

2021年1月22日

Experts of financial  
derivatives pricing

衍生品定价专家

金信期货研究院

投资咨询业务资格

湘证监机构字[2017]1号

盛文字

从业资格编号 F3074487  
投资咨询编号 Z0015486

联系人：王工建

从业资格编号 F3075033  
投资咨询编号 Z0016098

## 总库存大幅下降，焦炭供给有缺口

### 内容提要

截至1月22日，本周焦炭总库存662.15万吨，周度-21.37万吨，大幅下降，其中独立焦企库存持续低位，钢厂库存下降较多，港口库存小幅下降。河北地区疫情仍较严重，交通管制稍有放松，钢厂物流受到影响，钢厂库存大幅下降，后市重点关注钢厂的补库行为。

供给端：焦炭供给周度环比下降，本周Mysteel统计全国100家独立焦企产能利用77.51%，周环比减0.06%；日均产量37.01，减0.03。

需求端：下游钢企高炉开工季节性下滑，Mysteel调研163家钢厂高炉开工率65.47%，环比上周降0.83%，产能利用率75.53%，降0.84%，剔除淘汰产能的利用率为82.22%，较去年同期降1.92%，钢厂盈利率74.85%，环比降1.23%。

### 重要提示

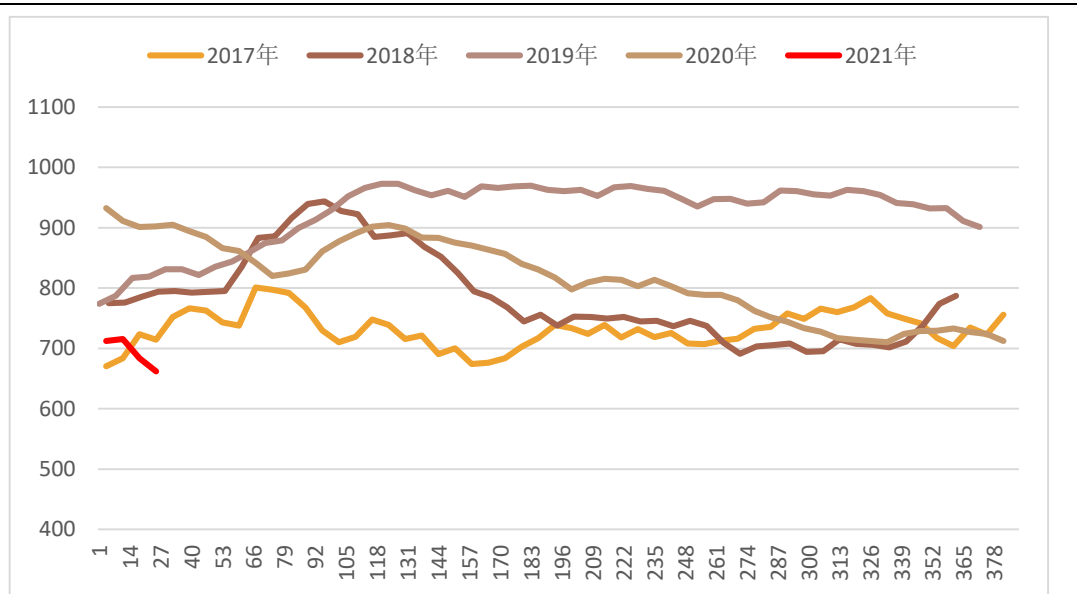
本报告中图表为农历调整后季节图，零轴起点为春节前45天

请务必仔细阅读正文之后的声明



1. 焦炭总库存：本周焦炭总库存 662.15 万吨，净增 -21.37 万吨，大幅下降，其中独立焦企库存持续低位，钢厂库存下降较多，港口库存小幅下降。河北地区疫情仍较严重，交通管制稍有放松，钢厂物流受到影响，钢厂库存大幅下降，后市重点关注钢厂的补库行为。

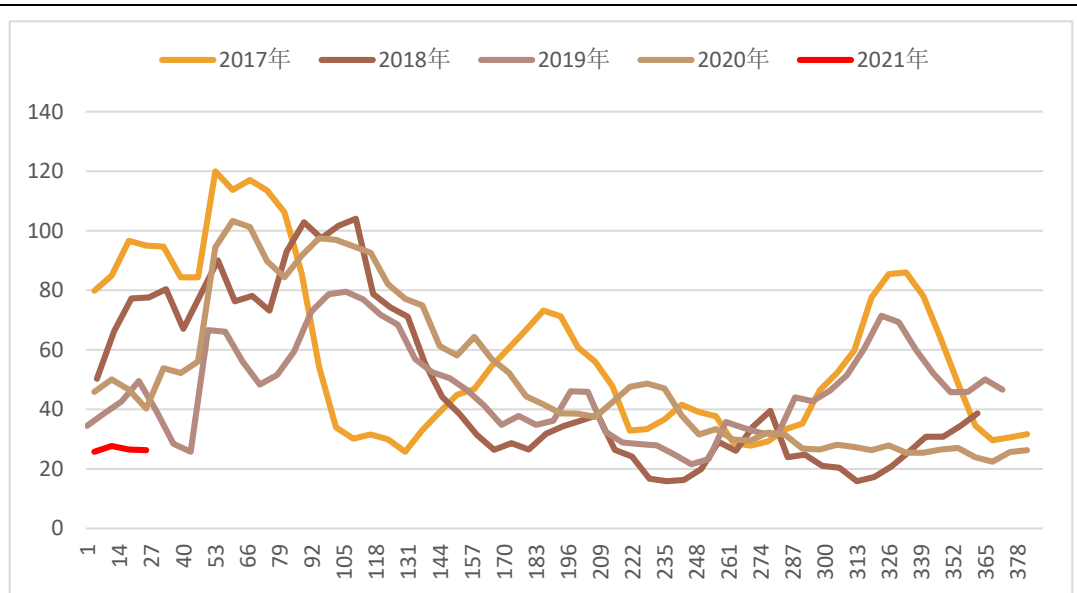
图 1：焦炭总库存



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

2. 独立焦化企业焦炭库存：本周库存 26.31 万吨，上周 26.49 万吨，净增 -0.18 万吨。分地区看，西北地区库存净增 1.08 万吨，华北地区库存净增 -1.97 万吨。

图 2：独立焦化企业焦炭库存



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

图 3: 华北地区独立焦企库存

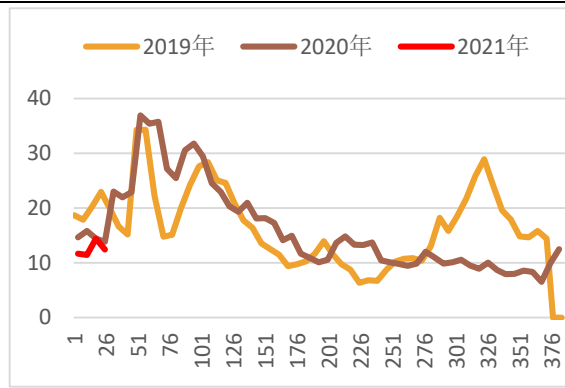
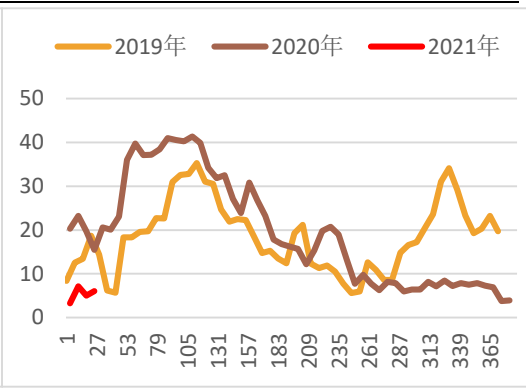


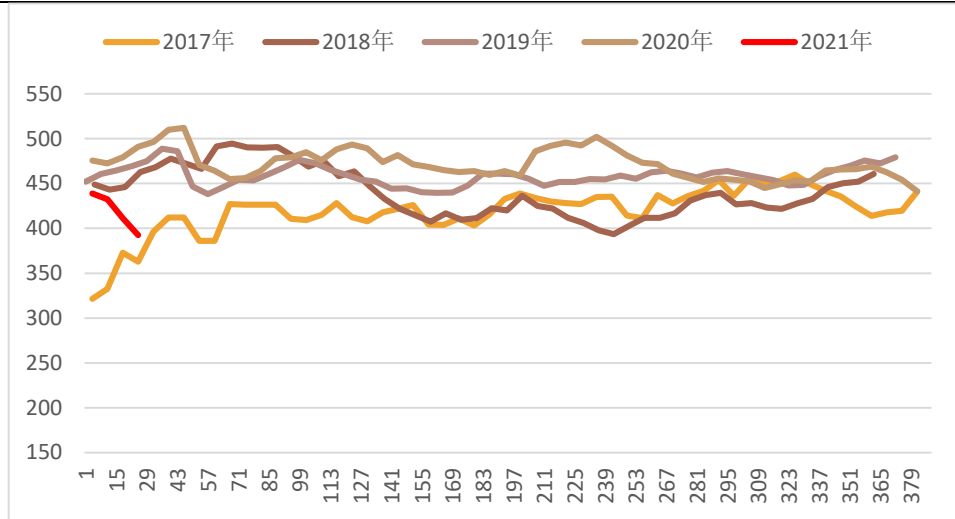
图 4: 西北地区独立焦企库存



资料来源: 我的钢铁网, 金信期货研究院

3. 钢厂焦炭库存: 本周 392.34 万吨, 上周 411.53 万吨, 净增 -19.19 万吨, 分地区看, 华东地区钢厂焦炭库存净增 -5.06 万吨, 华北地区钢厂焦炭库存净增 -8.88 万吨。

图 5: 钢厂焦炭库存



资料来源: 我的钢铁网, 金信期货研究院

图 6: 钢厂焦炭库存: 华北地区

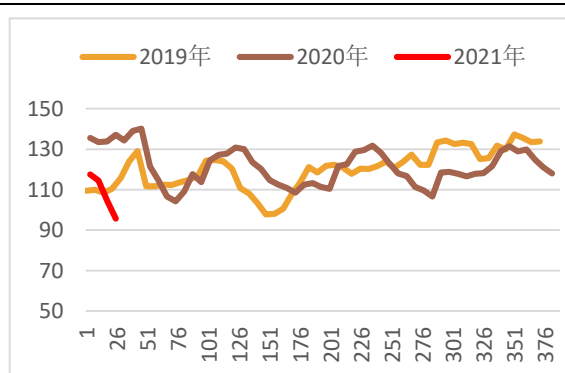
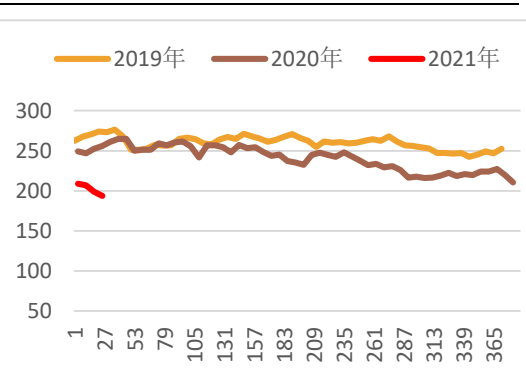


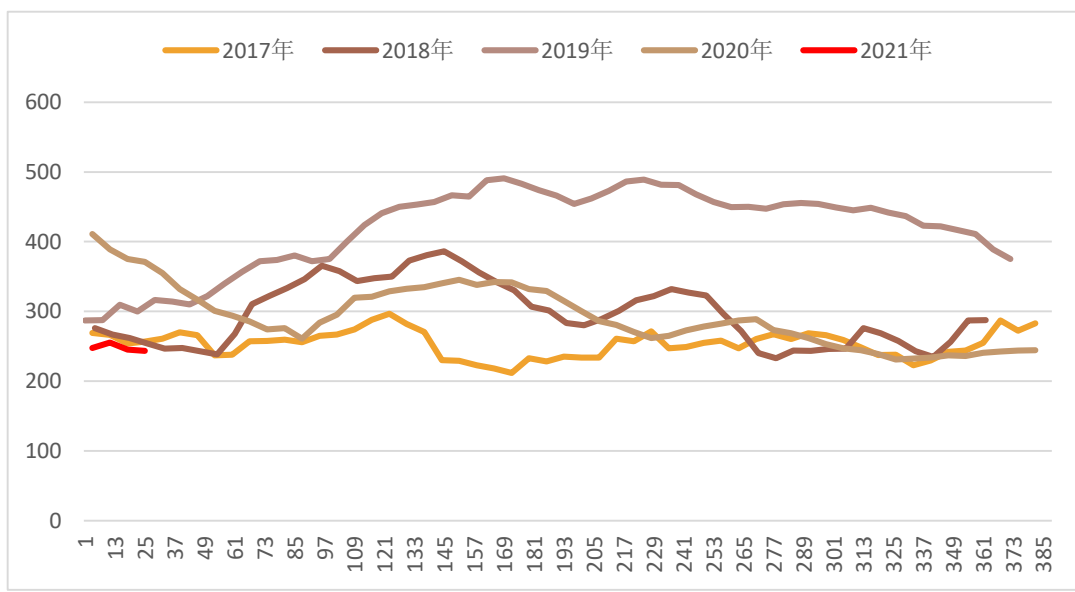
图 7: 钢厂焦炭库存: 华东地区



资料来源: 我的钢铁网, 金信期货研究院

4. 港口焦炭库存：本周 243.5 万吨，上周 245.5 万吨，分港口看，青岛港净增 -1.50 万吨，日照港净增 1.00 万吨。

图 8：港口焦炭库存



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

图 9：港口焦炭库存：青岛港

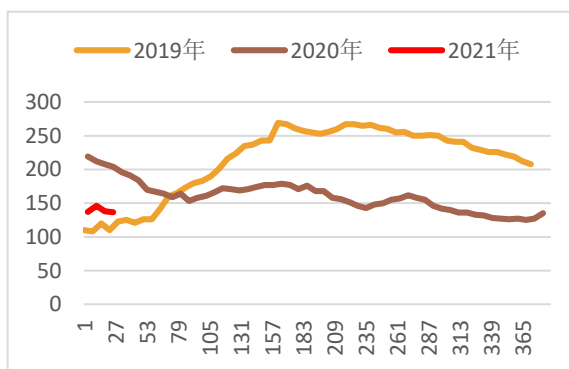
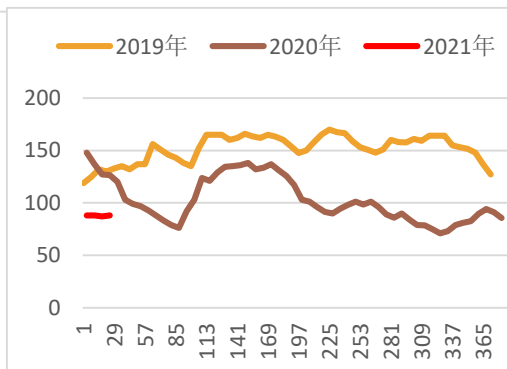


图 10：港口焦炭库存：日照港



资料来源：我的钢铁，金信期货研究院

## 重要声明

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

1.本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

2.本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。

3.本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。