

# 焦化市场信息

中国炼焦行业协会

2024 年第 18 期（总第 22 期）

---

## 本期目录

国内及进口炼焦煤市场评述（9.2-9.13）——中国煤炭资源网

国内焦炭市场评述（9.2-9.13）——中国煤炭资源网

炼焦煤市场评述（9.2-9.13）——我的钢铁网

焦炭市场评述（9.2-9.13）——我的钢铁网

高温煤焦油、粗苯市场评述（9.2-9.13）——百川盈孚

焦煤、焦炭市场评述（9.2-9.13）——大连商品交易所

# 国内及进口炼焦煤市场评述

(中国煤炭资源网)

## (一) 国内及进口炼焦煤市场评述 (2024.9.2~2024.9.6)

### 1、国内炼焦煤供需

本周炼焦煤市场偏稳运行，经上周下游补库后，煤矿库存快速消化，多煤种价格小幅反弹 30-50 元/吨，目前多暂无库存压力。随着近几日钢材及期货盘面下跌，市场信心受挫，下游采购心态谨慎，焦企方面维持刚需补库，中间环节贸易商及洗煤厂观望为主，煤矿涨价后新签单表现一般，竞拍成交降价煤矿增加，焦炭看降预期增强，短期煤价或偏稳震荡。

供应端，本周主产地个别矿点因事故停产，区域内供应稍有回落，其余多数煤矿维持正常生产，汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比减少 3.78 万吨至 905.24 万吨，产能利用率周环比降低 0.37%至 89.63%。

需求端，铁水产量依旧处于低位，下游焦企担心后市风险在上周适当补库后，本周原料采购节奏明显放缓，不过前期订单仍在持续到货中，本周厂内原料库存小幅增加，汾渭统计样本焦企原料煤库存周环比增加 0.38 天至 5.59 天。

库存方面，终端需求仍显不足，双焦市场看涨情绪趋于谨慎，下游焦企在前期补库后本周回归按需采购策略，煤矿涨价后新签订单量稍有回落，不过多数煤矿仍有前期订单尚在执行，产地库存继续消化，汾渭统计本周样本煤矿原煤库存周环比减少 25.91 万吨至 328.97 万吨，精煤库存周环比减少 21.88 万吨至 235.48 万吨。

### 2、分地区情况

山西吕梁地区，吕梁地区焦煤市场偏稳为主，随着本周黑色系盘面再度回落，市场情绪趋于谨慎，下游焦企对前期涨价资源接受度一般，高价资源普遍成交乏力，不过介于区域内煤矿多有预售，且经前期拉运后，多数矿点库存压力明显缓解，煤矿报价主体持稳，线上竞拍也多偏稳震荡为主。9月5日吕梁地区部分低硫焦煤（A10.5 S0.9 V25 G85）竞拍，起拍价 1600 元/吨，数量 0.1 万吨，最终以 1640 元/吨全部成交，上期 8 月 30 日起拍价 1600 元/吨，数量 0.5 万吨，最终以 1620-1650 元/吨全部成交。成材需求依旧疲软，短期煤价或偏稳窄幅调整。

临汾地区，临汾地区部分煤矿因事故影响停产，区域内供应有所减量，多数维持正常开工。本周临汾安泽地区部分低硫主焦煤（S0.5 G80-85）暂稳在现汇价 1680 元/吨，前期下

游采购积极性尚可，煤矿暂无出货压力。8月28日临汾乡宁地区主焦煤及瘦煤价格统一调整，较8月27日成交价格持平，7月下旬以来价格累计跌幅330-440元/吨。其中低硫主焦煤（A10 S0.6 G80）执行现汇价1510元/吨，低硫瘦煤（A10.5 S0.7 G70）现汇价1460元，低硫瘦煤（A10 S0.7 G50）现汇价1220元，低硫瘦煤（A10 S0.45 G45）现汇价1315元，高硫主焦煤（A12 S3.6 G75）现汇价1165元/吨。而部分煤矿低硫瘦焦煤前期签单尚可，周初价格上调40元/吨，涨后低硫瘦焦煤（A10 S0.5 G70）执行承兑含税价1530元/吨，现汇含税价执行1520元/吨。但随着钢坯价格持续下跌，市场情绪趋于谨慎，关注后期钢材价格走势。

太原地区，太原地区炼焦煤市场暂稳运行。周初太原地区部分低硫主焦煤（A10.5 S0.45 V21 G83）竞拍，起拍价1560元/吨，数量0.2万吨，最终以1610-1615元/吨全部成交，较上期8月26日成交上涨53元/吨左右。前期下游焦钢企业补库较为积极，随着钢价再度大幅下跌，下游多保持谨慎观望态度，对原料煤采购需求有所减少，短期炼焦煤市场震荡运行。

晋中地区，晋中地区炼焦煤市场偏稳运行，本周前期竞拍市场成交涨多跌少，价格窄幅波动。其中9月3日晋中地区低硫焦煤（A12 S0.5 V24 G90）竞拍，起拍价1550元/吨，数量0.6万吨，最终以1597-1603元/吨全部成交，上期8月27日起拍价1500元/吨，数量0.6万吨，最终以1542-1559元/吨全部成交。随着近几日黑色系盘面持续大跌，市场情绪进一步转差，且钢材价格再次下跌至年内新低，市场看空预期较强，短期市场或有回落风险。

长治地区，近日长治地区主流大矿配焦煤公路价下调30-70元/吨，其中贫瘦精煤（S0.4 G10-15）下调50-70元/吨至现汇价1090-1140元/吨；瘦精煤（S0.4 G30）下调30元/吨至现汇1290元/吨，新价格自8月31日16时起执行。因前期出货情况好转，长治地区部分地方煤企配焦煤价格小幅上调，其中贫煤（S0.4 G5）铁路价上调30元/吨至现汇1000元/吨，贫瘦精煤（S0.4 G15）铁路价上调30元/吨至1100元/吨。竞拍市场成交延续小幅上涨，9月4日长治地区瘦煤（A8 S0.5 V16 G65）竞拍，起拍价1600元/吨，数量2万吨，最终以1630-1635元/吨全部成交，周环比小幅上涨10元/吨。铁水产量恢复缓慢，需求延续弱势，短期市场震荡偏稳运行。

内蒙古地区，内蒙乌海地区部分煤矿产量偏低，原煤供应较为有限，当地炼焦煤市场偏稳小幅调整。9月3日内蒙古棋盘井某主流煤企竞拍，低硫肥煤（A12S0.8）起拍1370元/吨，成交价1440元/吨，较上期（8月27日）上涨30元/吨；中硫肥煤（A15S1.0）起拍1170元/吨，成交价1250元/吨，较上期（8月27日）上涨30元/吨；高硫肥煤（A12S2.5）起拍1330元/吨，成交价1350元/吨，较上期（8月27日）上涨20元/吨。9月5日内蒙古乌

海地区主流煤企炼焦煤部分煤种上涨 50 元/吨，其中高硫 1/3 焦煤（S2.0 A9）涨后执行 1450 元/吨，中硫 1/3 焦煤（S1.8 A11）涨后执行现汇 1400 元/吨，低硫 1/3 焦煤（S0.8 A12）和中硫主焦煤（S1.8 A11）暂稳在现汇 1450 元/吨和 1590 元/吨。

山东地区，本周山东济宁地区炼焦煤市场暂稳运行，焦企盈利不佳，采购需求依旧疲弱，维持按需补库为主，煤矿出货暂无明显改善，区域内整体焦煤库存维持高位，下游观望情绪增加，短期内煤价支撑较弱，炼焦煤市场偏稳震荡运行。

### 3、进口海运煤

进口海运煤方面，国际市场采购需求持续低迷，澳煤价格加速下跌，目前澳洲准一线焦煤远期最新报价降至 FOB185 美金，较上周高价成交下跌 18 美金左右，该报价折合国内到港含税价约 1650 元/吨，考虑到供应充足且国内市场走弱，海内外终端均有进一步打压澳煤价格意愿。港口现货方面，本周盘面及钢材价格再度大跌，市场情绪逐步转差，港口成交平淡，多品牌报价出现小幅回落，其中北方港口俄罗斯煤低灰 k4 部分现货报价 1380-1420 元/吨左右，周环比下跌 20 元/吨左右；俄罗斯伊娜琳部分报价 1200-1250 元/吨左右，周环比下跌 20-30 元/吨左右。

### 4、进口蒙煤

甘其毛都口岸，近几日受甘其毛都口岸监管区累库严重及大雨影响，口岸通关下滑明显，汾渭统计本周（9.2-9.5）口岸通关 4 天，日均通关 604 车，较上周同期日均通关减少 403 车。本周蒙煤市场偏弱运行，随着期货盘面及钢材价格再度大幅下跌，下游采购积极性下降，口岸蒙煤成交活跃度较低，实际成交相对清淡，部分成交价格有所下移，蒙 5 原煤长协价格在 1150-1170 元/吨左右。

策克口岸，随着钢材及期货再度下跌，市场情绪降温，口岸成交乏力，焦钢持续博弈，短期煤价承压或有回落。策克口岸主流市场马克 A 原煤价格现汇价格在 920-930 元/吨左右，马克西原煤报价在 980 元/吨左右。

满都拉口岸，汾渭统计本周（9.2-9.5）满都拉口岸共通关 4 天，日均通关 167 车，较上周同期日均减少 108 车，因本周蒙古暴雨，口岸通关明显减少，其中 9 月 4 日通车仅 2 车。钢材价格及盘面再度回落后，市场看降情绪再起，下游采购原料情绪低迷，叠加口岸多数贸易商利润倒挂，调价意愿不强，口岸整体偏稳运行。

## （二）国内及进口炼焦煤市场评述（2024.9.9~2024.9.13）

### 1、国内炼焦煤供需

本周炼焦煤市场偏弱运行，随着焦炭第八轮降价落地，部分焦企因亏损开工有所回落，对原料采购也多以刚需采购为主，原料交易市投氛围持续走弱，线上竞拍流拍现象增加，煤矿坑口签单也逐步放缓，部分报价小幅回调，降幅 30 元/吨左右。本周四开始，随着期货盘面上涨，部分区域成交出现好转。

供应端，产地煤矿多维持正常开工，部分煤矿产量小幅提升，整体供应端小幅增量，汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比增加 2.51 万吨至 907.75 万吨，产能利用率周环比上升 0.25%至 89.87%。

需求端，钢材消费未有明好转，市场心态有所分化，观望情绪浓厚，焦企对原料煤多维持刚需采购，消耗厂内库存为主，汾渭统计样本焦企原料煤库存周环比略增 0.05 天至 5.64 天。

库存方面，下游经前期补库后，本周采购节奏明显放缓，焦企亏损扩大，多谨慎按需补库，中间环节观望为主暂停采购，煤矿新签单一般，部分库存再度累积，而部分煤矿仍有前期订单尚在执行，整体库存压力不大，汾渭统计本周样本煤矿原煤库存周环比增加 2.12 万吨至 331.09 万吨，精煤库存周环比增加 3.26 万吨至 238.74 万吨。

## 2、分地区情况

山西吕梁地区，吕梁地区焦煤市场偏稳为主，周初随着焦炭价格提降，市场情绪趋于谨慎，下游焦企对前期涨价资源接受度一般，高价资源普遍成交乏力，价格出现回落，9 月 12 日山西吕梁地区高硫焦煤（A10.5 S3.0 V25 G85）竞拍，起拍价 1350 元/吨，数量 4 万吨，最终以 1350 元/吨成交 3.7 万吨，0.3 万吨流拍；上期（2024 年 9 月 5 日）成交价 1350-1400 元/吨。本周五受焦企提涨影响，成交有所转暖。

临汾地区，本周第八轮降价快速落地，下游采购情绪低迷，市场成交氛围转弱，临汾安泽地区部分低硫主焦煤（S0.5 G80-85）价格下调 30 元/吨至现汇价 1650 元/吨。受市场情绪影响，竞拍成交偏弱，9 月 11 日山西临汾地区低硫焦煤（A11 S1.0 V20 G90）竞拍，起拍价 1470 元/吨，数量 0.2 万吨，最终全部流拍；上期（8 月 28 日）起拍价 1550 元/吨，成交价 1550 元/吨。

太原地区，太原地区炼焦煤市场价格小幅回落。周初太原地区低硫主焦煤（A10.5 S0.45 V21 G83）竞拍，起拍价 1613 元/吨，数量 0.5 万吨，最终以 1613 元/吨成交 0.1 万吨，0.4 万吨流拍；上期（9 月 2 日）成交价 1610-1615 元/吨。

晋中地区，晋中地区炼焦煤市场偏弱运行，本周竞拍活跃度降低，流拍现象较多。其中 9 月 10 日山西晋中市地区华苑煤业华苑焦煤（A9.8 S1.75 V22.96 G92）竞拍，起拍价 1290

元/吨，数量 0.4 万吨，最终全部流拍；上期（8 月 31 日）起拍价 1200 元/吨，数量 0.4 万吨，最终以 1450 元/吨全部成交。焦企第八轮后亏损加大，对原料煤采购积极性一般，影响当地煤矿出货转差。

长治地区，本周长治地区配焦煤市场走弱，当地部分贫瘦煤资源（S0.33 V10.87 G12）竞拍，成交价 1060-1100 元/吨，成交均价下跌 26 元/吨，矿方反映出货走弱，短期价格预计出现回落。本周长治地区骨架煤种价格前低后高，其中低硫瘦主焦（A8 S0.5 V16 G65）9 月 10 日竞拍成交价 1580 元/吨，下跌 30 元/吨，9 月 13 日再次竞拍竞拍，最终以 1615 元/吨全部成交，价格上涨 35 元/吨。

内蒙古地区，内蒙乌海地区部分煤矿产量偏低，原煤供应较为有限，同时由于下游控制库存，需求同样偏弱，价格小幅回落。9 月 11 日内蒙古棋盘井某主流煤企竞拍，低硫肥煤（A12S0.8）起拍 1350 元/吨，成交价 1390 元/吨，下跌 50 元/吨；中硫肥煤（A15S1.0）起拍 1180 元/吨，成交价 1220 元/吨，下跌 30 元/吨；高硫肥煤（A12S2.5）起拍 1300 元/吨，成交价 1340 元/吨，下跌 10 元/吨，以上价格均对比上期（9 月 3 日）。

山东地区，本周山东济宁地区炼焦煤市场暂稳运行，第八轮降价后，焦企盈利不佳，采购需求依旧疲弱，维持按需补库为主，煤矿出货暂无明显改善，区域内整体焦煤库存维持高位，下游观望情绪增加，短期内煤价支撑较弱，炼焦煤市场偏稳震荡运行。

### **3、进口海运煤**

进口海运煤方面，近两日国内部分贸易商刚需接货，澳煤成交小幅反弹，昨日澳洲准一线远期成交价格上涨至 FOB183.16 美金，较周初成交上涨 3.16 美金，折合国内到港含税价约 1632 元/吨，不过介于海外远期现货供应仍较多，国内外终端多谨慎观望为主。周初焦炭八轮落地后市场情绪整体偏弱，部分品牌加快调整节奏，不过随着近两日盘面反弹，市场情绪稍有好转，但下游观望心态仍存，贸易商报价多稳为主，其中北方港口俄罗斯煤低灰 k4 部分现货报价 1280-1320 元/吨左右，周环比下跌 80-100 元/吨左右；俄罗斯伊娜琳部分报价 1220-1250 元/吨左右，周环比基本持平，部分低价小幅上涨 20 元/吨。

### **4、进口蒙煤**

甘其毛都口岸，汾渭统计本周（9.9-9.12）甘其毛都口岸通关 4 天，日均通关 744 车，较上周同期日均增加了 140 车，周初口岸监管区库存稍有回落，但仍处高位。本周蒙煤市场偏弱运行，随着焦炭价格下跌，下游采购积极性下降，口岸蒙煤成交活跃度较低，实际成交相对清淡，部分成交价格有所下移，蒙 5 原煤长协价格在 1130-1150 元/吨左右。

策克口岸，9月以来策克口岸通关下滑，单日通关在500车左右徘徊。焦钢持续博弈，下游观望为主，短期煤价口岸煤价偏弱。策克口岸主流市场马克A原煤价格现汇价格在920元/吨左右，马克西原煤报价在980元/吨左右。

满都拉口岸，汾渭统计本周（9.9-9.12）满都拉口岸共通关4天，日均通关272车，较上周同期日均增加105车，口岸通关逐步恢复。近两日随着黑色系盘面和钢材价格的连续反弹，原料端市场情绪稍有好转，口岸询盘问货现象有所增加，不过部分参与者仍有一定观望心态，口岸报价整体偏稳为主。

# 国内焦炭市场评述

(中国煤炭资源网)

## (一) 国内焦炭市场评述 (2024.9.2~2024.9.6)

**产地指数:** 截至 2024 年 9 月 6 日, 汾渭 CCI 吕梁准一级冶金焦报 1460 元/吨, 周环比持平。**港口指数:** CCI 日照准一级冶金焦报 1700 元/吨, 周环比下降 20 元/吨。

产地数据: 截至 2024 年 9 月 5 日, 随着焦煤价格止跌反弹, 焦企亏损幅度增大, 另外钢材成交持续性较差, 需求暂时无明显改善预期, 故部分焦企开始降负荷生产, 供应小幅下滑, 汾渭监测的样本焦企产能利用率 79.75%, 较上周同期减少 0.78 个百分点。由于焦炭价格接近阶段性底部, 部分投机需求开始进场采购, 有复产计划以及部分低库存的钢厂采购量也有所增加, 焦企出货情况好转, 场内库存下降; 而近期钢材价格震荡下行, 市场情绪再度转差, 贸易商观望情绪增加, 本期汾渭监测的样本焦企库存为 61.83 万吨, 较上周同期减少 7.71 万吨。本期焦炭落实第七轮下跌, 而焦煤部分煤种价格小幅反弹, 焦企入炉煤成本稍有回升, 利润被明显压缩, 亏损企业数量继续增加, 汾渭监测本周样本焦企平均利润周环比减少 21 元/吨到-23 元/吨。

港口数据: 汾渭产销连续跟踪数据显示, 截至 2024 年 9 月 6 日, 山东两港焦炭库存合计为 142 万吨, 本周港口库存环比上涨 7 万吨。

下游数据: 截至 2024 年 9 月 6 日, 钢厂高炉开工率 77.63%, 周环比增加 1.22 个百分点。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 11.04 天, 较上周减少 0.13 天。

从生产方面来说, 部分焦企仍在维持前期生产状态, 而目前焦企多处亏损局面, 生产积极性稍有回落, 部分焦企开始减产检修, 供应小幅回落。

库存方面, 周初, 市场情绪尚可, 部分贸易商及库存偏低钢厂进场拿货, 焦企出货顺畅, 随后由于期货盘面连续下跌, 市场情绪转差, 且焦炭有继续下调预期, 市场观望情绪增加, 焦企出货有所放缓, 整体来看, 焦企库存呈现下跌趋势。

钢厂方面, 随着投机需求分流货源以及供应端减产, 外加个别主流大钢厂基于自身高库存有明显的控量行为, 本周钢厂库存整体回落, 但低库存钢厂及有复产计划钢厂采购有加量行为, 钢厂采购节奏出现分化。

港口方面, 本周港口可售资源较少, 价格相对稳定, 期货盘面经过连续一周下跌, 市场情绪低落, 焦炭八轮提降预期逐渐浓厚, 港口整体询盘不多, 成交相对乏力。



综合来看，本周焦炭价格暂稳运行，近期钢材价格大幅下跌，已至年内最低点，钢厂亏损程度加剧，少数钢厂有复产延期情况，铁水产量恢复不及预期，市场情绪逐渐低迷，市场看降预期再现，投机需求退市观望；供应方面，在亏损状态下，少数焦企有减产检修行为，产量小幅下滑，综合来看，焦炭弱稳运行，后期需关注钢厂复产进度以及利润情况。

## （二）国内焦炭市场评述（2024.9.9~2024.9.13）

**产地指数：**截至2024年9月13日，汾渭CCI吕梁准一级冶金焦报1410元/吨，周环比下降50元/吨。**港口指数：**CCI日照准一级冶金焦报1630元/吨，周环比下降70元/吨。

**产地数据：**截至2024年9月12日，本周钢材价格开始反弹，市场情绪虽有好转，但随着焦炭完成第八轮提降，焦企亏损面进一步扩大，部分焦企限产幅度增加，汾渭监测的样本焦企产能利用率78.46%，较上周同期减少1.29个百分点。本周焦炭价格继续下跌，投机需求多场外观望，而目前铁水产量有所修复，钢厂原料多保持正常采购，焦企出货相对顺畅，本周焦企库存整体有所下滑，本期汾渭监测的样本焦企库存为55.74万吨，较上周同期减少6.09万吨。焦炭完成第八轮提降，焦煤价格反弹后再度回落，入炉煤成本整体小幅变动，焦企利润被压缩，亏损幅度明显扩大，目前焦企基本处于亏损状态，汾渭监测本周样本焦企平均利润周环比减少35元/吨到-58元/吨。

**港口数据：**据汾渭产运销连续跟踪数据显示，截至2024年9月13日，山东两港焦炭库存合计为141万吨，本周港口库存环比下降1万吨。

**下游数据：**截至2024年9月13日，钢厂高炉开工率77.63%，周环比持平。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10.81天，较上周减少0.22天。

从生产方面来说，本周焦炭八轮提降落地，焦企基本处于亏损状态，亏损情况再次加剧，企业生产压力增大，部分焦企增大限产幅度，供应有所回落。

库存方面，本周钢材价格连续上涨，钢厂亏损幅度收窄，推进钢厂复工复产进度，铁水产量小幅回升，钢厂多保持正常采购，另外在钢价好转的支撑下，临近周末焦炭市场开始首轮提涨，部分贸易商也开始进场采购，焦企出货顺畅，库存有所降低。

钢厂方面，周初开始期货盘面再度反弹，市场情绪开始好转，钢材价格有所回升，而周初市场走向并不明朗，钢厂多保持按需采购，钢厂库存有所回落；临近周末，随着盘面持续向好，钢材需求改善，市场情绪继续好转，主流焦企开始提涨，部分低库存钢厂开始提量。

港口方面，本周期货盘面先抑后扬，港口价格跟随变动；焦炭价格经历连续提降，目前

港口市场仍以观望为主，买卖意愿不强，成交较为冷清。

综合来看，本周焦炭市场变动较快，周初焦炭完成八轮提降，贸易商多场外观望，随着期货盘面及钢材价格不断走强，市场情绪开始回暖，临近周末主流焦企开启提涨，同时部分贸易商开始进场采购，部分钢厂采购节奏也有所加快；而目前焦企多在亏损阶段，供应持续收紧，整体来看，焦炭供需基本面有所改善，焦企虽开启首轮提涨，但钢厂抵制情绪较强，钢焦仍需博弈，后期需关注钢材成交及钢焦利润情况。

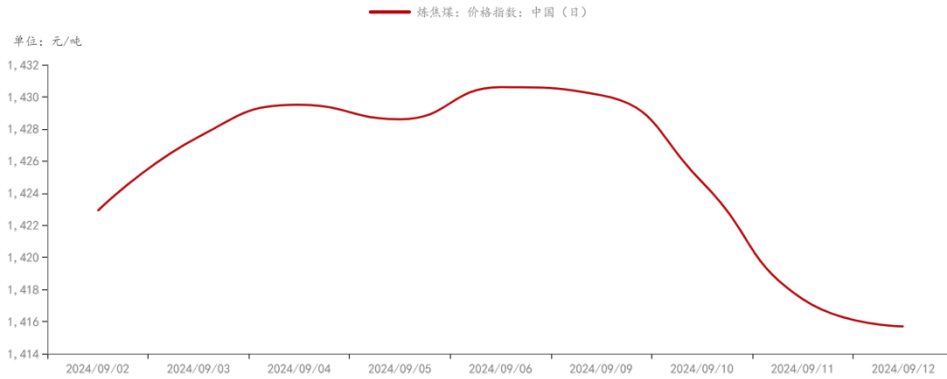
# 炼焦煤市场评述（2024.9.2-9.13）

（我的钢铁网）

九月前半月国内炼焦煤市场震荡偏弱。国内炼焦煤价格先涨后跌，截至9月13日焦企开始首轮提涨50-55元/吨，市场情绪再次转暖，煤价重新开始抬头。

## 一、价格情况

Mysteel：国产炼焦煤价格指数



数据来源：钢联数据

近二周，MyCpic 炼焦煤价格指数直线先涨后跌。低硫主焦煤价格指数由1636.5元/吨涨至1640.4元/吨后跌至1607.2元/吨；气煤价格指数由1191.4元/吨涨至1202.1元/吨后跌至1196.6元/吨。

## 一、供应方面：

表一：523家炼焦煤矿山样本调查统计

指标名称	本期值	上期值	周环比
核定产能利用率	89.9%	90.4%	-0.5%
原煤日产 (万吨)	202.6	203.6	-1.0
原煤库存 (万吨)	408.9	401.9	+7.0
精煤日产 (万吨)	78.8	79.0	-0.2
精煤库存 (万吨)	278.4	274.0	+4.4

本周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为89.9%，环比减0.5%。原煤日均产量202.6万吨，环比减1.0万吨，原煤库存408.9万吨，环比增7.0万吨，精煤日均产量78.8万吨，环比减0.2万吨，精煤库存278.4万吨，环比增4.4万吨。

## 二、需求方面

产能利用率 (%)	9月13日	9月6日	8月30日
独立焦企	69.18%	69.48%	69.62%
钢厂焦化	86.15%	85.6%	86.71%

9月开始铁水产量开始小幅上升，带动焦企开工率回升。但由于高炉复产进度不及预期，煤焦市场情绪降温，煤价掉头向下。但由于本周成材消费明显回暖，钢厂盈利改善，焦企提涨意愿强烈，炼焦煤开始探涨。

## 三、库存方面

库存(吨)	9月13日	9月6日	8月30日
247家钢铁企业	718.35	718.3	734.46
全样本独立焦企	695.08	698.76	698.75

本周 Mysteel 统计全国 16 个港口进口焦煤库存为 841.36 减 8.53；其中华北 3 港焦煤库存为 327.56 增 9.07，东北 2 港 57.40 减 3.00，华东 9 港 293.40 减 1.60，华南 2 港 163.00 减 13.00。

13日国内市场炼焦煤平稳运行。随着主流焦化集中对焦炭价格进行首轮提涨，涨幅 50/55 元/吨，市场情绪受到提振，炼焦煤价格止跌，且有部分线上竞拍煤种还有小幅上涨表现，坑口煤价也基本持稳。需求方面，部分下游企业已开启原燃料提前补库计划，针对之前跌价资源，询货增多。不过考虑下游利润都在亏损阶段，对高价煤的接受度依旧有限，另外高炉复产缓慢，本周铁水日均产量本 223.38 万吨，环比增加 0.77 万吨，需求小幅回升，采购仍多维持刚需限采。整体上看，今日国内市场炼焦煤大体平稳，部分煤价小幅上涨。

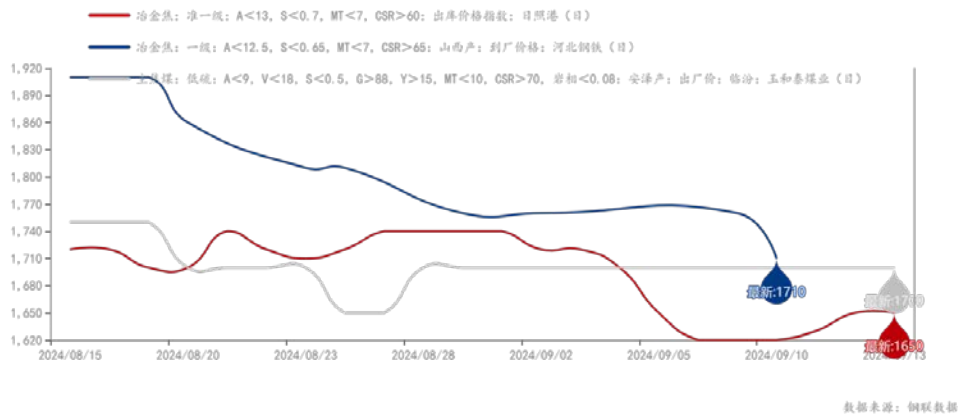
# 焦炭市场评述（2024.9.2-9.13）

（我的钢铁网）

2024.9.2 到 2024.9.13 期间焦炭市场偏弱运行。在 9 月上旬的两周内，焦炭价格再次迎来一轮降价，于 10 日执行第八轮降价，焦炭累计总降幅达到 400-440 元/吨，而根据市场上下游实际利润情况以及情绪来看，焦炭降价八轮后市场焦炭价格底部已经凸显，叠加 13 日焦化厂开启首轮，后续焦炭价格预计短期内偏强运行。

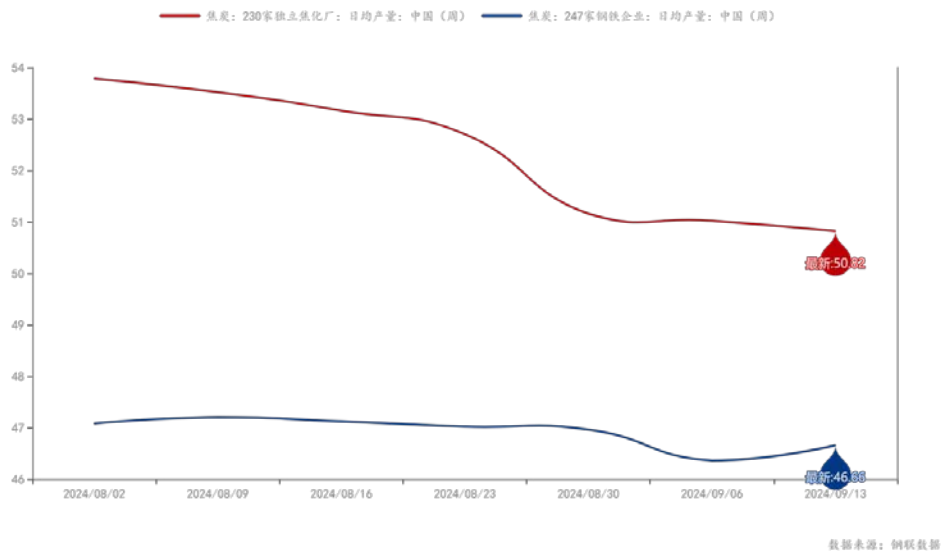
从基本面来看，随着九月逐渐临近，前期检修的钢厂已陆续复产，钢厂存在一定程度的补库现象，受限于利润问题，多数仍是按需采购为主。同时焦煤价格近期涨跌互现，叠加焦炭连续八轮降价，造成一定程度上焦企利润额度亏损，目前多数焦化厂处于亏损状态，部分焦企在亏损状态下有增加减产预期。综上所述，步入九月后钢厂开始复产，钢厂高炉开工率有所增加，若终端成交能保持现状或有所上调，焦炭仍有 1-2 轮的上涨预期，焦炭价格在下两周预计偏强运行。

## 一、价格情况



近两周下游需求有所好转，上半月以来焦煤涨跌互现，且线上竞拍呈现持续性频繁性流拍，原料端炼焦煤的率先让利，对焦炭价格的成本支撑走弱，焦炭价格的下跌也显得较为合理。尽管焦炭价格一路弱势运行，但成本端的让利率先开启，焦企在焦炭价格下跌中，尚能维持一定微利，也让钢厂的提降得以迅速落地。但随着这两日焦炭涨价情绪浓烈，焦煤也开启上涨趋势，近日竞拍流拍率大幅下降，随着煤价的降价趋势已在进入本周焦炭第八轮降价之后得以遏制，部分煤种已企稳反弹，焦企成本端压力增加。港口内贸市场情绪有所好转，但市场成交较少，市场资源报盘价格暂稳；外贸需求表现较弱，整体报价持稳。而同样，目前下游钢厂在复产阶段，需求缓慢上升。加上目前钢材价格持稳反弹，对原料价格的下降需求减弱，且焦炭已开启首轮提涨，若钢材价格能够保持目前的偏好表现若钢材价格能够保持目前的偏好表现，预计下周焦炭价格偏强运行。

## 二、供应方面

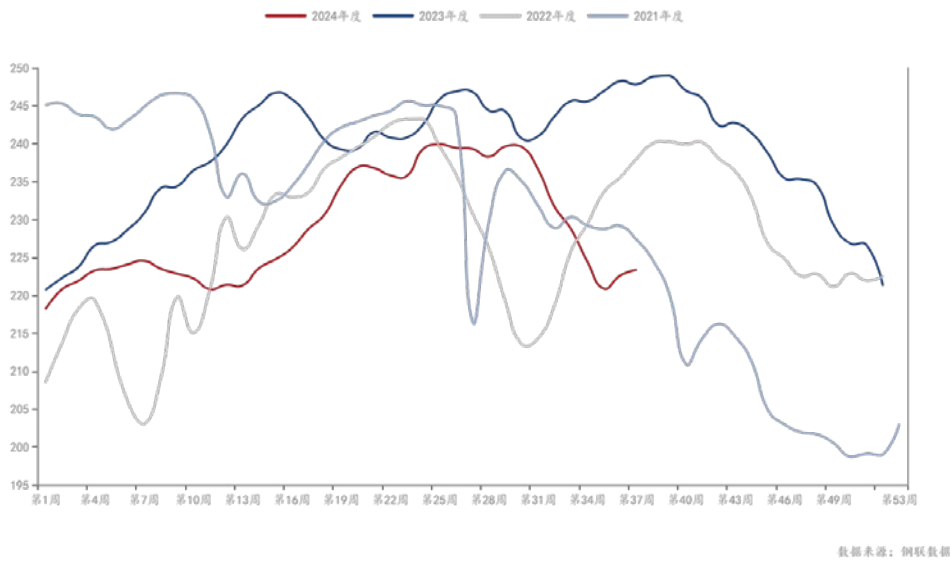


本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 69.18% 减 0.30%；焦炭日均产量 63.31 减 0.12 ，焦炭库存 78.68 减 2.14 ，炼焦煤总库存 847.03 减 7.11 ，焦煤可用天数 10.1 天 减 0.06 天。

本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 69.05% 减 0.48%；焦炭日均产量 50.82 减 0.2 ，焦炭库存 43.48 减 3.49 ，炼焦煤总库存 695.08 减 3.68 ，焦煤可用天数 10.3 天 减 0.02 天。

九月上旬焦炭供应整体呈现下滑趋势，且在独立焦企方面下滑明显。其中下滑的原因主要源于连续八轮焦炭降价的全面落地，多数焦企目前处于亏损状态，在亏损不断增加的情况下，少数焦企已开始有主动减产来降低后期亏损的行为。焦炭价格持续降价与焦煤价格企稳的因素共同影响下焦企利润亏损加剧，减产幅度增大。而限产情况的加剧行为，导致供应量受限，随着 13 日焦炭开启首轮涨价，叠加马上过节，预计后期焦炭产量将有小幅上调。

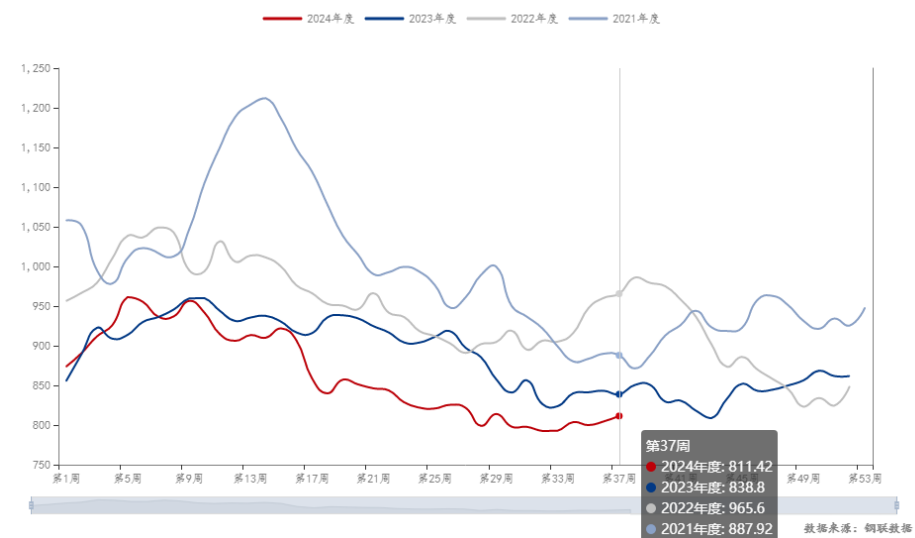
### 三、需求方面



Mysteel11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2297元/吨，平均钢坯含税成本3055元/吨，周环比下调46元/吨。Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.63%，环比上周增加1.22%，同比去年减少6.76%；高炉炼铁产能利用率83.6%，环比增加0.64%，同比减少9.16%；钢厂盈利率4.33%，环比增加0.43%，同比减少40.69%；日均铁水产量222.61万吨，环比增加1.72万吨，同比减少25.63万吨。

近期数据来看，钢厂开工率有所增加，在8月执行检修计划的部分钢厂也逐步复产，对焦炭的采购需求有所增加，铁水产量也有所上升，钢厂目前出货压力减少，随着焦炭连续八轮降价的落地，且近日钢价上调，目前钢厂盈利有所好转，亏损进一步减少，但后期钢厂复产速度或下降，在近期焦企开启首轮提涨后，焦钢或将处于博弈状态。

#### 四、库存方面



截止至 8 月 30 日，Mysteel 调研焦炭总库存（247 钢厂+全样本独立焦企+4 大港口）为 811.42 万吨，年同比减少 27.38 万吨。从库存结构来看，全样本独立焦企焦炭库存 78.68 万吨，周环比减少 2.14 万吨；247 家钢厂库存 543.58 万吨，周环比增 1.01 万吨。

近期数据来看，供应端焦炭库存持续累积，9 月随着需求好转，钢厂开工率有所增加，铁水产量增加，采购需求小幅上调，钢厂内焦炭库存有小幅增加；且随着焦炭八轮的全面落地，部分贸易商看到低点，开始进场采购，焦化厂内焦炭库存小幅减少，随着焦炭开启首轮提涨，钢材价格若能够保持目前的偏好表现，焦炭首轮有望落地，基于对后市还有 1-2 轮的涨价预期，短期内焦企出货压力将会降低，场内库存逐渐分流至贸易商与钢厂。

综上所述：随着焦炭连续八轮降价的全面落地，焦企亏损再度增加，部分焦企开始增加限产，且仍有继续增加减产预期，从目前供需来看，在终端需求有所好转，且钢厂利润有所修复情况下，主流焦企开启首轮提涨。整体来看，若钢价能够保持目前的偏好表现，焦炭首轮涨价有望于中秋节后全面落地，后续走势仍需关注钢厂短期库存与焦化利润响。



## 高温煤焦油市场评述（2024. 9. 2-9. 13）

（百川盈孚 联系人：18710873936）

近两周高温煤焦油市场价格上调后持稳运行，截至 9 月 13 日，中国煤焦油现货价格（CCTX）为 4058 元/吨，主产区主流（山西、河北、山东）区间目前参考 4150-4255 元/吨左右。

日期	高温煤焦油	煤沥青	工业萘	蒽油	炭黑
9月2日	3989	4326	5855	4402	8335
9月13日	4058	4389	5742	4304	8685
涨跌	69	63	-113	-98	350

影响因素如下：

场内利好因素有：（1）焦炭多轮提降，焦企运行情况不佳，多有限产，焦企煤焦油多无库存压力，存挺价心态，煤焦油供应面支撑增强。（2）下游整体开工大稳小调，存基本理论刚需，叠加节前存一定备货需求，对煤焦油底部价格存一定支撑。（3）若原料煤焦油价格下跌，则影响深加工及炭黑产品出货，因此部分下游企业存稳价心态。场内利好影响仍存。

场内利空因素有：近期煤焦油深加工产品出货情况不佳，持续上涨动力不足，行业亏损运行，对于高价原料存一定抵触心态。

目前焦化开工偏低，而下游深加工及炭黑行业部分企业有复产预期，加之下游部分企业出于产品出货方面的考虑，对原料煤焦油有稳价心态，但深加工行业延续亏损，对于高价原料承接能力有限，存一定抵触心理，综合来看利好利空因素均存，预计短期煤焦油市场行情偏稳，波动有限。

## 粗苯市场评述（2024. 9. 2-9. 13）

（百川盈孚 联系人：18710873936）

近两周粗苯市场小涨后大幅回落，截至 9 月 13 日，中国粗苯市场均价(BICBI)为 6655 元/吨，主产区（山西、河北、山东）主流参考 6800-6950 元/吨。

日期	粗苯	加氢苯	纯苯	原油	苯乙烯
9月2日	7153	8554	8613	70.34	9543
9月13日	6655	8243	8328	68.97	9198
涨跌	-498	-311	-285	-1.37	-345

主要影响因素如下：

第一周，粗苯供应减量，而下游需求尚可，部分企业亦存重启预期，供需面存有利好。且前期中石化纯苯价格调涨，带动粗苯市场以涨势为主。

第二周，由于原油、苯乙烯盘面大跌，影响纯苯市场承压下调，消息面利空影响较大。且下游亏损严重，打压粗苯价格，对高价原料存明显抵触情绪，因此粗苯价格大幅回落。

但即将迎来十一假期，下游企业存有备货需求；叠加随着粗苯-加氢苯价差扩大，苯加氢企业亏损状态稍有缓解，对粗苯价格打压情绪减弱。因此预计短期内粗苯市场存回暖预期。

## 焦煤、焦炭市场评述（2024.9.2-9.13）

（大连商品交易所）

8月30日以来，焦煤期货价格下跌，成交下降，持仓量上升。9月13日主力合约JM2501结算价1278.5元/吨，较8月30日下跌7.22%。8月30日-9月13日，焦煤全品种日均成交量14万手（单边），环比下跌7.41%，日均持仓量20.64万手，环比上涨5.85%。

8月30日以来，焦炭价格震荡下跌，成交持仓量下降。9月13日主力合约J2501结算价1866元/吨，较8月30日下跌8.04%。8月30日以来，焦炭全品种日均成交量2.54万手，环比下降8.6%；日均持仓量3.29万手，环比下降3.5%。