



双焦：国庆高压下限产预期加剧，部分焦企开启首轮提涨

联系人：魏莹

从业资格编号：F3039424

E-mail: weiy@cifutures.com.cn

Tel : 021-80220132

联系人：刘启跃

从业资格编号：F3057626

E-mail: liuqy@cifutures.com.cn

Tel : 021-80220107

(本研报仅供参考，投资有风险，入市需谨慎)

- **CPI超预期上涨，社融数据表现强劲**：上周国内公布了通胀及社融数据，数据表现喜忧参半。猪肉价格是带动CPI超预期上涨的主因，目前来看猪肉供给压力缓解政策虽陆续出台，但生效周期较长，短期内猪肉价格仍将维持涨势，PPI方面弱势不改但下方空间或有限，整体来看年底前通胀仍存在破3%的压力。8月社融数据表现强劲，企业中长期贷款均出现一定增长，考虑到社融对实体经济的领先作用和近期逆周期调控政策的加码，企业融资需求或出现改善。
- **焦炭：**
- **临汾发布秋冬季生产方案，徐州焦化厂限产常态化**：近期，环保组进驻临汾开展环保检查，加之临汾秋冬季工业企业差异化生产管控方案出台，当地部分焦炉限产幅度有所增加，上周华北地区焦企开工率小幅下滑，主产地环保限产预期有所升温；另外，徐州、临沂等地焦化厂限产成为常态，短期内区域性焦炭供应或略有收紧。
- **邯郸加强高炉管控，国庆前环保因素或再发酵**：为保国庆阅兵蓝，邯郸地区加强高炉停限产管控措施，部分钢厂高炉将于今日降低负荷至30%-40%，另有少数钢厂安排在月底对高炉进行焖炉，京津冀及周边地区钢铁企业环保限产力度或将随着国庆的临近而逐步加剧，本月焦炭刚性需求或将持续疲软。
- **焦化厂库存略有下滑，整体去库压力仍存**：钢厂焦炭库存维持高位，焦化厂厂内库存在连续2周大幅上涨后出现小幅下滑，但整体出货情况仍不乐观；港口方面，上周港口焦炭库存微幅增加，去库过程较为缓慢，焦炭整体库存压力仍然较大。
- **市场情绪暂稳，部分焦企开启首轮提涨**：随着焦炭现货市场情绪的好转，山西、河北地区部分焦企开启焦炭首轮100元/吨提涨，下游钢厂还未正式答复，但多表示考虑到自身库存原因及限产预期，对涨价稍有抵触，钢焦企业或开启新一阶段博弈。

- **焦煤：**
- **安全检查风声又起，产地煤供应或受扰动：**近期，国家煤矿安监局督察组在山西、陕西等地对煤矿安全生产及政策落实展开检查，加国庆70周年大庆的临近，安全及环保检查频率明显增加，产地焦煤供应或受扰动。
- **蒙煤通关保持顺畅，口岸仓库几近满库：**今年夏季以来，中蒙甘其毛都及策克口岸通关顺畅，上周甘其毛都口岸日均通关量维持在1000车附近，口岸四大仓库几近满库，短期内进口焦煤供应较为充足。
- **限产预期逐步增强，焦煤市场不断承压：**目前，下游钢铁及焦化企业对国庆前环保限产预期不断增强，对原料采购意愿持续减弱，矿方库存压力再次上升，短期内焦煤需求或维持弱势；现货方面，主产地焦煤价格不同程度下跌，贫煤、气煤等配煤价格也持续下调，现货市场不断承压。
- **策略建议：**
- 策略上，临汾发布秋冬季生产方案，邯郸加强国庆前高炉管控，焦炭供需或双双回落；北方焦企率先开启焦炭首轮提涨，但本轮涨价难度较大，钢焦博弈或将加剧，随着国庆70周年大庆的来临，北方多地或不断受环保限产及安全生产因素扰动。

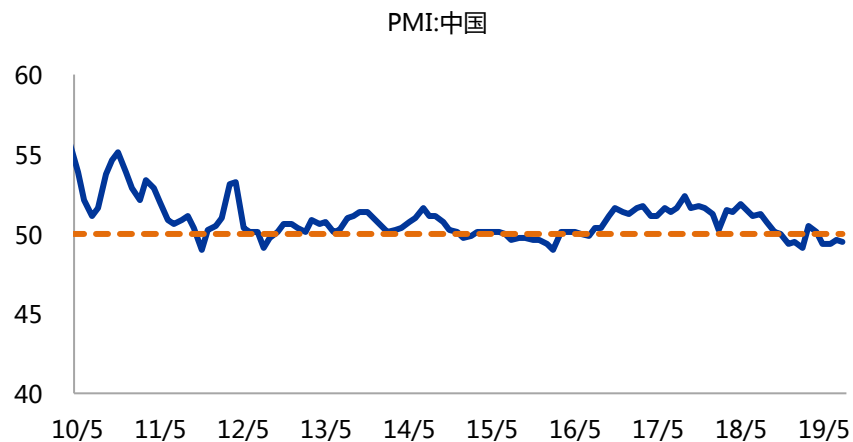
类型	合约/组合	方向	入场价格 (差)	首次推荐日	评级	目标价格(差)	止损价格(差)	收益(%)
/	/	/	/	/	/	/	/	/
评级说明：星级越高，推荐评级越高。3星(★★★)表示谨慎推荐；4星(★★★★)表示推荐；5星(★★★★★)表示强烈推荐。								

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	安全及环保检查频率增加	中性	趋稳	2周	多
	进口	蒙煤通关维持高位	中性偏高	维持现状	2周	空
需求	刚需	焦炉开工率有所下滑，下游 采购意愿仍然不强	中性	焦煤需求或维持弱势	2周	空
库存	上游	煤矿库存持续增加	中性	持续去库	2周	空
	中游	港口库存维持高位	偏高	持续去库	1月	中性
	下游	焦企、钢厂库存维持高位	偏高	持续去库	1月	中性
价差	期现	期货贴水现货程度较深	偏高	基差修复贴水	1月	中性
	跨期	5月合约相对1月合约较弱	中性	1-5价差震荡	2周	中性
	利润	吨焦煤利润尚可	中性	跟随焦煤价格变动	2周	中性

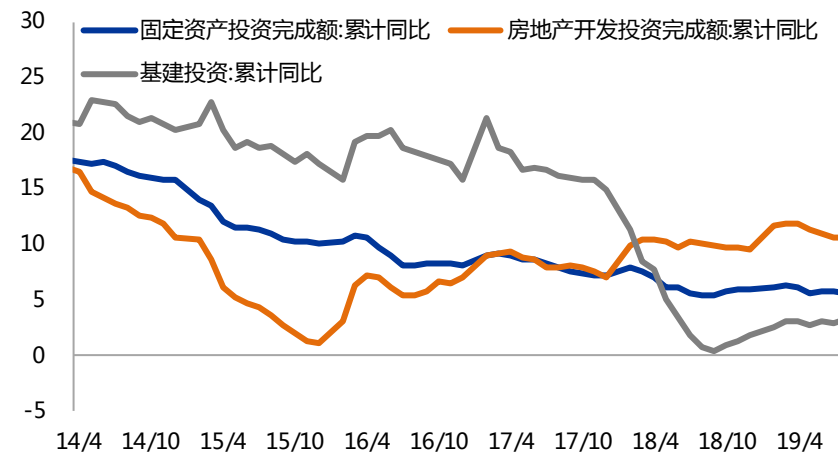
基本面	类别	现状	估值	预计变化	因素影响 持续时间	对期货 影响
供给	国产	主产地焦炉开工率略有下滑	中性偏高	环保检查不时扰动	2周	多
需求	刚需	邯郸加强高炉管控	中性偏高	京津冀及周边地区管控趋严	2周	空
库存	上游	焦企库存小幅下降	中性偏低	维持震荡	2周	中性
	中游	港口库存维持高位	高	持续去库	1月	中性
	下游	钢厂库存维持高位	偏高	采购意愿较弱	2周	空
价差	期现	期货小幅升水现货	中性	基差震荡	2周	中性
	跨期	5月合约相对1月合约较弱	中性	1-5价差震荡	1-2周	中性
	利润	吨焦炭利润下降至不足100元	中性	焦炭现货进入提涨	2周	中性

宏观：投资略有放缓，社融数据表现强劲

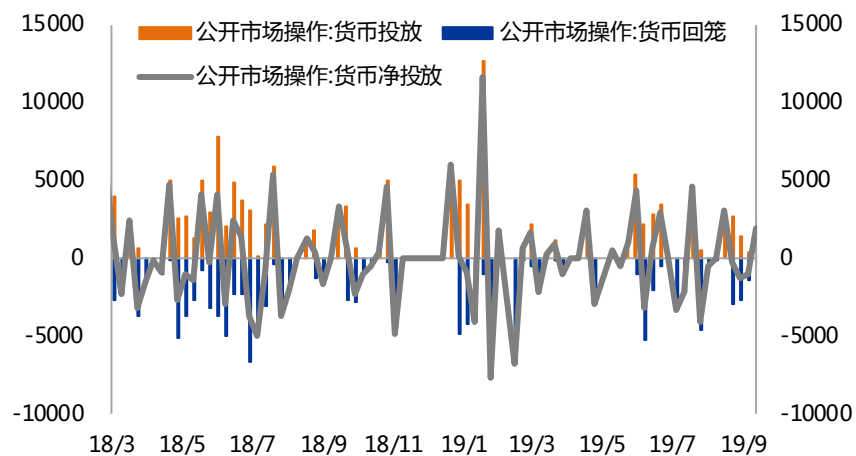
中国PMI指数



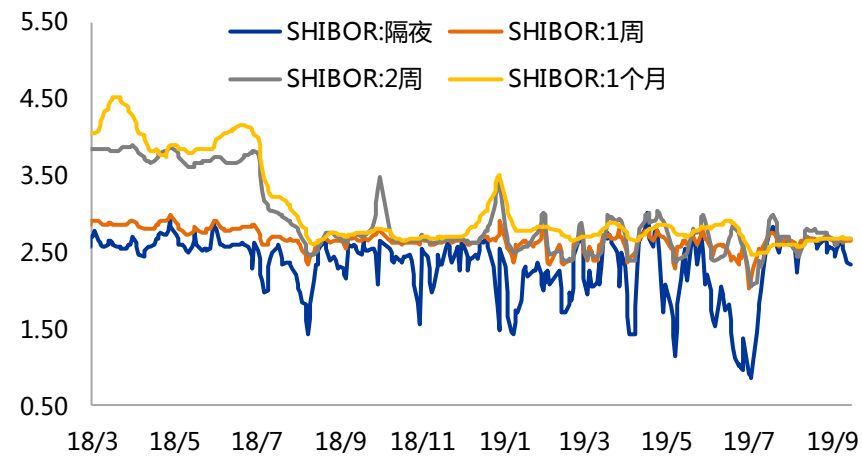
固定资产、房地产及基建投资



央行公开市场操作



SHIBOR利率



美元指数



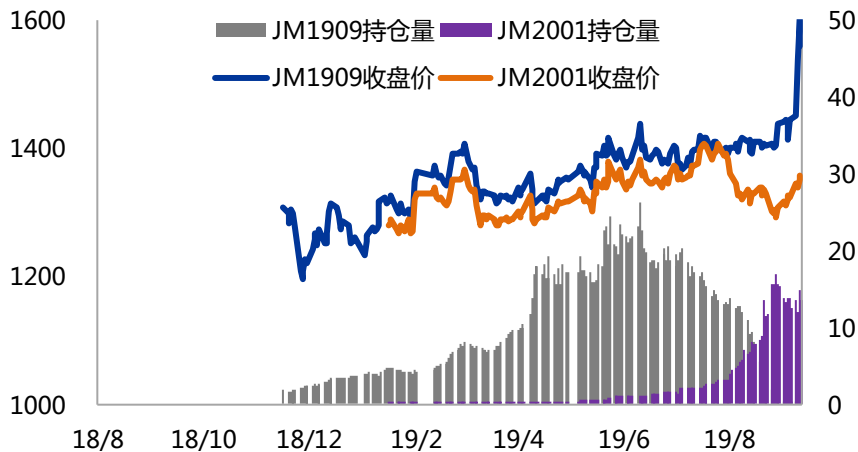
人民币兑美元中间价



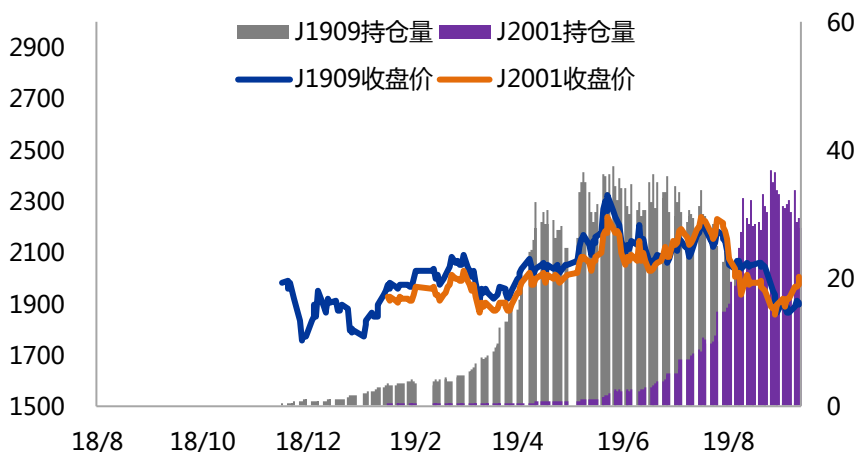
		本周	上周	周度变化	上月	月度变化
中国PMI指数		49.50	49.50	0.00	49.70	-0.20
固定资产投资累计同比		5.50	5.50	0.00	5.70	-0.20
央行公开市场操作		2300.00	400.00	1900.00	3000.00	-700.00
SHIBOR利率	隔夜	2.37	2.54	-0.17	2.66	-0.29
	1周	2.65	2.64	0.01	2.68	-0.03
	2周	2.66	2.60	0.06	2.77	-0.11
	1个月	2.68	2.67	0.02	2.65	0.03
美元指数		98.36	98.40	-0.03	98.10	0.27
人民币兑美元中间价		7.08	7.09	0.00	7.03	0.06

煤焦期货市场回顾：双焦主力延续强势，震荡收涨

焦煤主力合约持仓变化



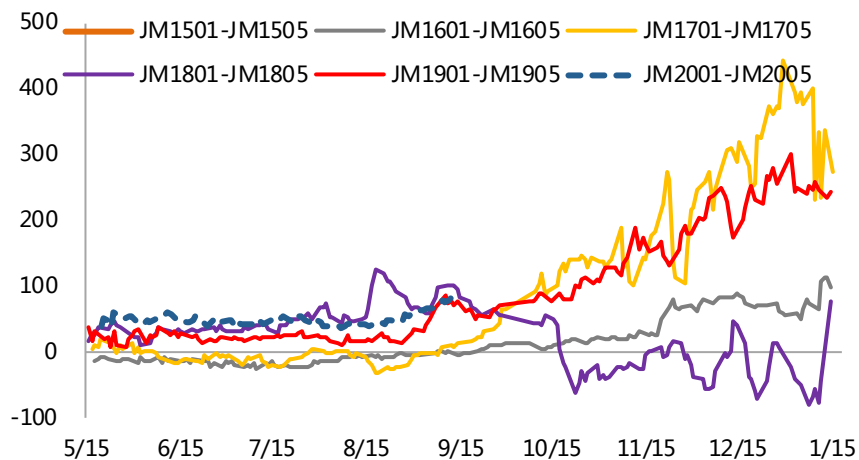
焦炭主力合约持仓变化



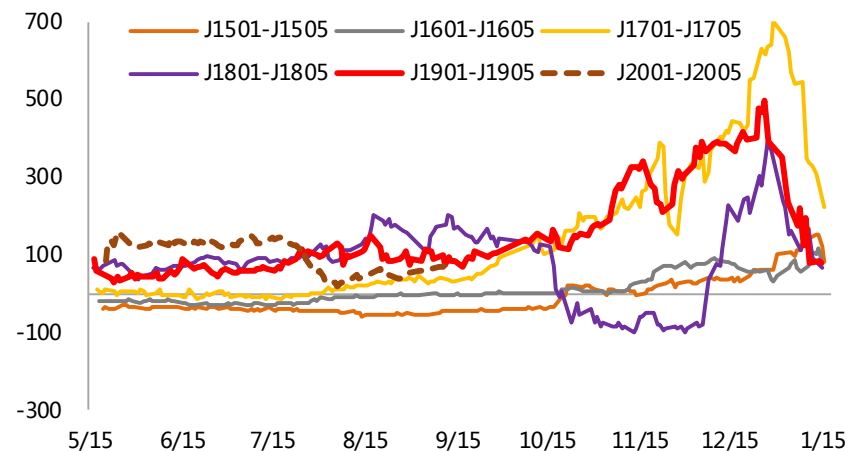
	周收盘价	上周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	周持仓	上周持仓	周持仓变化	周成交
JM2001	1358.0	1327.5	30.5	2.30%	13.6	13.7	0.0	8.7
JM1909	1561.5	1413.5	148.0	10.47%	0.1	0.1	0.0	0.0
J2001	2005.0	1918.0	87.0	4.54%	27.8	32.1	-4.3	31.9
J1909	1893.0	1885.0	8.0	0.42%	0.1	0.2	0.0	0.0

跨期价差：双焦1-5价差大幅走扩

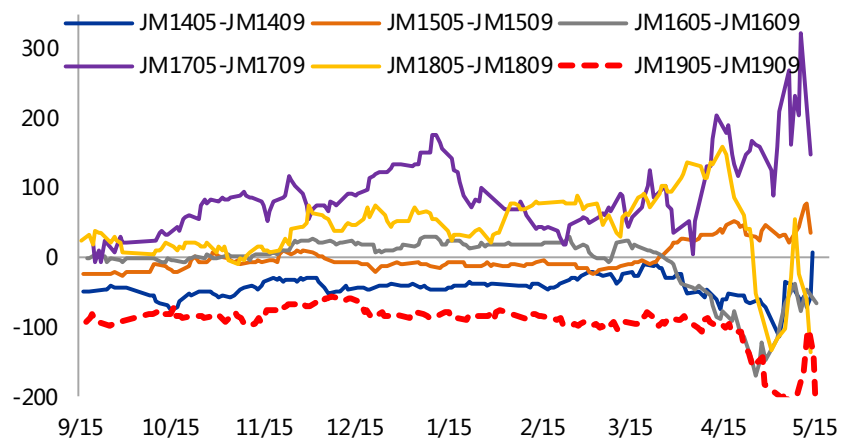
焦煤1-5价差



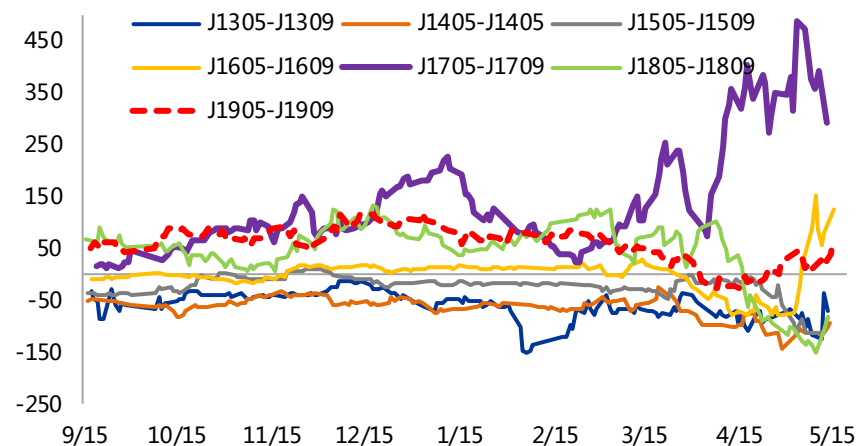
焦炭1-5价差



焦煤5-9价差



焦炭5-9价差

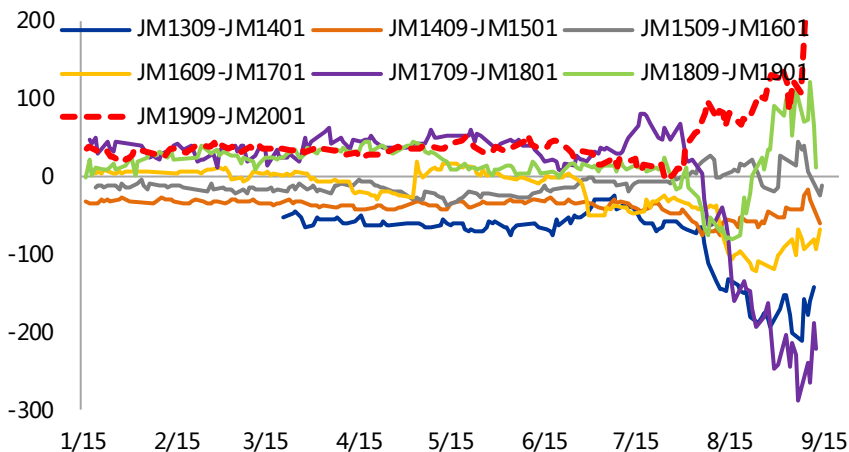


跨期价差：焦炭9-1价差大幅走弱，焦煤9-1价差大幅走强

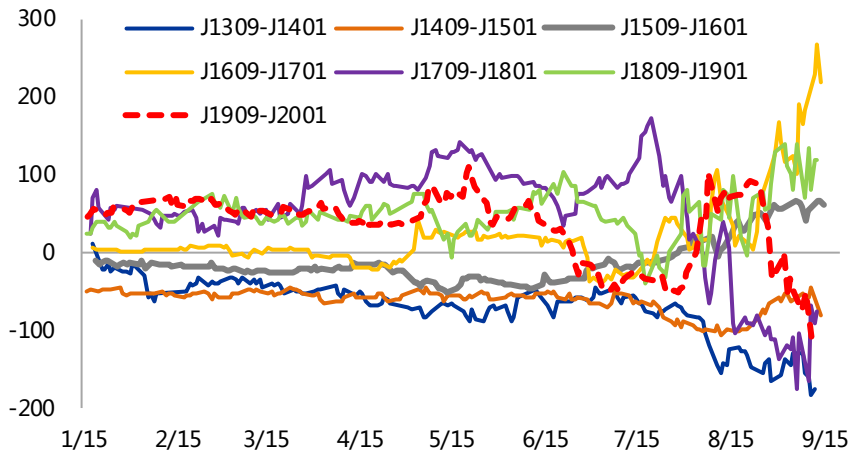


兴业期货
INDUSTRIAL FUTURES

焦煤9-1价差



焦炭9-1价差

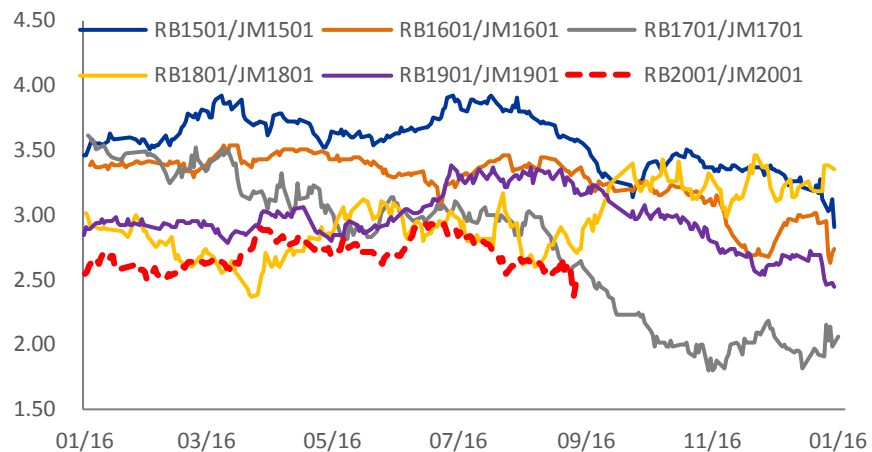


	周收盘价	上周收盘价	周涨跌	上月收盘价	月涨跌
JM2001-JM2005	81	66.5	14.5	43	38
JM1909-JM2001	203.5	86	117.5	63.5	140
J2001-J2005	79	57	22	42.5	36.5
J1909-J2001	-112	-33	-79	68	-180

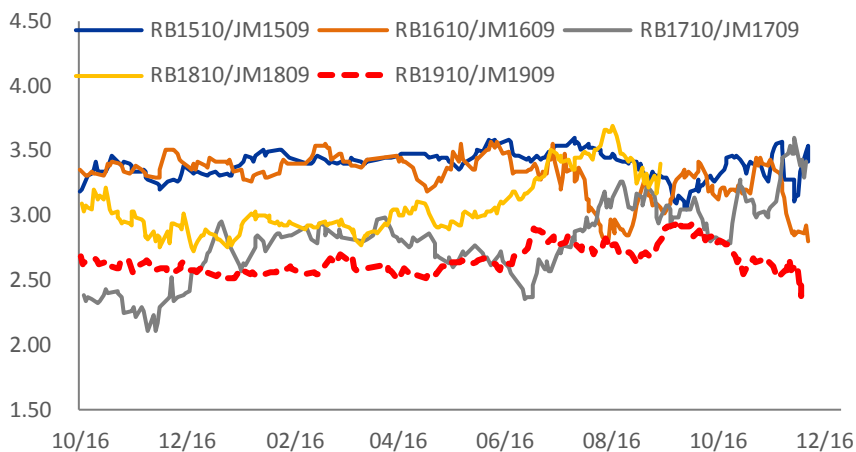
2019/9/12	本周	上周	周涨跌	月涨跌	近1年最小值	近1年最大值
RB/JM	2.46	2.67	-0.21	-0.21	2.79	3.38
HC/JM	2.40	2.59	-0.19	-0.28	2.89	3.44
RB/J	2.03	2.00	0.03	0.22	1.60	1.95
HC/J	1.98	1.94	0.04	0.16	1.55	2.00
I/J	0.44	0.42	0.02	0.09	0.19	0.28
JM/J	0.82	0.75	0.08	0.15	0.48	0.66

螺纹焦煤比：主力合约螺煤比大幅下降

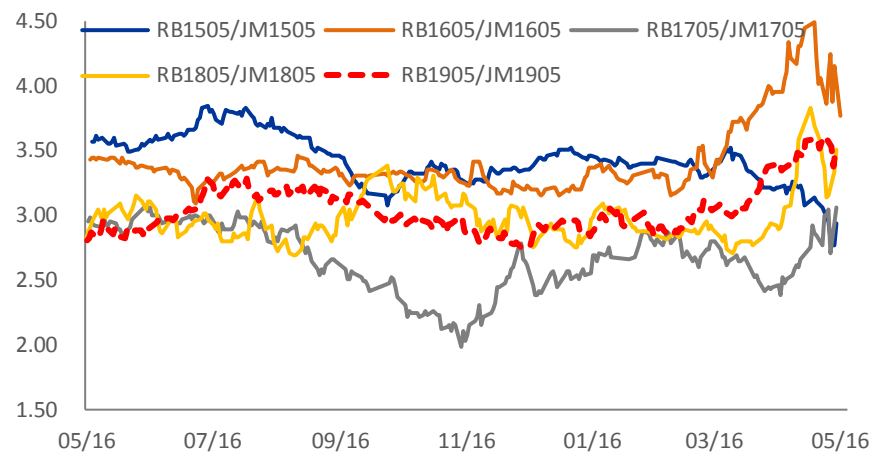
螺纹01/焦煤01合约比值



螺纹10/焦煤09合约比值



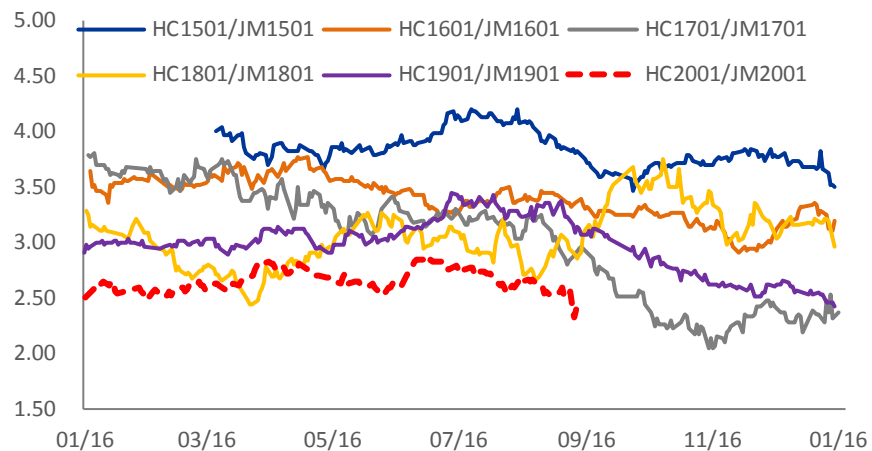
螺纹05/焦煤05合约比值



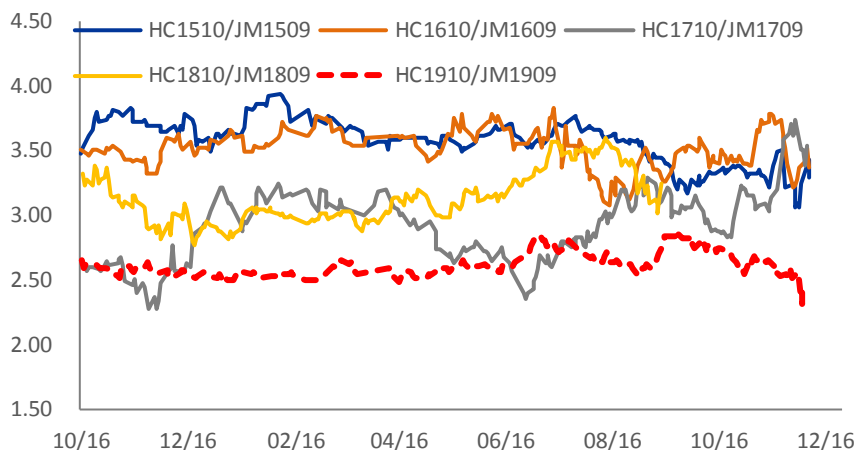
	螺纹焦煤比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	2.46	2.67	-0.21	-0.08
5月合约	/	/	/	/
10月合约	2.46	2.67	-0.21	-0.08
	2016年	2017年	2018年	2019年
1月合约	2.63	2.70	3.19	2.46
5月合约	/	/	/	/
10月合约	2.86	3.42	3.17	2.46

热卷焦煤比：主力合约卷煤比大幅下降

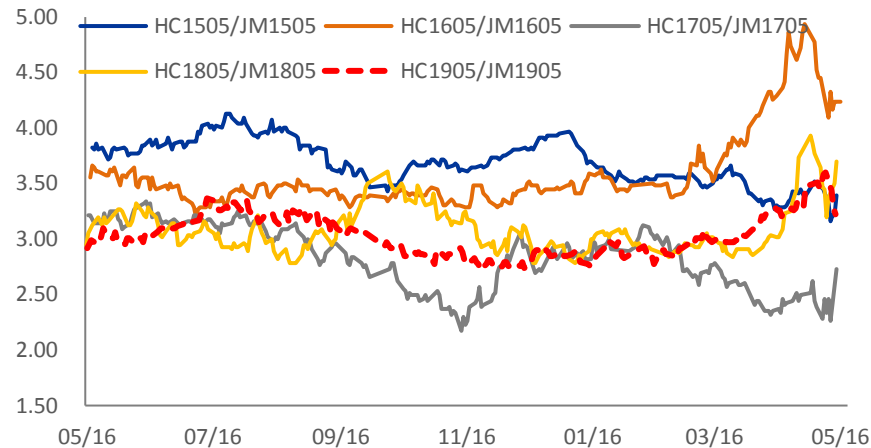
热卷01/焦煤01合约比值



热卷10/焦煤09合约比值



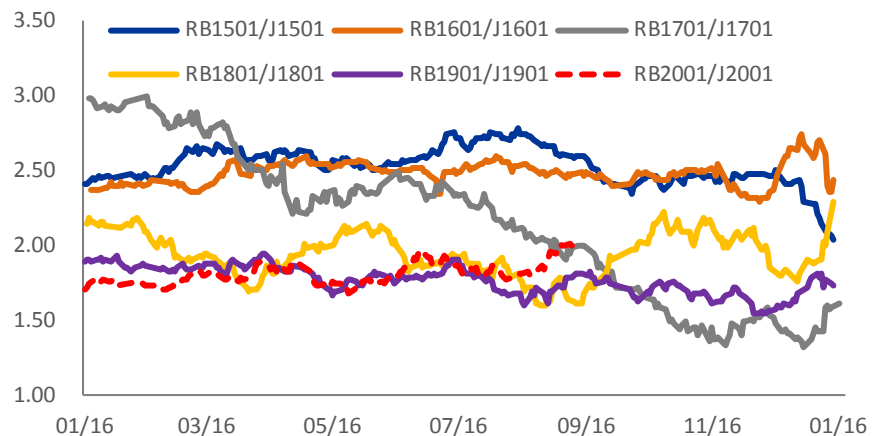
热卷05/焦煤05合约比值



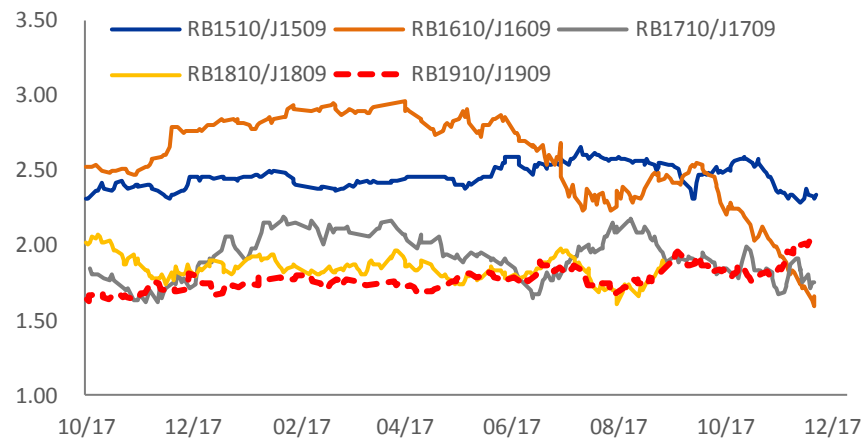
	热卷焦煤比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	2.40	2.59	-0.19	-0.07
5月合约	/	/	/	/
10月合约	2.40	2.59	-0.19	-0.07
	2016年	2017年	2018年	2019年
1月合约	2.94	2.91	3.14	2.40
5月合约	/	/	/	/
10月合约	3.42	3.53	3.02	2.40

螺纹焦炭比：主力合约螺焦比小幅上升

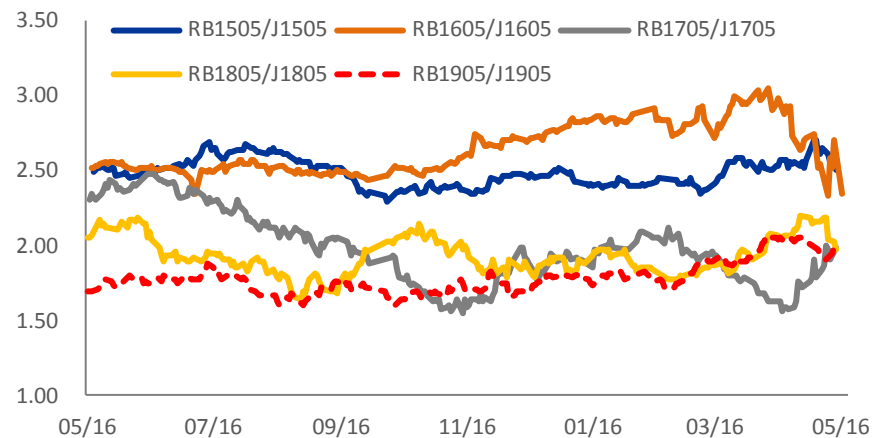
螺纹01/焦炭01合约比值



螺纹10/焦炭09合约比值



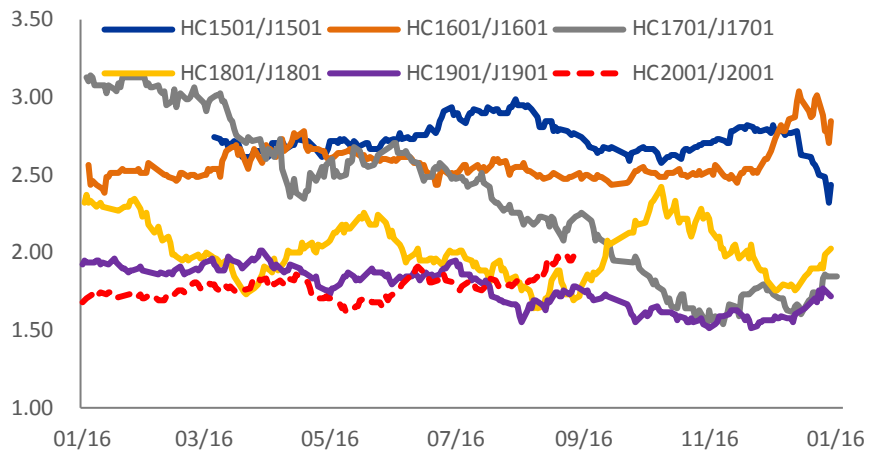
螺纹05/焦炭05合约比值



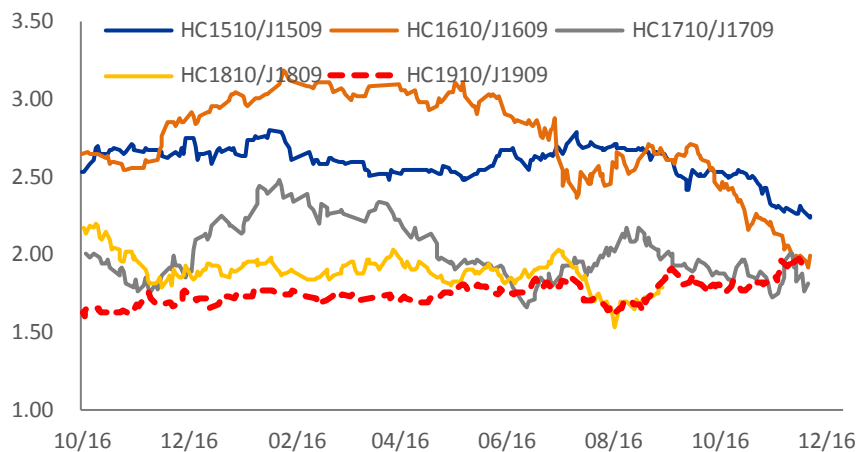
	螺纹焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	2.03	2.00	0.03	0.02
5月合约	/	/	/	/
10月合约	2.03	2.00	0.03	0.02
	2016年	2017年	2018年	2019年
1月合约	1.99	1.61	1.81	2.03
5月合约	/	/	/	/
10月合约	1.64	1.75	1.90	2.03

热卷焦炭比：主力合约卷焦比小幅上升

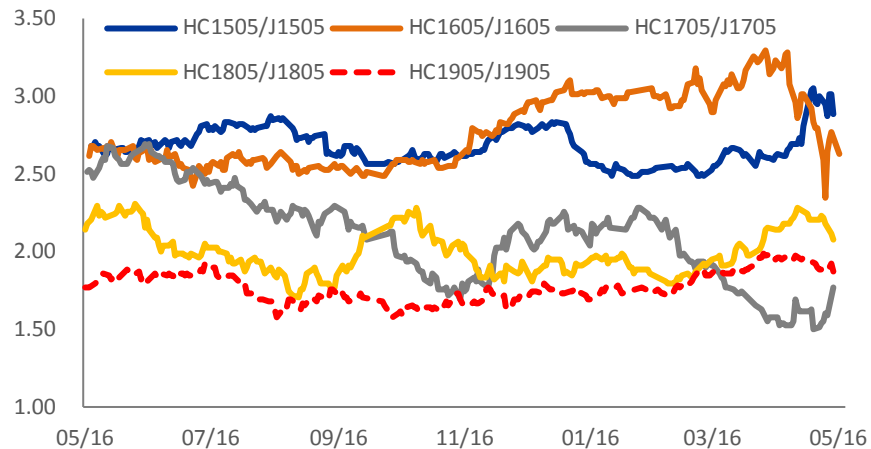
热卷01/焦炭01合约比值



热卷10/焦炭09合约比值



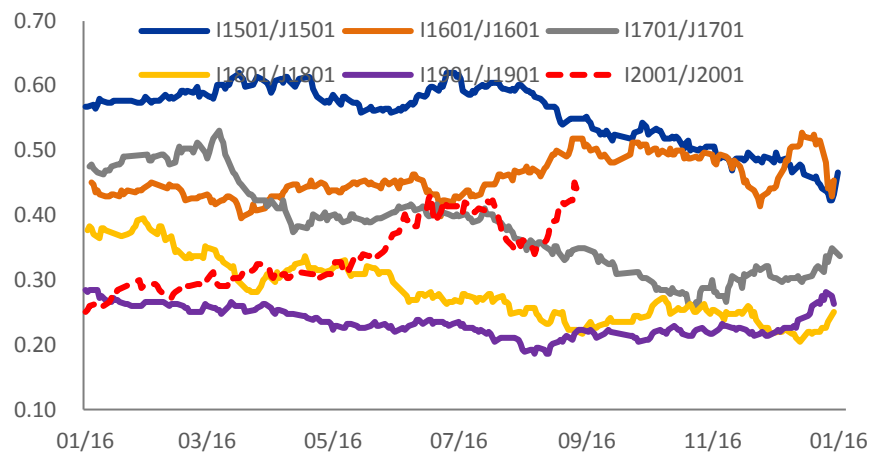
热卷05/焦炭05合约比值



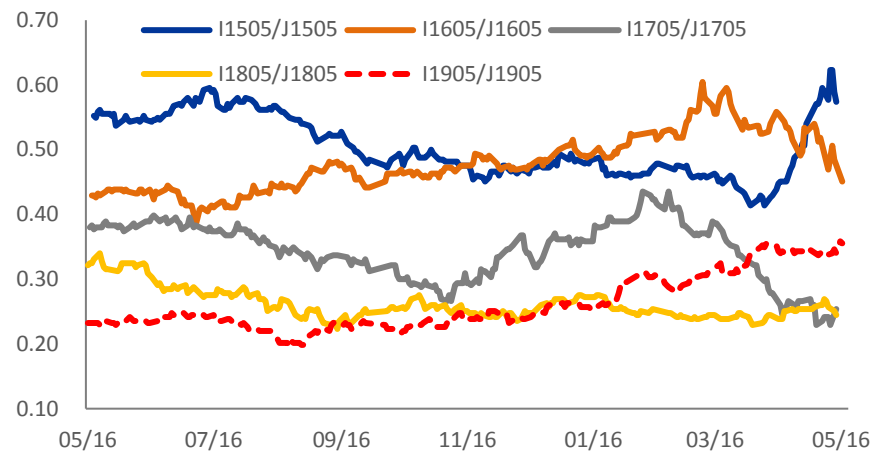
	热卷焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	1.98	1.94	0.04	0.02
5月合约	/	/	/	/
10月合约	1.98	1.94	0.04	0.02
	2016年	2017年	2018年	2019年
1月合约	2.22	1.72	1.78	1.98
5月合约	/	/	/	/
10月合约	1.95	1.81	1.81	1.98

铁矿石焦炭比：主力合约矿焦比大幅上升

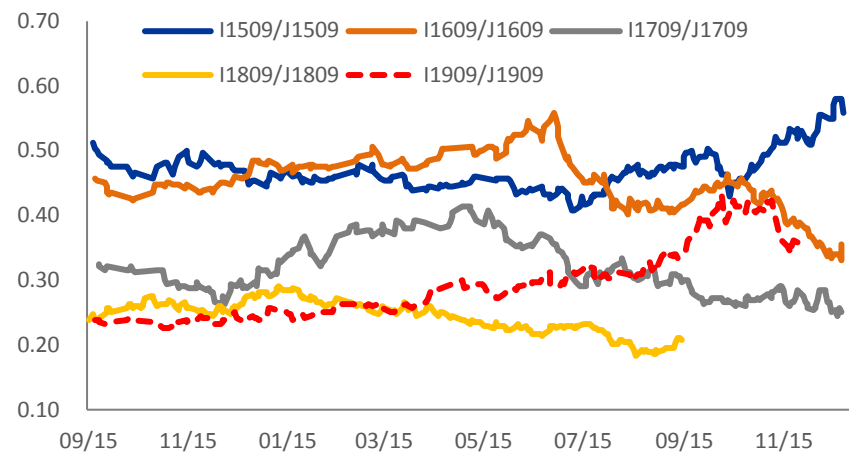
铁矿石01/焦炭01合约比值



铁矿石05/焦炭05合约比值



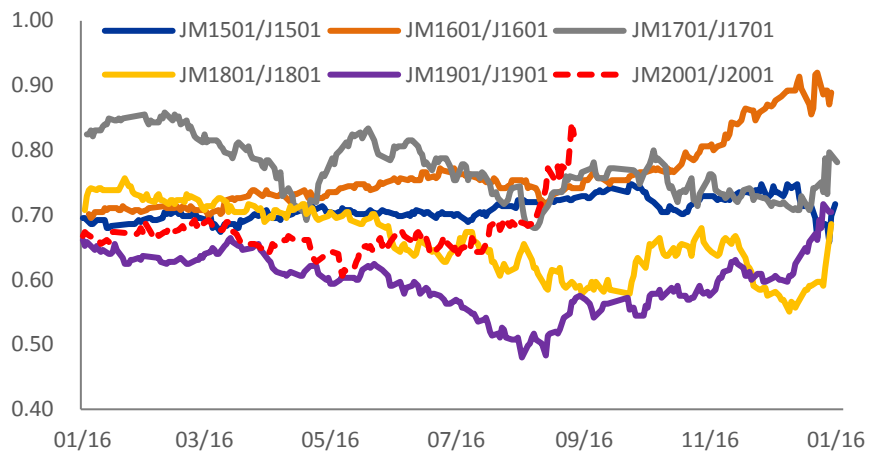
铁矿石09/焦炭09合约比值



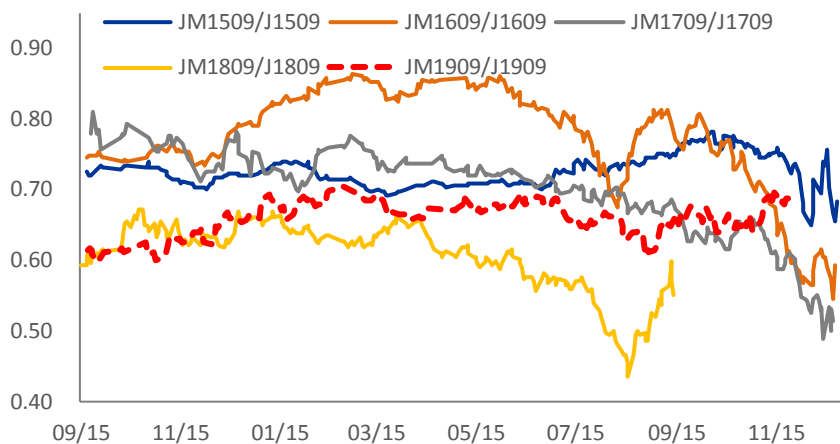
	铁矿石焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	0.44	0.42	0.02	0.05
5月合约	/	/	/	/
9月合约	0.44	0.42	0.02	0.05
	2016年	2017年	2018年	2019年
1月合约	0.35	0.21	0.22	0.44
5月合约	/	/	/	/
9月合约	0.34	0.25	0.21	0.44

焦煤焦炭比：主力合约煤焦比大幅上升

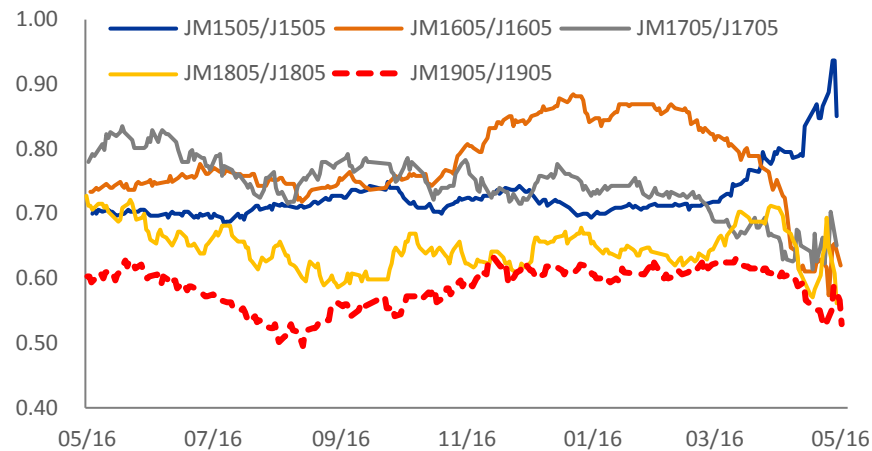
焦煤01/焦炭01合约比值



焦煤09/焦炭09合约比值



焦煤05/焦炭05合约比值



	焦煤焦炭比	上周	周涨跌	周涨跌幅
1月合约	0.82	0.75	0.08	0.10
5月合约	/	/	/	/
9月合约	0.82	0.75	0.08	0.10
	2016年	2017年	2018年	2019年
1月合约	0.76	0.59	0.57	0.82
5月合约	/	/	/	/
9月合约	0.57	0.51	0.60	0.82

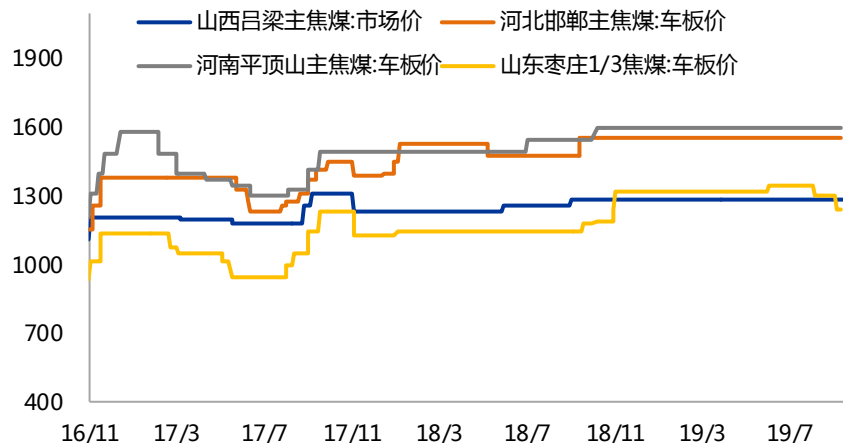
焦煤焦炭现货市场回顾：焦炭市场情绪暂稳

煤焦现货价格回顾：焦炭两轮提降已经落地，港口价格小幅上调

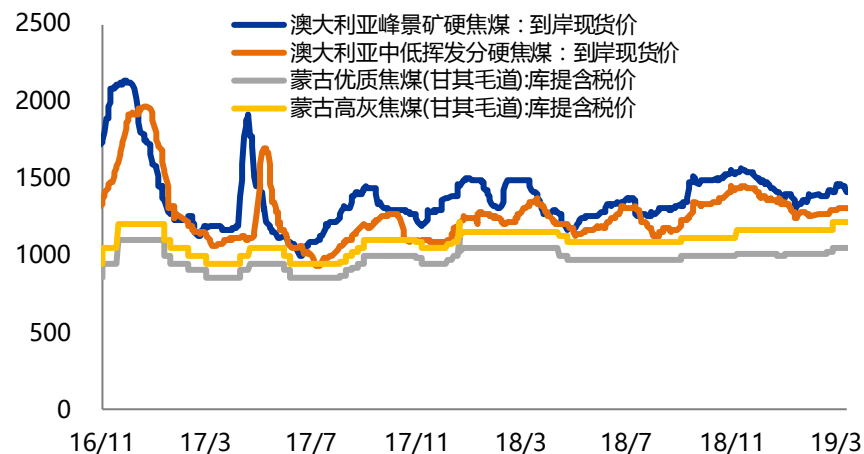
产地			价格	现价	上周	周涨跌	周涨跌 (幅)	月涨跌 (幅)	近1年涨 跌 (幅)
国内炼焦煤	产地	山西吕梁	主焦煤市场价	1290	1290	0	0.00%	0.00%	0.00%
		河北邯郸	主焦煤车板价	1560	1560	0	0.00%	0.00%	0.00%
		河南平顶	主焦煤车板价	1600	1600	0	0.00%	0.00%	3.23%
		山东枣庄	1/3焦煤车板价	1240	1240	0	0.00%	-4.62%	7.83%
	港口	京唐港	主焦煤库提价（山西产）	1670	1670	0	0.00%	-1.76%	-4.02%
			主焦煤库提价（河北产）	1660	1660	0	0.00%	0.00%	0.00%
进口炼焦煤		澳大利亚	峰景矿硬焦煤到岸现货价	171.5	171.5	0	0.00%	0.88%	-18.33%
			中低挥发分硬焦煤到岸现货价	153.5	153.5	0	0.00%	-2.85%	-20.47%
		蒙古	优质低灰焦煤甘其毛道库提价	1130	1130	0	0.00%	-1.74%	1.80%
			高灰焦煤甘其毛道库提价	960	960	0	0.00%	-3.03%	-3.03%
国内焦炭	产地	山西	吕梁一级冶金焦车板价	1890	1890	0	0.00%	-9.57%	-29.74%
			吕梁准一级冶金焦到厂价	1720	1720	0	0.00%	-10.42%	-29.22%
		河北	唐山一级冶金焦车板价	1870	1870	0	0.00%	-9.66%	-29.96%
			邢台准一级冶金焦到厂价	1810	1810	0	0.00%	-9.95%	-30.65%
	港口	天津港	一级冶金焦平仓价	2080	2080	0	0.00%	-8.77%	-24.64%
		日照港	一级冶金焦平仓价	1990	1990	0	0.00%	-9.13%	-28.67%
		连云港	一级冶金焦平仓价	2090	2090	0	0.00%	-8.73%	-27.68%
出口焦炭		山西	冶金焦离岸价	2082.9	2083.0	-0.2	-0.01%	-2.81%	-17.58%
煤焦钢--钢铁		上海	上海热卷轧板（Q345,5.75mm）	3720	3690	30	0.81%	0.27%	-18.90%
			上海螺纹钢（HRB400,20mm）价	3830	3840	-10	-0.26%	-0.52%	-15.42%
煤焦化--化工		山东	华鲁恒升尿素（小颗粒）出厂价	1820	1760	60	3.41%	1.11%	-12.00%
			甲醇价格	2140	2110	30	1.42%	1.30%	-37.20%

焦煤现货市场：产地煤价维持不变

各主产地焦煤价格

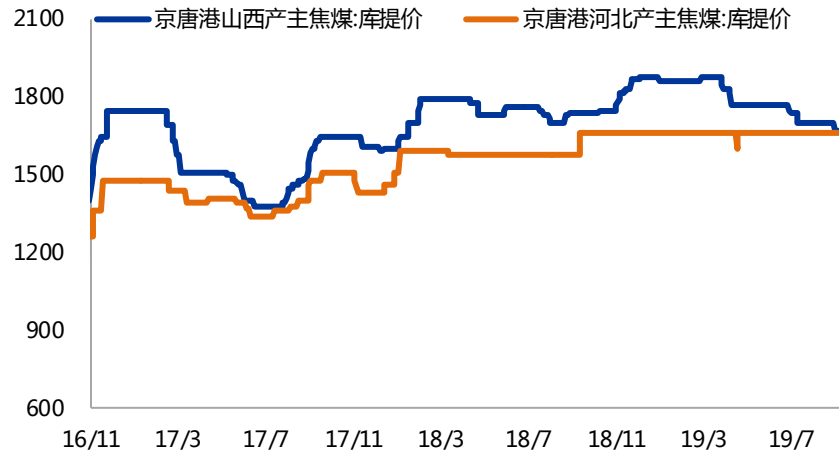


澳大利亚、蒙古进口焦煤价格



兴业期货
INDUSTRIAL FUTURES

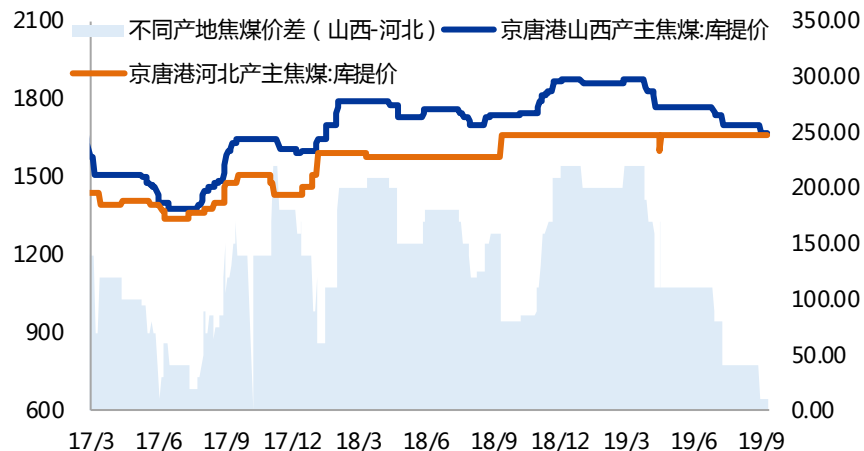
港口焦煤价格



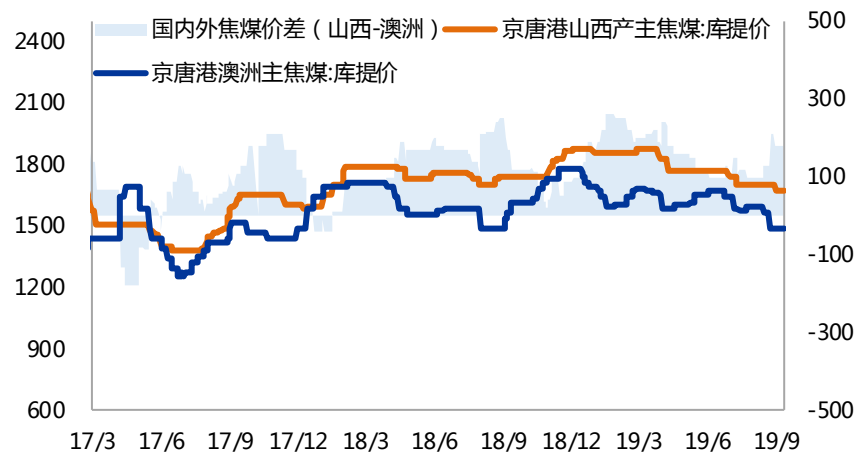
	产地	现价	上周	周涨跌	周涨跌(幅)
产地	山西吕梁	1290	1290	0	0.00%
	河北邯郸	1560	1560	0	0.00%
	河南平顶山	1600	1600	0	0.00%
	山东枣庄	1240	1240	0	0.00%
港口	京唐港(山西产)	1670	1670	0	0.00%
	京唐港(河北产)	1660	1660	0	0.00%
进口	澳大利亚(峰景)	171.5	171.5	0	0.00%
	澳大利亚(中低挥发分)	153.5	153.5	0	0.00%
	蒙古(优质低灰)	1130	1130	0	0.00%
	蒙古(高灰)	960	960	0	0.00%

焦煤现货价差：产地煤价差维持不变

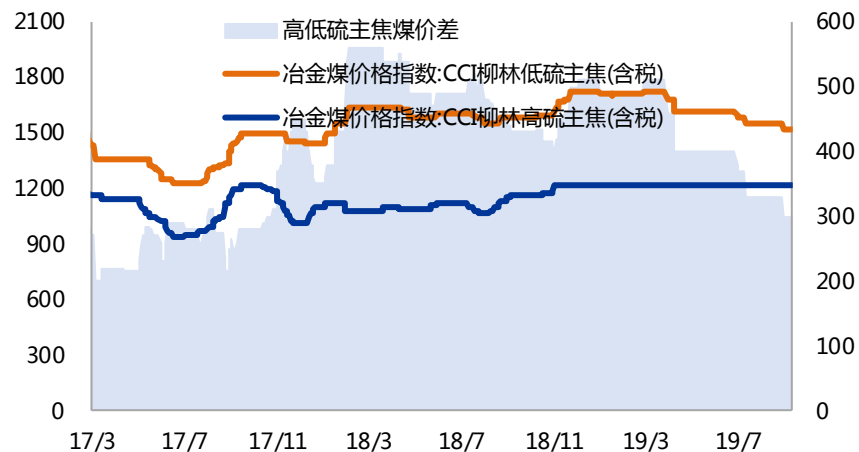
不同产地焦煤价差



国内外焦煤价差



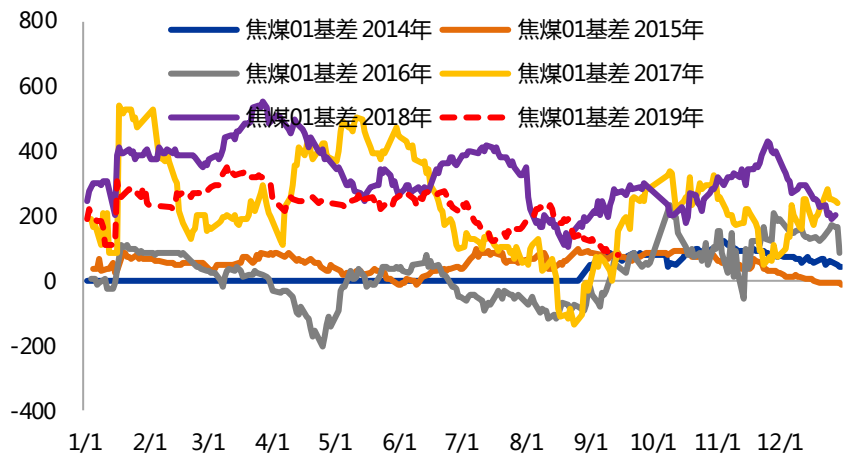
高低硫主焦煤价差



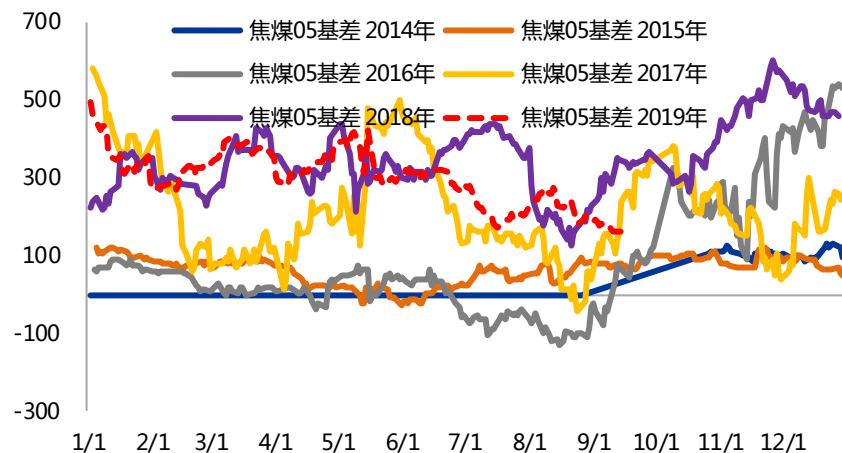
		现价	上周	价差	上周价差	价差涨跌	价差涨跌幅
不同产地	山西	1670.0	1670.0				
	河北	1660.0	1660.0	10.0	10.0	0	0.00%
高低硫	低硫	1520.0	1520.0				
	高硫	1220.0	1220.0	300.0	300.0	0	0.00%
国内外	中国	1670.0	1670.0				
	澳大利亚	1490.0	1490.0	180.0	180.0	0	0.00%

焦煤基差：主力合约基差大幅收窄，期货贴水现货

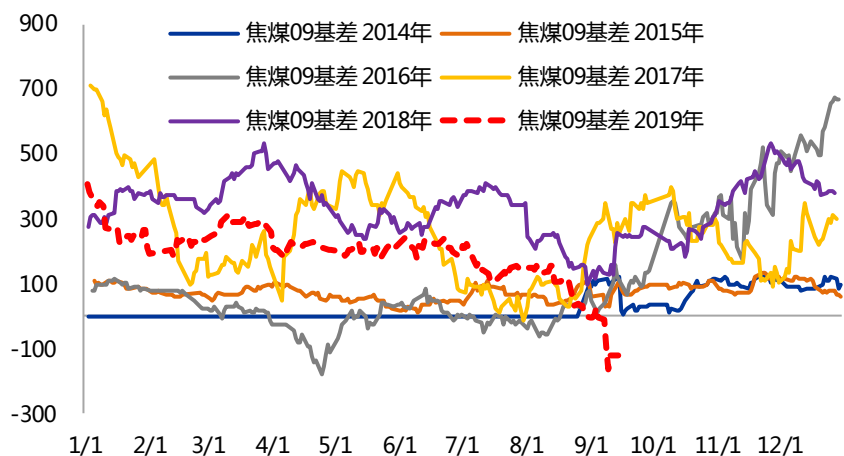
焦煤1月合约基差



焦煤5月合约基差



焦煤9月合约基差



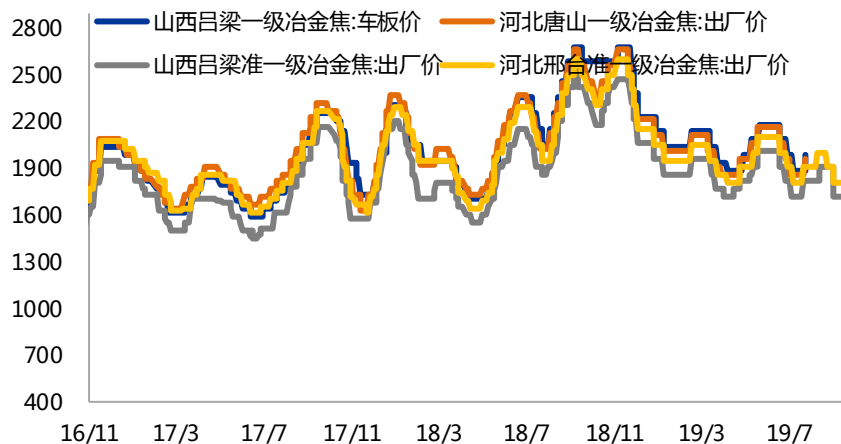
	基差	上周	周涨跌	周涨跌幅	上月	月涨跌	月涨跌幅
焦煤01基差	82	112.5	-30.5	-27.11%	222	-140	-63.06%
焦煤05基差	163	179	-16	-8.94%	265	-102	-38.49%
焦煤09基差	-121.5	26.5	-148	-558.49%	265	-387	-145.85%

焦炭现货市场：产地焦价提降落地，出口焦价继续下跌

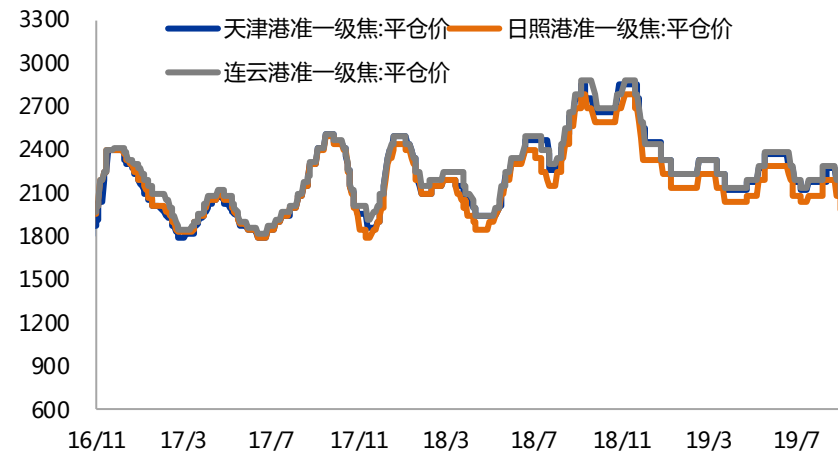


兴业期货
INDUSTRIAL FUTURES

各主产地焦炭价格



港口焦炭价格



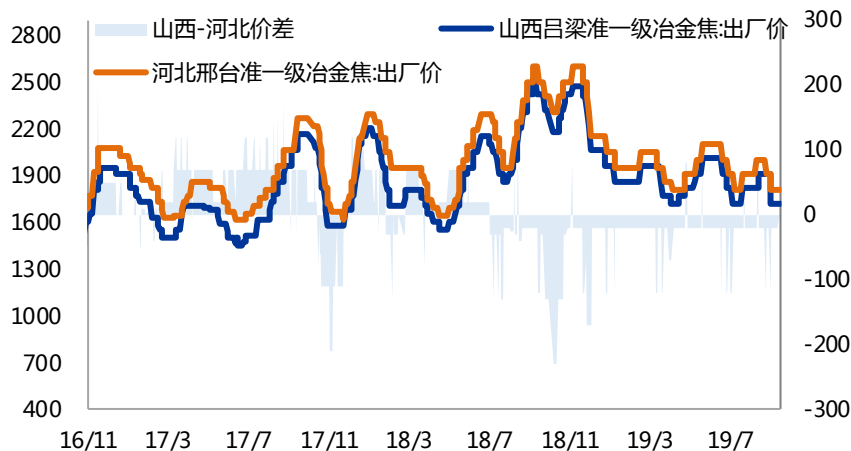
出口焦炭价格



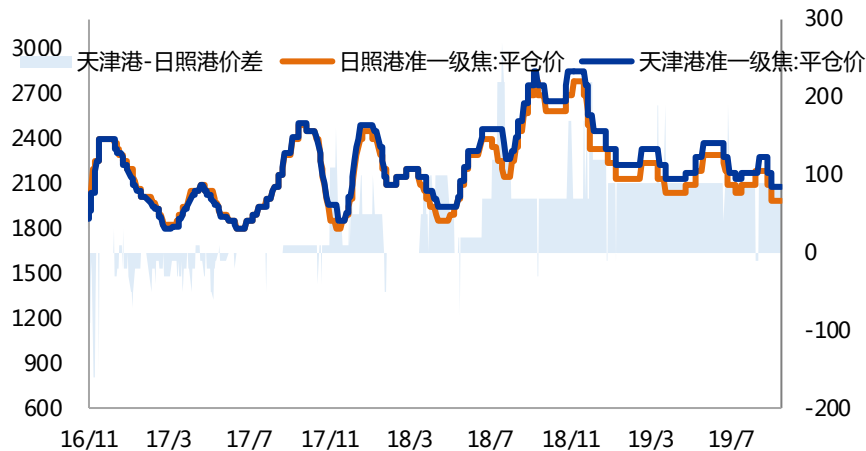
	产地	现价	上周	周涨跌	周涨跌 (幅)
产地	山西吕梁	1890	1890	0	0
	山西吕梁 (准一)	1720	1720	0	0
	河北唐山	1870	1870	0	0
	河北邢台	1810	1810	0	0
	天津港	2080	2080	0	0
港口	日照港	1990	1990	0	0
	连云港	2090	2090	0	0
出口	中国离岸	2082.872	2083.049	-0.176	0.000

焦炭现货价差：出口焦炭价差有所收窄

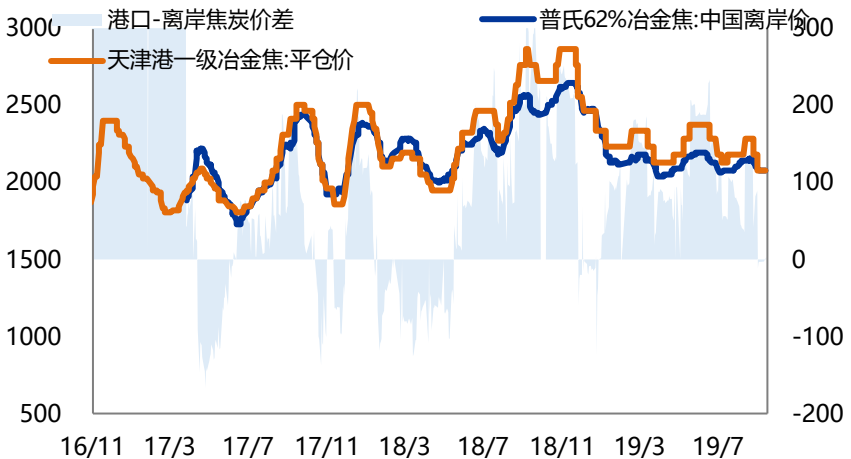
不同产地焦炭价差



不同港口焦炭价差



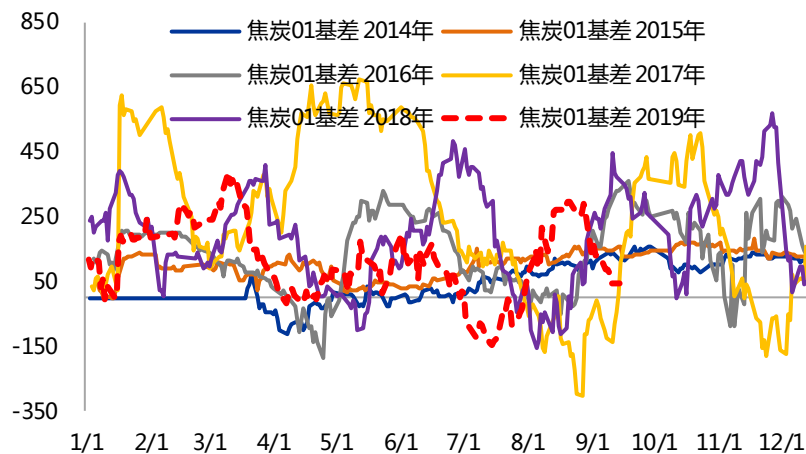
港口平仓价与出口焦炭价差



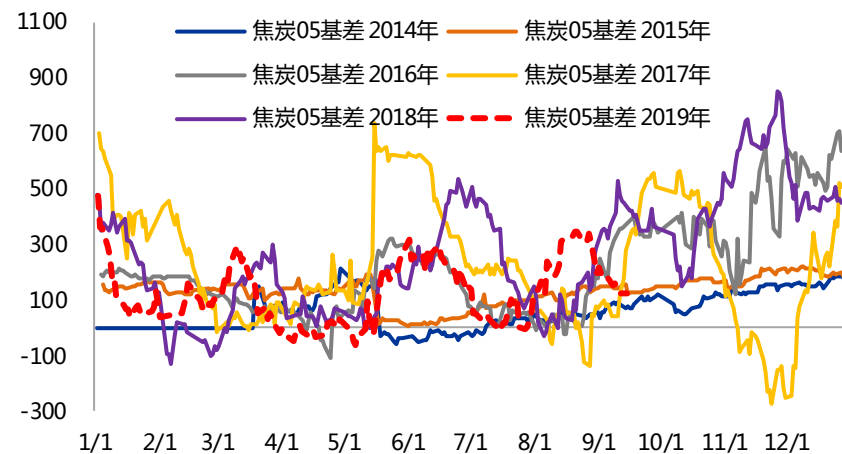
		现价	上周	价差	上周价差	价差涨跌	价差涨跌幅
不同产地	河北	1810.0	1810.0	90.0	90.0	0.0	0.00%
	山西	1720.0	1720.0				
不同港口	天津港	2080.0	2080.0	90.0	90.0	0.0	0.00%
	日照港	1990.0	1990.0				
不同价格	港口价	2080.0	2080.0	-2.9	-3.0	0.2	-5.79%
	离岸价	2082.9	2083.0				

焦炭基差：主力合约基差大幅收窄，期货贴水现货

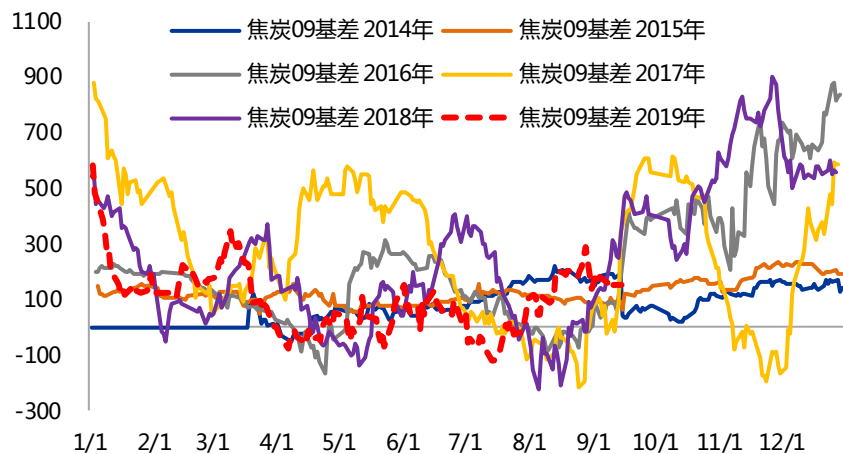
焦炭1月合约基差



焦炭5月合约基差



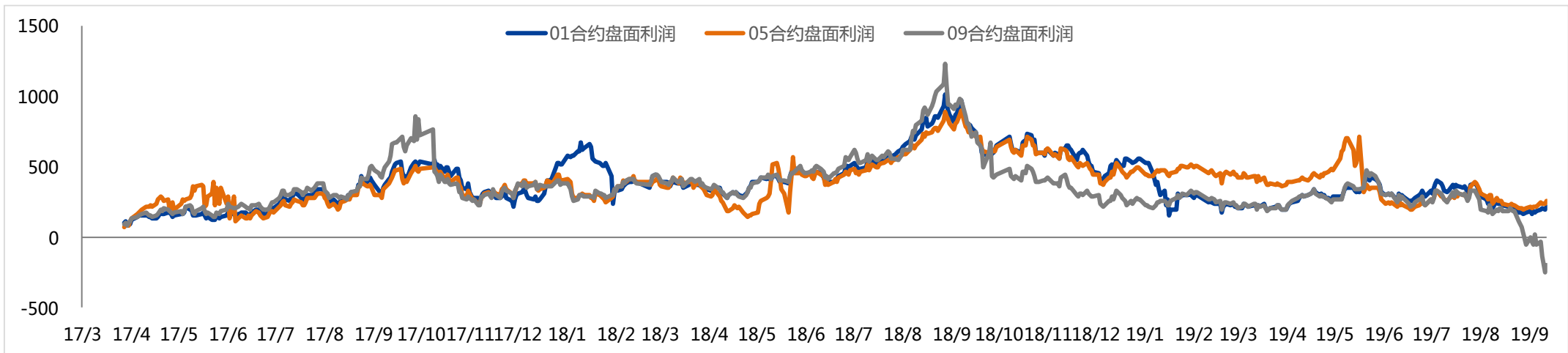
焦炭9月合约基差



	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	45	132	-87	-65.91%	268.5	-224	-83.24%
焦炭05基差	124	189	-65	-34.39%	311	-187	-60.13%
焦炭09基差	157	165	-8	-4.85%	311	-154	-49.52%

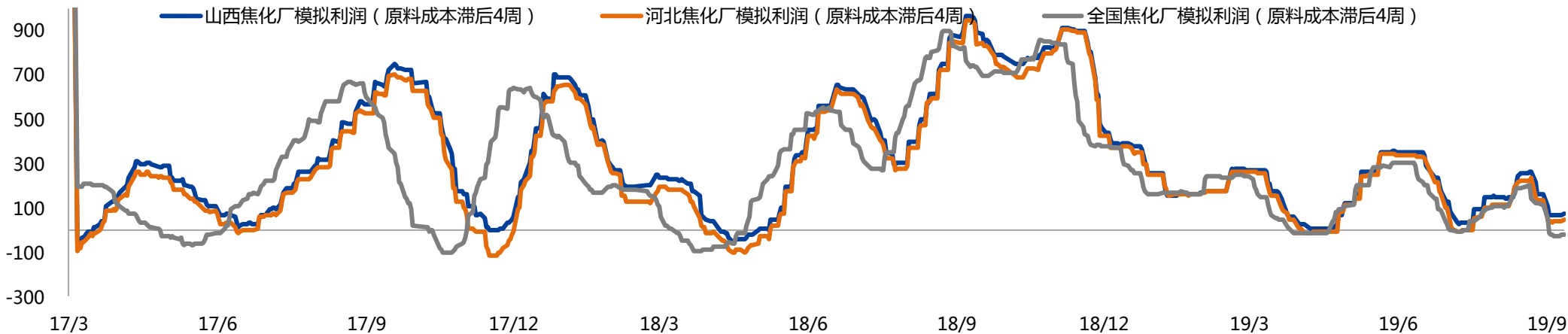
盘面利润：焦炭主力合约盘面模拟利润止跌回升

盘面模拟利润



9月12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	216.56	175.32	41.25	-19.99	154.89	796.35
05合约盘面模拟利润	256.27	215.77	40.50	-0.80	196.55	744.17
09合约盘面模拟利润	-193.68	16.28	-209.96	-405.16	-245.68	810.40

焦化厂模拟利润

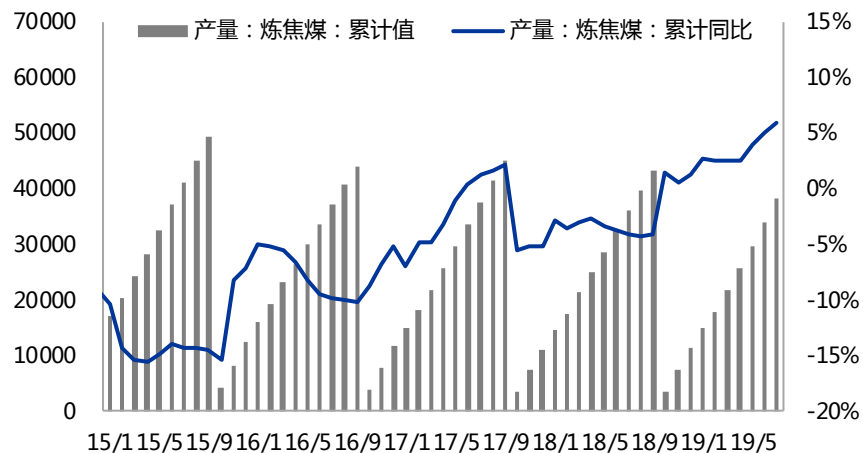


9月12日	本周	上周	周涨跌	月涨跌	近1年最小值	近1年最大值
山西焦化厂模拟利润	77.19	65.33	11.86	-168.29	4.05	961.32
河北焦化厂模拟利润	46.55	33.61	12.94	-169.13	-12.79	941.76
全国焦化厂模拟利润	-18.40	-17.52	-0.88	-208.13	-24.54	857.66

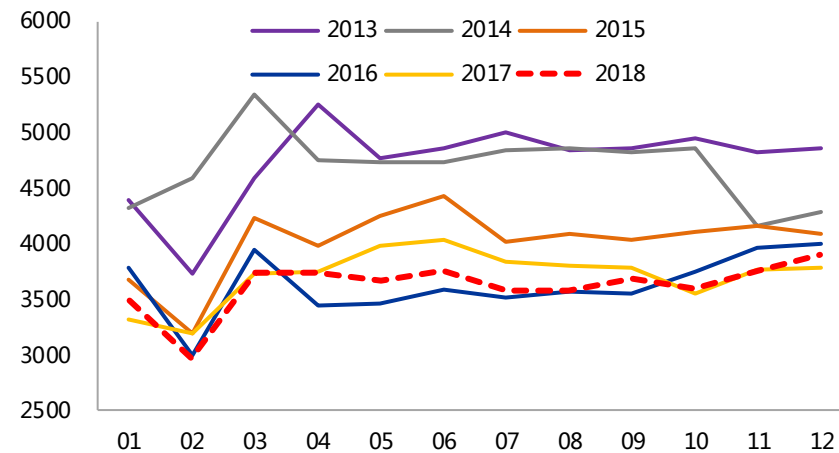
煤焦产业链数据回顾

焦煤供给：产地焦煤供应回暖，进口焦煤不时受限

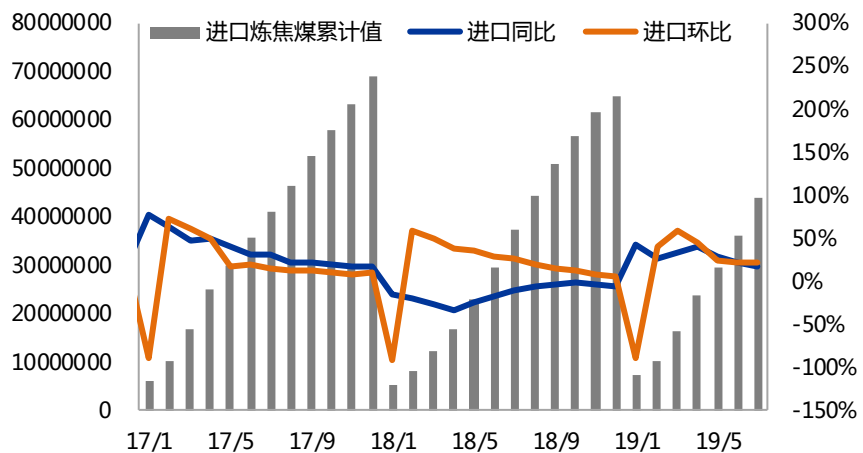
中国炼焦煤产量



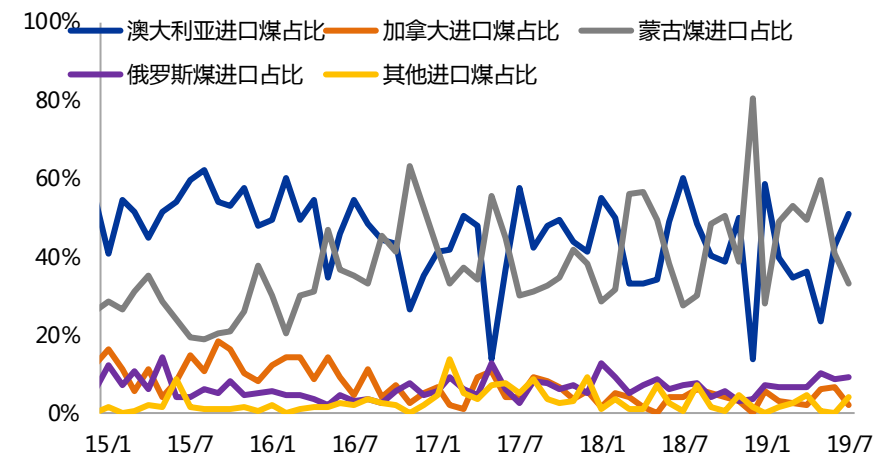
中国炼焦煤产量季节性



中国进口炼焦煤数量

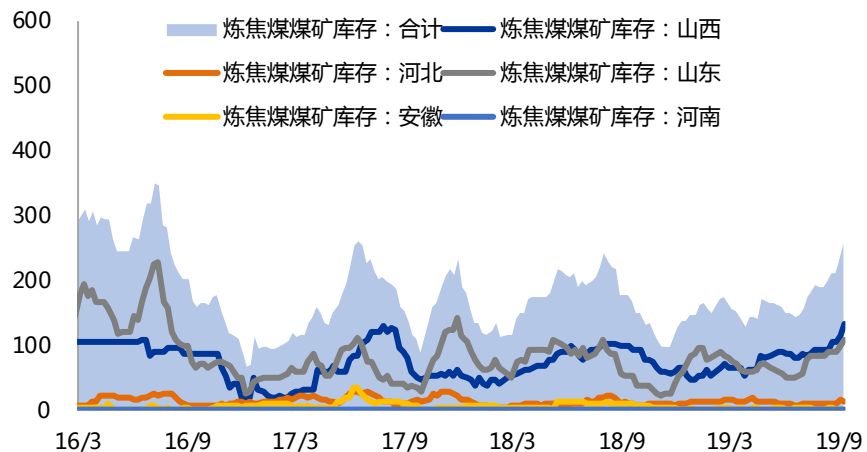


进口炼焦煤国别占比

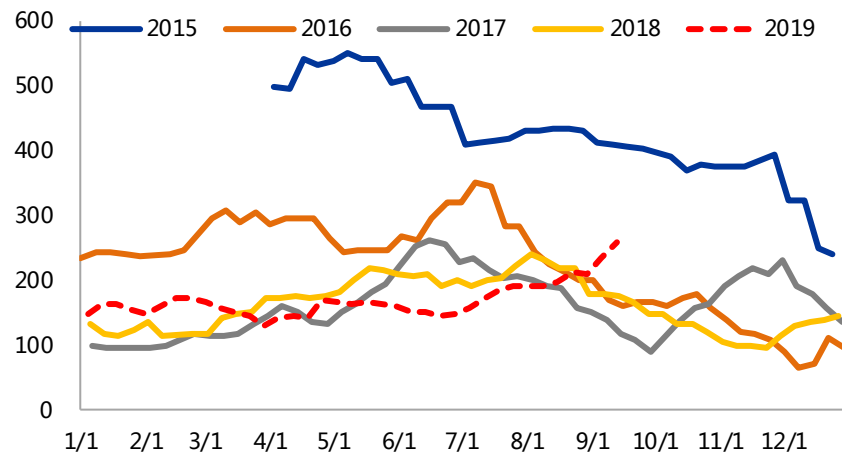


焦煤库存：煤矿库存继续上升，港口库存略有下滑

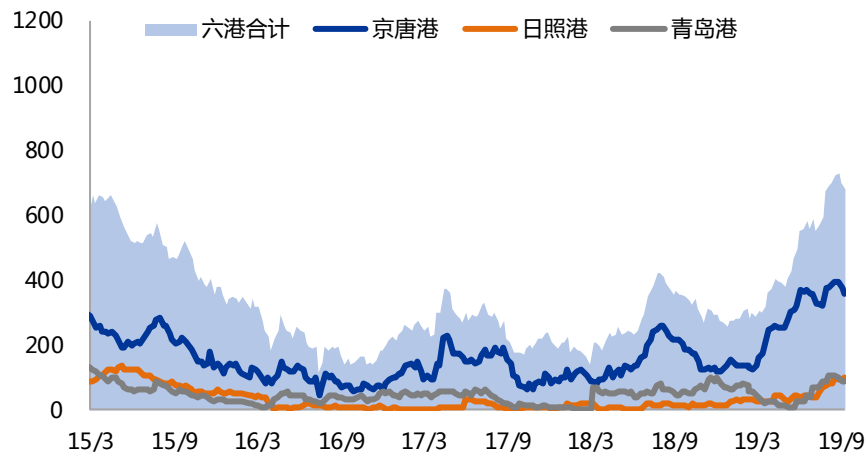
煤矿炼焦煤总库存



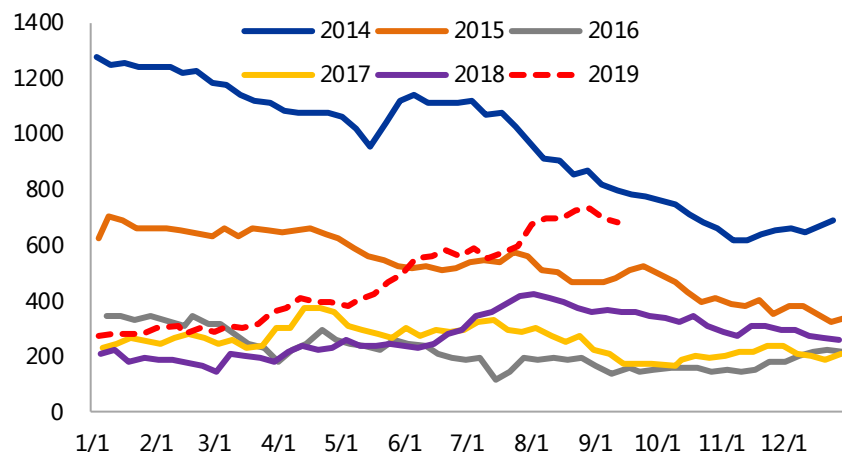
煤矿炼焦煤库存季节性



港口炼焦煤总库存

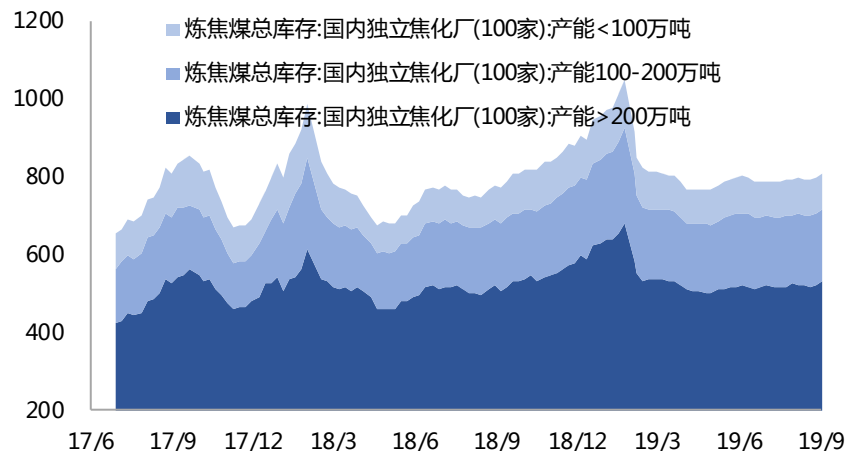


港口炼焦煤库存季节性

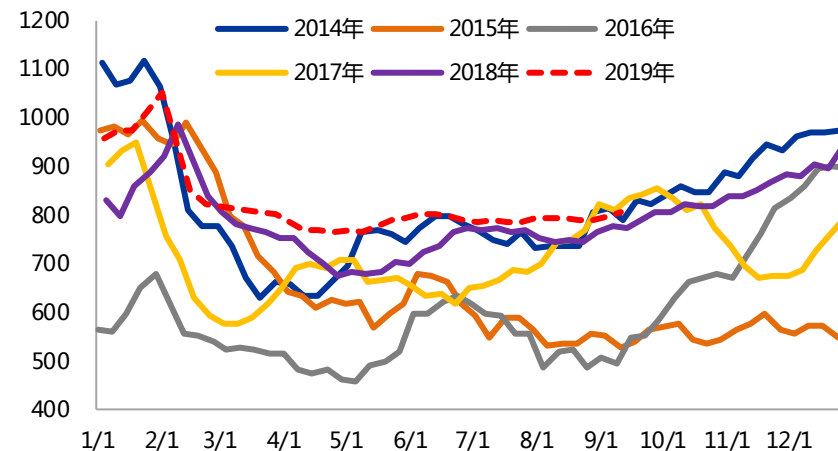


焦煤库存：焦化厂库存维持中高水平

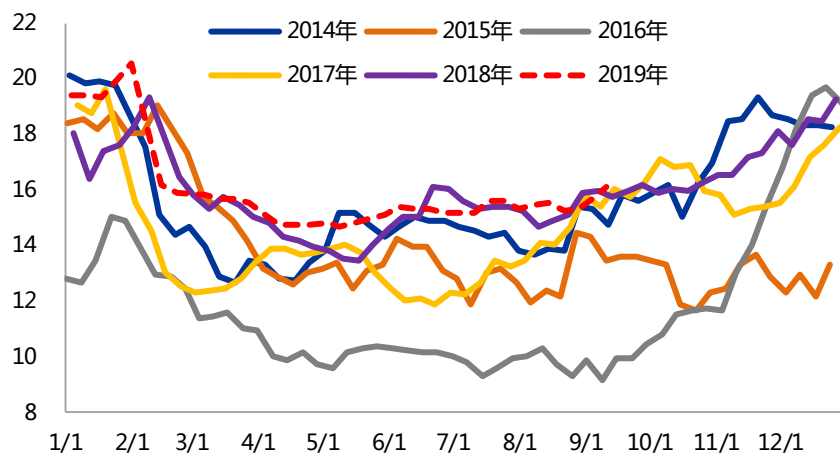
独立焦化厂炼焦煤总库存



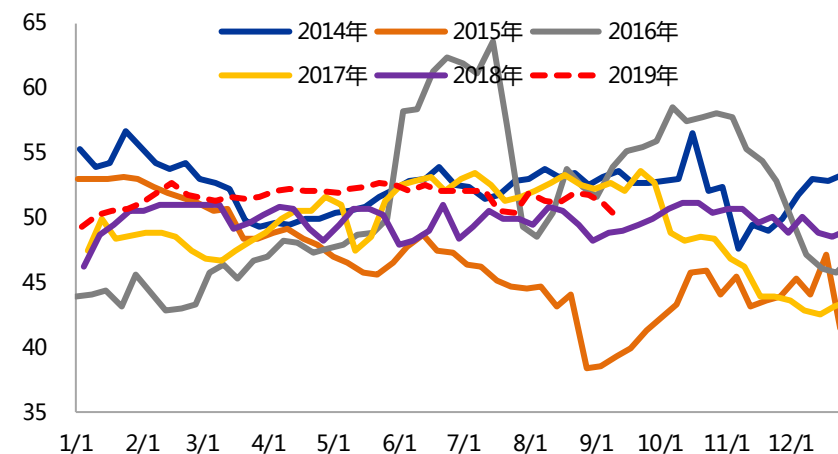
独立焦化厂焦煤库存季节性



独立焦化厂焦煤库存可用天数

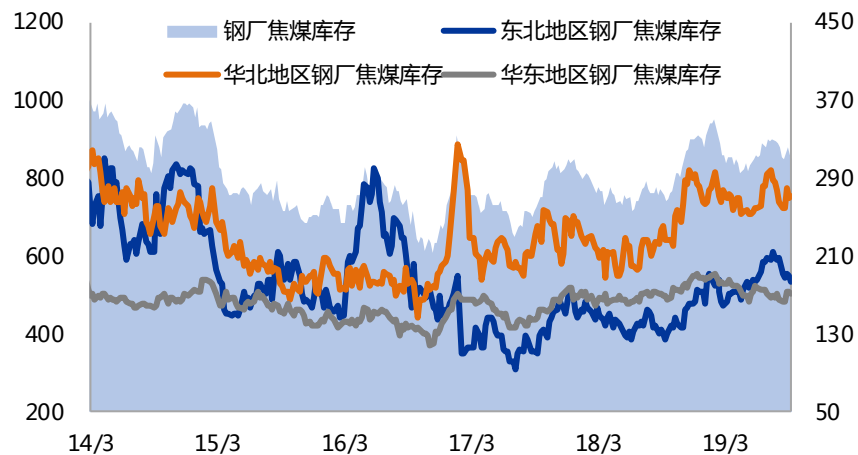


独立焦化厂焦煤日耗

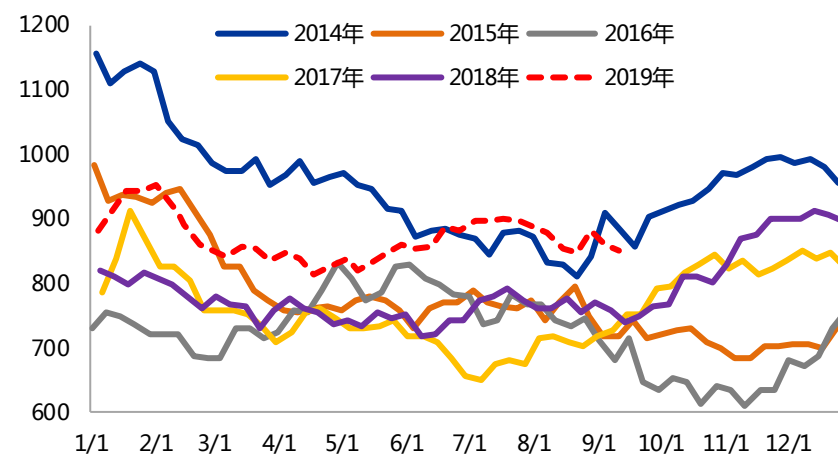


焦煤库存：钢厂库存维持高位

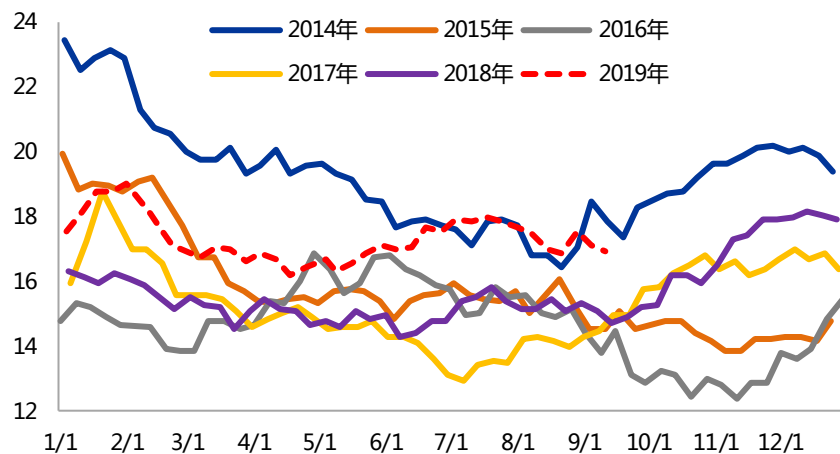
钢厂炼焦煤总库存



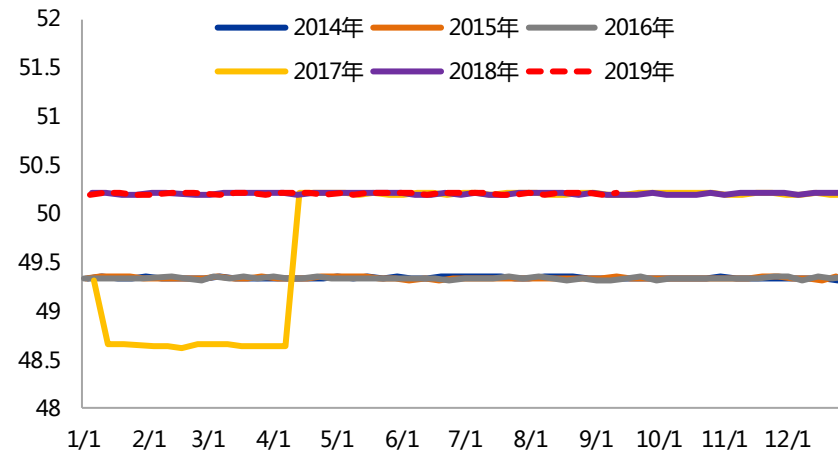
钢厂焦煤库存季节性



钢厂焦煤平均库存可用天数

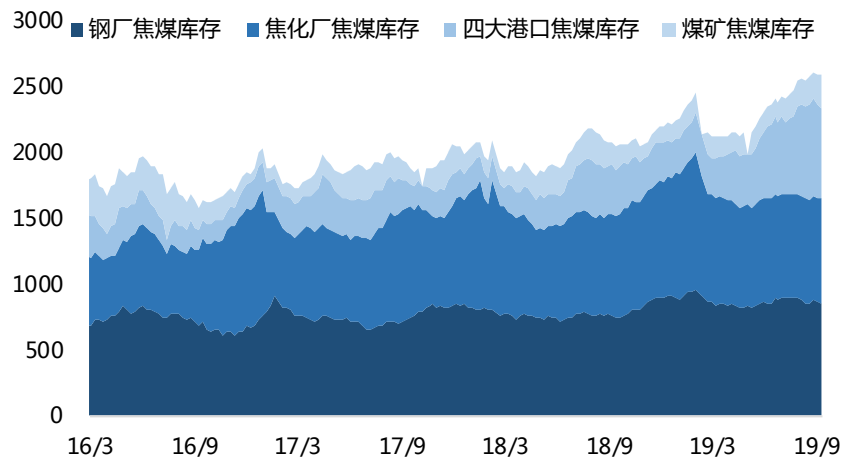


钢厂焦煤日耗

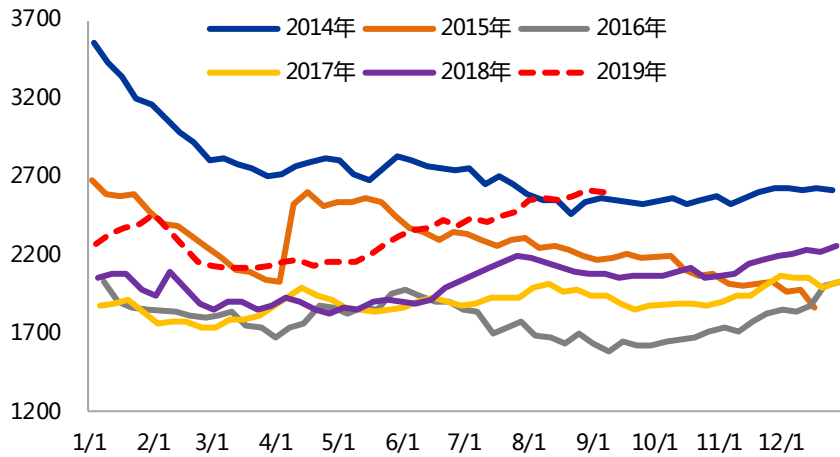


焦煤总库存：焦煤整体库存再次上升

炼焦煤总库存



焦煤总库存季节性



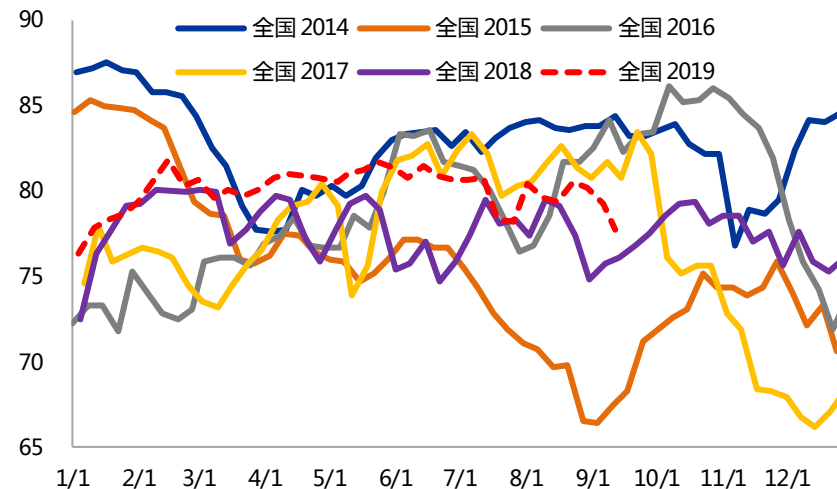
		库存量	上周	周度变化	平均可用天数	上周	周度变化	焦煤日耗	上周	周度变化
焦煤库存	煤矿	258.90	233.08	25.82	-	-	-	-	-	-
	港口	683.00	701.00	-18	-	-	-	-	-	-
	焦化厂	808.25	799.12	9.13	16.11	15.63	0.48	50.17	51.13	-0.9566178
	钢厂	850.62	860.98	-10.36	16.94	17.15	-0.21	50.21	50.20	0.0107799
	合计	2600.77	2594.18	6.59	-	-	-	-	-	-

焦炭供给：焦化厂产能利用率尚处高位

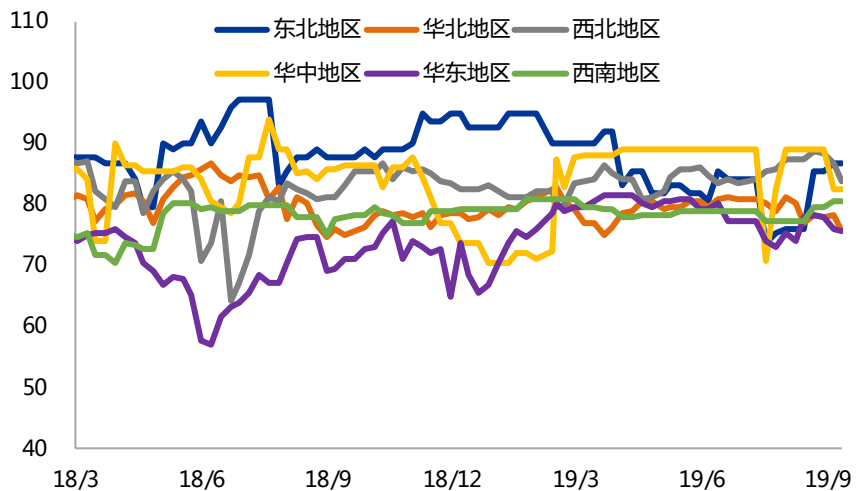
全国独立焦化厂焦炭产能利用情况



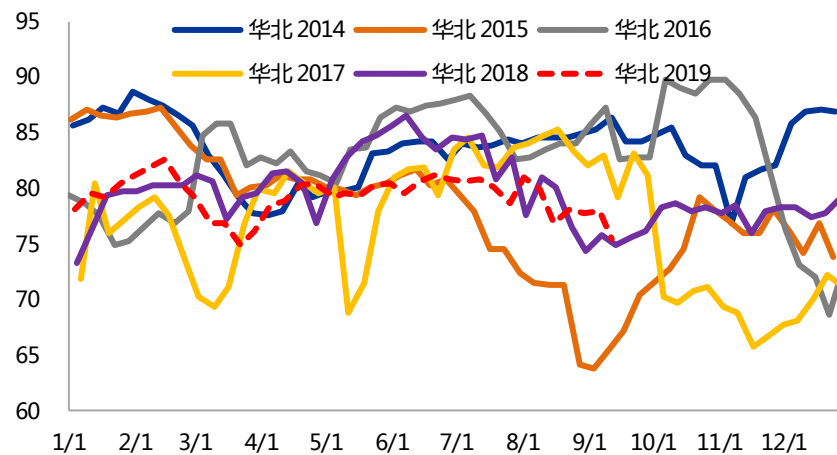
全国独立焦化厂焦炭产能利用季节性



各地区独立焦化厂产能利用情况

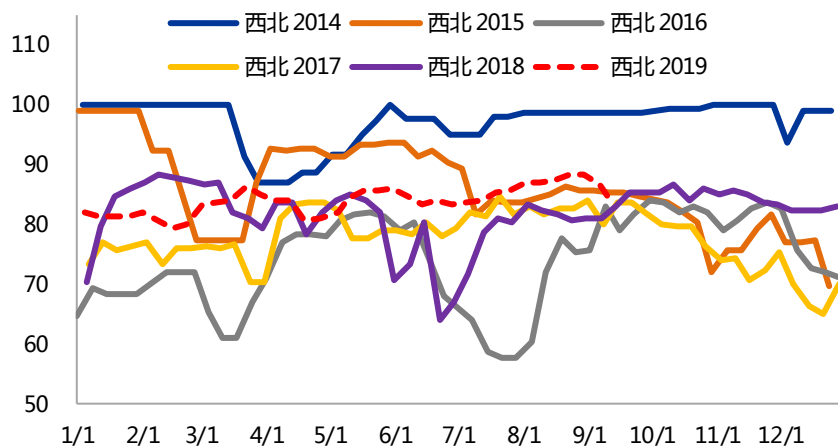


华北地区独立焦化厂产能利用率季节性

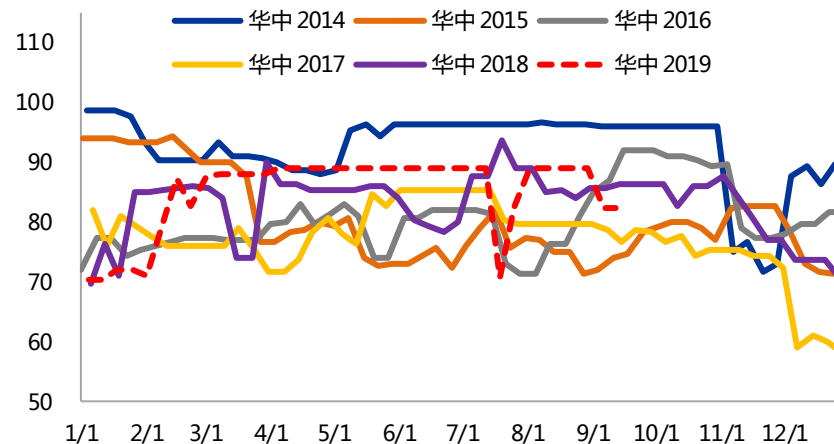


焦炭供给：焦化厂开工率出现下滑

西北地区独立焦化厂产能利用率季节性



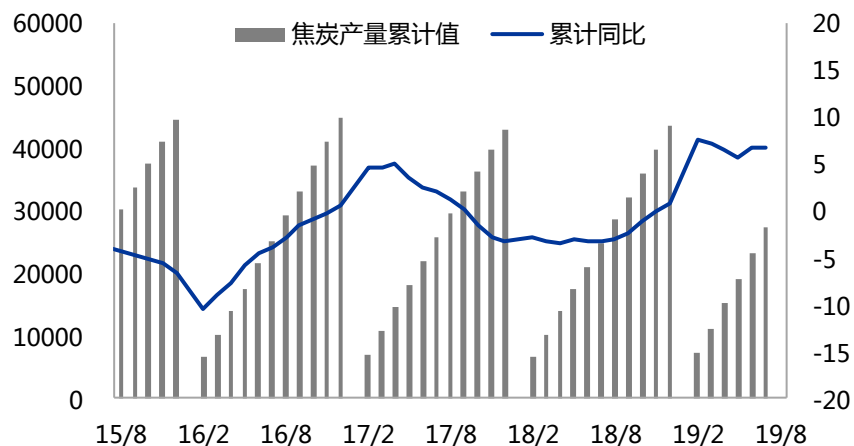
华中地区独立焦化厂产能利用率季节性



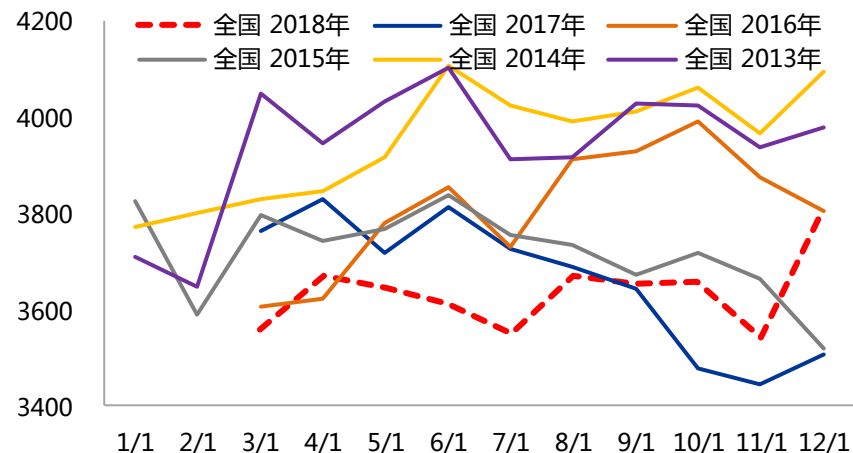
		开工率	上周	周度变化	周度变化幅度
不同地区	东北地区	86.51	86.51	0	0.00%
	华北地区	75.40	78.01	-2.61	-3.35%
	西北地区	83.65	86.78	-3.13	-3.61%
	华中地区	82.38	82.38	0	0.00%
	华东地区	75.40	75.85	-0.45	-0.59%
	西南地区	80.33	80.33	0	0.00%
不同产能	产能100以下	70.91	74.36	-3.45	-4.64%
	产能100至200	72.44	72.44	0	0.00%
	产能200以上	80.64	82.26	-1.62	-1.97%
合计		77.77	79.26	-1.49	-1.88%

焦炭供给：山西7月份焦炭产量增速减缓

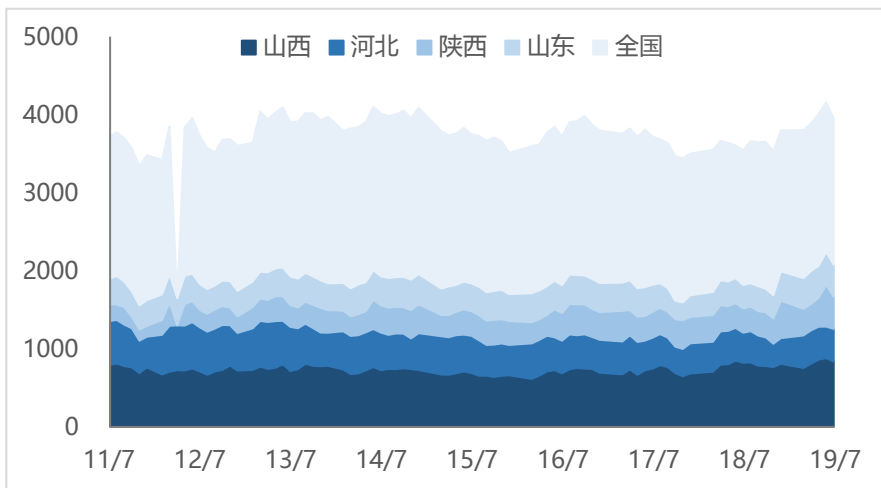
全国焦炭产量



焦炭产量季节性



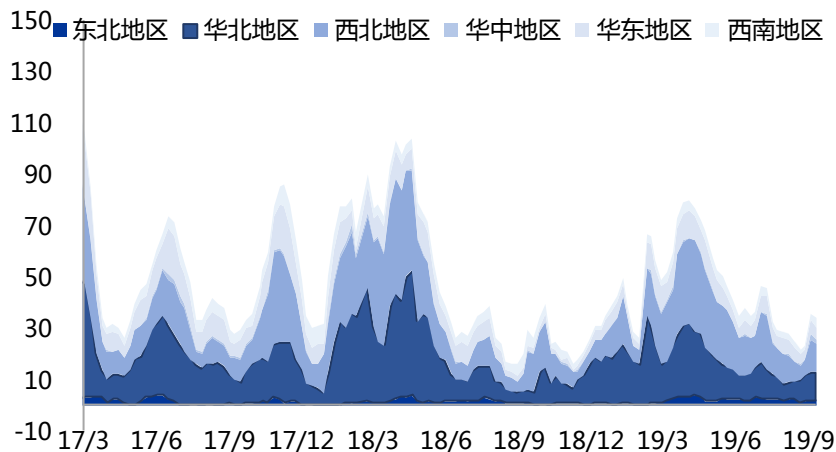
各地焦炭产量占比



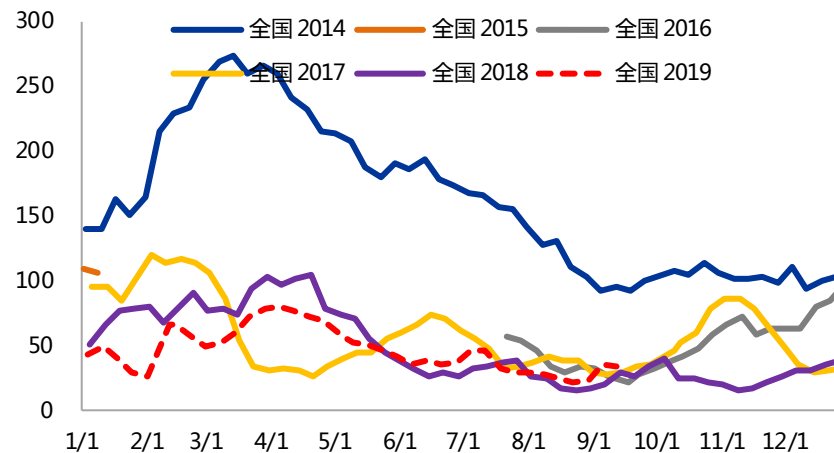
			7月	6月	月度变化	月度变化 幅度
主要省份 焦炭产量	不同省份	山西	833.1	878.3	-45.2	-0.0515
		河北	420.3	405.3	15	0.037
		陕西	413.2	537.3	-124.1	-0.231
		山东	415.8	421.5	-5.7	-0.0135
	合计		2082.4	2242.4	-160	-0.0714
全国焦炭总产量			3961.2	4168.9	-207.7	-0.0498

焦炭库存：焦化厂库存微幅下滑，港口库存长期高位

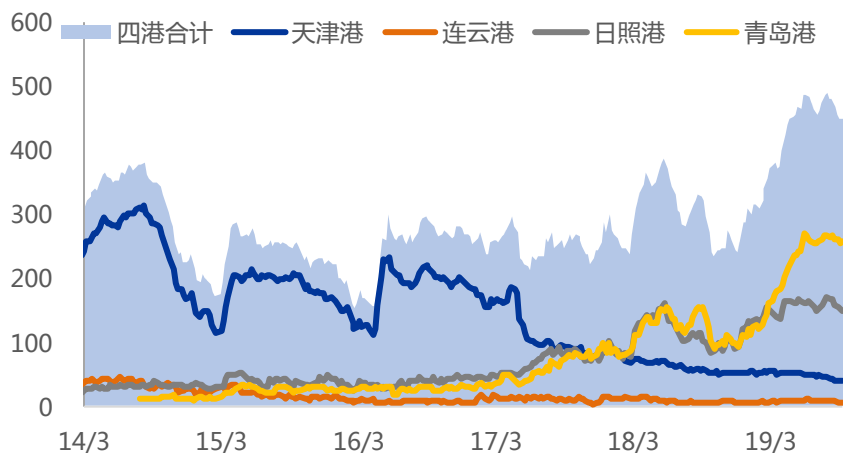
各地区独立焦化厂焦炭库存



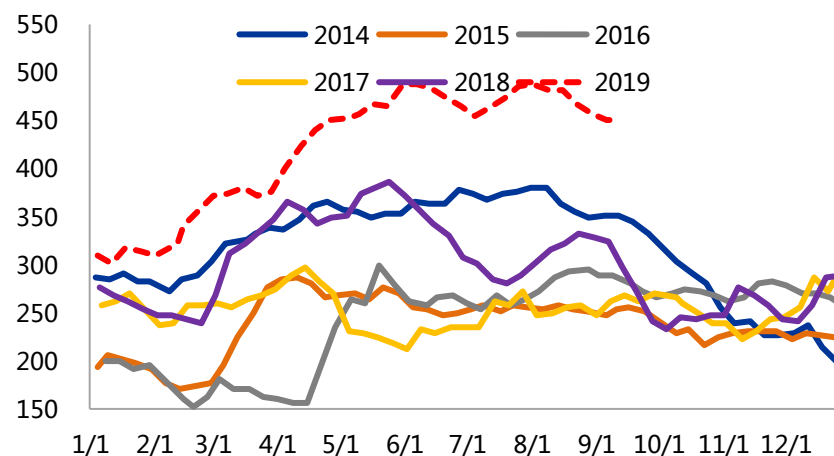
独立焦化厂焦炭库存季节性



港口焦炭库存

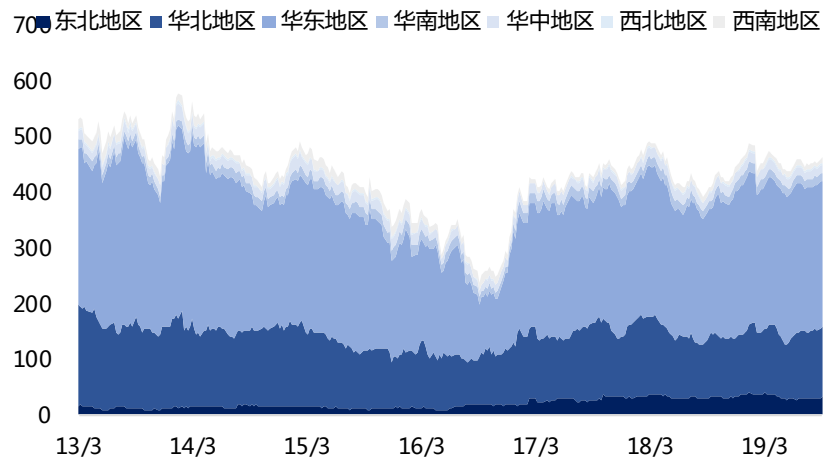


港口焦炭库存季节性

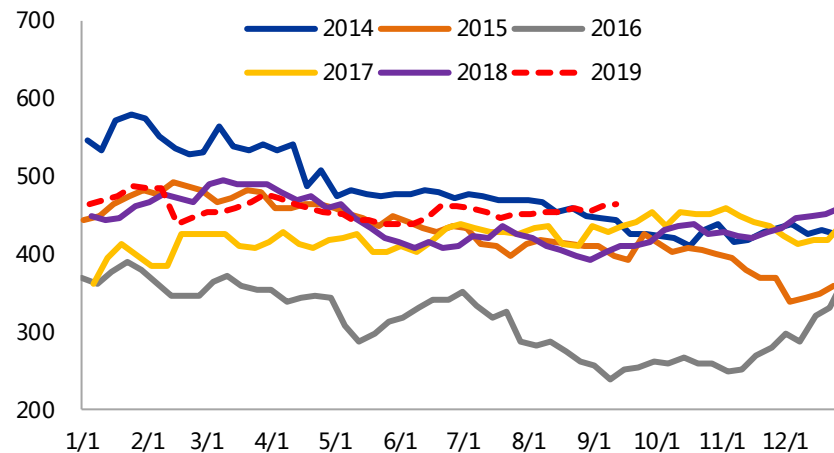


焦炭库存：钢厂库存维持高位

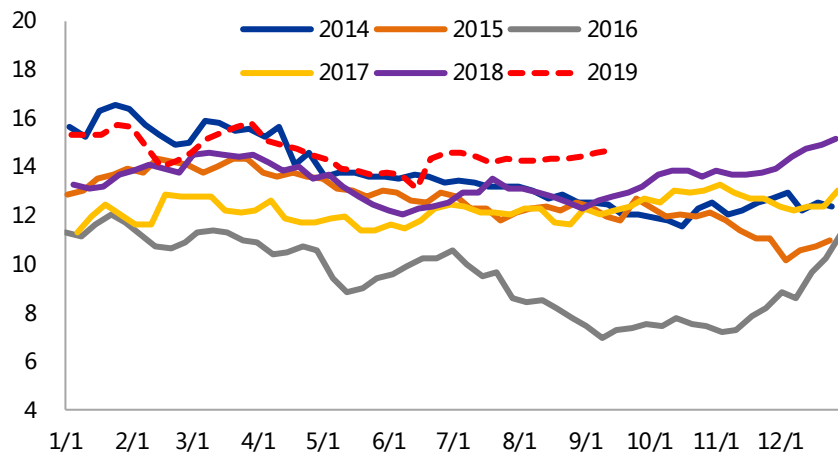
各地区钢厂焦炭库存



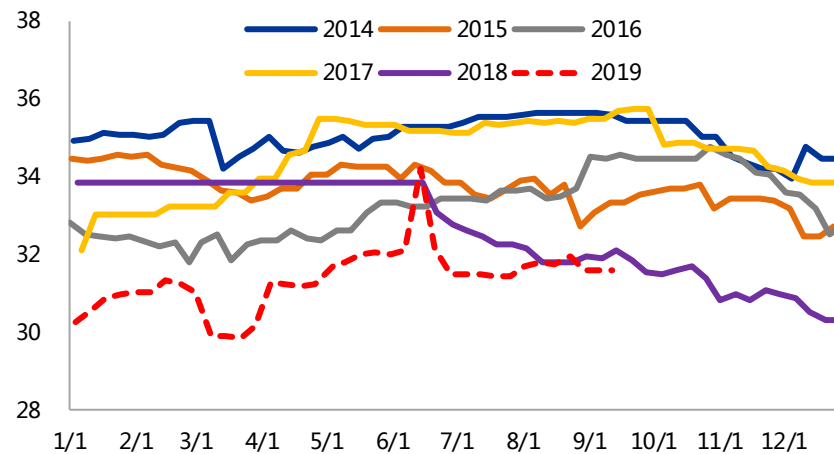
钢厂焦炭库存季节性



钢厂焦炭库存平均可用天数

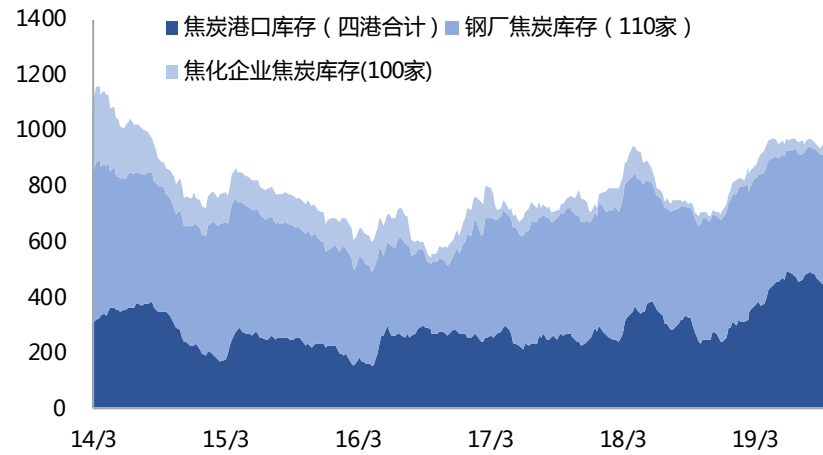


钢厂焦炭日耗

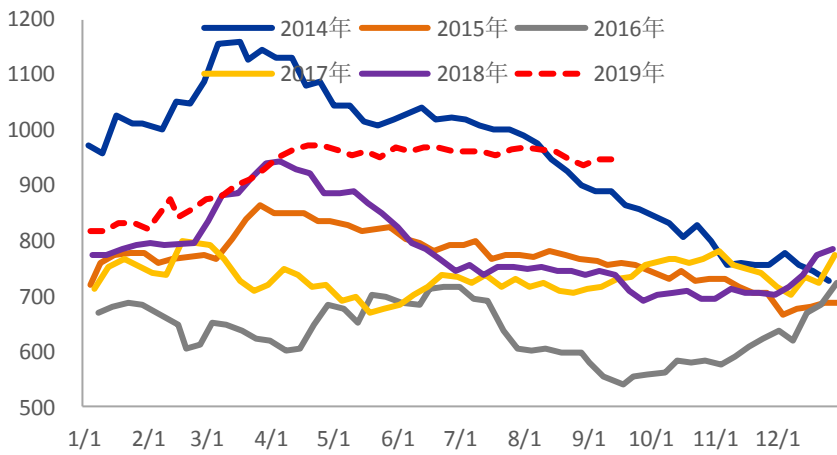


焦炭总库存：焦炭整体去库压力仍存

焦炭总库存



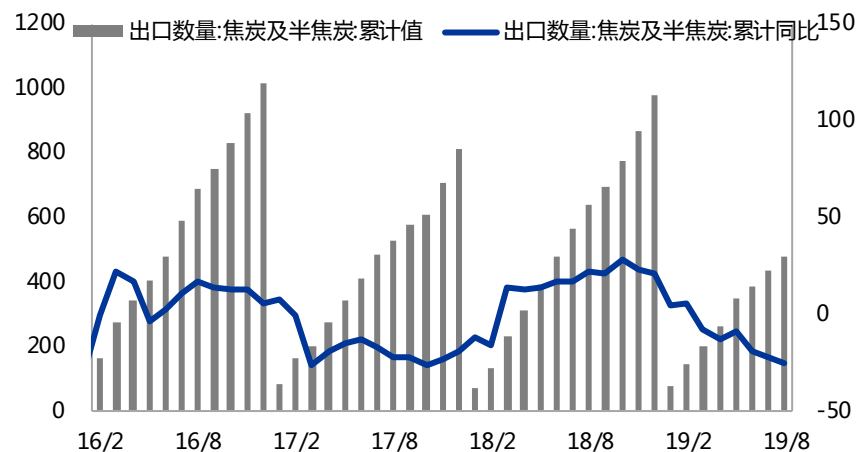
焦炭总库存季节性



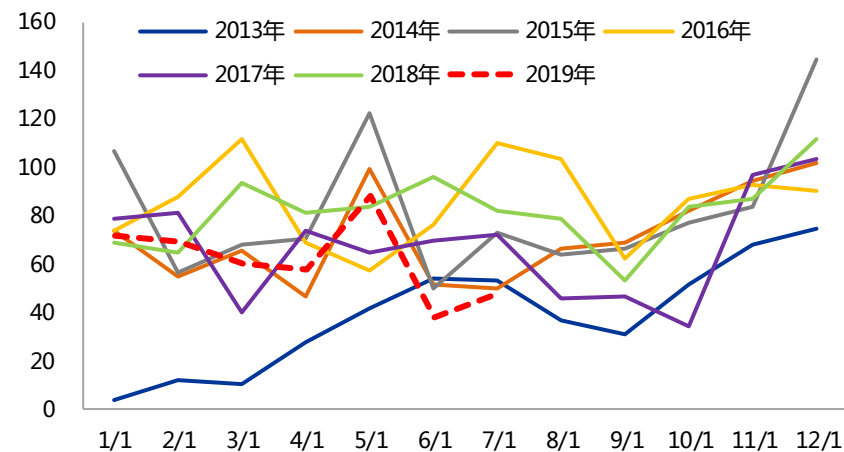
		库存量	上周	周度变化	平均可用天数	上周	周度变化	焦炭日耗	上周	周度变化
焦炭库存	焦化厂	33.79	35.71	-1.92	-	-	-	-	-	-
	港口	450.00	449.70	0.3	-	-	-	-	-	-
	钢厂	464.15	462.26	1.89	14.70	14.63	0.07	31.57	31.60	-0.02189
	合计	947.94	947.67	0.27	-	-	-	-	-	-

焦炭需求：7月焦炭出口量同比下降

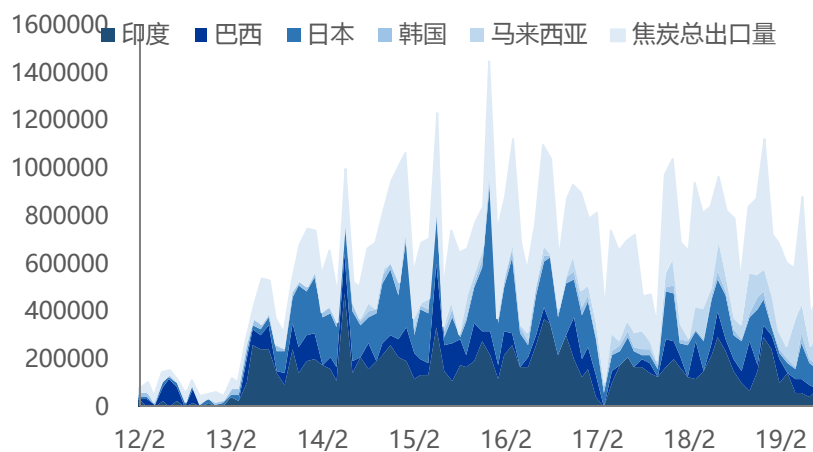
各国焦炭出口量



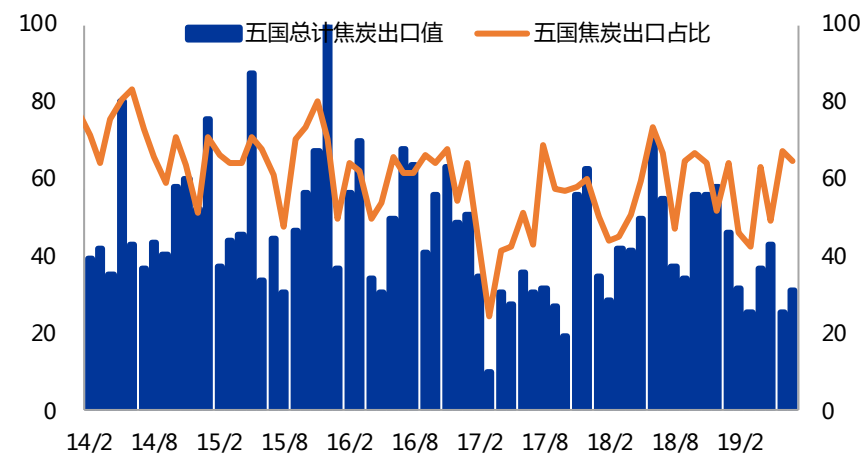
焦炭出口量季节性



主要出口国焦炭出口量

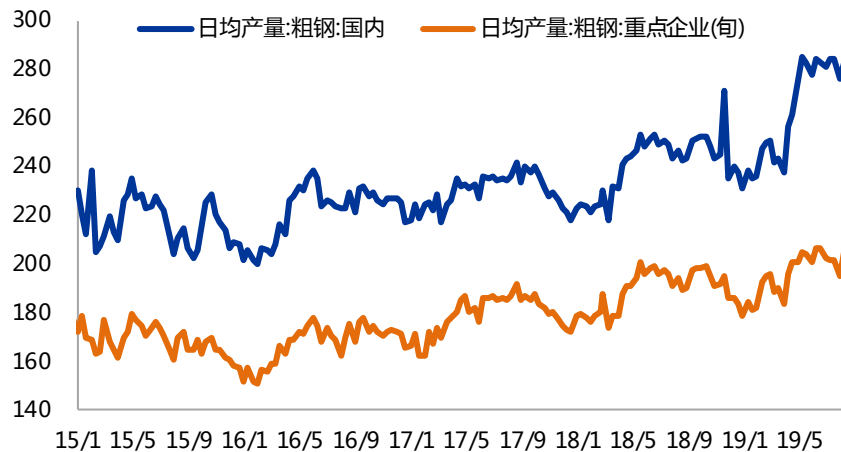


五国焦炭出口占比

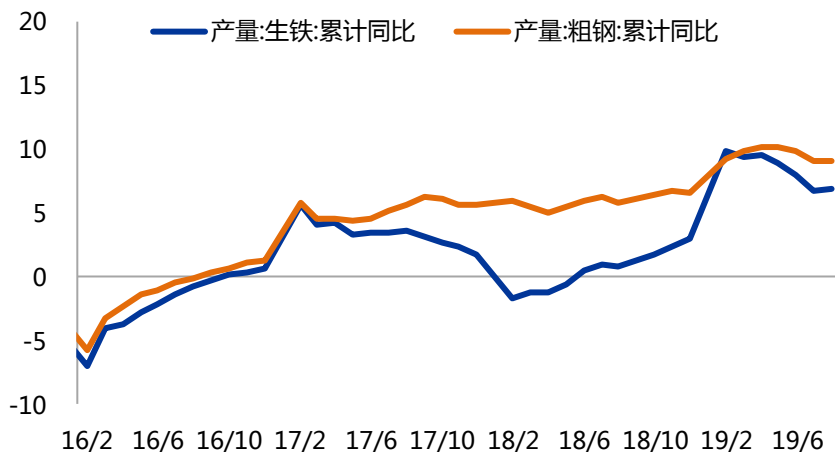


焦炭需求：下游钢材生产利润稍有回暖

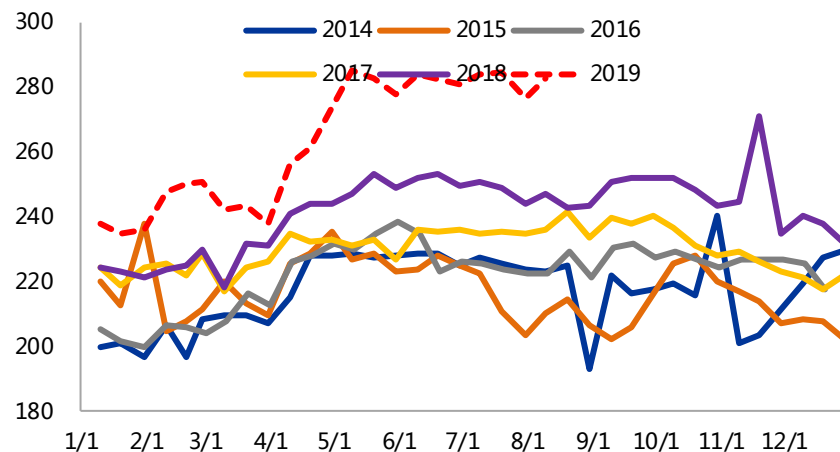
国内粗钢日均产量



生铁、粗钢产量累计同比变化



国内粗钢日均产量季节性

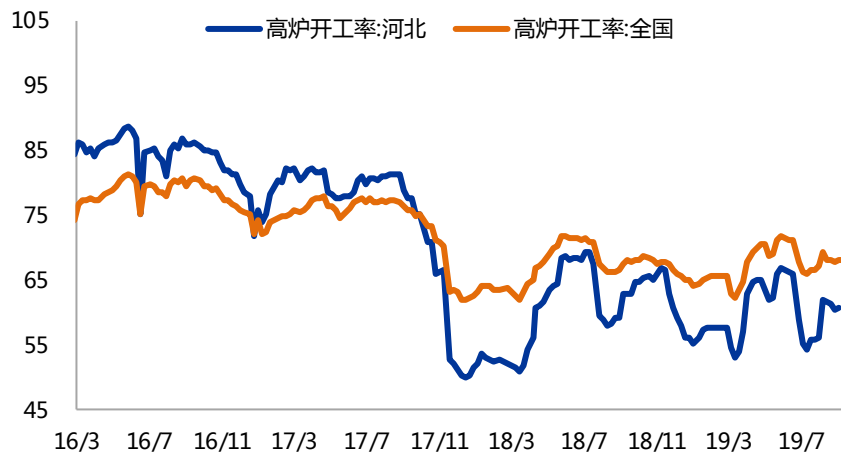


螺纹、热轧生产利润

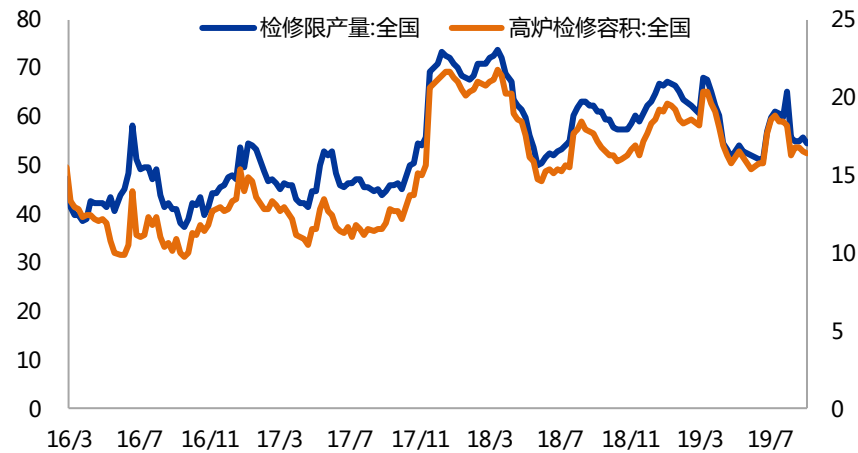


焦炭需求：高炉开工率暂稳，钢材产量继续下滑

全国高炉开工率



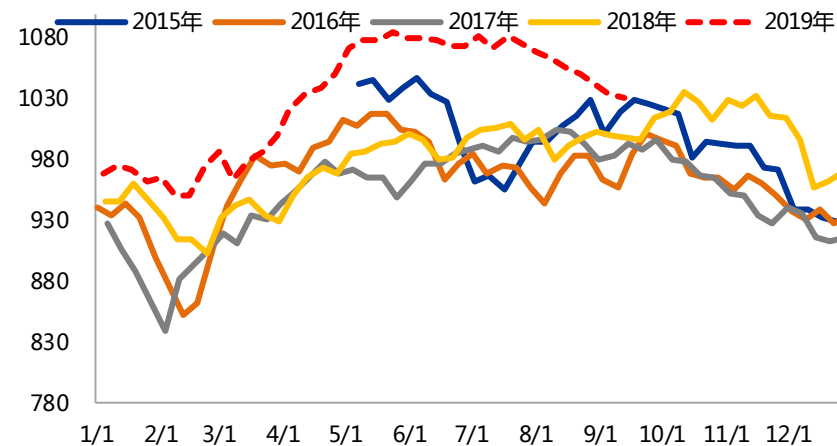
全国高炉检修限产量



五大品种钢材周度产量

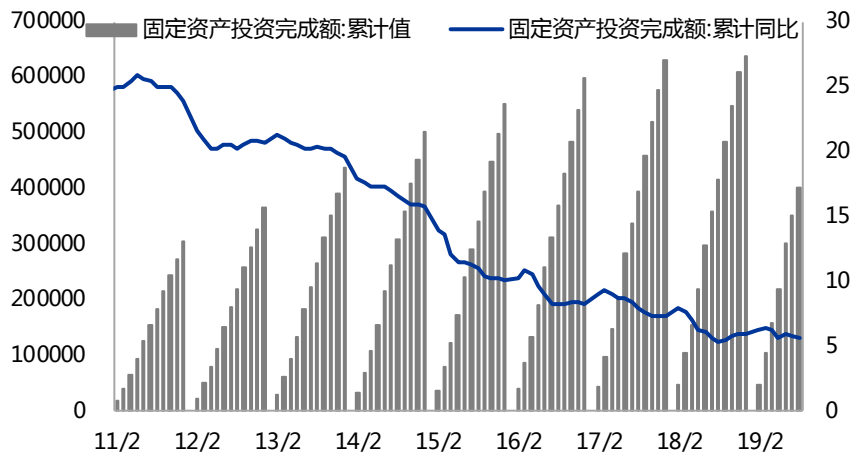


五大品种钢材周度产量季节性

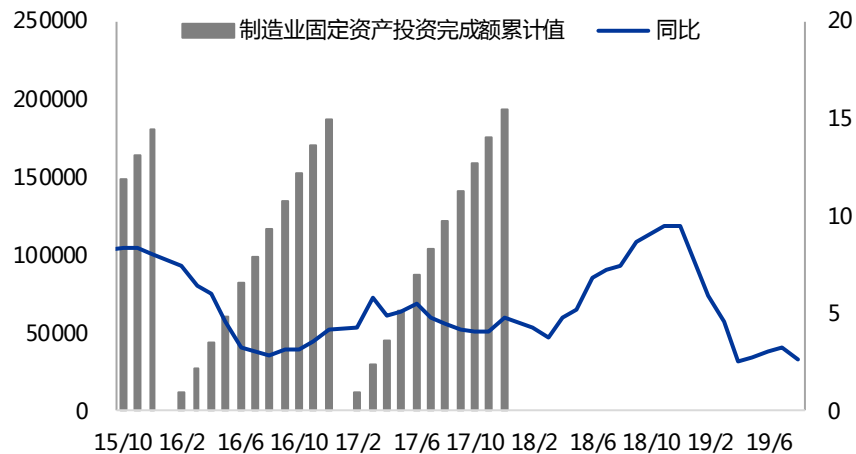
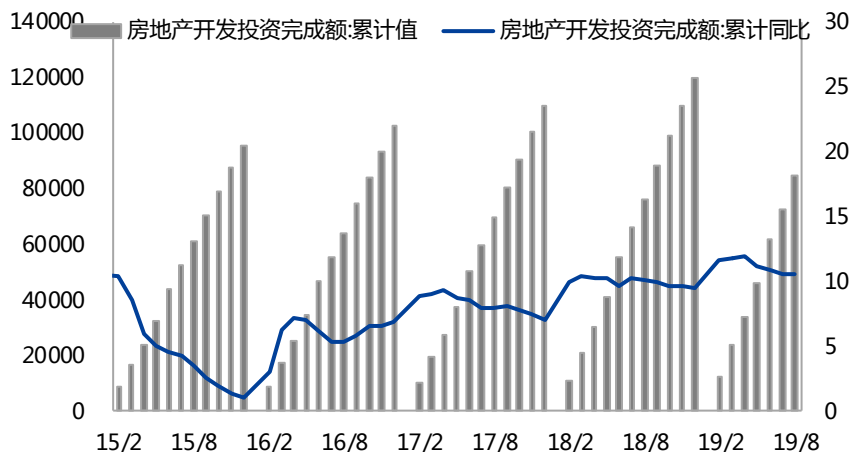


终端需求：房地产市场略有回暖

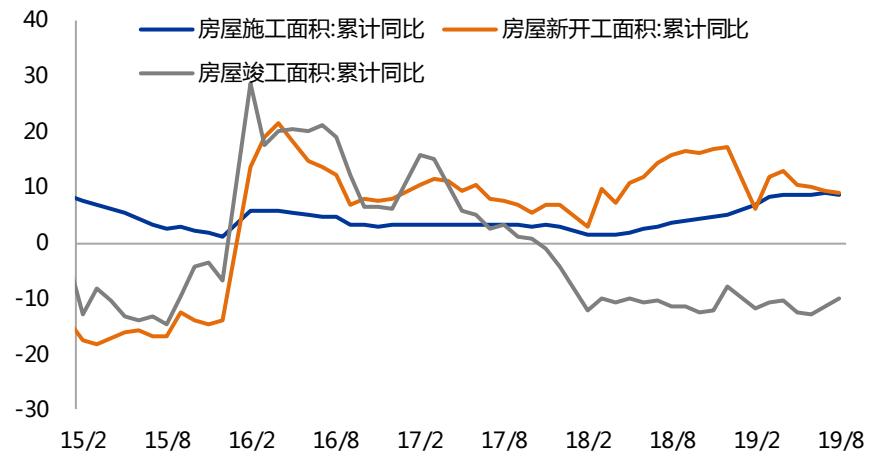
固定资产投资完成情况



房地产开发投资完成情况

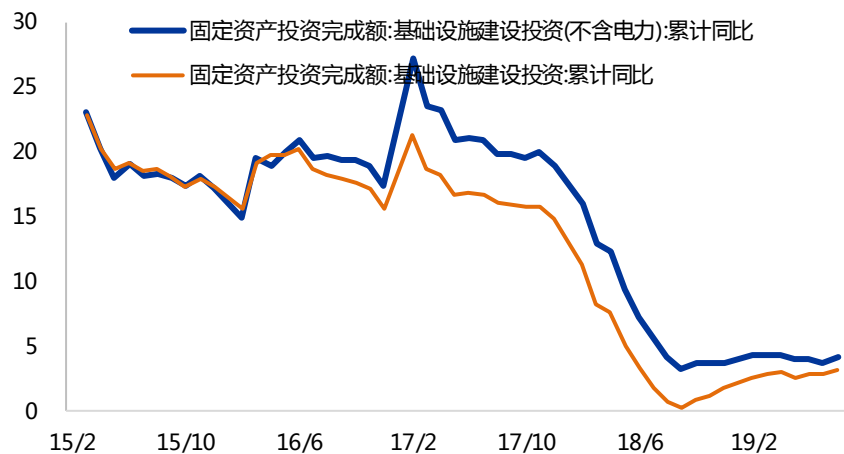


房地产开工情况

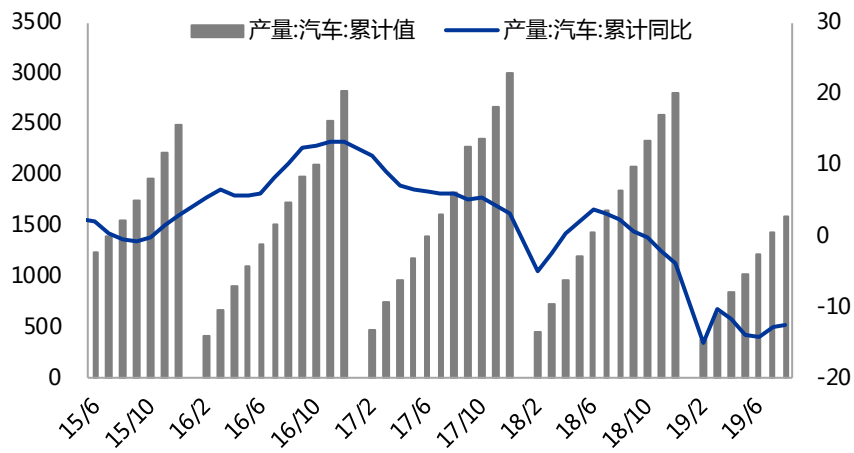


终端需求：基建投资增速维持低位

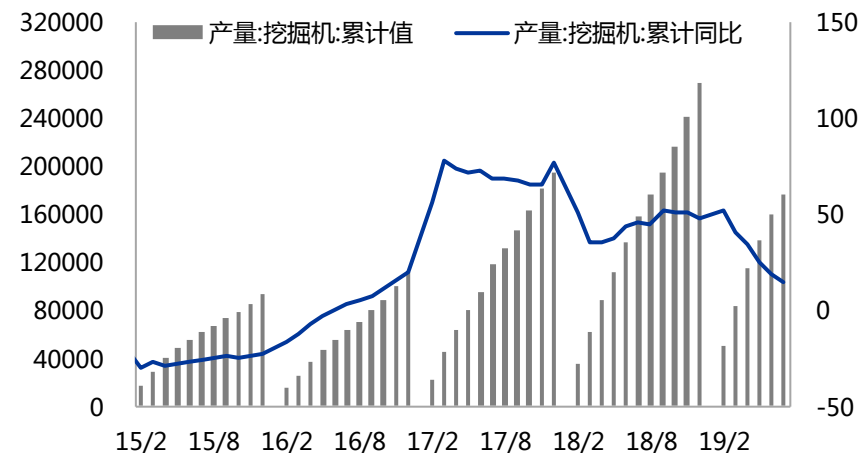
基建投资完成情况



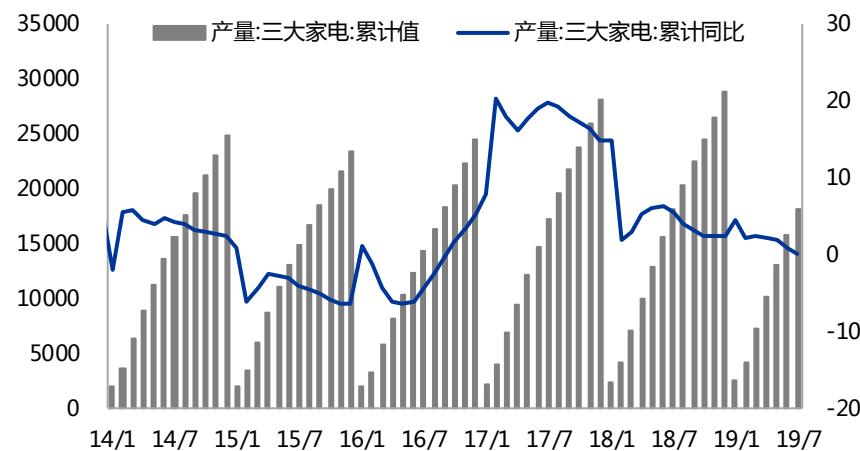
汽车产量



挖掘机产量



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，我公司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路167号兴业银行大厦11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