

焦化市场信息

中国炼焦行业协会

2024 年第 11 期（总第 15 期）

本期目录

国内及进口炼焦煤市场评述（5.27-6.7）——中国煤炭资源网

国内焦炭市场评述（5.27-6.7）——中国煤炭资源网

炼焦煤市场评述（5.27-6.7）——我的钢铁网

焦炭市场评述（5.27-6.6）——我的钢铁网

高温煤焦油、粗苯市场评述（5.27-6.7）——百川盈孚

焦煤、焦炭市场评述（5.27-6.7）——大连商品交易所

国内及进口炼焦煤市场评述

(2024. 5. 27~2024. 6. 7)

(中国煤炭资源网)

(一) 国内及进口炼焦煤市场评述 (2024. 5. 27~2024. 5. 31)

1、国内炼焦煤供需

本周炼焦煤市场主稳运行，前期低库存焦化适当采购原料煤，周中随着期货盘面再度下挫，市场信心不足，下游观望情绪浓厚，经前期补库后焦企谨慎按需补库为主，中间环节考虑市场风险开始出货，竞拍市场成交有所转弱，降价煤矿增加。但焦钢企业开工高位下，刚需仍有支撑，煤矿暂无库存压力，报价持稳为主，短期市场偏稳震荡。

供应端，本周部分大矿产量小幅波动，整体供应稍有增量，多数煤矿仍维持前期生产水平，产地供应变动不大，汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比增加 3.79 万吨至 849.50 万吨，产能利用率周环比上升 0.38%至 84.11%。

需求端，下游焦企多有盈利开工积极性较好，加之经前期消耗后厂内原料库存多降至低位，部分焦企开始适当补库，介于焦钢仍在博弈，下游补库力度较为有限，汾渭统计样本焦企原料煤库存周环比上升 0.26 天至 7.03 天。

库存方面，近两日盘面及钢材价格走弱，焦炭看涨声音归于平静，下游考虑后市暂未明朗多不做大量补库，中间环节也多保持观望，煤矿签单表现一般，部分矿点库存小幅累积，不过整体仍无库存压力，汾渭统计本周样本煤矿原煤库存周环比增加 6.27 万吨至 201.99 万吨，精煤库存周环比增加 6.60 万吨至 142.24 万吨。

2、分地区情况

山西吕梁地区，本周吕梁地区部分前期停产煤矿产量有所恢复，供应端小幅增量。随着下游采购心态趋于谨慎，市场成交氛围有所转差，竞拍成交降价情况有所增加，5月30日吕梁地区中硫主焦煤（A10 S1.3 V18-24 G75）竞拍，起拍价 1800 元/吨，数量 0.9 万吨，最终以 1800 元/吨成交 0.3 万吨，0.6 万吨流拍，较上期 5 月 23 日成交价下跌 5-10 元/吨，上期无流拍。煤矿坑口报价多持稳，市场观望情绪增加。

临汾地区，本周临汾地区炼焦煤市场偏稳运行，目前临汾安泽地区低硫主焦煤（S0.5 G80-85）价格暂稳在现汇 2000 元/吨，但下游高价接受意愿不强，高价实际成交量较为有限，但下游刚需仍存，短期价格预计偏稳运行。供应方面，近两日临汾蒲县地区部分煤矿事故再

发，周边煤矿生产暂未受明显影响，供应端扰动频繁。

太原地区，太原地区炼焦煤弱稳运行，太原地区部分低硫主焦煤（S0.5 G85）价格暂稳在 1901 元/吨，因近期煤质原因，煤矿竞拍成交价格有所下移。5 月 30 日太原清徐地区部分贫瘦精煤（A10.5 S0.8 V13-15 G10-30）竞拍起拍价 1250 元/吨，因煤质原因，0.5 万吨全部流拍。

晋中地区，本周晋中地区前期生产不正常煤矿产量仍未恢复，当地焦煤供应延续偏紧格局。周初当地部分煤矿高硫肥煤（S1.5-1.8 G90）报价小幅上调 50 元/吨至现汇价 2000 元/吨，但随着市场情绪再度趋弱，高价资源暂未有成交，仍多执行前期价格订单。竞拍部分资源成交小幅回落，5 月 30 日晋中地区中硫肥煤（A14 S1.3 V30 G95）竞拍，起拍价 1750 元/吨，数量 0.3 万吨，最终以 1755 元/吨全部成交，较上期 5 月 21 日成交价格下跌 22 元/吨。

长治地区，本周长治地区主流大矿检修完成产量逐步恢复正常，其配焦煤价格暂稳运行，其中喷吹精煤（S0.4 G0-5）现汇价 1180-1200 元/吨，贫瘦精煤（S0.4 G10-15）现汇价 1400-1440 元/吨，瘦精煤（S0.4 G30）现汇 1570 元/吨。随着近日无烟煤价格继续上涨，下游需求较好，长治地区喷吹煤出货表现良好，部分资源竞拍成交价格小幅上涨 50 元/吨。沁源地区部分低硫瘦焦煤（S0.5 A8 V16 G65）本周竞拍成交价格下跌 30-50 元/吨至 1900 元/吨，随着期货盘面下跌，焦钢博弈持续，原料市场观望情绪稍有增加，下游追高意愿不强。

内蒙古地区，本周内蒙地区煤矿因环保检查或其他原因停限产煤矿仍未复产，区域内供应依旧偏紧。周初部分焦企有提涨计划，炼焦煤市场提振，成交好转，价格稳中有涨，内蒙古地区部分炼焦煤价格上涨 50 元/吨左右，涨后出货正常，暂无销售压力。竞拍方面，本周内蒙古乌海地区主流煤企炼焦煤各煤种价格上涨 20-40 元/吨，其中中硫主焦煤（S1.8 A11）上涨 30 元/吨执行 1710 元/吨，低硫 1/3 焦（S0.8 A12）上涨 40 元/吨执行 1660 元/吨，高硫 1/3 焦煤（S2.0 A10.5）上涨 20 元/吨执行 1630 元/吨，以上均为现汇含税价，新价格自 5 月 28 日起执行。

山东地区，本周山东地区气煤价格偏稳运行，地方矿气精煤（S0.5 G75）价格暂稳在现汇价 1360 元/吨左右，当地主流大矿开始增储任务，且因井下等原因产量下降，价格暂稳在现汇 1445 元/吨，市场供应有限下暂无明显销售压力。

3、进口海运煤

进口海运煤方面，海外远期现货供应充足，国际终端多保持观望，澳煤价格偏稳震荡，随着进口利润有所显现，国内部分企业开始考虑其性价比，国内少量成交，不过考虑到澳洲

后期供应或将受限，海外贸易商心态好转，多有看涨预期。港口现货方面，盘面下跌，焦炭提涨延迟，港口情绪有所回落，部分品牌高报价出现小幅回调，其中北方港口俄罗斯煤低灰k4部分现货报价1650-1680元/吨左右，部分报价下跌40-50元/吨；俄罗斯伊娜琳部分报价1550-1600元/吨左右，部分报价下跌30-50元/吨。

4、进口蒙煤

甘其毛都口岸，近日甘其毛都口岸通关维持高位，汾渭统计本周（5.27-5.30）口岸通关3天，日均通关1104车，上周（5.20-5.22）日均通关1032车，较上周日均增加72车，23日因蒙古佛祖诞生日闭关一天。本周蒙煤市场震荡偏弱，周初受期货盘面反弹及焦炭提涨预期带动，口岸市场情绪好转，贸易商报价上调20-30元/吨至现汇价1350-1380元/吨左右。周中随着期货盘面再度走跌，下游采购情绪降温，高价资源成交相对困难，市场观望情绪渐浓。近两日下游压价采购意愿较强，口岸整体成交氛围一般，周四期货盘面大跌影响贸易商心态转弱，出货意愿增加，口岸蒙煤价格再度松动，部分贸易商报价下调20-30元/吨至现汇1330-1350元/吨。

策克口岸，汾渭统计本周（5.27-5.30）策克口岸共通关4天，日均通关715车，较上周同期日均增加119车；周初市场回暖，下游多持看涨态度，口岸市场交投氛围有所提升，随着期货市场的持续走弱，焦炭首轮提涨搁置，下游观望态度再起，采购偏谨慎；本周口岸价格暂稳偏强运行，目前主流市场马克A原煤价格现汇价格950-960元/吨左右，马克西原煤现汇价格980-1000元/吨左右。

满都拉口岸，因后期动力煤市场预期向好，贸易商拉运电煤积极性较高，本周满都拉口岸通关整体高位运行，汾渭统计本周（5.27-5.30）共通关4天，日均通关350车，较上周同期日均增加92车。周初市场情绪回升，口岸成交价格小幅上探，近两日由于盘面下行，焦炭提涨暂时落空，下游采购情绪重回谨慎，贸易商报价整体弱稳。

（二）国内及进口炼焦煤市场评述（2024.6.3~2024.6.7）

1、国内炼焦煤供需

本周产地炼焦煤市场偏弱运行，近期钢材及期货盘面继续下跌，市场信心走弱，下游观望情绪浓厚，多谨慎放缓采购，焦企消耗厂内原料库存为主，贸易商及洗煤厂等中间环节积极出货，煤矿签单表现一般，库存有所累积，线上竞拍成交跌多涨少，市场情绪进一步转弱，近两日产地部分煤种报价亦小幅下调50元/吨左右。当前部分煤矿仍有前期订单

执行，且产地供应扰动频繁，增量有限，整体煤矿端暂无明显库存压力，短期市场弱稳运行。

供应端，近期主产区部分煤矿产量有所提升，另外部分区域煤矿因事故及检查等因素影响有新增停减产情况，区域内供应不同程度减量，整体影响本周焦煤供应再度缩减，汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比减少 1.85 万吨至 847.65 万吨，产能利用率周环比下降 0.18%至 83.92%。

需求端，近日终端消费疲软，钢价震荡下跌，钢厂盈利能力下降，打压焦炭意愿增强，市场情绪逐步弱化，焦化企业采购心态谨慎，多消耗厂内原料库存，汾渭统计样本焦企原料煤库存周环比下降 0.25 天至 6.78 天。

库存方面，受近日钢材及期货盘面持续走弱影响，市场情绪有所转弱，下游采购节奏放缓，焦企多维持按需采购，煤矿整体签单一般，库存有所累积，但下游刚需补库支撑下，多数暂无库存压力，汾渭统计本周样本煤矿原煤库存周环比增加 13.59 万吨至 215.58 万吨，精煤库存周环比增加 5.95 万吨至 148.19 万吨。

2、分地区情况

山西吕梁地区，近日吕梁地区部分煤矿产量有所提升，个别矿点因换工作面等因素产量缩减，整体区域内供应恢复缓慢。本周吕梁地区炼焦煤市场偏弱运行，下游谨慎观望居多，煤矿出货不佳，部分价格小幅下调，6月6日吕梁离石地区低硫肥煤价格下降 50 元/吨，降价后低硫肥煤（A11 S1.0 V27 G95）执行出厂现汇价 1950 元/吨。竞拍市场成交降价煤矿增加，6日吕梁地区高硫瘦精煤（A10.5 S2.1 V18 G65）竞拍，起拍价 1400 元/吨，数量 1.5 万吨，最终以 1425-1430 元/吨全部成交，较上期 5 月 31 日成交价降 100 元/吨。

临汾地区，近日钢材成交持续下跌，焦炭看降情绪逐渐浓厚，下游焦企多按需采购原料，焦煤市场成交氛围一般，部分高价资源成交困难价格小幅下滑，本周临汾安泽地区低硫主焦煤（S0.5 G80-85）价格下调 50 元/吨至 1950 元/吨，降价后成交仍稍显平淡。乡宁地区部分煤企主焦煤及瘦煤价格下跌 100-260 元/吨，其中低硫主焦煤（S0.55 G80）下调 260 元/吨至现汇价 1870 元/吨，低硫瘦煤（S0.65 G70）下调 180 元/吨至现汇价 1720 元，低硫瘦煤（S0.4 G65）下调 100 元/吨至现汇价 1690 元，低硫瘦煤（S0.8 G55）下调 100 元/吨至现汇价 1450 元，高硫主焦煤（S3 G80）下调 150 元/吨至现汇价 1470 元/吨，自 6 月 7 日起执行。因前期价格未作调整，本次部分煤种降幅较大。

太原地区，近期太原部分前期停产煤矿恢复生产，区域内供应有所增量。本周古交地区炼焦煤弱稳运行，6月4日古交地区部分低硫主焦煤（S0.5 G85）竞拍成交均价为1903元/吨，较5月24日成交价小幅涨2元/吨。下游对高价资源接受意愿一般，竞拍部分高价资源出现流拍现象，其中6月5日太市地区瘦煤（A12.5 S0.6 V14 G35）竞拍，起拍价1250元/吨，数量2万吨，最终以1250元/吨成交0.5万吨，1.5万吨流拍，上期5月22日起拍价1200元/吨，数量2万吨，最终以1200元/吨全部成交。

晋中地区，本周晋中地区部分煤矿事故再起，区域内安监形势再度趋严，供应端延续偏紧，当地部分煤矿高硫肥煤（S1.5-1.8 G90）报价暂稳在现汇价1950元/吨。随着市场情绪降温，线上竞拍成交有所走弱，6月7日晋中地区肥煤（A14 S1.3 V30 G95）竞拍，起拍价1700元/吨，数量0.5万吨，最终以1728元/吨全部成交，上期6月5日起拍价1750元/吨，数量0.3万吨，最终全部流拍。

长治地区，本周长治地区主流大矿产量继续回升，其配焦煤价格暂稳运行，其中喷吹精煤（S0.4 G0-5）现汇价1180-1200元/吨，贫瘦精煤（S0.4 G10-15）现汇价1400-1440元/吨，瘦精煤（S0.4 G30）现汇1570元/吨。沁源地区炼焦煤市场有所趋弱，本周部分煤矿低硫主焦煤价格降至1950元/吨，竞拍方面，6月7日部分低硫瘦焦煤（S0.5 A8 V16 G65）成交价格降至1850元/吨，以起拍价成交，且有部分流拍，本周成交累计跌幅为50元/吨。下游焦企库存多补至合理水平，谨慎放缓采购。

内蒙古地区，本周内蒙地区煤矿因环保检查或其他原因停限产煤矿仍未复产，区域内供应依旧偏紧。受市场情绪转弱影响，煤矿竞拍成交价格有所下跌，6月7日内蒙棋盘井某主流煤企竞拍，高灰低硫肥煤（S0.8 A12）起拍价1590元/吨，成交价格1610元/吨，较上期3日成交价格下跌40元/吨，短期市场延续弱稳运行。

山东地区，本周山东地区炼焦煤市场偏稳运行，济宁部分地方矿气精煤价格暂稳在现汇价1360元/吨左右。泰安地区因煤矿透水事故影响，区域内涉及停产检查煤矿较多，气煤供应有所缩减，叠加增储压力下，主流大矿端暂无明显销售压力，短期价格暂稳运行。

3、进口海运煤

进口海运煤方面，海外贸易商普遍看好七月远期市场，本周澳煤价格涨势可观，周中澳洲准一线远期成交FOB256美金，较前期成交低点上涨21美金左右，折合国内到港价约2275元/吨左右，海外煤价再度倒挂。港口现货方面，盘面持续下跌，成品焦炭看降情绪浓厚，港口交投氛围冷清，多品牌报价小幅回调，其中北方港口俄罗斯煤低灰k4部分现货

报价 1640-1650 元/吨左右，周环比下跌 10-30 元/吨；俄罗斯伊娜琳部分报价 1500-1580 元/吨左右，周环比下跌 20-60 元/吨。

4、进口蒙煤

甘其毛都口岸，本周甘其毛都口岸通关低位震荡，口岸监管区库存小幅下降，但仍处高位。汾渭统计本周（6.3-6.6）口岸通关 4 天，日均通关 879 车，较上周同期日均减少 225 车，周初海关设备故障，通关下滑明显。本周蒙煤市场稳中偏弱运行，黑色系期货盘面持续走弱，钢材市场低迷，铁水产量见顶回落，市场情绪整体趋弱，交投情况一般。节后焦炭有提降预期，下游多以观望为主，刚需采购，目前蒙 5 长协原煤价格在现汇 1300-1360 元/吨。

策克口岸，汾渭统计本周（6.3-6.6）策克口岸共通关 4 天，日均通关 658 车，较上周同期日均减少 57 车；本周口岸市场偏弱运行，随着钢材价格下行，终端去库放缓，双焦市场走弱，口岸观望情绪加重，成交氛围一般；目前主流市场马克 A 原煤价格现汇价格 960 元/吨左右，马克西原煤现汇价格 1000 元/吨左右。

满都拉口岸，近期贸易商拉运电煤积极性较高，本周除周一口岸因降雨通关下滑明显以外，其余通关均处高位，汾渭统计本周（6.3-6.6）共通关 4 天，日均通关 345 车，较上周同期日均减少 5 车。焦钢持续博弈，下游观望情绪浓厚，对原料采购多谨慎，部分报价小幅波动，口岸整体弱稳运行。

国内焦炭市场评述

(2024. 5. 27~2024. 6. 7)

(中国煤炭资源网)

(一) 国内焦炭市场评述 (2024. 5. 27~2024. 5. 31)

产地指数：截至 2024 年 5 月 31 日，汾渭 CCI 吕梁准一级冶金焦报 1810 元/吨，周环比下降 100 元/吨。**港口指数：**CCI 日照准一级冶金焦报 2000 元/吨，周环比持平。

产地数据：截至 2024 年 5 月 30 日，目前焦企多处于盈利状态，且出货顺畅，焦企生产积极性较高，开工维持高负荷运行，而少数焦企有检修行为，影响开工稍有下滑，汾渭监测的样本焦企产能利用率 80.35%，较上周同期减少 0.01 个百分点。铁水产量相对高位，焦炭刚需偏强，外加市场情绪偏暖，钢厂及投机需求采购意愿较强，焦企出货顺畅，不过有少数焦企有惜售意愿，影响库存下调幅度，本期汾渭监测的样本焦企库存为 17.01 万吨，较上周同期小幅下降 0.04 万吨。由于部分焦煤价格出现反弹，焦企入炉成本增加，焦炭价格持稳，利润有所收缩，不过原料上调幅度较小，多数焦企仍有微利，汾渭监测本周样本焦企平均利润周环比下降 26 元/吨到 21 元/吨。

港口数据：据汾渭产运销连续跟踪数据显示，截至 2024 年 5 月 31 日，山东两港焦炭库存合计为 160 万吨，本周港口库存环比增加 2 万吨。

下游数据：截至 2024 年 5 月 31 日，钢厂高炉开工率 81.65%，周环比增加 0.15 个百分点。据汾渭产运销连续跟踪数据显示，本周监测样本点钢企焦炭库存可用天数 10.16 天，较上周增加 0.2 天。

从生产方面来说，由于前期原料煤让利较大，本周焦煤价格小幅反弹后焦企仍能处于微利状态，焦企生产多维持前期开工幅度，少数企业受检修影响开工有所下滑，不过焦企整体开工仍维持高位，产量基本稳定。

库存方面，近期期货盘面震荡下行，市场情绪减弱，铁水产量连续两周下行，不过铁水下移幅度较小，刚需基本维持，钢厂采购依旧积极，焦企库存小幅下滑。

钢厂方面，本周钢厂焦炭刚需基本持稳，且多放开采购节奏，叠加焦企出货积极性较高，钢厂原料库存继续增加。

港口方面，随着近期盘连日下跌，市场观望情绪明显增加，港口目前采购压价以及暂缓采购情况较多，整体成交偏弱。

综合来看，焦炭市场暂稳运行；随着宏观利多情绪逐步减弱，盘面及钢材价格震荡运行，焦炭看涨预期回落，本周个别焦企开启焦炭提涨后，主流焦企暂未跟涨，钢厂对提涨有抵触情绪，钢焦持续博弈；产地方面，焦企开工整体维持高负荷运行，由于钢厂采购积极性尚可，场内库存维持低位；整体来看，焦炭供需基本平衡，预计短期内焦炭市场稳定运行，后期需关注钢材成交以及价格走势。

（二）国内焦炭市场评述（2024.6.3~2024.6.7）

产地指数：截至2024年6月7日，汾渭CCI吕梁准一级冶金焦报1810元/吨，周环比持平。**港口指数：**CCI日照准一级冶金焦报1920元/吨，周环比下降80元/吨。

产地数据：截至2024年6月6日，产地焦企利润尚可，生产积极性较高，叠加钢厂维持按需采购，焦企整体出货顺畅，开工维持在相对高位，不过近期依然有焦企检修，开工小幅回落，汾渭监测的样本焦企产能利用率80.23%，较上周同期减少0.13个百分点。随着宏观情绪减弱，黑色期货开始下跌，钢材价格同步变动，市场情绪回落，贸易商采购意愿较低，伴随铁水产量连续两周少量回调，刚需小幅回落，不过钢厂整体仍维持刚需采购，焦企整体出货保持顺畅，库存小幅变动，本期汾渭监测的样本焦企库存为20.09万吨，较上周同期增长3.08万吨。本周焦炭价格暂稳运行，焦煤价格涨跌互现，但整体变动幅度较小，影响焦企入炉煤成本基本维持，利润相对稳定，汾渭监测本周样本焦企平均利润周环比下降8元/吨到13元/吨。

港口数据：据汾渭产运销连续跟踪数据显示，截至2024年6月7日，山东两港焦炭库存合计为157万吨，本周港口库存环比减少3万吨。

下游数据：截至2024年6月7日，钢厂高炉开工率81.5%，周环比减少0.15个百分点。据汾渭产运销连续跟踪数据显示，本周监测样本点钢企焦炭库存可用天数10.19天，较上周增加0.03天。

从生产方面来说，本周焦炭情绪受盘面影响，有所减弱，市场有下调预期，少数焦企有检修行为，开工有所下滑，不过多数焦企仍维持高负荷开工，产量相对稳定。

库存方面，由于市场情绪偏弱，焦企出货积极性较高，多数钢厂库存存在合理水平，而部分钢厂由于宏观影响减弱，盘面持续下跌，采购有控量行为，叠加铁水产量小幅下滑，焦企库存稍有增加。

钢厂方面，基于部分焦企质量波动、检修以及发运等问题，本周钢厂焦炭库存增量明显放缓，不过由于市场情绪偏弱及焦企开工保持高位，焦化送货积极，钢厂焦炭库存微增。

港口方面，由于期货盘面继续下跌，港口焦炭价格随之下滑，进入钢材需求淡季，市场已出现提降预期，观望情绪明显增加，港口询货及成交均不佳。

综合来看，焦炭市场弱稳运行；焦炭方面，本周焦企利润基本稳定，生产意愿较高，除少数企业有检修外，多数企业开工保持稳定，随着市场下跌预期的出现，焦企出货积极，场内库存低位；下游方面，进入消费淡季，钢材成交疲软局面难改，价格持续下跌，钢厂利润被挤压，叠加原料煤价格松动，钢厂欲向上索要利润，不过目前焦炭供需矛盾不是很突出，且焦炭刚需仍存，钢焦将继续博弈，后期需关注钢材成交及价格情况。

炼焦煤市场评述（2024.5.27-6.7）

（我的钢铁网）

近期市场炼焦煤价格震荡偏弱运行。随着期货盘面震荡下跌以及钢材价格再度走弱，钢厂提降预期逐步凸显，本周双焦市场观望情绪浓厚，产地煤矿多维持前期报价，在供应没有明显变化而需求偏弱的格局下，预计炼焦煤价格将延续偏弱运行。

价格情况

品种（元/吨）	5月24日	5月31日	6月7日
MyCpic 焦煤指数	1721.8	1731.7	1717.4
安泽低硫主焦煤	2000	2000	1950
子长气煤	1150	1200	1150

近二周，MyCpic 焦煤指数先由5月24日的1721.8降至6月7日的1717.4。骨架煤方面：安泽低硫主焦煤价格由2000元/吨下调至1950元/吨；配焦煤当面：子长气煤价格上涨50元/吨至1200元/吨后再次回调至1150元/吨。终端需求逐步减弱，带动市场情绪回落，成交窄幅震荡，成交小幅下调。

一、供应方面：

产能利用率（%）	5月22日	5月29日	6月5日
110家全样本洗煤厂	68.31%	68.82%	69.55%
山西	71.20%	70.44%	72.09%

煤矿生产稍有回升，但整体不明显，前期市场尚好下，带动开工率上涨，但随着近期市场走弱后，预计后期将有所下滑。

二、需求方面

产能利用率（%）	5月23日	5月30日	6月6日
独立焦企	72.9%	72.9%	73.42%
钢厂焦化	87.3%	87.5%	87.5%

前期政策刺激下，开工率整体保持高位，然随着市场冷却，需求有所下降。但由于利润相对偏好，下游企业开工基本保持稳定，未有明显波动。铁水产量延续小幅下降。

三、库存方面

库存(吨)	5月23日	5月30日	6月6日
洗煤厂	77.8	84.2	85.8
口岸	303.0	293	282.2
港口	785.6	810.3	798.6
247家钢铁企业	752.5	750.7	750.8
全样本独立焦企	774.1	765.4	767.6

终端需求减弱，上游企业库存开始有所累积。而下游焦钢企业盈利状况尚可，开工率较高，刚需采购仍有一定支撑，累库速度较缓。

进入6月份，市场淡季特征逐渐显现，钢材去库节奏放缓，价格震荡下行，市场成交疲软，终端铁水产量连续三周有所回落，钢厂采购积极性减弱；叠加近期焦煤价格跌多涨少，较前期交投氛围有所转弱，市场情绪逐步降温，下游采购也偏向谨慎。据Mysteel调研了解，6月有15座高炉计划复产，涉及产能约5.86万吨/天；有8座高炉计划检修，涉及产能约3.59万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计6月日均铁水产量237.8万吨/天，较5月铁水产量水平有小幅上升，但空间不大，终端需求有见顶风险，焦炭基本面存在一定压力，临近端午，钢厂对于焦炭仍有一定补库需求，预计短期内焦钢博弈后，钢厂补库完成，6月中旬左右焦炭将开始新一轮降价，后期需继续关注焦钢企业生产检修情况、煤矿复产以及终端需求恢复情况。

焦炭市场评述（2024. 5. 27-6. 6）

（我的钢铁网）

2024. 5. 27 到 2024. 6. 6 期间焦炭市场整体暂稳运行。5 月 28 日鄂尔多斯市场个别焦企计划调整焦炭价格，干熄焦上调 110 元/吨，湿熄焦上调 100 元/吨，自 5 月 30 日 0 时起执行。但主流钢厂一直未有回应且后续也无焦企跟进提涨动作。5. 27 到 6. 6 之间半月内焦炭价格持稳运行。

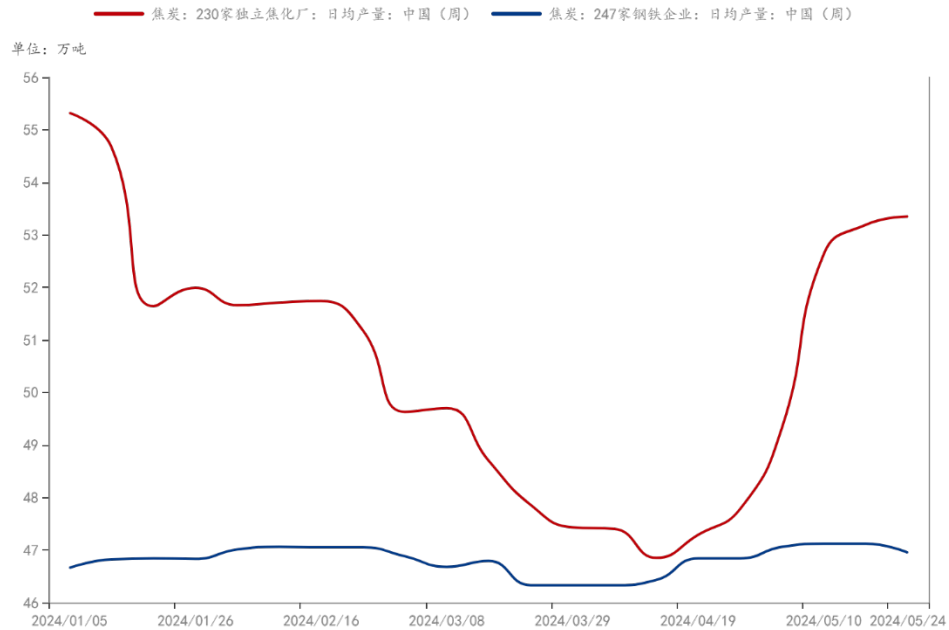
从基本面来看，焦企在此区间里多数处于存在利润的状态，但受限于钢厂方面铁水产量未有较大突破，对焦炭的需求增长空间有限，近期焦企提产有限，多数焦企维持前期生产幅度。需求方面，近期成材价格震荡走强，前期随着原料价格下降，钢厂利润有所修复，钢厂铁水维持高位震荡。但随着近一周宏观利好政策刺激走弱，钢坯价格率先开始下跌，近一周跌幅已至 100 出头，钢厂利润空间受到压缩，虽短期内无减产趋势，但钢厂或将会开始向上游开始找寻利润。整体来看，目前煤焦钢三方皆存在利润，但钢厂利润走弱之下减产概率不大，但大概率会向上找寻利润，预计节后焦炭存在降价预期。

一、价格情况

品种（元/吨）	5 月 28 日	5 月 30 日	6 月 4 日	6 月 6 日
MyCpic 焦炭指数	2004. 6	2004. 6	1998. 8	1998. 8
MyCpic 焦煤指数	1729	1730	1729. 9	1719
安泽低硫主焦煤	2000	2000	2000	1950
唐山方坯	3660	3660	3680	3690

近期煤焦市场多数持稳运行，这得益于近期钢厂原料端铁矿等原料掉价，带来了钢厂以较多的利润空间，而随着钢材淡季的到来，钢价近期进入调整期，随着利好政策影响走弱，强预期弱现实的事实在此摆到台前，钢价开启回调，对焦炭需求走弱下，焦炭价格存在回调预期。相较焦炭，焦煤已经率先展现颓势，近期焦煤价格多有回调。并且从价格看来，行业整体利润依旧存在于行业的上游，即煤矿端。仍需密切关注此后成材需求变化、期货情绪影响对现货的影响。

二、供应方面



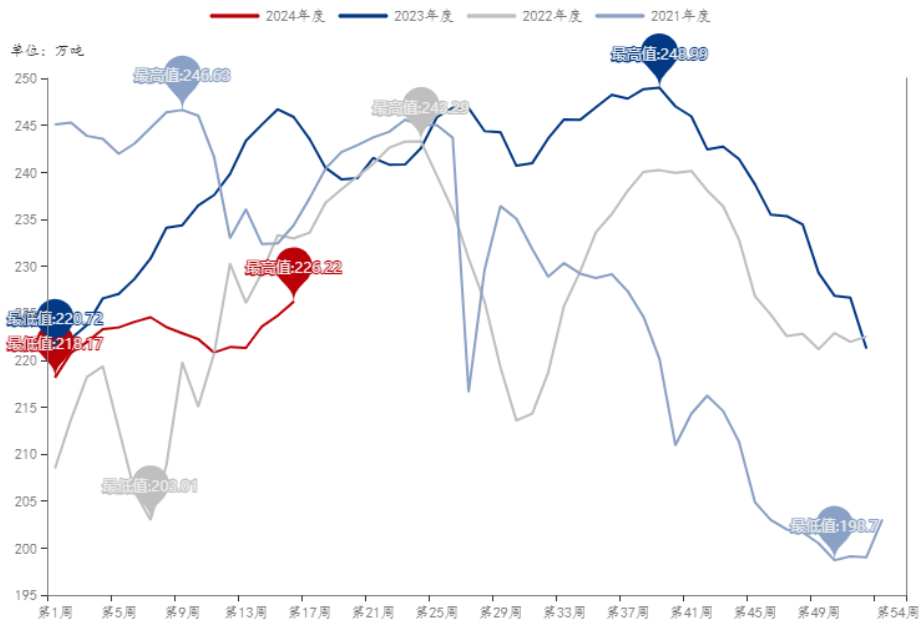
数据来源：钢联数据

本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 72.71% 增 0.48%；焦炭日均产量 66.95 增 0.44，焦炭库存 61.86 减 6.61，炼焦煤总库存 947.25 增 1.72，焦煤可用天数 10.6 天 减 0.05 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 73.42% 增 0.5 %；焦炭日均产量 53.71 增 0.37，焦炭库存 36.31 减 5.46，炼焦煤总库存 767.65 增 2.28，焦煤可用天数 10.8 天 减 0.04 天。

根据数据显示，独立焦企的产能利用率和焦炭日均产量仍然呈现增长趋势。这主要取决于钢厂端近期存在利润，钢材去库速度虽有所下降，但依旧能给钢厂带来利润，对焦炭存在一定需求，且近期随着焦煤价格持续走弱，多数焦化企业存在利润，故任有提产动作。下周预计钢厂会对焦炭价格发起第二轮提降动作，大概率会落地执行，但受益于煤价回落，多数焦企仍存在利润，故下周焦炭供应不会存在过多变化，仍会处于高位震荡。

三、需求方面

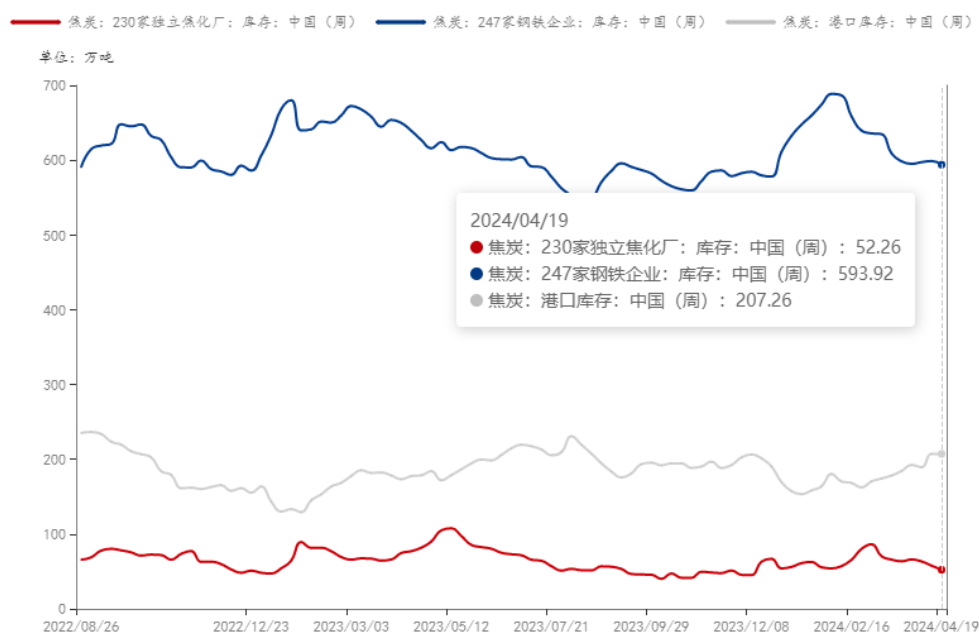
247家钢铁企业：铁水：日均产量：中国（周）



Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 81.5%，环比上周减少 0.15 个百分点，同比去年减少 0.86 个百分点；高炉炼铁产能利用率 88.14%，环比减少 0.03 个百分点，同比减少 1.53 个百分点；钢厂盈利率 52.81%，环比持平，同比增加 9.09 个百分点；日均铁水产量 235.75 万吨，环比减少 0.08 万吨，同比减少 5.07 万吨。

近两周期间铁水产量略有下移，从钢厂方面来看，随着钢材淡季到来，钢材去库速度又出现小幅下移状态。目前虽去库速度下移，但从成本端测算，钢厂依旧存在利润，故短期内铁水产量不会有更大幅度下移，由此可见焦炭需求依旧存在，只是向上空间不足。铁水产量到六月中旬将维持在 235-240 万吨左右震荡。而近期五大品种中建材与板材消费涨跌互现，其中建材下降幅度较大，螺纹消费环比下降 7.5%，线材环比下降 7.9%。总体来说，从五大品种的数据来看，整体上呈现供需双弱的格局，库存开始累库，基本面存在一定压力。库存方面，钢材供给微增，需求季节性下降，预计未来库存会持续累库。故在钢厂需求方面，对焦炭需求增量空间有限。

四、库存方面



本周 Mysteel 统计全国 16 个港口进口焦煤库存为 634.95 减 14.01；其中华北 3 港焦煤库存为 279.85 增 31.99，东北 2 港 38.10 减 4.00，华东 9 港 182.00 减 9.00，华南 2 港 135.00 减 33.00。本周 Mysteel 统计全国 18 个港口焦炭库存为 242.16 减 5.16；其中北方 5 港焦炭库存为 54.70 减 9.30，华东 10 港 169.76 增 2.94，南方 3 港 17.70 增 1.20。（单位：万吨）

整体库存可以看到是为降库趋势，但具体来说是焦化厂与港口库存降幅远大与钢厂。主要是因为近期钢价虽有所下降，但整体铁水依旧为短期内高点，焦炭日耗未有大幅度下移，钢厂方面对焦炭需求仍存。但近期市场平淡，贸易商多离岸观市，对焦炭采购幅度有所下移，多数以出货为主。

综上所述，当前焦炭市场面临降价压力，但降价空间有限。毕竟目前并不是在走钢厂亏损的负反馈，整体还是存在利润的，更像是需求走弱，供应略显宽松导致的，所以短期掉价下来，到了补库的时候，价格还是会存在回调。钢厂的利润仍存，对焦炭依旧存在需求。近期期货盘面反弹，更多是消息面上传 6.7 开会会提到“限粗钢 1800-2000w”的消息，但其实就算按照 2000w 的话，上半年已经减掉一半了，下半年减产压力也不会大的，毕竟需求较之前弱是存在的事实。目前来看，焦方面暂时看两轮左右；煤方面，6 月 7 日安泽低硫主焦 1950，但成交还是不理想，在价格方面预计存在一百五左右的幅度。后续仍需关注终端需求恢复情况，钢厂利润以及宏观政策对市场走势带来的影响。

高温煤焦油市场评述（2024. 5. 27-6. 7）

（百川盈孚 联系人：18710873936）

近两周高温煤焦油市场继续下行，截至6月7日，中国煤焦油现货价格（CCTX）为4017元/吨，主产区主流（山西、河北、山东）区间目前参考4000-4200元/吨左右。

日期	高温煤焦油	煤沥青	工业萘	蒽油	炭黑
5月27日	4343	5208	5827	4284	8516
6月7日	4017	4739	5785	4106	8016
涨跌	-326	-469	-42	-178	-500

影响因素如下：

随着焦企开工逐步提升，煤焦油供应增量，且近期成交情况不佳，部分焦企库存增量。而下游煤沥青市场继续下行，蒽油市场重心向下，深加工企业亏损明显，部分企业检修，开工有所下调，对于原料采购积极性低，多按需为主，存压价心态。另外，炭黑行业开工水平虽仍较高，但炭黑市场需求清淡，市场商谈重心向下，企业成本端承压，对于高价原料承接能力有限，场内利空影响居多，煤焦油市场延续跌势。

目前下游深加工及炭黑企业持续亏损，对于原料煤焦油仍存压价心态，另外，下游煤沥青、炭黑市场新单商谈情况不佳，仍有下行预期，场内利空影响仍存，预计煤焦油市场仍有下行空间。

粗苯市场评述（2024. 5. 27-2024. 6. 7）

（百川盈孚 联系人：18710873936）

近两周粗苯市场涨后持稳，截至6月7日，中国粗苯市场均价（BICBI）为7505元/吨，主产区（山西、河北、山东）主流参考7700-7850元/吨。

日期	粗苯	加氢苯	纯苯	原油	苯乙烯
5月27日	7226	8680	9001	77.72	9696
6月7日	7505	9051	9284	75.55	9642
涨跌	279	371	283	-2.17	-54

主要影响因素如下：

第一周，由于前期停车检修的苯加氢企业大部分重启开工，需求量较前期有明显提升，另外苯乙烯持续挺涨，带动中石化纯苯主营挂牌价格共上调500元/吨至9300元/吨，消息面利好支撑粗苯价格大幅上行。

第二周,上周尾中石化纯苯价格上调的利好因素粗苯市场暂未消化,场内交投氛围尚可,不过随着原油连续下滑,苯乙烯亦大幅走跌,业者心态谨慎,下游采购积极性有所削减,市场涨跌皆存,以窄幅整理为主。

目前来看,纯苯存反弹预期,但反弹空间受限,且下游存预期检修装置产能,预计短期内粗苯市场稳中有降。

焦煤、焦炭市场评述（2024. 5. 24-6. 7）

（大连商品交易所）

6月7日以来，焦煤期货价格下跌，成交量下降，持仓量增长。6月7日主力合约JM2409结算价格1637元/吨，较5月24日下跌9.46%。5月24日-6月7日，焦煤全品种日均成交（单边，下同）16.41万手，环比下降0.1%，日均持仓18.71万手，环比增加5.95%。

6月7日以来，焦炭期货价格走弱，成交量上升，持仓量下降。6月7日主力合约J2409结算价格2252元/吨，较5月24日下跌5.32%。5月24日-6月7日，焦炭全品种日均成交（单边，下同）2.53万手，环比下跌0.4%，日均持仓3.21万手，环比下跌6.7%。