

焦炭市场供稳需弱 焦价或将偏弱调整

概述：10月份焦炭价格呈现“先涨后降”行情。主产区焦企持续亏损状态下，焦炉开工不积极，前期多数仍执行自主减产，月末有个别限产焦企小幅增产，市场资源供应情况整体尚可。下游钢企小幅盈利，高炉开工维持高位，焦炭需求仍有支撑；考虑到临近采暖季，钢企高炉检修减产预期增强，打压焦价意向仍存；预计11月份焦炭市场或先降后稳运行，焦价降幅或在50-110元/吨。

一、供应

10月份焦炉开工率小幅增加。主产区焦企多数微利状态，焦炉增产节奏平缓，叠加个别区域焦企执行临时性环保减产，焦炉开工率小增，焦炭供应尚可。

表 1-1 焦炉开工率

焦炉产能利用率 (按产能)	当期值%	月涨跌值%
全国	83.06	1.42
华北	76.96	1.6
东北	100.00	0
华东	89.77	0.64
中南	92.04	0
西北	78.37	4.44
西南	70.00	0
河北	83.22	1.55

表 1-2 西北焦炉开工率

地区	当期值%	上期值%	月涨跌值%
陕西	76.25	76.25	0.00
山西	73.46	72.69	0.77
内蒙	75.00	70.59	4.41
甘肃	76.36	76.36	0.00

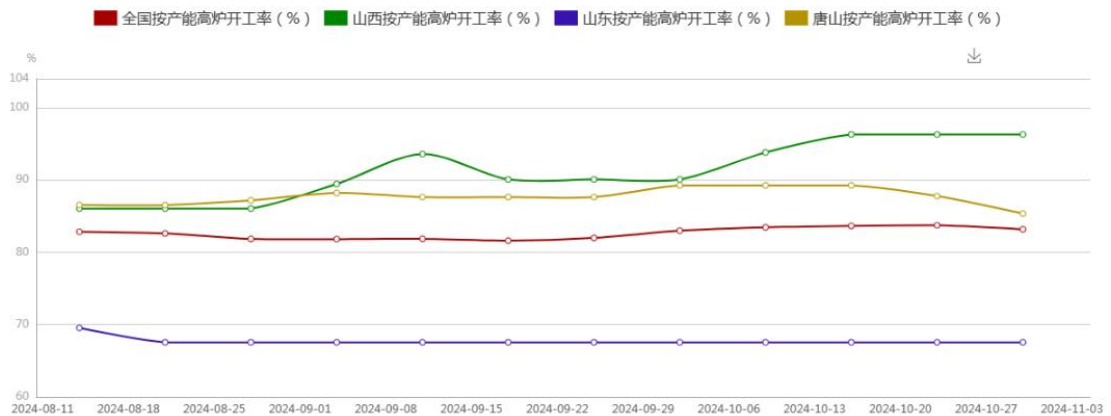
二、需求

10月前期随成材价格走高，高炉开工率小幅增加，对焦炭需求形成支撑；后期成品材价格小幅回落，钢企高炉检修减产逐渐增多，焦炭采购需求有所减弱。

表 2 高炉开工率

高炉产能利用率 (按产能)	当期值%	月涨跌值%
全国	83.18	1.19
华北	86.40	1.43
东北	86.77	0.81
华东	79.27	0.23
西南	83.78	0
唐山	85.36	-2.28
邯郸	88.70	8.38
河北	83.74	0.48

图 1 高炉开工率



三、库存

10 月份钢企利润持续收窄，个别高炉有检修减产，生铁日产量小幅减少，焦炭采购需求走弱，叠加钢企实际资金偏紧，焦炭采购多按需为主，且控量采购现象增多，钢企焦炭库存小幅下降。港口焦炭贸易商集港一般，市场询盘少，实际成交现冷清，港口焦炭库存小降。

图 2 全国焦炭库存

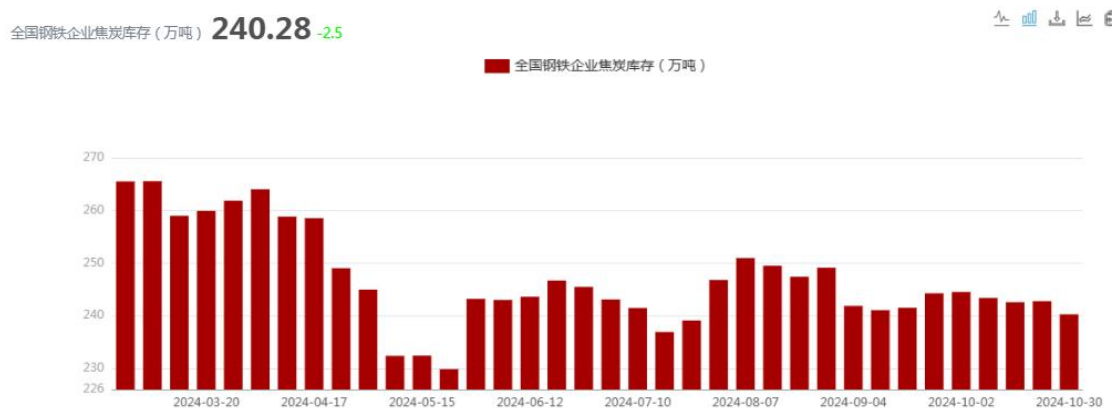


表 3-1 钢企焦炭库存

钢企焦炭	地区	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
库存数量 (万吨)	全国	240.28	-4	-1.64
	华北	90.49	2.6	2.96
	东北	27.30	-0.3	-1.09
	华东	95.07	-6.2	-6.12
	中南	13.02	0	0.00
	西北	13.10	0	0.00
	西南	1.30	-0.1	-7.14
	河北	68.61	2.6	3.94
	唐山	43.51	0	0.00
库存天数 (天)	全国	8.14	-0.32	-3.78
	华北	5.95	-0.17	-2.78
	东北	11.14	0.01	0.09
	华东	14.19	-0.57	-3.86
	中南	9.43	0	0.00
	西北	4.48	0	0.00
	西南	1.51	-0.12	-7.36
	河北	6.62	-0.32	-4.61
	唐山	6.91	-0.4	-5.47

表 3-2 港口焦炭库存

港口	焦炭库存/万吨	月涨跌值/万吨	月涨跌幅%
天津港	54	0.00	0.00
连云港	0.19	-0.01	-5.00
日照港	68	-3.00	-4.23
青岛港	64	2.00	3.23
合计	186.19	-1.01	-0.54

四、价格

10 月份（1-28 日）焦炭市场先完成四轮涨价，中下旬完成 1 轮降价，较上月末价格累涨 150-165 元/吨，降后焦价暂稳运行。

表 4 焦炭采购价

地区	品种	到货方式	当期值（元/吨）	月涨跌值	月涨跌幅%
陕西	准一级焦	承兑出厂	1760	150	9.32
山西	准一级焦	承兑出厂	1700-1800	150	9.38
山东	准一级焦	承兑到厂	1700-1750	150	9.49
内蒙	二级焦	承兑到站	1760	150	9.32
唐山	准一级焦	承兑到厂	1810-1820	150	8.98

图 3 唐宋焦炭价格指数



五、十一月市场预测

主产区焦企利润微薄，焦炉开工基本平稳，随着焦价下跌预期影响，部分焦企有减产保价计划，焦炭供应资源或将减少；焦企出货积极，厂内焦炭现货库存多维持偏低水平，库存压力较小。下游钢企利润收窄且资金偏紧，焦炭采购多谨慎按需为主，控量压价意图明显，看降预期仍强。焦煤价格持续下跌，焦企成本下移，焦炭挺价支撑弱。预计 11 月份焦炭市场或先降后稳运行，焦价降幅或在 50-110 元/吨。