

# 「2022.9.9」

## 焦炭市场周报

焦炭下调利润亏损 旺季预期有待验证

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

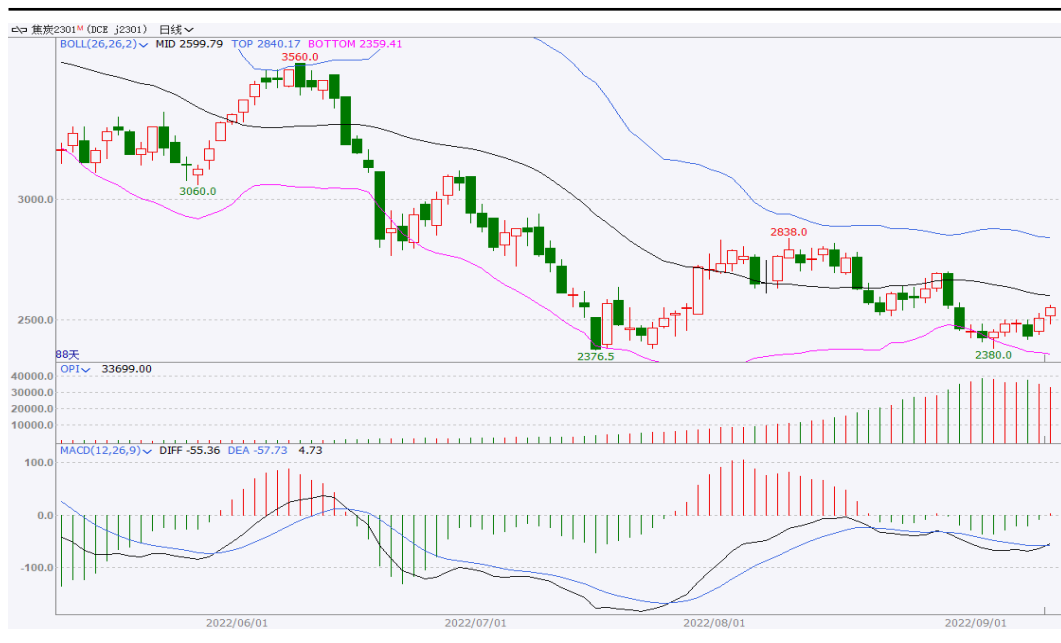


## 3、产业链情况

- ◆ 本周焦炭市场弱势运行。炼焦煤线上竞拍流拍情况增多，部分低硫高价煤种小幅回调，但降幅不及预期，焦炭首轮提降后利润明显受损，吨焦利润在盈亏边缘，焦企生产积极性不高，开工整体持稳，有小幅增加。港口现货暂稳运行，贸易集港情绪较差，市场持观望态度。目前处于钢厂逻辑，钢材表观需求提升，高炉产能利用率微增，焦炭需求有一定支撑，但终端成交不佳，钢厂盈利率降至50%，钢厂仍有提降预期，焦钢博弈加剧，下游钢厂多控制到货节奏。
- ◆ 技术上，J2301合约震荡上行，日MACD指标显示绿色动能柱变为红色动能柱，DIFF与DEA向上交叉，节前受黑色盘面情绪好转带动，焦炭上行，但基本面驱动不足。操作上，建议以偏空震荡思路对待。

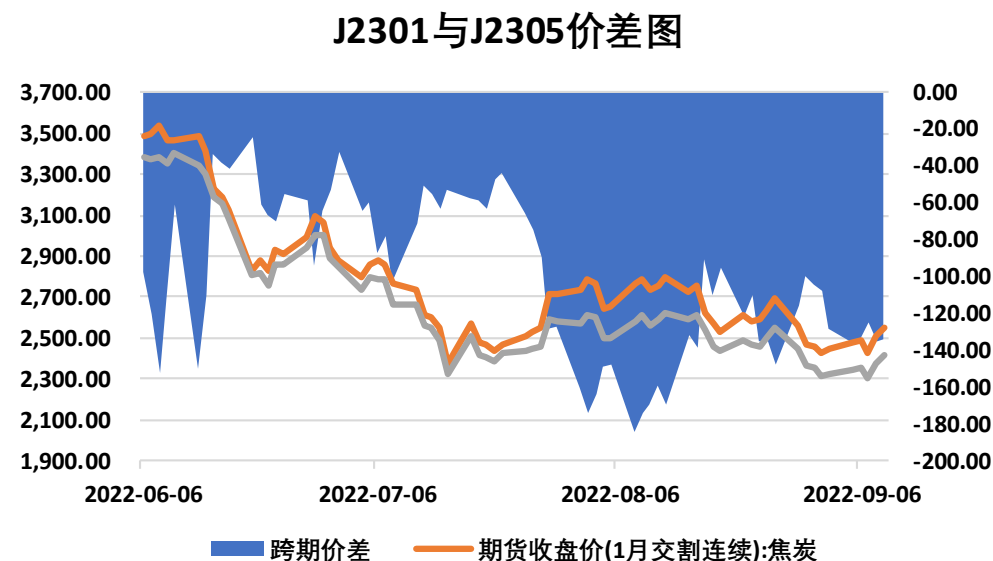
## 本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

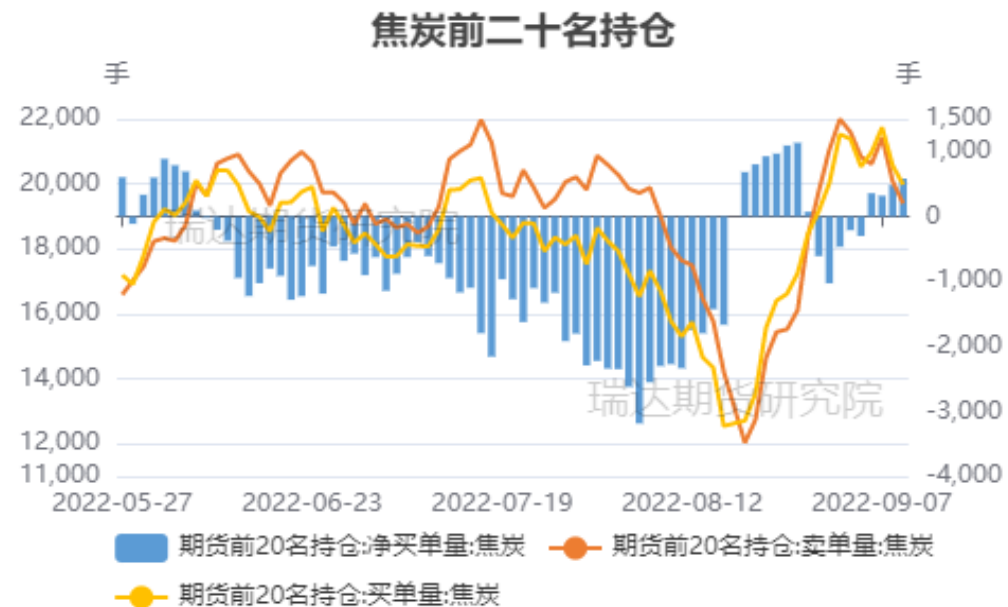


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，焦炭期货主力合约收盘价2548.5元/吨，较前一周涨100元/吨。
- 截至9月9日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-133.5元/吨，较前一周跌5元/吨。

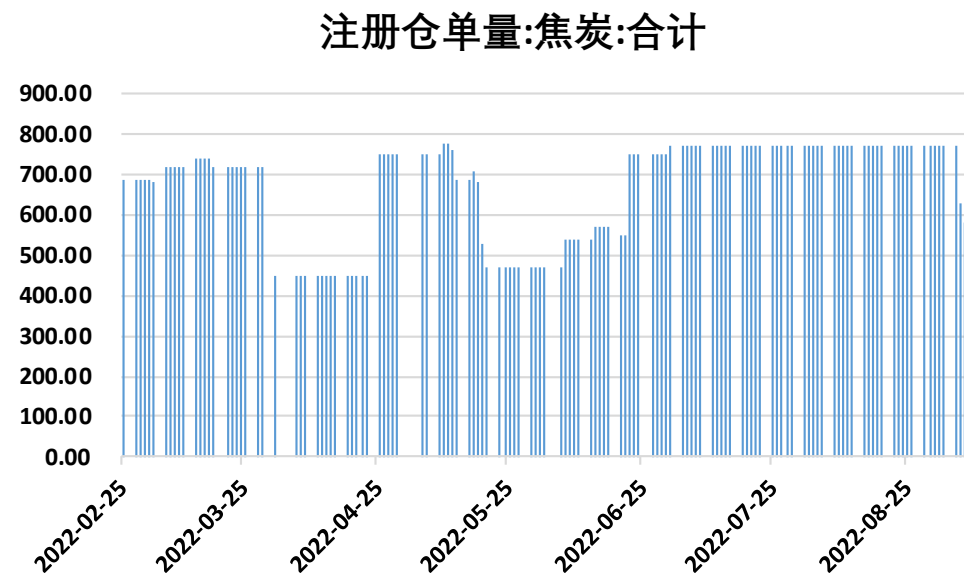
## 本周焦炭净空转净多、仓单较上周减少

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

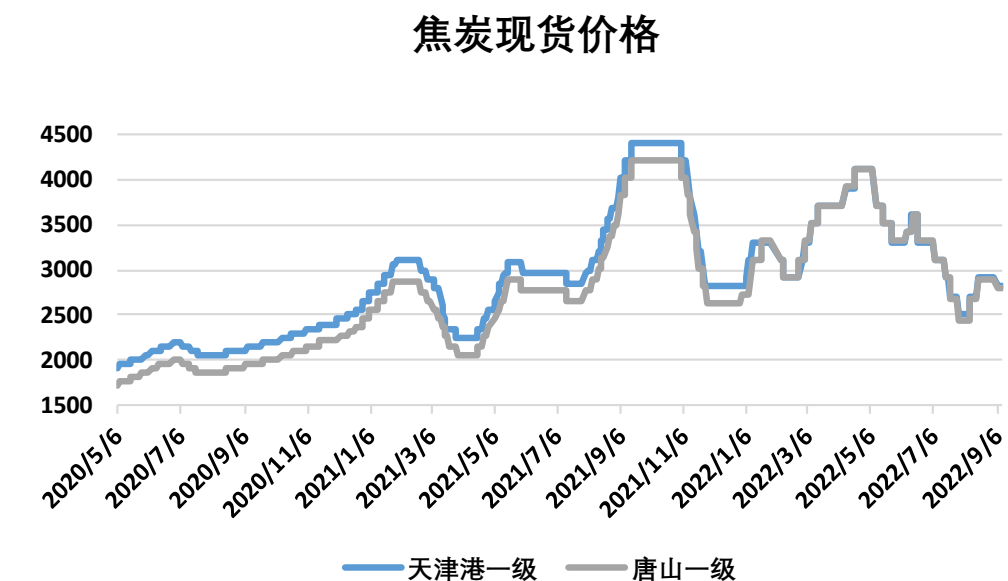


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，净空转净多。
- 本周焦炭的仓单670手，较上周减少100手。

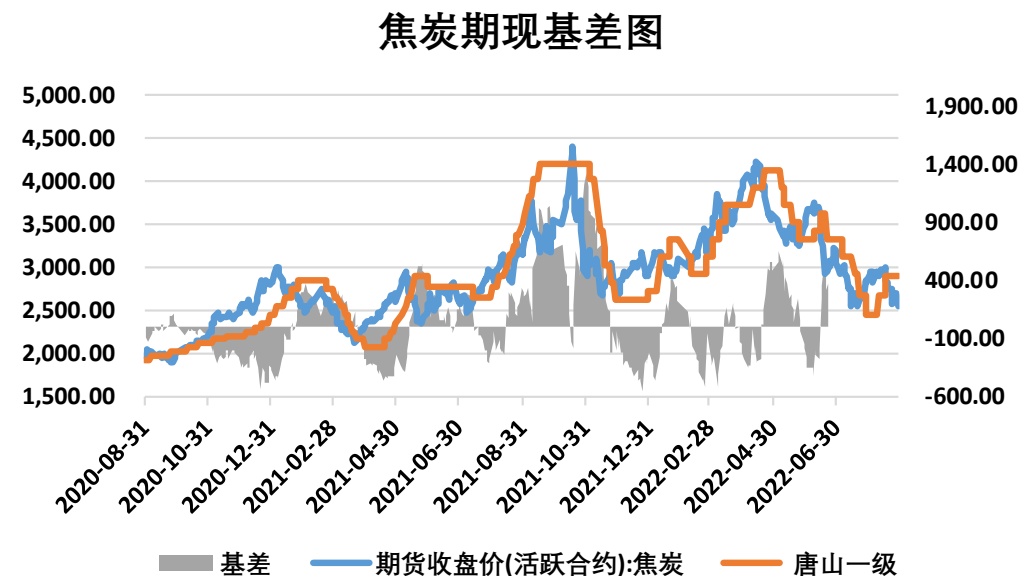
## 本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

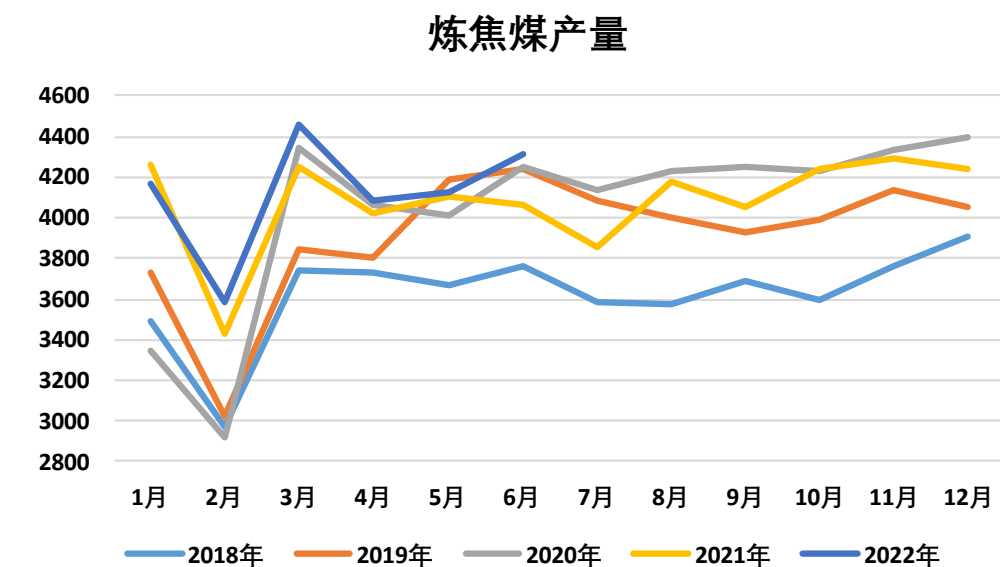


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，一级冶金焦天津港报价2810元/吨（平仓含税价），较上周跌100元/吨；唐山一级金焦报价 2790元/吨（到厂含税价），较上周跌110元/吨。
- 截至9月9日，焦炭基差为241.5元/吨，较前一周跌210元/吨。

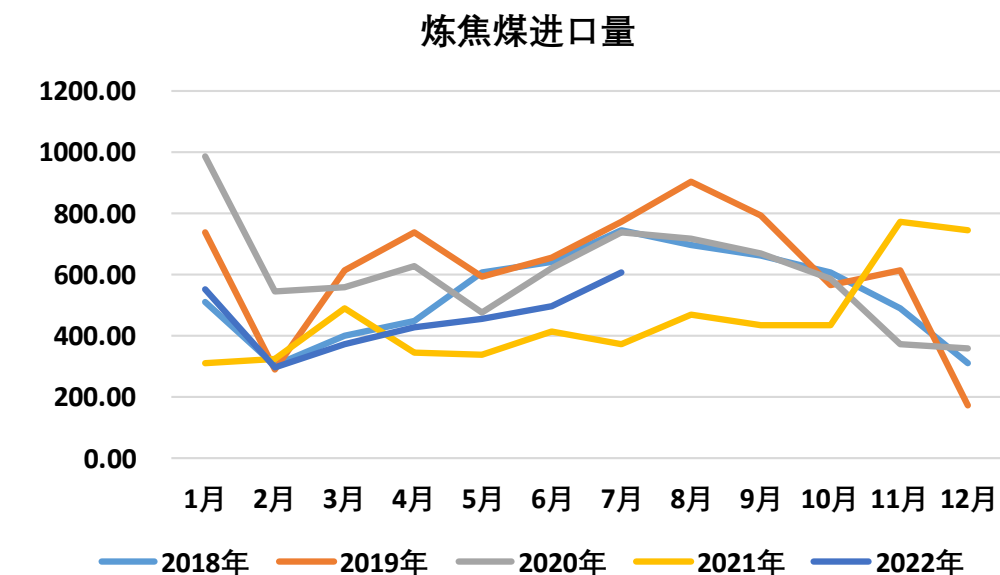
## 供应端——炼焦煤产量同增环减、进口量增加

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

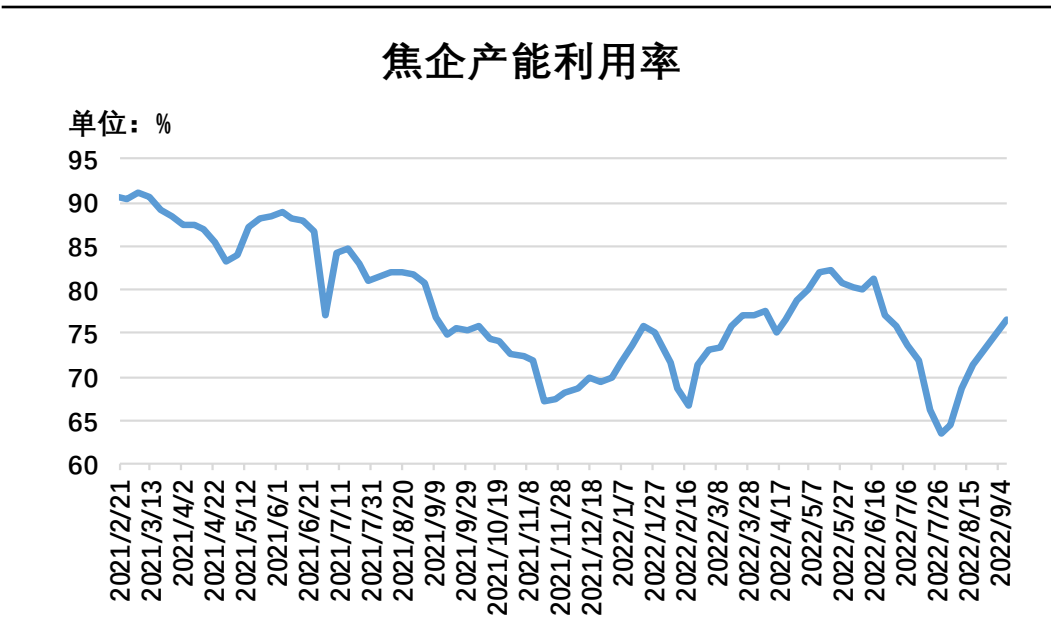


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年7月份，炼焦煤产量4077万吨，同比增长5.62%，环比减少5.49%。2022年1-7月份，炼焦煤产量累计16608万吨，同比增长3.51%。
- 2022年7月份，中国进口炼焦煤611.8万吨，同比增长62.23%，环比增长22.78%。2022年1-7月份，累计进口炼焦煤3215.84万吨，同比增长23.66%。

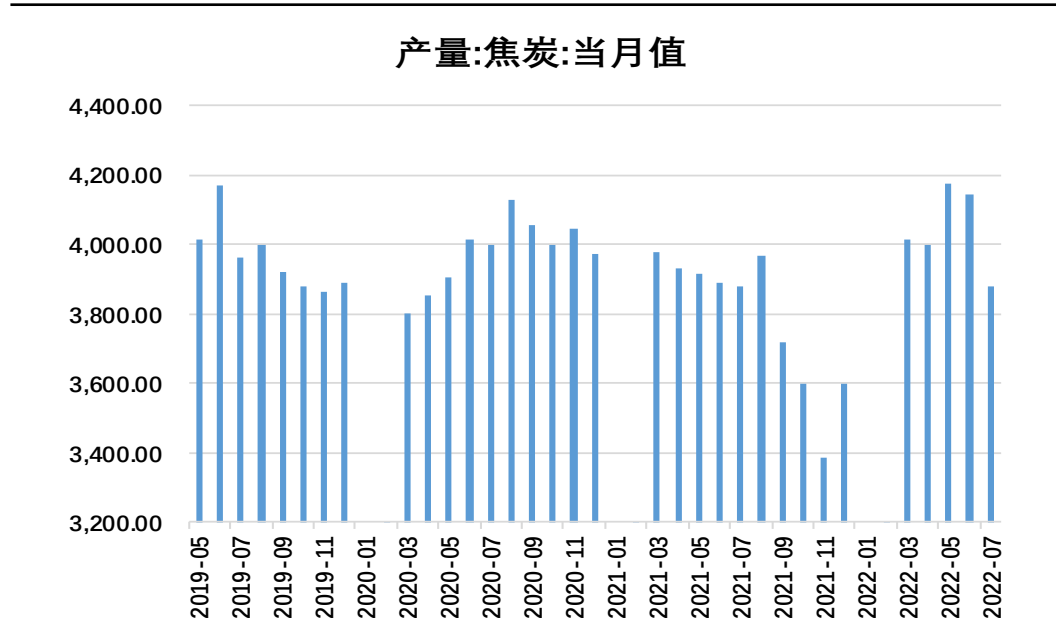
## 本周独立焦企产能利用率增加、焦炭产量环比减少

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



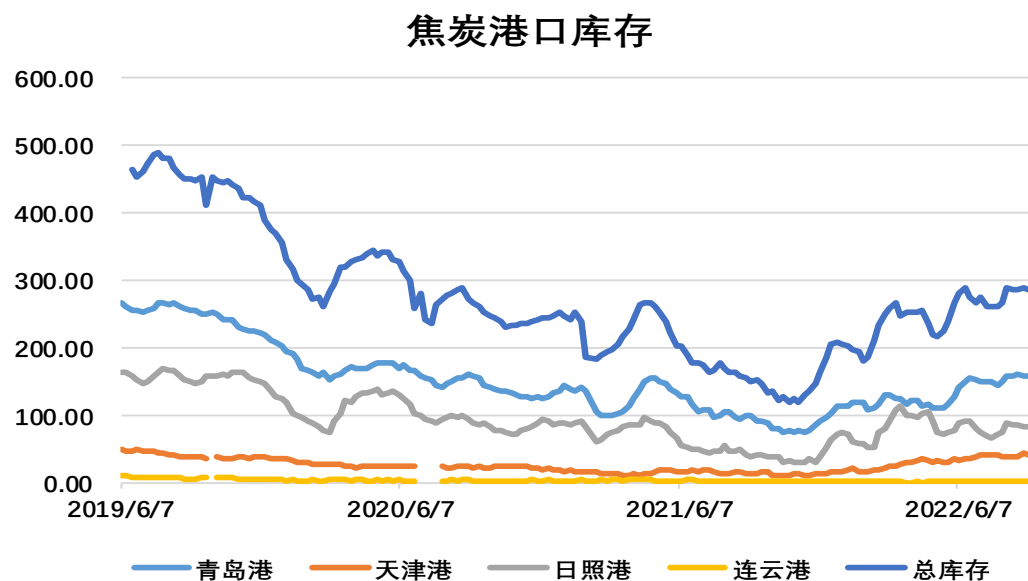
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.6%，较上周增1.7%。
- 2022年7月份，焦炭产量3879.7万吨，环比下降6.42%。
- 2022年1-7月份，焦炭产量27874万吨，同比增长0.83%。



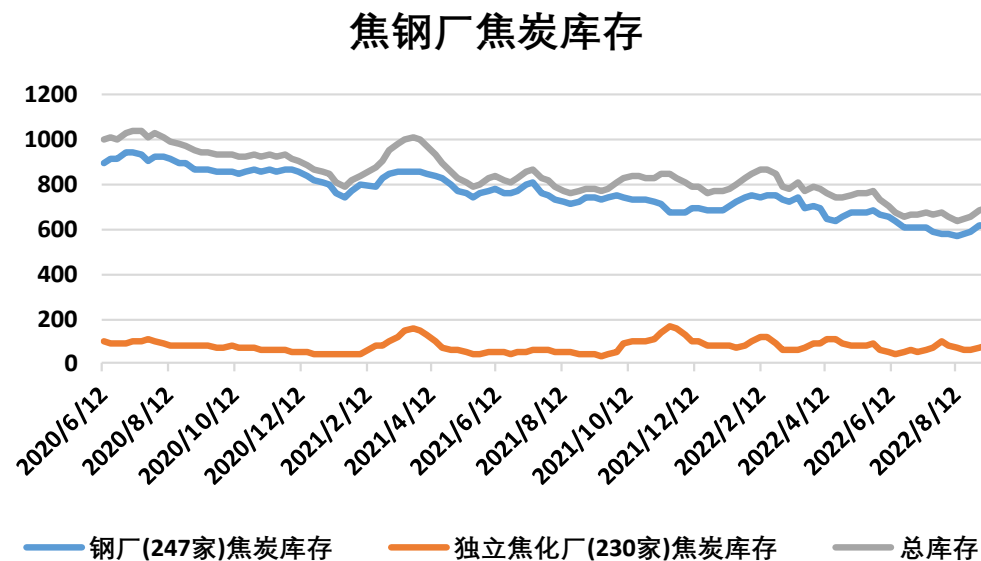
## 本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存增加

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

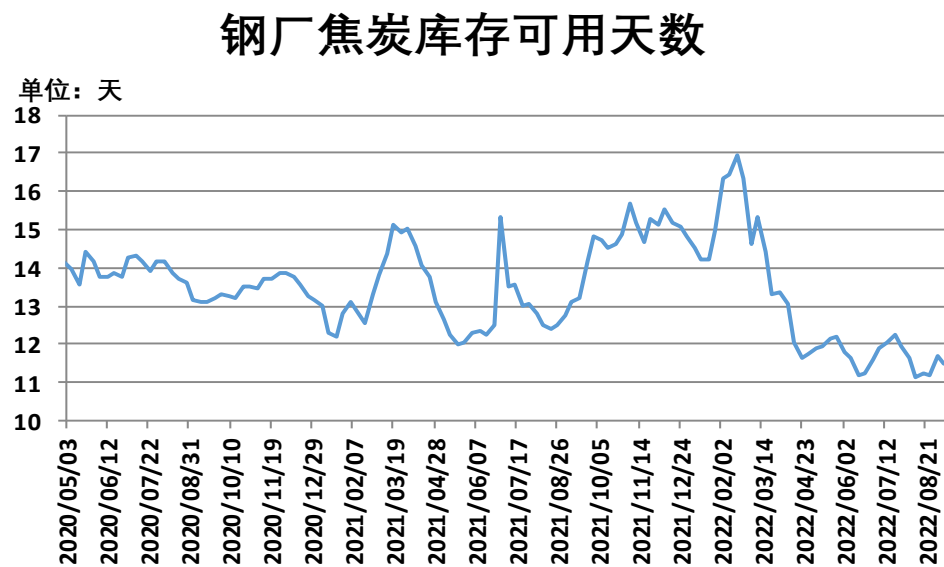


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，焦炭港口库存：青岛港库存为158万吨，较上周减1万吨；天津港库存为41万吨，较上周减3万吨；日照港库存为84万吨，较上周增1万吨；连云港库存为2.8万吨，较上周增0.2万吨；总库存合计285.8万吨，较上周减2.8万吨。
- 截至9月9日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为619.51万吨，较上周增4.88万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为77.9万吨，较上周增9.1万吨。焦钢厂焦炭总库存为697.41万吨，较上周增13.98万吨。

## 本周钢厂焦炭可用天数减少、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

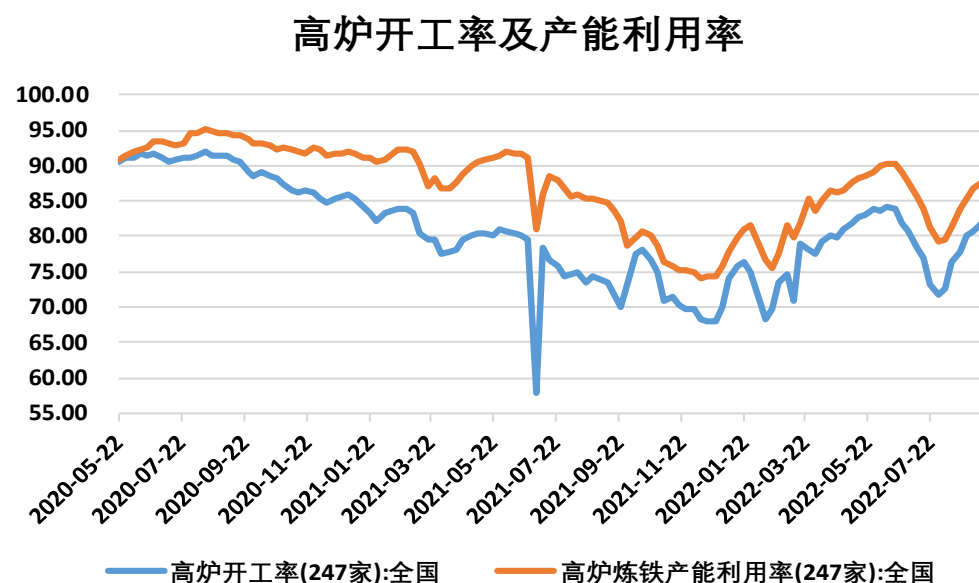


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.49天，较上周减0.22天。
- 截至9月8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8元/吨，较上周减63元/吨。

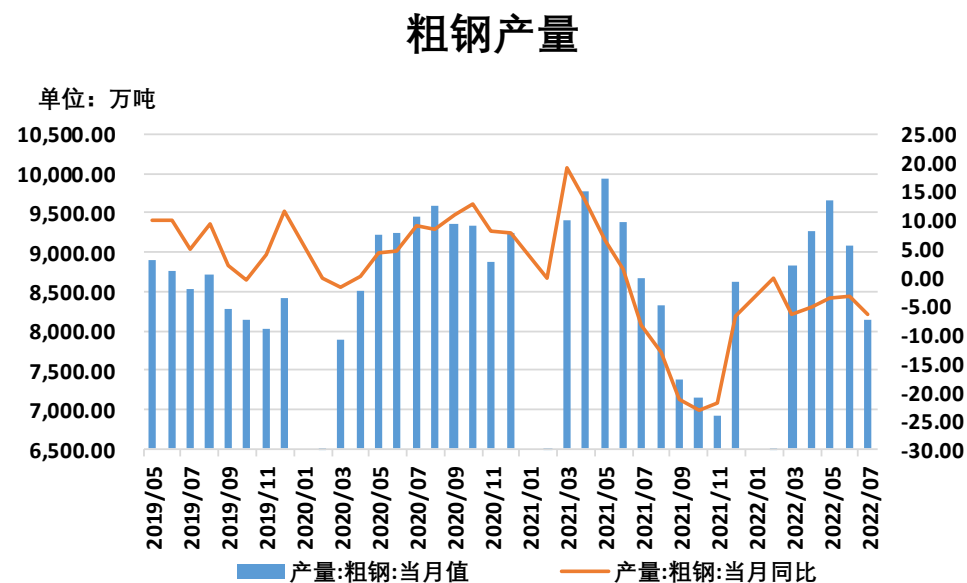
## 需求端——钢厂高炉开工率和产能利用率均增长、粗钢产量同环比均减少

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9月9日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.99%, 较上周增加1.14%; 高炉炼铁产能利用率87.56, 较上周增加0.73%。
- 2022年7月份, 全国生产粗钢9072.97万吨, 同比下降536.14万吨, 环比减少9.63%。2022年1-7月份, 全国累计生产粗钢52687.74万吨, 同比下降6%。

## 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。