

「2022.12.2」

焦炭市场周报

二轮提涨落地缓慢 焦企亏损扩大限产

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 本周焦炭市场偏强运行。焦煤主产地疫情反复，焦煤供应收紧，煤价回升，焦企成本线上移，到货困难。焦企亏损扩大，叠加区域性环保性限产和疫情影响，部分焦企开始主动停减产，且有进一步限产意愿，焦炭供应将进一步缩减。现货方面，周五焦炭二轮提涨落地，预计下周焦企利润将有好转，开工或将持稳。下游方面，近期宏观暖风频吹，钢材持续强预期弱现实格局，焦炭二轮提涨范围扩大，钢厂采购受道路管控影响到货不畅，厂内库存较低，叠加冬储预期，短期进行刚需补库。由于终端需求面持续疲软，市场对冬储不确定性加强，近期盘面波动较大主要是因为基本面和市场情绪博弈，短期仍有上升空间。
- ◆ 技术上，J2301合约宽幅震荡，日级别K线下穿五日均线。操作上，建议区间交易，参考2750-2900。

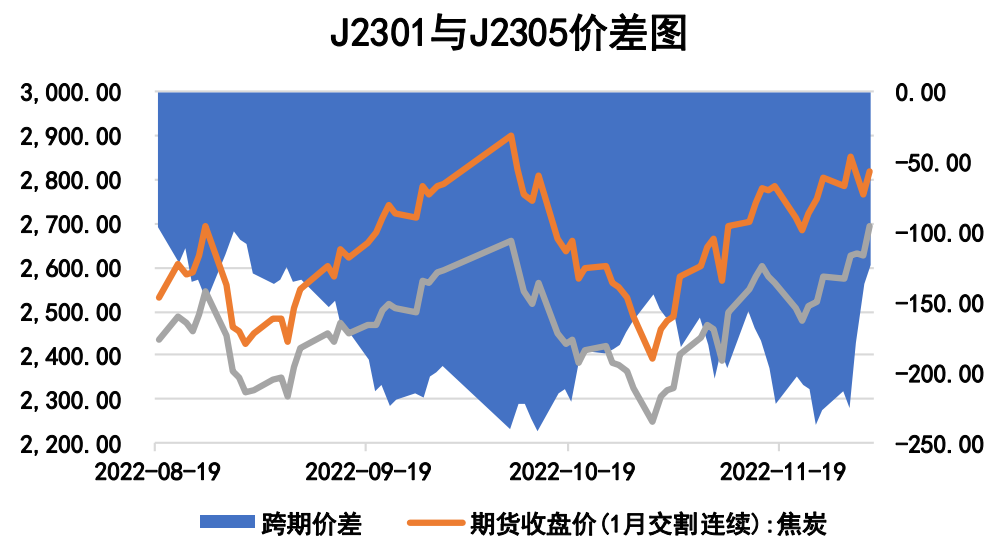
本周焦炭期价上涨、跨期价差上涨

图1、焦炭主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦炭跨期价差走势图

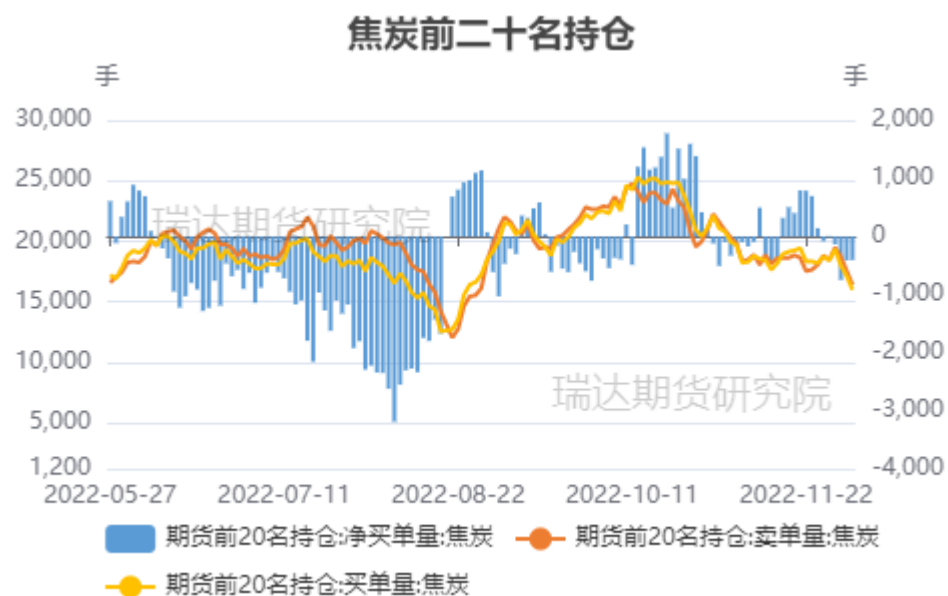


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，焦炭期货主力合约收盘价2819元/吨，较前一周涨13元/吨。
- 截至12月2日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-123元/吨，较前一周涨104元/吨。

本周焦炭净空增多、仓单较上周持平

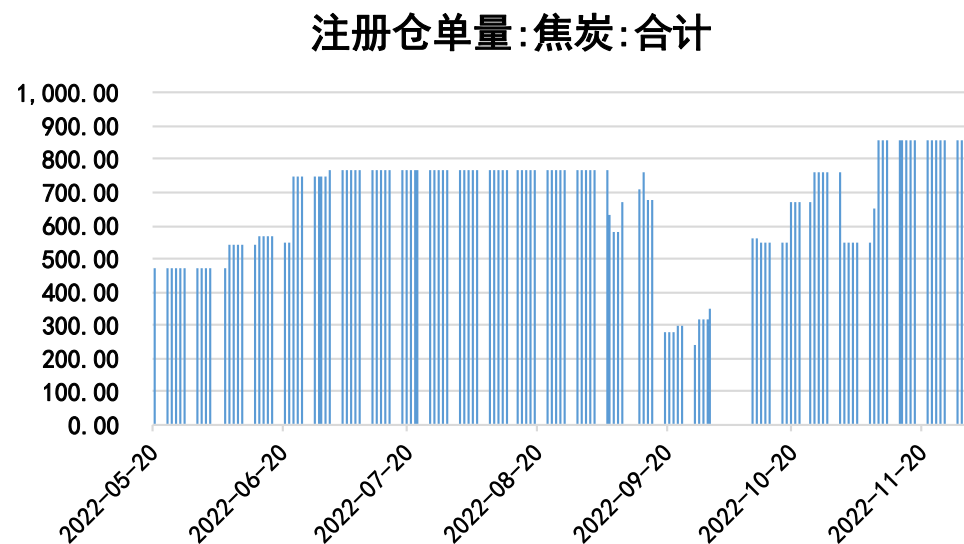
图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净空增多。
- 本周焦炭的仓单860手，与上周持平。

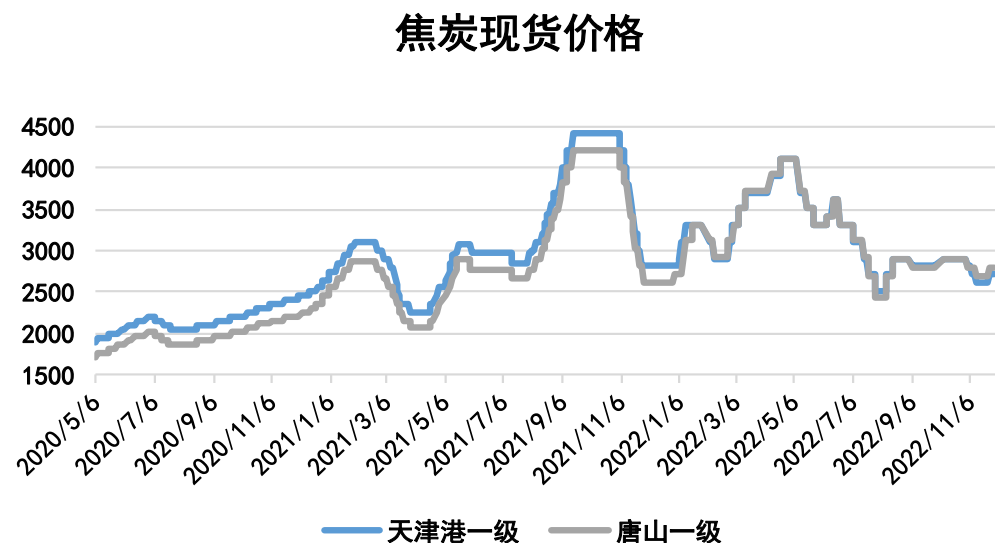
图4、焦炭仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

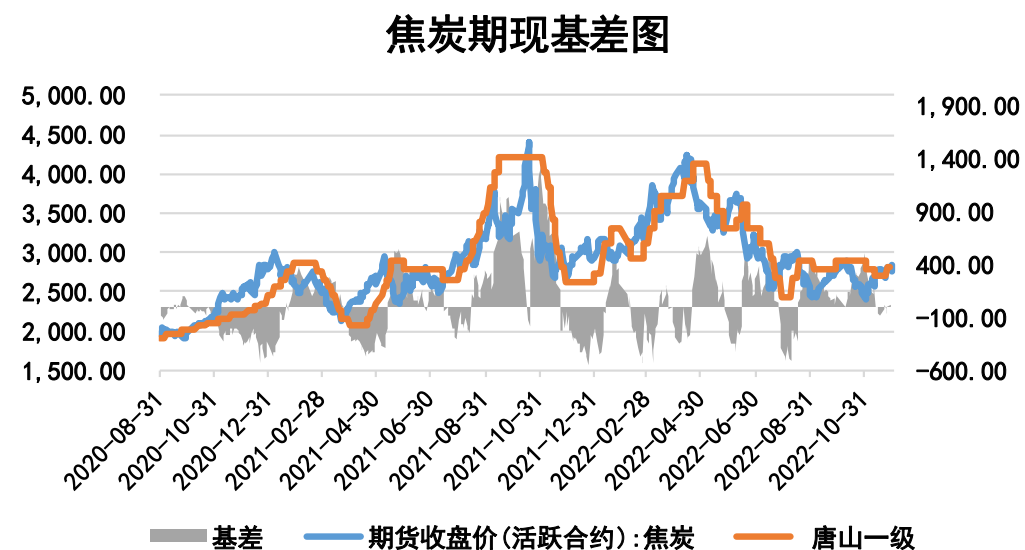
本周焦炭现货价格上涨、基差上涨

图5、焦炭现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦炭基差走势

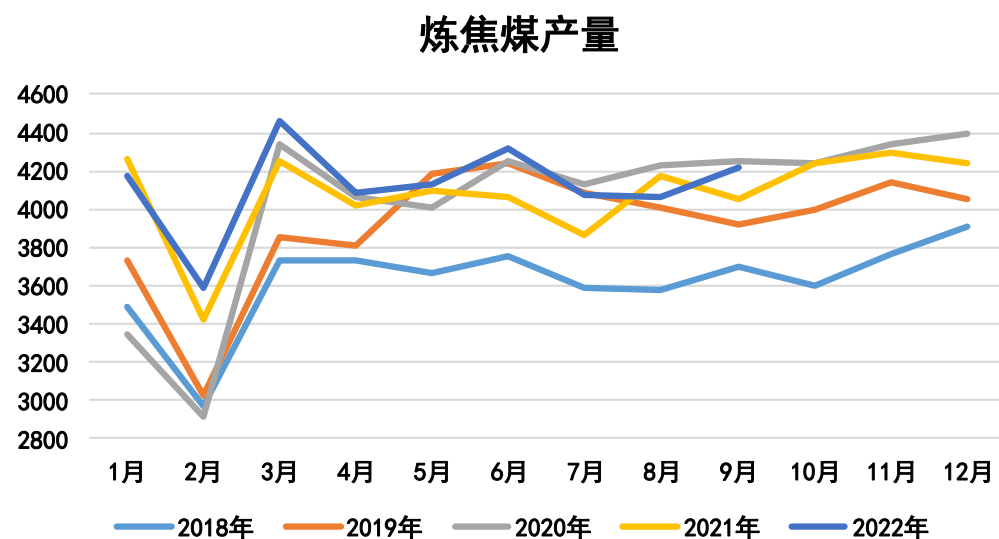


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月1日，一级冶金焦天津港报价2710元/吨（平仓含税价），较上周涨100元/吨；唐山一级金焦报价 2805元/吨（到厂含税价），较上周涨110元/吨。
- 截至12月2日，焦炭基差为19元/吨，较前一周涨36元/吨。

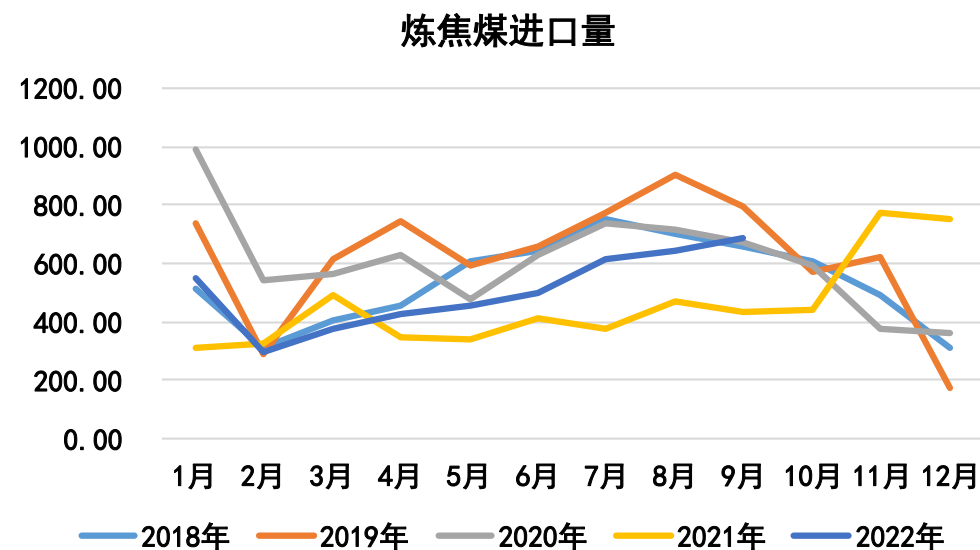
供应端——炼焦煤产量同环比均增加、进口量增加

图7、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，炼焦煤产量4220万吨，同比增长3.99%，环比增长3.86%。2022年1-9月份，炼焦煤产量累计16674万吨，同比增长3.19%。
- 2022年9月份，中国进口炼焦煤684.48万吨，同比增长56.13%，与上周持平。2022年1-9月份，累计进口炼焦煤0.52万吨，同比增长32.71%。

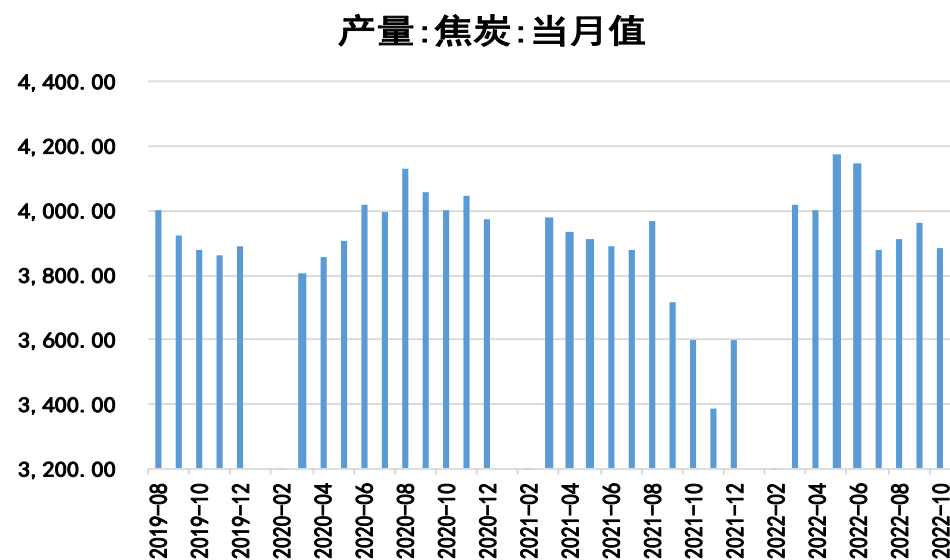
本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同增环减

图9、独立焦企产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、焦炭产量

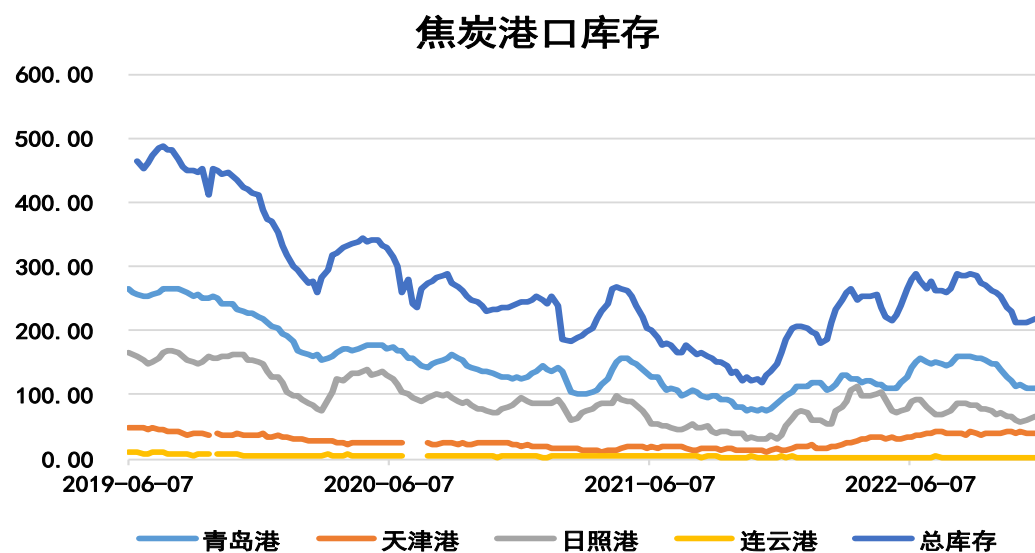


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为64.7%, 较上周减0.5%。
- 2022年10月份, 焦炭产量3883.4万吨, 同比增长8%, 环比下降2.05%。
- 2022年1-10月份, 焦炭产量39684.5万吨, 同比增长0.7%。

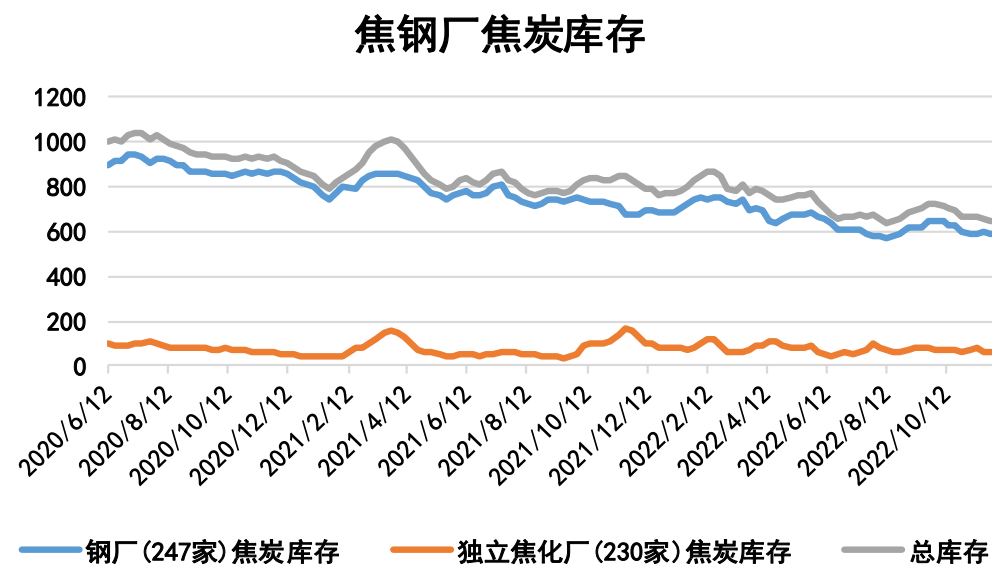
本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存减少

图11、焦炭港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂焦炭库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，焦炭港口库存：青岛港库存为111万吨，较上周增5万吨；天津港库存为39万吨，较上周减2万吨；日照港库存为66万吨，较上周减1万吨；连云港库存为1.3万吨，较上周增0.3万吨；总库存合计217.3万吨，较上周增2.3万吨。
- 截至12月2日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为584.87万吨，较上周减2.63万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为59.7万吨，较上周减3.5万吨。焦钢厂焦炭总库存为644.57万吨，较上周减6.13万吨。

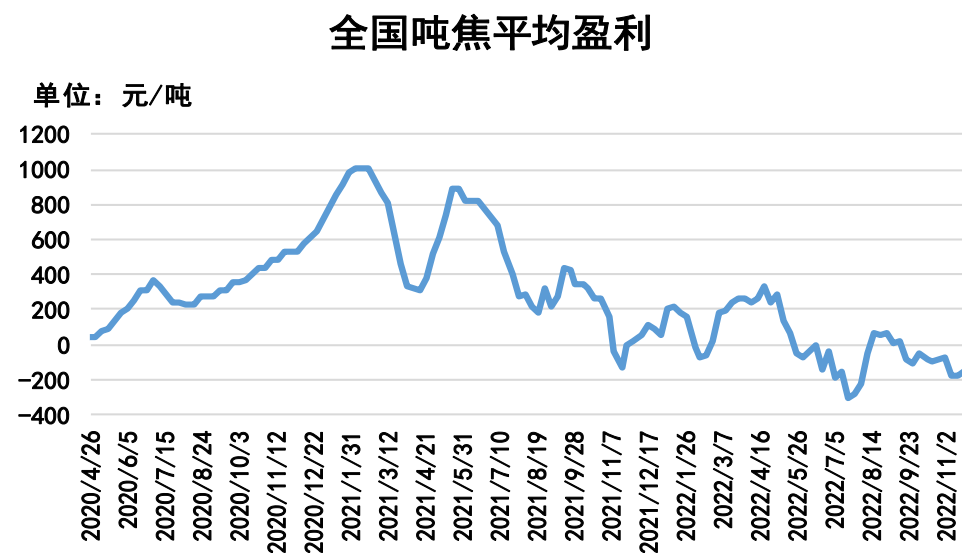
本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利减少

图13、钢厂焦炭可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂吨焦盈利情况

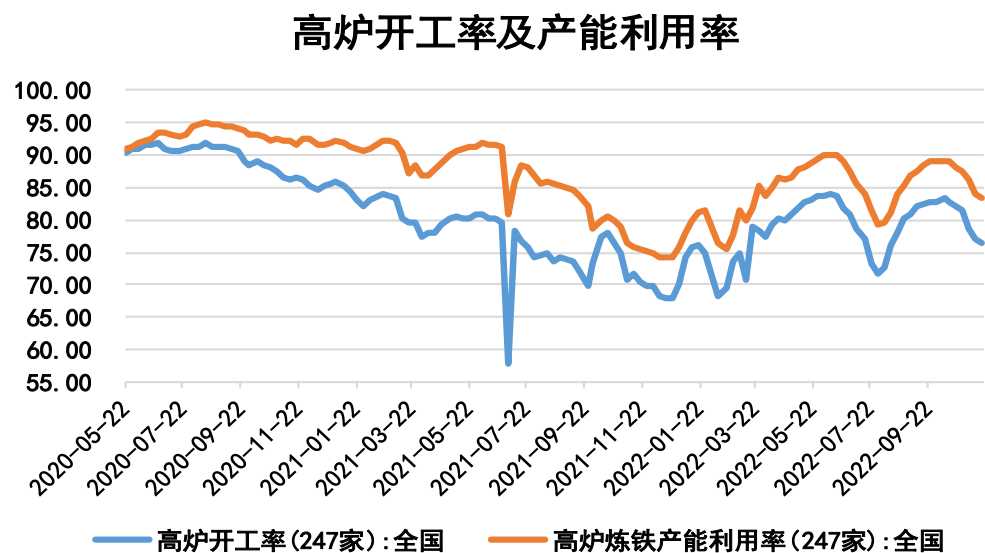


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.17天，较上周增0.19天。
- 截至12月1日，据Mysteel调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况：全国平均吨焦盈利为-168元/吨，较上周减27元/吨。

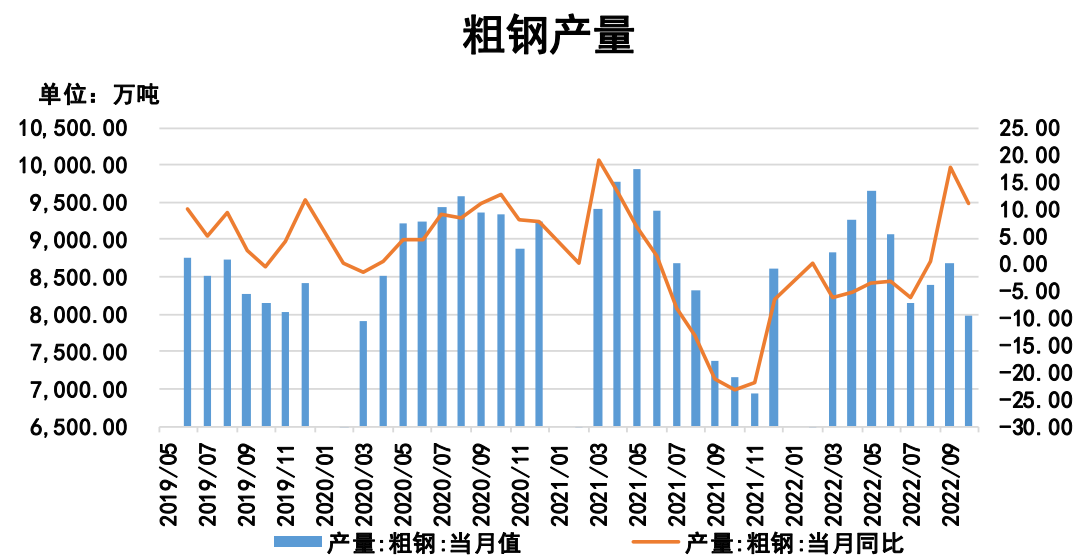
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率略增、粗钢产量环比减少

图15、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.61%，较上周减少1.42%；高炉炼铁产能利用率82.62，较上周增加0.1%。
- 2022年10月份，全国生产粗钢7975.9万吨，环比减少719万吨；2022年1-10月份，全国累计生产粗钢86056.9万吨，环比增长7.72%

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。