

煤焦：首批澳煤即将到港 盘面上涨略显乏力

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1452号

负责人：王奕琳
从业资格号：F0264021
投资咨询号：Z0002287
电话：010-62688578

成材：赵毅
从业资格号：F3059924
投资咨询号：Z0002978
电话：010-62688526

成材：武秋婷
从业资格号：F3078638
投资咨询号：Z0018248
电话：010-62688555

原材料：程鹏
从业资格号：F3038114
投资咨询号：Z0014834
电话：010-62688541

成文时间：2023年1月31日

逻辑：节后首个交易日，强预期刺激下黑色金属板块集体高开，随后震荡回落，焦炭尾盘小幅收涨、焦煤收跌。现货端，部分地区钢厂开始第3轮提降焦价，主流主流钢厂暂未明确发函，焦企抵降情绪较为浓厚，个别焦企则有提涨计划，焦钢博弈加剧。假期结束后焦煤竞拍市场热度尚未恢复，流拍比依然较高。

焦煤方面，澳煤最新消息显示，2023年第一船澳洲焦煤正驶向中国，预计2月8日到达湛江港，该船装船量71682吨。国内端，春节假期期间，煤矿因放假而减产的幅度较为明显，110家洗煤厂日均精煤产量降至50万吨左右，较放假前下降近13万吨，焦煤总体降库幅度较大。

焦炭方面，目前独立焦企平均吨焦仍处于亏损状态，亏幅近100元/吨，不过春节假期期间焦企生产相对稳定，整体产能利用率维持72%左右，日均焦炭产量66.0万吨，焦企并未因亏损而加大减产力度；需求方面，近期宏观政策维持偏暖氛围，尤其对于房地产行业，据了解仅1月份全国已有30多个城市出台了各类稳楼市政策。在强预期的刺激下，同时钢厂自身盈利率小幅修复，钢厂高炉开工稳步小幅提升，247家钢厂高炉日均铁水产量增至226.57万吨，较节前增加2.83万吨，同比增加7.22%。

观点：宏观层面延续偏暖氛围，黑色金属板块尚呈震荡偏强走势，双焦因存在进口煤的冲击预期，上涨略显乏力。

后期关注/风险因素：关注澳煤进口政策、钢厂高炉生产节奏变化以及蒙煤通关情况。

重要声明：

本报告中的信息均来源于公开的资料，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，我们已力求报告内容的客观、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。