

焦炭市场供需矛盾较大

目前，钢铁产量连续下降，钢厂打压焦化企业出厂价格，导致市场价格下跌。但由于焦企供应偏紧局面未改善，市场多空矛盾较大。前期，焦炭价格在快速下跌后出现修复，由于短期内市场矛盾无法化解，预计焦炭价格延续区间震荡走势概率较大。

焦炭 1905 合约日线图



1、焦炭需求量由强转弱

随着钢材需求淡季到来，北方刚性需求减少，钢材价格大幅下跌，钢厂利润下滑，截止12月7日盈利钢厂数量占比71.78%，环比下降1.23个百分点；钢厂生产积极性下降，加之唐山地区取暖季限产影响，钢铁产量有所下降，当期全国重点企业高炉开工率66%，环比下降0.83个百分点，已连续三周下滑，焦炭需求量由强转弱。

2、供应量延续低位运行

前期，钢厂焦炭需求旺盛，焦企存在可观的销售利润，生产积极性较高，截止12月7日，大于200万吨以上的独立焦化企业生产率79.13%，环比增长3.3个百分点，焦炭产量上升明显；但由于钢价下跌，利润收缩，钢厂主动打压焦企出厂价格，导致焦化企业销售受阻，

库存量上升至 30.8 万吨，环比增长 20.3%，但库存仍处于低位区间波动；同时，主要港口贸易情况相对稳定，库存量合计为 143.6 万吨，环比下降 1.64%，港口贸易量出货尚可，库存量偏低。总的来看，目前焦炭供应量总体仍偏低。

总之，焦炭需求面逐渐转弱，但供应面支撑仍存在，从供需角度判断市场矛盾较大，加上钢厂对焦企打压造成市场价格波动剧烈，短期价格呈区间震荡走势。近期发改委对唐山地区错峰限产做出新的指示，要求钢厂闷炉和检修产量不在记入限产范围内，此消息或将导致钢厂部分高炉完全停产，短期无法恢复，将对焦炭以及其它原料市场利空，预计后期焦炭需求仍以偏弱看待。