

东吴期货研究所

朱少楠

0512-62936002

zhushn@dwqh88.com

倪耀祥

021-63123060

niyx@dwqh88.com

投资咨询从业资格号：

Z0000182

期市有风险，投资需谨慎！

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208号东吴证券大厦6楼苏州市-工业园区星阳街5
号东吴证券大厦8楼

环保限产预期强烈，盘面震荡上行

摘要

现货：焦炭现货偏强运行，焦企出货较好，第二轮100元/吨范围扩大，目前河北唐山一级冶金焦报2100元/吨，较上周价格上涨100元/吨，天津港准一级冶金焦平仓价报2100元/吨，较上周价格上涨50元/吨。焦煤市场稳中偏强，主流焦煤价格稳定，京唐港澳洲主焦煤报1610元/吨，吕梁主焦煤价格1650元/吨，都较上周价格无变化。

利润：焦炭第二轮提涨有望落实，短期利润回升到200元/吨附近水平。

开工：全国100家独立焦企产能利用率81.07%，上升0.49%。

库存：独立焦企焦炭库存为52.4万吨，较上周减少4.6万吨，独立焦企焦煤库存为765.3万吨，较上周减少4.2万吨。钢厂焦炭库存444.4万吨，较上周减少7.8万吨，焦煤库存820.2万吨，较上周减少18.9万吨。港口焦炭库存为457.0万吨，较上周增加4.0万吨，港口焦煤库存402.0万吨，较上周增加19.5万吨。

结论

焦炭现货市场偏强运行，第二轮提涨范围继续扩大，部分钢厂接受此轮提涨，焦企出货较好，焦企和钢厂库存下降，港口焦炭库存上升。近期中央环保督查组向山西省反映环保督查情况，指出焦化行业存在产能快速扩张、污染排放严重等问题，随后吕梁市表示将集中开展环保问题整改整治专项行动，据了解目前晋中个别焦企限产50%，但山西多数焦企仍保持前期高开工率，Mysteel数据本周100家独立焦企产能利用率为81.09%，上升0.49%。需求端，本周247家钢厂高炉开工率81.88%，环比降1.51%，唐山高炉开工率74.53%，环比下降5.08%，唐山限产逐步实施，焦炭需求减弱。整体看，环保限产预期强烈，市场相对强势，不过目前焦炭仍处于供应宽松局面，当前位置不适合追多。焦煤方面，炼焦煤需求稳中向好，焦企对炼焦煤种进行适当补库，煤矿销售无压力且厂内精煤无库存，多有提涨意愿，本周独立焦化厂和钢厂焦煤库存下降，港口焦煤库存上升。近期发改委就加强冲击地压煤矿治理发文，指出加快关闭退出不达标煤矿，对违规核增矿井一律恢复至核增前产能，并对开采深度超千米的矿井产能核减20%，焦煤供应有望缩减，盘面维持强势，前期多单可继续持有。

一、行业资讯

1、Mysteel:本周 Mysteel 统计全国 100 家独立焦企样本产能利用率 81.07%，上升 0.49%

(1)、本周 Mysteel 统计全国 100 家独立焦企样本：产能利用率 80.58%，下降 0.18%；日均产量 39.08 减 0.08；焦炭库存 56.97，减 11.49；炼焦煤总库存 769.50，增 2.71，平均可用天数 14.81 天，增 0.08 天。

(2)、本周 Mysteel 统计全国 110 家钢厂样本：焦炭库存 452.17，减 2.05，平均可用天数 14.25 天，减 0.29 天；炼焦煤库存 839.15，增 13.26，平均可用天数 16.71 天，增 0.26 天；喷吹煤库存 349.79，增 4.18，平均可用天数 14.37 天，减 0.05 天。

(3)、本周 Mysteel 统计沿海港口进口焦煤库存：京唐港 255 平，青岛港 15 平，日照港 35 减 8，连云港 56.5 增 2.5，湛江港 21 减 5，总库存 382.5 减 10.5。

(4)、本周 Mysteel 港口焦炭库存：天津港 50 减 2，连云港 8 减 1，日照港 160 减 5，青岛董家口港 235 增 11，总库存 453 增 3。

2、今年陕晋蒙宁 88 家年产 30 万吨煤矿或将退出 合计产能 2451 万吨

据榆林煤炭交易中心测算，目前晋陕蒙宁年产 30 万吨的煤矿 88 家，年核定产能累计 2451 万吨。5 月 6 日，国家发改委发布《关于加强煤矿冲击地压源头治理的通知》表示，2019 年基本退出以下煤矿：晋陕蒙宁等 4 个地区 30 万吨/年以下、冀辽吉黑苏皖鲁豫甘青新等 11 个地区 15 万吨/年以下、其它地区 9 万吨/年及以下的煤矿，力争到 2021 年底，全国 30 万吨/年以下煤矿数量减少至 800 处以内。

3、2019 年钢铁煤炭去产能施工图敲定

9 日，据国家发改委网站消息，国家发展改革委、工业和信息化部和国家能源局等部门日前联合印发《关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》指出，尚未完成压减粗钢产能目标的地区和中央企业，力争在 2019 年全面完成任务；尚未完成煤炭去产能目标的地区和中央企业，在 2020 年底前完成任务；继续大力淘汰关停不达标落后煤电机组。同时，加快分类处置“僵尸企业”，确保 2020 年底前完成全部处置工作。《通知》指出，2016 年以来，我国各地区扎实推进重点领域化解过剩产能工作，累计压减粗钢产能 1.5 亿吨以上，退出煤炭落后产能 8.1 亿吨，淘汰关停落后煤电机组 2000 万千瓦以上，均提前两年完成“十三五”去产能目标任务。

4、发改委：力争在 2019 年全面完成压减粗钢产能目标，在 2020 年底前完成煤炭去产能目标

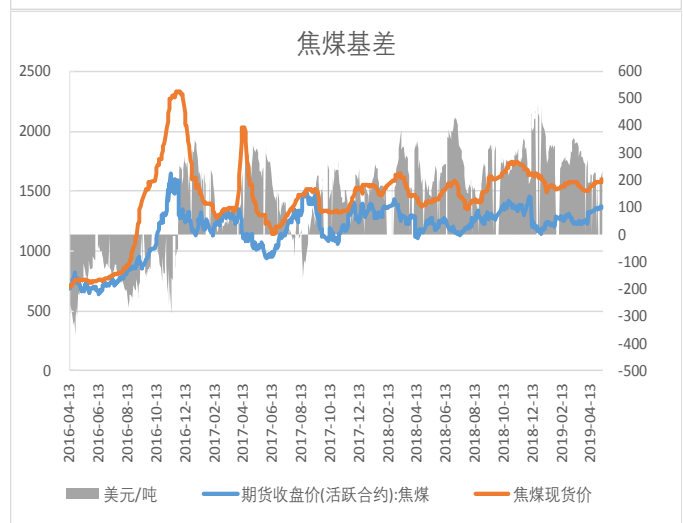
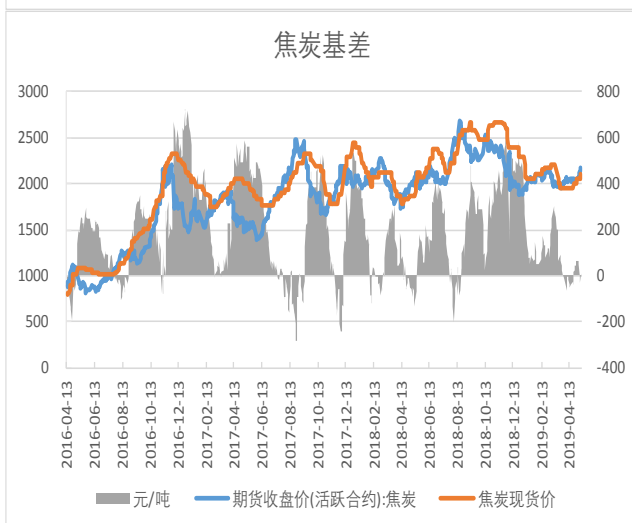
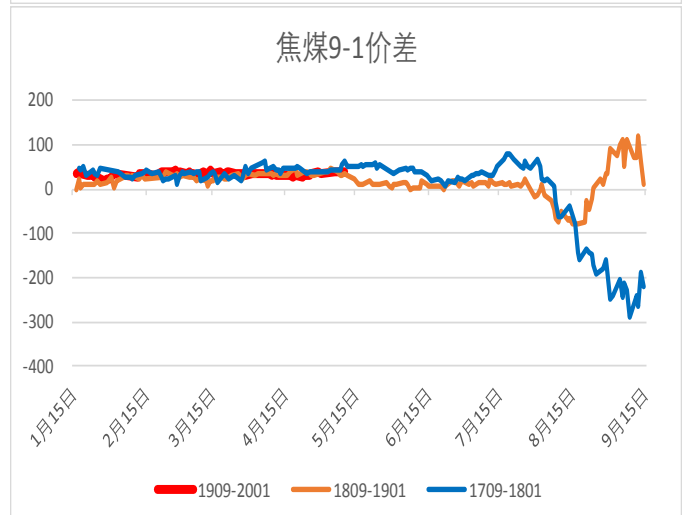
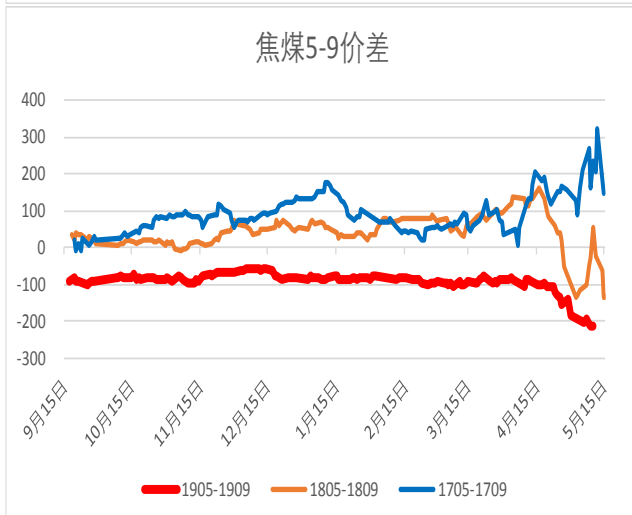
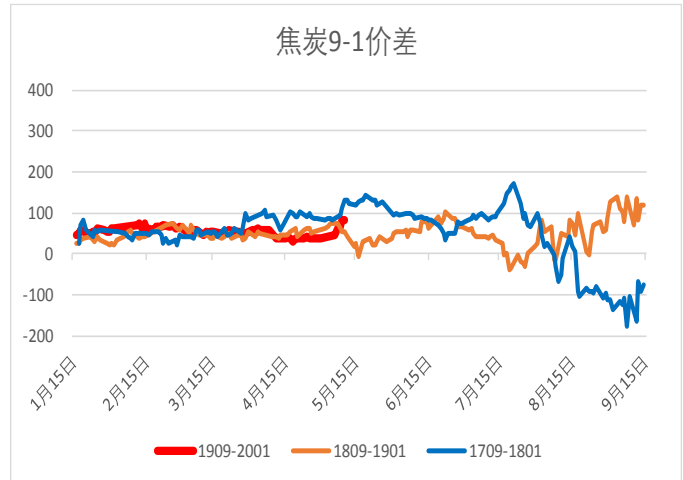
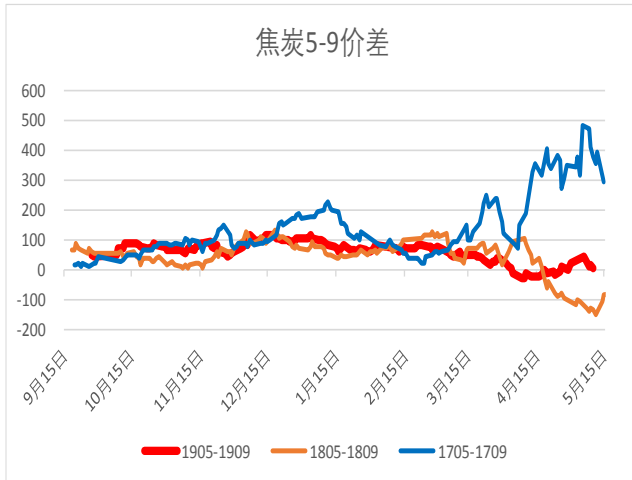
据发改委消息，力争在 2019 年全面完成压减粗钢产能目标，在 2020 年底前完成煤炭去产能目标，深入推进钢铁产业结构优化，鼓励企业通过主动压减、兼并重组、转型转产等途径退出部分产能。推动在建煤矿加快建设、建成煤矿加快投产，有序释放优质先进产能，不断扩大优质增量供给。认真落实钢铁、煤炭行业处置“僵尸企业”工作方案要求，加快分类处置“僵尸企业”，确保 2020 年底前完成全部处置工作。

5、发改委：严把煤矿建设关口 最大限度减少新增冲击地压矿井

发改委印发《关于加强煤矿冲击地压源头治理的通知》。严把煤矿建设关口，最大限度减少新增冲击地压矿井。能源主管部门要充分发挥规划导向约束作用，优化生产开发布局，科学划分矿区和井田范围，合理安排矿区矿井建设规模和开发时序，降低开采条件复杂矿区煤炭开发强度。各级煤矿项目核准机关要严格执行采深限制规定，不再核准第一水平采深超过 1000 米的新建矿井，采深超过 1200 米的改扩建大中型矿井、超过 600 米的新建（改扩建）其它矿井。

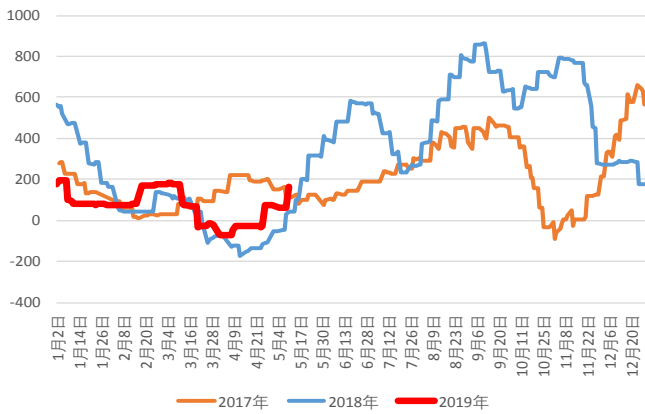
二、数据图表

1、基差价差数据

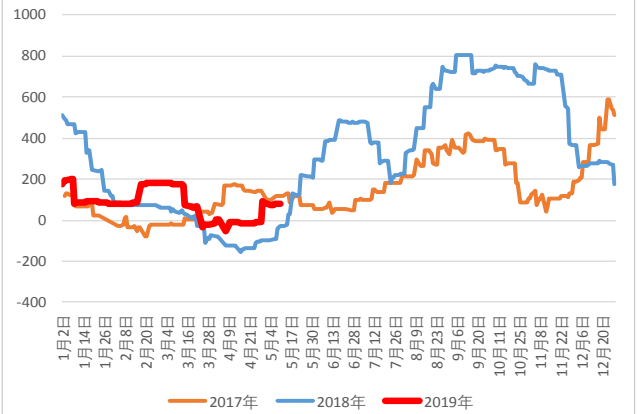


2、炼焦虚拟利润

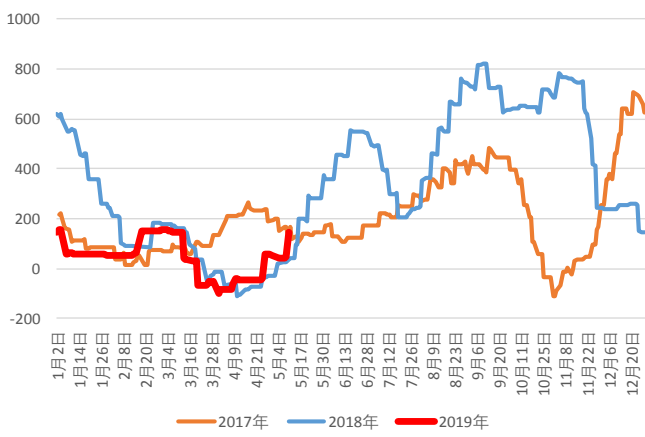
炼焦虚拟利润（河北）



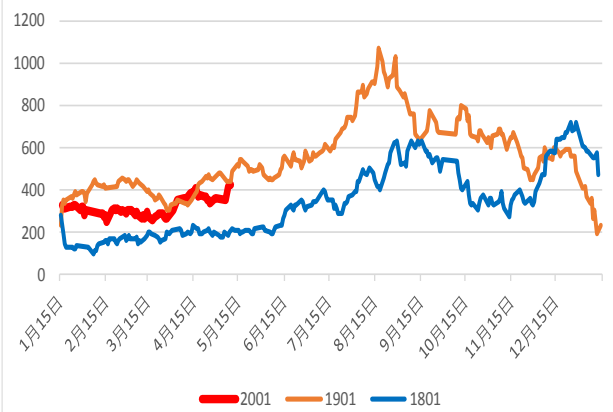
炼焦虚拟利润（山西）



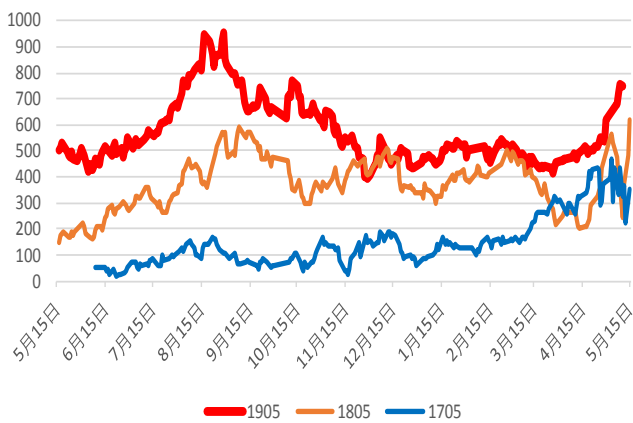
炼焦虚拟利润（山东）



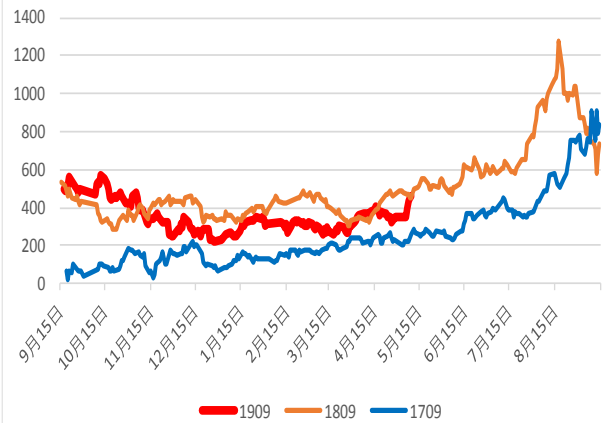
01盘面利润



05盘面利润



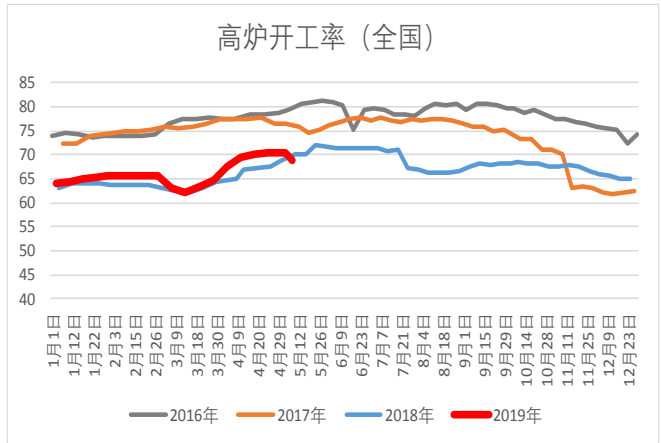
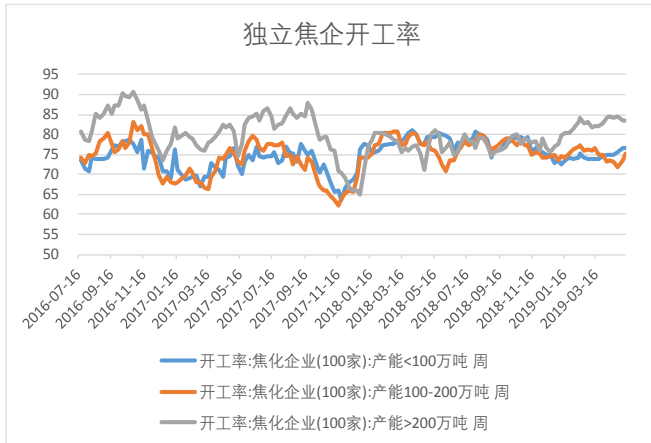
09盘面利润



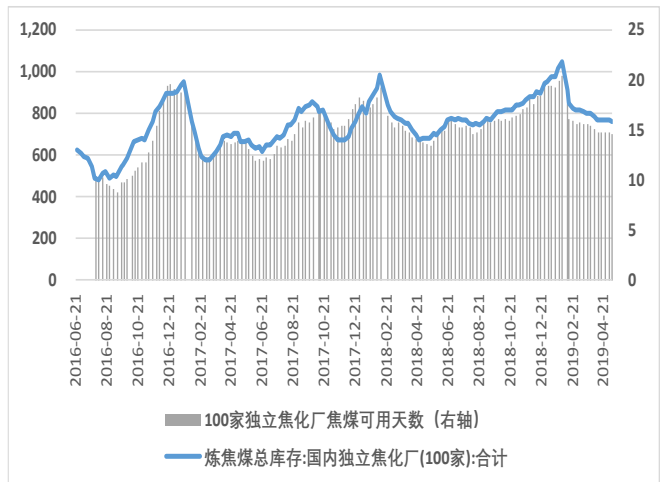
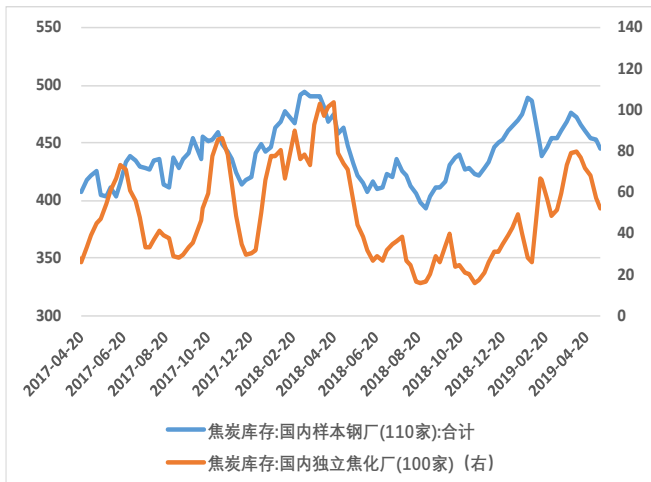
3、比价

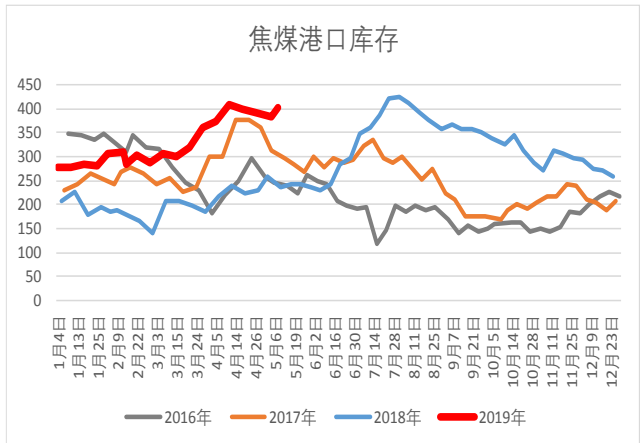
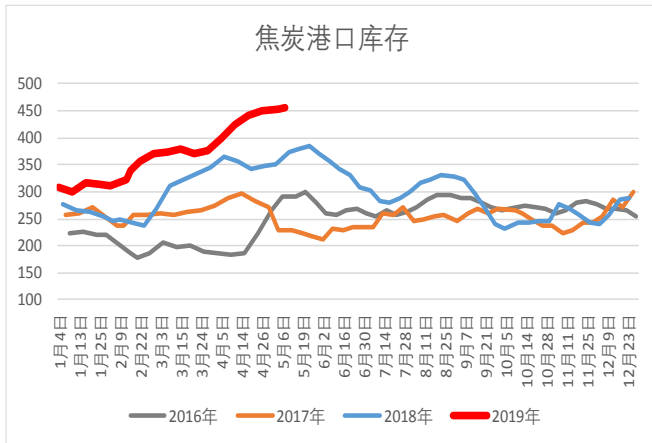


4、开工率

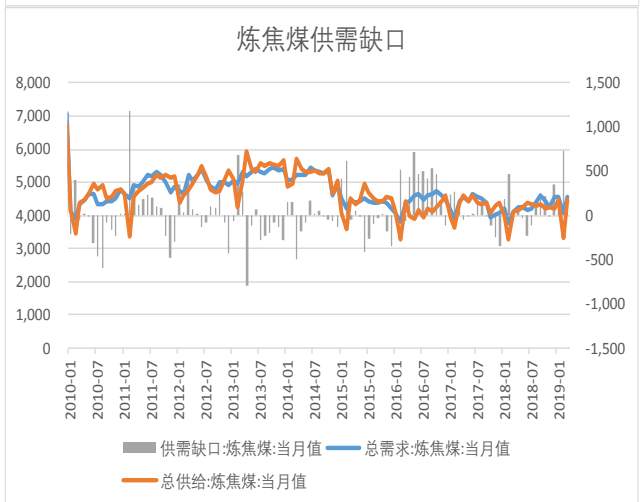
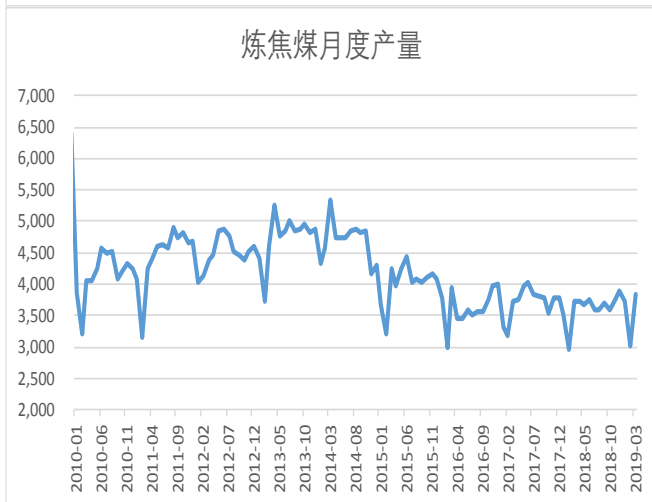
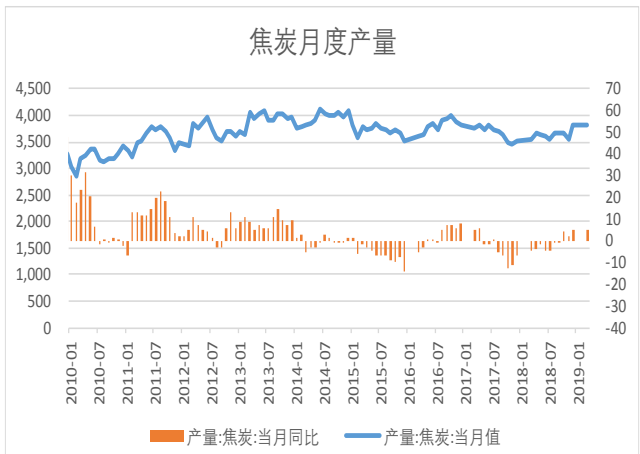
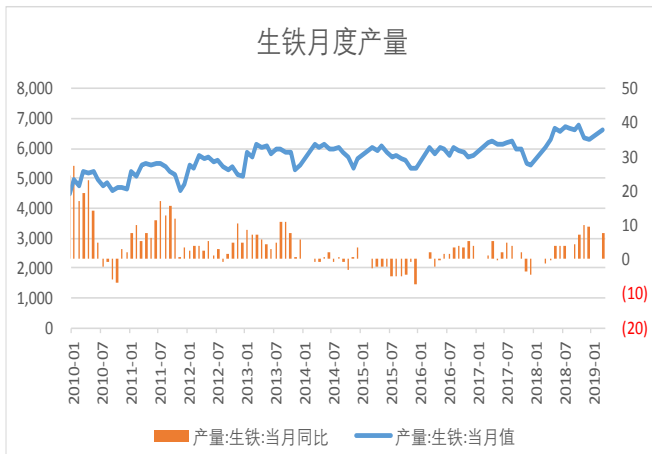


5、库存数据





6、煤焦供需



免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**