

焦煤:

【品种观点】

短期焦煤震荡偏弱运行。

【操作建议】

建议观望

【利多因素】

贸易商及下游焦企开始适当采购，产地部分煤矿新增订单陆续增多，煤矿出货情况有所好转，炼焦煤价格整体平稳运行；

前期原料煤价格调整带动，部分焦企对性价比较高的煤种采购需求有所增加，焦企开工率整体变化不大，焦企部分煤种后续仍有补库预期；

下游钢厂保持正常生产，且在焦炭三轮提降后，部分钢厂对焦炭仍有刚性采购需求，采购需求好转；

甘其毛都口岸通关车数继续稳步提升，昨日通关车辆达到 400 车以上，下游需求有所提升，市场情绪略有好转，需进一步观察蒙煤通关情况；

国际海运市场炼焦煤价格再度小幅上涨，俄乌战争仍使国际市场面临很大不确定性。

【利空因素】

主产地个别煤矿受前期调价节奏缓慢影响，近期仍有下调预期，少数洗煤厂表示下游市场以观望为主，多依据订单量进行洗选，销售整体一般；

随着焦企盈利空间收缩，个别焦企有被动减产情况，多数焦企对原料煤仍以观望为主；下游钢厂利润低位运行，叠加钢厂焦炭库存尚可，钢厂对焦炭需求较低，多按需采购；

钢厂利润持续偏低，钢材去库速度较慢，部分钢材情况不好对煤、焦市场情绪有一定负面影响，部分钢厂对焦炭降价预期仍在；

甘其毛都口岸通关车辆已恢复至前期高位水平，策克口岸暂定于 5 月 25 日恢复通关，前期采取集装箱车辆运输，试运行车数 30-50 辆/日，后期计划集装箱入境运输车辆增加至 100-120 辆/日，蒙煤进口量有望增长。

【风险因素】

蒙煤通关情况 煤炭相关政策 钢厂开工率情况 部分区域疫情情况

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：白雪梅

期货从业资格证：F0207597 投资咨询证：Z0012834

电话：0351-7728018