

**2020年底黑色基本面展望**

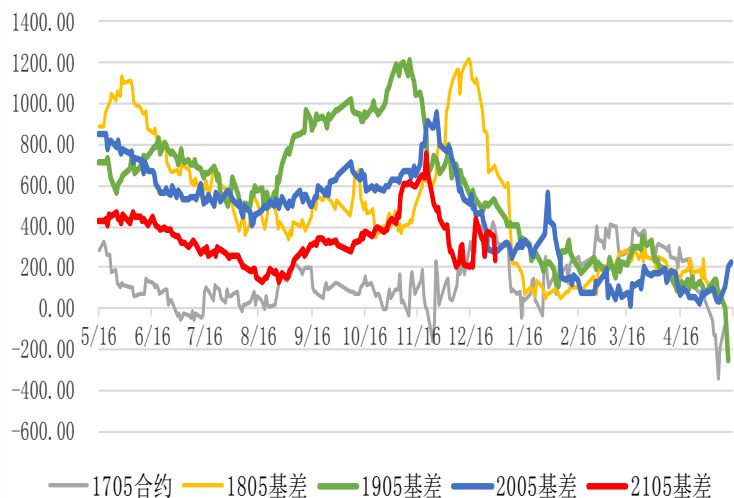


- 1、1-3月，疫情引发的恐慌阶段；
- 2、4-8月，需求超预期引发的第一轮上涨，并且预期在不断加强
- 3、9月，需求超预期落空，导致需求不及预期，价格调整
- 4、10月以后，旺季需求释放，持续时间加长，进一步交易明年的供需缺口

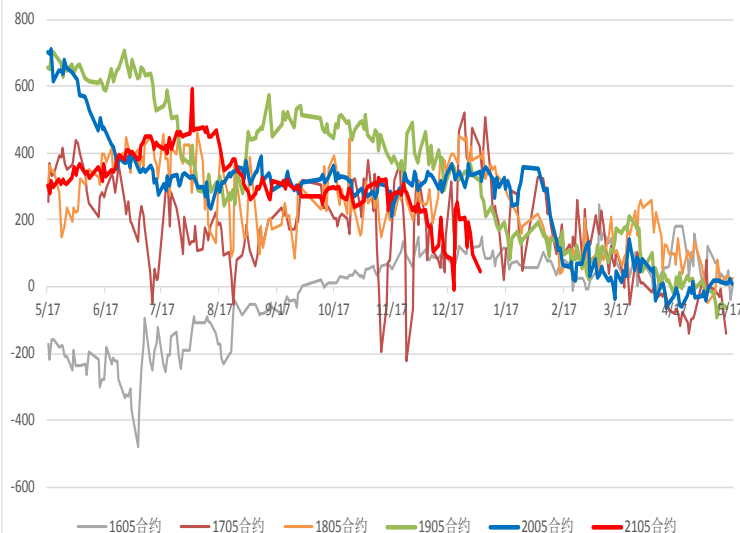
## Part 01 黑色供需总览

## 产业一览--主力基差:

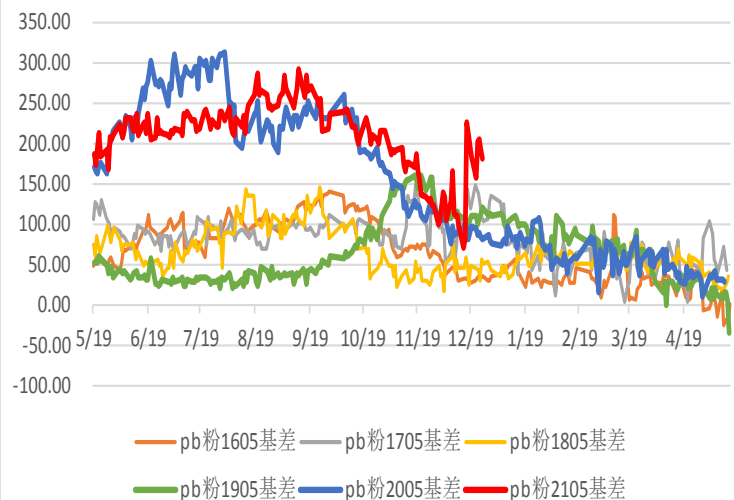
螺纹钢05合约基差



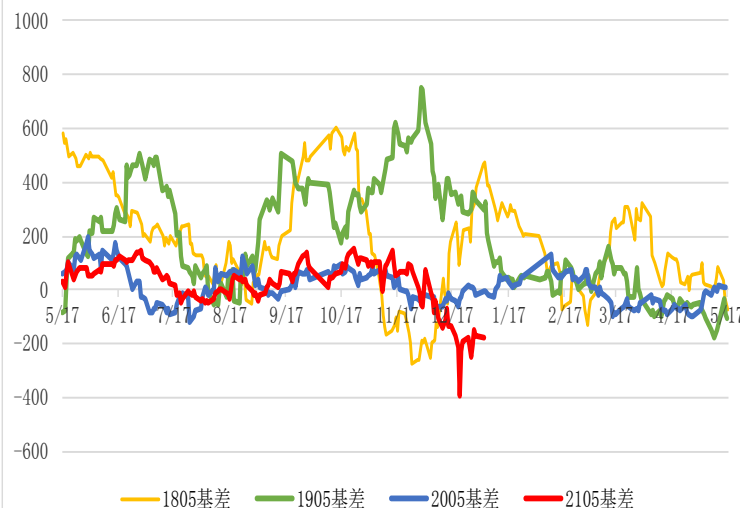
热卷05合约基差



PB粉05基差



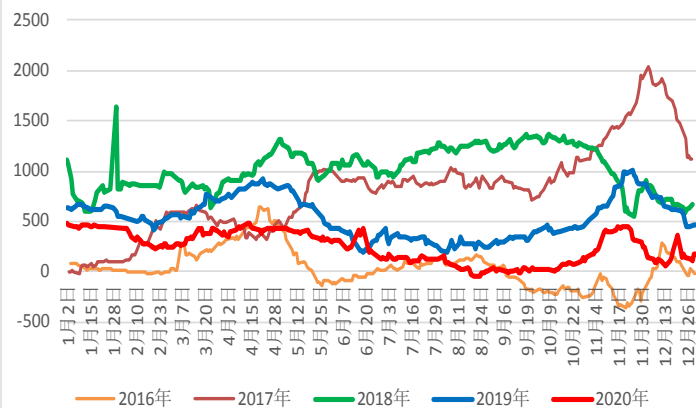
焦炭05合约基差



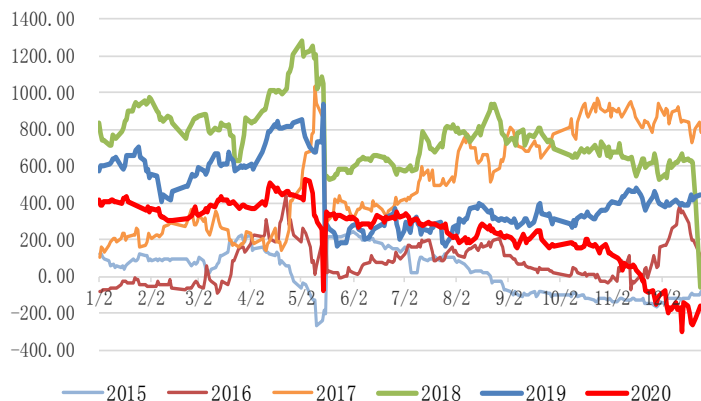
品 种	上周五基差	前一周五基差
螺纹05基差	230	256
热卷05基差	46	121
PB粉05基差	182	157
焦炭05基差	-176	-251

# 产业一览--利润率

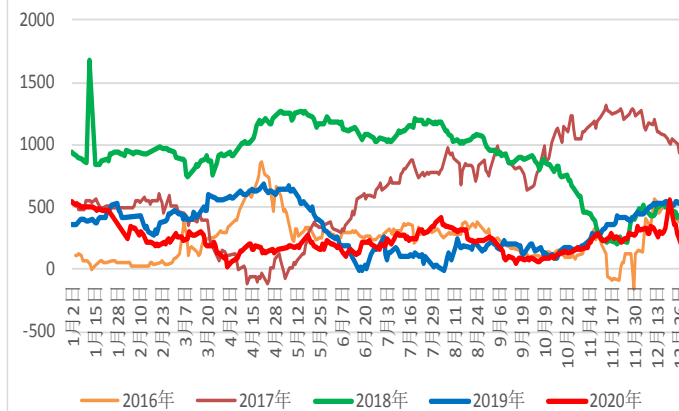
螺纹现货利润



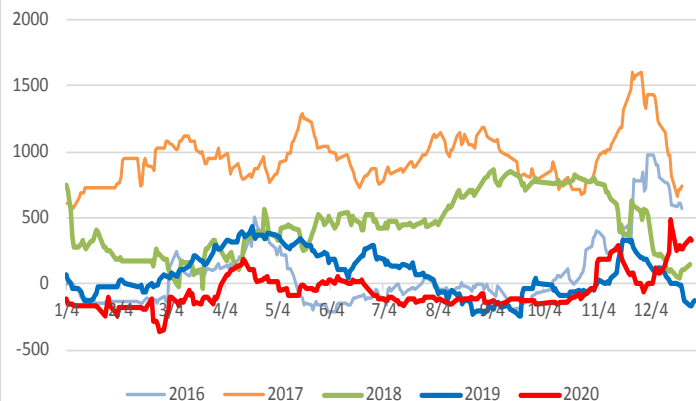
05螺纹盘面利润



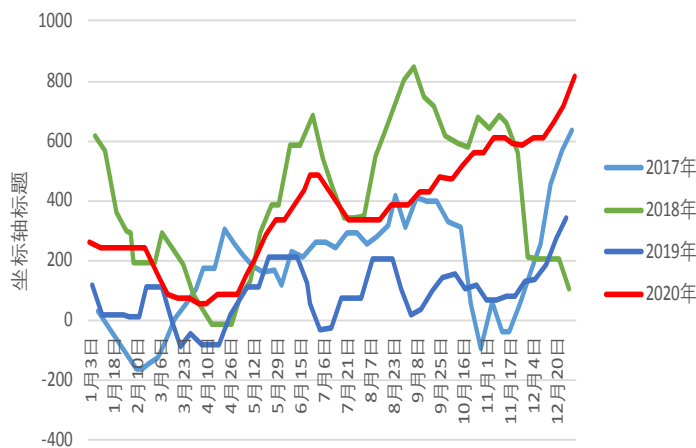
热轧现货利润



电炉螺纹利润



山东代表焦企利润



品 种	上周五	前一周五
螺纹现货利润	179	136
螺纹盘面05合约利润	-161	-257
螺纹电炉利润	338	260
热轧现货利润	199	286
炼焦利润（山东）	813	713

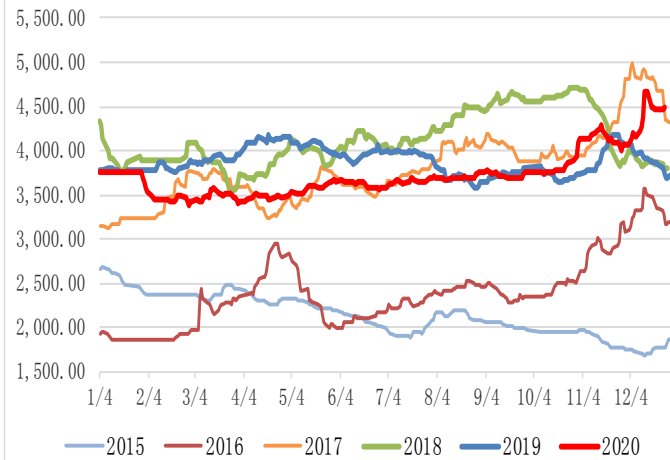
## Part 02 黑色品种细分

图表 29: 4 季度投产的钢铁置换项目汇总

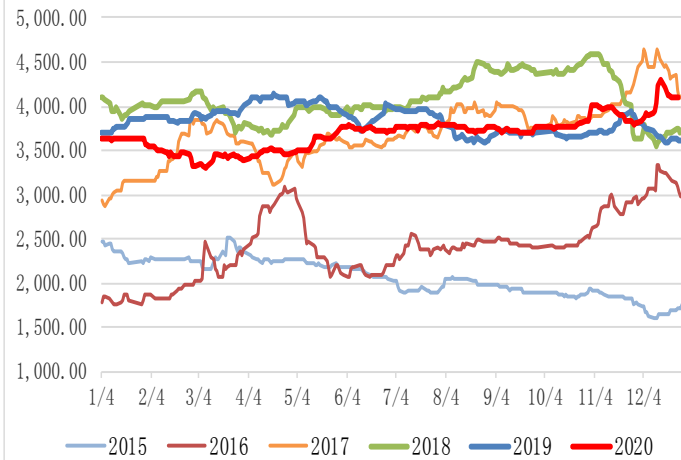
钢铁置换项目				
企业名称	建设地点	冶炼设备名称、型号及数量	换算产能(万吨)	拟投产时间
唐山东海钢铁集团有限公司	河北滦县经济开发区	1650m <sup>3</sup> 高炉1座	142.3	2020年12月
唐山不锈钢有限责任公司	唐山市曹妃甸	2400m <sup>3</sup> 高炉1座	205	2020年12月
河钢乐亭钢铁有限公司	唐山市乐亭县	3200m <sup>3</sup> 高炉1座	267	2020年12月
唐山港陆钢铁有限公司	河北省遵化市崔家庄乡	1500m <sup>3</sup> 高炉1座	133	2020年12月
敬业集团有限公司	河北省石家庄市平山县南甸镇	1座1500m <sup>3</sup> 高炉(一期工程)	133	2019年12月
敬业集团有限公司	河北省石家庄市平山县南甸镇	2座1500m <sup>3</sup> 高炉(二期工程)	266	2020年12月
秦皇岛宏兴钢铁有限公司	现有生产厂区院内	1200m <sup>3</sup> 高炉2座	226	2020年12月
唐山瑞丰钢铁(集团)有限公司	唐山市丰南区小集经济开发区	2100m <sup>3</sup> 高炉1座	178.5	2020年12月
唐山东华钢铁企业集团有限公司	唐山市丰南区小集镇宋一村	2300m <sup>3</sup> 高炉1座	196	2020年12月
河北太行钢铁集团有限公司	河北省武安市	1520m <sup>3</sup> 高炉2座	268	2020年12月
承德建龙特殊钢有限公司	承德市营子区北马圈镇和兴隆县平安堡镇	1200m <sup>3</sup> 高炉1座	113	2020年12月
邢台钢铁有限责任公司	河北省邢台市新河县经济开发区	1200m <sup>3</sup> 高炉2座	226	2020年10月31日 一期投产1座; 2020年12月31日 二期投产1座
河北唐银钢铁有限公司	唐山市曹妃甸区	1500m <sup>3</sup> 高炉2座	266	2020年12月
辛集市澳森钢铁有限公司	辛集市南智邱镇赵马村村东公司院内	1580m <sup>3</sup> 高炉1座	137	2020年12月
河北津西钢铁集团股份有限公司	唐山市迁西县三屯营镇	2000m <sup>3</sup> 高炉2座	340	2020年12月
山西宏达钢铁集团有限公司	运城市河津市僧楼镇	1350m <sup>3</sup> 高炉1座	122	2020年12月
山西新泰钢铁有限公司	山西省介休市义安镇安泰工业园区	1860m <sup>3</sup> 高炉1座	158.55	2020年12月
福建大东海实业集团有限公司	福建省长乐区松下镇大社村军民路14号	1280m <sup>3</sup> 高炉2座	236	2020年10月
辽阳联合钢铁有限公司	辽宁省辽阳县刘二堡镇	1200m <sup>3</sup> 高炉2座	226	2020年12月
石横特钢集团有限公司	肥城市	1460m <sup>3</sup> 高炉2座、1350m <sup>3</sup> 高炉2座	504	2020年
山东钢铁集团永锋淄博有限公司	山东淄博桓台	1350m <sup>3</sup> 高炉1座	122	2019年12月
宁波钢铁有限公司	宁波市北仑区	2500m <sup>3</sup> 高炉1座	213	2020年12月
江苏永钢集团有限公司	江苏省苏州市张家港市	1320m <sup>3</sup> 高炉1座	120.285	2020年11月
合计			4798.635	

# 品种细分--钢材：现货价格及价差

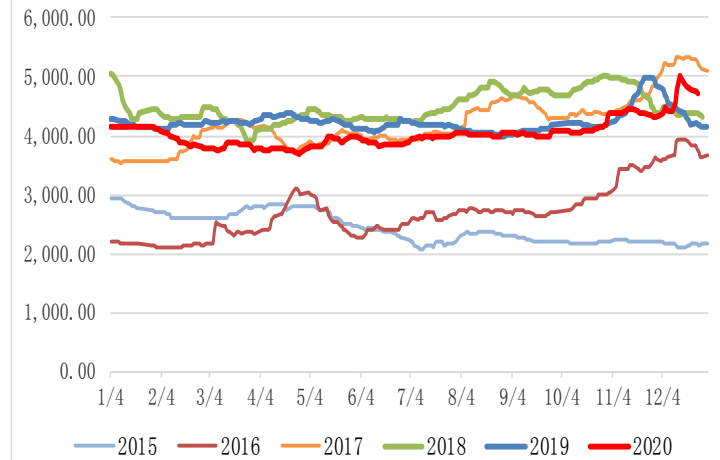
螺纹钢-上海



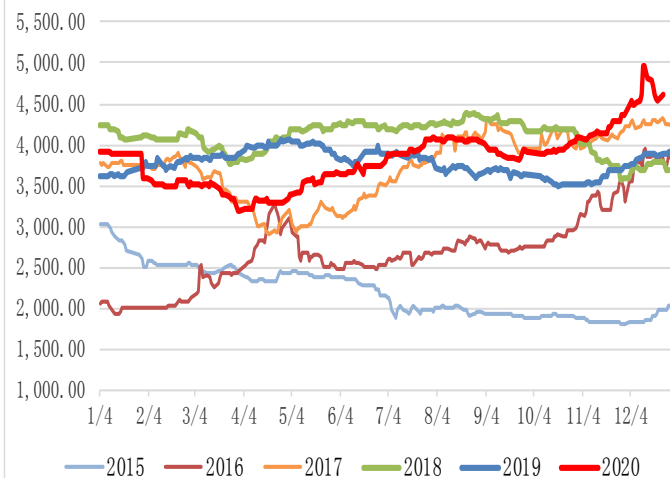
螺纹钢-天津



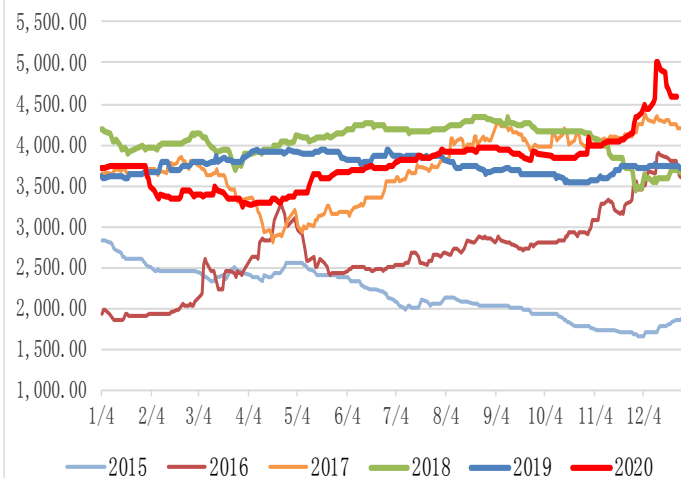
螺纹钢-广州



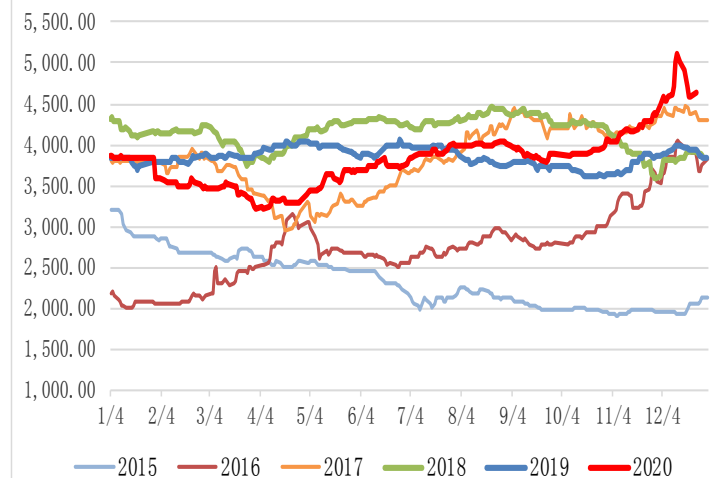
热卷-上海



热卷-北京



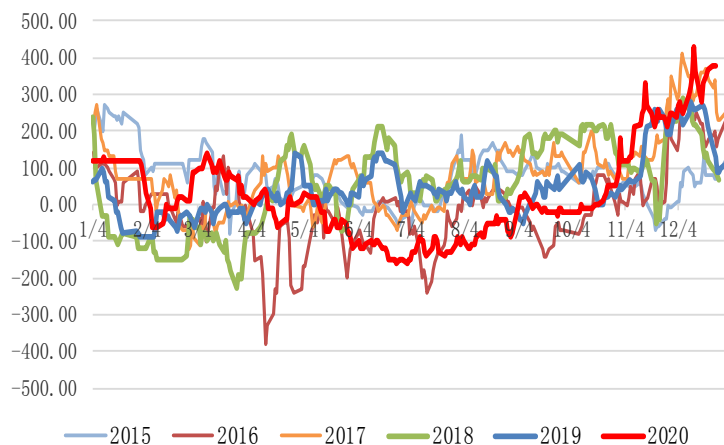
热卷-广州



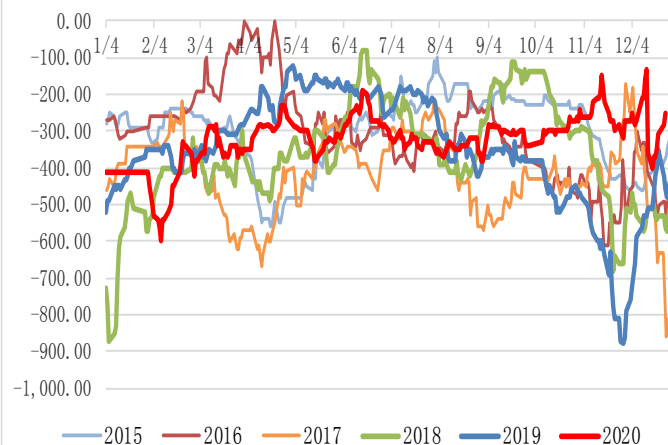


# 品种细分--钢材：成材区域价差

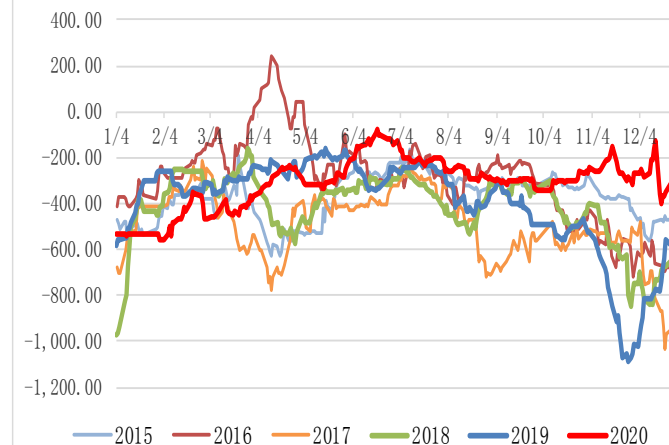
螺纹钢-上海-天津



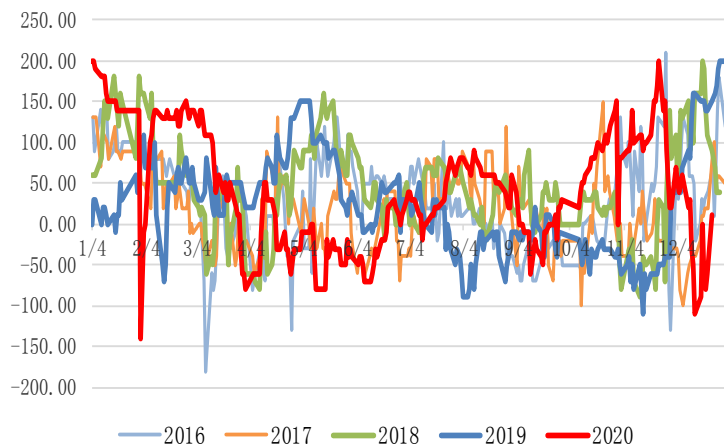
螺纹钢-上海-广州



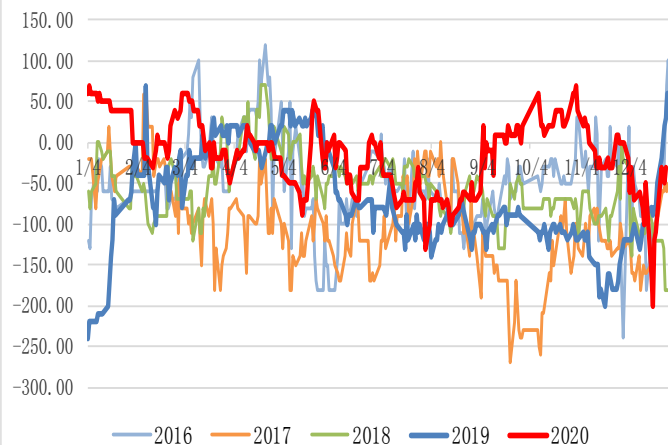
螺纹钢-天津-广州



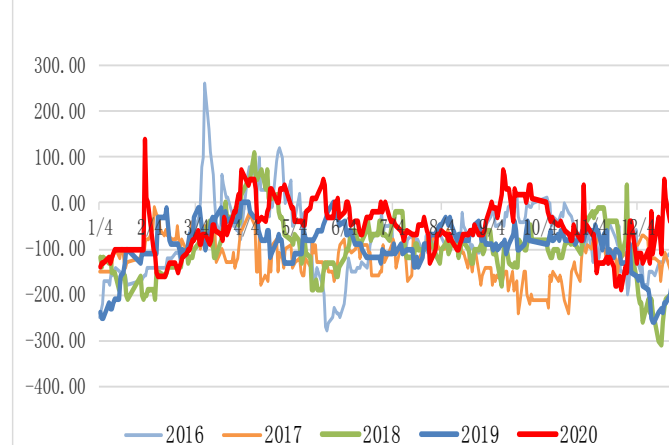
热卷-上海-北京



热卷-上海-广州

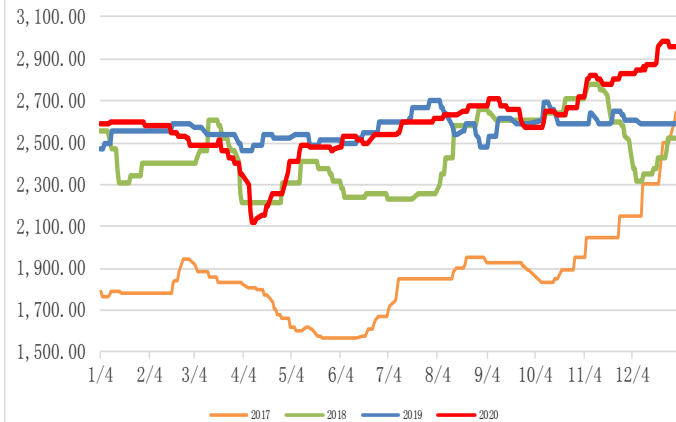


热卷-北京-广州

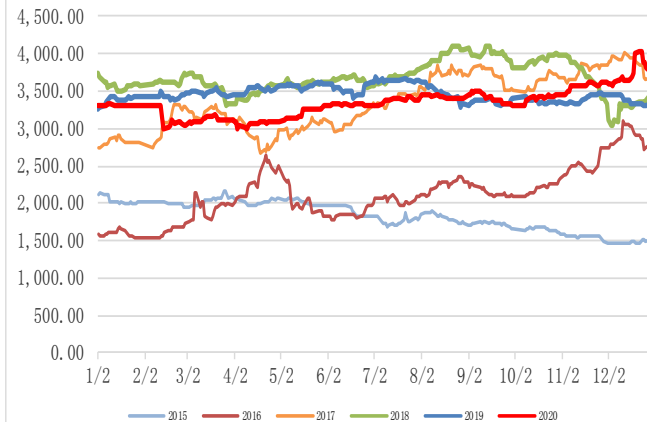


# 品种细分--钢材：现货价格及价差

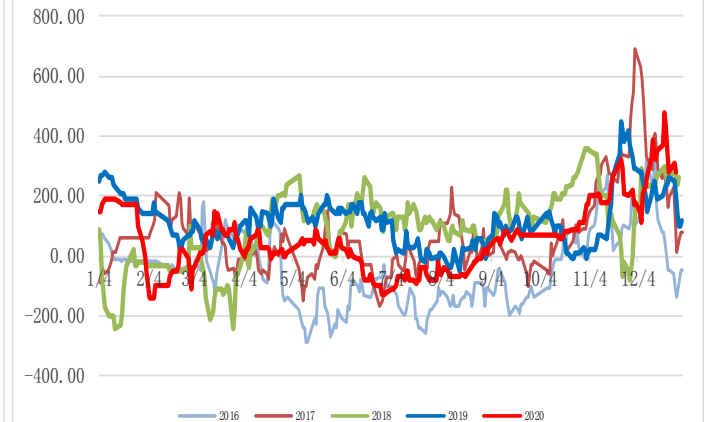
废钢报价



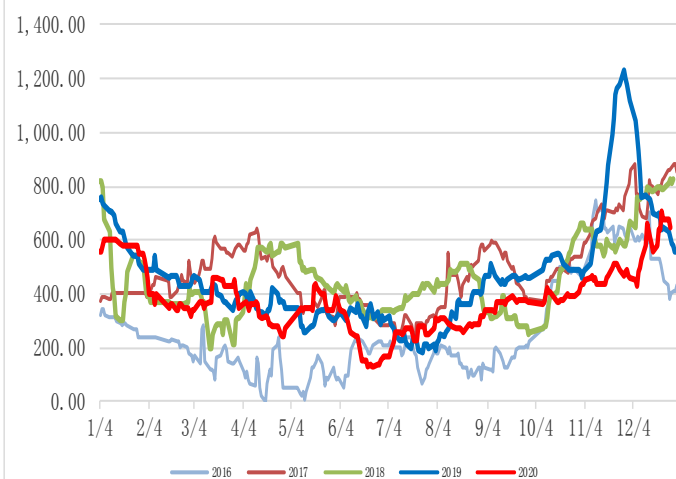
方坯Q235报价



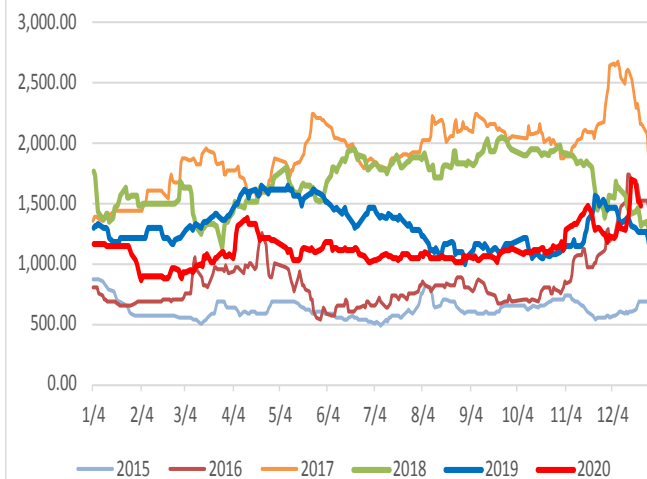
螺纹钢-上海-沈阳



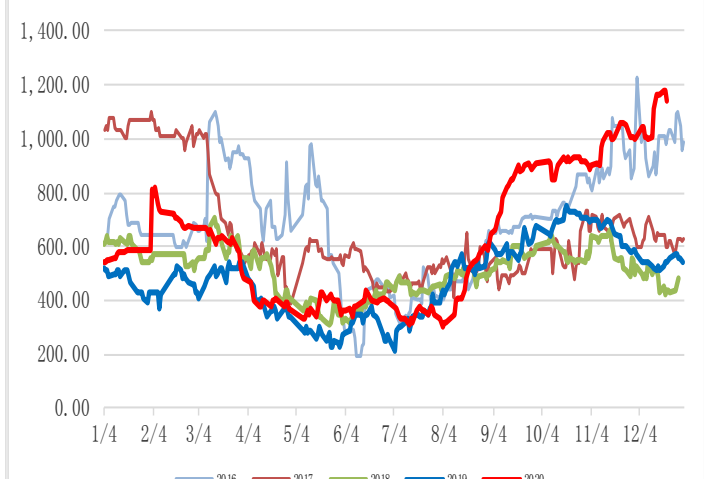
螺纹钢-广州-沈阳



螺纹-废钢（上海）

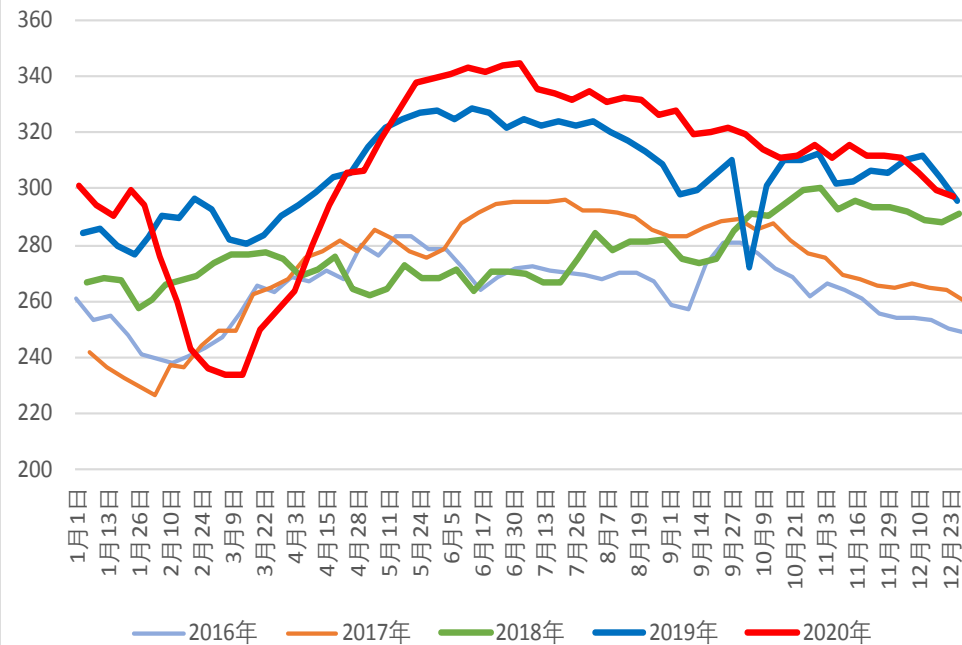


冷轧-热轧（上海）

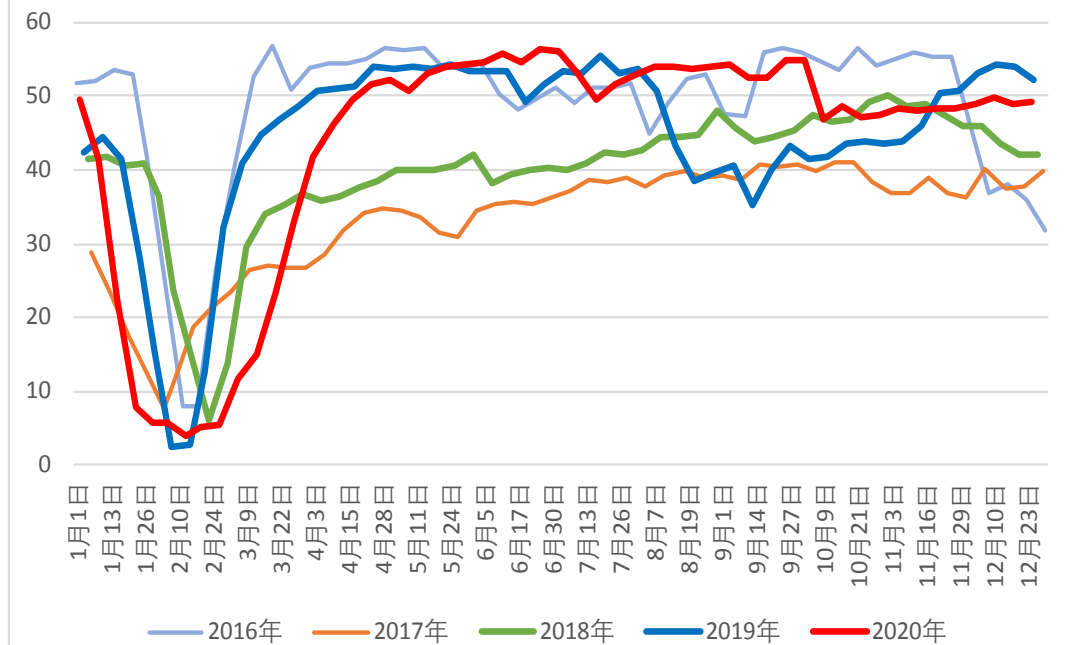


## 品种细分--钢材：供应：螺纹长短流程产量

Mysteel全国建材钢厂螺纹钢实际产量：长流程（周）



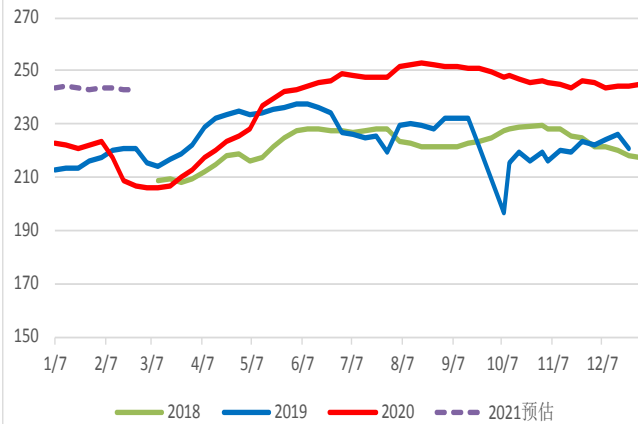
Mysteel全国建材钢厂螺纹钢实际产量：短流程（周）



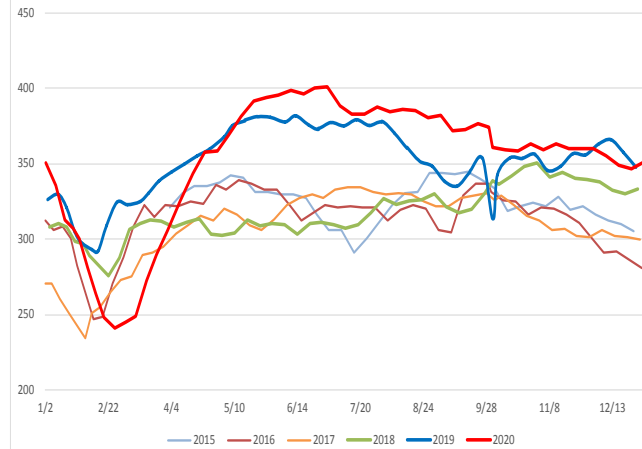
短流程高利润下大概率继续维持高产量；春节期间若有电炉厂假期不放假，开工会高于往年，整体产量会高于往年过年。

# 品种细分--钢材：供应：开工和铁水产量仍维持高位

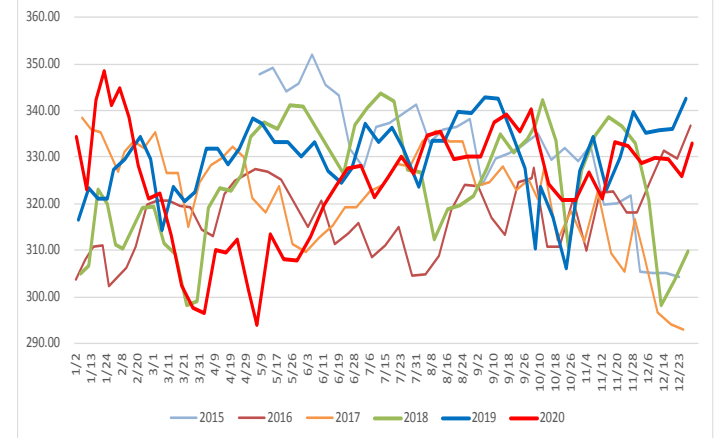
247家钢厂日均铁水产量（单位万吨）



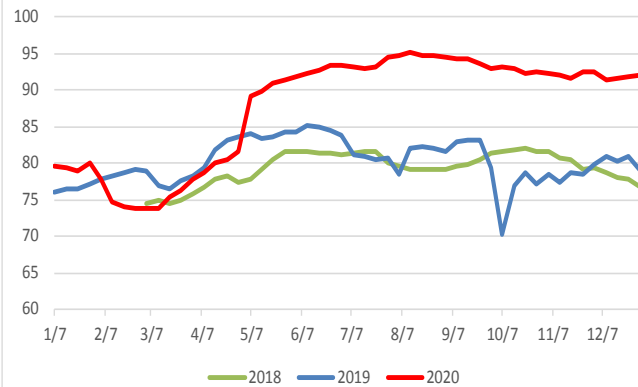
螺纹周度实际产量



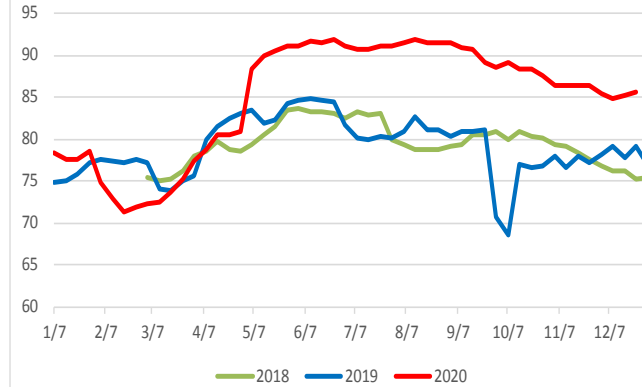
热卷实际产量



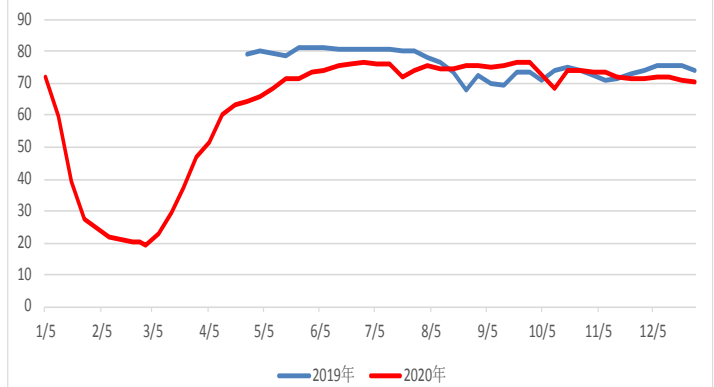
247家钢厂高炉炼铁产能利用率（周）



247家钢厂高炉开工率（周）

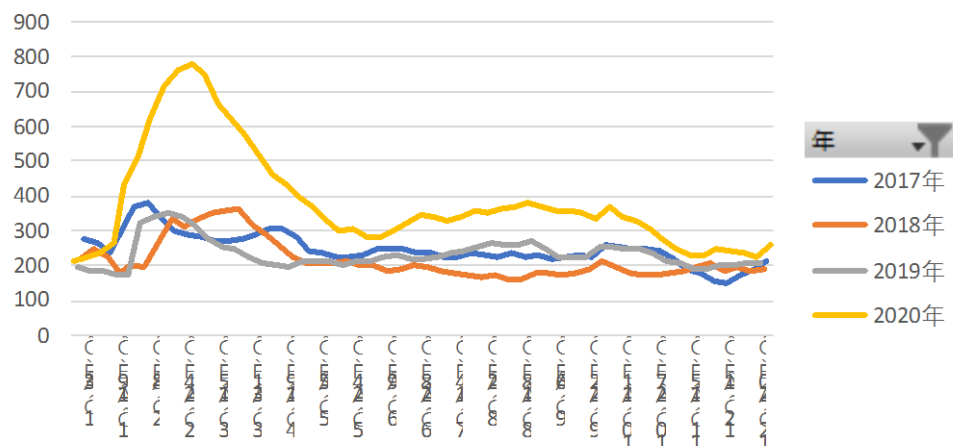


102家电弧炉钢厂开工率（产能1.12亿吨）



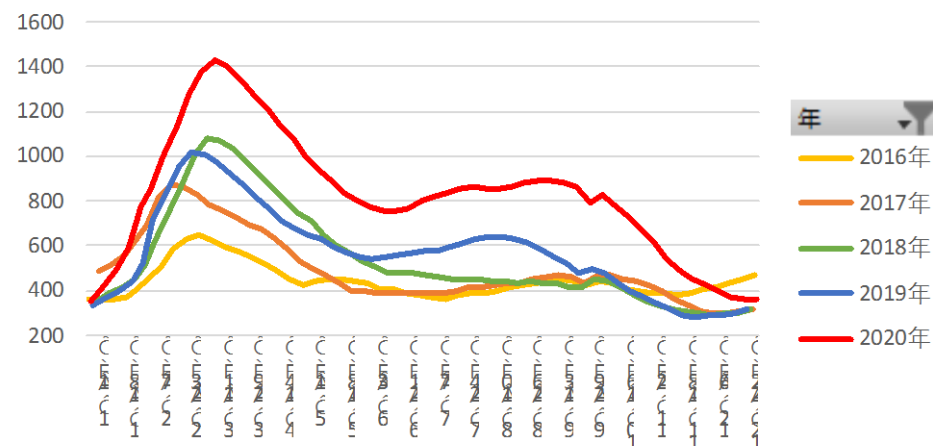
# 品种细分--钢材：库存：重心在厂库，看钢厂销售压力

求和项:螺纹厂库



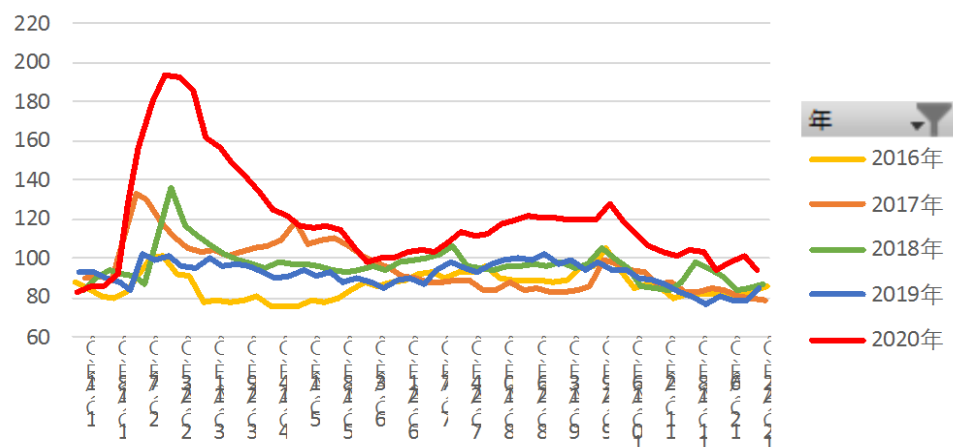
指标名称

求和项:螺纹社库



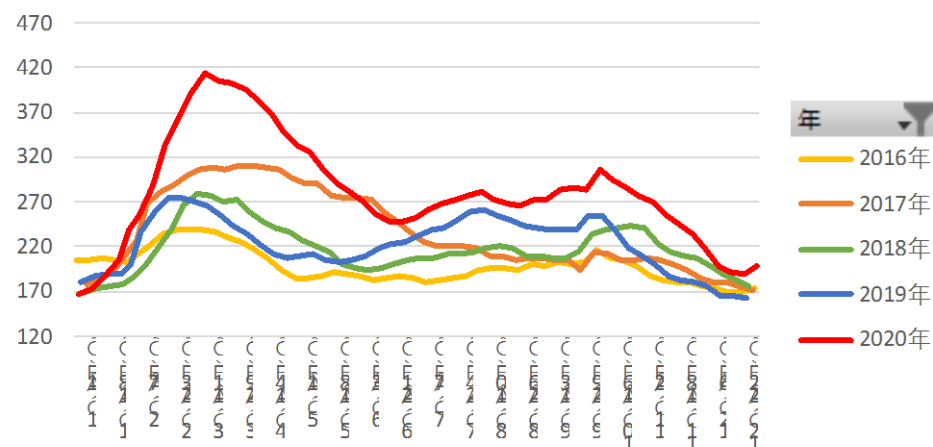
指标名称

求和项:热轧板卷厂库



指标名称

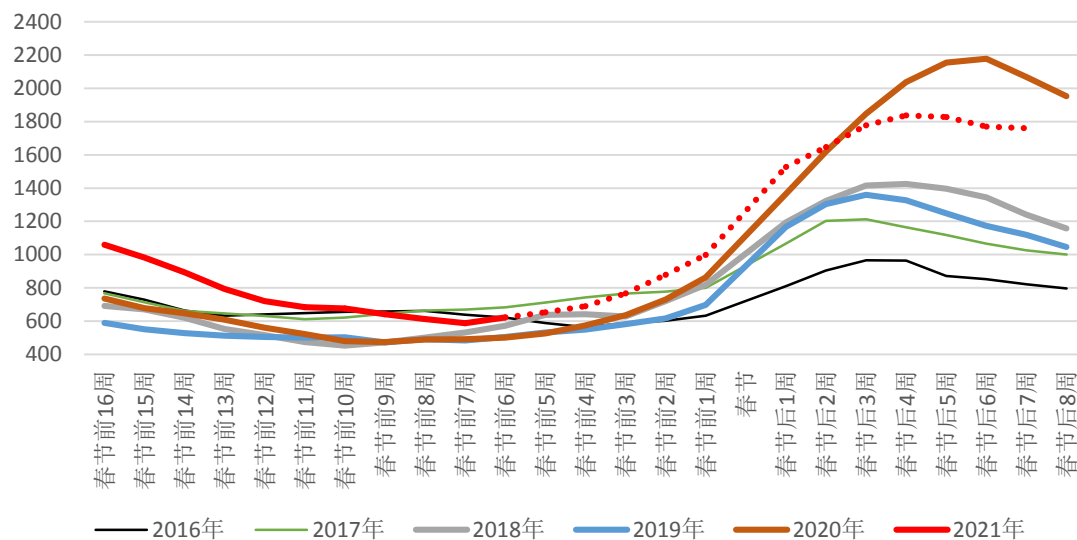
求和项:热轧板卷社库



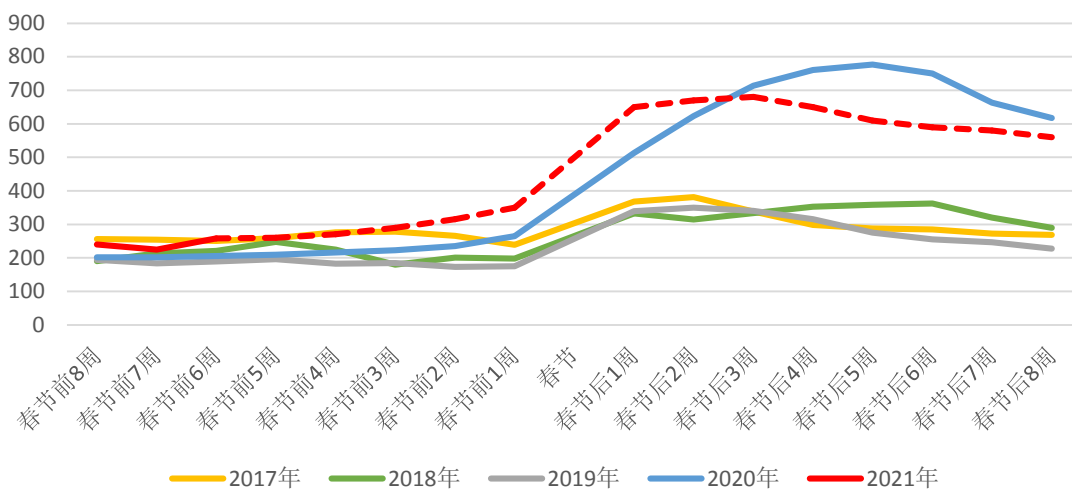
指标名称

# 品种细分--钢材：农历库存：高于往年，低于去年

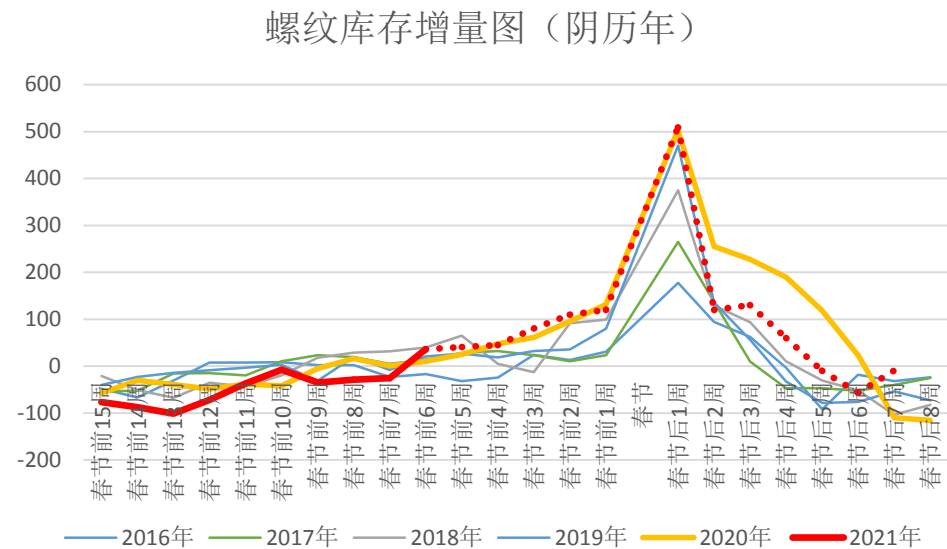
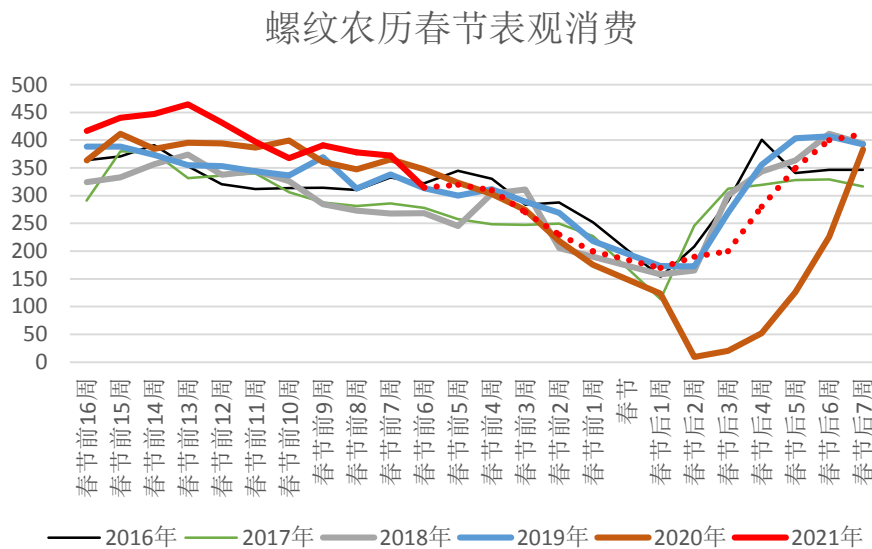
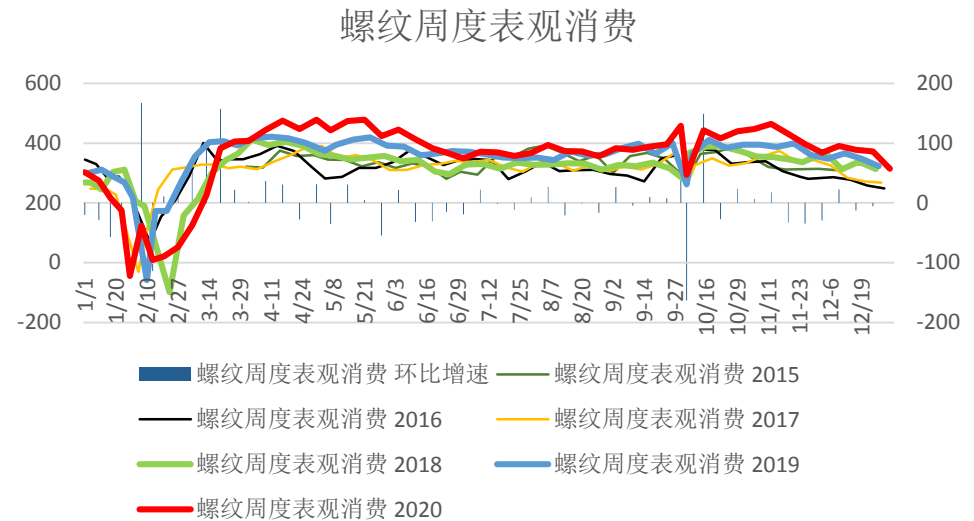
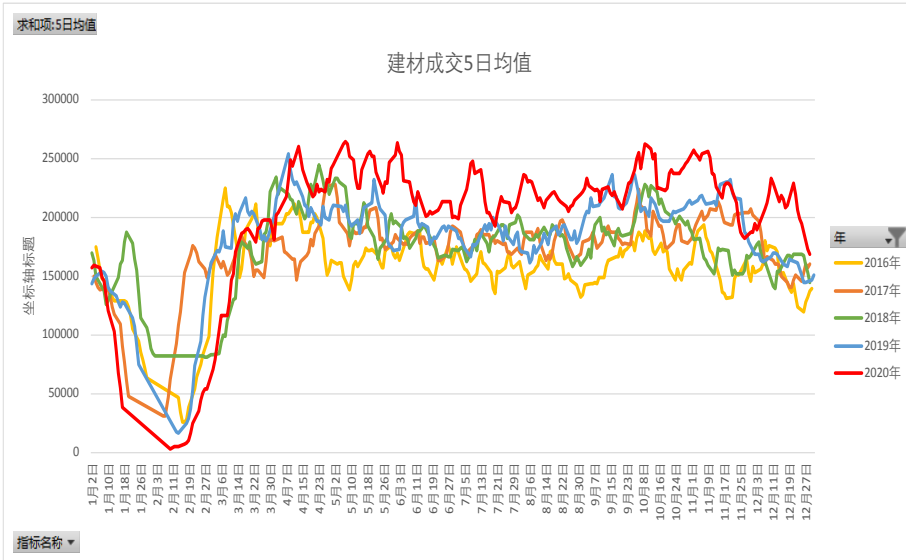
螺纹农历春节库存

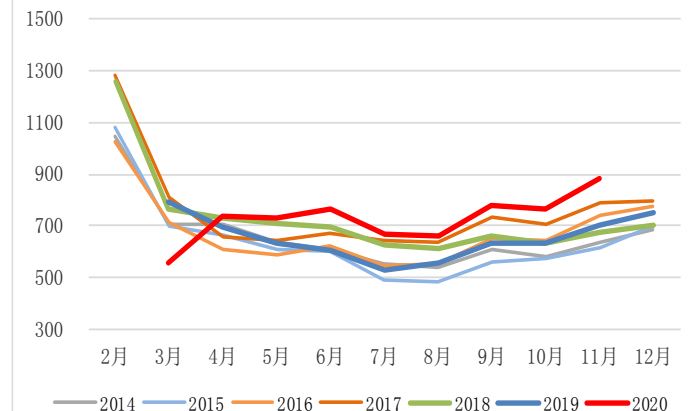
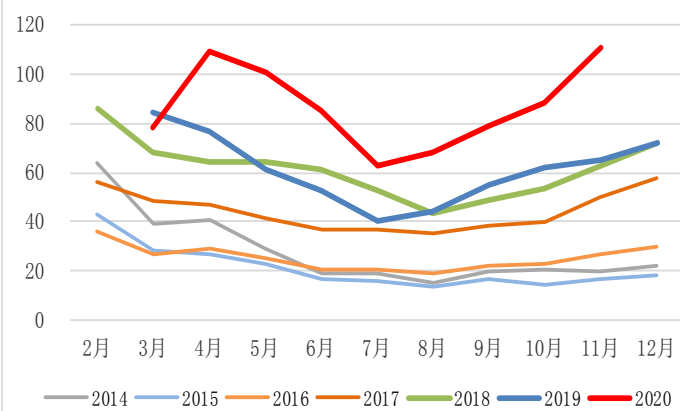
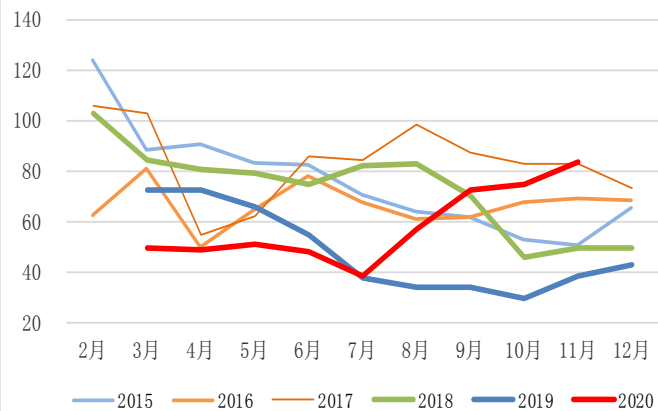
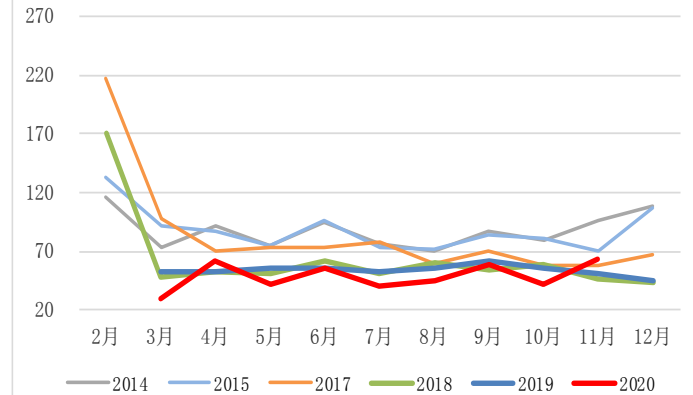
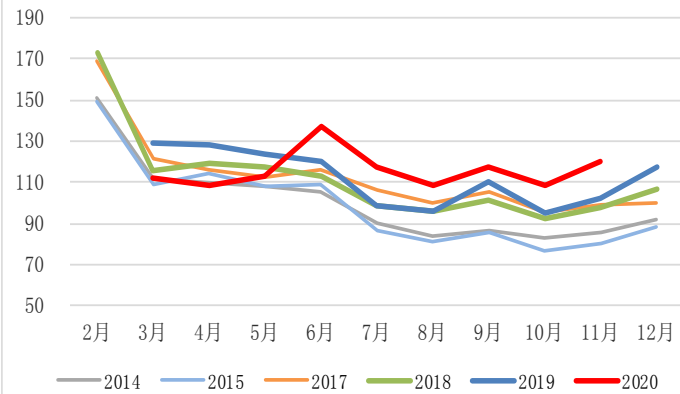
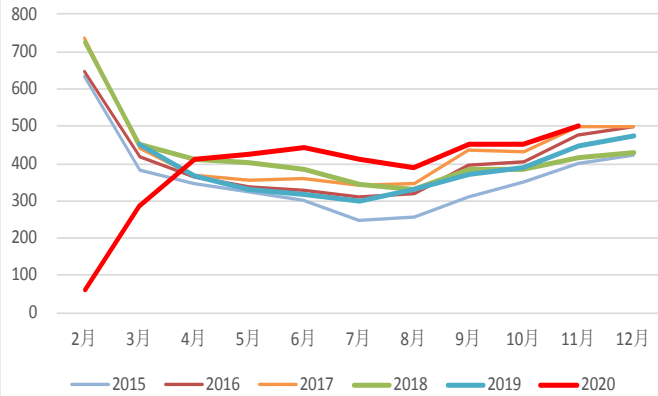


螺纹春节钢厂库存



# 品种细分--钢材：需求：成交缩量明显，或有赶工反复，但继续缩量趋势未改

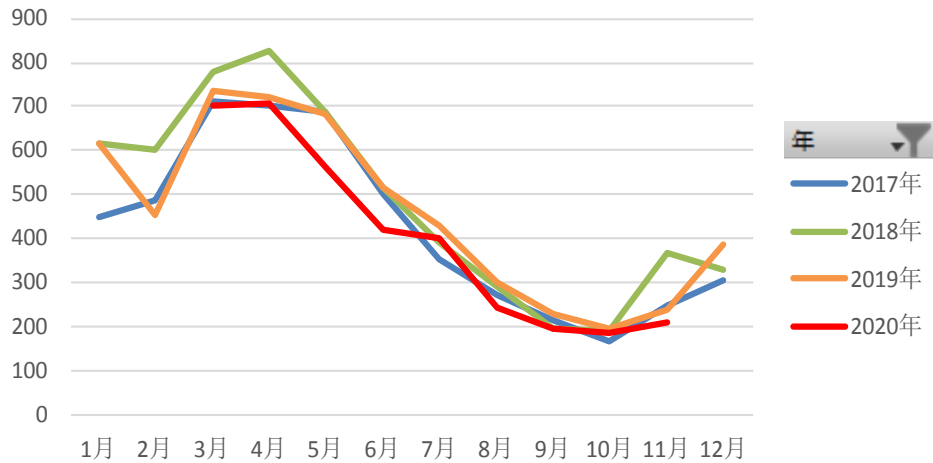






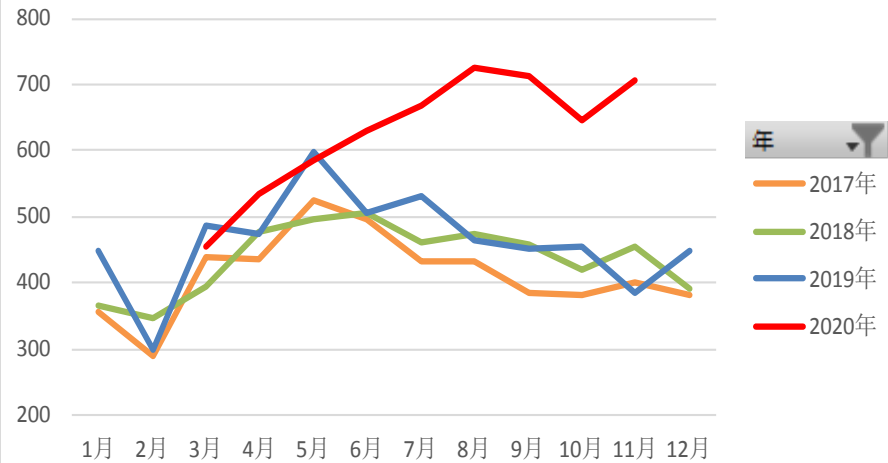
# 品种细分--钢材：需求：卷板需求（白色家电出口）

求和项:出口数量:空调:当月值



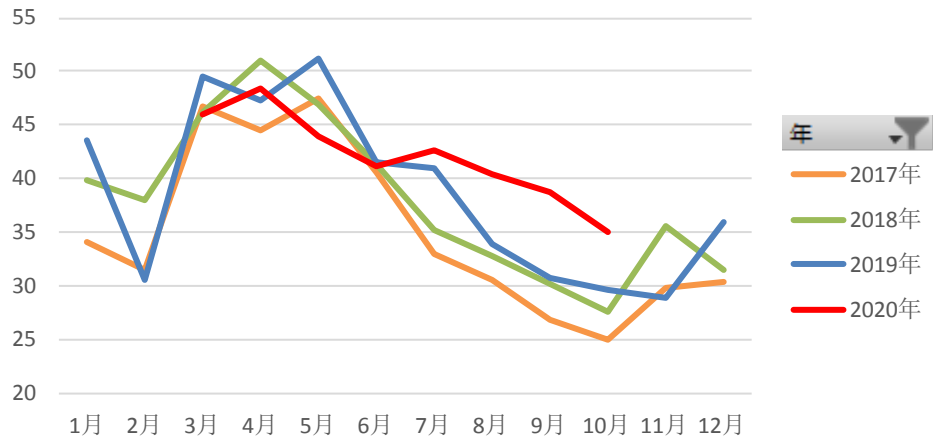
指标名称 ▼

求和项:出口数量:冰箱:当月值



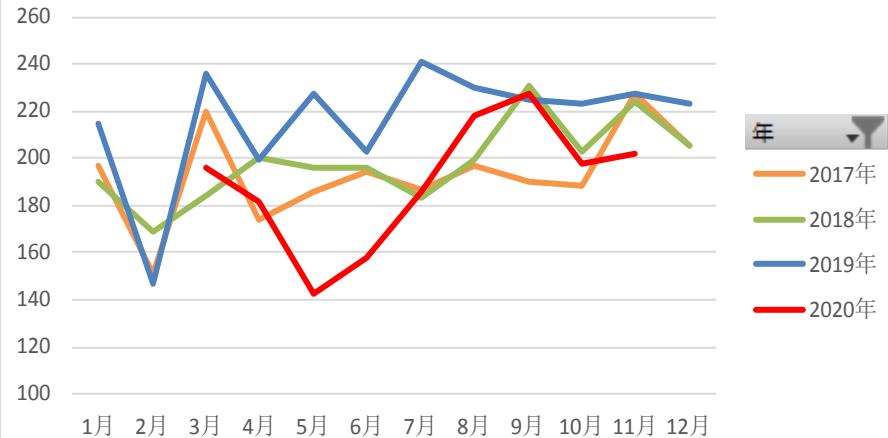
指标名称 ▼

求和项:出口白色家电用钢量



指标名称 ▼

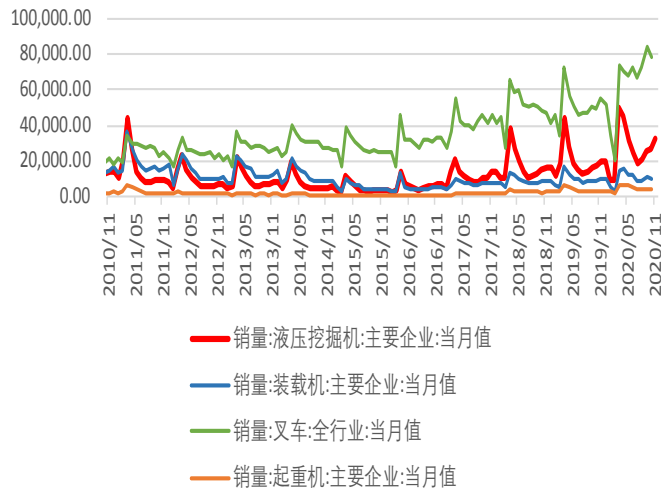
求和项:出口数量:洗衣机:当月值



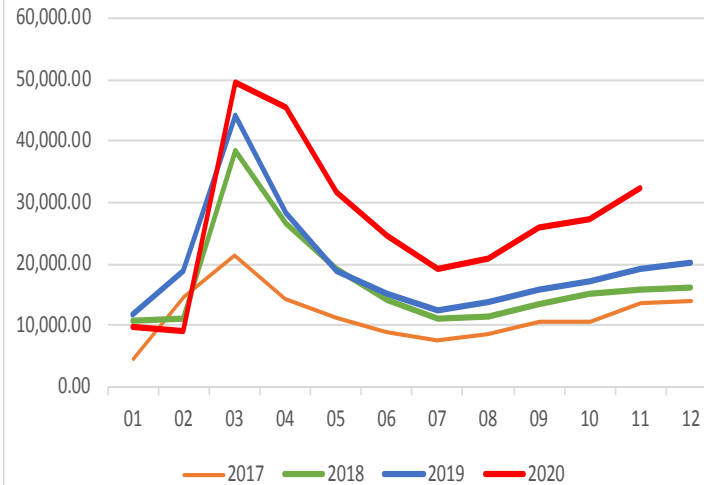
指标名称 ▼

## 品种细分--钢材：需求：工程机械：房产、基建等前瞻指标

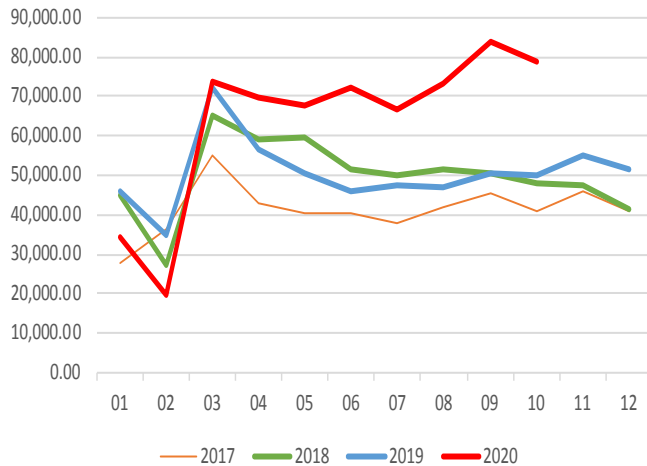
工程机械类销量：当月值



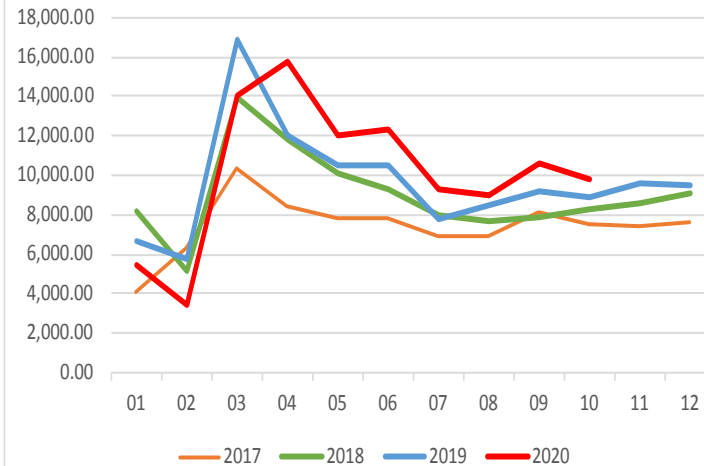
销量:液压挖掘机:主要企业:当月值



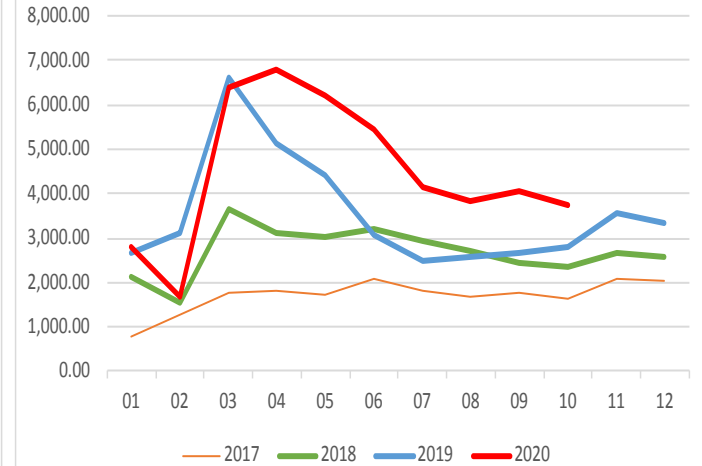
销量:叉车:全行业:当月值



销量:装载机:主要企业:当月值



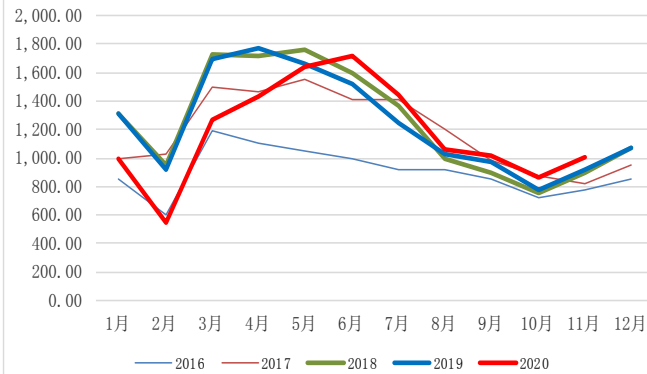
销量:起重机:主要企业:当月值



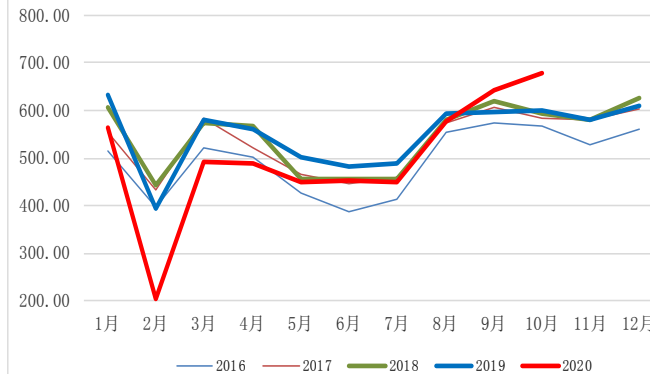
挖掘机、装载机（不一定反映准确，因为装载机本身可能存在被挖掘机替代的压力）最快地反映机械需求的周期变化，叉车稍晚于挖掘机，而起重机则最晚地接收到周期变化的信号。

# 品种细分--钢材：需求：白色家电

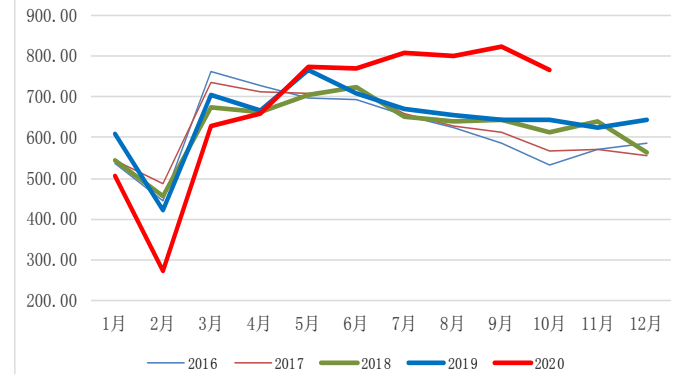
家用空调销量历史对比



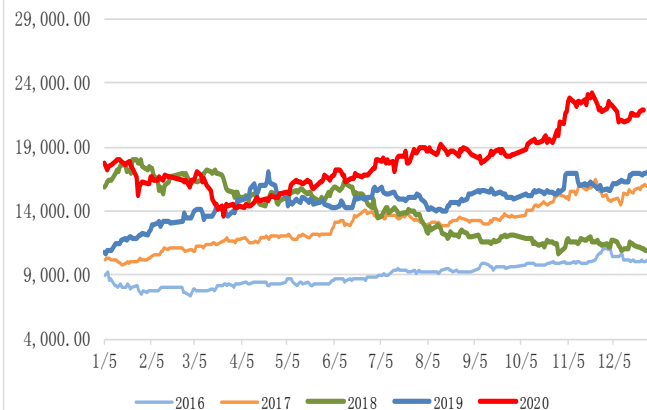
洗衣机销量历史对比



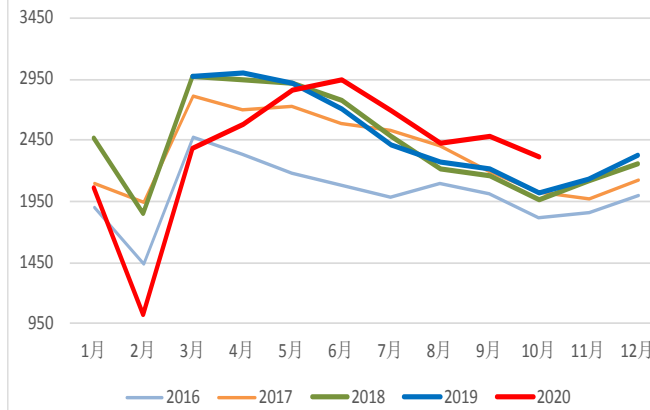
冰箱销量历史对比



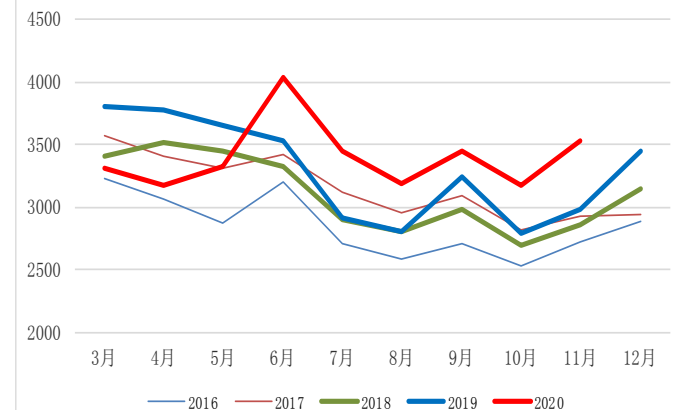
白色家电行业指数历史对比



白色家电总销量

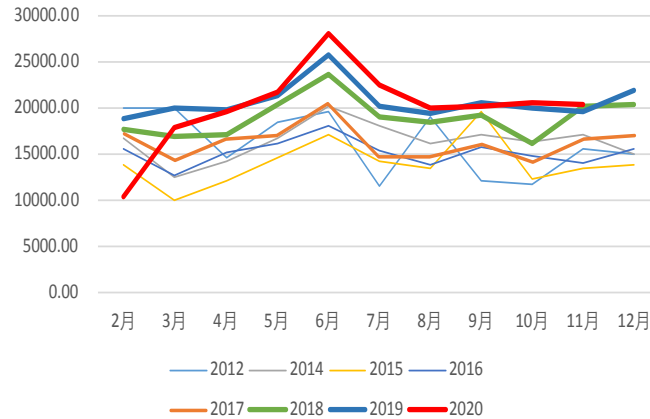


白色家电总产量

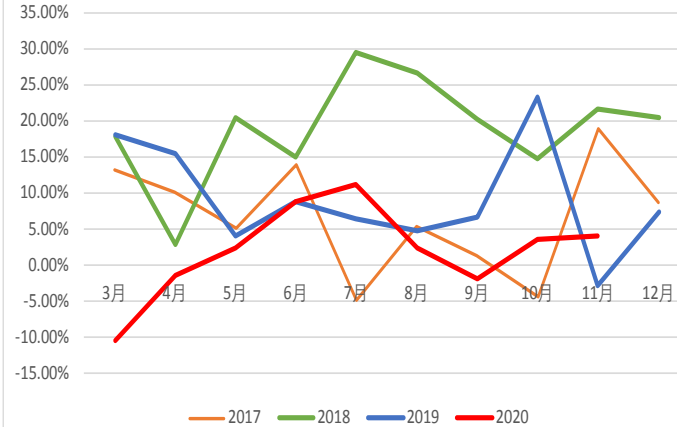


# 品种细分--钢材：需求：房产数据：房屋新开工=用钢起始

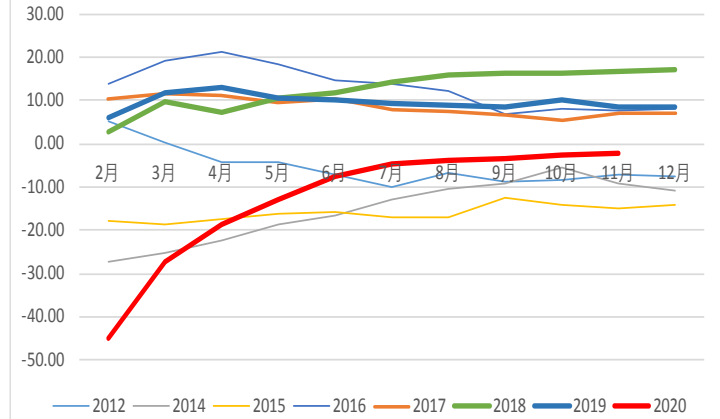
房屋新开工面积:当月值



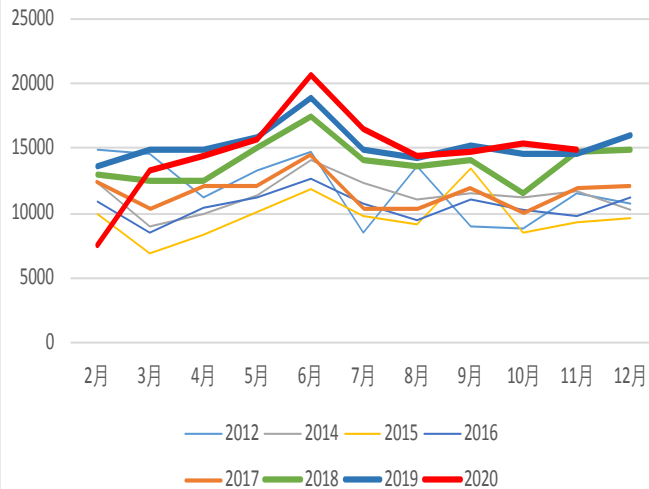
房屋新开工面积：当月值：同比%



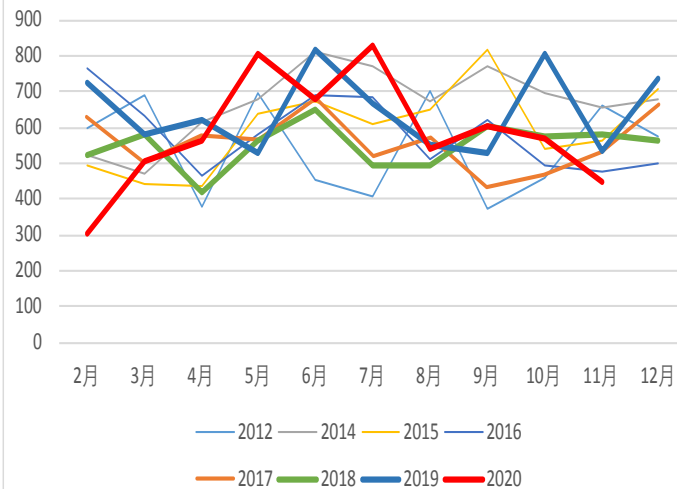
房屋新开工面积:累计同比



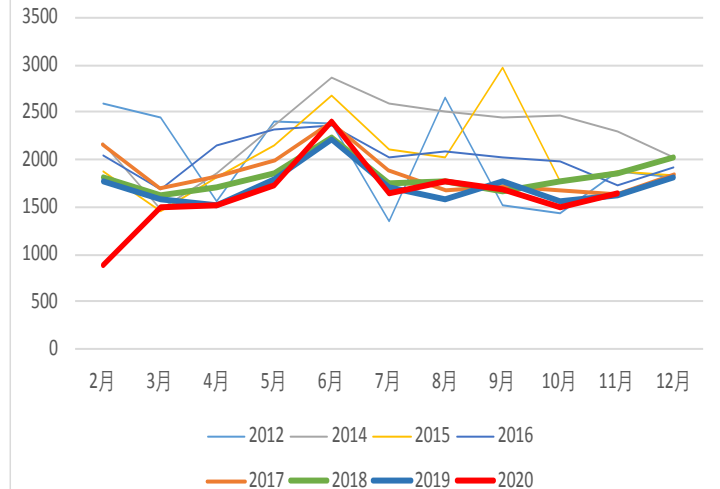
房屋新开工面积:住宅:当月值



房屋新开工面积:办公楼:当月值



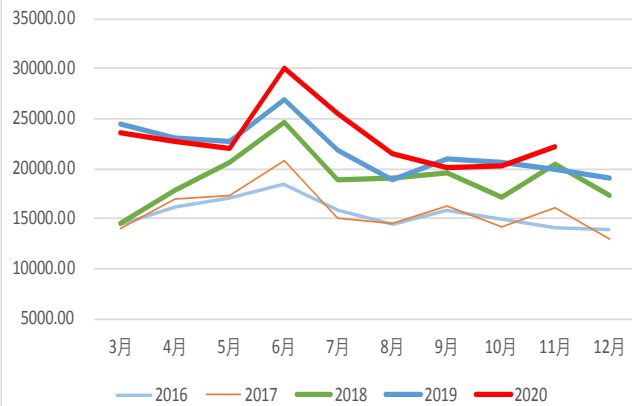
房屋新开工面积:商业营业用房:当月值



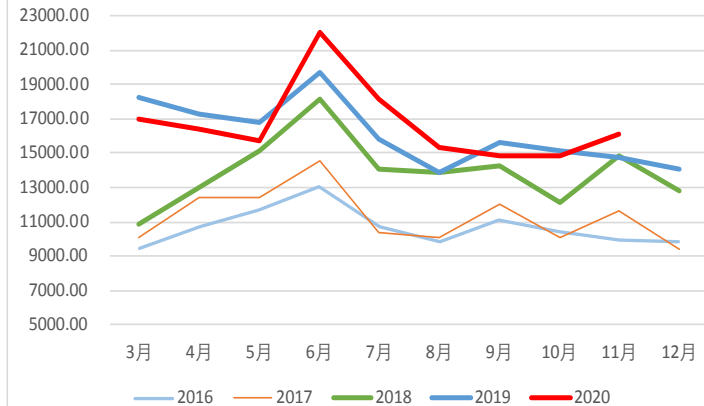
新开工单月同比增4%，强化了10月份的地产数据，也同时强化了市场对于明年上半年需求韧性的向好预期。

# 品种细分--钢材：需求：房产数据：房屋施工=用钢阶段

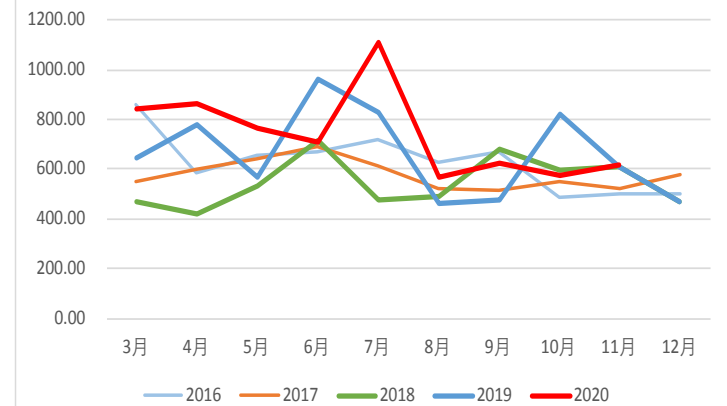
房屋施工面积:当月值



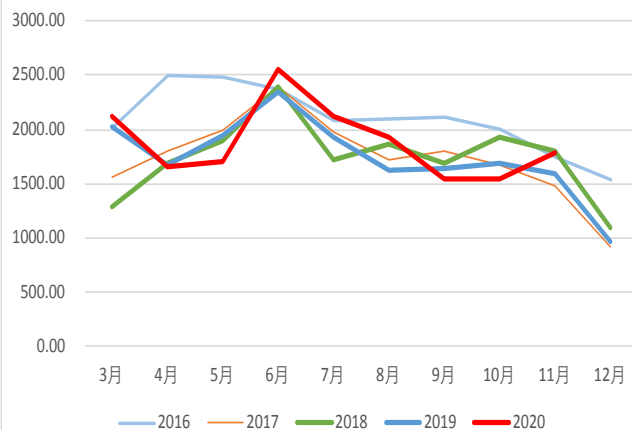
房屋施工面积:住宅:当月值



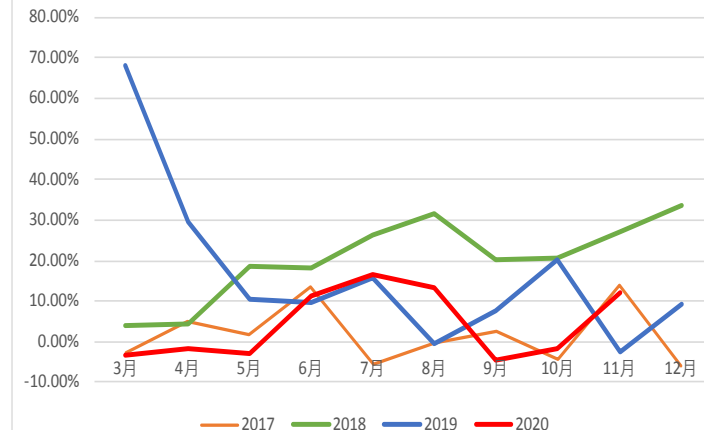
房屋施工面积:办公楼:当月值



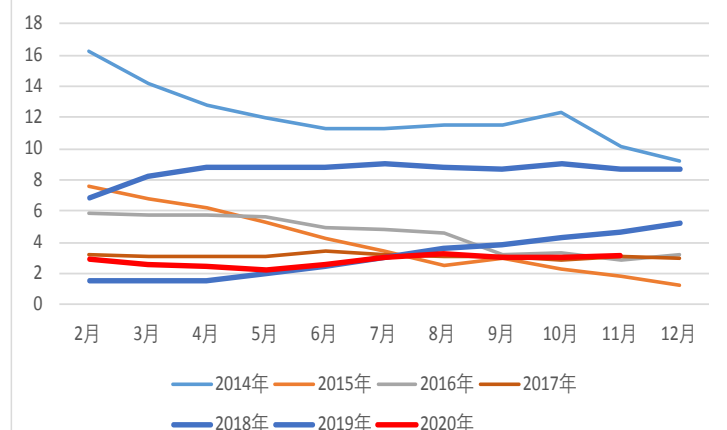
房屋施工面积:商业营业用房:当月值



房屋施工面积：当月值：同比%



房屋施工面积:累计同比



施工面积增速的测算主要取决于对新开工面积的增速测算。

## 2021年全球生铁产量预估

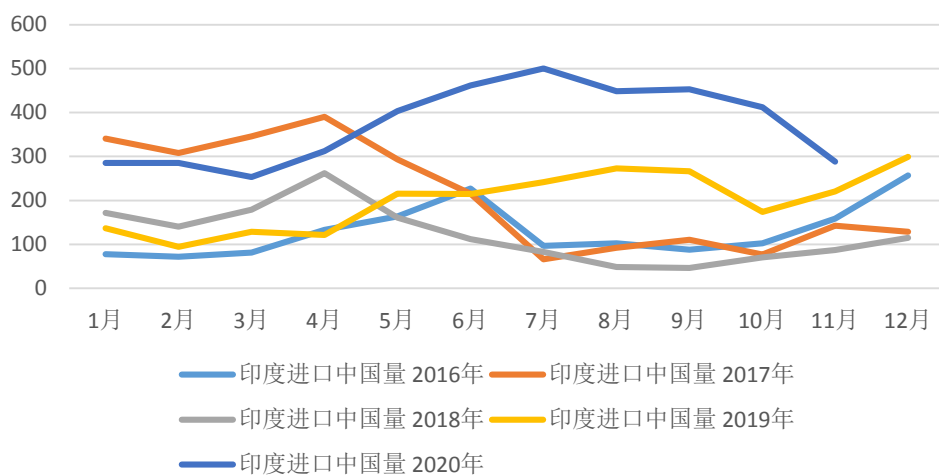
	全球	同比	中国	同比	日本	韩国	印度	欧盟 28国	北美	南美
2018	12400 0	6570	77105	6029	7733	4712	7261	9100	3488	3174
2019	12646 0	2460	80937	3832	7491	4752	7416	8569	3257	2909
2020	12961 4	3154	88731	7794	6106	4551	6725	7120	2626	2692
2021E	13483 3	5219	91731	2500	7067	4691	7204	8126	3064	2842

FMG财年（目标1.75-18亿吨）											
	2014财年	2015财年	2016财年	2017财年	2018财年	2019财年	2020财年	2021财年	原数据（1.8亿吨）		
9月		4500	4190	4380	4400	4020	4220	4430	4283		
12月		4110	4210	4220	4050	4250	4640	4870.9	4709		
3月		4040	4200	3960	3870	3830	4230	4440.498	4292.9		
6月		4240	4340	4470	4650	4660	4730	4965.379	4800.3		
淡水河谷产量（2020年产量3.1-3.3亿吨，按最低3.1下半年182797）									2021年目标3.15-3.35		
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年-3.0	2020年-3.025	2020年-3.05
3月		6485.1	7106.4	7452.3	7754.4	8619.8	8195.3	7287	5960.5	5960.5	5960.5
6月	8054.2	7057.6	7944.8	8529	8682.3	9184.9	9675.5	6405.7	6759.8	6759.8	6759.8
9月	8392.6	8311.8	8573.1	8822.5	9209.3	9510.2	10494.5	8670.4	8868.00	8868	8868.00
12月	8270.8	8125.1	8297.3	8536.1	9238.6	9336.1	10098.8	7834.4	8411.70	8661.7	8911.70
钢联-力拓股份铁矿石销量：合计（季）（2020年目标3.24-3.34）											
行标签	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年-3.24	2020年-3.27	2020年-3.34
3月			5284.3	6929	7673.9	7665.5	8031.4	6915	7291.6	7291.6	7291.6
6月			5940.2	7724.8	8220.5	7765.8	8850.6	8542.3	8668.1	8668.1	8668.1
9月		5253.4	7373.1	8555.2	8091.6	8584	8189.8	8605.5	8732.2	8732.2	8732.2
12月		5739.8	7851.5	8645.4	8773.2	8996.8	8744.2	8677.9	7708.1	8708.1	8008.1
必和必拓销量财年计											
	2013财年	2014财年	2015财年	2016财年	2017财年	2018财年	2019财年	2020财年	2021财年-2.76	2021财年-2.81	2021财年-2.86
9月	4621.7	5623.7	6660.6	7070.8	6538	6332.2	6942.1	6829.1	7336	7336	7336
12月	5062	5683.3	6699.9	6605	6919.6	7074.7	6576.8	6948.1	6852.73	6752.73	6949.97
3月	4687.8	5705.4	6707.7	6215.1	6254.8	6782.4	6285.3	6843.9	6448.21	6900.00	6641.93
6月	5665.7	6409.2	6933	6471.1	7114.9	7138.5	7217.3	7704.8	7013.00	7184.21	7626.82

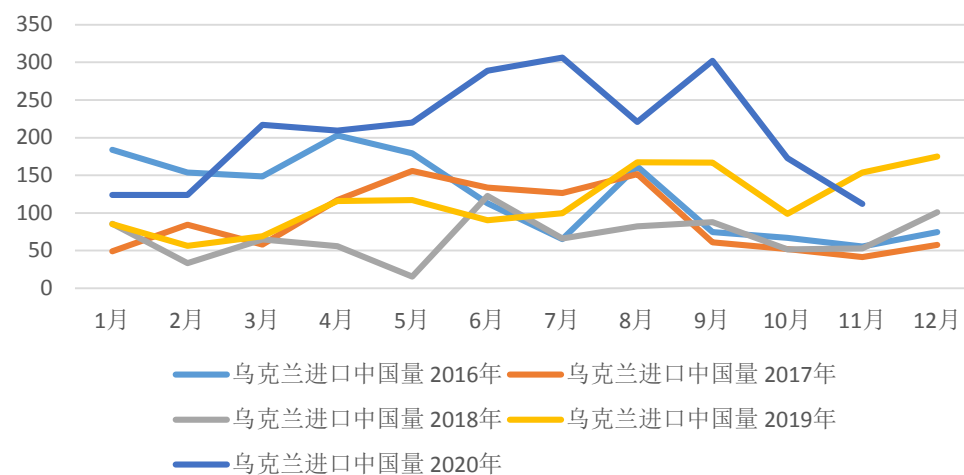
四大矿山2020年同比2019年发运量增加1584万吨，发至中国同比增加5030万吨，至中国均有增量。

预计2020全年增加约5000万吨，且主要集中在印度、乌克兰、俄罗斯等国，高矿价下预计2021年非主流矿进口难以下行。

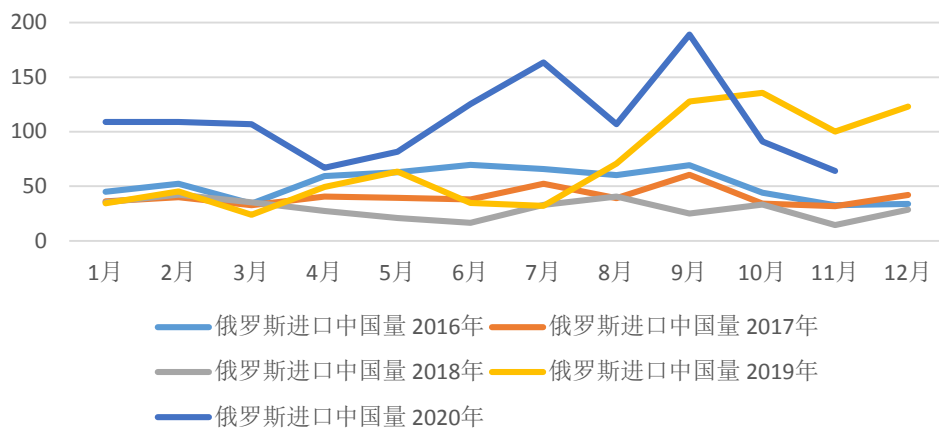
印度进口中国量



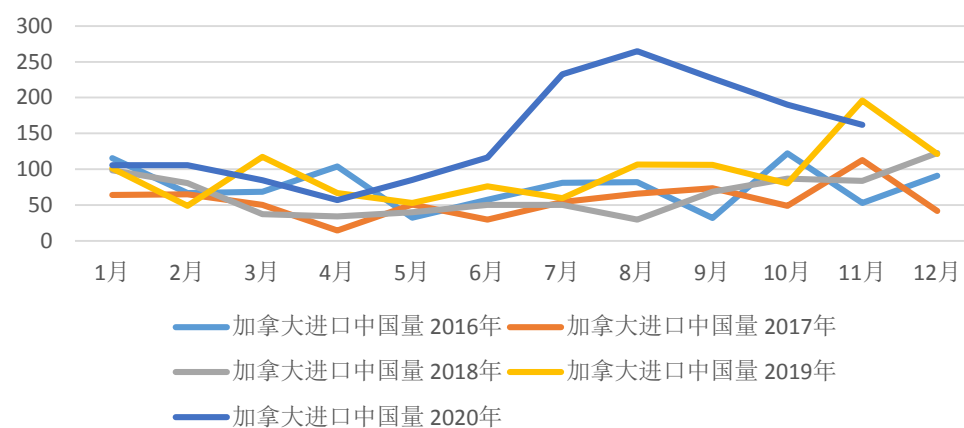
乌克兰进口中国量



俄罗斯进口中国量



加拿大进口中国量





2020年供需紧平衡的状态下，澳洲矿发运相对稳定，并且增量明显，巴西矿特别是vale故事频出，因此2021年主要看vale的复产情况来决定矿的供应情况。

	变动节点	产能	持续时间
S11D	持续增产	500	21年全年
Morro1	20年底	600	21年全年
Timboppeba	2020年1季度-2021年1季度	800	21年全年
Brucutu	21年4季度	300	21年4季度
VargemGrande	21年2季度	500	21年2-4季度
Fabrica	21年2季度	400	21年2-4季度
Fazendao	20年7月复产	100	21年全年
Itabira	尾矿处理中	-800	21年全年
合计		2400	
Samarco	20年底	800	21年全年
合计		3200	

澳洲同样有所变动，力拓减量pb粉+块，转为sp10（铁含量60%,质量比pb略差），pb粉减量1000万，必和必拓预计增量2500，FMG增量1000，澳洲主流增量在2000-2500万

折合前期的生铁产量，预计21年新增铁矿需求8000-9000万，而供应上全球增量应在6000-8000万。全球继续维持紧平衡状态。

国内生铁产量2000-2500万的增量，铁矿需求增量3500-4000万，假设国外往中国运量比例按照20年计算，则国内进口增量约2000万，国内矿增量约1000万，则缺口仍有500-1000万，会以降库的形式弥补，而生铁落地投产主要在上半年，外矿增量主要在下半年，所以铁矿预计前高后低。

## 品种细分--铁矿：供需情况：全年维持紧平衡=港存维持

铁矿进口累计	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年-1	2020年-2
1月	7857.06	8219.21	9182.86	10044.68	9132.12	8842.20	8842.20
2月	14651.28	15580.37	17515.00	18464.43	17440.08	17684.40	17684.40
3月	22702.13	24157.54	27044.59	27038.75	26082.51	26275.66	26275.66
4月	30723.47	32549.32	35239.11	35327.81	34159.72	35846.87	35846.87
5月	37810.00	41224.55	44367.48	44735.63	42535.06	44549.46	44549.46
6月	45305.93	49387.55	53815.14	53045.87	50052.94	54717.70	54717.70
7月	53915.75	58227.43	62422.44	62043.38	59154.56	65982.42	65982.42
8月	61327.99	66999.80	71273.64	70974.72	68639.37	76018.42	76018.42
9月	69940.39	76298.60	81556.60	80320.10	78575.45	86872.42	86872.42
10月	77492.17	84378.42	89505.98	89157.63	87861.83	97578.42	97546.62
11月	85705.22	93556.11	98959.91	97782.60	96927.00	107790.42	107361.62
12月	95332.17	102450.75	107373.93	106447.43	107057.31	118627.36	117502.62

国内精粉累计产量	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
1月					2158.29	2203.80
2月					4148.15	3985.22
3月					6447.94	6241.82
4月				8432.42	8764.31	8633.58
5月				10709.40	11210.77	11093.98
6月				13014.99	13655.86	13630.62
7月				15216.37	16159.66	16140.76
8月				17435.27	18675.61	18706.96
9月				19686.91	21072.65	21207.96
10月				21916.79	23395.88	23653.96
11月				24078.67	25754.38	26135.46
12月				26085.53	28035.27	28555.46

铁矿总供应累计量	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年-1	2020年-2
1月					11290.41	11046.00	11046.00
2月					21588.23	21669.62	21669.62
3月					32530.45	32517.48	32517.48
4月					42924.03	44480.45	44480.45
5月					53745.83	55643.44	55643.44
6月					63708.80	68348.32	68348.32
7月					75314.22	82123.18	82123.18
8月					87314.98	94725.38	94725.38
9月					99648.10	108080.38	108080.38
10月					111257.71	121232.38	121200.58
11月					122681.38	133925.88	133497.08
12月					135092.58	147182.82	146058.08

铁矿总需求累计量	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年-1	2020年-2
1月	9824.10	8770.58	9992.73	9998.01	11132.22	11281.55	11281.55
2月	18697.80	17748.72	19018.40	19028.46	21187.16	21835.28	21835.28
3月	28416.96	27847.38	29102.37	29171.18	32122.53	32885.66	32885.66
4月	38252.94	37648.22	39555.29	39633.83	44146.41	44769.12	44769.12
5月	48280.16	47842.74	50170.73	50808.62	56604.74	57526.10	57526.10
6月	57963.02	57803.13	60642.45	61749.11	68752.37	70170.87	70170.87
7月	67341.78	67551.83	71334.78	72959.21	80608.28	83071.07	83071.07
8月	76927.95	77507.10	82335.17	83926.26	92351.99	96031.82	96031.82
9月	86330.31	87344.07	92824.22	94806.36	103457.48	108535.52	108535.52
10月	95688.78	97019.67	103241.82	105922.91	114278.51	121103.57	121103.57
11月	104656.37	106404.21	112811.49	116390.51	124965.72	133240.97	132985.22
12月	113765.52	115848.81	122341.40	126833.52	136031.12	145607.72	145229.87

## 品种细分--铁矿：供需情况：全年维持紧平衡=港存维持

铁矿港口总库	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
1月		9841.00	11951.00	15142.80	13973.95	12352.59
2月		9819.00	13081.00	15819.00	14687.73	12170.16
3月		9631.00	13456.00	16281.80	14702.93	11694.89
4月		10008.00	13333.00	15908.41	13426.51	11398.03
5月		10186.00	14014.00	16040.16	12398.10	10784.85
6月		10268.00	14413.00	15579.28	11565.03	10781.10
7月		10864.00	14231.00	15345.48	11869.28	11402.72
8月		10540.00	13419.00	14733.23	12131.40	11310.48
9月		10648.00	13357.00	14516.54	12033.71	11906.64
10月		10829.00	13594.00	14357.40	12648.50	12763.25
11月		11073.00	14135.50	14034.92	12383.41	12605.40
12月		11439.00	14655.10	14156.43	12695.53	12415.95

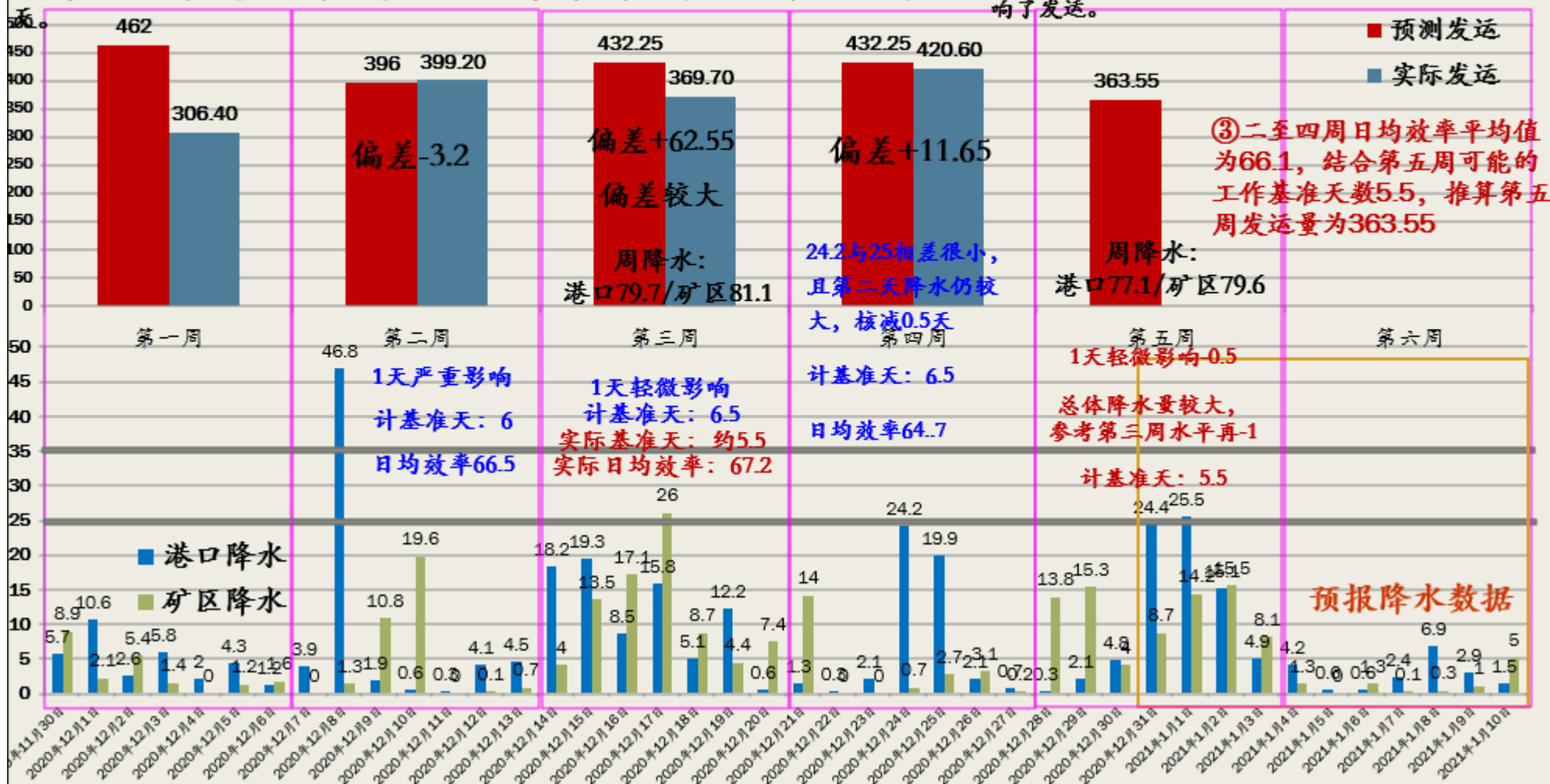
钢厂烧结库存	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
1月			2443.26	2288.48	2000.16	2350.01
2月			2086.62	1918.37	1712.50	1655.82
3月			1989.94	2004.06	1626.79	1670.73
4月			1749.37	1974.69	1721.61	1693.48
5月			1820.72	2047.23	1764.65	1695.70
6月			2038.95	1986.14	1671.06	1747.69
7月			2068.96	1948.27	1649.20	1738.89
8月			2067.42	1987.18	1583.14	1742.81
9月			1996.70	1988.05	1696.84	1687.66
10月			1788.53	1867.38	1594.30	1722.22
11月			1819.12	1649.18	1655.86	1824.07
12月			2024.44	1672.55	1928.33	1698.06

# 品种细分--铁矿：供应：发运及到港

## 四、2020年12月巴西北部降水量-发运量

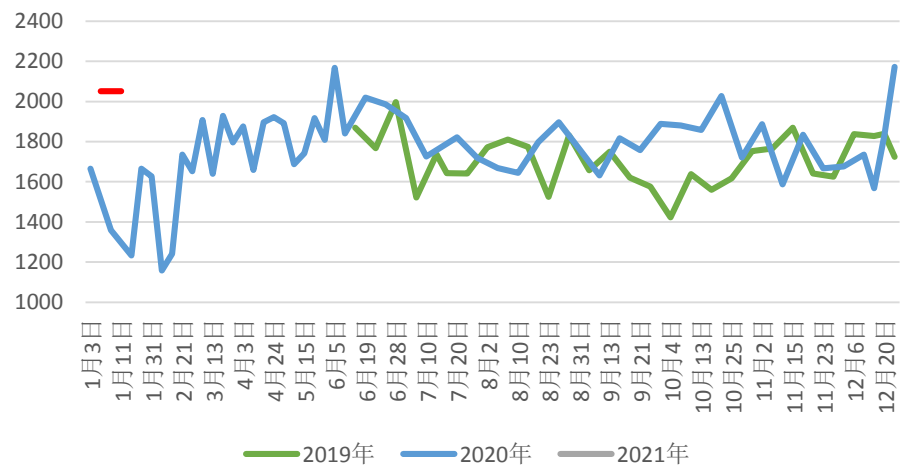
①据实际发运量和基准天数，核算第二周、第四周日均效率分别为66.5和64.7，按此效率标准结合第三周实际发运量，得出第三周实际工作约5.5基准

②观察第三周实际与预期偏差较大，分析可能的原因是，虽然按假设标准单日极端降水只有1天，但本周矿区和港口降水总量均较大，分布较均匀，即按现标准下未纳入影响考虑的降水量较大，但实际可能影响了发运。

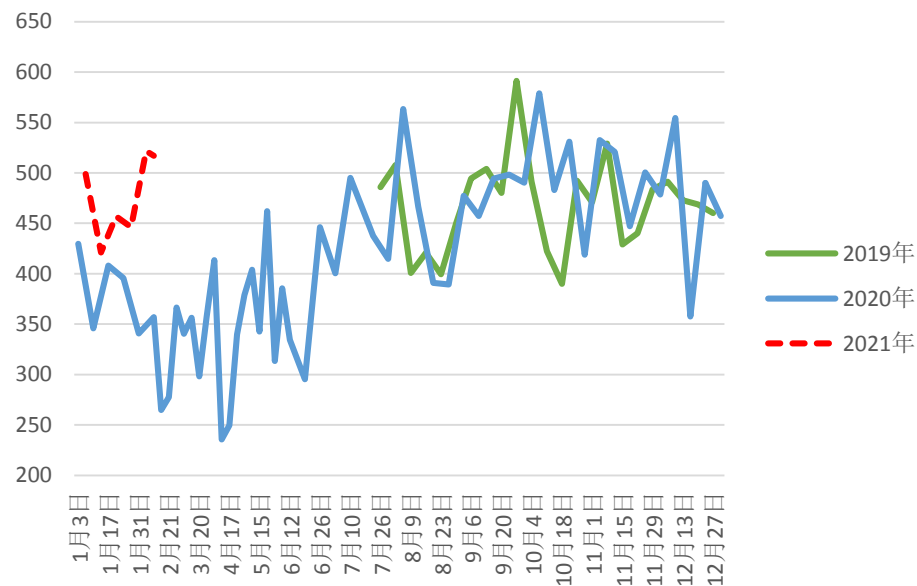
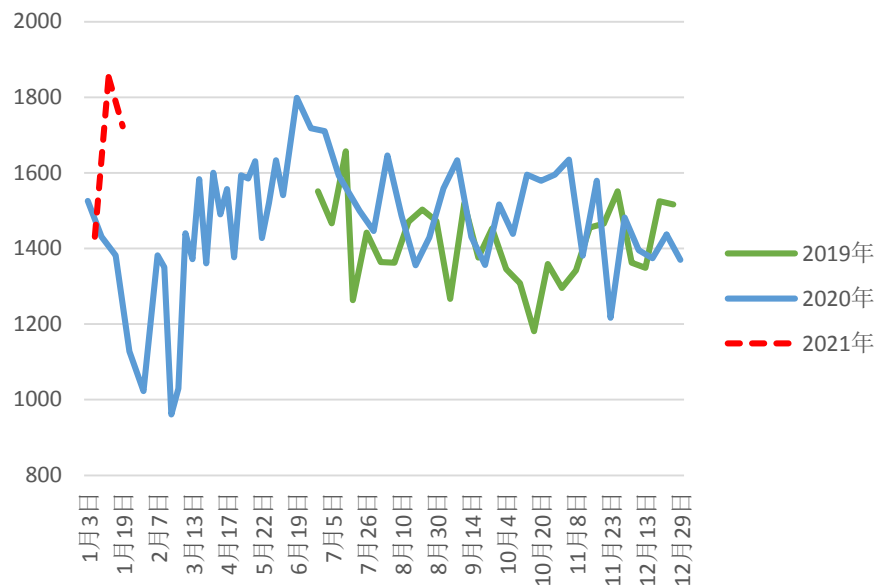
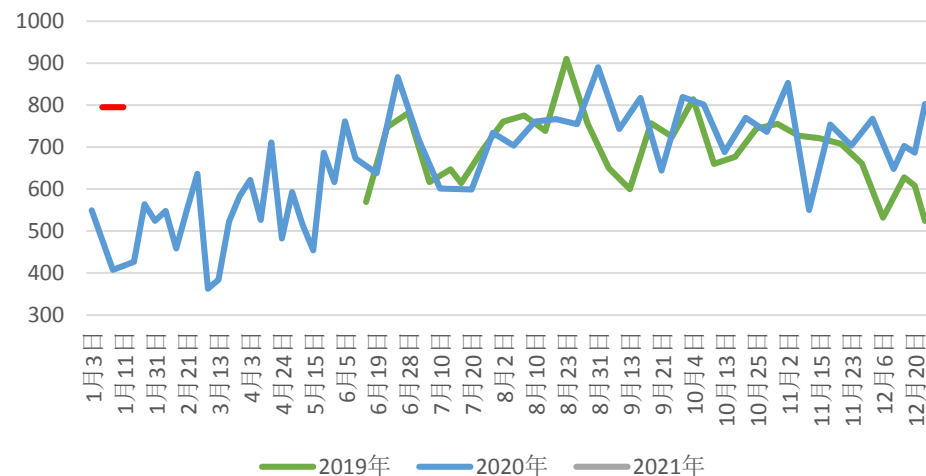


# 品种细分--铁矿：供应：发运及到港：1月份到港明显高于往年

## 19港澳洲铁矿发运量



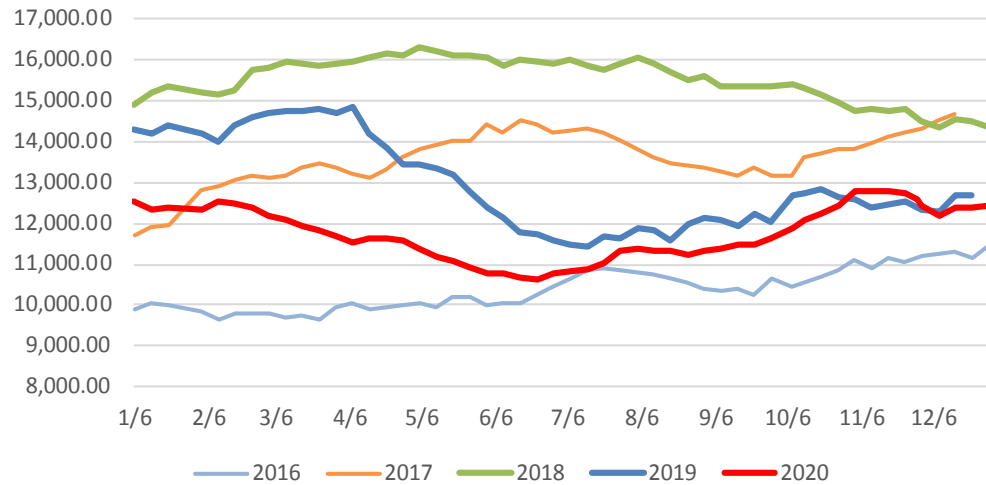
## 巴西铁矿发运量



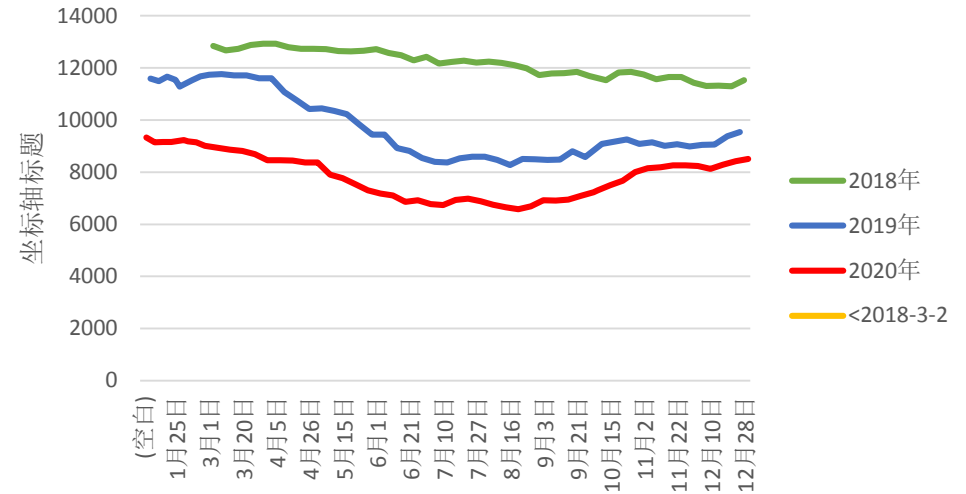


# 品种细分--铁矿：库存：重点关注库销比回升至19年低点后对价格的表现

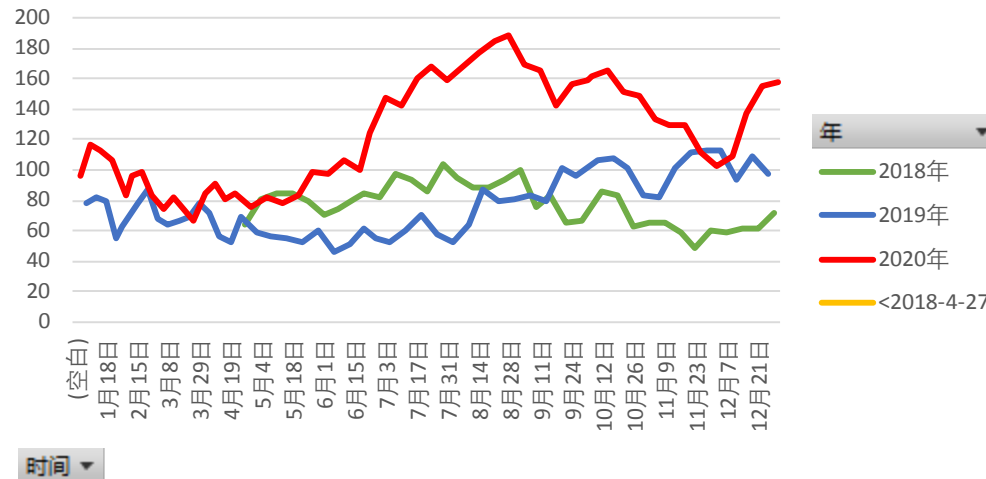
铁矿石港口库存



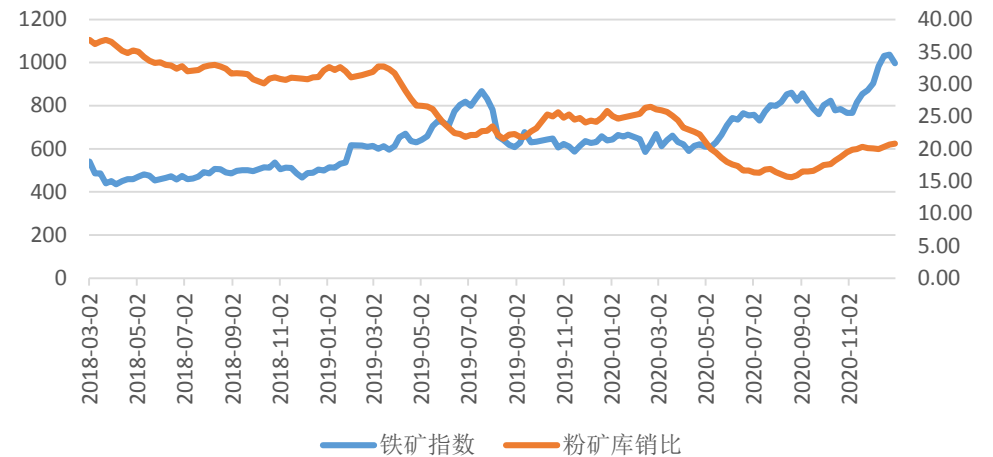
粉矿库存



求和项:压港船只

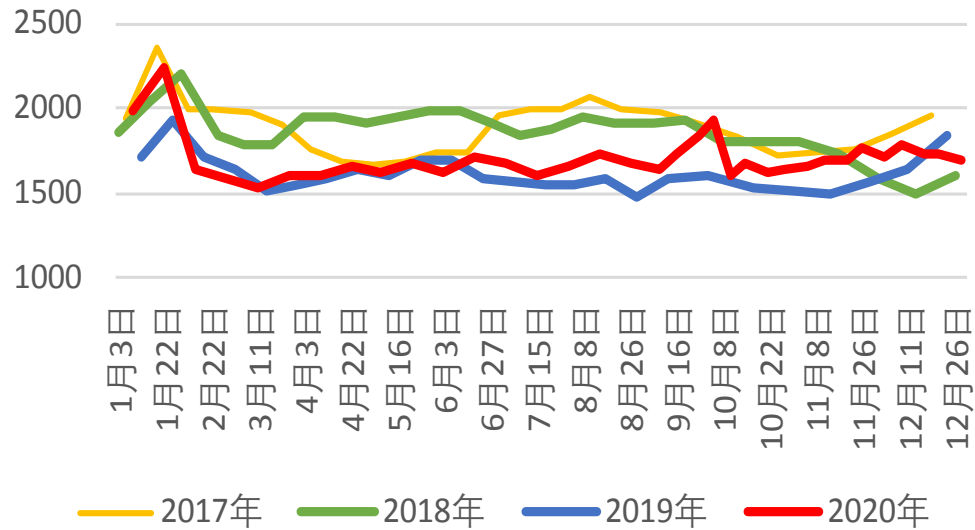


粉矿库销比和价格

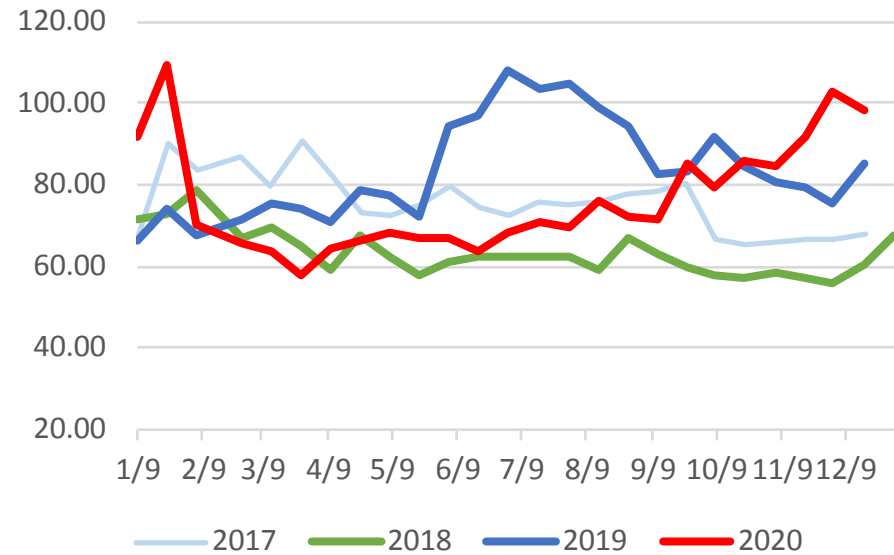


# 品种细分--铁矿：库存：钢厂进口、国产烧结矿总库存

总库存:进口矿烧结粉矿



总库存:国产矿烧结粉矿

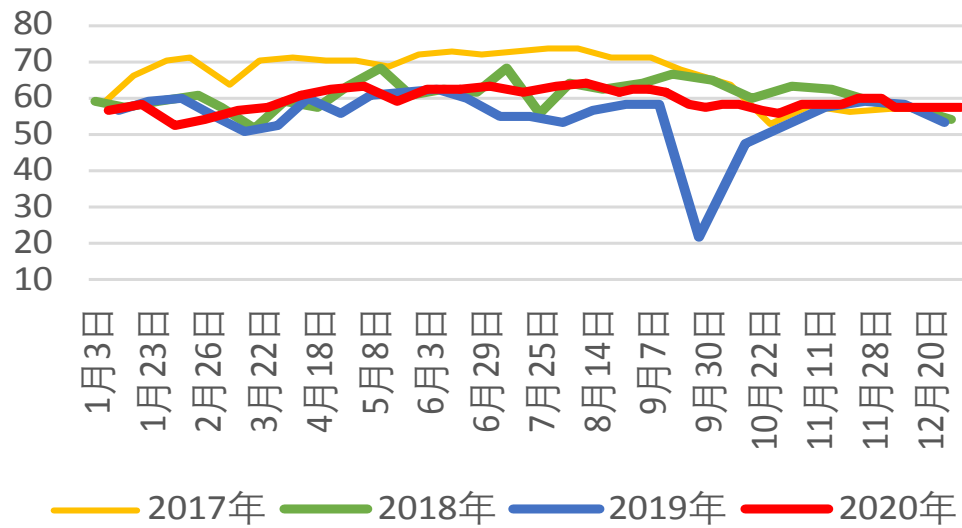


总库存	上周五数据	前一周五数据
进口矿烧结粉矿	1698.6	1736.6
国产矿烧结粉矿	98.16	103.14

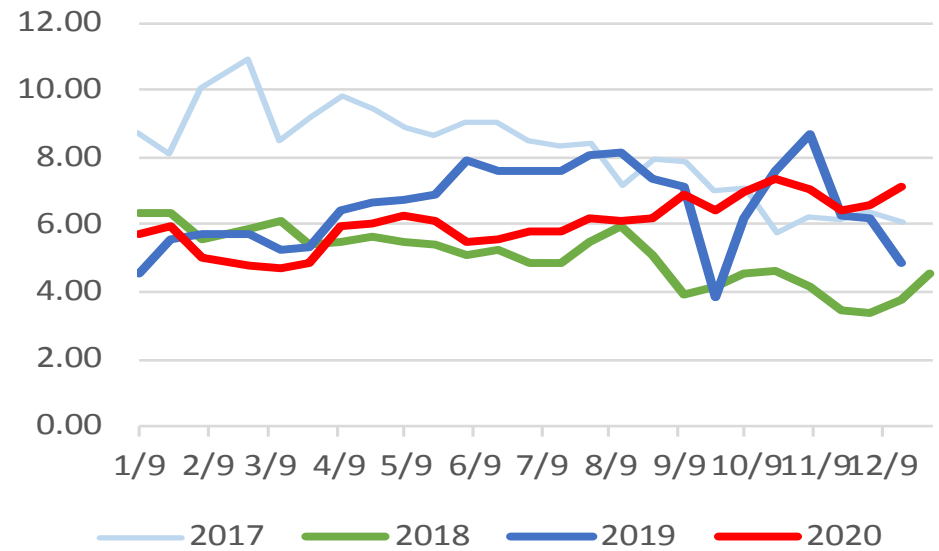


## 品种细分--铁矿：需求：进口、国产烧结矿总日耗

总日耗:进口矿烧结粉矿



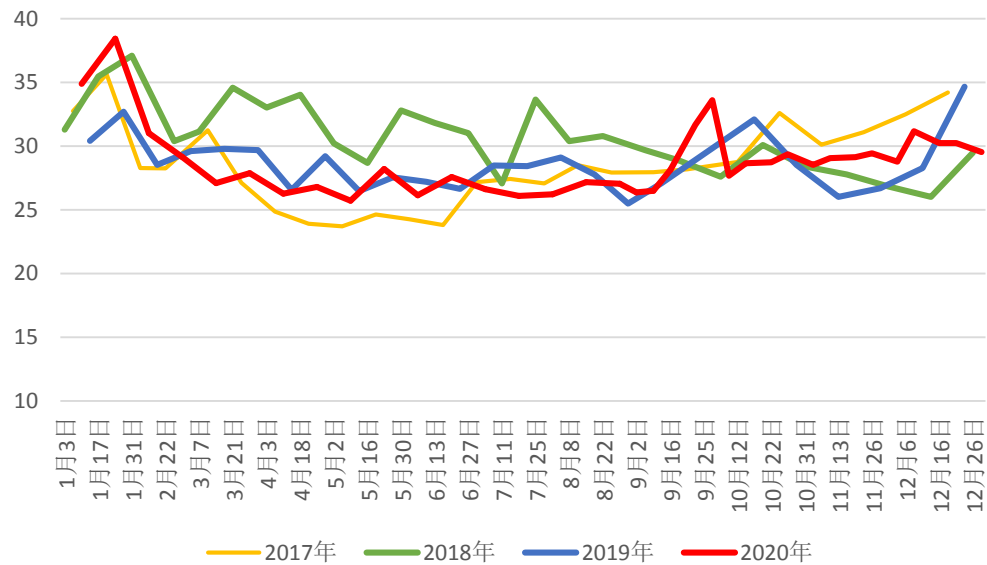
总日耗:国产矿烧结粉矿



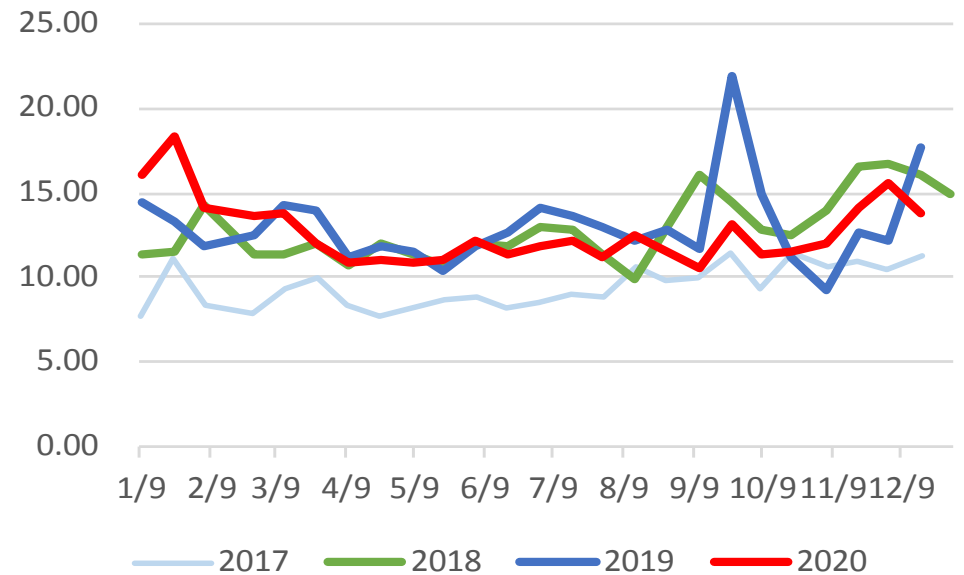
总日耗	上周五数据	前一周五数据
进口矿烧结粉矿（数据落后一周）	57.46	57.43
国产矿烧结粉矿（数据落后一周）	7.17	6.6

## 品种细分--铁矿：需求：库存消费比

库存消费比:进口矿烧结粉矿



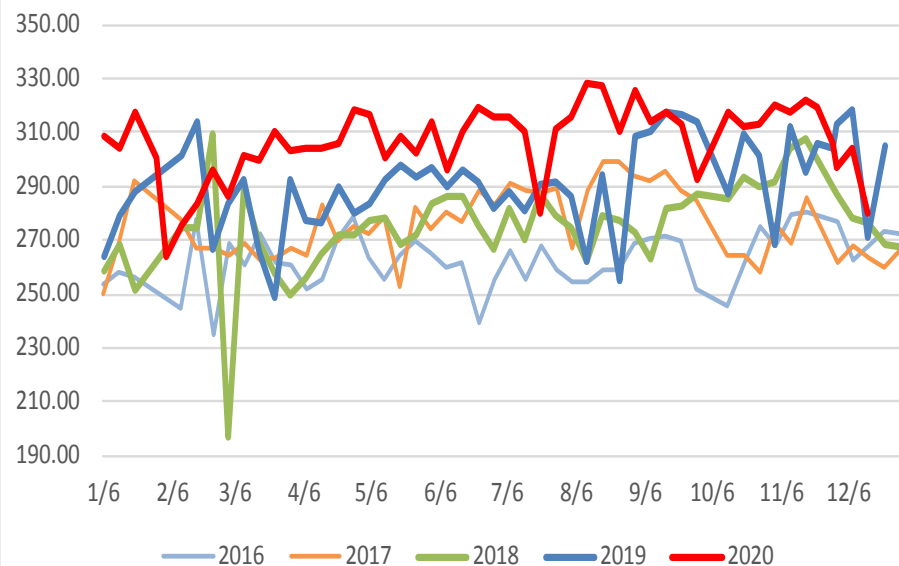
库存消费比:国产矿烧结粉矿



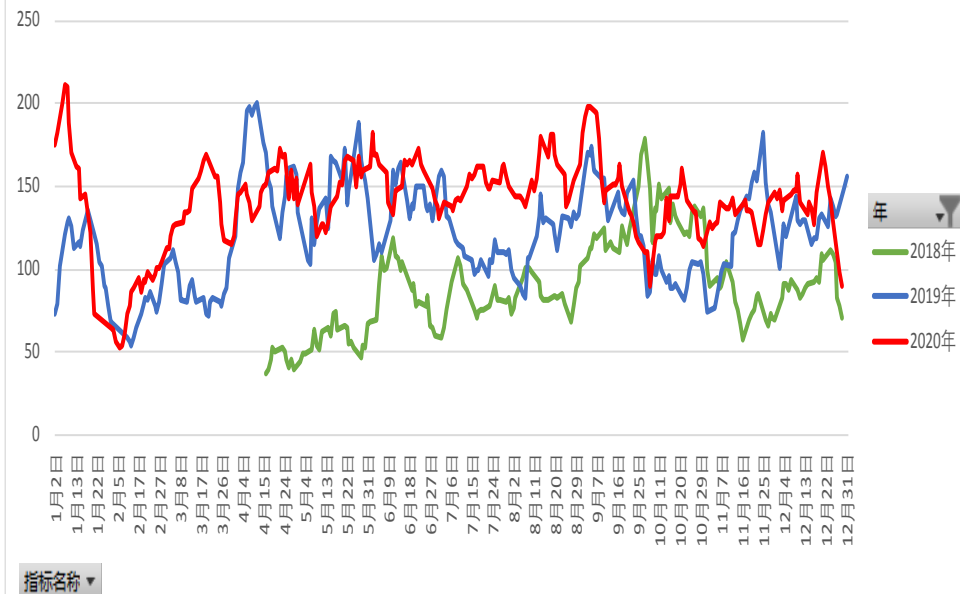
库存消费比	上周五数据	前一周五数据
进口矿烧结粉矿（数据落后一周）	29.55	30.24
国产矿烧结粉矿（数据落后一周）	13.72	15.63

## 品种细分--铁矿：需求：疏港量及港口成交

铁矿港口日均疏港量

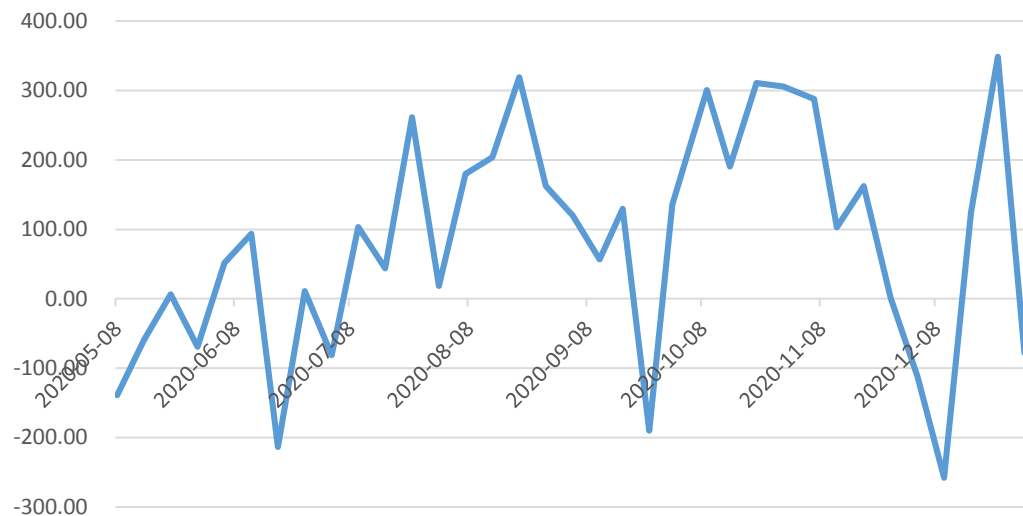


求和项:5日均值



## 品种细分--铁矿：供需紧平衡贯彻全年

1.65系数供-需（全样本）



	时间周期	港口库存变化	钢厂库存变化	压港库存变化	总库变量	到港量累计	国内矿累计	总供应累计	铁矿需求累计	供需差	库存变量-供需差
铁矿系数1.65	2020年5月1日至2020年12月31日	1390.58	822.09	988.00	3200.67	87773.47	20074.59	107848.07	105016.86	2831.21	369.45

明年主要看增量预期：铁矿增量和铁水增量

## 品种细分—焦炭：产能

企业	省	市	县	产能/万吨	计划淘汰时间
山东铁雄冶金科技	山东省	滨州市	邹平县		1102020年底淘汰
河北鑫跃焦化	河北省	石家庄市	井陉矿区		592020年底淘汰
河北常恒能源	河北省	石家庄市	井陉矿区		822020年底淘汰
藁城市金鑫焦化	河北省	石家庄市	藁城市		512020年底淘汰
河北力马燃气	河北省	石家庄市	高邑县		682021年3月底淘汰
涉县天利煤化	河北省	邯郸市	涉县		602021年3月底淘汰
河北华丰煤化电力	河北省	邯郸市	武安市		962020年底淘汰
河北金鹏煤化竖炉工业	河北省	邯郸市	武安市		702020年底淘汰
新兴铸管股份	河北省	邯郸市	武安市		802021年3月底淘汰
邯郸陆顺焦化	河北省	邯郸市	磁县		602021年3月底淘汰
唐山港陆焦化	河北省	唐山市	遵化市		1002020年底淘汰(3)
唐山建龙筒舟钢铁焦耐厂	河北省	唐山市	遵化市		802020年底淘汰
汝州市汝丰焦化	河南省	平顶山市	汝州市		702020年底淘汰
许昌亮源焦化	河南省	许昌市	襄城县		602020年底淘汰
信阳豫信轧钢	河南省	信阳市	平桥区		602020年底淘汰
河南鑫磊能源	河南省	安阳市	安阳县		602020年底淘汰
河南省顺成煤焦3#4#5#	河南省	安阳市	安阳县		902020年底淘汰
济源市金马焦化	河南省	济源市	西一路路南		502020年底淘汰
山西美锦煤焦化	山西省	太原市	清徐县		1602020年底淘汰
山西亚鑫煤焦化	山西省	太原市	清徐县		422020年底淘汰
太原市梗阳实业二厂	山西省	太原市	清徐县		902020年底淘汰
太谷县恒发能源	山西省	晋中市	太谷县		502021年3月底淘汰
山西平遥峰岩煤焦	山西省	晋中市	平遥县		452021年3月底淘汰
山西平遥兴华煤焦	山西省	晋中市	平遥县		532021年3月底淘汰
交口县天马能源实业	山西省	吕梁市	交口县		602021年3月底淘汰
山西华瑞煤业	山西省	吕梁市	交口县		802021年3月底淘汰
山西潞宝焦化	山西省	长治市	潞城市		1422021年3月底淘汰
山西通洲煤焦股份	山西省	长治市	沁源县		712021年3月底淘汰
石嘴山市盛港煤焦化	宁夏区	石嘴山市	惠农区		602020年底淘汰
山西金达工业焦化	山西省	吕梁市	孝义市		472020年底淘汰
山西楼东俊安煤气化	山西省	吕梁市	孝义市		802020年底淘汰
孝义市金岩电力煤化工	山西省	吕梁市	孝义市		602020年底淘汰
山西曜鑫煤焦	山西省	吕梁市	孝义市		1002020年底淘汰
山西晋茂能源科技	山西省	吕梁市	孝义市		602020年底淘汰
孝义市金晖煤焦	山西省	吕梁市	孝义市		1052020年底淘汰
合计					2611

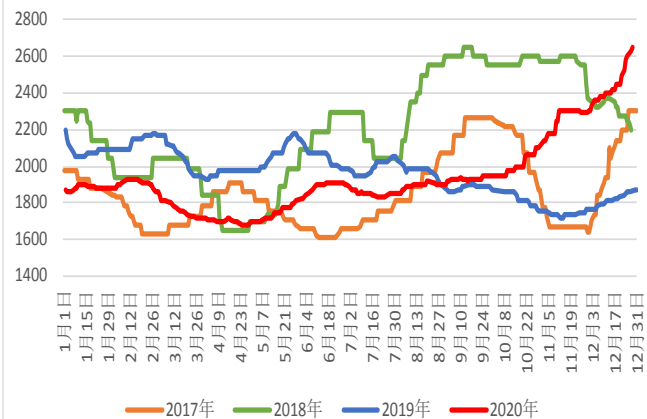
12月底至明年3月，还要关停淘汰焦化产能2600万吨，

自2020年10月至2021年3月累计淘汰5800万吨。

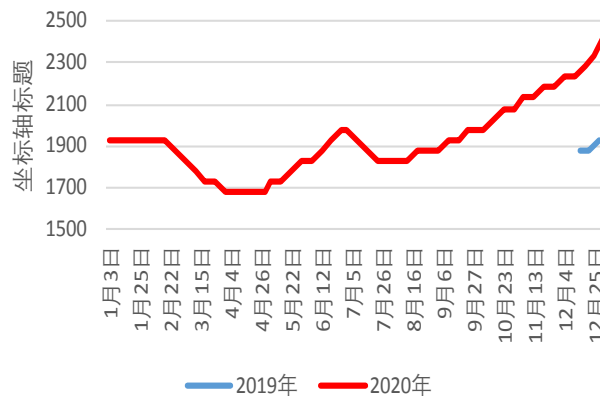
自2020年10月至2020年12月20日，累计新投产焦化产能1452万吨，自12月20日至明年3月按照正常置换产能进行投产计划还要投产2400万吨，即自2020年10月至2021年累计新投产产能3852万吨。共淘汰1948万吨，日均减量5.3万吨。

# 品种细分--焦炭：期现价格及基差

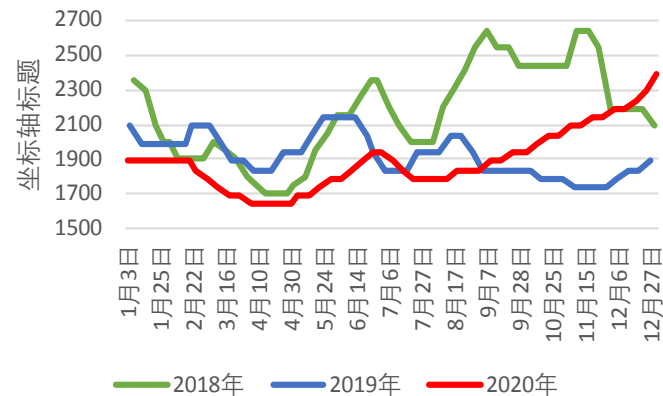
焦炭现货日照准一



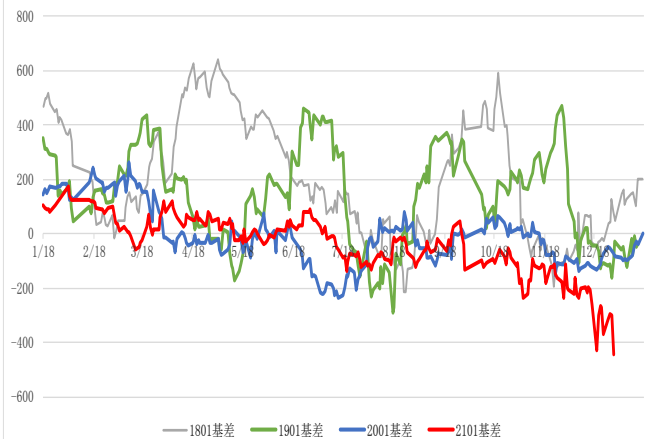
TXJY准一出厂价格



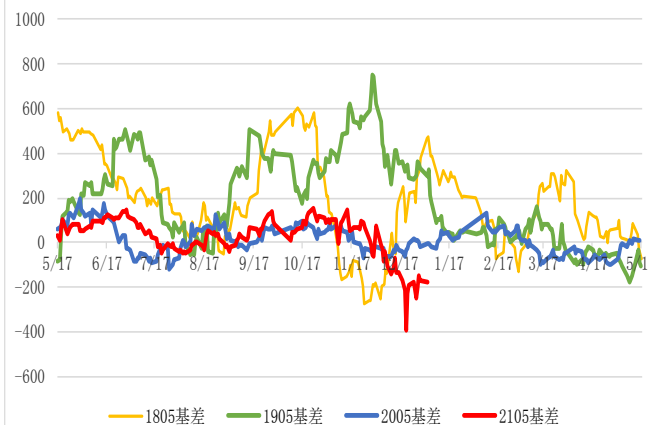
RG准一成交价（到厂）



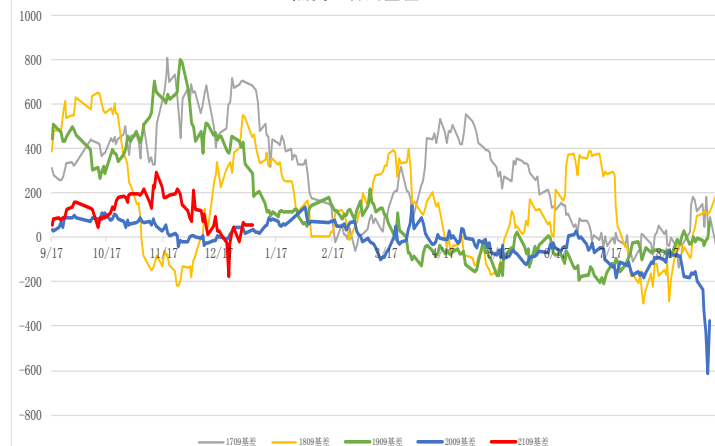
焦炭01合约基差



焦炭05合约基差

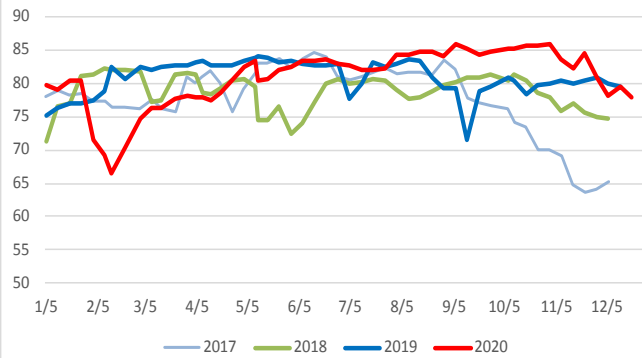


焦炭09合约基差

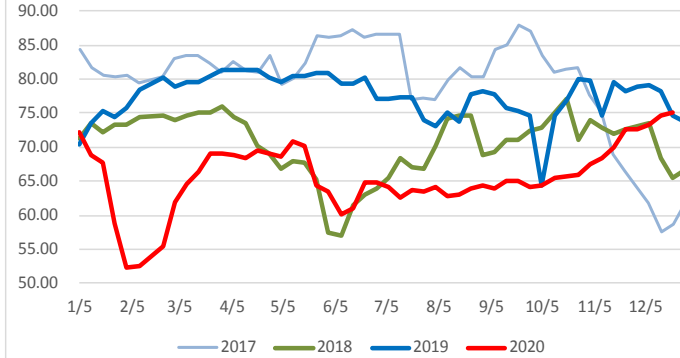


# 品种细分--焦炭：供应：开工及产量

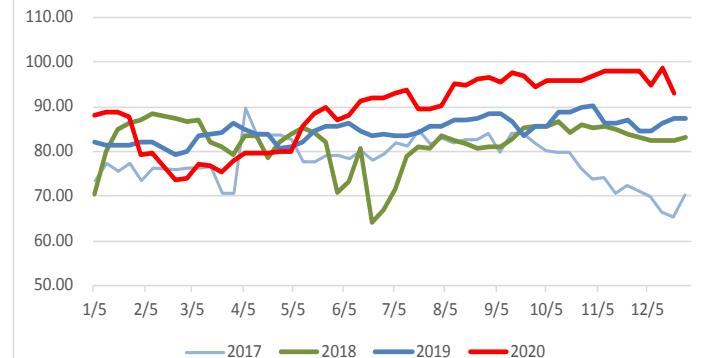
国内独立焦化厂（100家）加权平均开工率



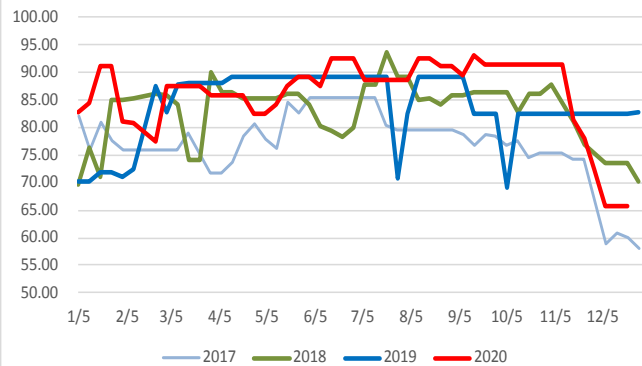
华东地区焦化开工率



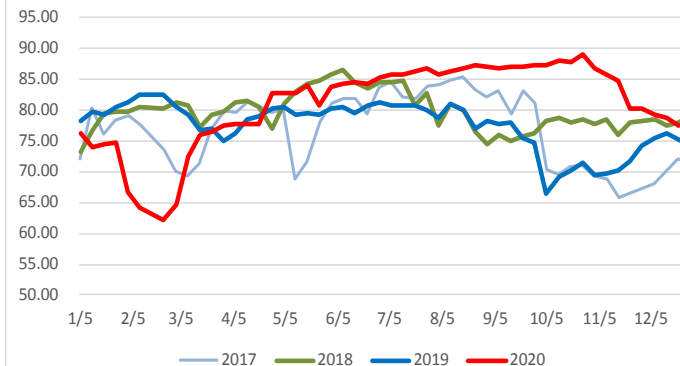
西北地区焦化开工率



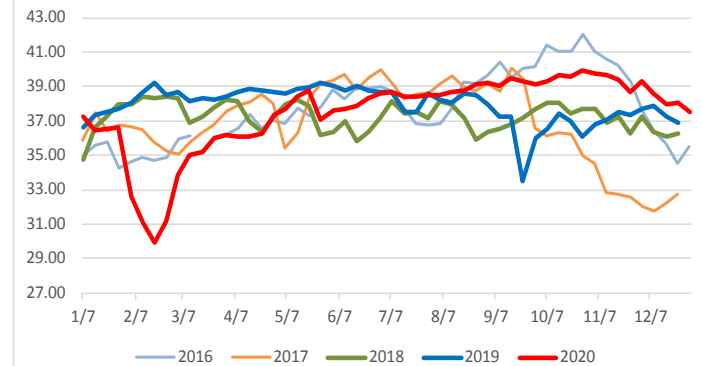
华中地区焦化开工率



华北地区焦化开工率

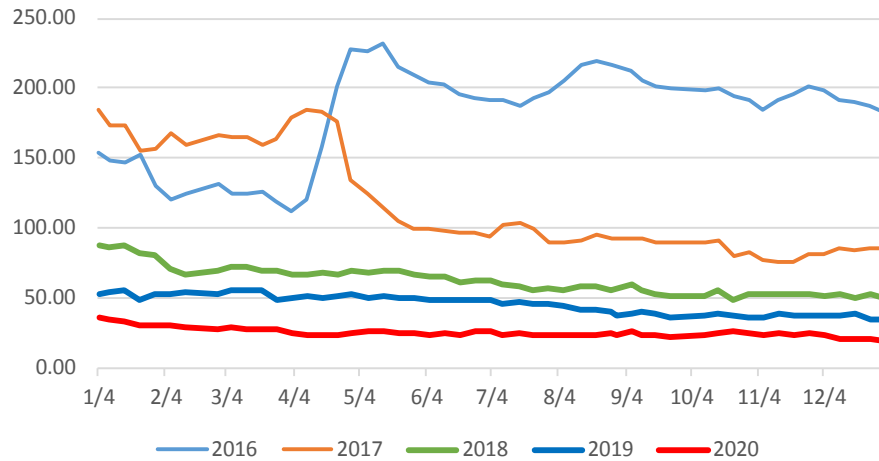


焦炭日均产量

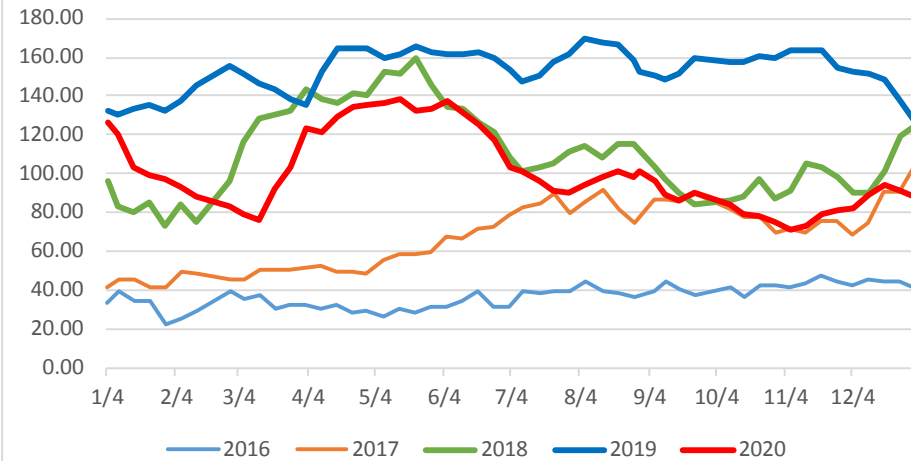


## 品种细分--焦炭：港口库存

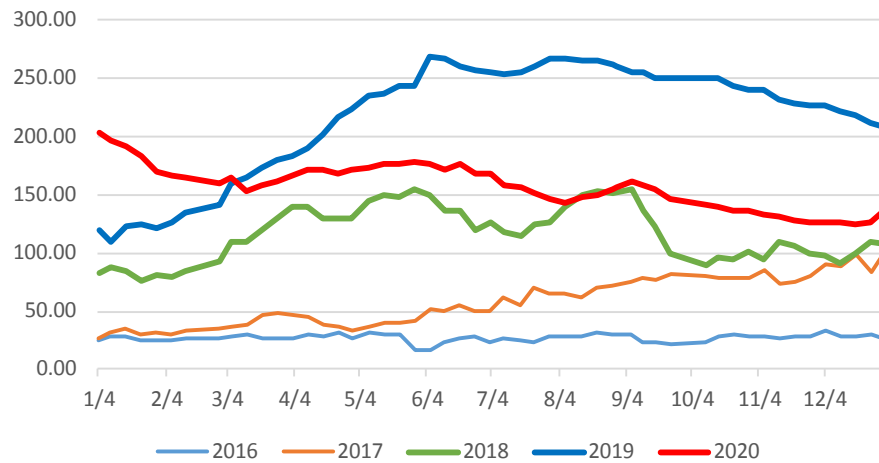
天津港焦炭库存



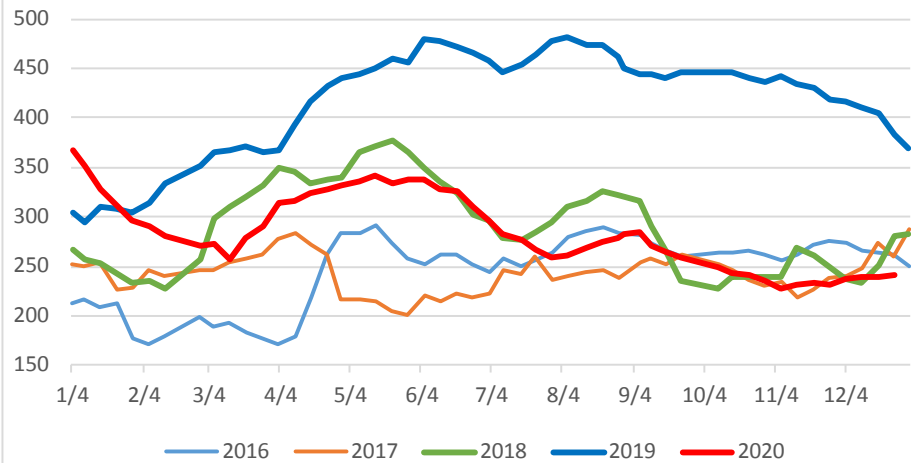
日照港焦炭库存



青岛港焦炭库存



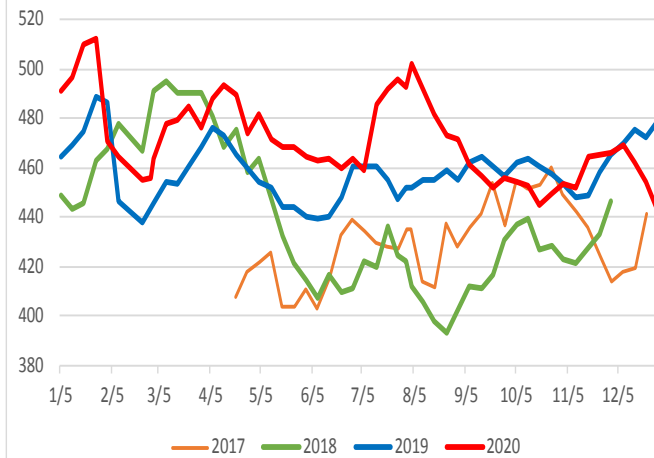
焦炭港口库存（天津港+日照港+青岛港）



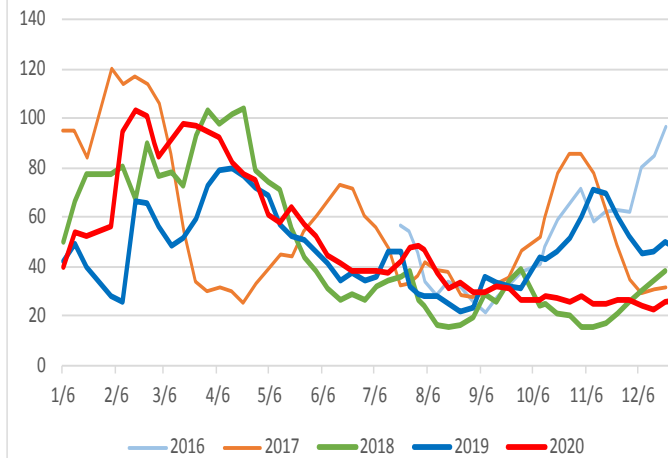


## 品种细分--焦炭：钢厂库存+焦化厂库存

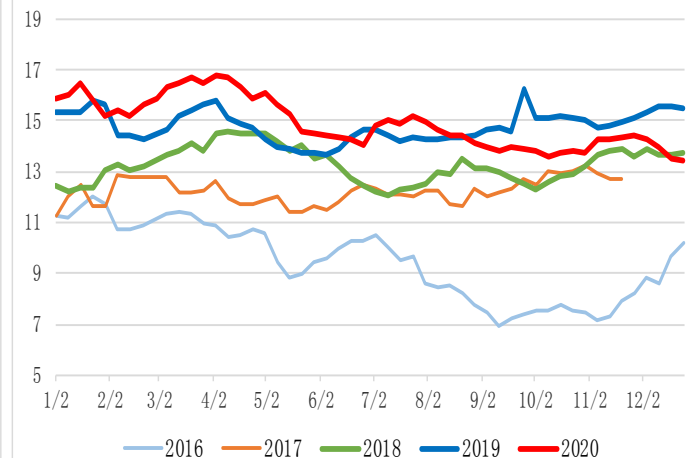
国内样本钢厂110家焦炭库存



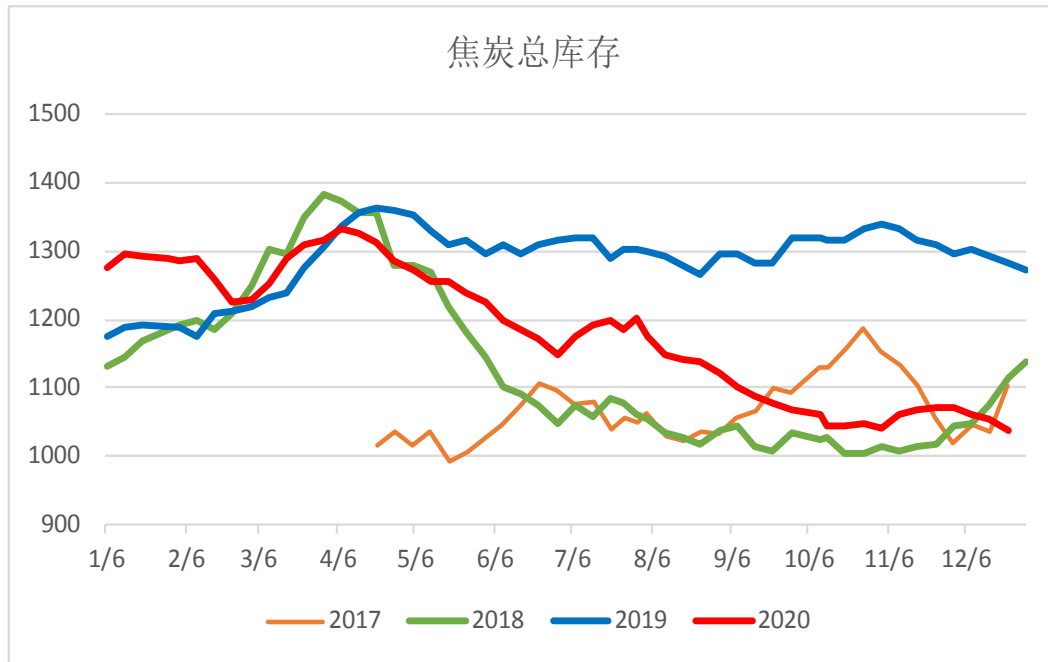
样本焦化厂焦炭库存（100家）



钢厂焦炭库存平均可用天数（110家）（周）



## 品种细分：焦炭：总库存（钢厂+港口+焦化企业）

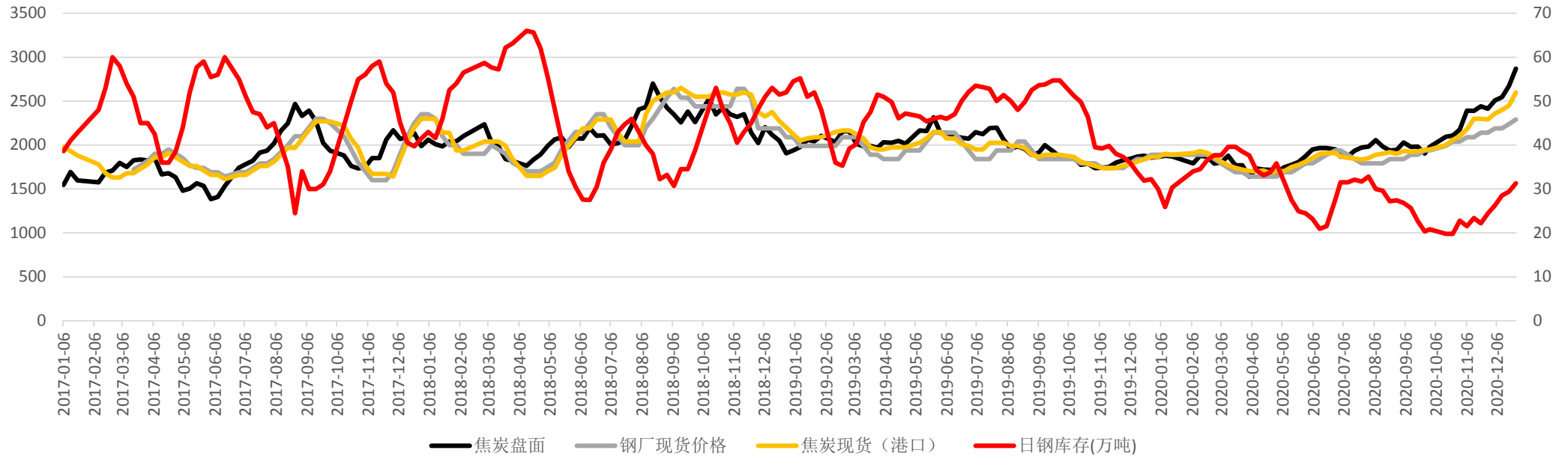


焦炭总体库存（单位：万吨）

时间	钢厂（钢联60%折全国）	焦企（钢联47%折全国）	港口	总库存
2020-12-25	735.5	56.02	245.5	1037.33
2020-12-18	757.3	54.53	244	1055.83
2019-12-27	798.45	85.63	375.3	1273.01
2019-12-20	787.55	106.38	389	1282.93

## 品种细分：焦炭：三年来的规律是否打破还是会重回规律？

RG-焦炭价格



# 专注服务 精诚如一

## 风险提示及免责声明

本报告仅供鲁证期货股份有限公司的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息均来源于公开可获得性资料（我的钢铁、wind、卓创、富宝、找焦等），鲁证期货力求客观公正，但不保证这些信息的准确及完整，也不保证这些信息不发生任何更新，更不保证我们的建议或意见不会发生任何变更。报告中的信息和我们的意见乃至结论并不构成所述品种交易的出价或征价，投资者据此进行的投资行为与我公司和作者无关。

本报告版权仅为鲁证期货股份有限公司所有。未经书面授权许可，任何机构和个人以任何形式所进行的引用、翻版、复制及向第三方传播等行为均可能承担法律责任。

鲁证期货提示您：期市有风险，入市需谨慎。

