

「2024.8.16」

焦煤市场周报

焦钢亏损采购谨慎 煤价持续承压运行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

徐玉花 期货从业资格号 F03132080

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



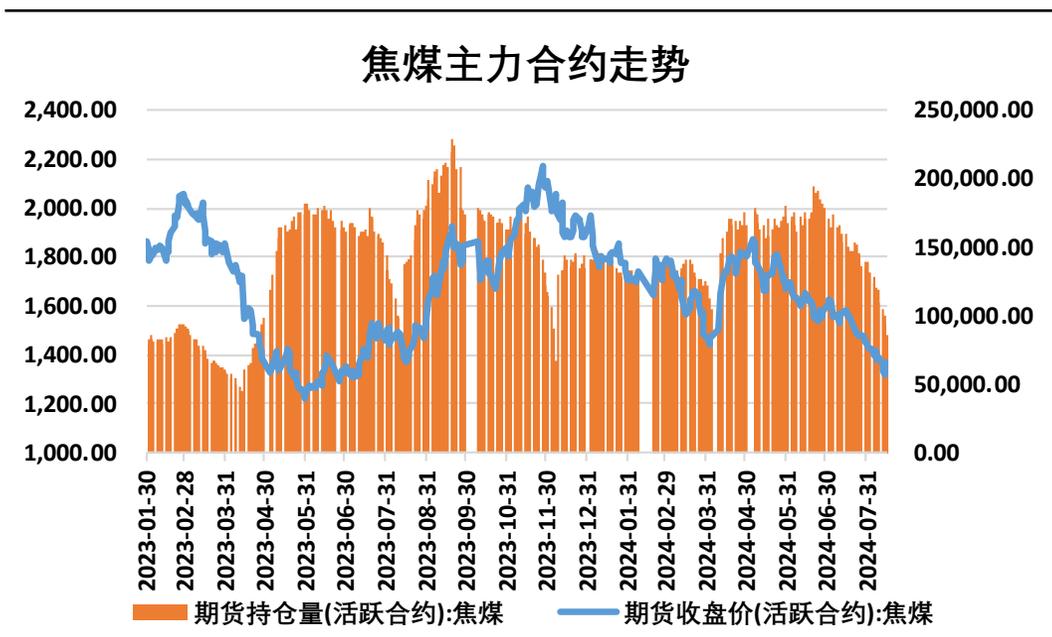
3、产业链情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦煤市场偏弱运行。供应方面，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为90.2%，环比增0.4%。原煤日均产量203.2万吨，环比增0.8万吨，原煤库存407.5万吨，环比增0.9万吨，精煤日均产量78.5万吨，环比增0.8万吨，精煤库存330.3万吨，环比增7.7万吨，行情走弱，独立洗煤厂采购谨慎。需求方面，钢厂检修限产情况增多，焦炭四轮提降落地，炼焦煤线上竞拍流拍情况多，成交价格下移。
- ◆ 行情展望：供应方面，前期由于盘面持续下行影响，独立洗煤厂订单减少，开工率下降明显；冬季供暖日期临近，东北地区民营煤矿复产验收速度正逐步加快，开工率有所提高。产业方面，焦炭四轮提降落地后亏损明显，煤矿去库不畅，同时，临近交割月，个别洗煤厂交割仓库主动增库，山西独立洗煤厂库存增量明显。需求方面，独立焦企全样本：产能利用率为72.83%，环比减0.89%；焦炭日均产量66.69万吨，环比减0.81万吨，焦钢均处盈亏边缘，刚需收缩，煤价仍然承压。随着九月临近，市场需求预期或有改善，注意淡旺季转换节奏。
- ◆ 策略建议：JM2409合约震荡偏弱，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上建议短期维持弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

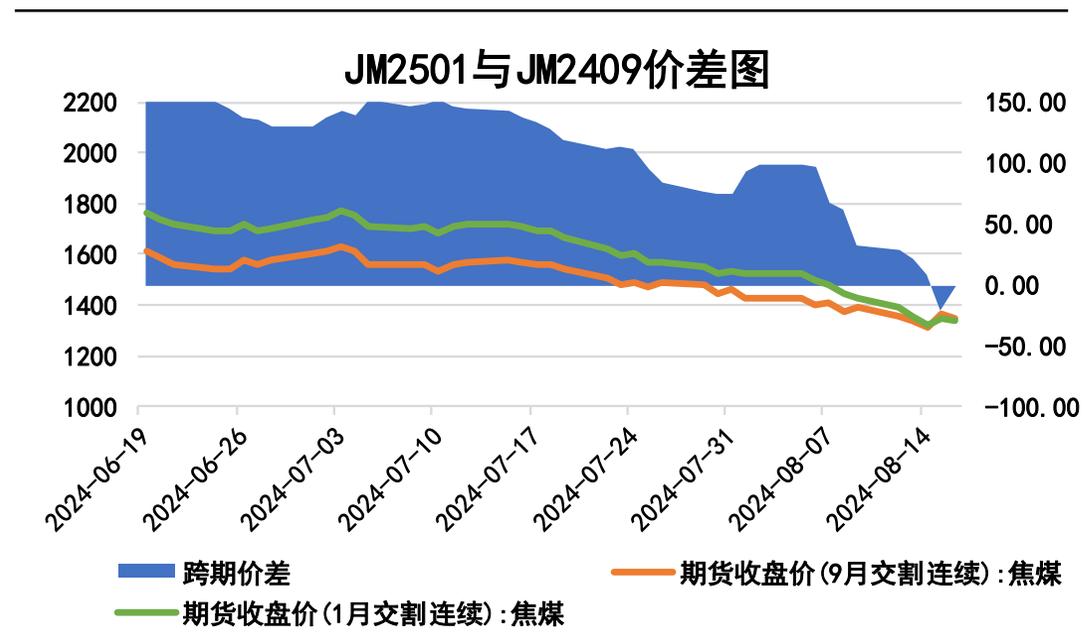
本周焦煤期价下跌、跨期价差下跌

图1、焦煤主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦煤跨期价差走势图

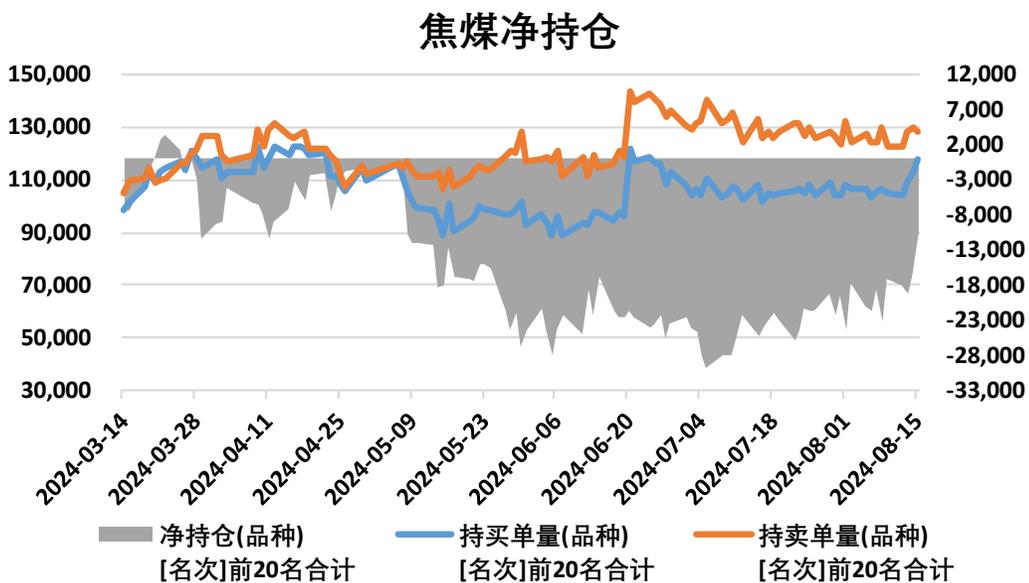


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月16日，焦煤期货主力合约收盘价1343.5元/吨，较前一周跌48元/吨。
- 截至8月16日，期货JM2501与JM2409（远月-近月）价差为-1元/吨，较前一周跌33.5元/吨。

本周炼焦煤净空减少、焦煤仓单持平

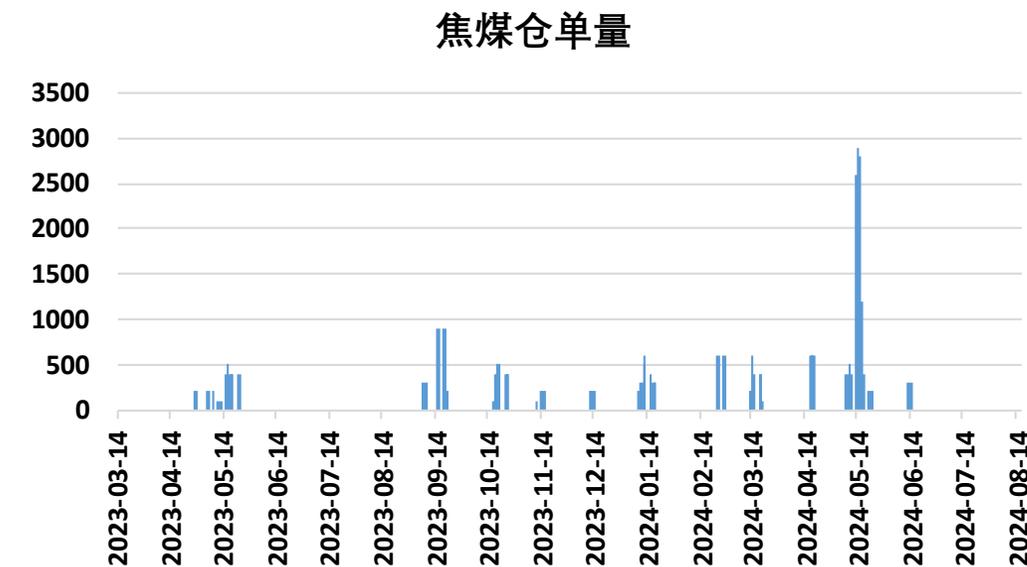
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

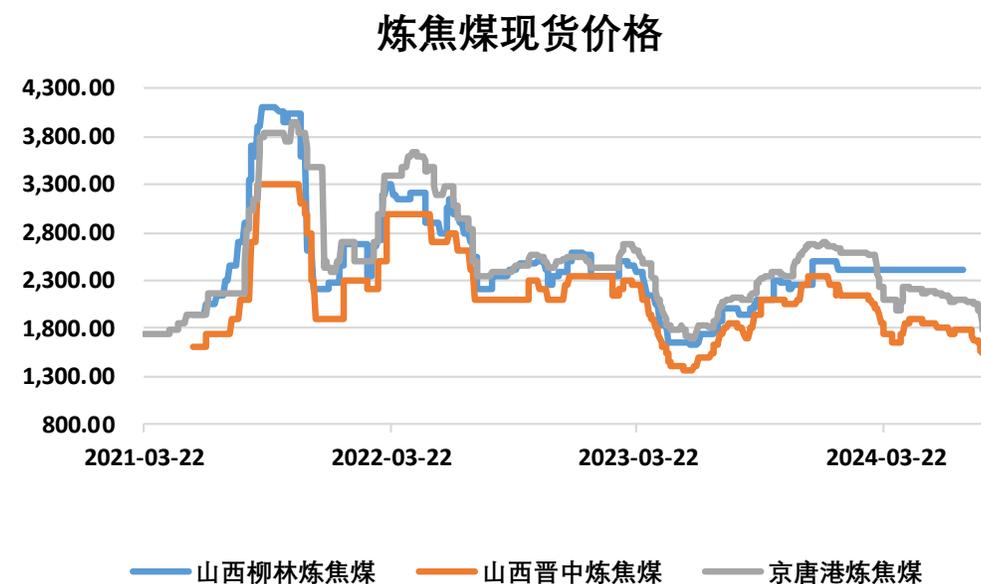
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

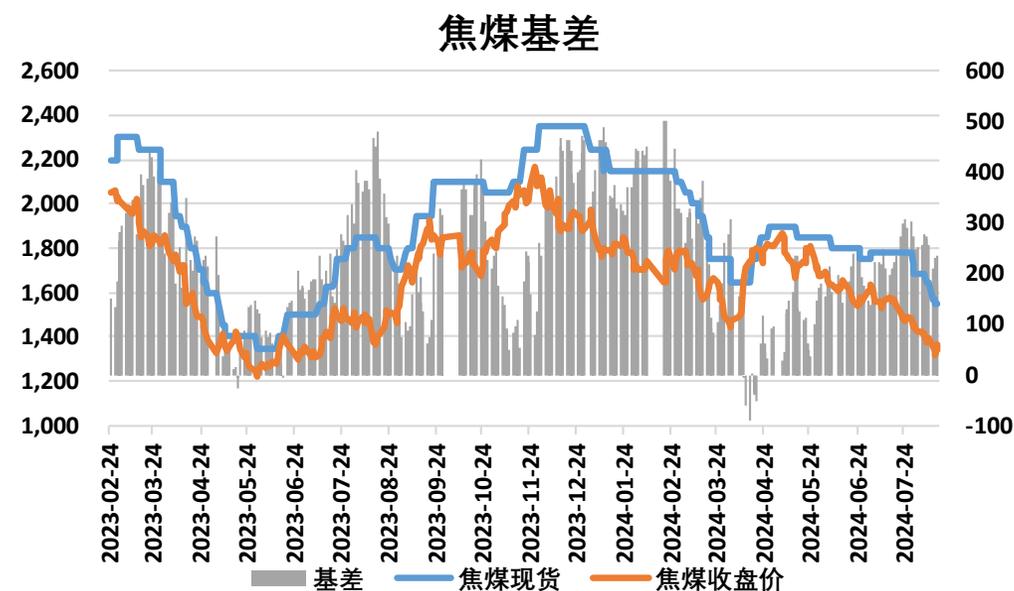
本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

图5、焦煤现货价格走势



来源：wind Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势

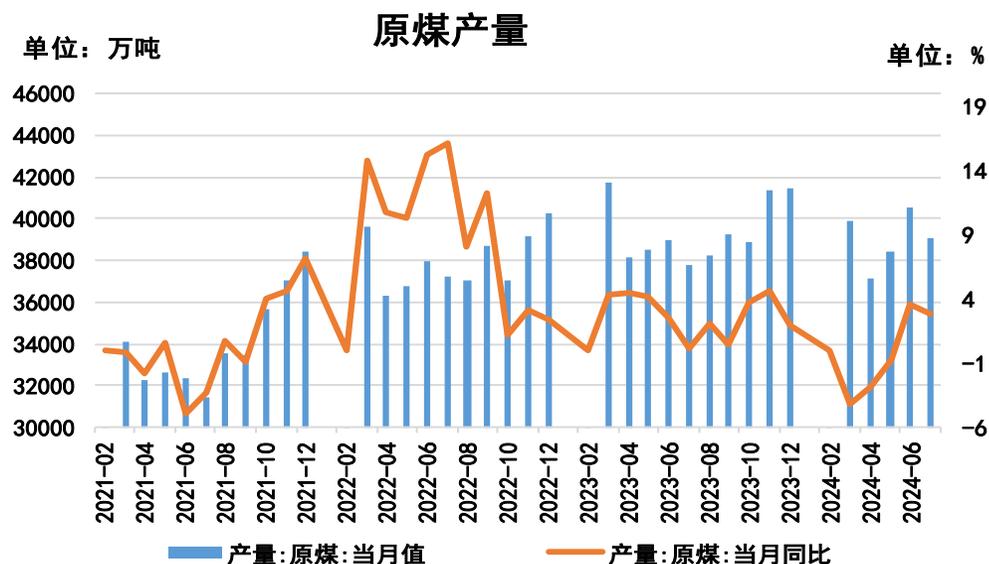


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月15日，山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y14, GSR60, Mt8, 岩相0.18) 报价1550元/吨，较上周跌100元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤库提价（含税）为1790元/吨，较上周跌200元/吨。
- 截至8月16日，焦煤基差为182.5元/吨，较前一周跌89.5元/吨。

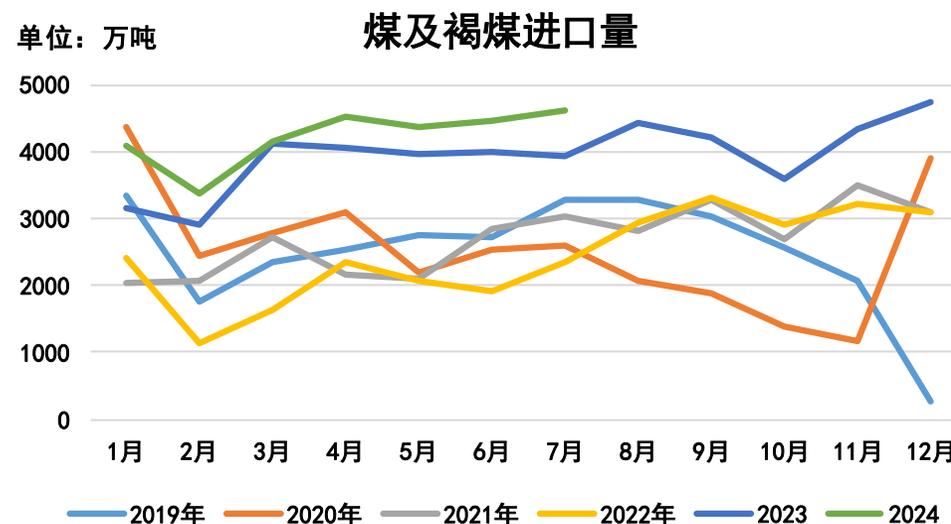
供应端——原煤产量同比增长、煤炭进口量同比增长

图7、原煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、煤及褐煤进口量

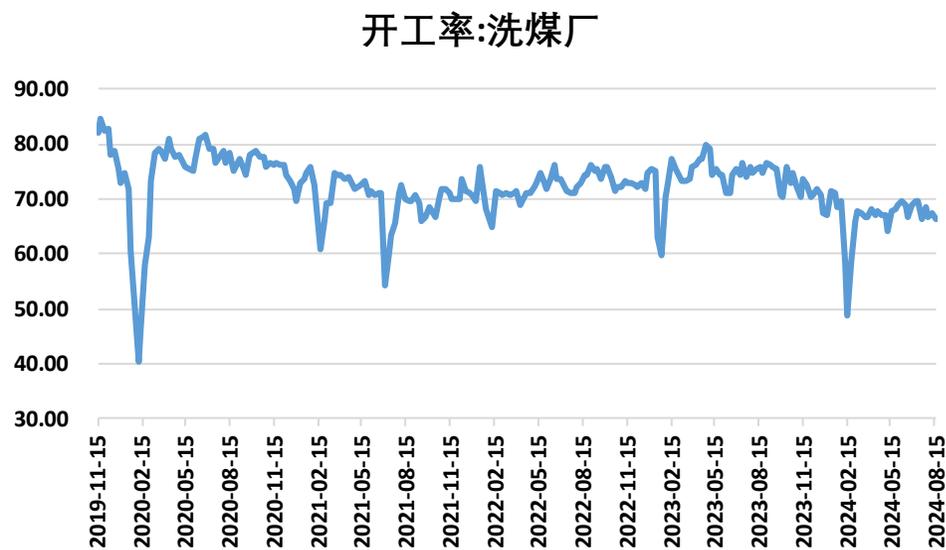


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-7月份，全国累计原煤产量265693万吨，同比增长0.8%。
2024年7月，全国原煤产量39037万吨，同比增长2.77%。
- 2024年7月份，全国进口煤炭4620.9万吨，较上月增加160.9万吨，同比增长17.7%，环比增长3.61%。2023年1-7月份，全国共进口煤炭29577.9万吨，同比上涨13.3%。

本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存增加、精煤库存增加

图9、洗煤厂开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、洗煤厂原煤、精煤库存

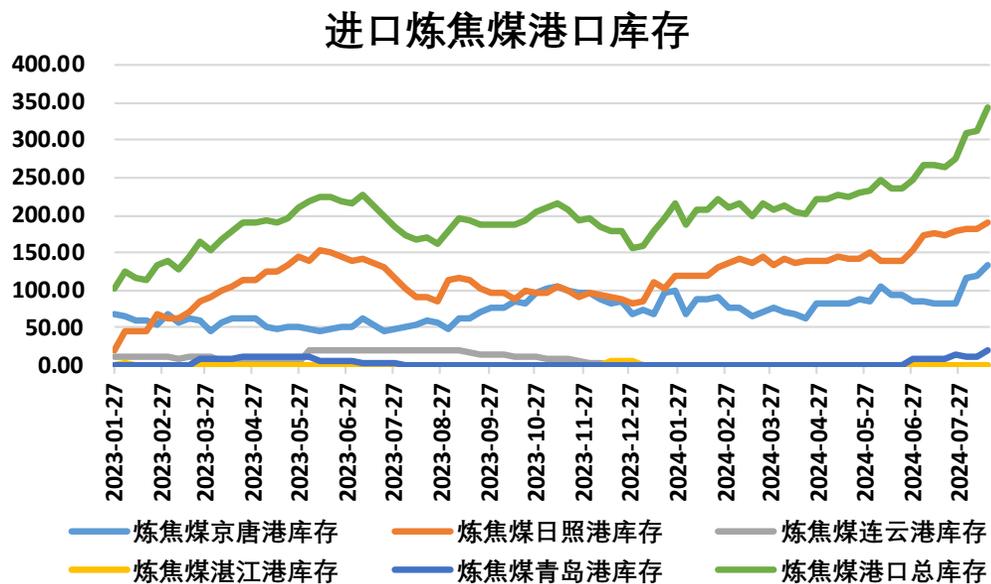


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至8月14日, 洗煤厂开工率66.2%, 较上周减1.29%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至8月14日, 洗煤厂原煤库存274.5万吨, 较上周增19.08万吨; 洗煤厂精煤库存189.39万吨, 较上周增19.87万吨。

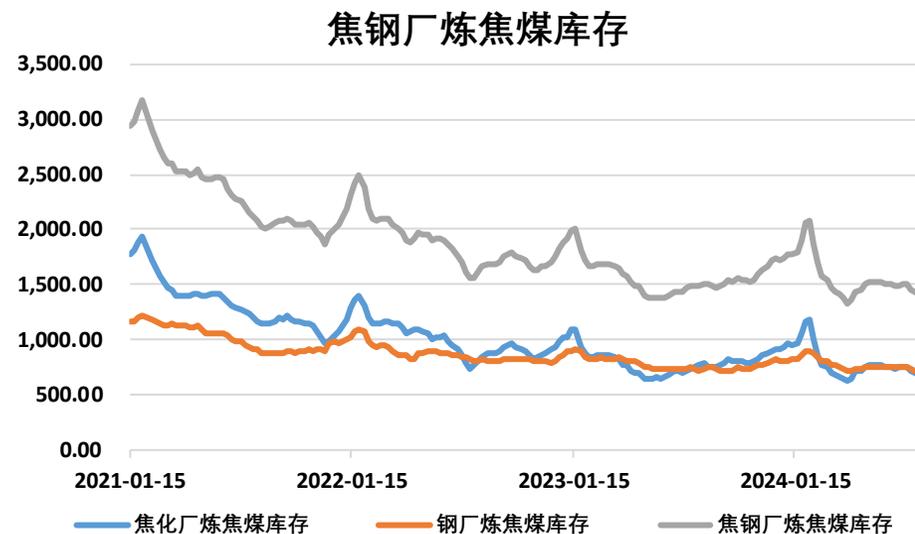
本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂库存减少

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月16日，进口炼焦煤港口库存：京唐港133.36万吨，较上周增13.91万吨；日照港190万吨，较上周增9万吨；连云港0万吨，与上周持平；青岛港20万吨，较上周增8万吨；总库存合计343.36万吨，较上周增30.91万吨。
- 截至8月16日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存651.54万吨，较上周减19.86万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存706.37万吨，较上周减16.42万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1357.91万吨，较上周减36.28万吨。

本周焦化厂炼焦煤可用天数减少

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

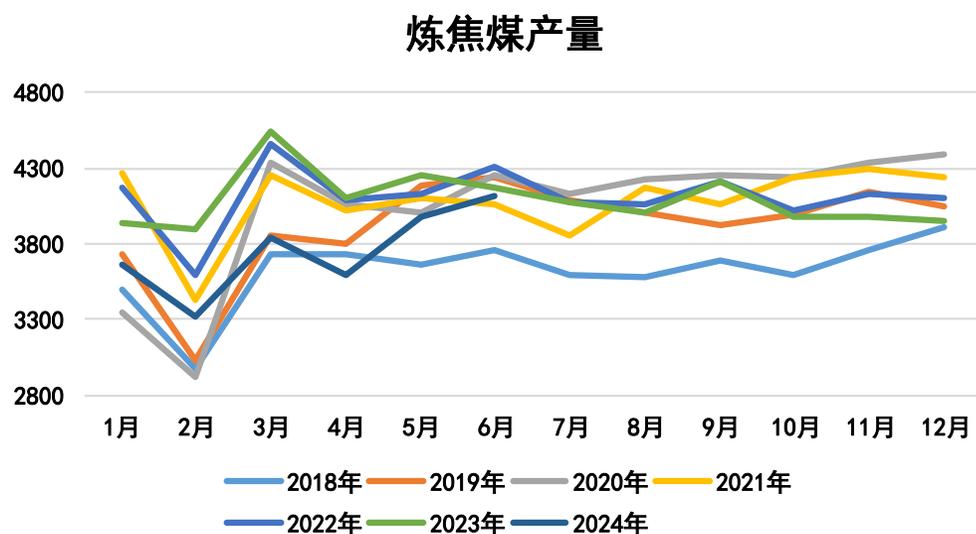


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月16日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.1天, 较上周减0.2天。

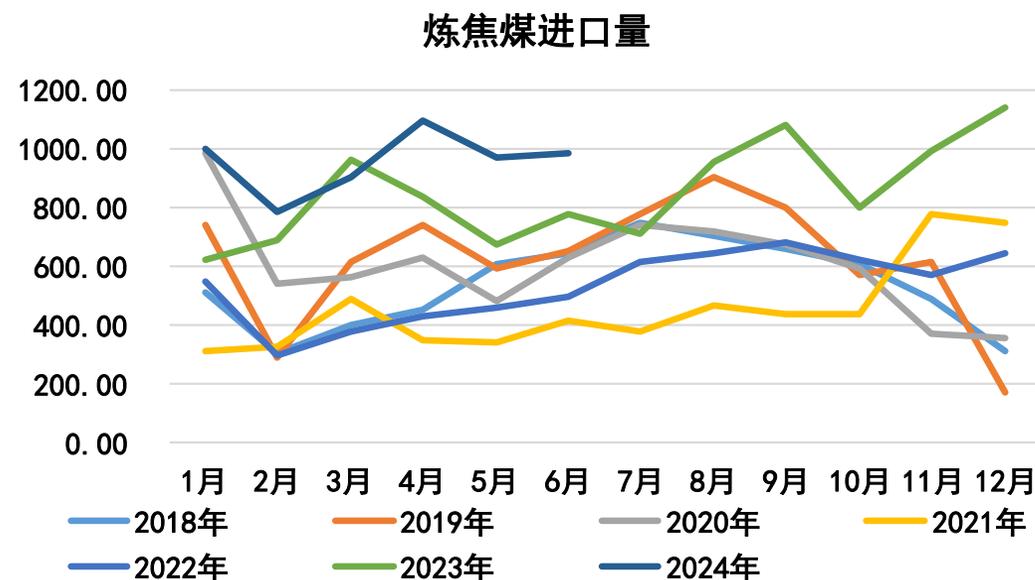
炼焦煤产量同比增长、进口量同比增加

图14、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月份，炼焦煤产量4274.29万吨，同比增长3.44%，环比增长7.58%。2024年1-6月份，炼焦煤产量累计8247.29万吨，同比减少2.58%。
- 2024年6月份，中国进口炼焦煤986.73万吨，同比增长27.49%，环比增长1.95%。2024年1-6月份，累计进口炼焦煤5718.66万吨，同比增长26.55%。

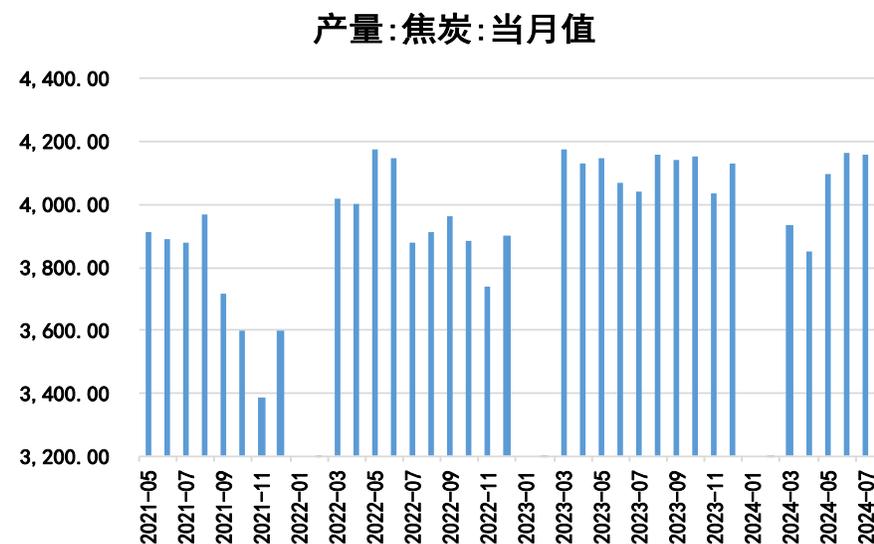
需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同比增加

图16、独立焦企产能利用率



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图17、焦炭产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月16日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为72.83%, 较上周减0.89%。
- 2024年1-7月份, 焦炭产量28344万吨, 同比下降0.32%。
2024年7月份, 焦炭产量4158万吨, 同比增长3%。

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。