

焦化市场信息

中国炼焦行业协会

2023 年总第 1 期

本期目录

国内及进口炼焦煤、焦炭市场评述（10.30-11.5）——中国煤炭资源网

国内及进口炼焦煤、焦炭市场评述（11.6-11.10）——中国煤炭资源网

炼焦煤市场评述（11.1-11.9日）——我的钢铁网

焦炭市场评述（11.1-11.9日）——我的钢铁网

高温煤焦油、粗苯市场评述（10.30-11.10）——百川盈孚

大商所焦煤、焦炭市场评述（11.1-11.10）——大连商品交易所

国内及进口炼焦煤市场评述（10.30-11.5）

（中国煤炭资源网）

本周炼焦煤市场延续弱稳运行，随着焦炭落实第一轮降价，焦企利润再度压缩，对原料煤仍多按需采购为主，市场观望情绪浓厚。目前产地部分优质骨架煤种经前期降价后签单有所好转，报价持稳为主，另外部分高价资源价格承压下行，线上竞拍成交涨跌互现，但多数价格延续小幅下跌，且流拍现象未减。短期炼焦煤市场或将窄幅震荡运行。

供应端，月底产地部分煤矿月度生产任务完成有减产行为，加之部分煤矿因井下原因生产受限，本周供应端稍有收紧，汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比减少 3.59 万吨至 897.04 万吨，产能利用率周环比下降 0.36%至 89.10%。

需求端，焦炭降价后焦企利润再度倒挂，对原料多维持刚需少量采买，厂内库存继续消耗，汾渭统计本周样本焦企原料煤库存周环比继续减少 0.24 天至 6.88 天。

库存方面，下游企业盈利不佳，对原料采购愈发谨慎，中间环节考虑后市风险仍未大量入场，原料端成交氛围一般，部分骨架煤种前期调价后签单尚可，近期库存压力有所缓解，但高价矿点成交困难，影响整体库存继续累积，汾渭监测本周样本煤矿原煤库存周环比增加 10.93 万吨至 216.72 万吨，精煤库存周环比增加 8.56 万吨至 165.98 万吨。

山西吕梁地区，本周吕梁地区炼焦煤市场震荡运行，竞拍成交涨跌互现。11月3日吕梁地区部分中硫主焦煤（S0.95 A12 G85）起拍价 1800 元/吨，数量 0.25 万吨，最终以 1990 元/吨全部成交，上期（10月25日，G90）起拍价格 1800 元/吨，成交价格 2090 元/吨，全部成交。部分高硫主焦煤（S1.7 A12.5 V25 G93）起拍价 1700 元/吨，数量 1 万吨，最终以 1925-1930 元/吨全部成交，上期（11月1日，S1.8）起拍价 1750 元/吨，成交价 1880-1890 元/吨，全部成交。

临汾地区，本周临汾安泽地区低硫主焦煤（S0.5 G80-85）暂稳在出厂含税现汇价 2250 元/吨，煤矿出货顺畅，厂内几无库存。本周山西地区主流煤企竞拍成交多有下跌，流拍现象仍存，其中 11 月 1 日临汾地区低硫瘦煤（S0.6 A10 V16 G50）竞拍，起拍价 1650 元/吨，数量 2 万吨，最终以 1650 元/吨成交 1.6 万吨，流拍 0.4 万吨，上期（10月18日）起拍价格 1650 元/吨，成交价格 1650-1655 元/吨，全部成交。

太原地区，本周太原古交地区部分低硫主焦煤（S0.5 G85）暂稳在出厂现汇价 2200 元/吨，煤矿出货良好，短期价格暂稳运行。线上竞拍成交多以底价成交，11月1日太原地区部分中硫肥煤（S1.8 V10.5 G90）竞拍，起拍价 1650 元/吨，竞拍数量 0.5 万吨，最终以

起拍价全部成交，上期（10月18日）起拍价格1650元/吨，成交价格1650元/吨，全部成交。

晋中地区，本周晋中地区炼焦煤市场偏弱运行，当地部分高硫肥煤（S1.5-1.8 G90）报价下调50元/吨至现汇含税2100元/吨左右。竞拍成交仍显偏弱，10月31日晋中地区低硫主焦（S0.5 A12 V24 G90）竞拍，起拍价2100元/吨，竞拍量0.2万吨，全部流拍；上期10月27日起拍价2100元/吨，成交价2105元/吨，全部成交。

长治地区，本周长治地区主流大矿配焦煤公路价下调，其中喷吹精煤（S0.4 G0-5）下调60元/吨至现汇价1330-1350元/吨；贫瘦精煤（S0.4 G10-15）下调70元/吨至现汇价1500-1510元/吨，瘦精煤（S0.4 G30）下调60元/吨至现汇1690元/吨，新价格自10月31日16时起执行。沁源地区部分煤矿低硫主焦煤（S0.5 A8.5 G83）价格暂稳在2250元/吨，煤矿签单良好，短期价格或将偏稳运行。竞拍方面，11月2日长治地区低硫瘦焦煤（S0.5 A8 V16 G70）竞拍，起拍价2150元/吨，数量1万吨，最终以2165-2170元/吨全部成交，上期（10月31日）起拍价格2150元/吨，以2150-2160元/吨全部成交。

内蒙古地区，11月2日内蒙古棋盘井地区某主流煤企竞拍，其中低硫肥煤（S0.8 A12）起拍价1660元/吨，成交价1770元/吨；高灰肥煤（S1.0 A15）起拍价1430元/吨，成交价1530元/吨；高硫肥煤（S2.5 A12）起拍价1510元/吨，成交价1620元/吨。以上三个煤种成交价较上期（10月23日）均上涨60元/吨。

山东地区，本周济宁地区部分煤矿气精煤（S0.5 G75）价格暂稳在1530-1540元/吨，煤矿出货稍有不畅，区域内整体炼焦煤市场偏稳运行。

进口海运煤

进口海运煤方面，海外煤价再度反弹，澳洲准一线焦煤报价多稳于FOB350美金左右，然高位煤价下，国际终端接货谨慎，目前暂无成交。另外，俄罗斯远期资源价格也基本持平，本周国内中标俄罗斯远期K10最新成交价为CFR200美金，周环比小幅下跌1美金。港口现货方面，市场整体延续观望状态，贸易商报价小幅调整，但下调后港口成交仍一般，其中京唐港俄罗斯煤低灰k4部分现货报价1850-1880元/吨左右，部分报价小幅下跌20-50元/吨；俄罗斯伊娜琳部分报价1650-1680元/吨左右，部分报价下跌20-50元/吨，前期部分低价出现一定程度回调。

进口蒙煤

甘其毛都口岸，甘其毛都口岸通关高位维稳，近一周单日通关车数均在1000车以上，汾渭统计本周口岸（10.30-11.2）通关4天，日均通关1098车，较上周同期日均增加80

车。本周蒙煤市场震荡偏弱运行，受焦炭降价及国内市场走弱影响，口岸下游采购积极性一般，市场成交氛围较为冷清，11月3日内蒙古某大型焦企蒙5原煤（S0.7 V28.5 G80 Y15 回收65）招标，以拦标价1560元/吨（到厂价）招标0.5万吨，最终1540元/吨全部成交，较上期（11月1日）成交价上涨10元/吨。今日口岸成交稍有好转，蒙5原煤价格在1500-1550元/吨左右。

策克口岸，汾渭统计本周策克口岸（10.30-11.3）通关4天，日均通关618车，环比上周增加22车。近期煤炭市场跌势有所放缓，部分贸易商及洗煤厂考虑后市跌幅有限开始抄底采购，带动口岸市场情绪也稍有回温，不过目前参与者仍持谨慎态度，实际成交状况一般，口岸报价暂稳，目前马克A原煤930元/吨，马克西原煤在980元/吨左右。

满都拉口岸，汾渭统计本周满都拉口岸（10.30-11.2）通关4天，日均通关377车，较上周同期日均增加54车，通关量继续提升，其中昨日通关414车，再创近几年新高。本周下游市场走弱，原料端观望心态难改，产地煤价陆续松动，口岸市场成交氛围也仍显一般，部分贸易商报价小幅下调，整体延续弱稳运行。

焦炭市场评述（10.30-11.5）

（中国煤炭资源网）

产地指数：截至2023年11月3日，汾渭CCI吕梁准一级冶金焦报2010元/吨，周环比周环比下跌100元/吨。港口指数：CCI日照准一级冶金焦报2300元/吨，周环比持平。

产地数据：截止2023年11月3日，本周焦炭首轮降价落地，焦企利润压缩，部分再次陷入亏损，焦企整体生产积极性一般，部分近期有检修计划，叠加山西4.3米产能淘汰影响残存，供应端焦企开工率继续小幅下滑，本期汾渭监测的样本焦企产能利用率81.76%，较上周同期回落0.39个百分点。本周焦炭降价预期较强，下游钢厂控量现象较为明显，影响焦企出货不畅，产地库存继续累积，本期汾渭监测的样本焦企库存为43.35万吨，较上周同期增加8.9万吨。利润方面，虽然本周原料煤价格仍在降价，但入炉煤成本下移幅度不及焦炭成品降价幅度，焦企盈利能力下降，目前多在盈亏边缘，汾渭监测本周样本焦企平均利润周环比减少48元/吨到-30元/吨。

港口数据：据汾渭产运销连续跟踪数据显示，截止2023年11月3日，截止目前山东两港焦炭库存合计为122万吨，本周港口库存环比增加3万吨。

下游数据：截止 2023 年 11 月 3 日，钢厂高炉开工率 80.12%，周环比回落 2.37%。据汾渭产运销连续跟踪数据显示，本周监测样本点钢企焦炭库存可用天数 11.22 天，较上周同期增加 0.18 天。

从生产方面来说，本周原料煤价格跌势放缓，部分煤种出现企稳迹象，焦企入炉煤成本下移空间有限，焦炭落实一轮涨价后，焦企利润空间再次被压缩，西北地区部分焦企再次陷入亏损，焦企整体生产积极性一般，部分仍有加大限产现象，供应端焦炭产量基本持稳。

库存方面，随着市场情绪不断好转，参与者对后市看降预期转弱，部分钢厂采购积极性有所回升，叠加贸易投机环节考虑后市铁水减量空间有限，刚需偏强，开始入市采购，影响焦企出货有所好转，库存压力得到一定缓解。

钢厂方面，四季度需求强于预期叠加利好政策带动，成材价格连续上涨，并且焦炭让利一轮，钢厂盈利能力有所提升，生产积极性较强，短期多无减产计划，铁水产量继续维持相对高位，刚需有一定支撑。近期钢厂对原料控量现象减少，多以按需采购为主，预计短期需求呈现一定韧性。

港口方面，截止目前山东两港焦炭库存合计为 122 万吨，周环比增加 2 万吨，受到近期宏观利好刺激影响，市场信心得到提振，期货盘面大幅拉涨，部分贸易商开始积极询货，采购热情有所提升。不过目前多数贸易商心态较为谨慎，实际签单较少，港口成交表现冷清，报价暂稳，目前港口准一级报价在 2280 元/吨左右。

综合来看，焦炭市场落实一轮降价后暂稳运行。随着钢材价格近日连续反弹，钢厂盈利能力逐步修复，部分高炉有复产意愿，主流钢厂原料库存均呈现合理水平，多延续增长态势，部分低库存钢厂考虑焦炭回落空间有限，有增库意愿，伴随着一轮落地近日部分投机需求进场拿货，焦炭供需矛盾尚且一般，随着一轮落地寻货情况增加，后期关注成材的淡季消费韧性以及原料煤的价格表现。

国内及进口炼焦煤市场评述（11.6-11.10）

（中国煤炭资源网）

本周炼焦煤市场偏强运行，随着钢材及期货盘面上涨带动，市场情绪明显升温，下游采购需求提升，焦企适当补库原料煤，贸易商及洗煤厂积极采购，煤矿多出货顺畅，且部分预售量较多，线上竞拍成交良好，煤矿涨价范围扩大，且成交价格不断探高，当前焦炭开启首轮提涨，短期炼焦煤市场将延续偏强格局。

供应端，产地部分煤矿产量恢复，但是也有部分煤矿因为井下问题有一定减产行为，整体产量窄幅波动，汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比减少 0.44 万吨至 896.6 万吨，产能利用率周环比下降 0.04%至 89.05%。

需求端，近期钢价及期货盘面上涨提振双焦市场情绪，焦企对性价比较高的煤种采购尚可，且部分低库存焦企适当增加原料补库，整体厂内原料库存有所回升，汾渭统计本周样本焦企原料煤库存周环比增加 0.15 天至 7.03 天。

库存方面，下游采购需求有所提升，焦企对原料煤适当补库，贸易商及洗煤厂开始入场采购，市场成交氛围好转，煤矿出货顺畅，库存多处中低位水平，另外山东地区有增储保供任务，区域内库存延续增势，综合影响本周样本煤矿原煤库存周环比增加 2.61 万吨至 219.33 万吨，精煤库存周环比减少 1.22 万吨至 164.76 万吨。

山西吕梁地区，本周吕梁地区炼焦煤市场偏强运行，多数成交止跌回涨，吕梁地区部分煤矿低硫主焦煤（S1.0 A10.5 G80-85）价格上调 50 元/吨至 2250 元/吨。竞拍方面，11 月 7 日吕梁地区部分低硫主焦煤（S0.6 A11 G88）竞拍，起拍价 2000 元/吨，数量 0.5 万吨，最终以 2325 元/吨全部成交，较上期（10 月 27 日）成交均价上涨 72 元/吨。

临汾地区，随着市场情绪升温，煤矿签单良好，多矿点报价陆续探涨，本周临汾安泽地区低硫主焦煤（S0.5 G80-85）报价上调 150 元/吨至出厂含税现汇价 2400 元/吨。竞拍市场流拍显现减少，多数成交不同程度上涨，其中 11 月 8 日临汾尧都区低硫瘦煤（S0.6 A10 V16 G50）竞拍，起拍价 1650 元/吨，数量 2 万吨，最终以 1720-1725 元/吨全部成交，上期（11 月 1 日）起拍价格 1650 元/吨，最终以 1650 元/吨成交 1.6 万吨，流拍 0.4 万吨。

太原地区，本周太原古交地区部分低硫主焦煤价格上调 50 元/吨，涨后低硫主焦煤（S0.5 G85）执行出厂现汇价 2250 元/吨，煤矿出货良好，短期价格仍有上涨可能。竞拍方面，11 月 8 日山西太原清徐地区部分贫瘦煤（S0.8 A10.5 V13-15 G10-13 MT11）竞拍，起拍价 1400 元/吨，挂牌数量 0.5 万吨，最终全部流拍，近期末参与线上竞拍，暂无上期对比。

晋中地区，由于出货好转，本周晋中灵石地区部分煤矿高硫肥煤（S1.5-1.8 G90）报价上调 100 元/吨，涨后执行现汇含税价格 2150 元/吨。竞拍方面，11 月 10 日山西晋中地区部分高硫主焦（S3.1 A7 V21 G85）竞拍，起拍价 1950 元/吨，竞拍量 0.5 万吨，最终以 2067-2103 元/吨全部成交；上期 10 月 27 日起拍价 1950 元/吨，成交价格 1955 元/吨，部分流拍。

长治地区，本周长治地区主流大矿配焦煤价格暂稳运行，其中喷吹精煤（S0.4 G0-5）现汇价 1330-1350 元/吨，贫瘦精煤（S0.4 G10-15）现汇价 1500-1510 元/吨，瘦精煤（S0.4 G30）现汇价 1690 元/吨。沁源地区部分煤矿低硫主焦煤（S0.5 A8.5 G83）价格本周吧计上调 150 元/吨至 2400 元/吨，煤矿签单良好，该价格已有成交。竞拍方面，部分煤种竞拍成交创近两个月以来新高，11 月 8 日山西长治地区沁新集团低硫瘦焦煤（S0.5 A8 V16 G70）竞拍，起拍价 2150 元/吨，数量 3 万吨，最终以 2345-2350 元/吨全部成交，上期（11 月 2 日）起拍价格 2150 元/吨，以 2165-2170 元/吨全部成交。

内蒙古地区，本周内蒙地区炼焦煤市场偏强运行，11 月 10 日内蒙古棋盘井地区某主流煤企竞拍，其中低硫肥煤（S0.8 A12）起拍价 1780 元/吨，成交价 1850 元/吨，上涨 80 元/吨；高硫肥煤（S2.5 A12）起拍价 1630 元/吨，成交价 1720 元/吨，上涨 100 元/吨；高灰肥煤（S1.0 A15）起拍价 1560 元/吨，成交价 1650 元/吨，上涨 120 元/吨。以上价格均对比上期（11 月 2 日）。

山东地区，周初济宁地区部分煤矿气精煤（S0.5 G75）价格补跌 50 元/吨至 1480-1490 元/吨，当地煤矿有增储保供任务，区域内库存延续增势，价格降后暂无明显销售压力。

进口海运煤

进口海运煤方面，海外市场走弱，本周 12 月下旬装船期的澳洲 PMV 远期成交低价下跌至 FOB296.5 美金左右，折合国内到港价约 2600 元/吨左右。港口现货方面，双焦后市预期走强，加之产地煤价陆续反弹，港口询盘问价现象增多，港口成交尚可，贸易商报价持续上涨，其中京唐港俄罗斯煤低灰 k4 部分现货报价 1950-2000 元/吨左右，周环比上涨 100-120 元/吨左右；俄罗斯伊娜琳部分报价 1700-1750 元/吨左右，周环比上涨 50-80 元/吨左右。

进口蒙煤

甘其毛都口岸，甘其毛都口岸通关高位震荡，汾渭统计本周口岸（11.6-11.9）通关 4 天，日均通关 989 车，较上周同期日均减少 109 车。本周蒙煤市场偏强运行，受近期期货盘面上涨带动，叠加国内煤价强势上涨，口岸下游询盘问货积极，市场成交氛围明显好转，贸易商

心态偏乐观，蒙煤价格止跌反弹，近两日口岸蒙 5 原煤部分成交涨至 1600-1650 元/吨，周环比上涨 50-100 元/吨左右。

策克口岸，汾渭统计本周策克口岸（11.6-11.10）通关 4 天，日均通关 745 车，环比上周增加 129 车，日均通车再创新高。随着近期国内煤炭价格强势反弹，口岸焦煤市场也出现明显好转，下游贸易商，洗煤厂采购积极性提升，实际成交逐渐增加，部分报价小幅上涨，整体暂稳，目前马克 A 原煤 930 元/吨，马克西原煤在 980 元/吨左右。

满都拉口岸，汾渭统计本周满都拉口岸（11.6-11.9）通关 4 天，日均通关 301 车，较上周同期日均减少 76 车，通关量有所回落。随着本周产地煤价止跌反弹，口岸情绪亦有所好转，部分贸易商报价小幅反弹，考虑到双焦后市预期良好，口岸市场或将继续向好发展。

焦炭市场评述（11.6-11.10）

（中国煤炭资源网）

产地数据：截止 2023 年 11 月 9 日，本周原料煤价格开始企稳反弹，焦企原料煤即时成本上移，盈利能力有所减弱，生产积极性一般，个别仍有减产行为，焦炭整体产量稳中有降，本期汾渭监测的样本焦企产能利用率 81.74%，较上周同期回落 0.02 个百分点。随着焦炭市场逐渐回暖，贸易商入市分流货源，部分库存偏低的钢厂采购热情回升，综合影响焦企出货顺畅，厂内库存快速出清，本期汾渭监测的样本焦企库存为 34.88 万吨，较上周同期减少 8.47 万吨。利润方面，本周焦炭价格暂稳，原料成本有所提升，焦企利润被压缩，部分再次陷入亏损，汾渭监测本周样本焦企平均利润周环比减少 3 元/吨到-33 元/吨。

港口数据：据汾渭产销连续跟踪数据显示，截止 2023 年 11 月 10 日，截止目前山东两港焦炭库存合计为 124 万吨，本周港口库存环比增加 2 万吨。

下游数据：截止 2023 年 11 月 10 日，钢厂高炉开工率 81.01%，周环比提升 0.89%。据汾渭产销连续跟踪数据显示，本周监测样本点钢企焦炭库存可用天数 11.23 天，较上周同期增加 0.03 天。

从生产方面来说，本周原料煤价格强势反弹，焦企即时成本增加，利润再次被压缩，陷入亏损焦企增多，生产积极性一般，部分焦企考虑亏损严重有加大限产行为，影响供应端焦炭产量稳中有降。

库存方面，本周市场情绪急剧好转，期货盘面连日拉涨带动参与者看涨心态渐浓，贸易商纷纷入市采购，分流货源，部分加价拿货。钢厂方面采购积极性也明显提升，尤其库存

偏低的钢厂多有催货行为，综合影响焦企出货顺畅，除个别惜售企业外多数焦企维持低库存或零库存运行。

钢厂方面，近期各种利好消息频出，提振市场信心，成材价格上涨修复钢厂利润，短期钢厂检修计划明显减少，部分检修结束的有复产现象，后期铁水产量下降空间有限，刚需有一定支撑，对原料采购积极性明显提升，不过由于贸易分流以及个别焦企惜售等原因，本周钢厂到货较前期有所减少，厂内原料库存增幅收窄。

港口方面，受到近期随着近期市场情绪逐渐好转，黑色系盘面连日拉涨，参与者采购积极性明显提升，部分期现贸易商入市采购，近日集港增多，港口库存明显回升。不过目前港口多以期现交易为主，现货采购意愿尚不强烈，港口报价暂稳，目前港口准一级报价在2300-2350元/吨左右。

综合来看，焦炭市场稳中偏强运行，随着原料煤价格强势反弹，成本支撑走强叠加钢材价格以及期货盘面持续升水，市场情绪明显提振，投机需求以及钢厂采购热情高涨，影响焦企场内库存快速出清。焦企方面考虑自身利润倒挂明显且目前部分钢厂高炉复产，短期刚需或维持较高水平，提涨意愿较浓，西北个别焦企已经提涨。焦炭基本面逐渐转强，短期或有一定上涨空间，后续关注高炉生产情况及原料煤价格走势。

炼焦煤市场评述（11.1-11.9日）

（我的钢铁网）

十一月上半月炼焦煤市场行情先跌后涨，呈现出“V”字型走势。十月下旬钢厂对焦企提出首轮降价并于次日快速落地，市场预期钢厂将于十一月发起次轮提降，一时间市场悲观情绪蔓延，虽然十一月首周，期货盘面已率先上涨，但现货端成交氛围冷清，价格缓慢下探。而来到本周市场发生逆转，市场情绪明显升温，无论线下签单还是竞拍市场成交均明显好转，煤价止跌反弹，部分煤种价格已涨至10月降价前水平。

一、价格情况

品种（元/吨）	10月31日	11月2日	11月7日	11月9日
MyCpic 焦炭指数	2192.7	2190.6	2190.6	2190.6
MyCpic 焦煤指数	1890.6	1881.7	1880.2	1908.4
安泽低硫主焦煤	2250	2250	2300	2300

十月上半月炼焦煤市场价格先抑后扬，MyCpic 焦煤指数先由10月31日的1890.6跌至11月2日的1881.7，随后反弹至11月9日的1908.4。分煤种来看，骨架煤代表煤种安泽低硫主焦煤价格上涨50元/吨至2300元/吨；配焦煤代表煤种子长气煤10月31日至11月2日累跌100元/吨至1200元/吨，随后与11月8日与10日连续上涨两轮累涨100元/吨至1300元/吨。

二、供应方面：

产能利用率（%）	10月27日	11月3日	11月10日
110家全样本洗煤厂	74.70%	72.27%	70.53%
山西	80.31%	76.94%	76.80%

十一月上半月国产炼焦煤供应总体持稳略有下滑。主产区山西炼焦煤矿产量恢复不及预期，前期事故煤矿虽基本完成复产，但产量与停产前有着不小的差距。而吕梁大型地方煤企因股权纠纷停产煤矿多数完成复产，产量恢复如常，对当地煤矿产量恢复贡献不小。但由于

临汾蒲县、尧都区接连发生煤矿事故，叠加因地质原因而停产煤矿，山西炼焦煤产量反而不增反降。

三、需求方面

产能利用率 (%)	10月27日	11月3日	11月10日
独立焦企	75.32%	75.74%	76.28%
钢厂焦化	86.23%	86.25%	86.37%

由我网调研数据来看，十月份以来焦化厂开工稳中有增，对炼焦煤刚需有较强支撑，虽然本月铁水产量已下滑至 238 万吨，但钢厂对原燃料采购依旧积极，炼焦煤供需矛盾并未得到根本缓解。十一月首周在钢厂负反馈效应之下，焦钢企业采购积极性偏弱，成交多以刚需小单为主，部分焦企甚至暂停采购消耗前期库存。而随着宏观预期不断向好，成材价格上涨，市场逻辑由负反馈转而钢材拉动原燃料价格的正反馈转变。而由于盘面的上涨叠加冬储的临近，贸易商看到煤价上涨带来的套利机会，投机需求的回归，也造成了炼焦煤资源分流。

四、库存方面

库存(吨)	10月27日	11月3日	11月10日
洗煤厂	246.9	261.9	279
口岸	116.9	154.4	159.8
港口	623.3	629.6	678.7
247家钢铁企业	737.8	738.8	748.8
全样本独立焦企	940.6	925.8	952.2

本月炼焦煤库存总体上移，由于铁水产量的下滑叠加蒙煤通关的持续高位，本月上下游库存均出现上移。另外由于华东区域冬季储煤任务严峻，坑口端库存四季度增长明显。伴随寒冬来临，雨雪天气对运输影响的不确定性增加，终端补库需求叠加贸易商进场拿货积极性提升，下游库存仍将保持累库状态。而四季度煤矿增产空间不大，库存或将有所降低。

综上所述，在宏观利好带动之下，黑色市场迎来全线上涨。而基本面向好，库存低位

的炼焦煤无疑最具上涨动力。供应方面，11月煤矿暂无大面积复产消息，增产空间有限，而随着冬储行情的到来，下游的需求继续上升的空间。11月下半月，由于原料煤的上涨与钢厂盈利状况的好转，主流焦企将正式开启首轮提涨，届时煤价仍会持续偏强运行。

焦炭市场评述（11.1-11.9日）

（我的钢铁网）

十一月前两周焦炭市场情绪经历较大波动，前期稳中偏弱而后期稳中偏强。十月底焦炭第一轮降价后，市场进入二轮降价博弈阶段，焦钢双方虽未有实际动作，但市场参与人员对焦炭价格走势多持消极态度。而一周后随着钢厂铁水减产未及预期，且钢坯价格上移使得钢厂利润修复以及冬储临近影响，焦煤价格率先上移，焦企成本端的上移造成焦炭二轮降价预期消失而提涨预期走到台前。但整体来看焦炭自身供需矛盾一般，虽高炉铁水产量依旧处于高位，会造成焦炭在需求上形成支撑，但随着北方雨雪天气增加加之多数钢厂库存已在前期补至合理水平，下游成材的低需求很难带动钢价价格上移从而更大程度修复整个产业链利润，下游利润低位不足以支撑焦炭价格大幅上移。预计十一月下旬焦炭市场谨慎乐观，需关注冬季补库实际执行程度，下旬存在涨价预期，但不宜过分期待幅度。

一、价格情况

品种（元/吨）	10月31日	11月2日	11月7日	11月9日
MyCpic 焦炭指数	2192.7	2190.6	2190.6	2190.6
MyCpic 焦煤指数	1890.6	1881.7	1880.2	1908.4
安泽低硫主焦煤	2250	2250	2300	2300

十月底到十一月中旬期间，焦炭价格整体持稳。MyCpic 焦炭指数由上月底的 2192.7 降至 2190.6；MyCpic 焦煤指数在经历短期下移后，在本周迎来强势反弹，由月底的 1890.6 上涨至 1908.4。

随之十月底的焦炭一轮降价后，第一周内钢厂多积极接货，在此期间多数钢厂降场内库存补至合理水准，部分钢厂存在控制到货现象，在市场普遍存在看降预期下中间贸易商多离岸观察，在十月检修的钢厂陆续复产与在产钢厂零星检修的现实的博弈下，第一周铁水产量并未有大幅下移，加着第二周宏观政策调控与东北暴雪影响，钢材价格上移与冬储话题被一直台前，原料端[炼焦煤](#)率先开启回弹模式，前期跌价煤种陆续涨价，而期货盘面持续走好，使得中间投机贸易商下场采购焦煤焦炭，煤矿与焦化厂出货顺畅，更加剧煤价上移幅度。焦企入炉煤成本短期内不断上移，前期有所盈利的焦企逐渐亏损。

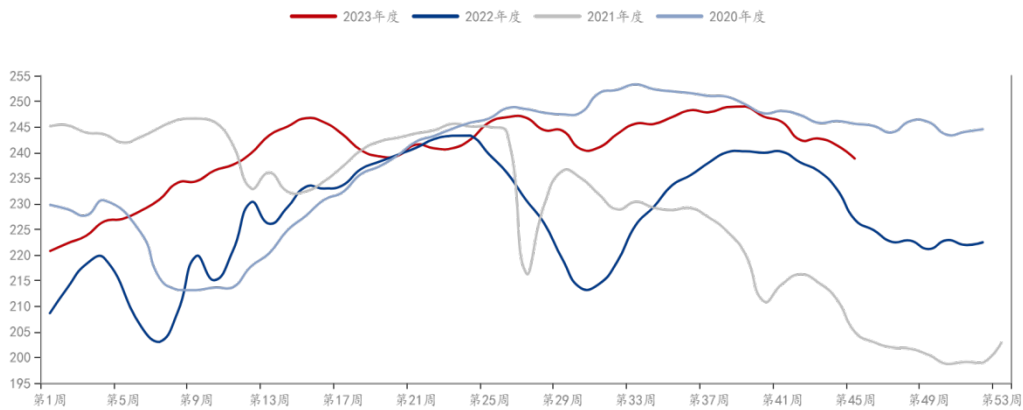
二、供应方面

产量（吨）	10月27日	11月3日	11月10日
全样本独立焦企	67.81	67.79	68.27
247家钢铁企业	46.37	46.39	46.45

11月焦炭供应未出现大幅变动，原因主要有两点，一是山西地区4.3米焦炉产能淘汰后，新焦炉会陆续投产，二是在存在焦炭二轮降价预期与两周内多数时间煤价仍处于价格下移区间，焦企利润有所修复，钢厂在未有大幅度减产情况下对焦炭仍处于按需补库，对焦炭需求并未有大幅度下移。第一周高炉铁水为241.4，本周铁水为238.72，高炉铁水未有大幅度下移，而本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-38元/吨，较上期没有变化，故在吨焦盈利未有大幅度变动且铁水产量也有支撑下，焦企主动减产的动力也相对有限，产量很难出现大幅下降，短期内焦炭供应或将在下半个月有所提升。

三、需求方面

本周Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.01%，环比上周增加0.89个百分点，同比去年增加3.80个百分点；高炉炼铁产能利用率89.23%，环比下降1.00个百分点，同比增加5.14个百分点；钢厂盈利率20.78%，环比增加3.90个百分点，同比增加1.73个百分点；日均铁水产量238.72万吨，环比下降2.68万吨，同比增加11.91万吨。



数据来源：钢联数据

若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 11 月日均铁水产量 239.9 万吨/天。从 11.1 开始的两周内，黑色系期货震荡上行，提振市场信心，钢坯价格由 3500 涨至 3630，从而有检修计划的钢企推迟检修，预计下周唐山高炉产能利用率会小幅增加，铁水产量的坚挺，对焦炭的需求造成一定支撑，而根据 Mysteel 8 日调研结果显示：本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2848 元/吨，平均钢坯含税成本 3686 元/吨，周环比下调 38 元/吨，与 11 月 8 日当前普方坯出厂价格 3550 元/吨相比，钢厂平均亏损 136 元/吨，周环比减少 78 元/吨，铁水产量的坚挺对焦价提涨造成一定支撑，但钢厂的低利润又是一种压制，预计 11 月铁水产量仍为高位震荡，焦炭有涨价可能，但不宜过分期待幅度。

四、库存方面

库存(吨)	10月27日	11月3日	11月10日
全样本独立焦企	60.7	70.45	70.42
247家钢铁企业	559.51	571.94	584.64
港口	188.45	190.3	196.85

本月焦炭库存整体呈现上涨趋势，虽焦化企业存在亏损，但钢厂的的实际采购并未存在阻碍，部分钢厂有放缓采购节奏的行为。十一月的第二周随着黑色系走强、降温雨雪问题与原料冬储问题，中间投机贸易商入场采购，焦企库存未有大幅度堆积，而港口库存略有增量，钢厂焦炭库存也有相对程度的提升。

对于 11 月下旬焦炭库存而言，若钢价能有稳定状态，当前焦炭还有上涨可言，而多数钢厂皆采取低库存运行，多数钢厂库存已经补充至合理库存，下游库存提升空间有限。而预计 11 月铁水产量仍为高位震荡，且存在补库预期，故焦炭有涨价可能，但不宜过分期待幅度。

综上所述，原料端焦煤价格止跌反弹，焦企端盈利走弱，然钢厂当前开工水平未有大幅降低，且处于冬补期间，对焦炭采购仍有需求。近日黑色系盘面拉升使得中间投机贸易商询货拉运积极，焦企场内库存低位，支撑焦企心态较为乐观，加之原料煤上涨使得入炉煤成本上移使得提涨预期增强，预计短期内焦炭市场或稳中偏强运行。近日焦企会有一轮提涨行为，不过考虑到钢厂库存相对合理和利润低位，焦炭一共暂看两轮涨幅，第二轮涨价落地存在一定难度。

高温煤焦油、粗苯市场评述（10.30-11.10）

（百川盈孚）

11月上旬期间，高温煤焦油市场行情持续走跌，截至11月10日，中国煤焦油现货价格（CCTX）为4229元/吨，主产区主流（山西、河北、山东）区间目前参考4200-4400元/吨，下调幅度400-550元/吨左右。影响因素如下：

日期	高温煤焦油	煤沥青	工业萘	蒽油	炭黑
10月29日	4684	5357	5616	4990	10304
11月10日	4229	4893	5565	4619	9504
涨跌（元/吨）	-455	-464	-51	-371	-800

（1）下游深加工产品走势不佳，煤沥青市场持续下挫，蒽油市场价格下行，工业萘行情虽跌后有所回涨，但对市场支撑有限，煤焦油深加工行业持续亏损，生产积极性不佳，整体开工水平较前期下调较为明显，对于原料需求减少，且对高价原料存抵触情绪。

（2）下游炭黑市场进入传统需求淡季，轮胎企业按需采购为主，新单商谈价格下行明显，利空市场，业者买涨不买跌心态，对于煤焦油采购谨慎。

场内消息面利空主导，且目前未有明显好转，后期仍存下行可能。

11月以来，粗苯市场持续下挫，截至11月10日，中国粗苯市场均价（BICBI）为6059元/吨，主产区（山西、河北、山东）主流参考6200-6350元/吨。

日期	粗苯	加氢苯	纯苯	原油	苯乙烯
10月29日	6418	7612	7919	85.54	8626
11月10日	6059	7447	7625	77.17	8578
涨跌（元/吨）	-359	-165	-294	-8.37	-48

其一，焦企开工相对稳定，下游苯加氢行业开工虽有提高，但由于苯加氢行业亏损，业者抵触高价原料，采买积极性一般，刚需接货为主，故供需面支撑较弱。

其二，由于经济疲软引发对原油需求的担忧，原油持续探底；纯苯受制于原油下行，以及下游装置停产检修增多，叠加纯苯内外盘倒挂等诸多因素走势欠佳，中石化纯苯主营挂牌价格连续两次共下调300元/吨至7750元/吨；成本端压制苯乙烯明显回落，下游加氢苯承压下行，场内利空因素较多。

整体来看，近两周粗苯市场呈下行态势，且终端需求疲软，预期仍有不佳。

大商所焦煤、焦炭市场评述（11.1-11.10）

（大连商品交易所）

11月以来，焦煤期货价格有所上涨，成交持仓小幅增加。11月10日，焦煤期货主力合约JM2401结算价为1991元/吨，较11月1日上涨9.76%。11月1日-10日，焦煤全品种日均成交量（单边，下同）16.37万手，较10月增加5.06%；日均持仓量20.48万手，较10月增加6.5%。

11月以来，焦炭期货价格有所上涨，持仓大幅增加。11月10日，焦炭期货主力合约J2401结算价为2634.5元/吨，较11月1日上涨5.84%。11月1日-10日，焦炭全品种日均成交量（单边，下同）3.65万手，较10月下降2.67%；日均持仓5.46万手，较10月增加44.06%。