

库存结构优化，提涨预期增强

摘要

本周双焦总库存微增，但结构好转，尤其是焦炭库存开始从焦企向钢厂和港口转移，表明第八轮提降落地后，终端和贸易商进场拿货，带动市场情绪回暖，叠加钢厂复产预期，提涨概率增大。

相比起来，焦煤市场略有滞后，库存继续累在上游，但在下游低库存和钢厂复产预期下，预计后期也会跟随好转。

钢联焦炭总库存增 12.6 万吨至 954.2 万吨，其中焦企库存降 7.7 万吨，港口增 18.8 万吨，钢厂库存增 1.5 万吨，可用天数 11.8 天；炼焦煤总库存增 15.3 万吨至 3287.7 万吨，其中矿山库存增 40.5 万吨，洗煤厂库存增 32.8 万吨，独立焦企降 26.3 万吨，可用天数 11.5 天，港口降 12.3 万吨，钢厂焦化降 26.3 万吨，甘其毛都口岸监管区库存增 7.0 万吨。

焦煤焦炭

专题报告

2024 年 4 月 12 日

国贸期货·研究院
黑色金属研究中心

张宝慧

从业资格号：F0286636

投资咨询号：Z0010820

董子勛

从业资格号：F03094002

投资咨询号：Z0020036

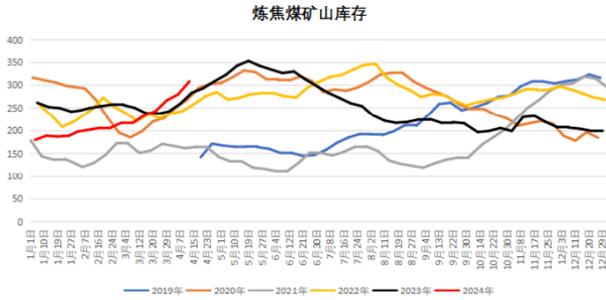
欢迎扫描下方二维码
进入国贸投研小程序



期市有风险，入市需谨慎

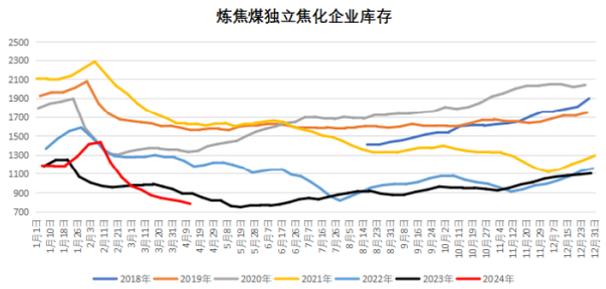
1 焦煤库存数据

图表：炼焦煤矿山库存



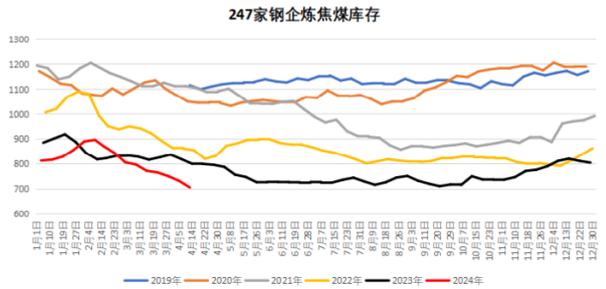
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：独立焦化企业炼焦煤库存



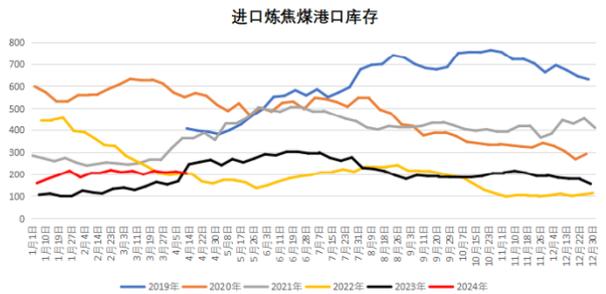
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：247家钢厂炼焦煤库存



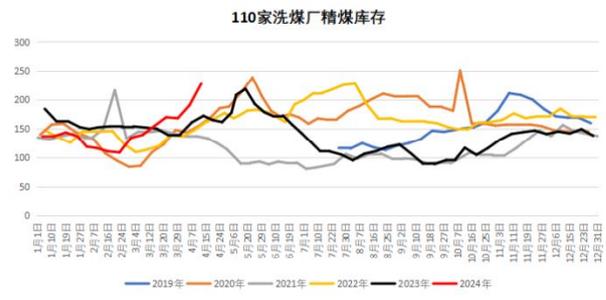
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：进口炼焦煤港口库存



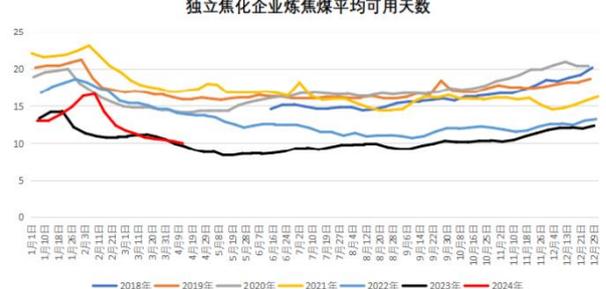
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：110家洗煤厂精煤库存



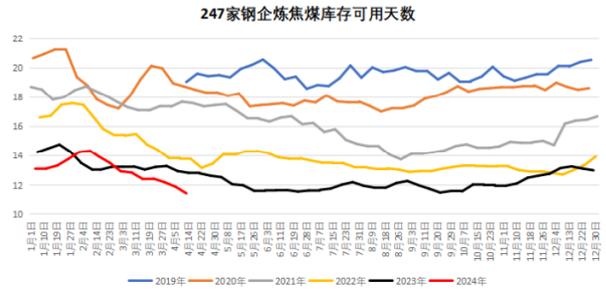
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：独立焦化企业炼焦煤平均可用天数



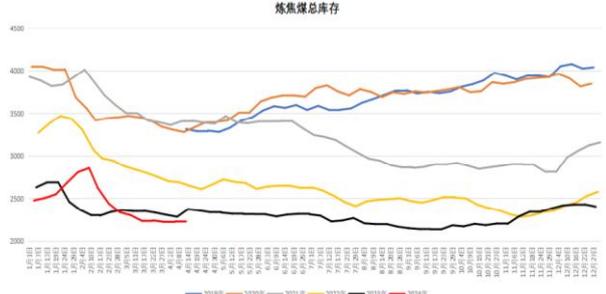
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：247家钢厂炼焦煤可用天数



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

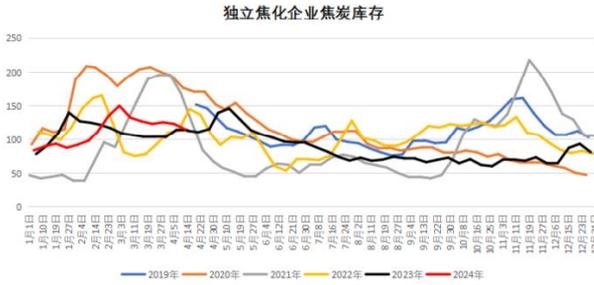
图表：炼焦煤总库存



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

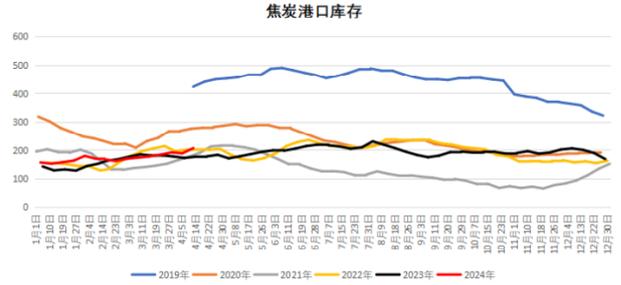
2 焦炭库存数据

图表：独立焦化企业焦炭库存



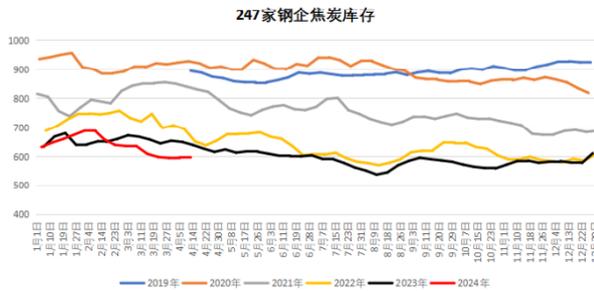
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：焦炭港口库存



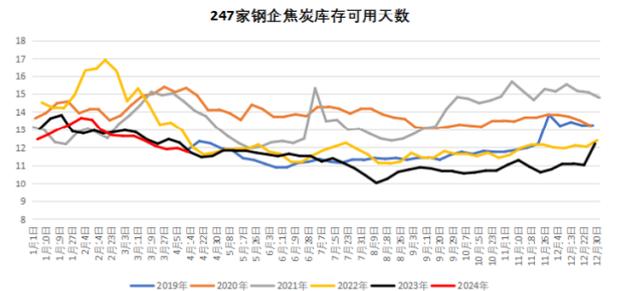
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：247家钢厂焦炭库存



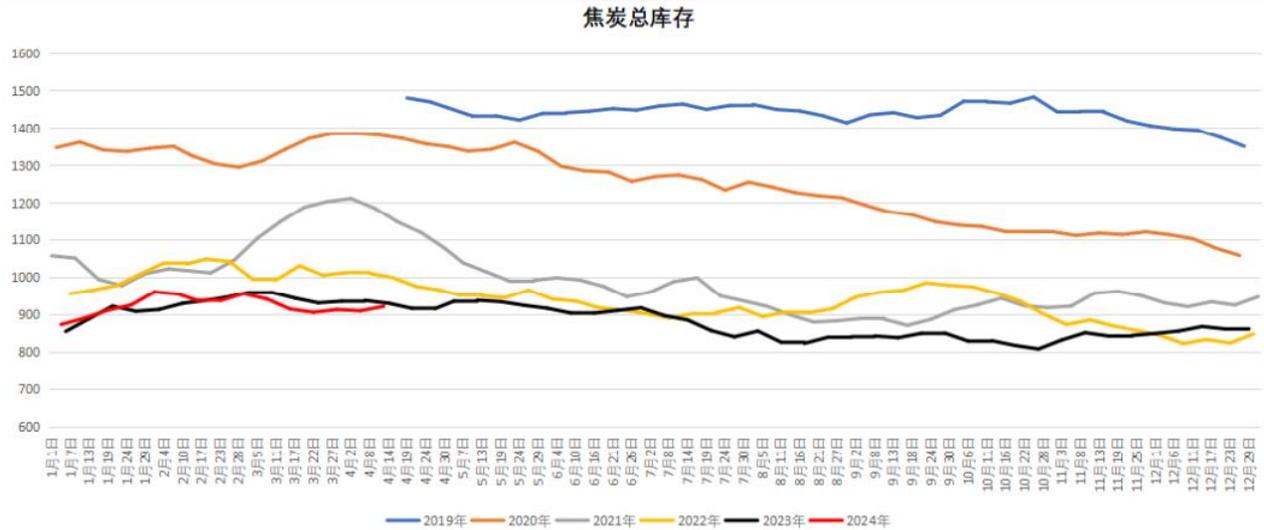
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：247家钢厂焦炭库存可用天数



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：焦炭总库存

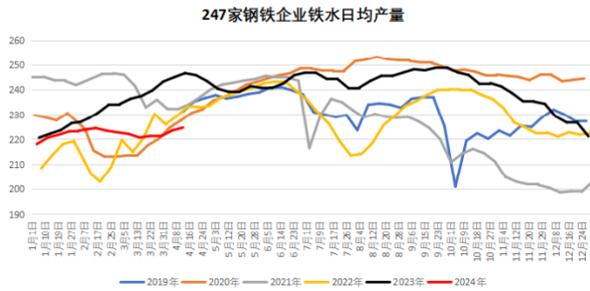


数据来源：钢联数据，国贸期货整理

3 铁水产量数据

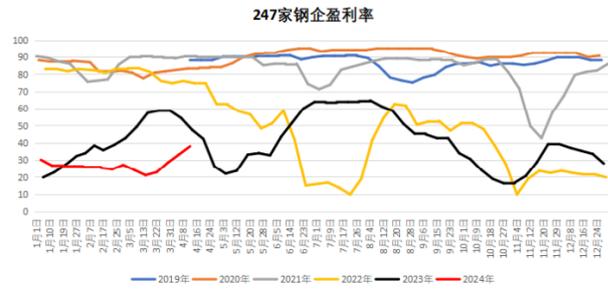
本周 Mysteel 调研 247 家钢厂样本日均铁水产量 224.75(+1.17), 钢厂盈利率 38.1(+4.77)。钢厂点对点出现利润, 加之盘面升水后期现积极入场, 带动库存去化, 复产预期增强。

图表：247 家钢厂铁水日均产量



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表：247 家钢厂盈利率



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

本报告中的信息均源于公开可获得的资料，国贸期货力求准确可靠，但不对上述信息的准确性及完整性做任何保证。

本报告不构成个人投资建议，也未针对个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者需自行判断本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，据此投资，责任自负。

本报告仅向特定客户推送，未经国贸期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权，我司将视情况追究法律责任。

免责声明