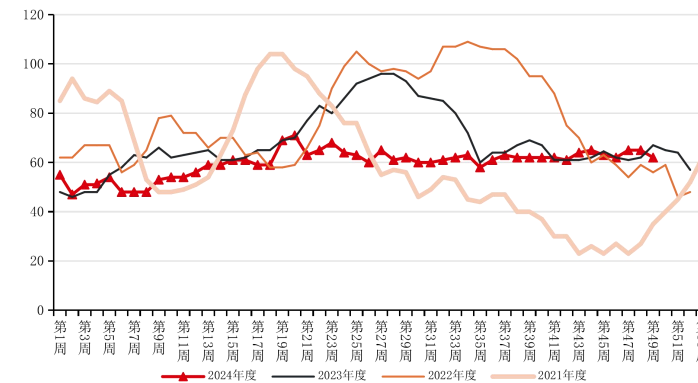
焦炭港口总库存（万吨）



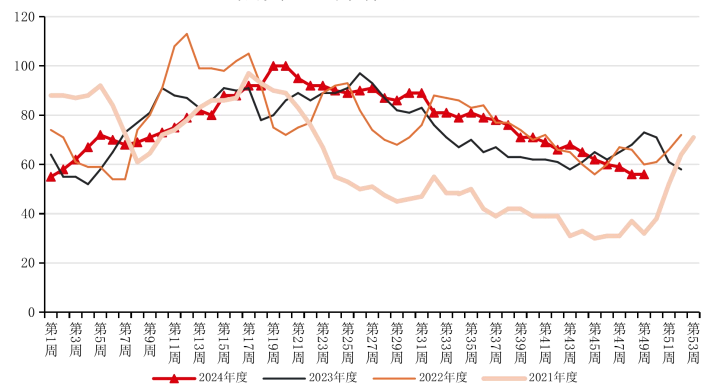
焦炭港口库存-连云港



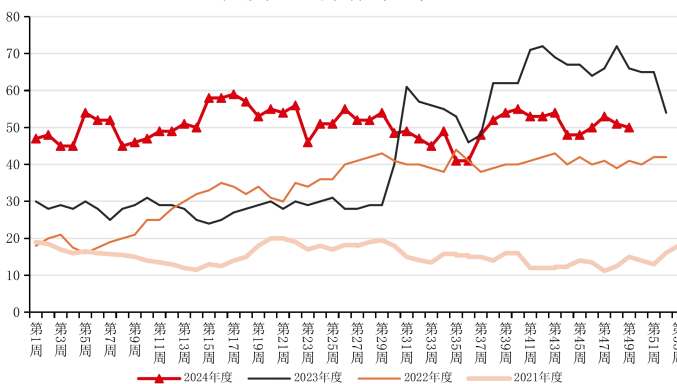
焦炭港口库存-青岛港



焦炭港口库存-日照港



焦炭港口库存-天津港



数据来源：我的钢铁、国联期货研究所

# Thanks

## 感谢观看

### 免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

**期市有风险 投资需谨慎**