



一、行情回顾

8

240.98

9

248.85

9

JM2401

1542 /

1939 /

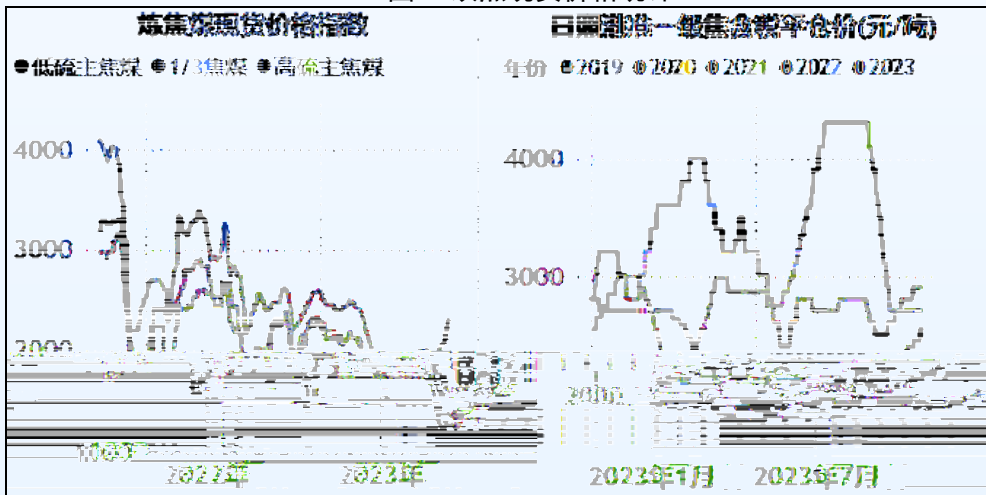
25.75%

J2401

13.89%

9

图1 双焦现货价格统计



资料来源：上海中期，钢联数据

9

19.14%

2294.3 /

2140 /

2240 /

4.67%

王舟懿
Z0000394
F0211322

李吉龙
Z0014831
F3038265



请扫描关注我们的微信。

0.37

225.77

9.52

88.95

1.02

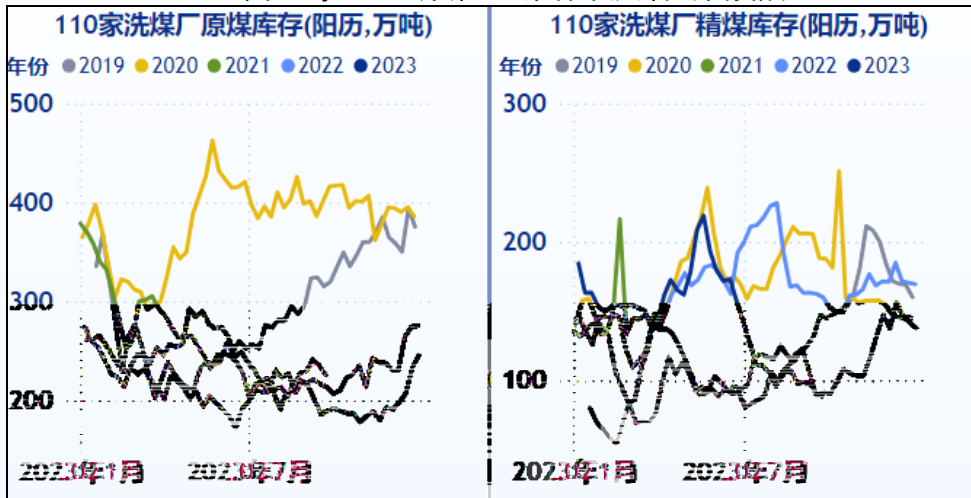
2

3

74% 76%

9

图 3 Mysteel 调研 110 家样本洗煤厂库存情况



资料来源：上海中期，钢联数据

8

9

9

8 9

2023 8

957.31

34.2% 2023 1 8

6232

2022

61.5%

4

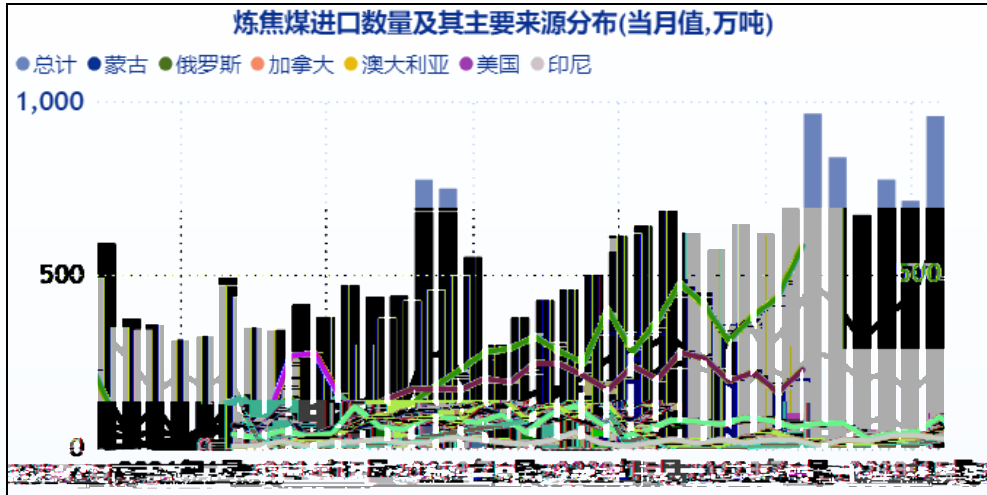
8

583.17

226.10

84.54%

图 4 炼焦煤进口数据统计



资料来源：上海中期，钢联数据

9

2023

10

1

2024

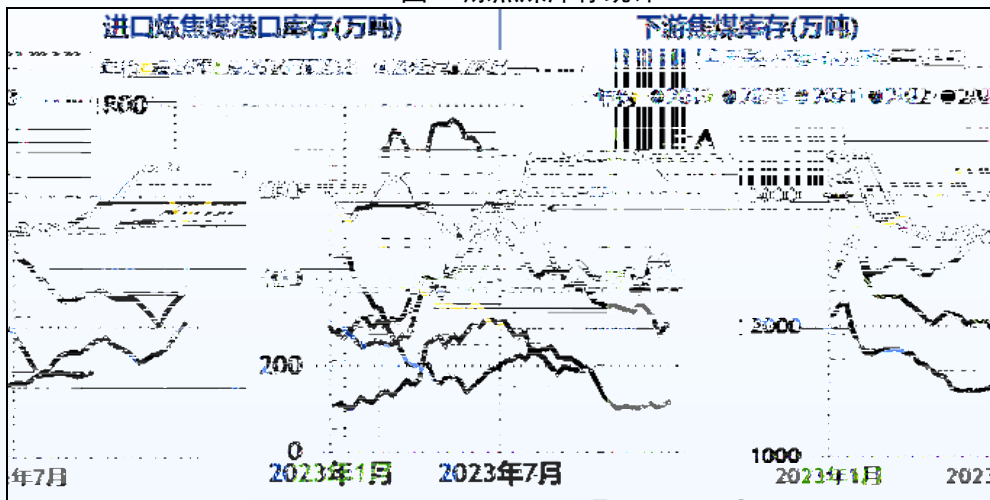
4%-7%

9 13

9 20

| | | | | | | | | |
|--------|---|--------|-----|--------|---|---|--------|-------|
| 1 | | | 100 | 110 | / | | | |
| | | | | | | 9 | 22 | |
| 933.67 | | 892.01 | | 4.67% | | | 9.5 | 9.96 |
| 2 | | 9 | | 42.86% | | | | |
| | 9 | 22 | 247 | | | | 712.03 | 4.59% |

图 5 炼焦煤库存统计



资料来源：上海中期，钢联数据

三、焦炭基本面

| | | | | | | | |
|---|--|--------|-------|--|---|---------|--------|
| 8 | | | | | | Mysteel | 8 |
| | | 74.26% | 77.6% | | | | |
| | | | | | 8 | | 4157.9 |

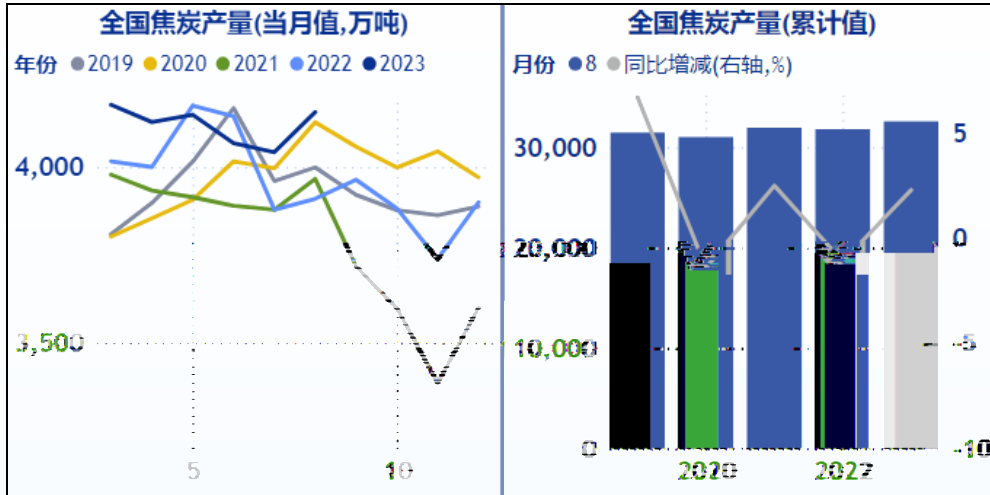
1 8

3.26

2.3%

6

图6 焦炭产量统计



9

400 /

9

100 110 /

Mysteel

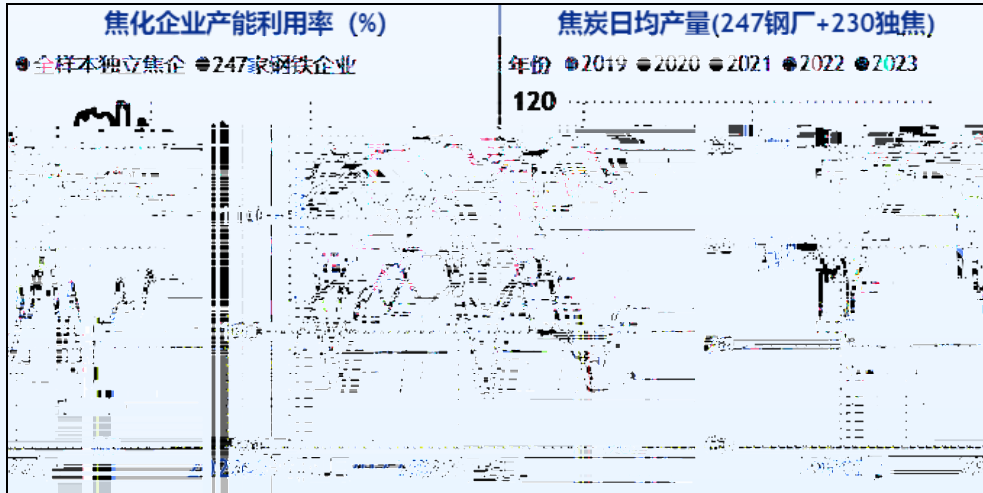
76.75%

8

0.85%

70.48

图7 焦企产能利用率与日均产量



9

9

4100

10

6 -5.58

7

-55.02

8

6

8

7

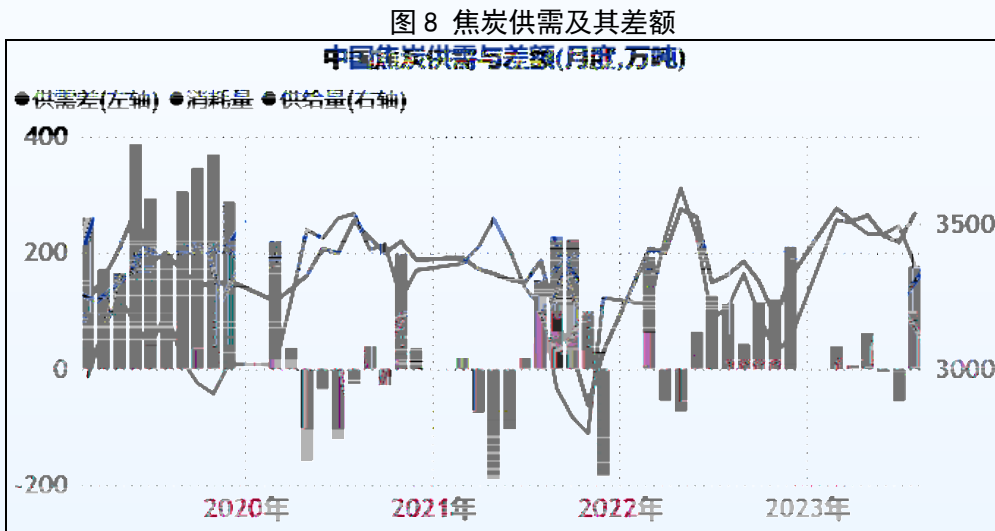
114.6

8

3534.22

3358.04

176.18



资料来源：上海中期，钢联数据

8

8 18

+ +247

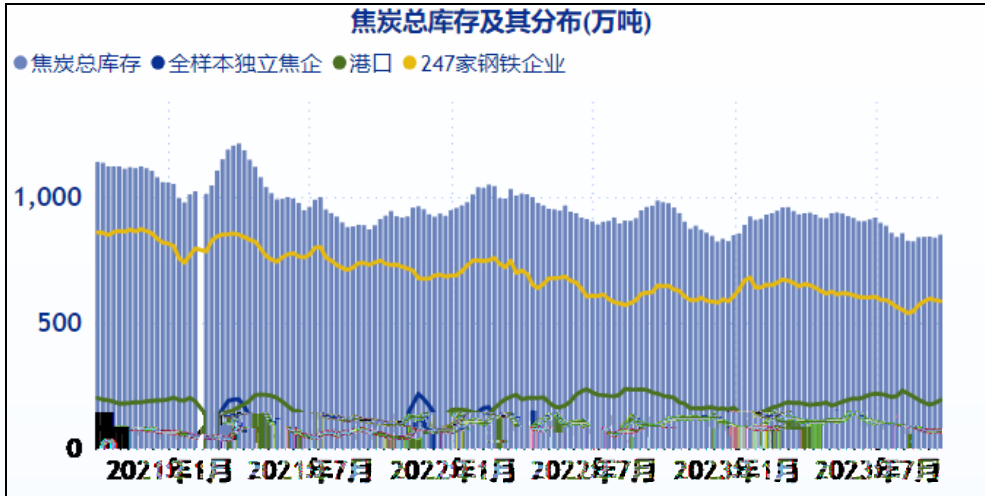
823.79

9 22

850.33

9

图9 焦炭总库存及其分布



资料来源：上海中期，钢联数据

9

9

9

22

248.85

图10 高炉生产情况与铁水日均产量



资料来源：上海中期，钢联数据

1

2 9

2023-2024

2023 10 1 2024 3

31 PM2.5

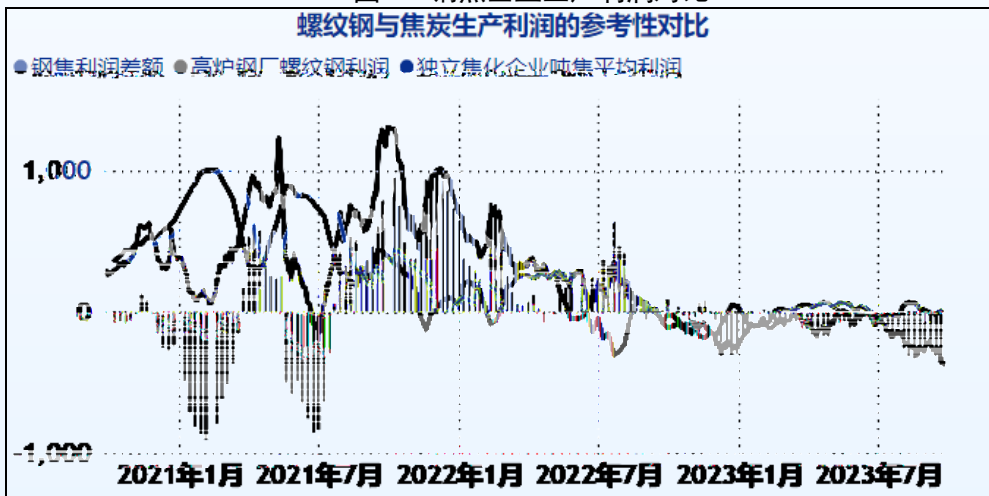
8

9

22 247 42.86% 9 369.85
282.4 367.77
8 9 8 /

图 11 钢焦企业生产利润对比

螺纹钢与焦炭生产利润的参考性对比



资料来源：上海中期，钢联数据

-368.23 /

1 2

四、总结与操作建议

9

8 9

10

10

1

2

3