

## 中钢期货早评：焦炭受终端市场影响走弱 二轮提涨落地周期或较长

上周焦炭 J1909 合约盘面价格呈强势下行走势，焦炭价格疲弱主要受终端市场影响，当前钢材消费尚处季节性淡季，需求不振引发原料端预期由正转负。现货方面，上周山西个别焦企第二轮提涨 100 元/吨，部分钢企已收到焦化二轮提涨通知，但是目前钢厂焦炭库中位偏高，采购并无压力，叠加钢厂利润难见起色，或对焦炭上涨有一定限制，预计二轮提涨落地周期较长。供给方面，上周 100 家独立焦化厂开工率为 80.50%，环比大幅回升 2.24%，开工率明显回升，其中华北地区复产最为明显，主要原因是焦价一轮提涨落地后焦企利润回升，刺激焦企生产积极性提高，据 Mysteel 调研，截止 8 月 2 日，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 136.3 元，环比小幅增长 1.03 元；目前山西二青会开幕在即，仍未有相关限产政策出台，预计对山西地区产量影响较小。需求方面，河北武安、唐山地区发布 8 月份限产文件，武安整体变化不大，唐山钢厂限产力度较前期有放松迹象，近期焦炭需求有望回升。库存方面，截止 8 月 2 日，焦炭总库存 969.04 万吨，环比升 2.12 万吨，较上周变化不大，仍然处于高位。整体来看，近期焦炭供需均有所回升，但目前焦炭受终端市场需求疲弱影响走低，叠加钢厂利润限制，焦价上涨动力不足，近期期价谨慎乐观。

焦煤方面，国内炼焦煤现货市场偏稳运行。截止 8 月 2 日，焦煤总库存 2549.99 万吨，环比升 76.88 万吨，库存逐渐增加；现货方面，山西临汾安泽地区个别煤矿低硫主焦价格继续上涨；内蒙地区靠近口岸洗煤厂多数民企精煤库存偏低，近期受焦炭提涨影响，部分精煤资源紧缺，焦煤价格上涨趋势增强。进口方面，288 口岸目前通关正常，目前日均通车 900 车左右。整体来看，焦煤供给端稳中有增，需求端短期内较好，焦煤供需呈相对平衡，预计后期焦煤震荡走势。

研究发展总部

重要声明：本文中信息均来源于公开资料，我公司对信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证包含的信息和建议不会发生变更，我们已力求内容的客观、公正，但文中观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。