

## 中钢期货早评：山西地区限产力度加大 成材端供给继续承压

昨日焦炭 J2001 合约盘面价格呈冲高回落走势。限产政策方面，昨日山西孝义地区发布文件通知，二青会期间 8 月 8 日-8 月 20 日，焦化企业 5.5 米及以上焦炉延长出焦时间至 48 小时，5.5 以下焦炉延长出焦时间至 56 小时，据 mysteel 测算，若严格按文件执行，期间焦炭产量共减产 20 万吨左右，此前，太原、长治、临沂地区焦企已有不同程度的限产情况，限产力度有加大趋势，焦炭产量有下降预期，近期需持续关注政策落实情况。整体看，目前焦炭供需关系整体呈偏宽松状态，焦炭港口库存处于绝对高位，近期焦炭港口价格连续下调，叠加本周钢材库存继续上升而下游需求走弱，短期产业链利润或难见起色，钢厂打压原料端成本意愿增加，盘面前期已反映下跌预期，目前看期价有企稳迹象，短期建议观望为主。

焦煤市场持稳运行，灵石地区多数煤矿生产已恢复正常，个别小矿生产仍受影响，优质原煤供应偏紧；山西地区焦企限产力度增加，焦煤采购需求或走弱，煤矿对涨价信心不足。进口方面，近期各个港口均有不同程度的进口报关限制，蒙煤 288 口岸目前通关受阻，目前通车 200 车左右，进口数量下滑。整体来看，近期进口通关受阻，港口库存有下降预期，而下游焦企需求有走弱预期，短期焦煤价格多持稳运行。

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。