

「2023.5.12」

# 焦炭市场周报

终端弱勢拖累原料 焦炭七輪提降落地

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

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场弱势运行。原料方面，炼焦煤价格续跌，焦企成本支撑下移。库存方面，钢厂按需采购，港口市场暂稳，贸易集港量小幅回升。需求方面，焦炭七轮提降落地，市场延续悲观，吨焦利润收缩，焦企保持前期限产幅度，钢厂利润主要得益于原料端成本降低，实际成材成交依然弱势。
- ◆ 行情展望：原料方面，焦煤连续向下调整，调整幅度大于焦炭降价幅度，吨焦利润扩大。库存方面，钢厂采购意愿不高，厂内库存连续走低，目前降到年内低位，采购谨慎，焦企出货有压力。需求方面，铁水产量下滑，钢厂利润收缩，社融低于预期，终端房市仍未出现明显改善，且目前整体处于淡季，市场观望情绪蔓延。考虑到一部分前期检修停产钢厂有复产预期，刚需或有改善，但供需格局对价格支撑偏弱，预计短期仍以震荡运行为主。
- ◆ 策略建议：J2309合约宽幅震荡，操作上建议以低位震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

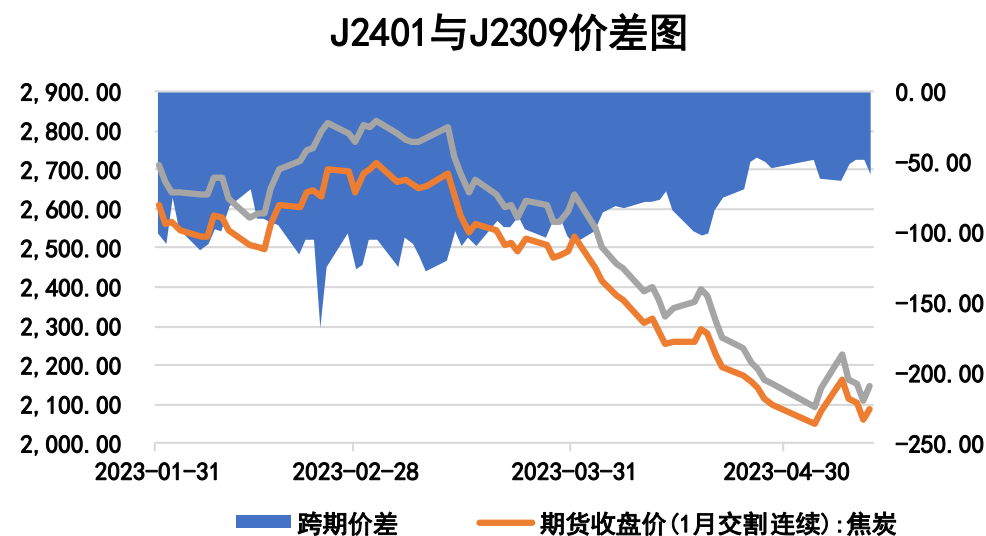
## 本周焦炭期价上涨、跨期价差上涨

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

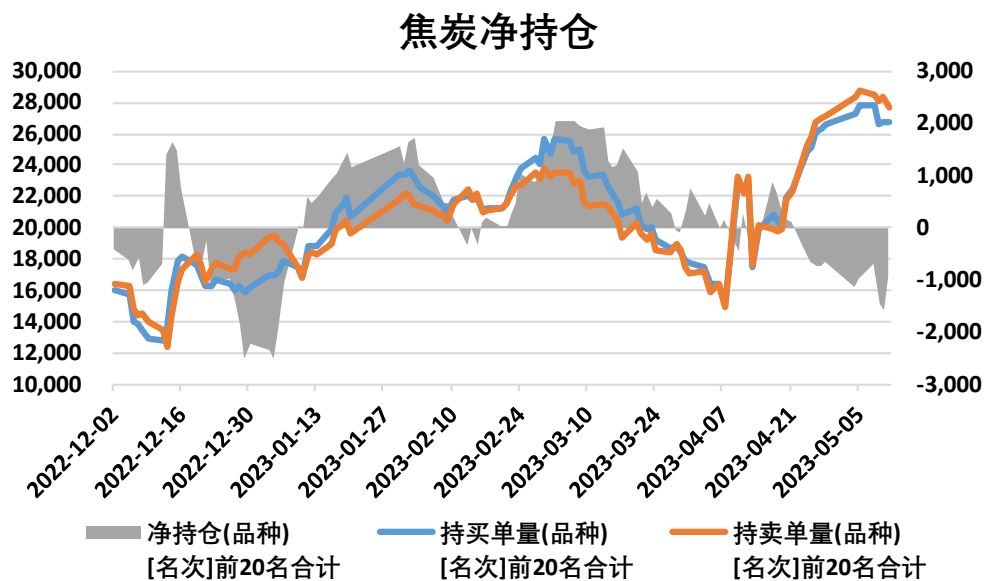


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，焦炭期货主力合约收盘价2144元/吨，较前一周涨3.5元/吨。
- 截至5月12日，期货J2401与J2309（远月-近月）价差为-58.5元/吨，较前一周涨3元/吨。

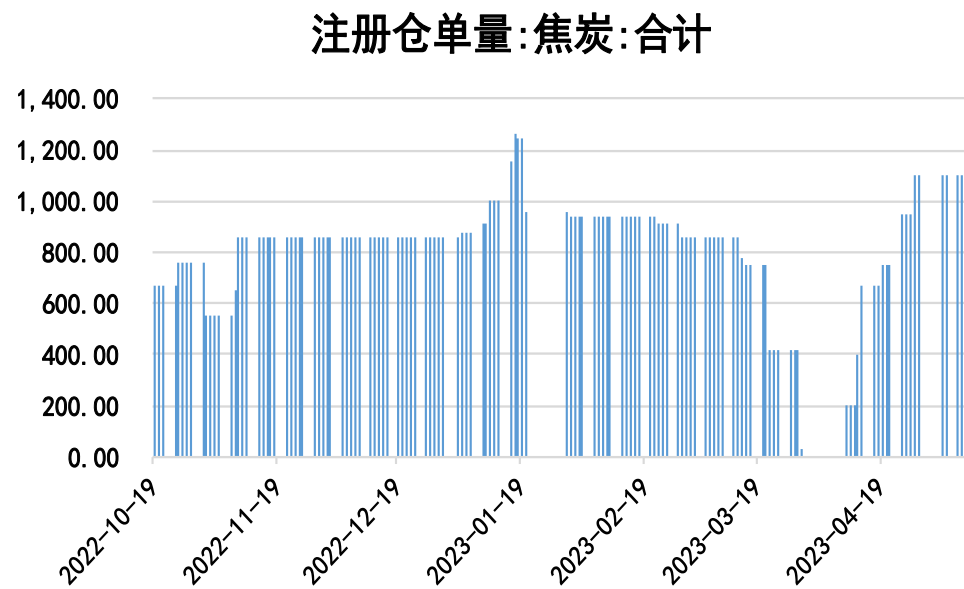
## 本周焦炭净空减少、仓单减少

图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭仓单走势

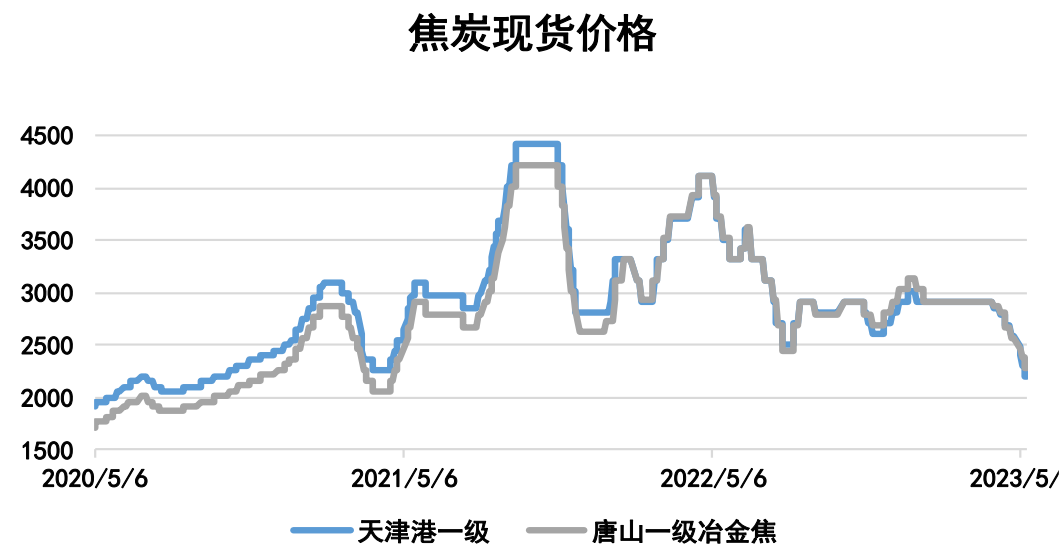


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净空减少。
- 本周焦炭的仓单1070手，较上周减少30手。

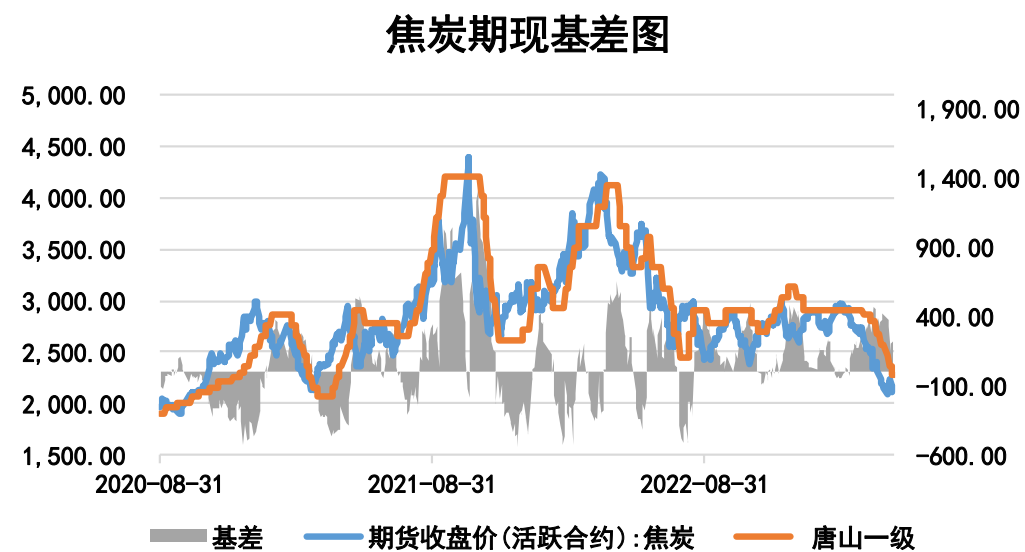
## 本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

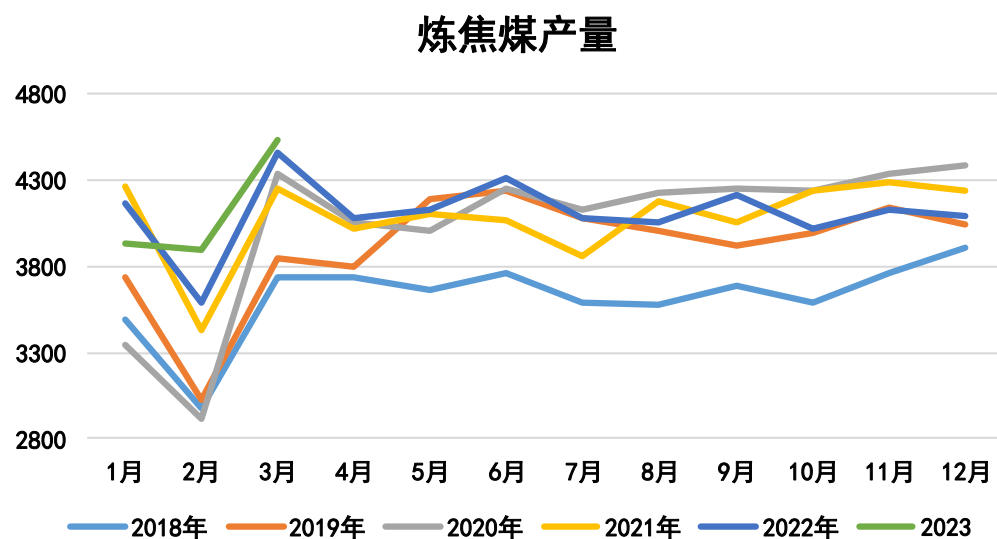


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，一级冶金焦天津港报价2190元/吨（平仓含税价），较上周跌400元/吨；唐山一级金焦报价 2270元/吨（到厂含税价），较上周跌300元/吨。
- 截至5月12日，焦炭基差为126元/吨，较前一周跌203.5元/吨。

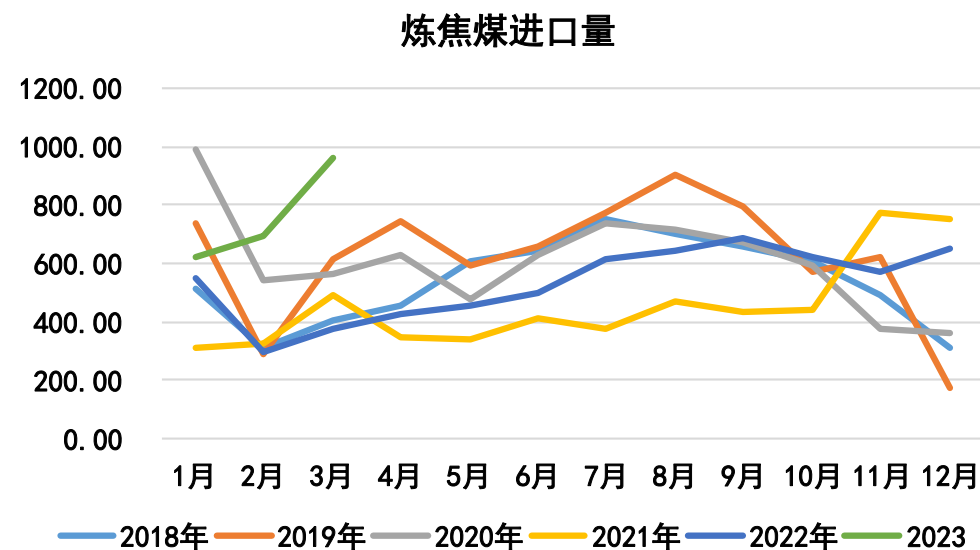
## 供应端——炼焦煤产量环比增加、进口量增加

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

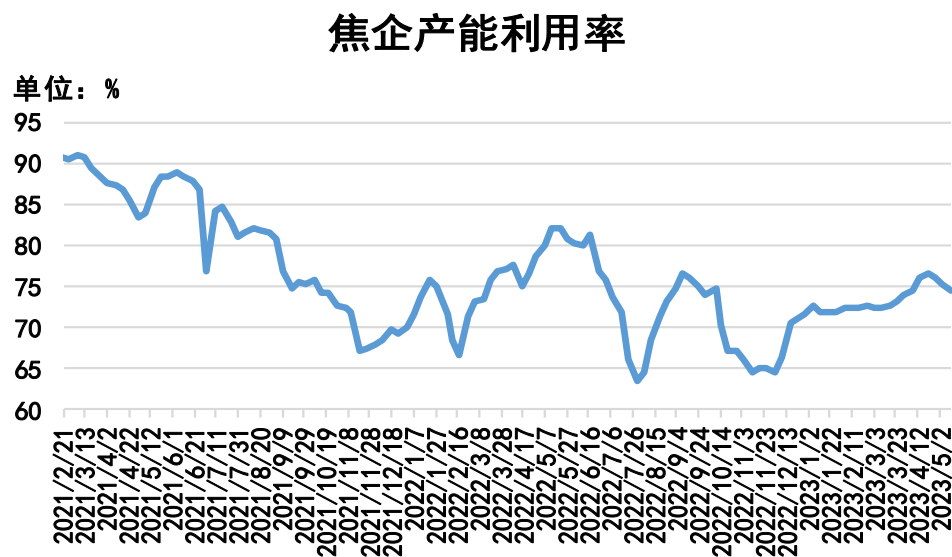


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月份，炼焦煤产量4539万吨，同比增长1.86%，环比增长16.62%。2023年1-3月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比增长0.07%。
- 2023年3月份，中国进口炼焦煤964.7万吨，同比增长156.42%，环比增长39.53%。2023年1-3月份，累计进口炼焦煤0.23万吨，同比增长84.51%。

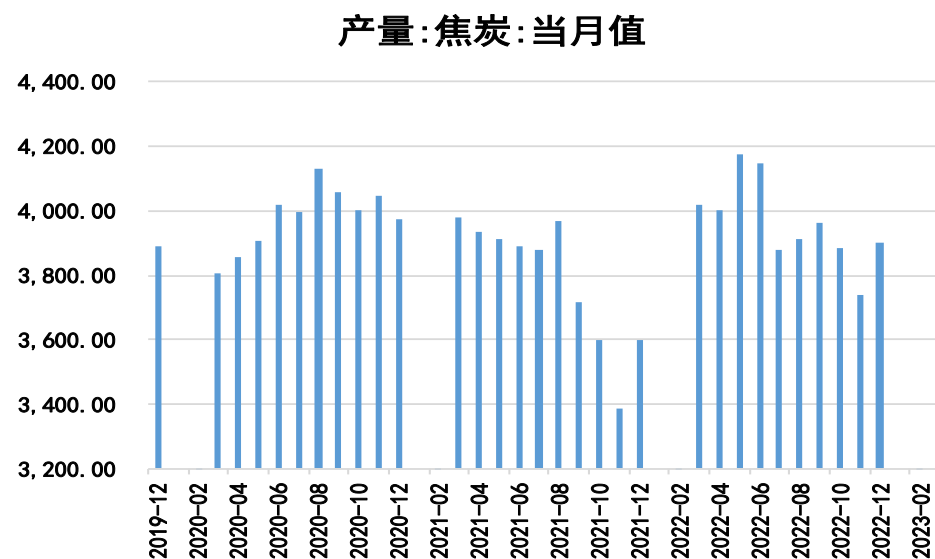
## 本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量增加

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



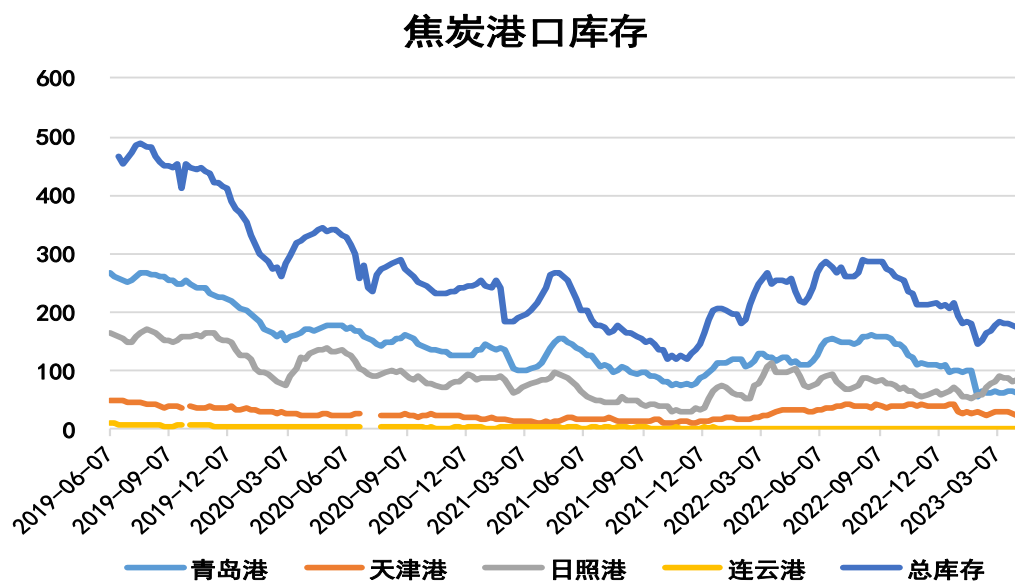
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.4%, 较上周减0.8%。
- 2023年3月份, 焦炭产量4178.24万吨, 同比增长4%。
- 2023年1-3月份, 焦炭产量12028.7568万吨, 同比增长4.49%。



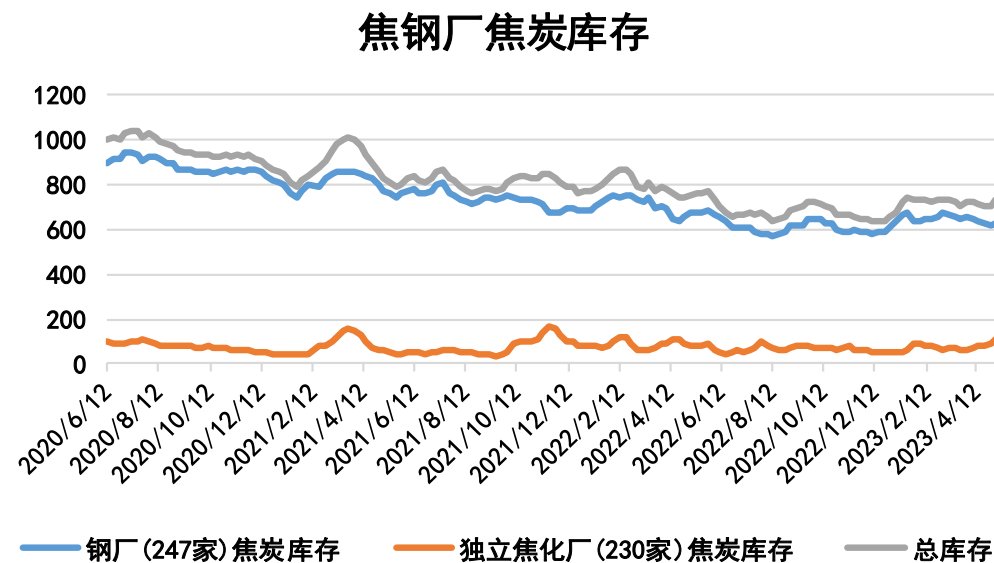
## 本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存减少

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5月12日，焦炭港口库存：青岛港库存为69万吨，较上周增4万吨；天津港库存为29万吨，较上周增1万吨；日照港库存为80万吨，较上周增2万吨；连云港库存为0.8万吨，较上周减0.1万吨；总库存合计178.8万吨，较上周增6.9万吨。
- 截至5月12日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为613.33万吨，较上周减10.78万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为107.8万吨，较上周增2.7万吨。焦钢厂焦炭总库存为721.13万吨，较上周减8.08万吨。

## 本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利增加

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

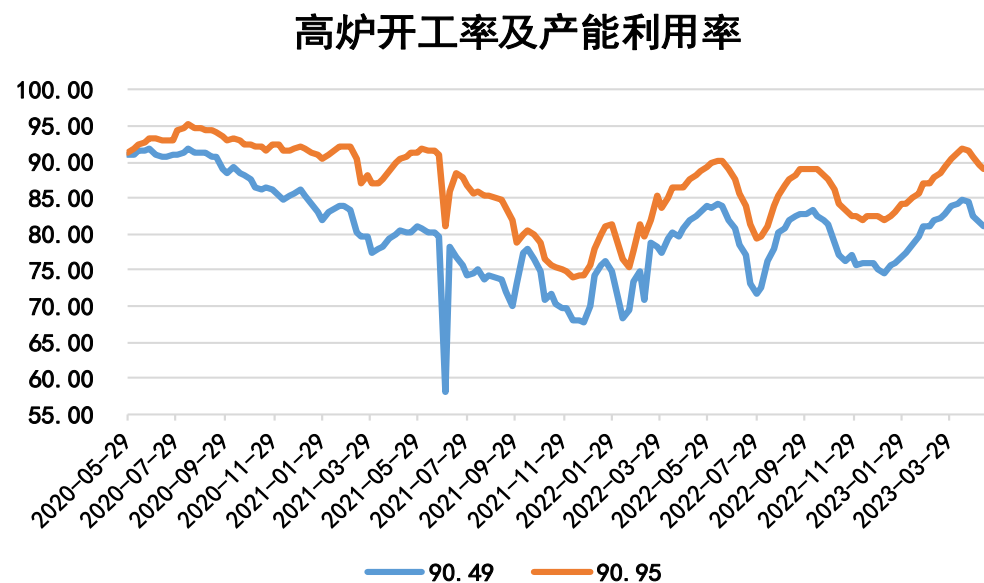


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.83天，较上周减0.02天。
- 截至5月12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68元/吨，较上周增33元/吨。

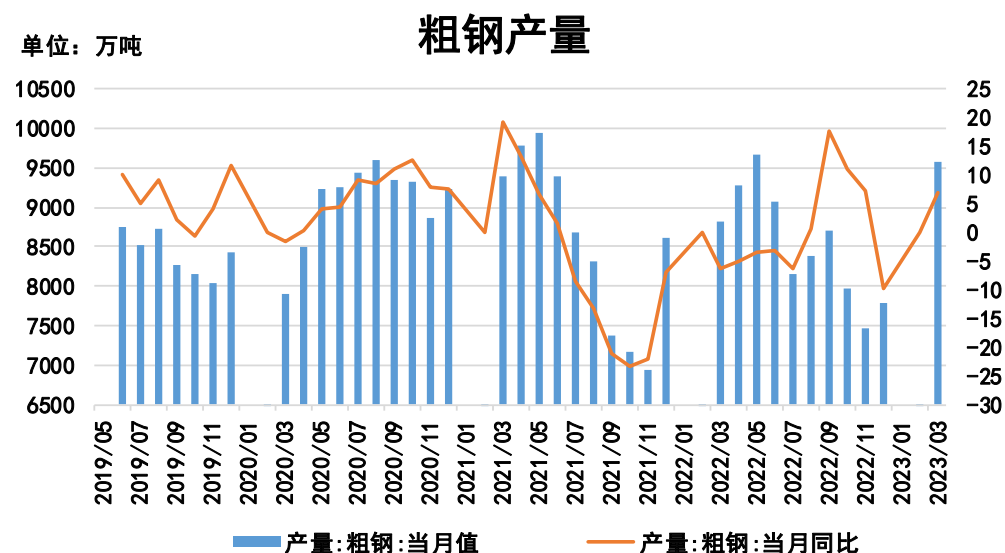
## 需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率下降、粗钢产量同比增加

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5月12日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.1%，较上周减少0.59%；高炉炼铁产能利用率89.03，较上周减少0.46%。
- 2023年3月份，全国生产粗钢9572.56万吨，同比增加743.07万吨。
- 2023年1-3月份，全国累计生产粗钢26155.58万吨，同比增长6.1%。

## 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。