



蓝天保卫战在即，焦炭1901多单继续持有

----兴业期货焦煤焦炭期货策略周报（2018/8/13-8/17）

联系人：魏莹

从业资格编号：F3039424

E-mail: weiy@cifutures.com.cn

Tel : 021-80220132

联系人：余彩云

从业资格编号：F3047731

E-mail: yucy@cifutures.com.cn

Tel : 021-80220133

（本研报仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

- **银保监会要求加大信贷投放，支持基础设施建设补短板**：8月11日，银保监会发布《加强监管引领 打通货币政策传导机制 提高金融服务实体经济水平》的文件，文件中表示将加大信贷投放力度，扩大对实体经济融资支持，并将按照市场化原则，保障在建项目融资需求，加大对基础设施领域补短板的金融支持。该文件进一步强化了市场对于美国贸易代表莱特希泽发表声明，拟将把2000亿美元中国商品的关税由10%提高到25%，8月3日，商务部公告，对原产于美国约600亿美元的商品分4个登记加征5%-25%的关税。中美贸易摩擦升级引发了市场担忧情绪。18年下半年基建投资触底回升的预期。
- **美对土耳其钢铁产品加征关税，新兴市场国家资产遭抛售**：8月11日，美国总统特朗普批准对土耳其钢铁产品及铝产品关税提高至50%和20%，土耳其法定货币土耳其里拉对美元汇率大幅贬值，盘中一度达到6.80土耳其里拉兑1美元，振幅超过22%。受到土耳其里拉暴跌的影响，新兴市场国家资产也遭到大量恐慌性抛售，羊群效应蔓延下，中国外汇市场或将被波及，人民币汇率或有继续贬值的风险。
- **美元整体偏强**：上周非美市场可谓一片狼藉，从被无协议脱欧风险骤升备受打击的英镑开始，到重塑的新西兰联储加息预期导致的大跌的纽元，再到因后半周土耳其危机发酵暴跌的欧元与里拉，再到受美国制裁而大幅下挫的卢布，最后再到鸽派澳联储表态雪上加霜的澳元，非美货币纷纷出现暴跌，美元得到显著的间接提振；而创2008年9月以来最大同比涨幅的美国核心CPI同比更是锦上添花，美元一举突破96点关口；本周美国方面关键数据相对依然较少，预计本周非美货币的动态仍将成为美元走势的主导，目前来看，非美货币短期内难以摆脱弱势，美元有望延续震荡偏强态势。
- **焦炭：**
- **蓝天保卫战在即，焦炭供给收缩预期较强**：截止8月10日，全国100家焦企综合开工率上涨2.13%至79.54%，主要是由于吨焦利润上涨以及徐州焦企复产所致。不过，8月以来，焦化行业环保风暴席卷多地，河北减排、山西环保自查及交叉检查，安徽环保“回头看”等环保措施已陆续实施，当地焦企开工受限，并且，下周一（8月20日）蓝天保卫战环保督查第二阶段即将开启，山西、山东、浙江等地方政府已经相继公布响应蓝天保卫战的环保文件，近期焦化行业环保限产或将趋严，因此焦化企业开工率下滑的可能性提高，焦炭供应或将逐步收缩。再加上采暖季限产及“以钢定焦”加速焦化落后产能退出，国家对焦化行业产能的布局调整，也将在长期中限制焦炭供给的增长。
- **低库存支撑焦价，焦企开启第三轮提涨**：钢价涨势不减，且炼钢盈利维持高位，钢厂生产积极性较高，对焦炭消耗增加，使得钢厂、焦企焦炭库存连续两周下降。截止8月10日，钢厂焦炭库存环比下降10.19万吨至411.89万吨；独立焦化厂焦炭库存环比下降2.25万吨至24.1万吨，处于近六年来的最低水平。在库存低位及环保限产趋严预期下，焦企挺价意愿增强，贸易商拿货积极，钢厂对焦炭的补库需求也逐步增强，使得钢厂对焦价上涨的接受度较高。目前焦炭主流市场第二轮提涨已基本落地，累积涨幅200元/吨，山西部分焦企已经开启第三轮提涨，现货市场看涨心态较浓。

焦煤：

- **洗煤厂大面积关停，焦煤供给相对紧张：**近期山西省内环保自查及交叉检查密集，临汾、吕梁地区洗煤厂因环保设备未达标而出现大面积关停情况，导致洗精煤供应相对紧张，对煤价有较强支撑。
- **焦企开工率上升，焦煤需求边际改善：**徐州焦企复产，华东地区焦企开工率上涨3.88个百分点，且焦化利润可观，全国焦企综合开工率也环比上涨2.13%至79.54%，焦化厂对原料煤的采购积极性或将有所提高，下游焦煤库存降低。截止8月10日，国内110家样本钢厂炼焦煤库存下降2.06万吨至760.23万吨，钢厂焦化厂炼焦煤库存平均可用天数14.69天，环比下降0.57天；国内100家独立焦化厂炼焦煤库存下降8.1万吨至746.52万吨。综合看，近期焦煤需求边际改善。
- **环保持续发力，焦煤需求长期受限：**环保持续发力，河北减排、山西环保自查及交叉检查，以及安徽环保“回头看”等环保措施不断。而且，8月20日第二轮蓝天保卫战汾渭平原11城督查正式执行，京津冀及周边地区及汾渭平原将受到全面督查，下游环保限产压力日益趋严，再加上采暖季限产及“以钢定焦”加速焦化落后产能退出，下游环保限产或将长期抑制焦煤需求。

策略建议：

- **焦炭：**8月以来，环保风暴席卷华北地区，河北减排、山西环保自查及交叉检查，该区域内焦炭供给受限。同时，8月20日蓝天保卫战环保督查第二阶段正式启动，山西、山东、浙江等各地方政府已开始响应中央蓝天保卫战号召相继公布环保限产政策，随着后续焦企环保限产政策逐步落实，焦企开工率回落的概率较高。再加上秋冬季采暖季限产以及“以钢定焦”加速焦化落后产能退出，下半年焦化行业环保限产整体趋严，焦炭供给受限的预期较强。并且，当前焦企焦炭库存维持低位，议价挺价能力偏强，钢厂由于高炉利润维持高位，补充焦炭库存需求增强，因而对于焦价提涨接受度较高。综合看，焦炭走势震荡偏强，建议J1901前多继续持有。
- **焦煤：**受环保督查影响，山西临汾、吕梁地区洗煤厂大面积关停，导致焦煤供应相对紧张，并且随着焦炭价格的走强，焦化利润提高，焦企对原料煤的采购积极性有所上涨，再加上徐州地区焦企陆续复产，焦煤需求边际好转，煤价受到一定支撑。不过，考虑到下半年焦化及炼钢行业环保整体趋严的预期较强，焦煤需求或将在长期中受到限制。综合看，焦煤走势偏震荡。建议焦煤新单暂宜观望。

类型	合约/组合	方向	入场价格(差)	首次推荐日	评级	目标价格(差)	止损价格(差)	收益(%)
单边	J1901	B	2110	2018/7/24	3	2500	1915	18.48%

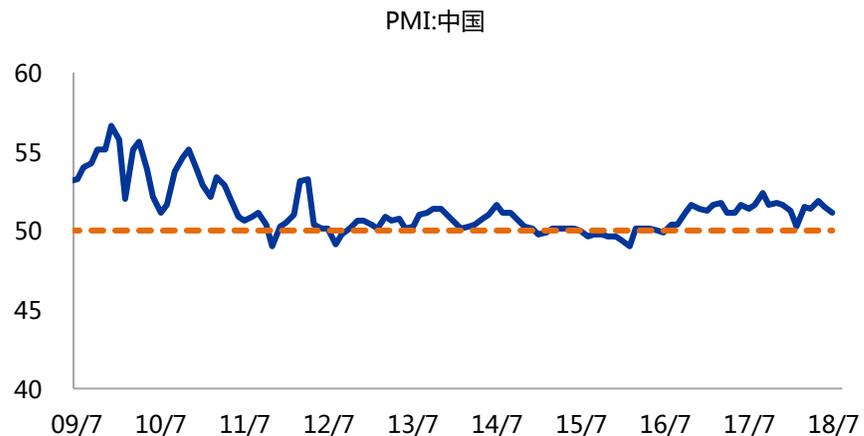
评级说明：星级越高，推荐评级越高。3星表示谨慎推荐；4星表示推荐；5星表示强烈推荐。

基本面	类别	现状	估值	预计变化	因素影响持续时间	对期货影响
供给	国产	山西洗煤厂大面积关停	中性	维持现状	2周	多
	进口	蒙煤通关量600-800辆/天	中性	维持现状	2周	中性
需求	刚需	焦企开工率上升	偏低	限产趋严开工回落	>1个月	空
库存	上游	煤矿库存小幅下降	中性	煤矿出货好转	1-2周	多
	中游	港口库存维持高位	中性	维持现状	1-2周	中性
	下游	焦企、钢厂库存小幅减少	中性	补库需求增强	2周	多
价差	期现	期货贴水现货，处于同期偏高水平	偏高	基差修复贴水	2周	多
	跨期	9月合约相对1月走弱	中性	9-1价差扩大	1-2周	中性
	利润	吨焦煤利润200-250元左右	中性	跟随焦煤价格变动	1-2周	中性

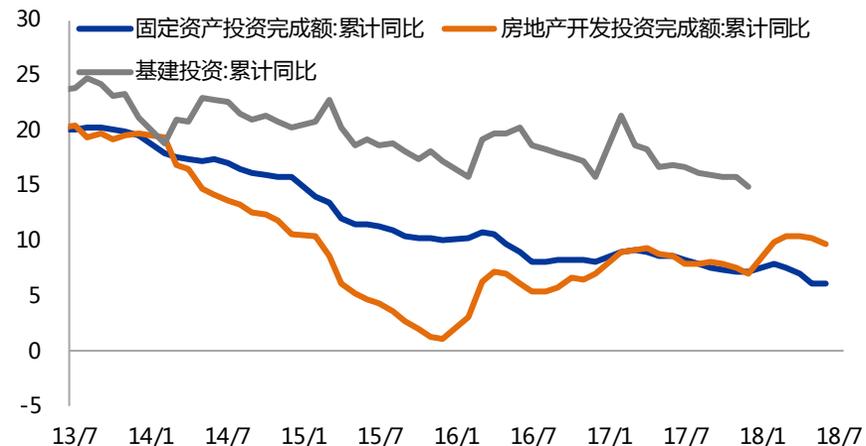
基本面	类别	现状	估值	预计变化	因素影响 持续时间	对期货影响
供给	国产	焦企开工率上升	偏低	8月开工率回落概率较大	>1个月	多
需求	刚需	吨钢利润高位	偏高	钢厂采购积极性提高	2周	多
库存	上游	焦企库存低位	低	维持现状	>1个月	多
	中游	港口贸易商库存增加	中性	贸易商拿货积极性较好	2周	多
	下游	钢厂库存有所减少	中性	钢厂补库需求增强	2周	多
价差	期现	期货升水现货	偏低	基差修复升水	1周	空
	跨期	9月合约相对1月走强	中性	9-1价差缩小	1-2周	中性
	利润	吨焦炭利润450元左右	中性	利润维持高位，焦企开工积极性较好	>1个月	空

宏观：银保监会要求加大信贷投放，支持基础设施建设补短板

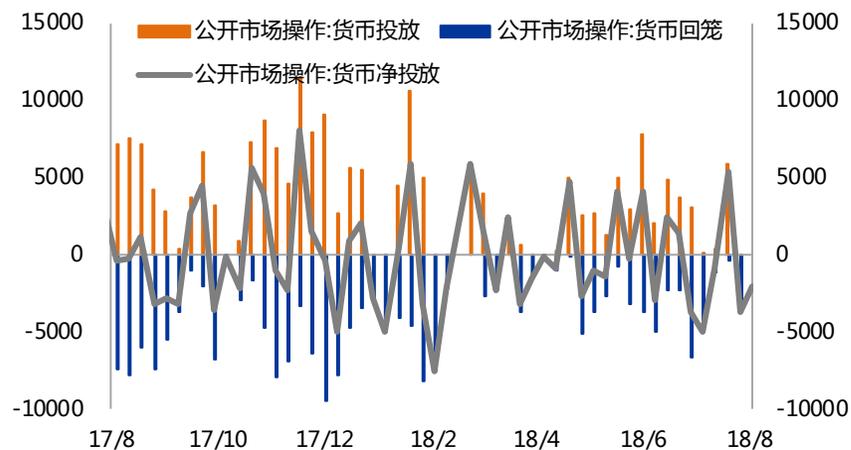
中国PMI指数



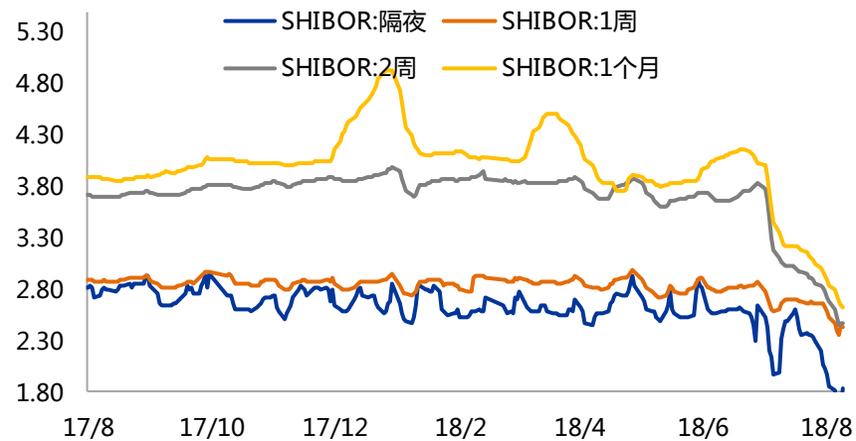
固定资产、房地产及基建投资



央行公开市场操作



SHIBOR利率



美元指数



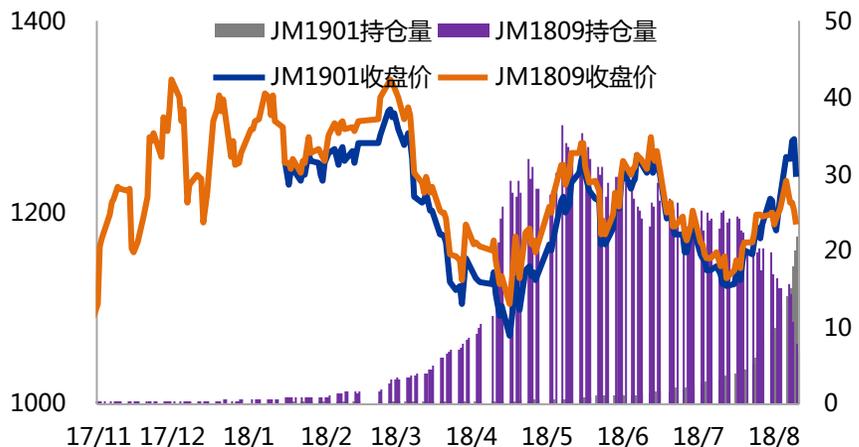
人民币兑美元中间价



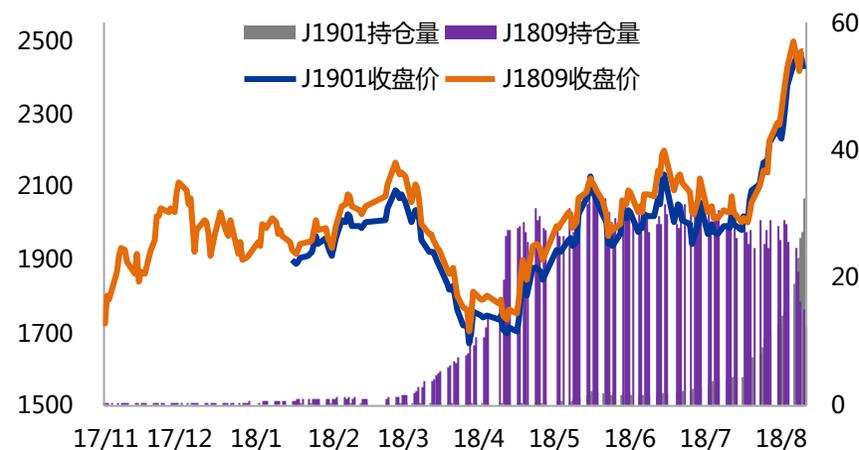
	本周	上周	周度变化	上月	周度变化	
中国PMI指数	51.20	51.50	-	51.50	-0.30	
固定资产投资累计同比	6.80	6.80	-	6.80	0.00	
央行公开市场操作	/	-2100.00	-	-	-	
SHIBOR利率	隔夜	1.83	1.85	-0.02	2.49	-0.66
	1周	2.43	2.53	-0.10	2.69	-0.26
	2周	2.47	2.68	-0.21	3.03	-0.57
	1个月	2.62	2.84	-0.22	3.22	-0.61
美元指数	95.62	95.22	0.40	94.81	0.81	
人民币兑美元中间价	6.84	6.83	0.01	6.67	0.17	

煤焦期货市场回顾：环保限产预期支撑，焦炭走势震荡偏强

焦煤主力合约持仓变化

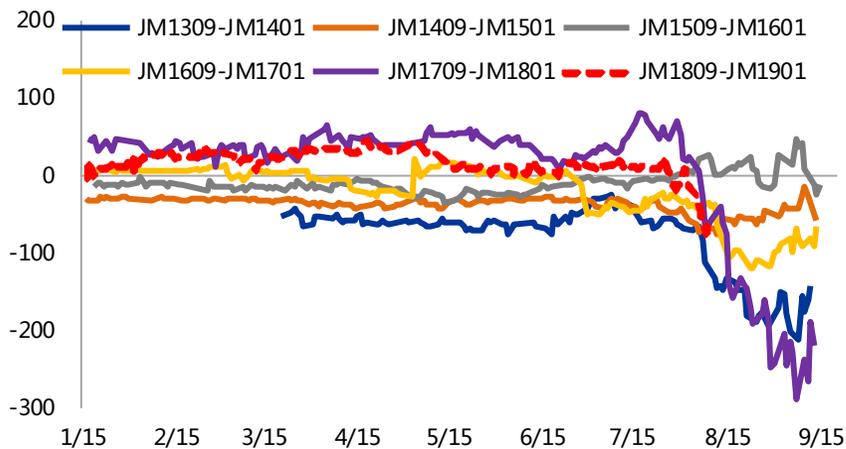


焦炭主力合约持仓变化

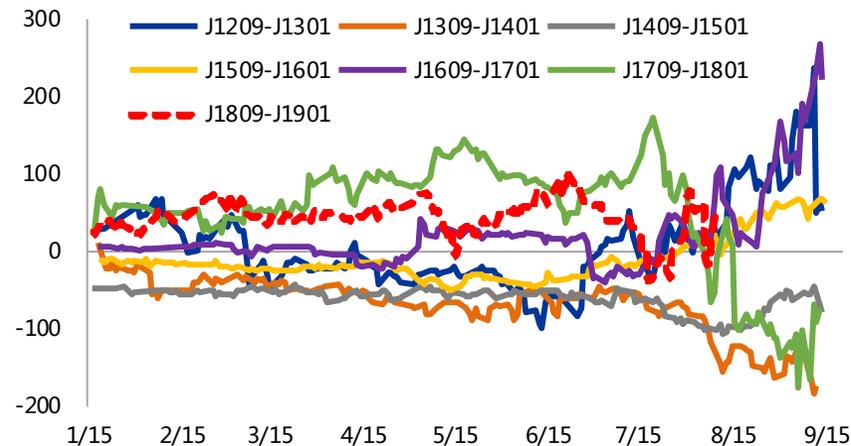


	周收盘价	上周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	周持仓	上周持仓	周持仓变化	周成交
JM1809	1186.0	1202.5	-16.5	-1.37%	6.4	15.1	-8.71	5.9
JM1901	1237.0	1215.0	22.0	1.81%	21.7	12.4	9.34	29.6
J1809	2470.5	2428.0	42.5	1.75%	12.2	25.6	-13.42	18.6
J1901	2420.5	2375.0	45.5	1.92%	32.5	17.6	14.87	54.3

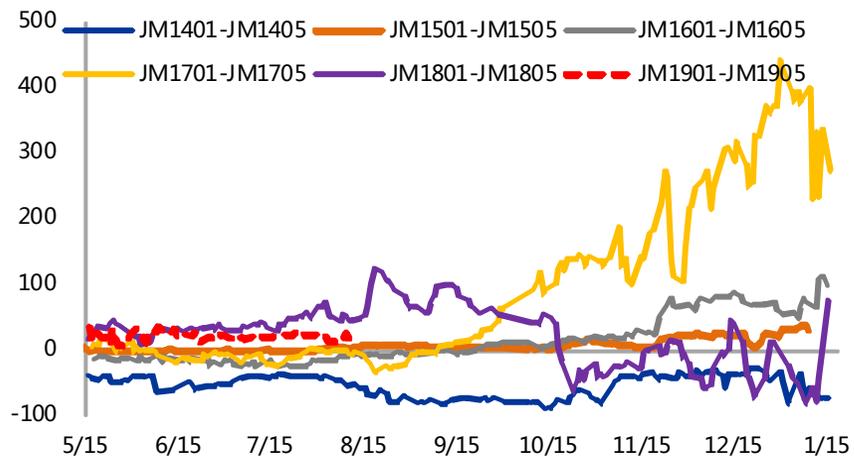
焦煤9-1价差



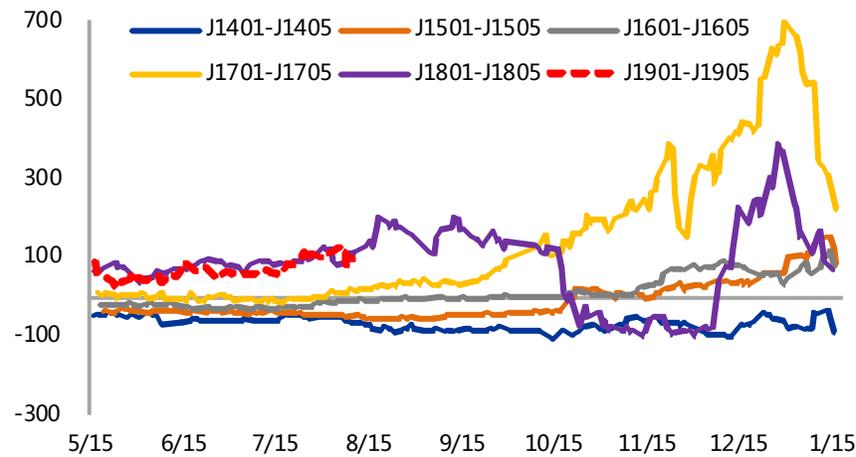
焦炭9-1价差



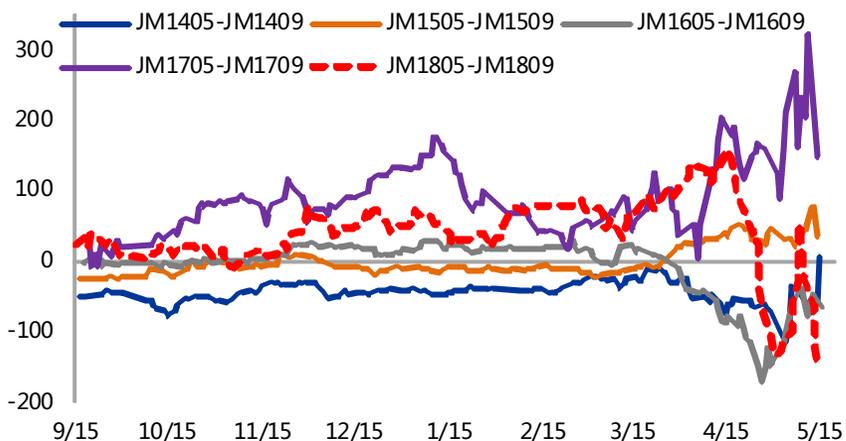
焦煤1-5价差



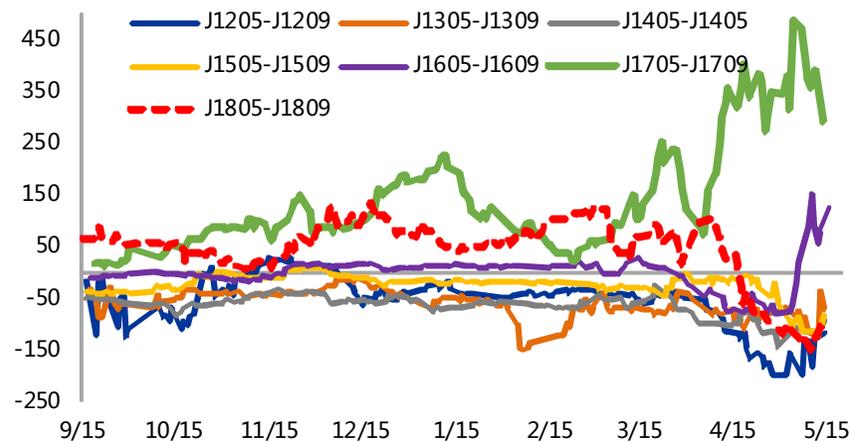
焦炭1-5价差



焦煤5-9价差



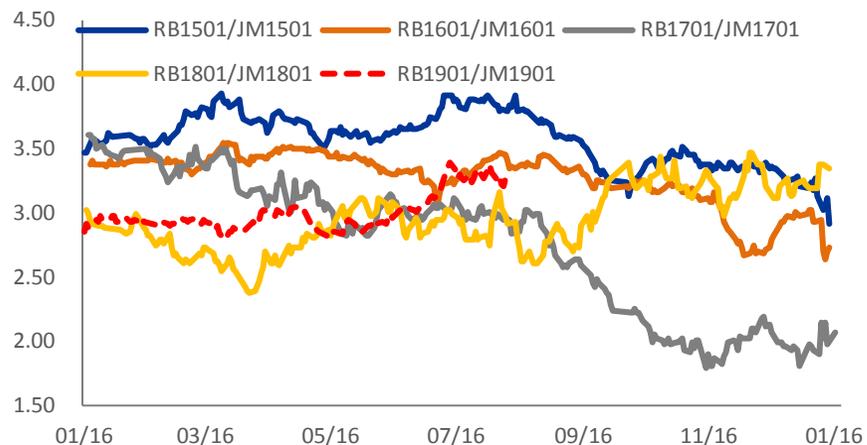
焦炭5-9价差



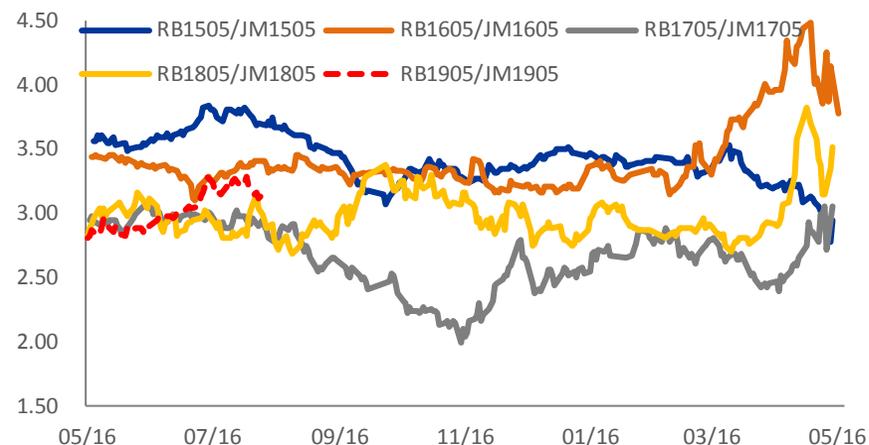
	周收盘价	上周收盘价	周涨跌	上月收盘价	月涨跌
JM1809-JM1901	-51	-12.5	-38.5	15.5	-66.5
JM1901-JM1905	15.5	15	0.5	22	-6.5
J1809-J1901	50	53	-3	44.5	5.5
J1901-J1905	93	117	-24	70	23

8月10日	本周	上周	周涨跌	月涨跌	近1年最小值	近1年最大值
RB/JM	3.54	3.48	0.06	0.09	2.71	3.54
HC/JM	3.52	3.51	0.01	0.03	2.76	3.56
RB/J	1.70	1.72	-0.02	-0.22	1.69	2.08
HC/J	1.69	1.74	-0.05	-0.26	1.69	2.20
I/J	0.21	0.20	0.01	-0.02	0.21	0.29
JM/J	0.48	0.50	-0.02	-0.08	0.56	0.67

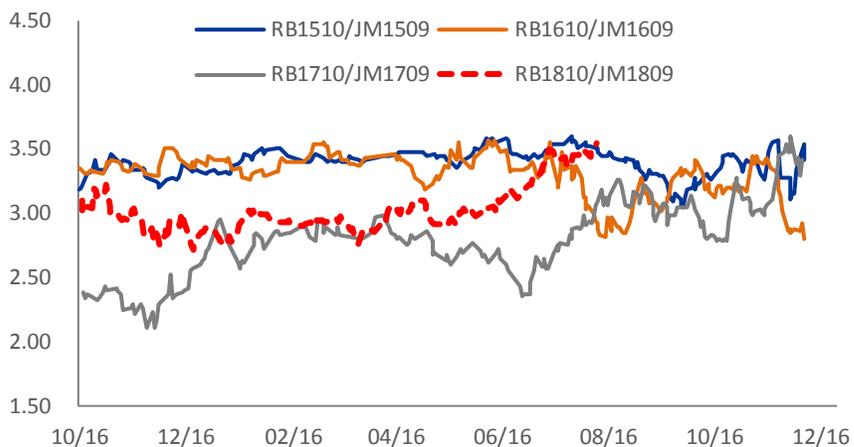
螺纹01/焦煤01合约比值



螺纹05/焦煤05合约比值

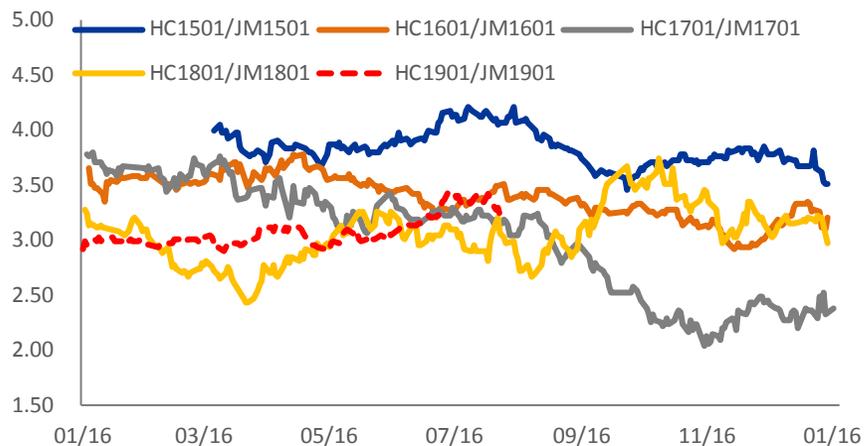


螺纹10/焦煤09合约比值

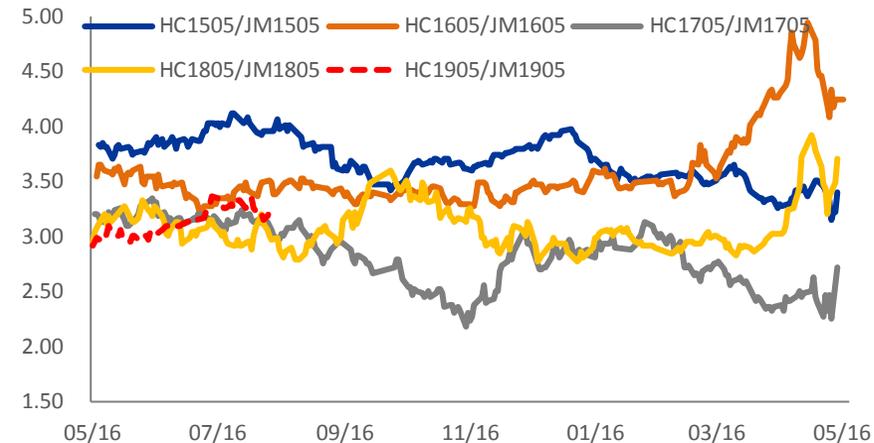


	螺纹焦煤比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	3.26	3.32	-0.06	-1.73%
5月合约	3.16	3.20	-0.04	-1.27%
10月合约	3.54	3.48	0.06	1.71%
	2015年	2016年	2017年	2018年
1月合约	3.40	2.95	2.97	3.26
5月合约	3.37	2.90	2.95	3.16
10月合约	3.19	3.17	3.51	3.54

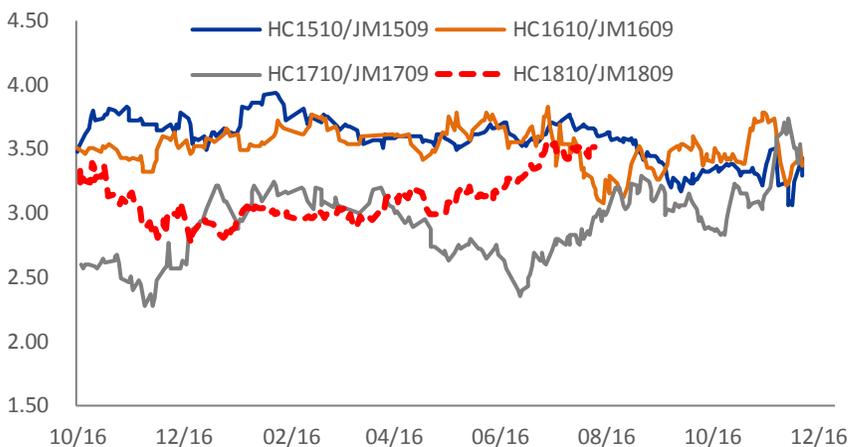
热卷01/焦煤01合约比值



热卷05/焦煤05合约比值

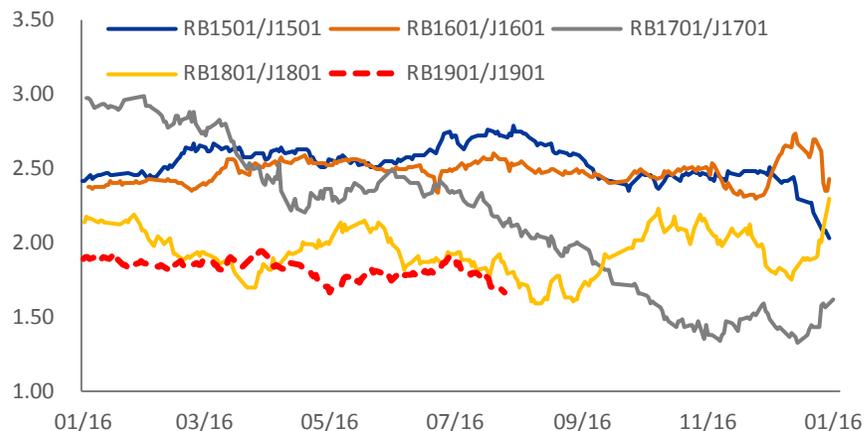


热卷10/焦煤09合约比值

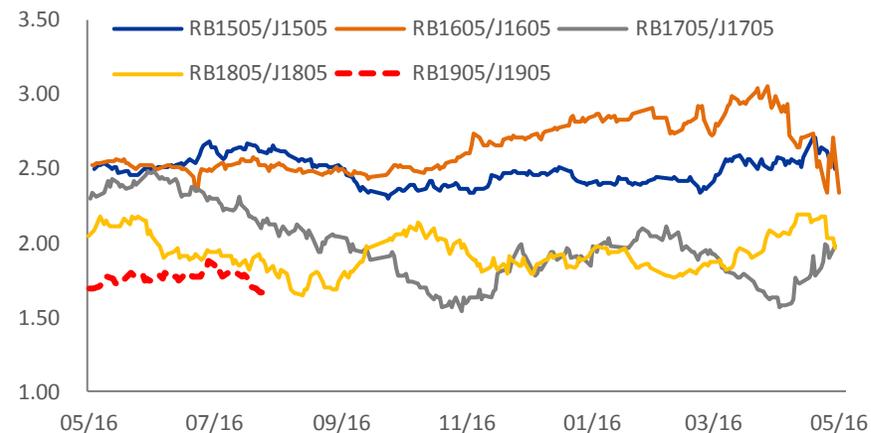


	热卷焦煤比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	3.28	3.36	-0.08	-2.48%
5月合约	3.21	3.26	-0.05	-1.48%
10月合约	3.52	3.51	0.01	0.19%
	2015年	2016年	2017年	2018年
1月合约	3.44	3.16	3.02	3.28
5月合约	3.48	3.10	3.01	3.21
10月合约	3.40	3.20	3.48	3.52

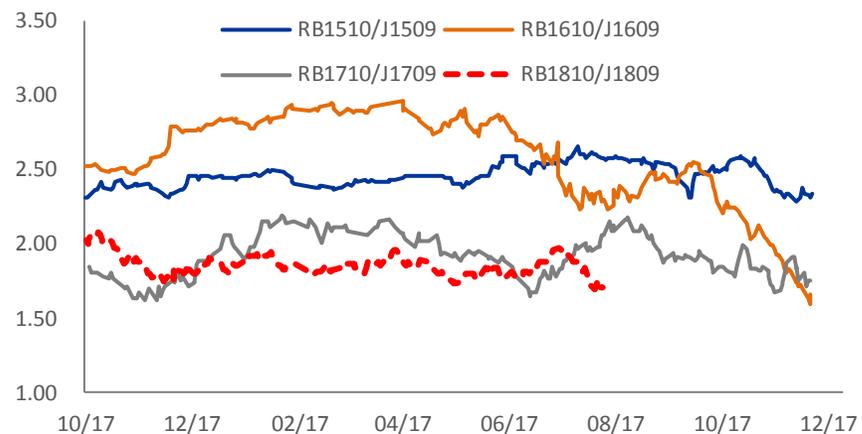
螺纹01/焦炭01合约比值



螺纹05/焦炭05合约比值

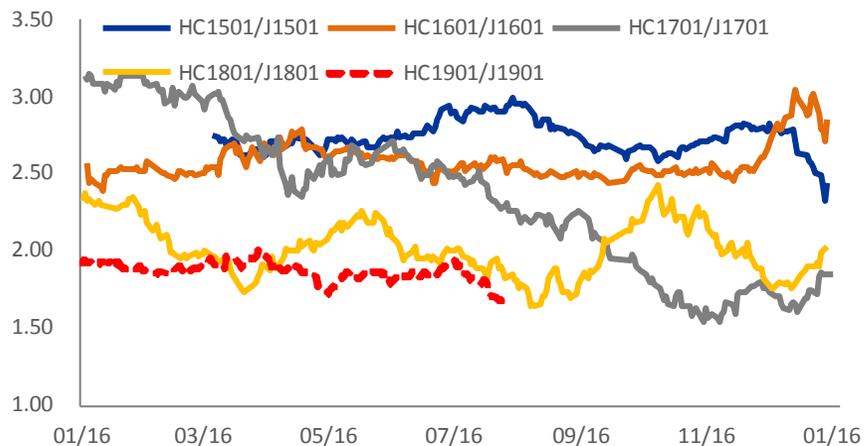


螺纹10/焦炭09合约比值

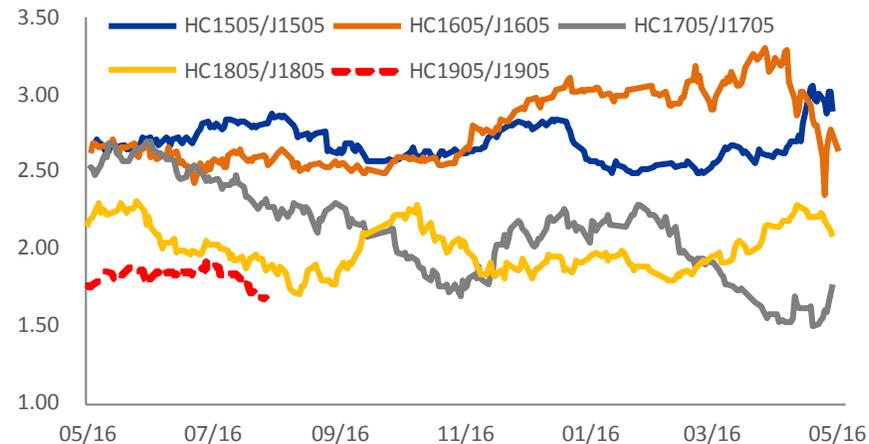


	螺纹焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	1.67	1.70	-0.03	-1.83%
5月合约	1.66	1.70	-0.04	-2.51%
10月合约	1.70	1.72	-0.02	-1.42%
	2015年	2016年	2017年	2018年
1月合约	2.53	2.13	1.83	1.67
5月合约	2.51	2.14	1.86	1.66
10月合约	2.03	1.91	1.75	1.70

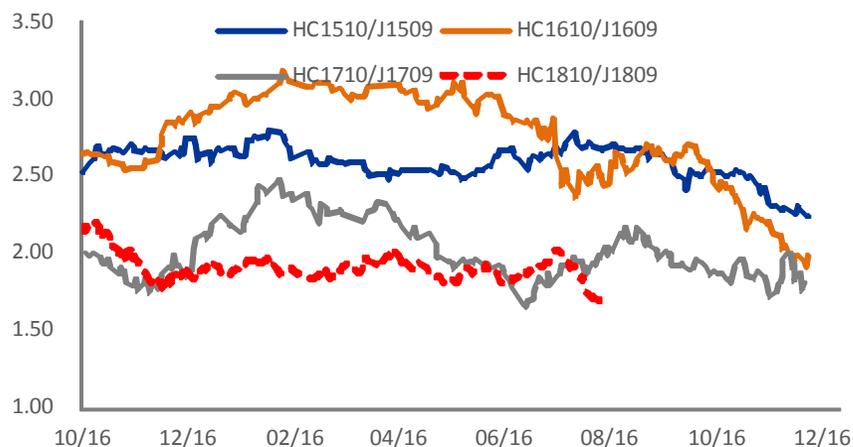
热卷01/焦炭01合约比值



热卷05/焦炭05合约比值

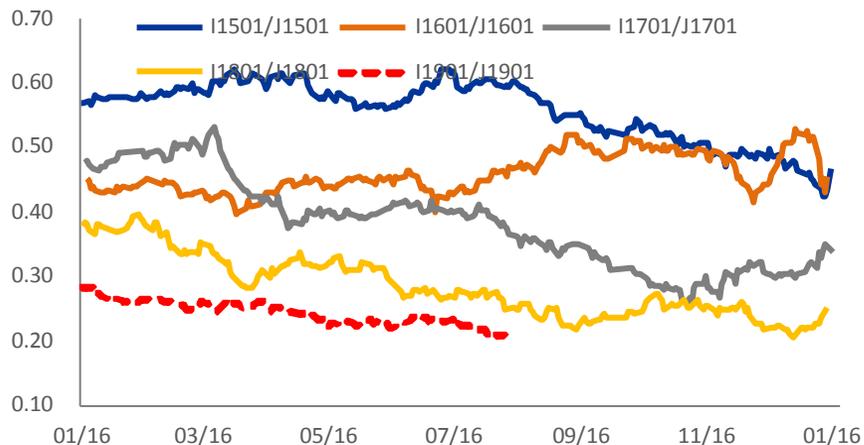


热卷10/焦炭09合约比值

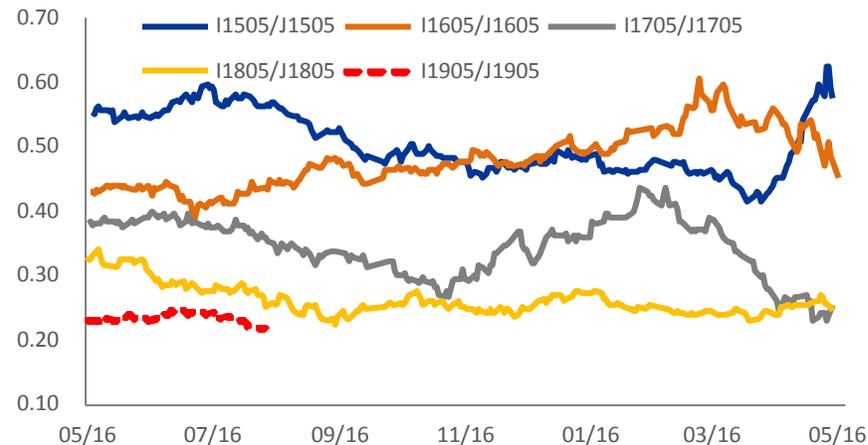


	热卷焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	1.68	1.72	-0.04	-2.58%
5月合约	1.69	1.73	-0.05	-2.71%
10月合约	1.69	1.74	-0.05	-2.88%
	2015年	2016年	2017年	2018年
1月合约	2.55	2.28	1.86	1.68
5月合约	2.59	2.29	1.89	1.69
10月合约	2.16	1.93	1.74	1.69

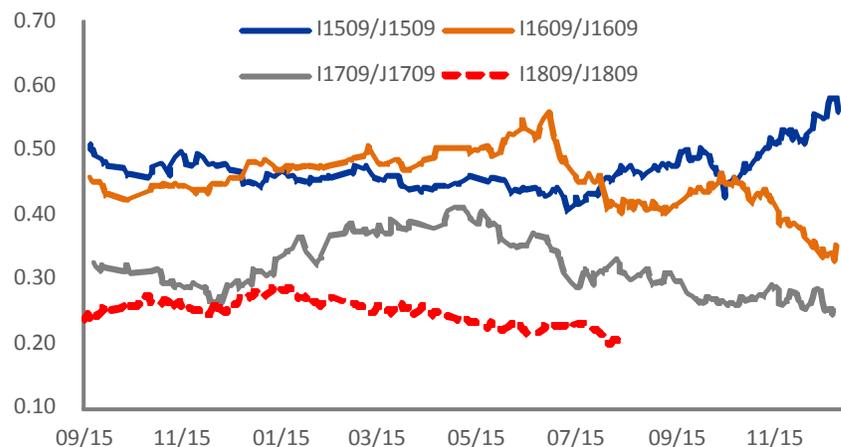
铁矿石01/焦炭01合约比值



铁矿石05/焦炭05合约比值

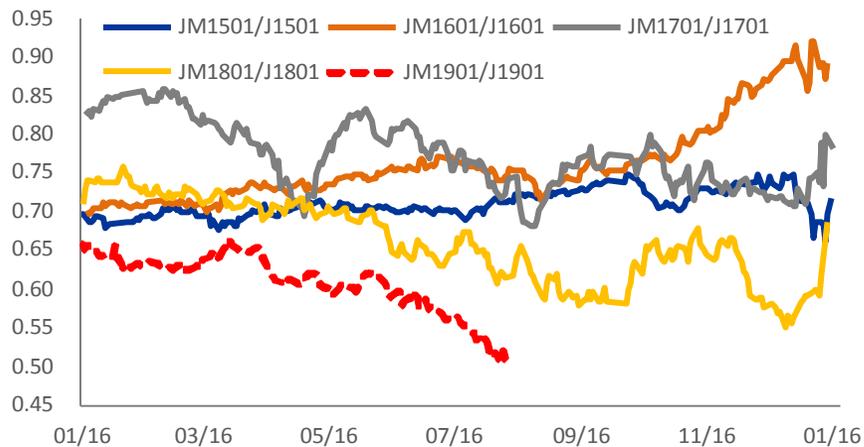


铁矿石09/焦炭09合约比值

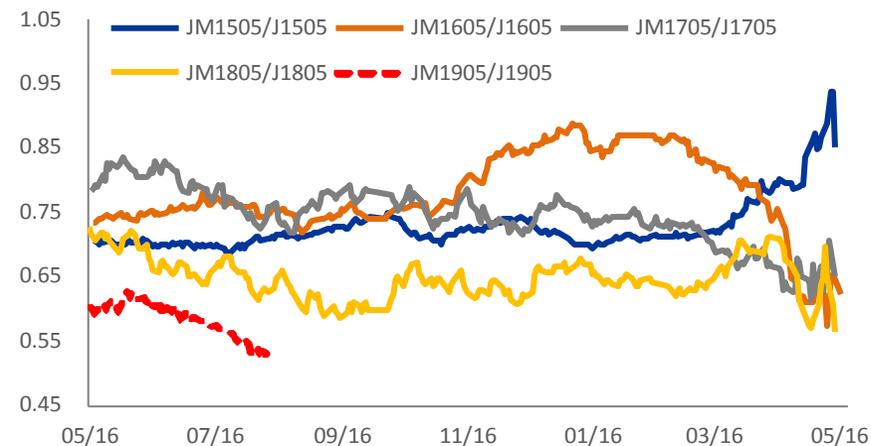


	铁矿石焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	0.21	0.20	0.00	2.26%
5月合约	0.22	0.22	0.00	0.56%
9月合约	0.21	0.20	0.01	2.74%
	2015年	2016年	2017年	2018年
1月合约	0.46	0.38	0.26	0.21
5月合约	0.44	0.36	0.26	0.22
9月合约	0.39	0.28	0.21	0.21

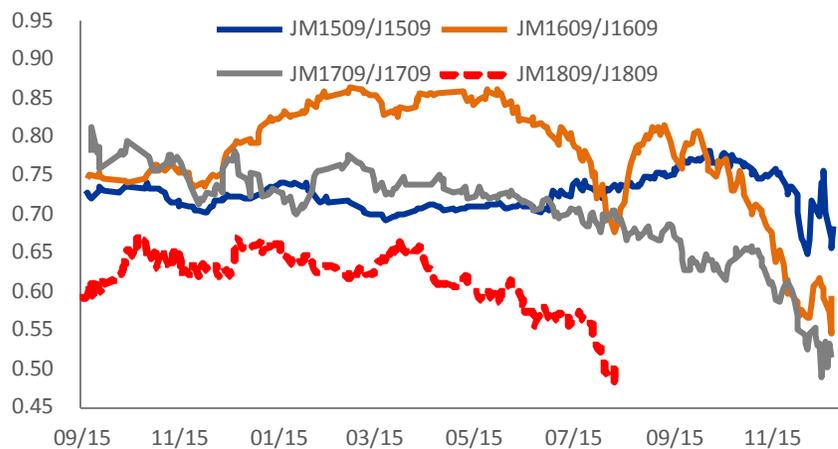
焦煤01/焦炭01合约比值



焦煤05/焦炭05合约比值



焦煤09/焦炭09合约比值



	焦煤焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	0.51	0.51	0.00	-0.10%
5月合约	0.52	0.53	-0.01	-1.25%
9月合约	0.48	0.50	-0.02	-3.07%
	2015年	2016年	2017年	2018年
1月合约	0.74	0.72	0.62	0.51
5月合约	0.74	0.74	0.63	0.52
9月合约	0.64	0.60	0.50	0.48

焦煤焦炭现货市场回顾：焦炭市场情绪好转，焦企开启第三轮提涨

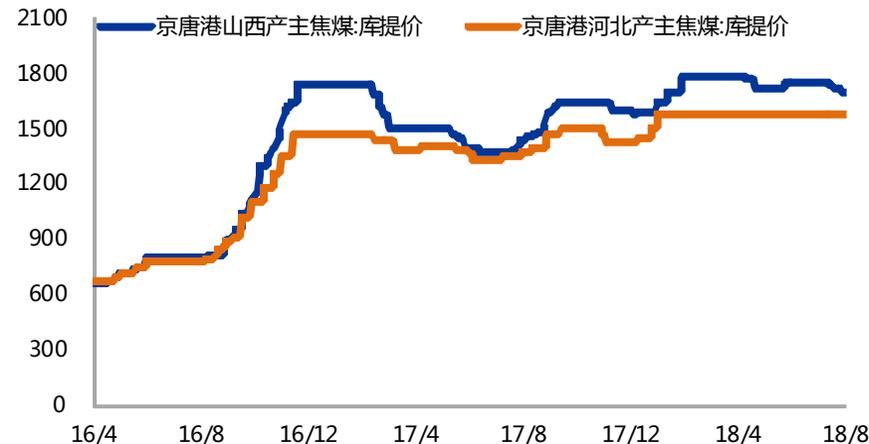


		产地	价格	现价	上周	周涨跌
国内炼焦煤	产地	山西吕梁	主焦煤市场价	1260	1260	0.00
		河北邯郸	主焦煤车板价	1480	1480	0.00
		河南平顶	主焦煤车板价	1550	1550	0.00
		山东枣庄	1/3焦煤车板价	1150	1150	0.00
	港口	京唐港	主焦煤库提价(山西产)	1700	1700	0.00
			主焦煤库提价(河北产)	1580	1580	0.00
进口炼焦煤	澳大利亚	峰景矿硬焦煤到岸现货价	190	185	5.00	
		中低挥发分硬焦煤到岸现货价	171	167.5	3.50	
	蒙古	优质低灰焦煤甘其毛道库提价	1090	1090	0.00	
		高灰灰焦煤甘其毛道库提价	970	970	0.00	
国内焦炭	产地	山西	吕梁一级冶金焦车板价	2155	2155	0.00
			吕梁准一级冶金焦到厂价	2010	1910	100.00
		河北	唐山一级冶金焦车板价	2230	2130	100.00
			邢台准一级冶金焦到厂价	2150	1950	200.00
	港口	天津港	一级冶金焦平仓价	2420	2320	100.00
		日照港	一级冶金焦平仓价	2350	2250	100.00
连云港		一级冶金焦平仓价	2450	2350	100.00	
出口焦炭	山西	冶金焦离岸价	2325.43	2240.96	84.47	
煤焦钢--钢铁	上海	上海热卷轧板(Q345,5.75mm)	4300	4220	80.00	
		上海螺纹钢(HRB400,20mm)价	4500	4510	-10.00	
煤焦化--化工	山东	华鲁恒升尿素(小颗粒)出厂价	1890	1830	60.00	
		甲醇价格	3215	3200	15.00	

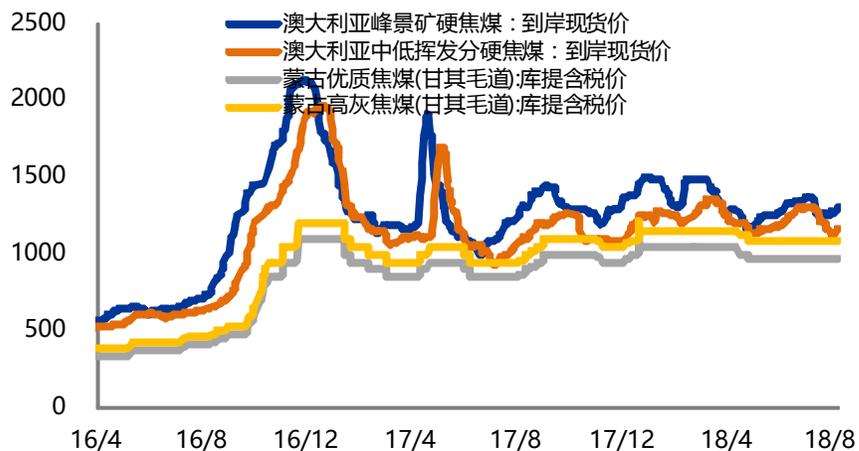
各主产地焦煤价格



港口焦煤价格

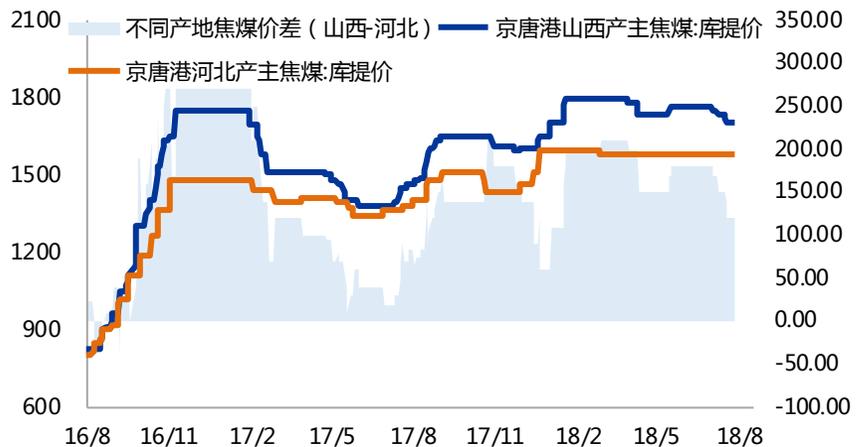


澳大利亚、蒙古进口焦煤价格

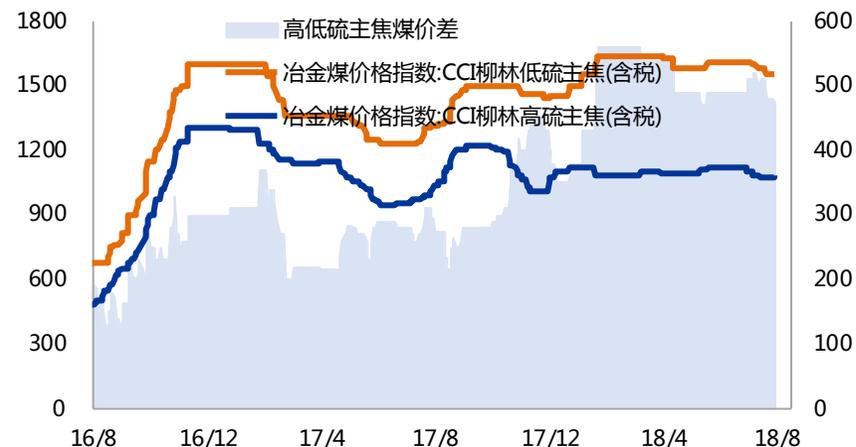


	产地	现价	上周	周涨跌	周涨跌(幅)
产地	山西吕梁	1260	1260	0.00	0.00%
	河北邯郸	1480	1480	0.00	0.00%
	河南平顶山	1550	1550	0.00	0.00%
	山东枣庄	1150	1150	0.00	0.00%
港口	京唐港(山西产)	1700	1700	0.00	0.00%
	京唐港(河北产)	1580	1580	0.00	0.00%
进口	澳大利亚(峰景)	190	185	5.00	2.70%
	澳大利亚(中低挥发分)	171	167.5	3.50	2.09%
	蒙古(优质低灰)	1090	1090	0.00	0.00%
	蒙古(高灰)	970	970	0.00	0.00%

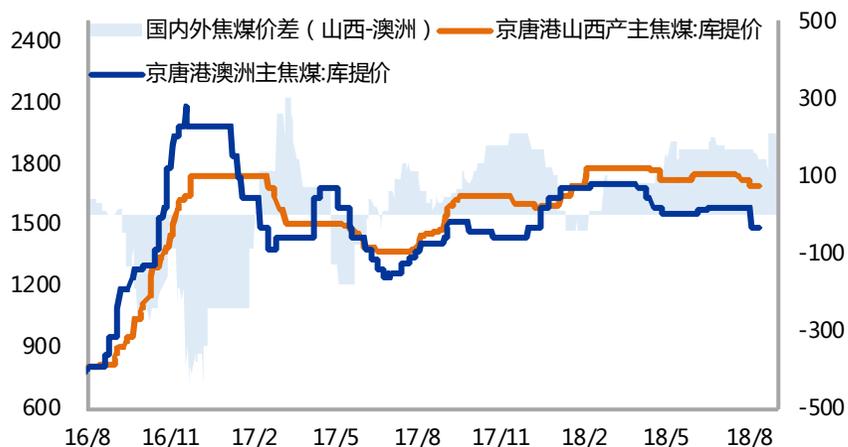
不同产地焦煤价差



高低硫主焦煤价差

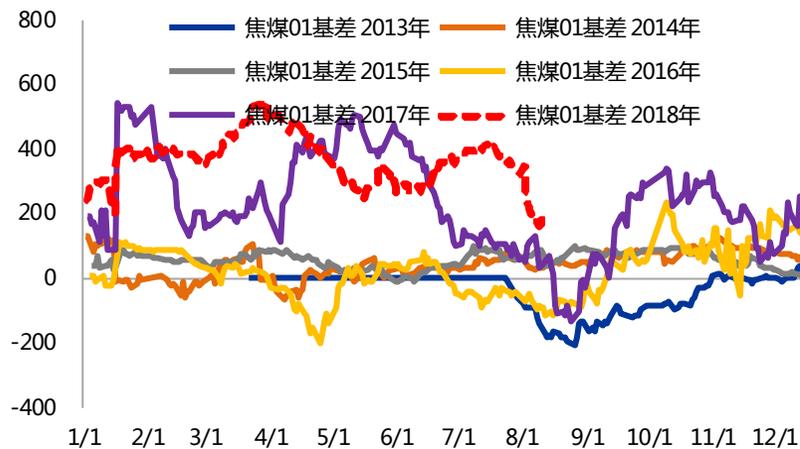


国内外焦煤价差

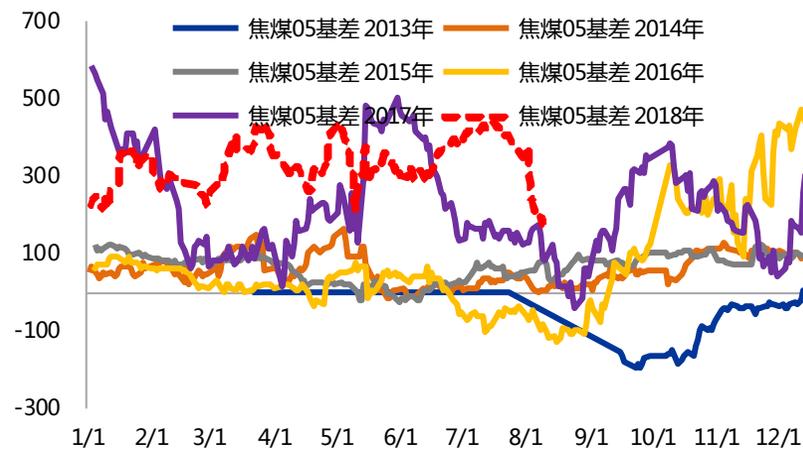


		现价	上周	价差	上周价差	价差涨跌	价差涨跌幅
不同产地	山西	1700.0	1700.0				
	河北	1580.0	1580.0	120.0	120.0	0.00	0.00%
高低硫	低硫	1555.0	1550.0	475.0	480.0	-5.00	-1.04%
	高硫	1080.0	1070.0				
国内外	中国	1700.0	1700.0	210.0	210.0	0.00	0.00%
	澳大利亚	1490.0	1490.0				

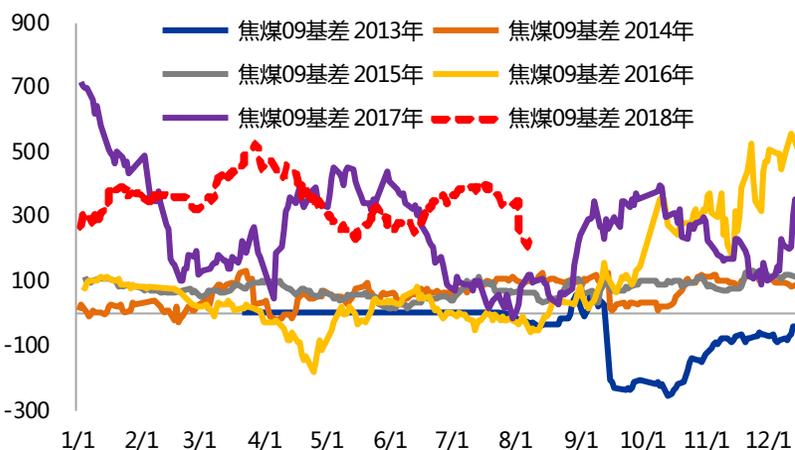
焦煤1月合约基差



焦煤5月合约基差

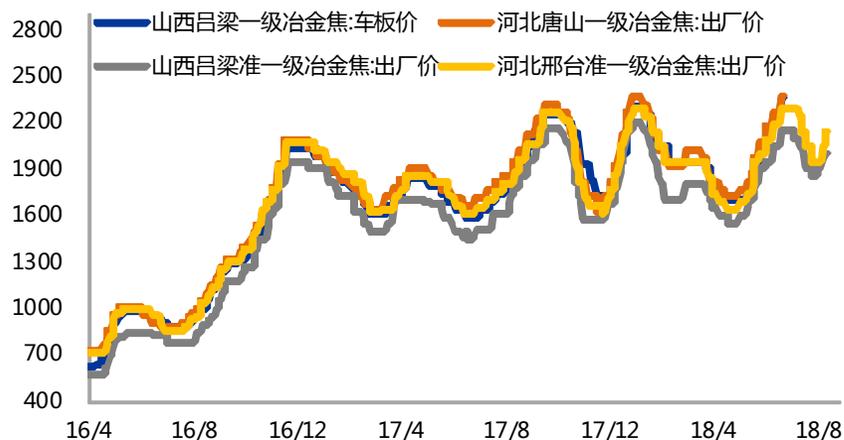


焦煤9月合约基差

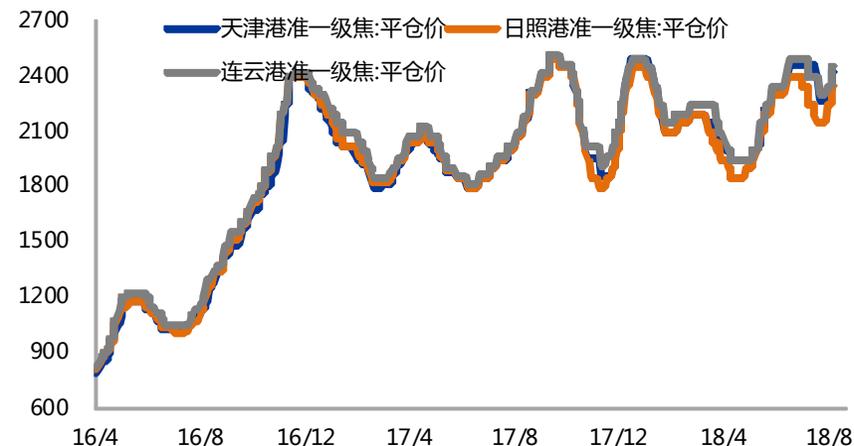


	基差	上周	周涨跌	周涨跌幅	上月	月涨跌	月涨跌幅
焦煤01基差	203	225	-22	-9.78%	402	-199	-49.50%
焦煤05基差	218.5	240	-21.5	-8.96%	424	-206	-48.47%
焦煤09基差	254	237.5	16.5	6.95%	424	-170	-40.09%

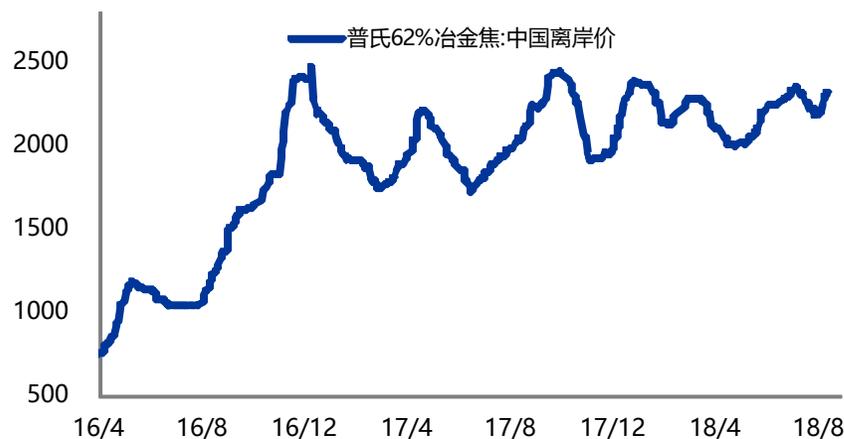
各主产地焦炭价格



港口焦炭价格



出口焦炭价格

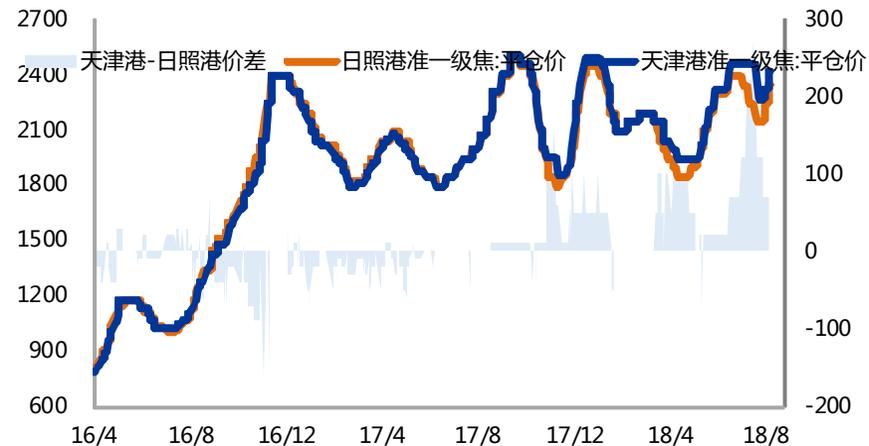


	产地	现价	上周	周涨跌	周涨跌(幅)
产地	山西吕梁	2155	2155	0.00	0.00%
	山西吕梁(准一)	2010	1910	100.00	5.24%
	河北唐山	2230	2130	100.00	4.69%
	河北邢台	2150	1950	200.00	10.26%
港口	天津港	2420	2320	100.00	4.31%
	日照港	2350	2250	100.00	4.44%
	连云港	2450	2350	100.00	4.26%
出口	中国离岸	2325	2241	84.47	3.77%

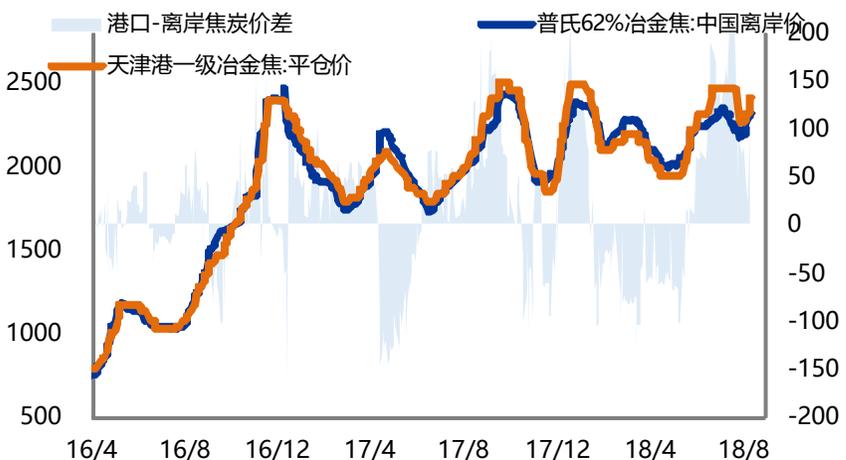
不同产地焦炭价差



不同港口焦炭价差

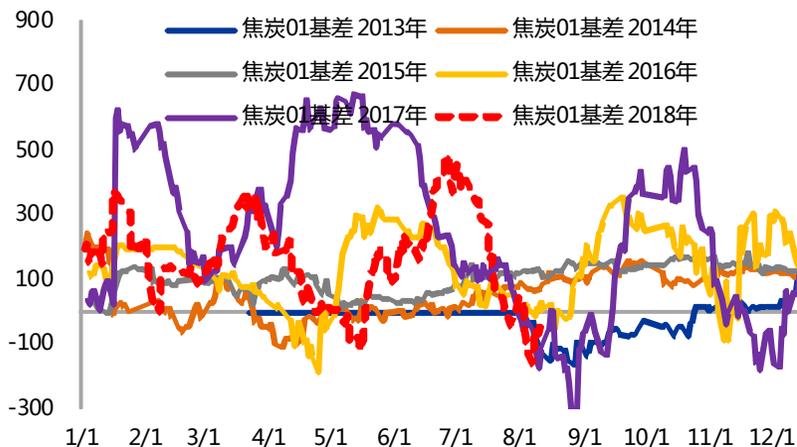


港口平仓价与出口焦炭价差

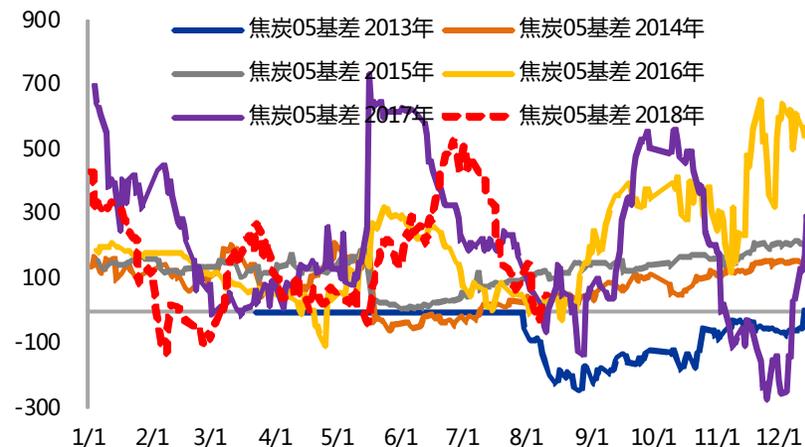


		现价	上周	价差	上周价差	价差涨跌	价差涨跌幅
不同产地	河北	2150.0	2150.0				
	山西	2010.0	1910.0	140.0	240.0	-100.00	-41.67%
不同港口	天津港	2420.0	2320.0				
	日照港	2350.0	2250.0	70.0	70.0	0.00	0.00%
不同价格	港口价	2420.0	2320.0				
	离岸价	2325.4	2241.0	94.6	79.0	15.53	19.65%

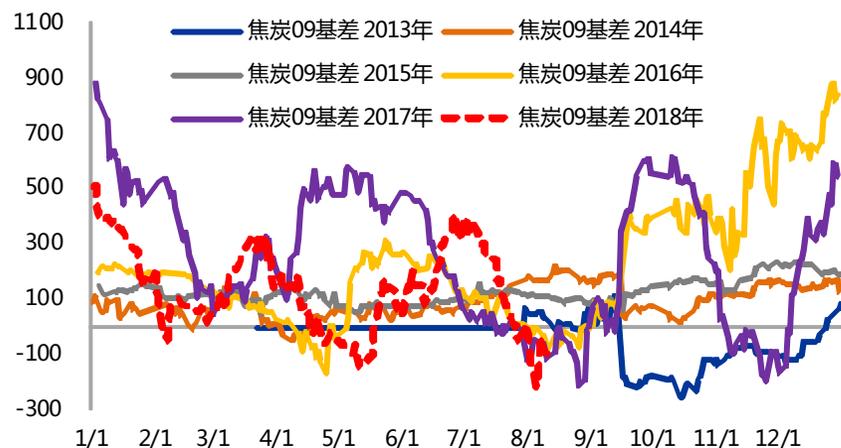
焦炭1月合约基差



焦炭5月合约基差

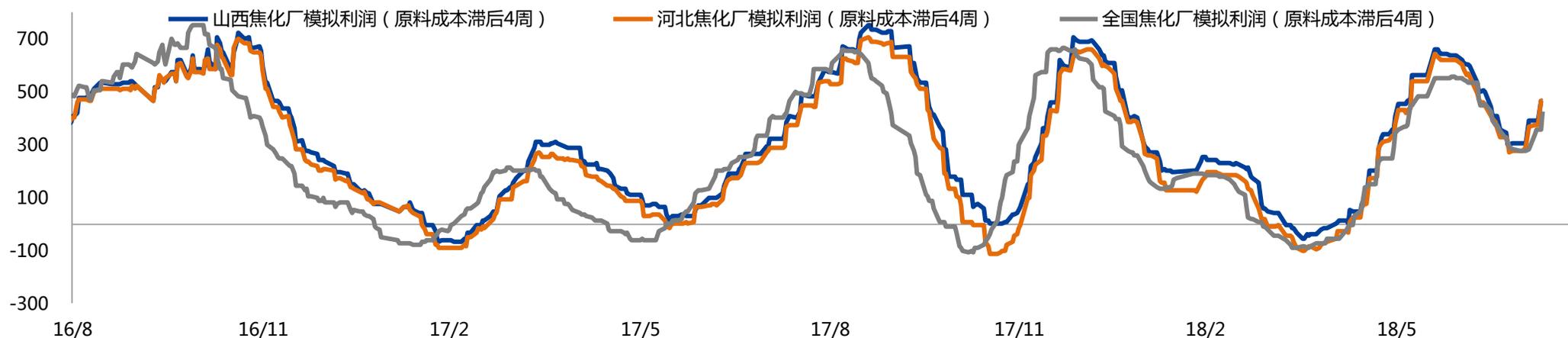


焦炭9月合约基差



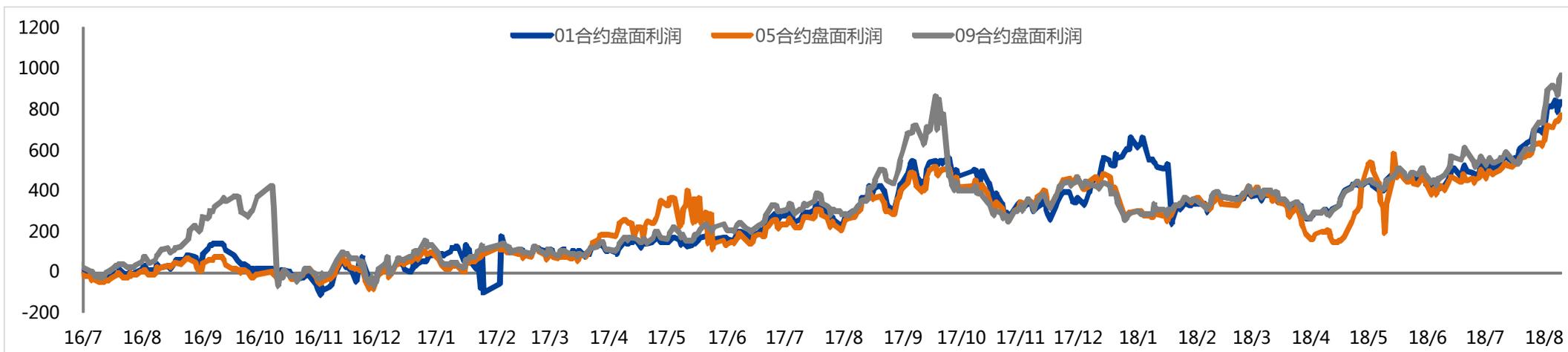
	基差	上周	周涨跌	周涨跌幅	上月	月涨跌	月涨跌幅
焦炭01基差	-44	-98.5	54.5	-55.33%	301.5	-346	-115%
焦炭05基差	49	18.5	30.5	164.86%	371.5	-323	-87%
焦炭09基差	-94	-151.5	57.5	-37.95%	371.5	-466	-125%

焦化厂模拟利润



8月10日	本周	上周	周涨跌	月涨跌	近1年最小值	近1年最大值
山西焦化厂 模拟利润	461.06	387.85	73.22	-33.37	-55.53	747.94
河北焦化厂 模拟利润	460.38	368.25	92.14	-8.05	-113.13	704.19
全国焦化厂 模拟利润	421.58	277.89	143.69	-47.66	-107.58	663.12

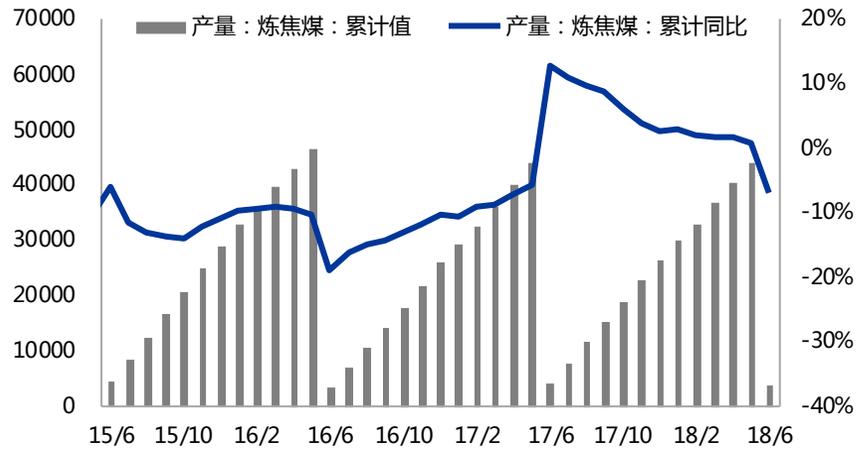
盘面模拟利润



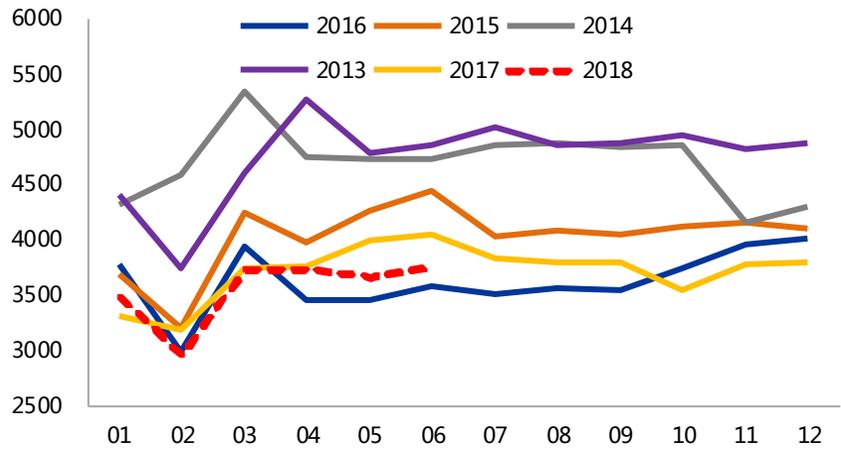
8月10日	本周	上周	周涨跌	月涨跌	近1年最小值	近1年最大值
01合约盘面模拟利润	840.96	819.77	21.20	303.91	235.48	845.94
05合约盘面模拟利润	770.68	724.75	45.93	263.15	149.04	770.68
09合约盘面模拟利润	965.71	891.08	74.62	401.87	242.58	965.71

煤焦产业链数据回顾

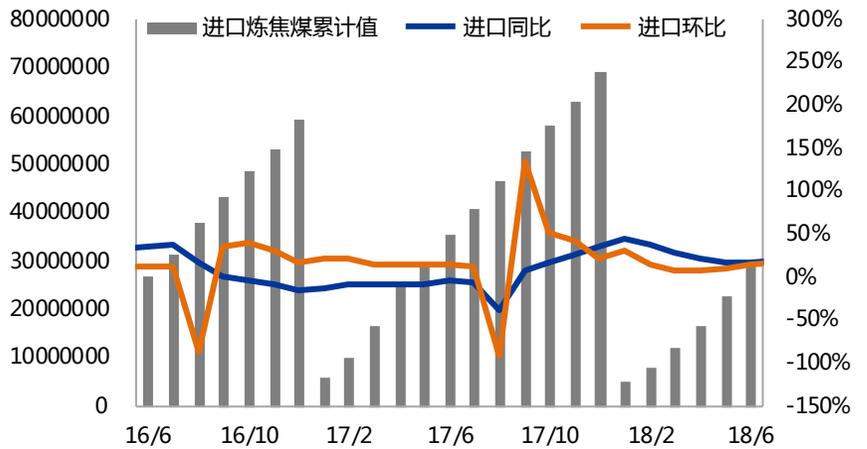
中国炼焦煤产量



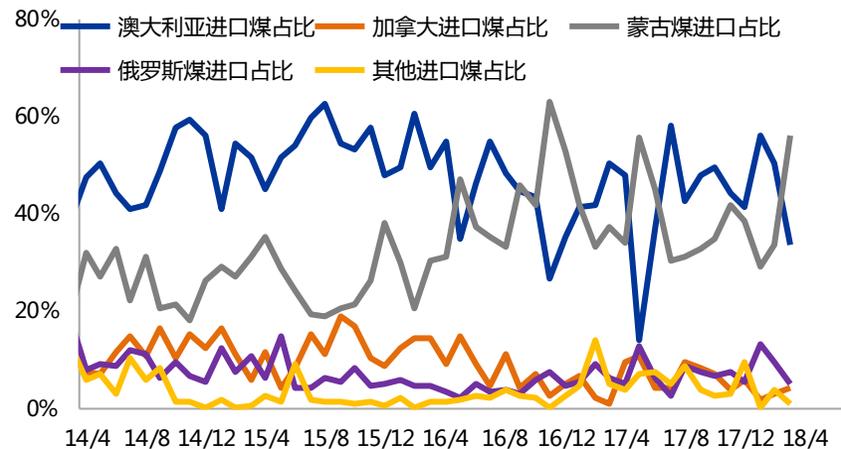
中国炼焦煤产量季节性



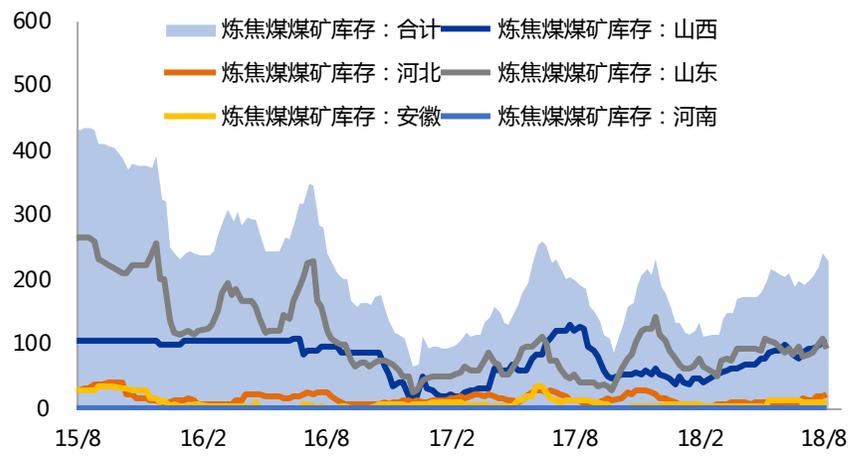
中国进口炼焦煤数量



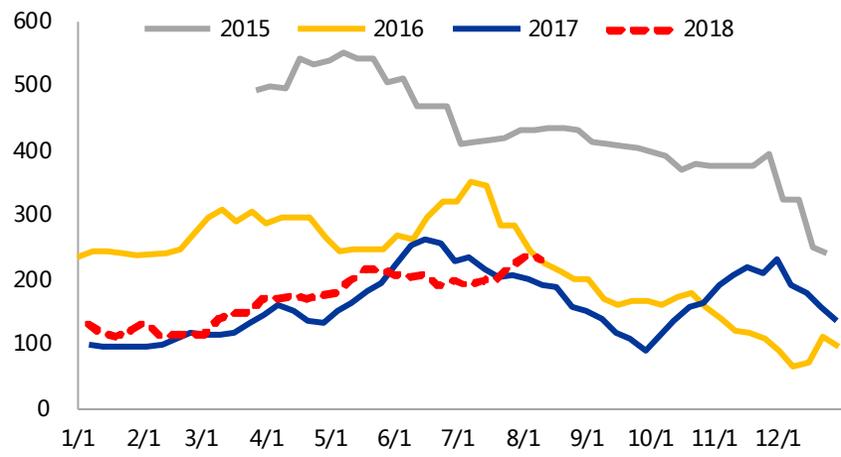
进口炼焦煤国别占比



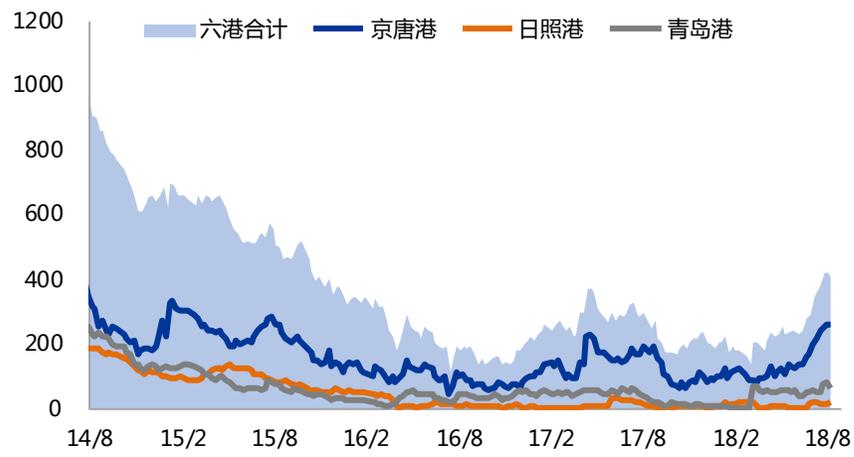
煤矿炼焦煤总库存



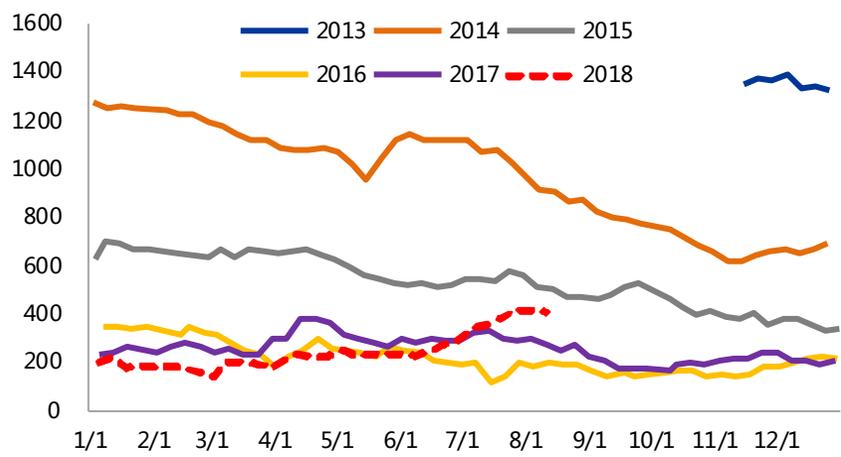
煤矿炼焦煤库存季节性



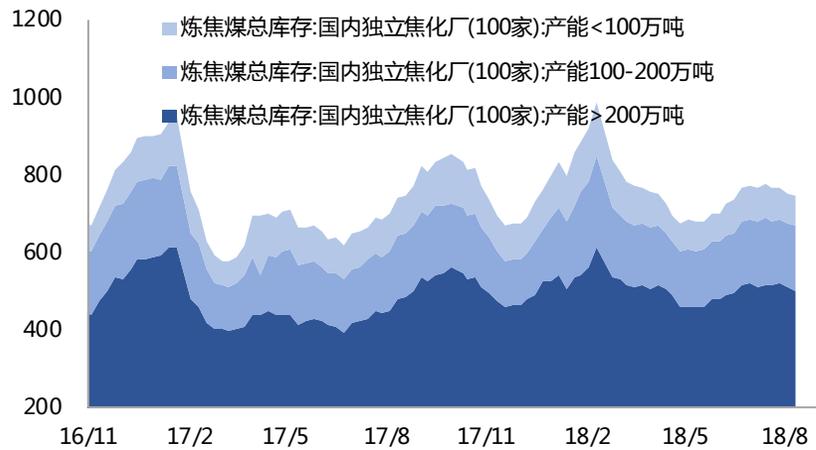
港口炼焦煤总库存



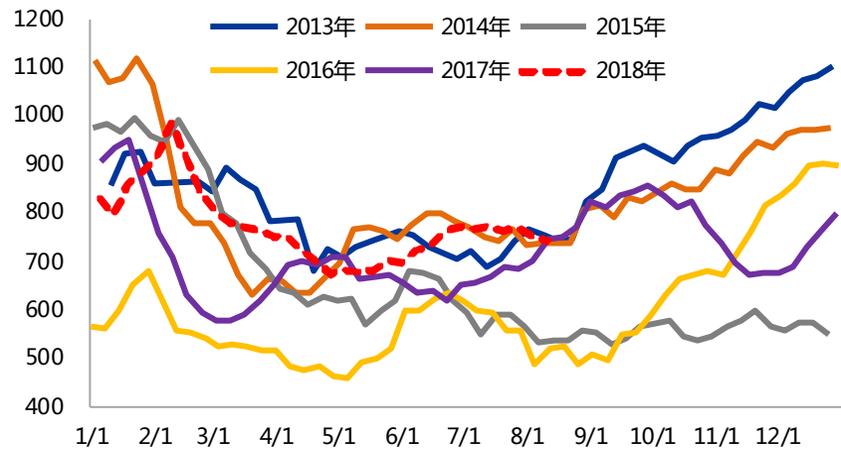
港口炼焦煤库存季节性



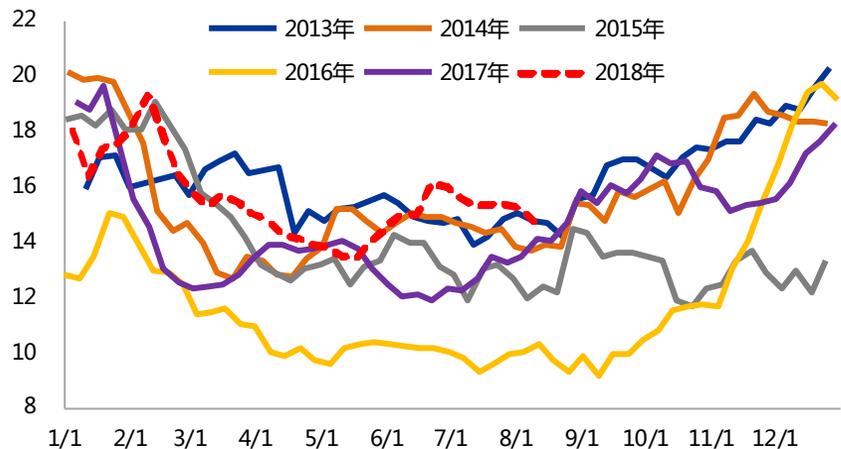
独立焦化厂炼焦煤总库存



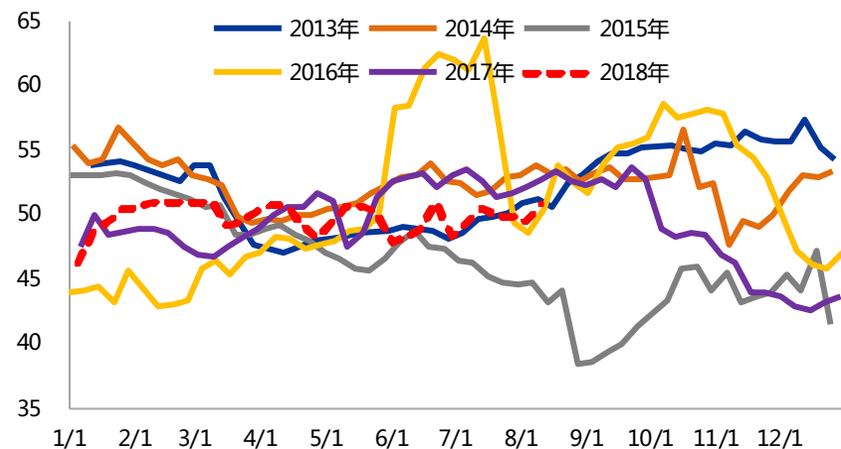
独立焦化厂焦煤库存季节性



独立焦化厂焦煤库存可用天数



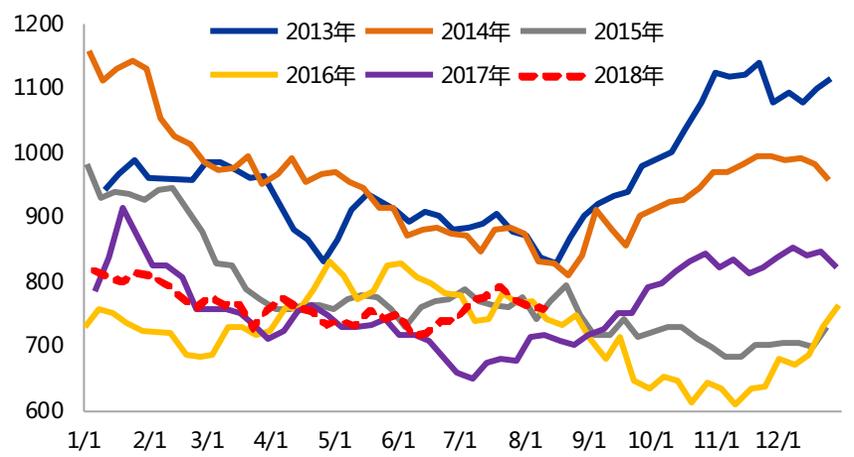
独立焦化厂焦煤日耗



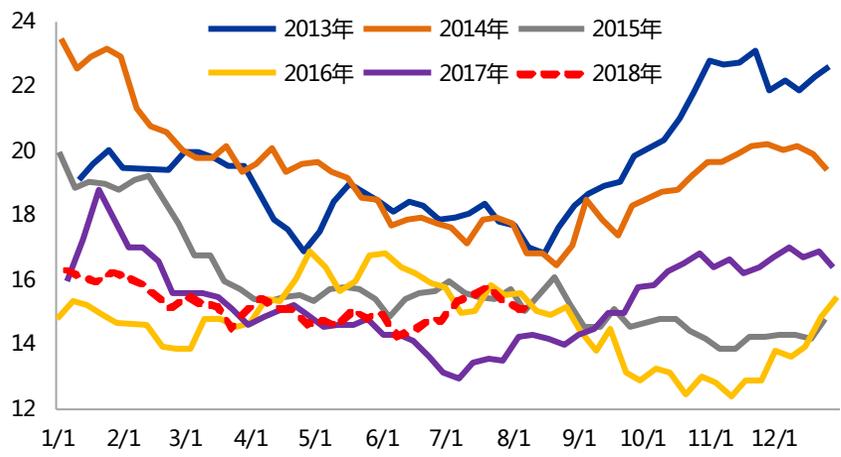
钢厂炼焦煤总库存



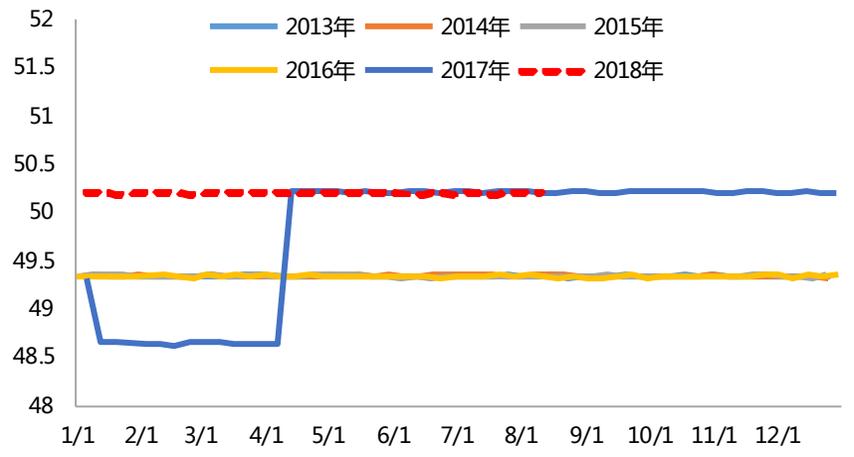
钢厂焦煤库存季节性



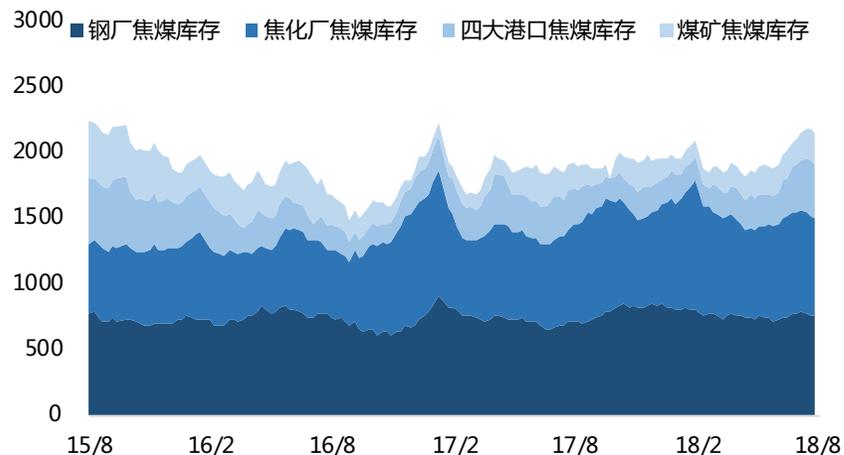
钢厂焦煤平均库存可用天数



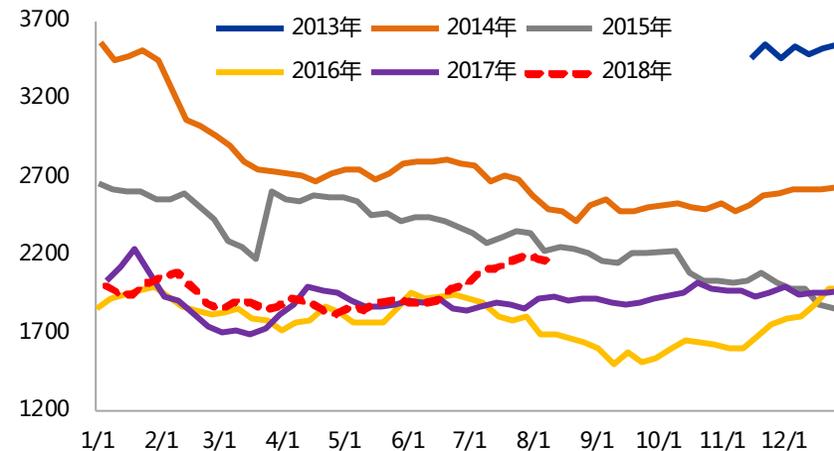
钢厂焦煤日耗



炼焦煤总库存



焦煤总库存季节性

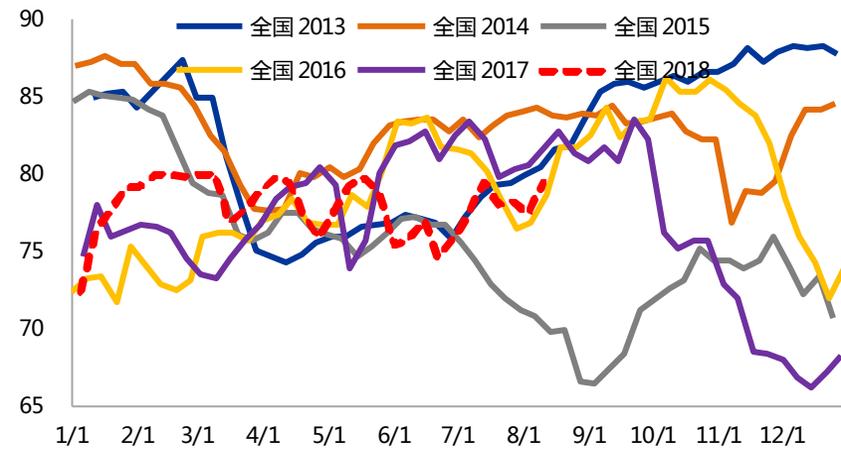


		库存量	上周	周度变化	平均可用天数	上周	周度变化	焦煤日耗	上周	周度变化
焦煤库存	煤矿	230.31	242.15	-11.84	-	-	-	-	-	-
	港口	412.26	423.44	-11.18	-	-	-	-	-	-
	焦化厂	746.52	754.62	-8.1	14.69	15.26	-0.57	50.82	49.45	1.37
	钢厂	760.23	762.29	-2.06	15.14	15.18	-0.04	50.21	50.22	0.00
	合计	2149.32	2182.50	-33.18	-	-	-	-	-	-

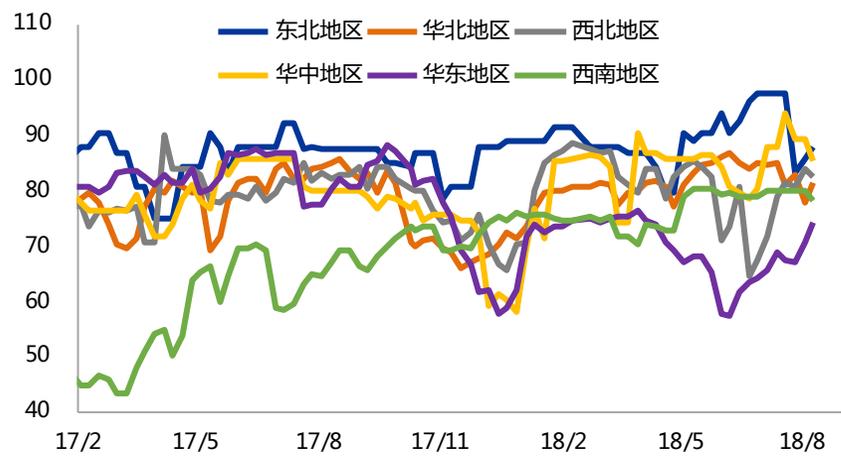
全国独立焦化厂焦炭产能利用情况



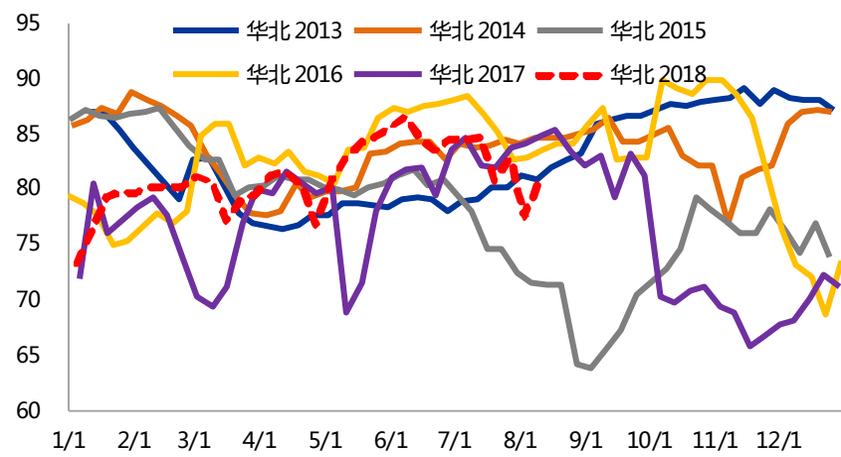
全国独立焦化厂焦炭产能利用季节性



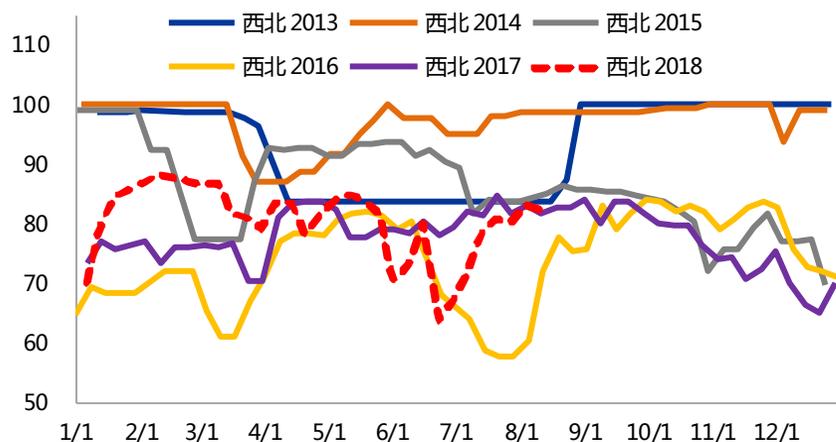
各地区独立焦化厂产能利用情况



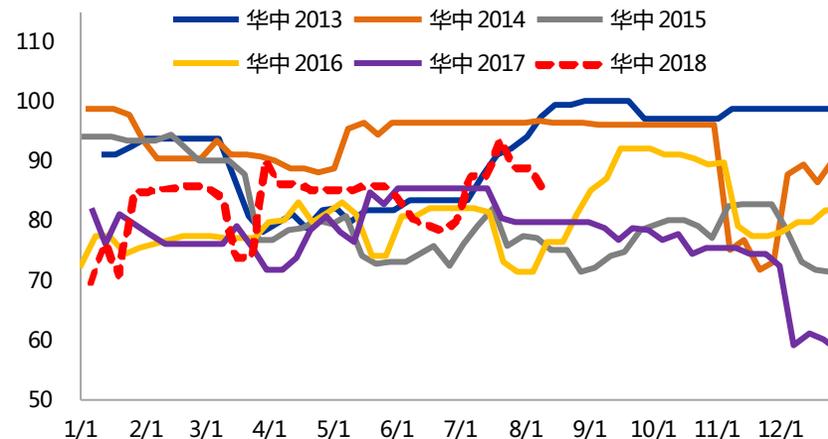
华北地区独立焦化厂产能利用率季节性



西北地区独立焦化厂产能利用率季节性

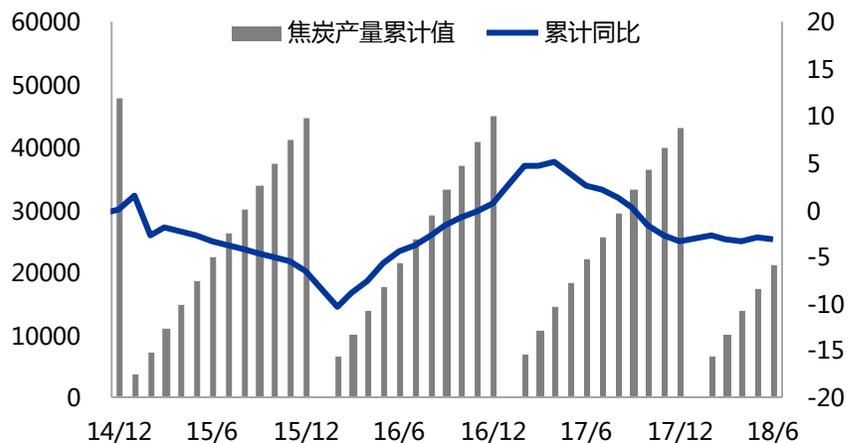


华中地区独立焦化厂产能利用率季节性

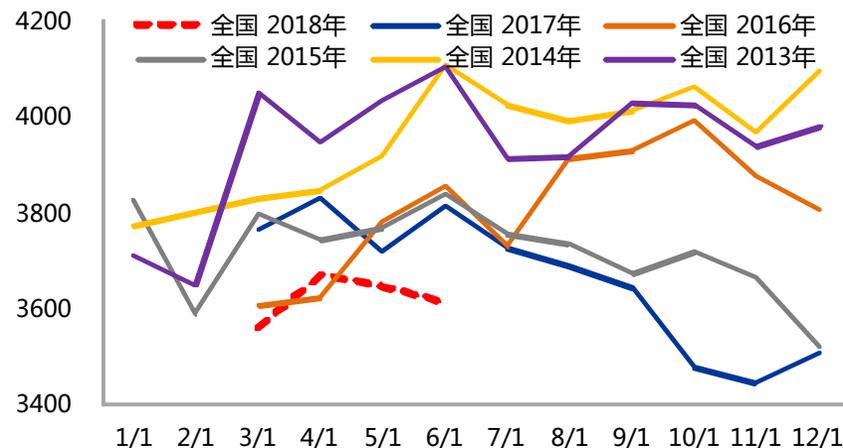


		开工率	上周	周度变化	周度变化幅度	
焦化厂开工情况	不同地区	东北地区	87.69	85.32	2.37	2.78%
		华北地区	81.07	77.55	3.52	4.54%
		西北地区	82.37	83.51	-1.14	-1.37%
		华中地区	85.06	89.07	-4.01	-4.50%
		华东地区	74.14	70.26	3.88	5.52%
		西南地区	78.00	79.67	-1.67	-2.10%
	不同产能	产能100以下	79.97	80.70	-0.73	-0.90%
		产能100至200	80.03	78.21	1.82	2.33%
		产能200以下	79.30	76.60	2.7	3.52%
合计		79.54	77.41	2.13	2.75%	

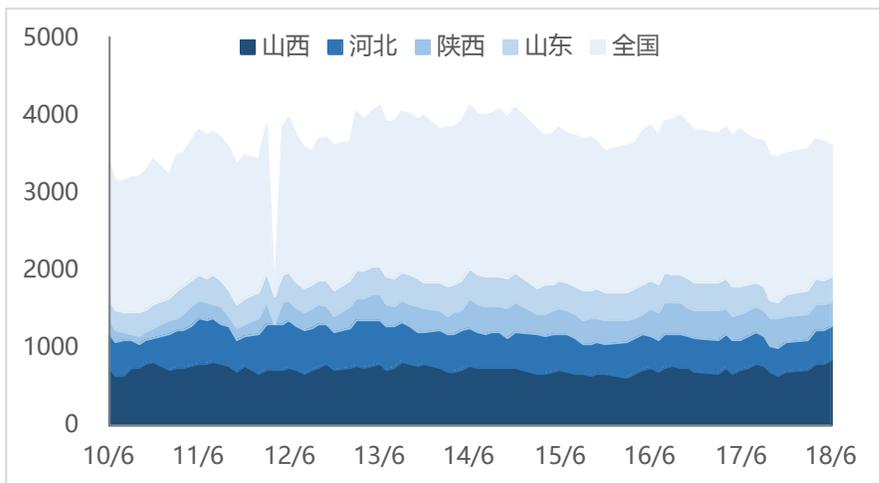
全国焦炭产量



焦炭产量季节性

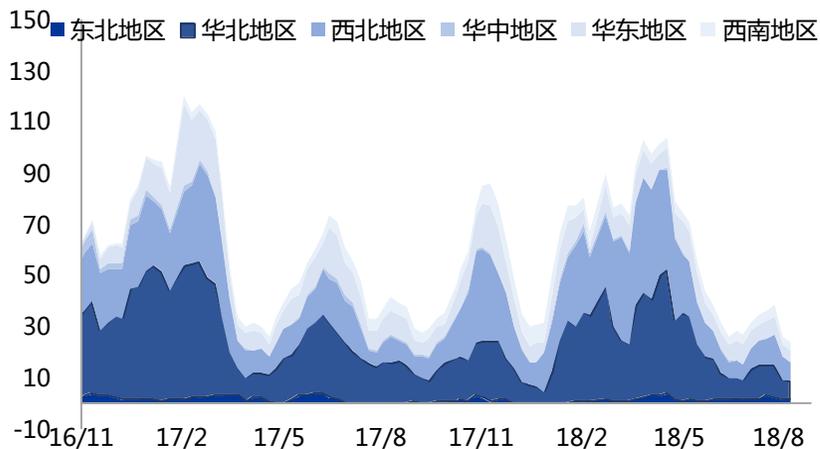


各地焦炭产量占比

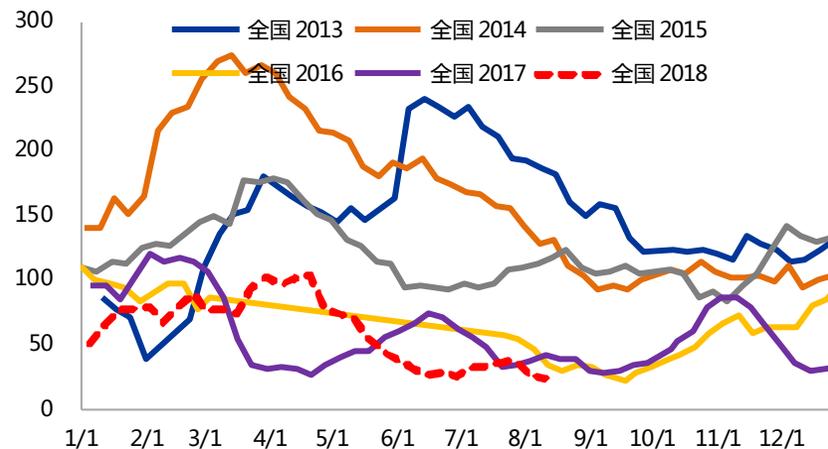


		产量	上月	月度变化	月度变化幅度	
主要省份焦炭产量	不同省份	山西	846.4	799.1	47.3	0.06
		河北	420.6	430.1	-9.5	-0.02
		陕西	319.2	315.6	3.6	0.01
		山东	321.5	319.3	2.2	0.01
	合计	1907.7	1864.1	43.6	0.02	
全国焦炭总产量		3613.2	3648.4	-35.2	-0.01	

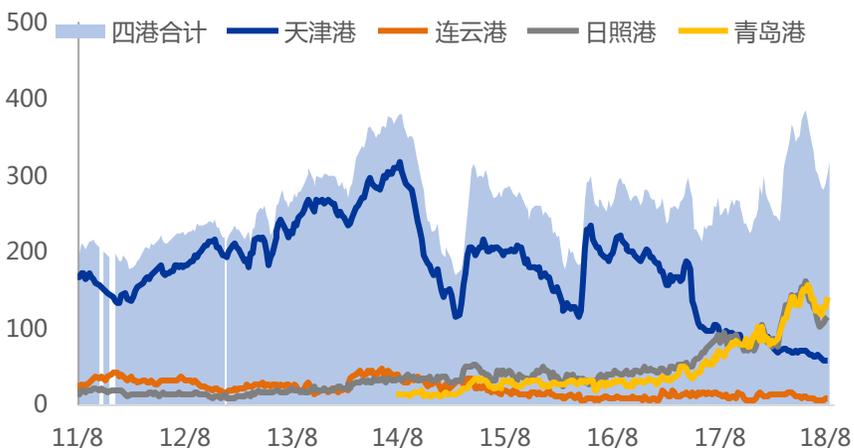
各地区独立焦化厂焦炭库存



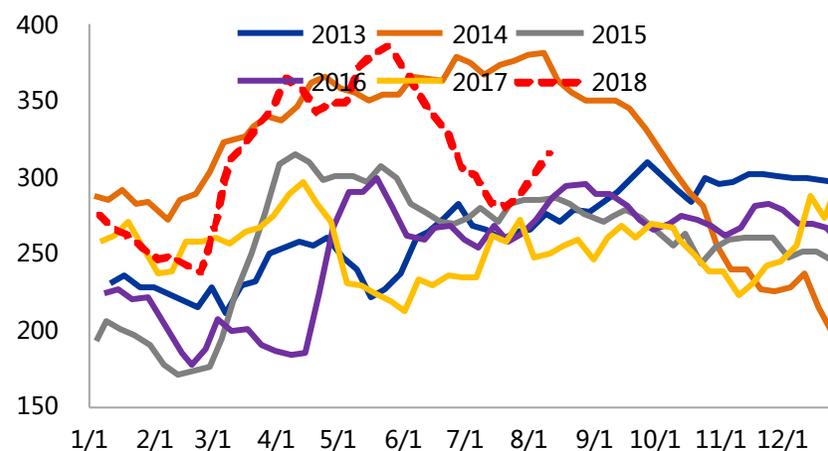
独立焦化厂焦炭库存季节性



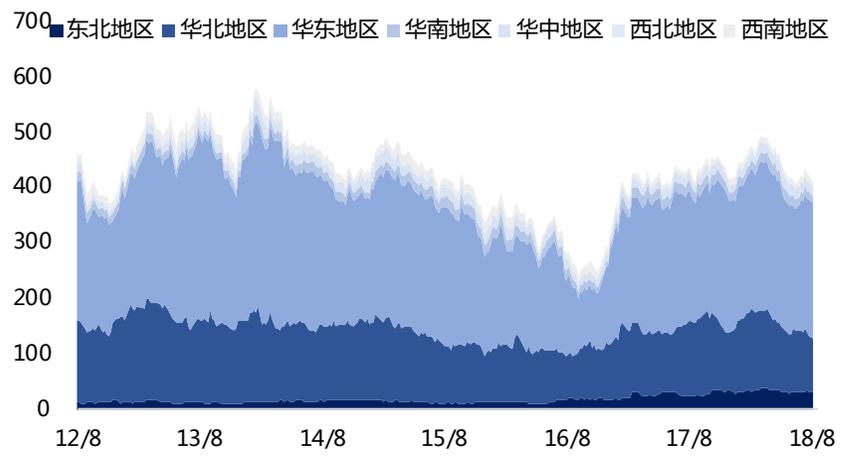
港口焦炭库存



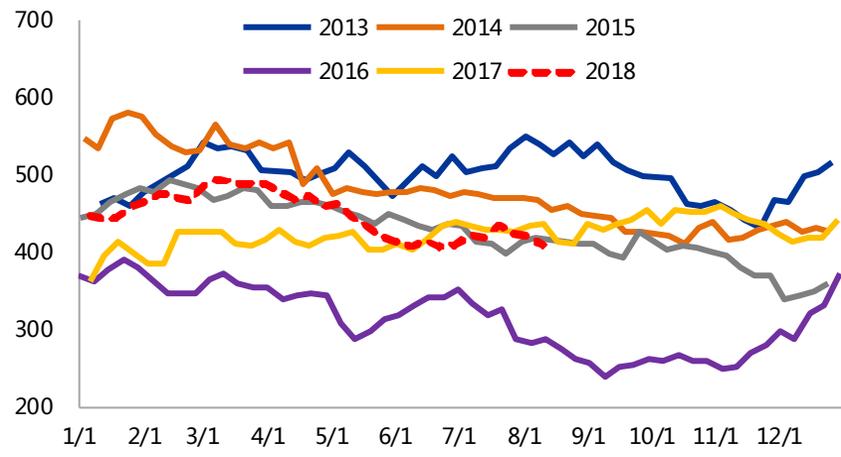
港口焦炭库存季节性



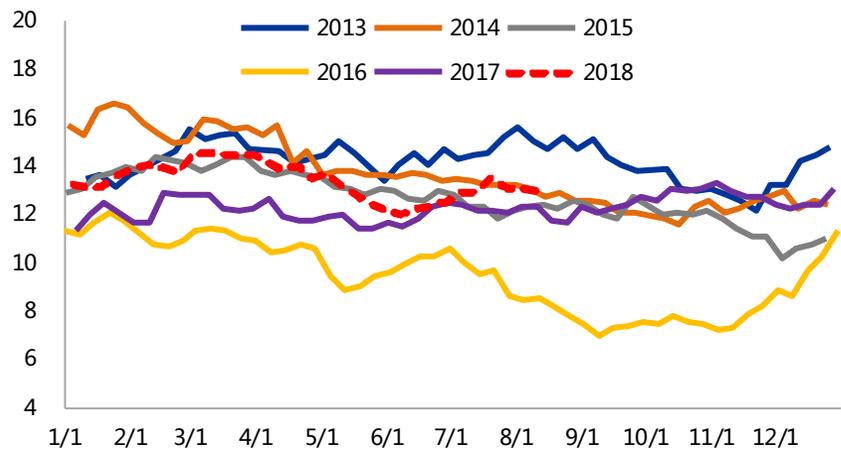
各地区钢厂焦炭库存



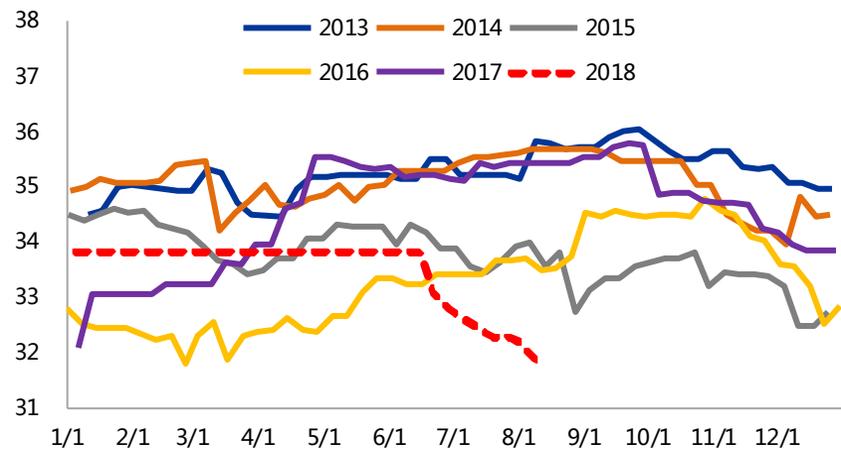
钢厂焦炭库存季节性



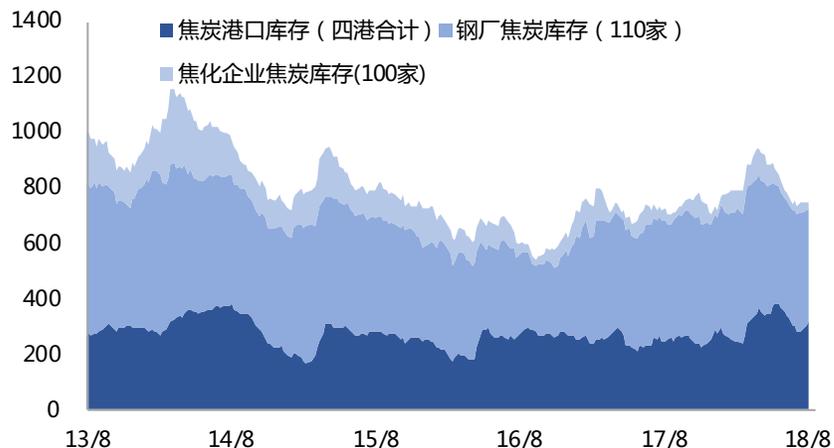
钢厂焦炭库存平均可用天数



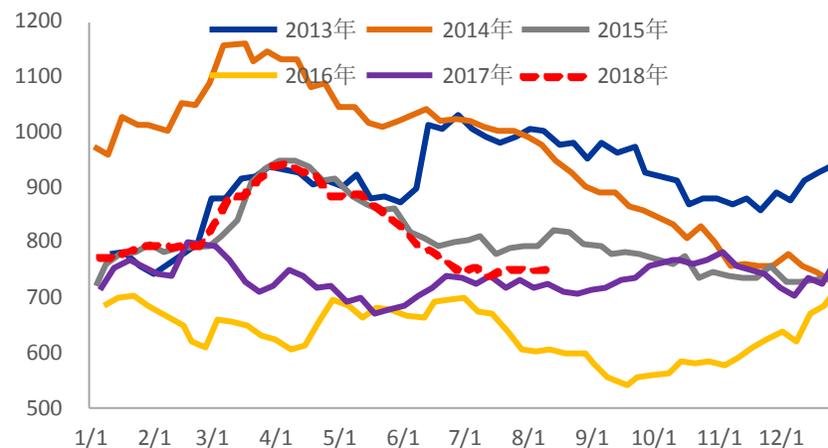
钢厂焦炭日耗



焦炭总库存

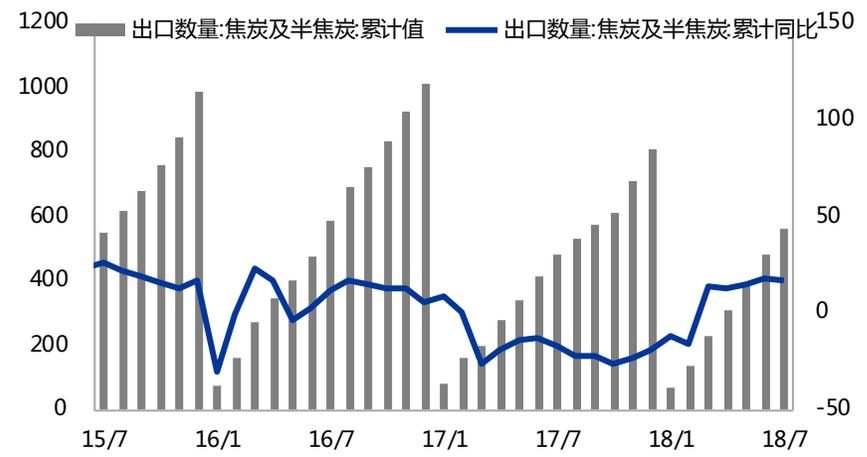


焦炭总库存季节性

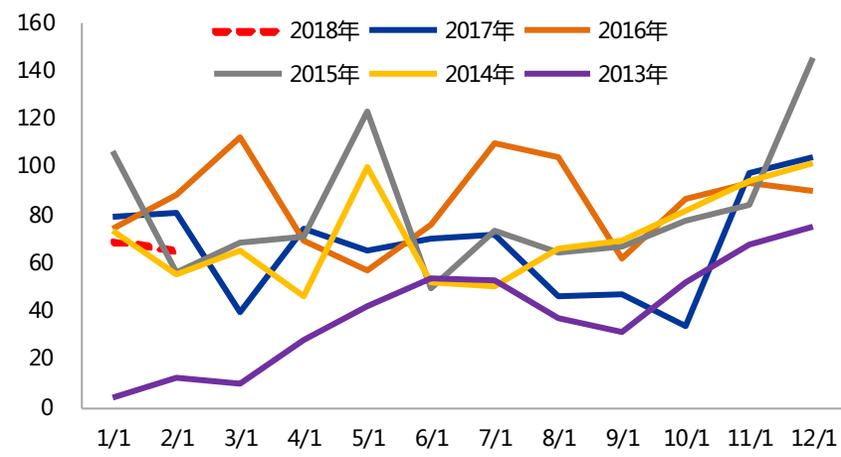


		库存量	上周	周度变化	平均可用天数	上周	周度变化	焦炭日耗	上周	周度变化
焦炭库存	焦化厂	24.10	26.35	-2.25	-	-	-	-	-	-
	港口	316.00	300.90	15.1	-	-	-	-	-	-
	钢厂	411.89	422.08	-10.19	12.96	13.12	-0.16	31.78	32.17	-0.39
	合计	751.99	749.33	2.66	-	-	-	-	-	-

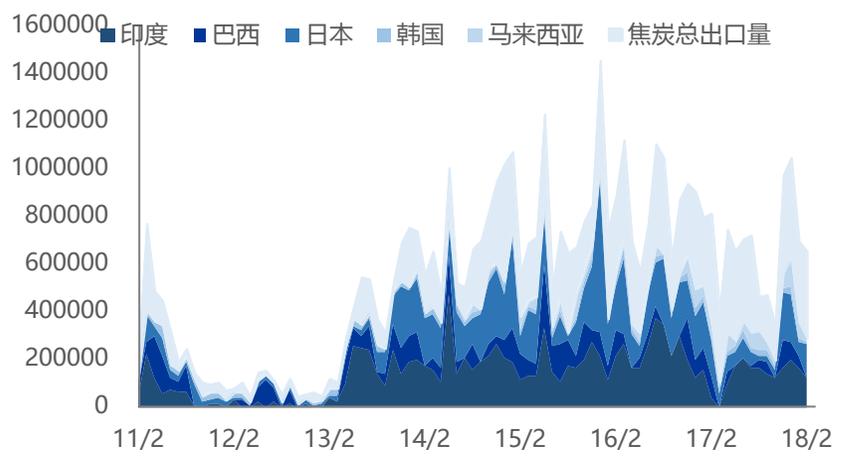
各国焦炭出口量



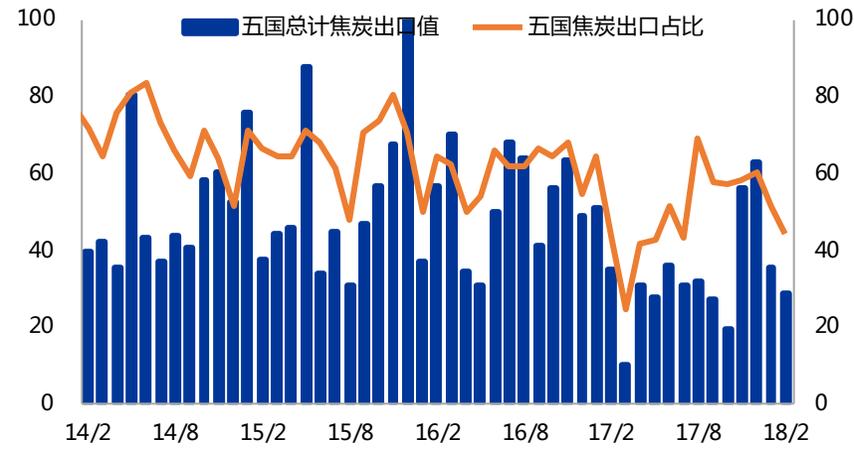
焦炭出口量季节性



主要出口国焦炭出口量



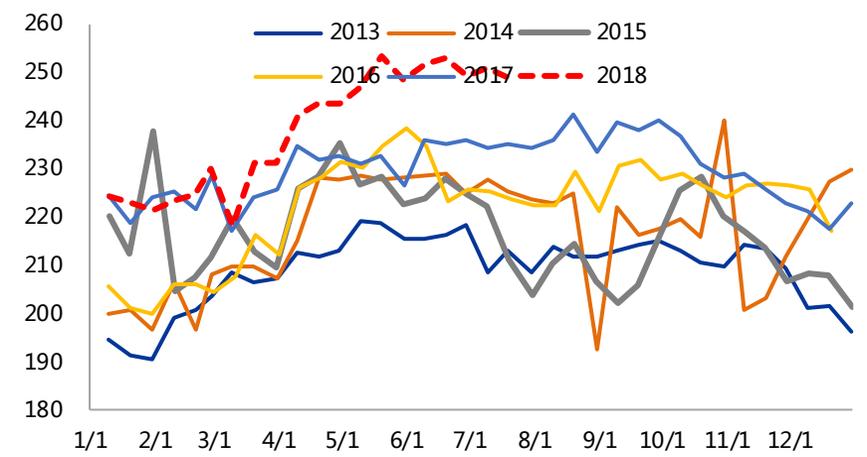
五国焦炭出口占比



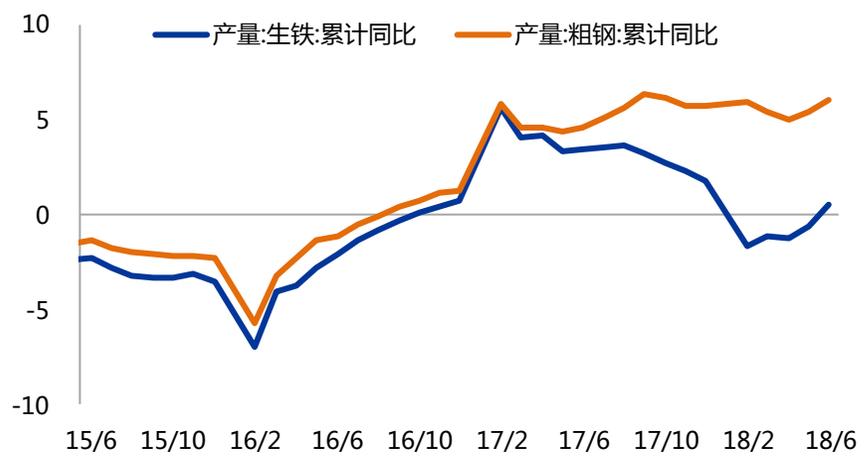
国内粗钢日均产量



国内粗钢日均产量季节性



生铁、粗钢产量累计同比变化



螺纹、热轧生产利润



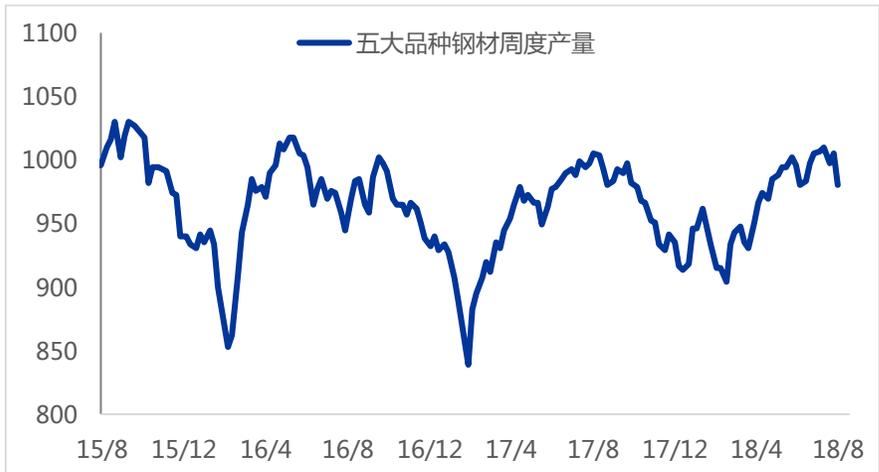
全国高炉开工率



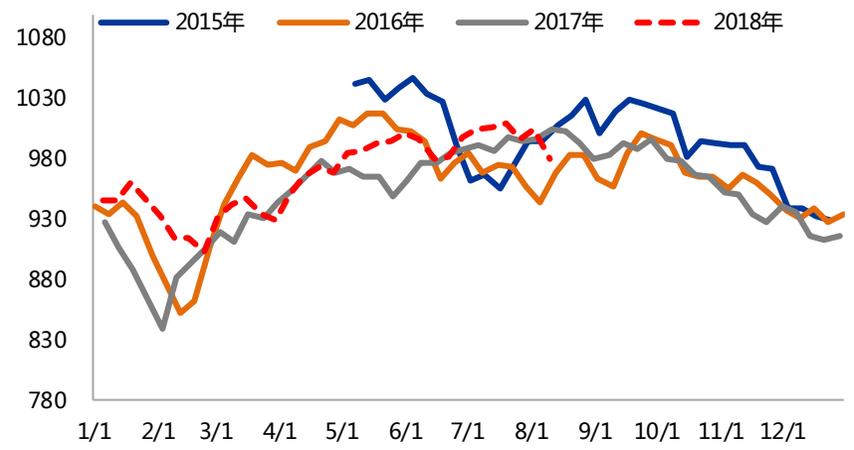
全国高炉检修限产量



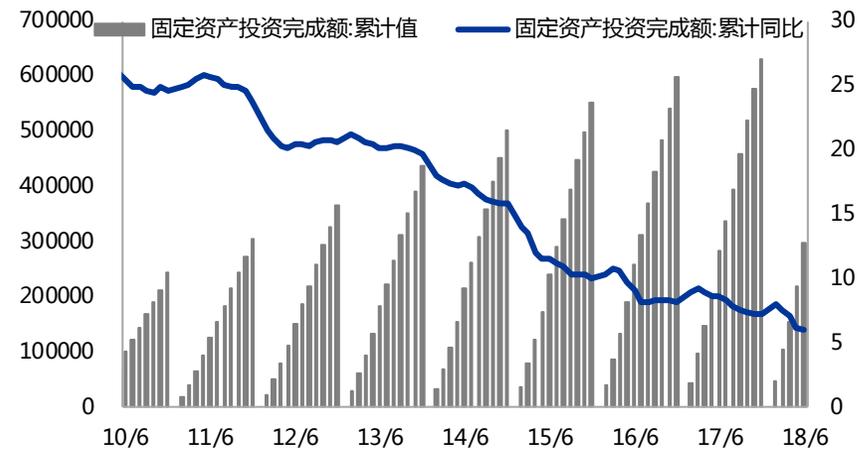
五大品种钢材周度产量



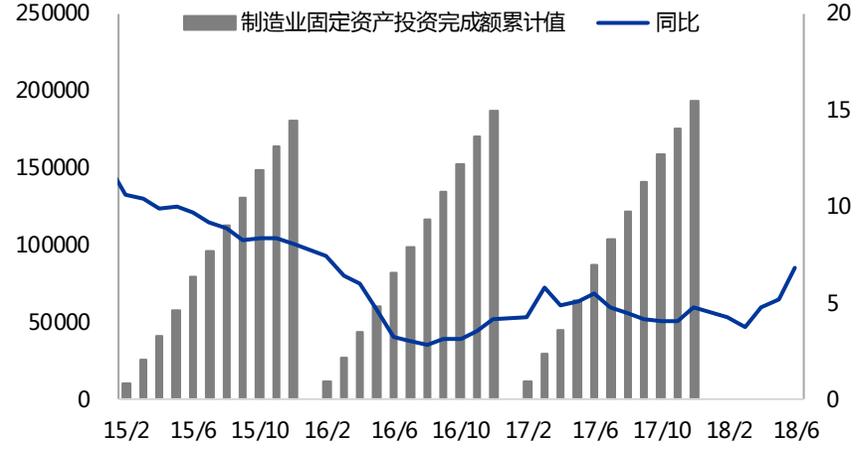
五大品种钢材周度产量季节性



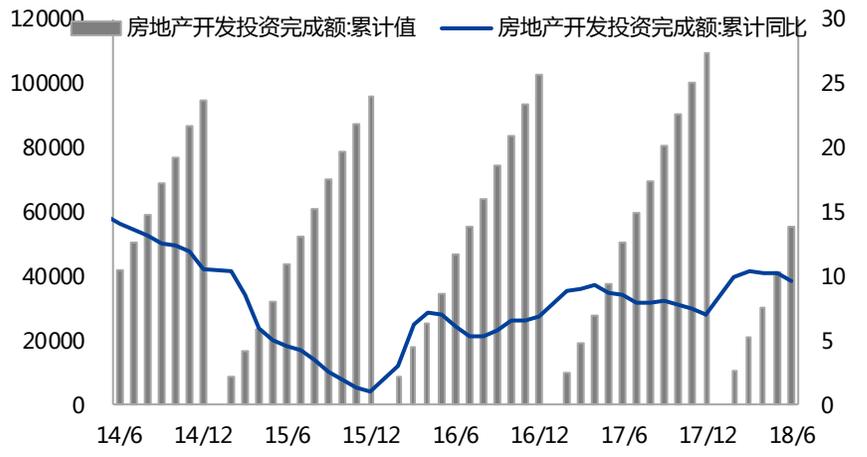
固定资产投资完成情况



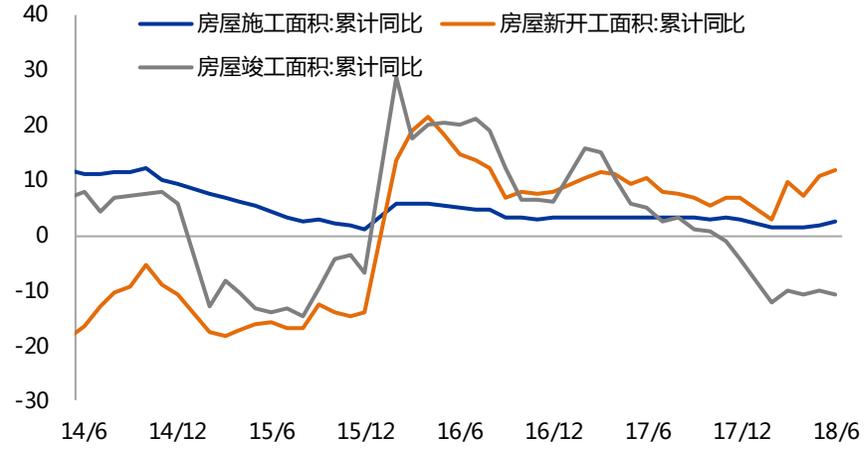
制造业固定投资完成情况



房地产开发投资完成情况



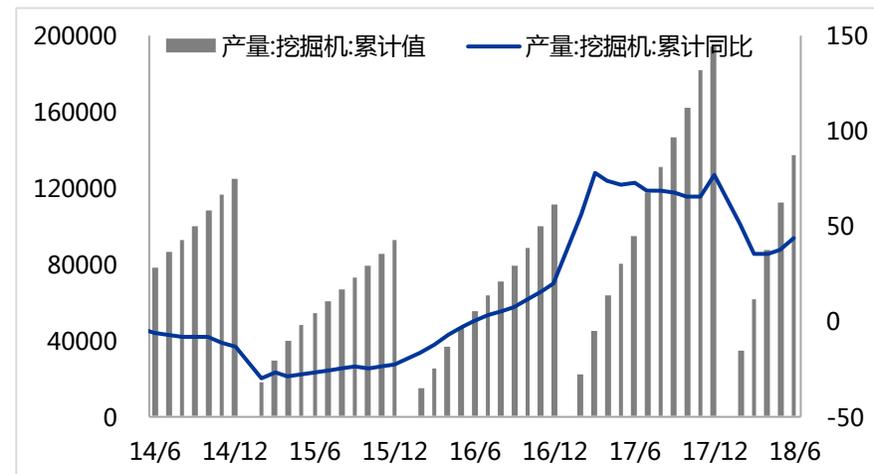
房地产开工情况



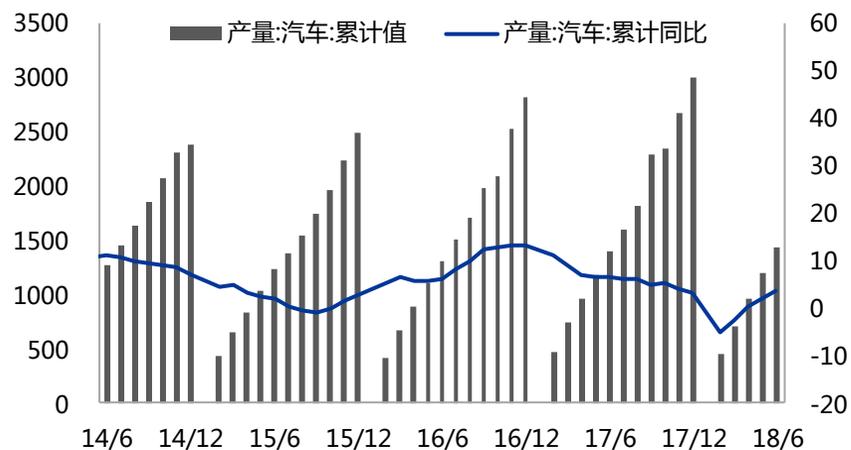
基建投资完成情况



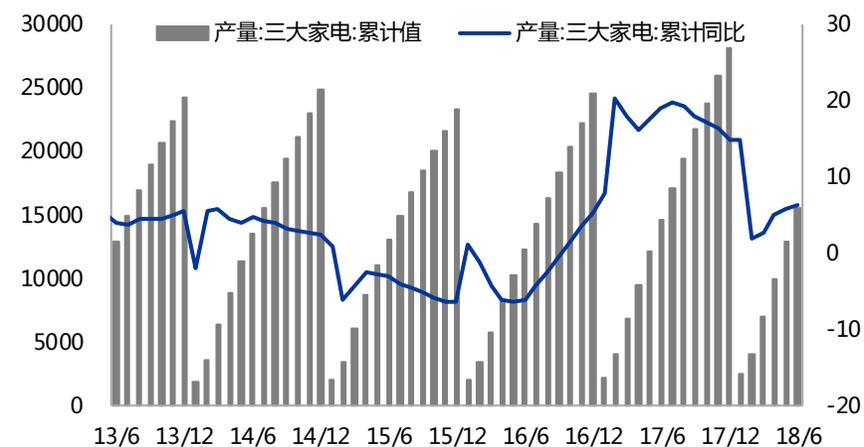
挖掘机产量



汽车产量



三大家电产量



负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Thank you!



兴业期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

地址：宁波市江东区中山东路796号东航大厦11楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心31楼 邮编：200120

网：www.cifutures.com.cn

Add: 11th Floor Eastern Airlines Building , No.796 Zhongshan East Road , Ningbo ,
315040 , China

Tel : 400-888-5515 Fax:021-80220211/0574-87717386