

2020年11月20日

金信期货研究院

盛文宇

· 从业资格编号 F3074487
· 投资咨询编号 Z0015486

焦炭库存连续增加，仍预期第八轮提涨

内容提要

截至11月20日，根据我的钢铁网数据，本周焦炭总库存729.05万吨，周增加5.01万吨，独立焦企库存转增，钢厂库存连续2周增加，港口连续三周小幅增加。上游焦企库存转增，上中下游库存全部增加，焦炭行业供需紧张格局转向平衡。

本周钢厂高炉开工环比微降，焦炭需求稳定，钢厂采购节奏减慢，库存增幅收窄。供给端，山西、河南地区有环保检查和去产能影响，焦炉开工环比下降，100加样本焦企开工率下降1.43%，焦炭产量下降，焦企库存低位小幅反弹。随着第七轮提涨落地，仍预期第八轮现货提涨，但难度增加，下周关注下游钢材需求变化对钢厂开工的影响。

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



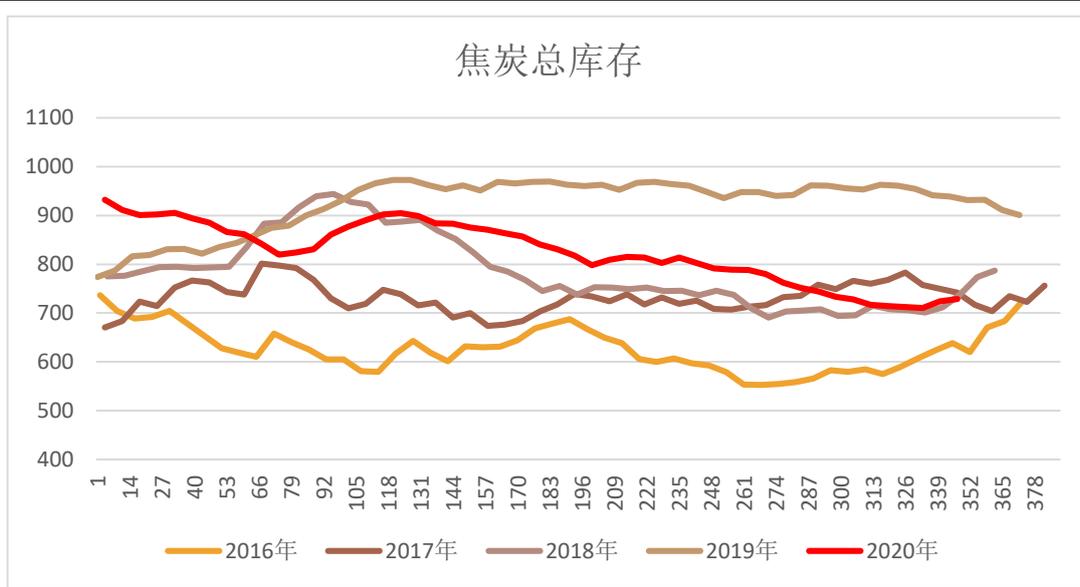
扫码关注获取更多资讯

请务必仔细阅读正文之后的声明

一、焦炭库存数据

1. 焦炭总库存：本周焦炭总库存 729.05 万吨，周增加 5.01 万吨，独立焦企库存转增，钢厂库存连续 2 周增加，港口连续三周小幅增加。

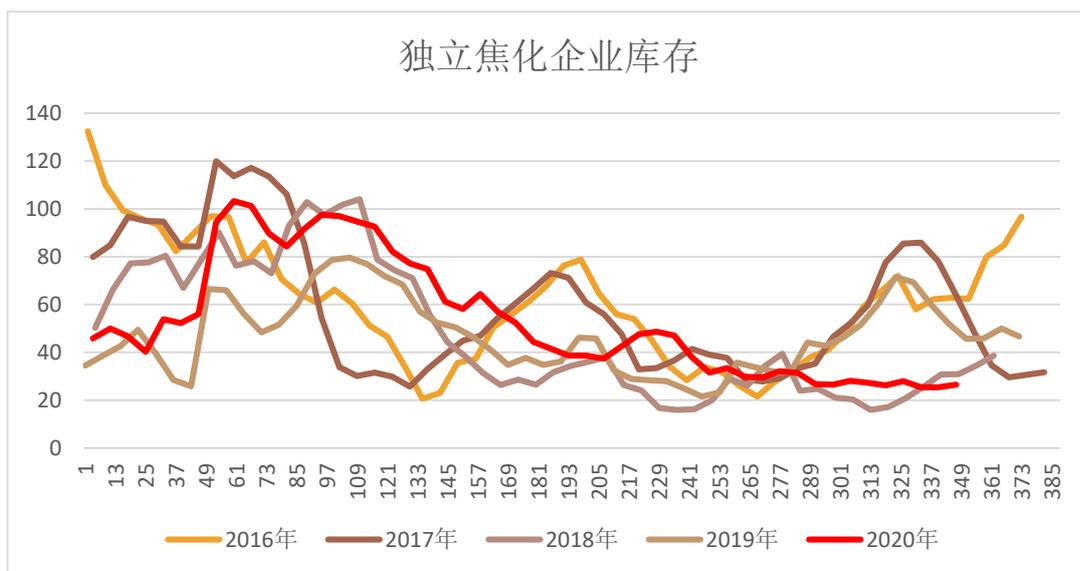
图 1：焦炭总库存



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

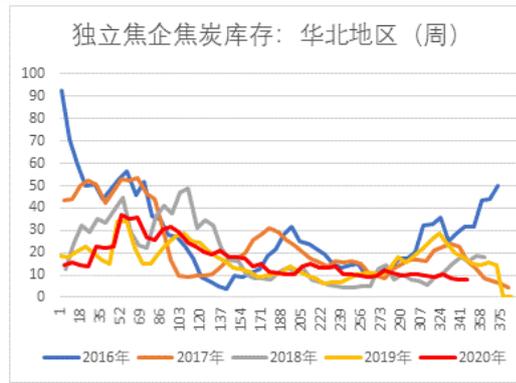
2. 独立焦化企业焦炭库存：本周库存 26.46 万吨，增加 1.08 万吨。分地区看，东北和西南地区库存增幅最大，西北地区库存减少 0.4 万吨，华北地区库存增加 0.02 万吨。

图 2：独立焦化企业焦炭库存



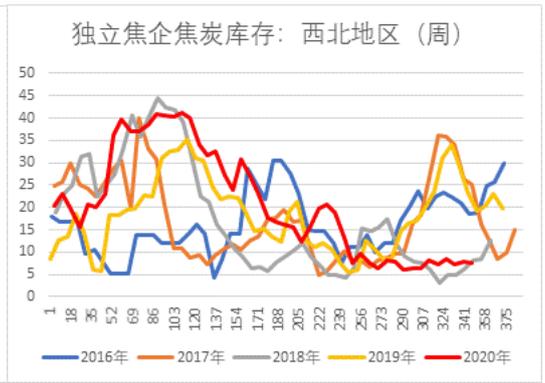
资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

图 3：华北地区独立焦企库存



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

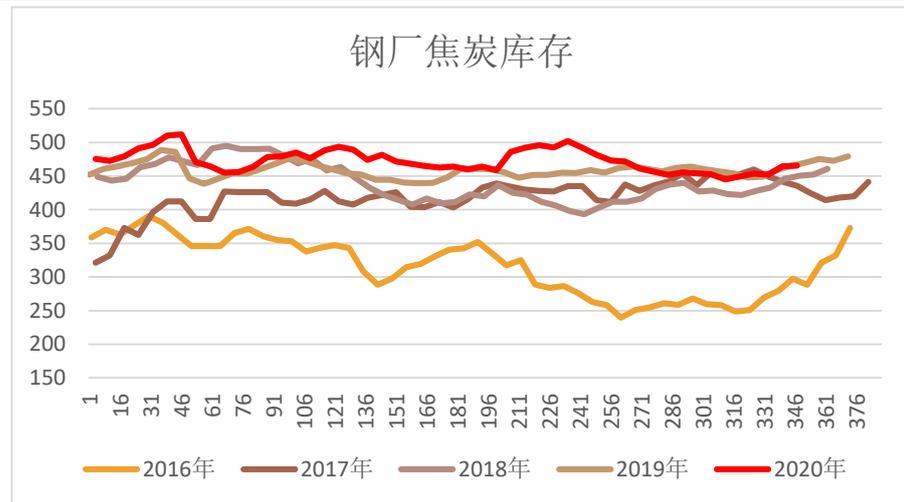
图 4：西北地区独立焦企库存



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

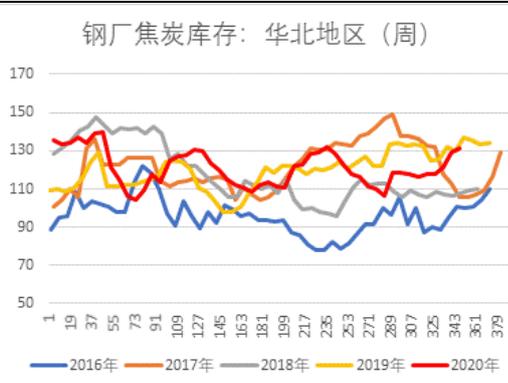
3. 钢厂焦炭库存：本周 465.59 万吨，增加 0.93 万吨，增幅减小。分地区看，华东地区钢厂焦炭库存减少 1.12 万吨，华北地区钢厂焦炭库存增加 2.31。

图 5：钢厂焦炭库存



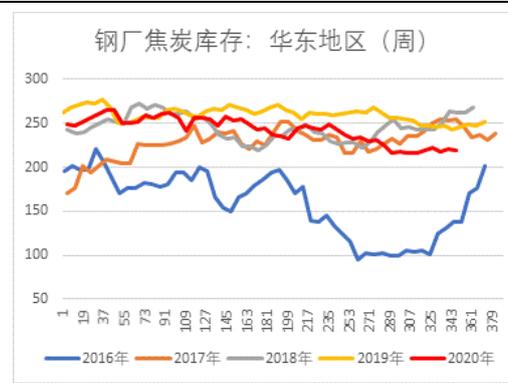
资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

图 6：钢厂焦炭库存：华北地区



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

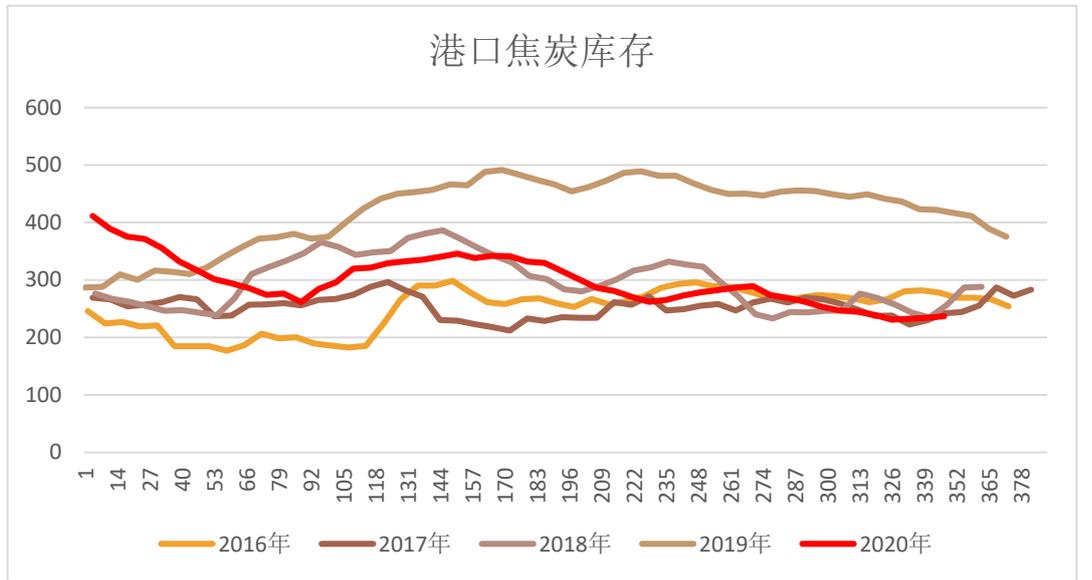
图 7：钢厂焦炭库存：华东地区



资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

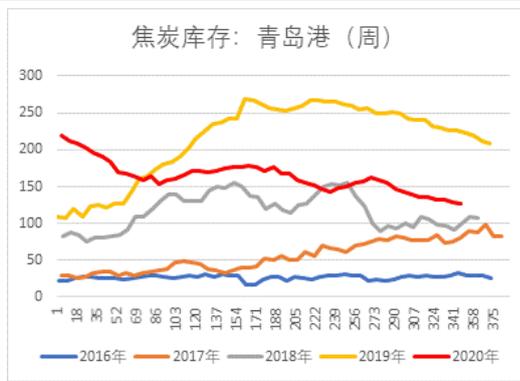
4. 港口焦炭库存：本周 237 万吨，增加 3 万吨，港口连续 3 周小幅增加，分港口看，青岛港下降 1 万吨、日照港增加 2 万吨。

图 8：港口焦炭库存



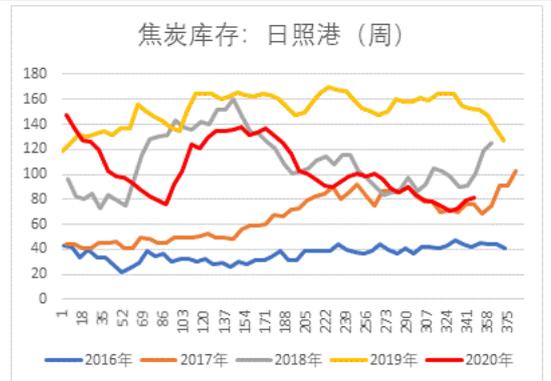
资料来源：我的钢铁网，金信期货研究院

图 9：港口焦炭库存：青岛港



资料来源：我的钢铁，金信期货研究院

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”。