



铁水止跌回弹，关注旺季需求变化

东海期货黑色金属周度策略

东海期货研究所黑色策略组

2024-9-9

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

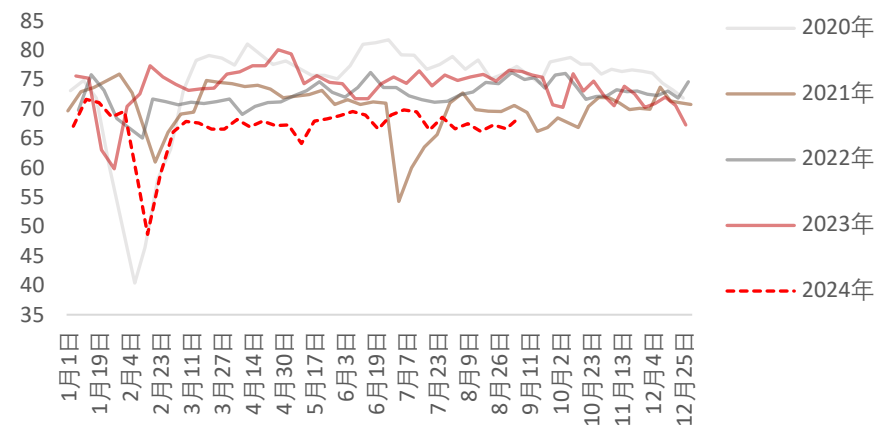
分析师：

刘慧峰
从业资格证号：F3033924
投资咨询证号：Z0013026
电话：021-68757089
邮箱：liuhf@qh168.com.cn

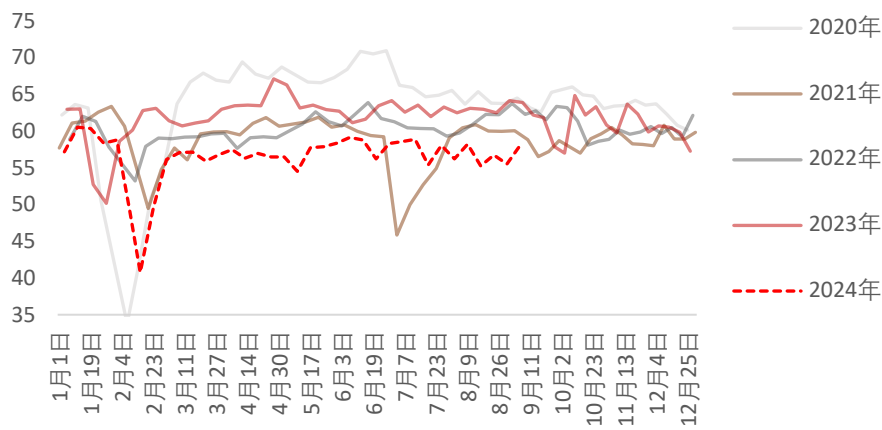
联系人：

武冰心
从业资格证号：F03118003
电话：021-68757089
邮箱：wubx@qh168.com.cn

样本洗煤厂（110家洗煤厂周度开工率）



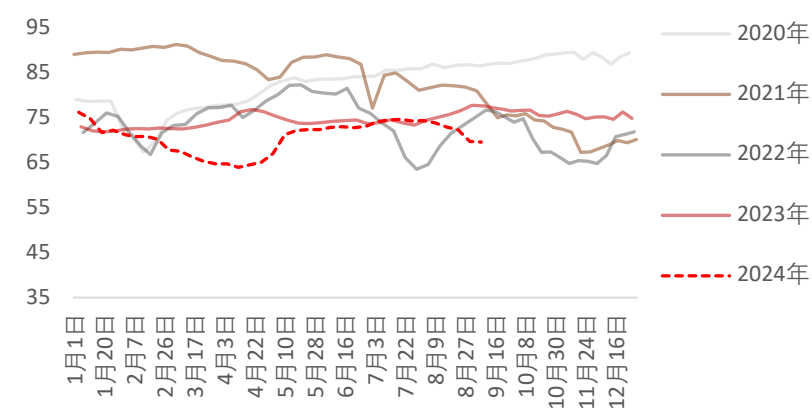
样本洗煤厂（110家）：精煤：日均产量：



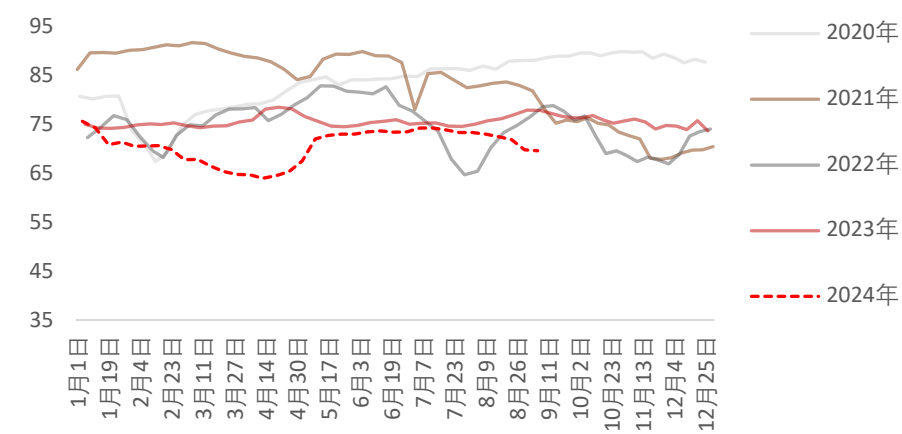
110家洗煤厂			
		开工率	日均产量
	单位	百分比	万吨
2024/9/6	本周	68.59	58.021
2024/8/30	上周	66.63	55.521
	周涨跌	1.96	2.50
	周涨幅	2.94%	4.50%
2024/8/9	上月	67.49	58.179
	月涨跌	1.10	-0.16
	月涨幅	1.63%	-0.27%
2023/9/8	去年	76.37	63.88
	年涨跌	-7.78	-5.86
	年涨幅	-10.19%	-9.17%

焦炭产能利用率

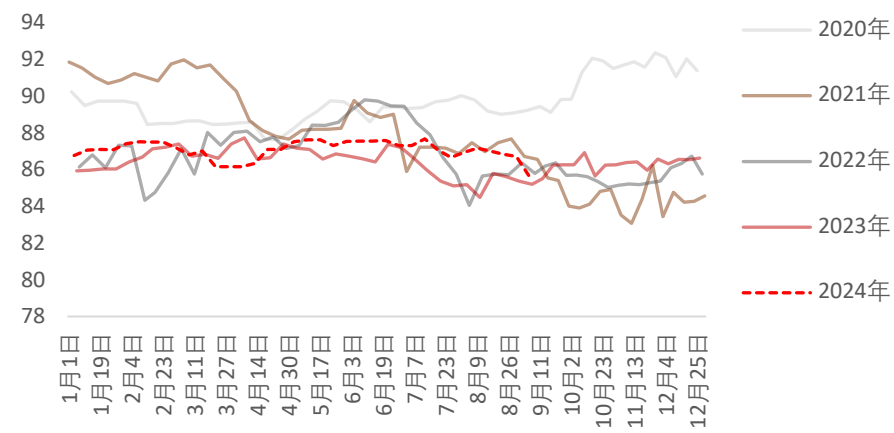
全样本焦企焦炭产能利用率



230家焦企焦炭产能利用率



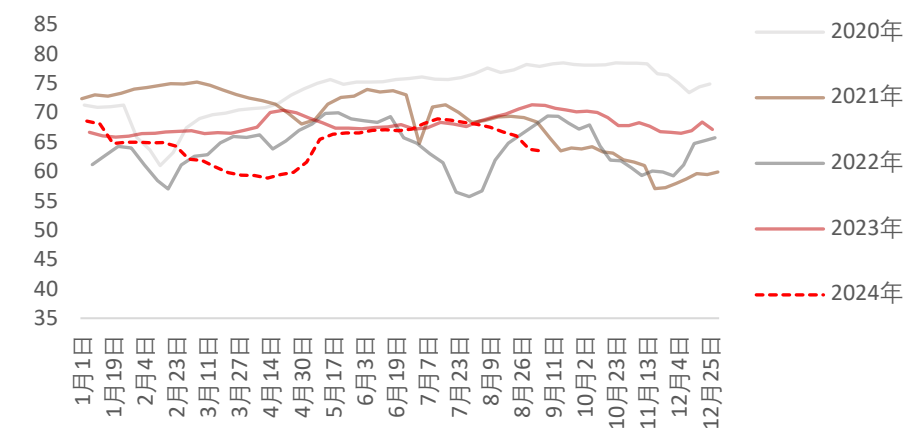
247家钢厂焦炭产能利用率



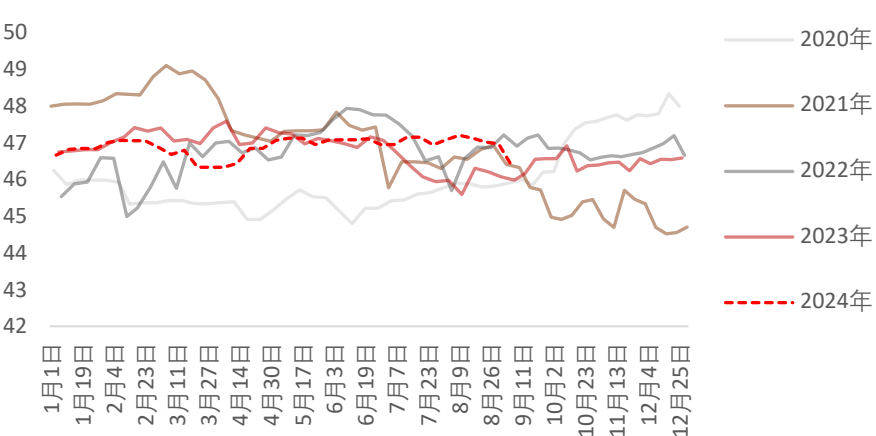
焦炭产能利用率				
		全样本焦企	230家焦企	钢厂
	单位	百分比	百分比	百分比
2024/9/6	本周	69.48	69.53	85.6
2024/8/30	上周	69.62	69.72	86.71
	周涨跌	-0.14	-0.19	-1.11
	周涨幅	-0.20%	-0.27%	-1.28%
2024/8/9	上月	73.72	72.93	87.15
	月涨跌	-4.24	-3.40	-1.55
	月涨幅	-5.75%	-4.66%	-1.78%
2023/9/8	去年	77.5	77.78	85.19
	年涨跌	-8.02	-8.25	0.41
	年涨幅	-10.35%	-10.61%	0.48%

焦炭产量

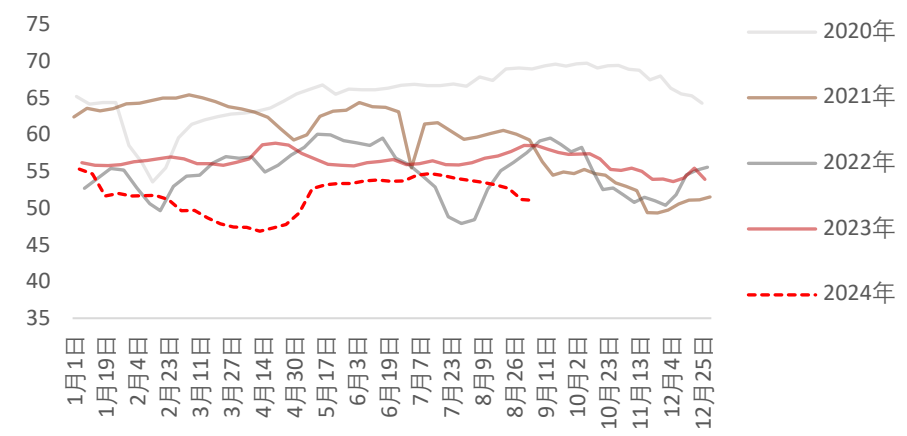
全样本焦企焦炭产日均产量



247家钢厂焦炭日均产量



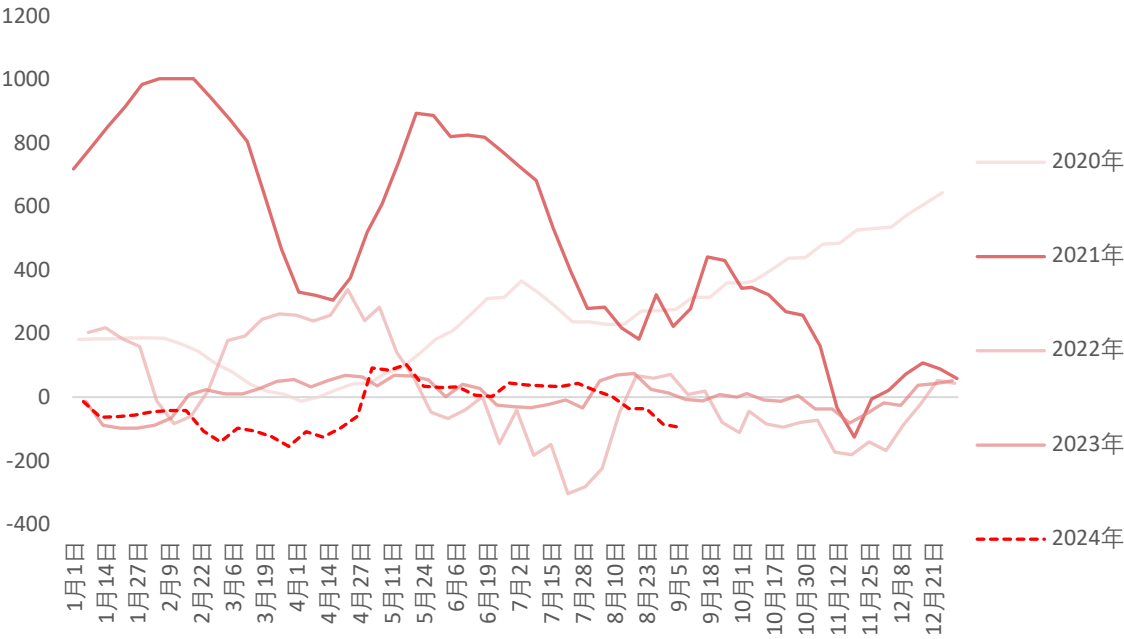
230家焦企焦炭日均产量



焦炭日均产量

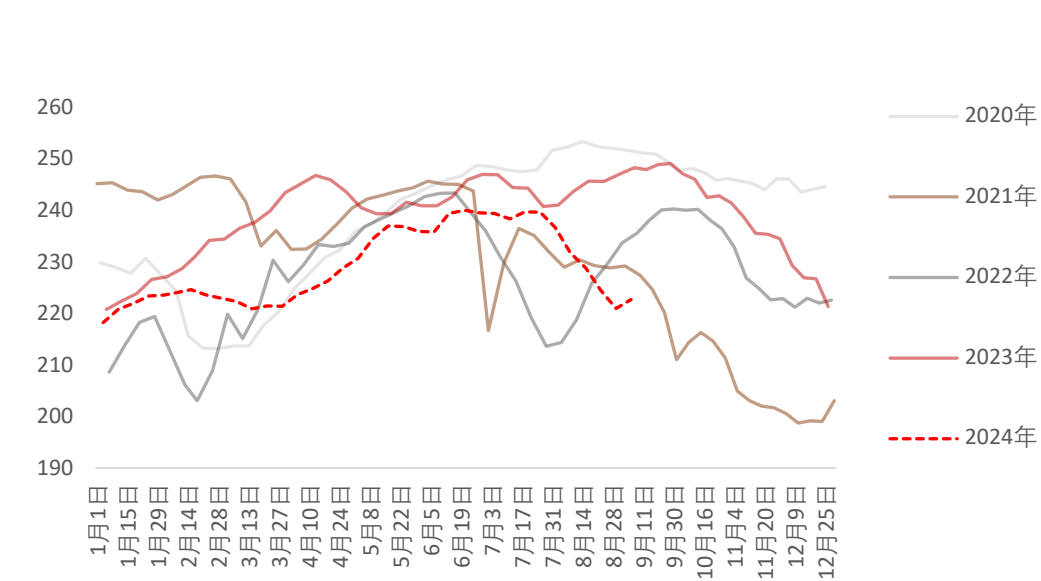
		全样本	230家焦企	钢厂
	单位	万吨	万吨	万吨
2024/9/6	本周	63.43	51.02	46.36
2024/8/30	上周	63.75	51.16	46.96
	周涨跌	-0.32	-0.14	-0.60
	周涨幅	-0.50%	-0.27%	-1.28%
2024/8/9	上月	67.5	53.52	47.2
	月涨跌	-4.07	-2.50	-0.84
	月涨幅	-6.03%	-4.67%	-1.78%
2023/9/8	去年	71.24	58.47	45.98
	年涨跌	-7.81	-7.45	0.38
	年涨幅	-10.96%	-12.74%	0.83%

吨焦平均利润



		吨焦平均利润
2024/9/6	本周	-96
2024/8/30	上周	-86
	周涨跌	-10
2024/8/9	上月	2
	月涨跌	-98
2023/9/7	去年	0
	年涨跌	-96

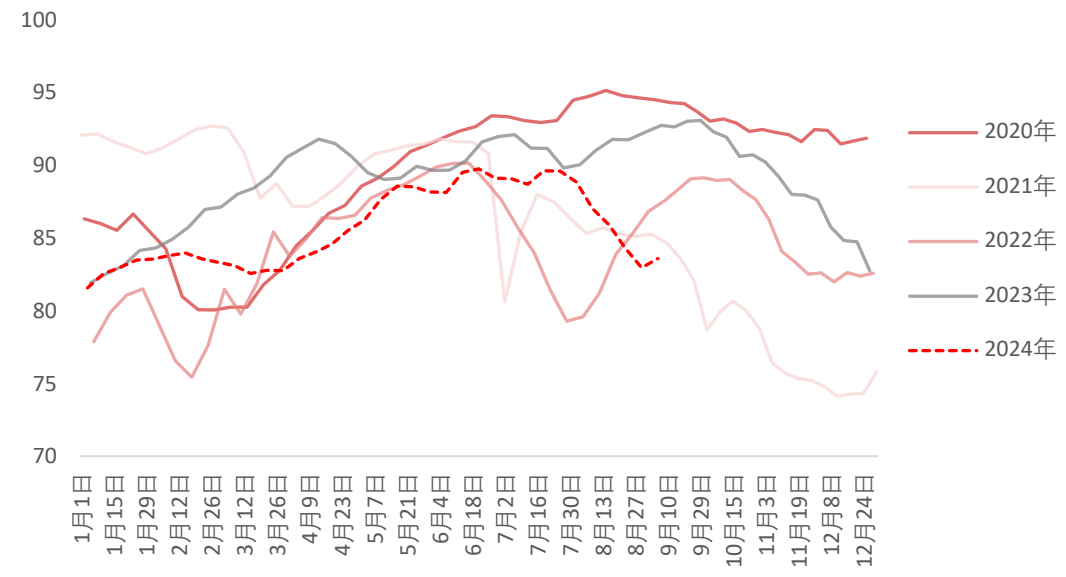
247家钢厂日均铁水产量（万吨）



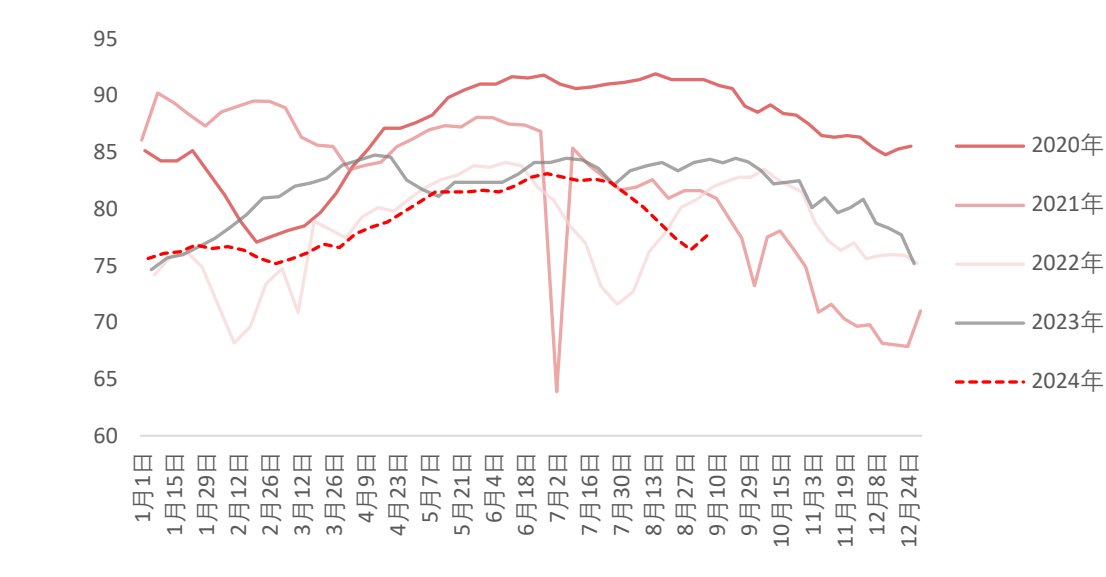
铁水日均产量		
	单位	万吨
2024/9/6	本周	222.61
2024/8/30	上周	220.89
	周涨跌	1.72
	周涨幅	0.78%
2024/8/9	上月	231.7
	月涨跌	-9.09
	月涨幅	-3.92%
2023/9/8	去年	248.24
	年涨跌	-25.63
	年涨幅	-10.32%

钢厂开工率

247家钢厂高炉周度产能利用率



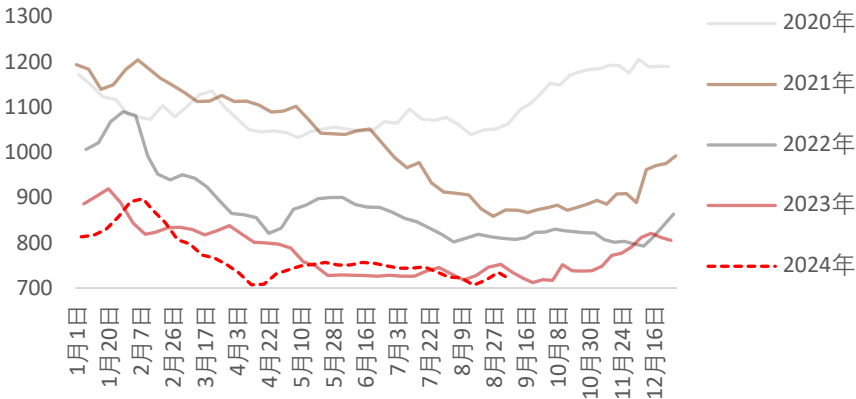
247家钢厂高炉周度开工率



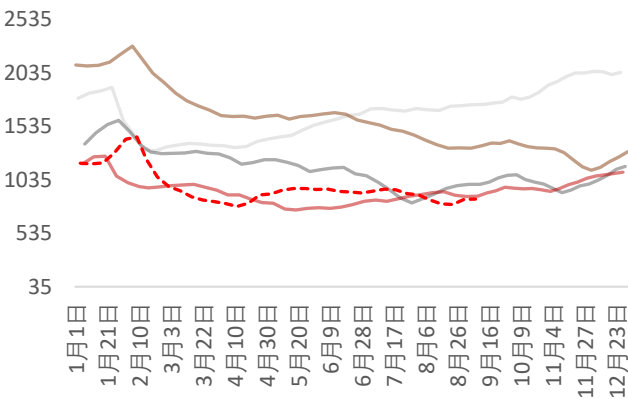
		247家钢厂高炉周度产能利用率	247家钢厂高炉周度开工率
2024-09-06	本周	83.6	77.63
2024-08-30	上周	82.96	76.41
	周涨跌	0.64	1.22
	周环比	0.8%	1.6%

炼焦煤库存

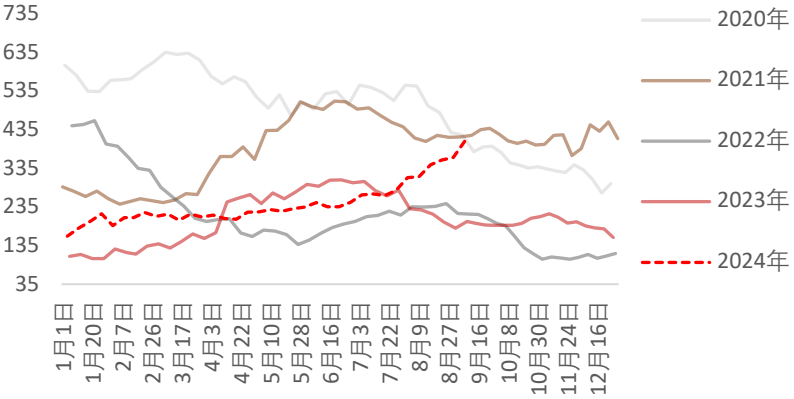
炼焦煤：钢厂库存



炼焦煤：全样本焦企库存



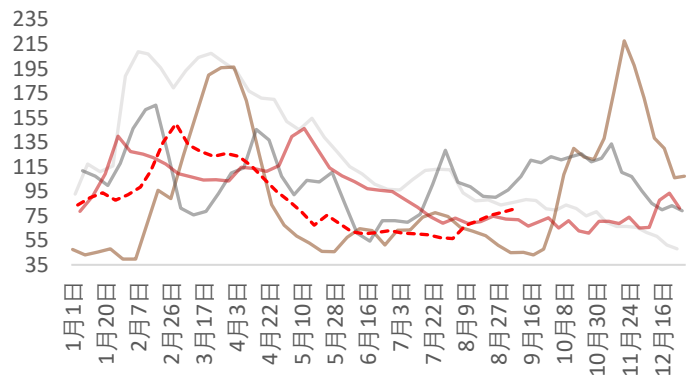
炼焦煤：港口库存



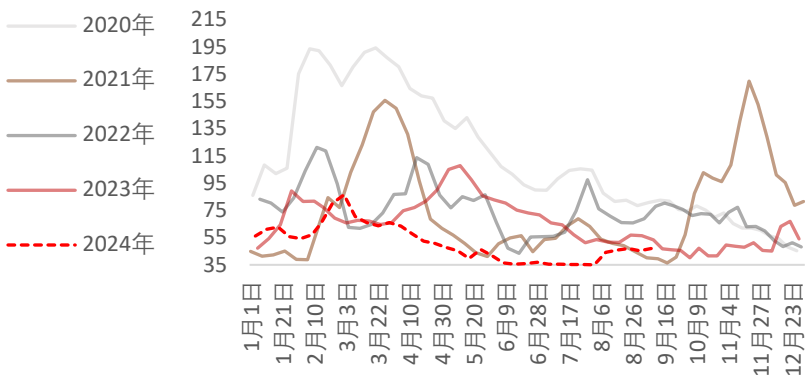
焦煤库存情况								
		港口	全样本焦企	可用天数	230家焦企	可用天数	钢厂	可用天数
	单位	万吨	万吨	天	万吨	天	万吨	天
2024/9/6	本周	404.14	854.14	10.12	698.76	10.3	718.3	11.65
2024/8/30	上周	362.33	851.69	10.04	698.75	10.27	734.46	11.76
	周涨跌	41.81	2.45	0.08	0.01	0.03	-16.16	-0.11
	周涨幅	11.54%	0.29%	0.80%	0.00%	0.29%	-2.20%	-0.94%
2024/8/9	上月	312.45	844.41	9.41	671.4	9.43	722.79	11.51
	月涨跌	91.69	9.73	0.71	27.36	0.87	-4.49	0.14
	月涨幅	29.35%	1.15%	7.55%	4.08%	9.23%	-0.62%	1.22%
2023/9/8	去年	196.31	880.61	9.29	744.33	9.57	733.63	12
	年涨跌	207.83	-26.47	0.83	-45.57	0.73	-15.33	-0.35
	年涨幅	105.87%	-3.01%	8.93%	-6.12%	7.63%	-2.09%	-2.92%

焦炭库存

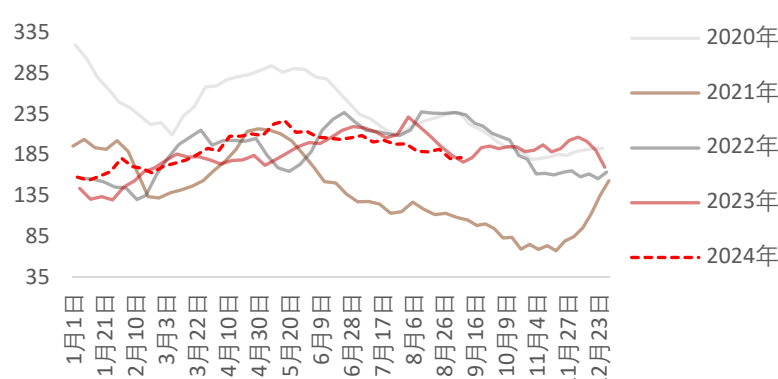
全样本焦企焦炭库存



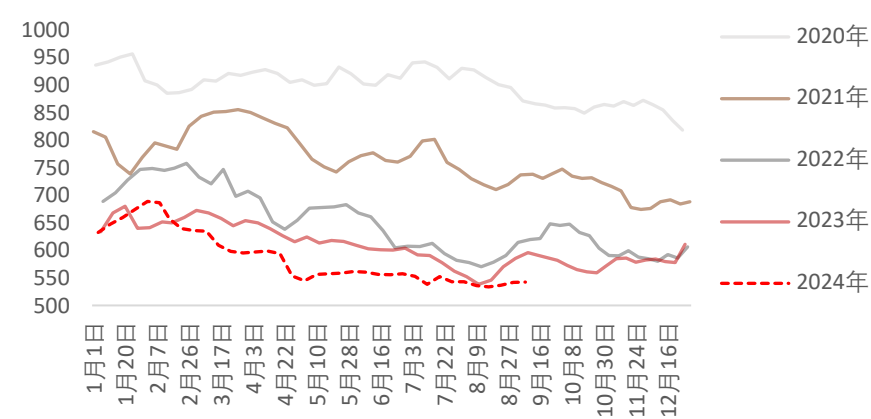
230家焦企焦炭库存



全国焦炭港口库存



247家钢厂焦炭库存



焦炭库存情况

		港口	全样本	230家	钢厂	可用天数
	单位	万吨	万吨	万吨	万吨	天
2024/9/6	本周	181.2	80.82	46.97	542.57	10.84
2024/8/30	上周	180.15	77.93	45.18	541.88	10.84
	周涨跌	1.05	2.89	1.79	0.69	0.00
	周涨幅	0.58%	3.71%	3.96%	0.13%	0.00%
2024/8/9	上月	189.22	67.12	44.02	536.23	10.6
	月涨跌	-8.02	13.70	2.95	6.34	0.24
	月涨幅	-4.24%	20.41%	6.70%	1.18%	2.26%
2023/9/8	去年	175.7	71.63	53.35	595.86	10.91
	年涨跌	5.50	9.19	-6.38	-53.29	-0.07
	年涨幅	3.13%	12.83%	-11.96%	-8.94%	-0.64%

结论及投资建议

供应	洗煤厂开工周环比增加，进口煤方面，进口量可观，进口煤给于充足补充。
需求	钢厂开工率环比增加，产能利用率环比增加，铁水日均产量继续环比增加，铁水见底小幅回升。
利润	吨焦利润周环比收缩，焦企亏损。
结论	供应方面，国产煤开工环比增加，进口煤给于充足补充；需求方面，铁水日均产量继续环比增加，铁水见底小幅回升，需关注进入旺季需求的变化，需求或有边际好转，预计短期煤焦区间震荡。
操作建议	短期逢低轻仓试多
风险提示	上行风险：需求大幅增加，供应增量不及预期，宏观利好；下行风险：供应大幅增加，需求回落。

感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



Jialj@qh168.com.cn

