

## 市场需求或减弱 焦炭价格或续降

概述：11 月份焦炭市场价格呈弱势下行。受焦煤价格低位影响，多数焦企尚有微利，焦炉开工平稳，个别焦炉有小幅减产，焦炭现货资源整体供应尚可。下游钢企利润低位，高炉开工维持高位，焦炭需求仍有支撑；考虑当前采暖季，高炉检修减产预期仍存，压价焦炭意愿不减；预计 12 月份焦炭市场或先降后稳运行，价格调幅或在 50-110 元/吨。

### 一、供应

11 月份焦炉开工率小幅下降。主产区焦企开工多持稳，个别有小幅减产，焦炭资源整体供应尚可。

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	82.31	-0.75
华北	76.46	-0.5
东北	100.00	0
华东	86.95	-2.82
中南	92.04	0
西北	78.37	0
西南	70.00	0
河北	86.22	3

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	70.15	73.46	-3.31
内蒙	76.47	75.00	1.47
甘肃	76.36	76.36	0.00

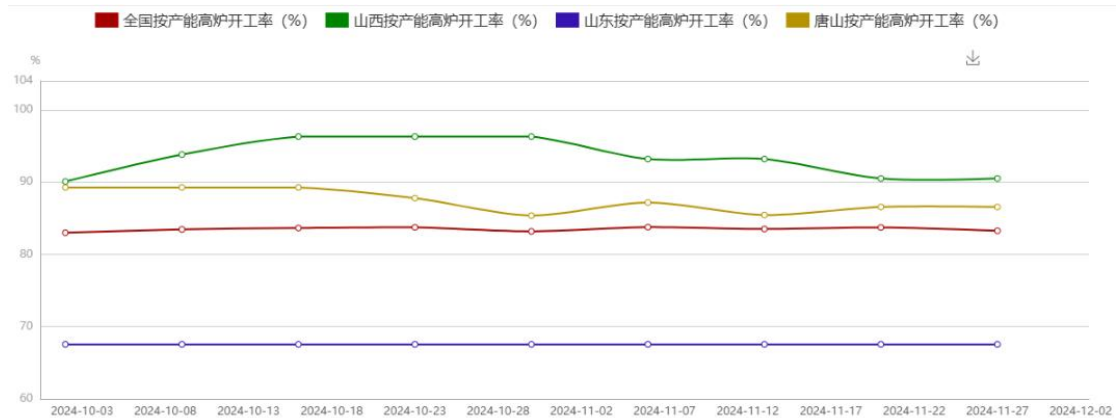
### 二、需求

11 月份受成材价格走低影响，高炉开工率小幅下降，叠加采暖季高炉检修减产预期增加，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	83.26	0.08
华北	86.11	-0.29
东北	89.29	2.52
华东	78.65	-0.62
西南	83.78	0
唐山	86.56	1.2
邯郸	88.70	0
河北	84.66	0.92

图 1 高炉开工率



### 三、库存

11 月份钢企高炉开工高位，焦炭消耗量平稳，叠加焦企发货积极，钢企厂内库存小幅增加。港口焦炭现货报价偏弱，实际成交略显清淡，贸易商集港意向减弱，港口焦炭库存小幅降低。

图 2 全国焦炭库存

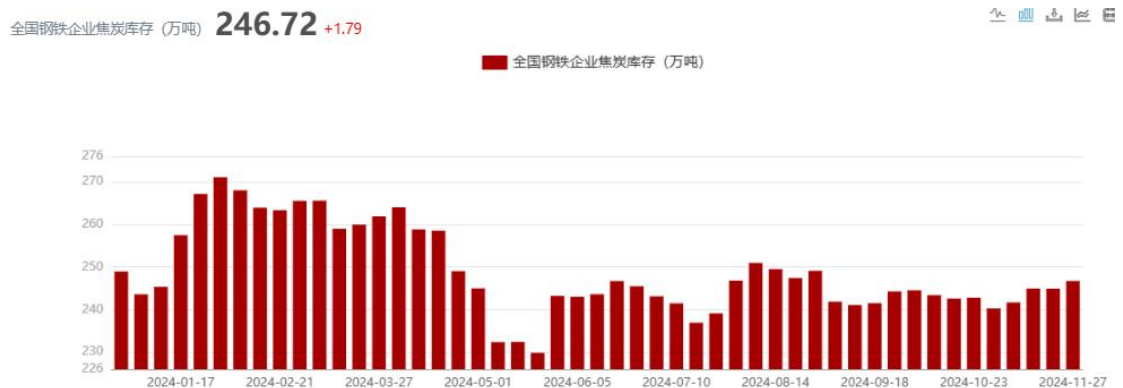


表 3-1 钢企焦炭库存

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	246.72	1.79	0.74
	华北	91.50	0.76	0.84
	东北	28.30	0.7	2.56
	华东	99.30	0.33	0.35
	中南	13.02	0	0.00
	西北	13.10	0	0.00
	西南	1.50	0	0.00
	河北	70.02	1.26	1.84
	唐山	47.56	0.3	0.69
库存天数 (天)	全国	8.39	0.16	1.97
	华北	6.12	0.18	3.03
	东北	11.50	0.28	2.51
	华东	14.50	0.07	0.49
	中南	9.43	0	0.00
	西北	4.48	0	0.00
	西南	1.75	0	0.00
	河北	6.55	0.01	0.15
	唐山	7.34	0.05	0.72

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	51	3.00	6.25
连云港	0.22	0.07	46.67
日照港	56	-9.00	-13.85
青岛港	65	0.00	0.00
合计	172.22	-5.93	-3.33

## 四、价格

11 月份焦炭市场完成两轮 50-55 元/吨降价，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	1660	-100	-5.68
山西	准一级焦	承兑出厂	1600-1700	-100	-5.71
山东	准一级焦	承兑到厂	1600-1650	-100	-5.78
内蒙	二级焦	承兑到站	1660	-100	-5.68
唐山	准一级焦	承兑到厂	1710-1720	-100	-5.49

图 3 唐宋焦炭价格指数



## 五、十一月市场预测

在采暖季环保影响下，个别焦企或有小幅减产操作，焦炭资源供应或少量减少；部分钢企已进入传统冬储阶段，焦煤价格有望止跌企稳，焦企成本端支撑或增强；下游钢企利润低位且资金紧张，高炉检修、减产预期仍存，焦炭需求或有减弱预期。预计 12 月份焦炭市场或先降后稳运行，价格调幅或在 50-110 元/吨之间。