

「2023.7.14」

焦煤市场周报

下游焦钢成交回暖 市场看涨情绪蔓延

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周炼焦煤市场偏强运行。焦煤成交热度回升，煤价上涨，洗煤厂开工积极性上升，不过部分地区煤矿环保安检加严，检修停产增多，焦煤供应有所收紧。下游方面，焦企出货较为顺畅，焦炭库存下探，前期观望心态转为积极，市场投机需求增加，但炉料成本增加，焦企亏损扩大，部分地区焦企发起二轮提涨，继续提振焦煤市场信心，主流钢厂暂未回复。成材的淡季压力不减，下游实际成交无明显改善，终端实际成交负反馈延续。
- ◆ 行情展望：产地方面，多数煤矿维持正常产销，现货市场交易情绪升温，焦煤供需格局改善，线上竞拍成交氛围好转。需求方面，煤价上涨，部分焦企仍有一定亏损情况，不过钢厂盈利水平续增，生产积极性较高，日耗增加，对炉料释放采购需求，焦炭成交氛围回暖，焦企出货顺畅，吨焦利润修复，市场对二轮提涨落地信心增加，焦企开工小幅上涨。后续需关注产业政策对实际需求的指引和环保政策对下游生产的限制。
- ◆ 策略建议：JM2309合约大幅上行，操作上建议以宽幅震荡思路对待，预期博弈加大市场波动，请投资者注意风险控制。

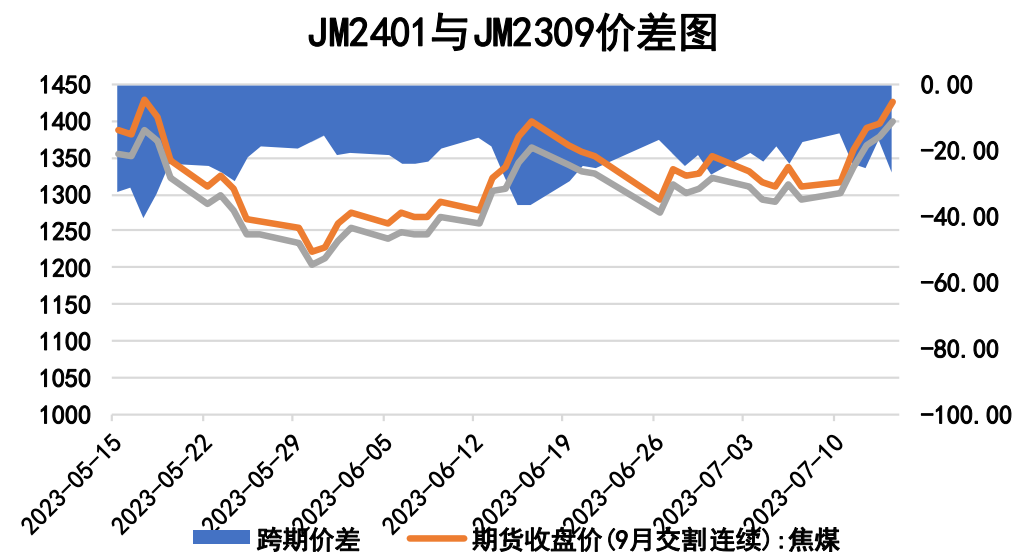
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

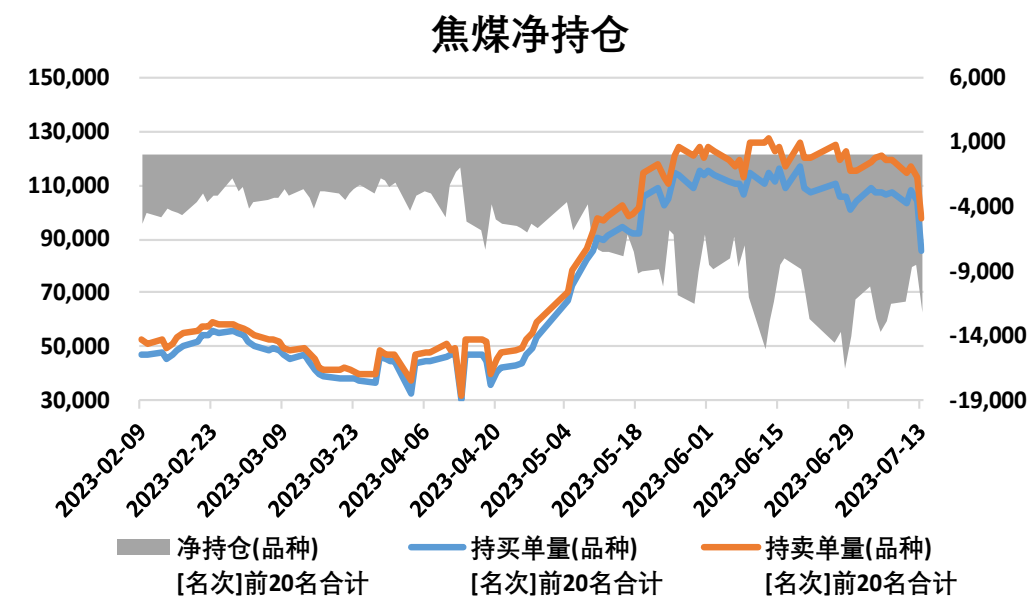


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，焦煤期货主力合约收盘价1425.5元/吨，较前一周涨114.5元/吨。
- 截至7月14日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-26.5元/吨，较前一周跌9元/吨。

本周焦煤净空持仓增多、仓单持平

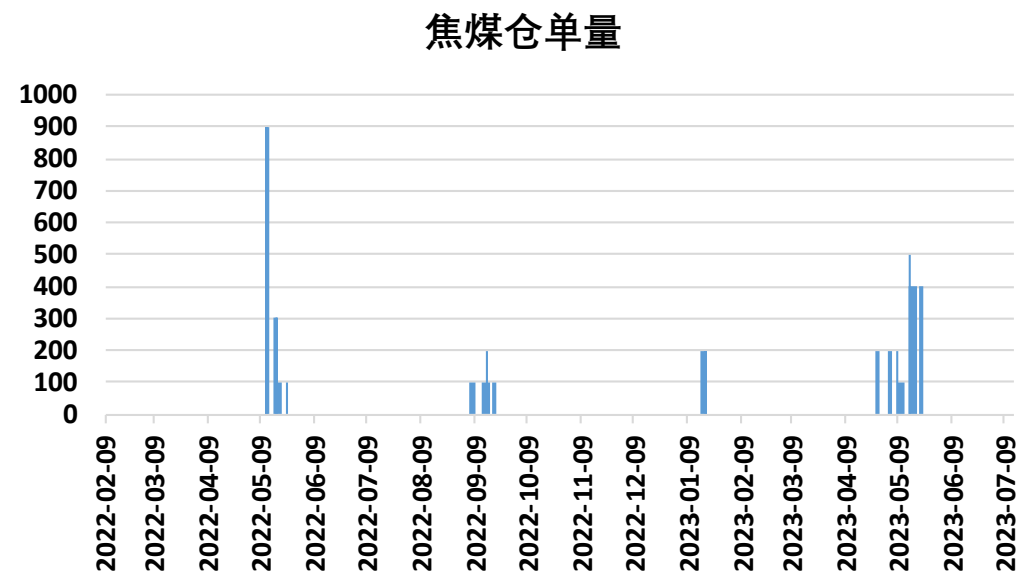
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

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

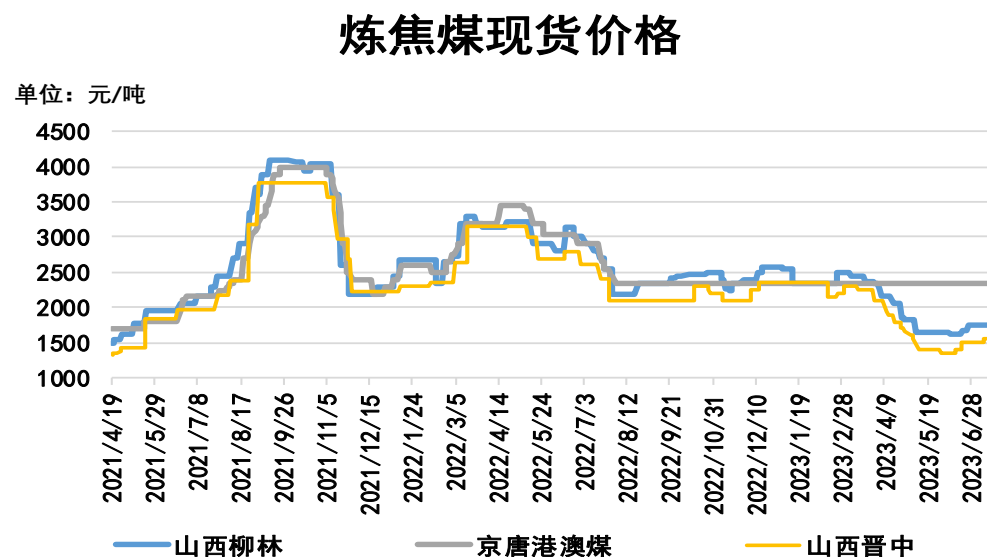
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

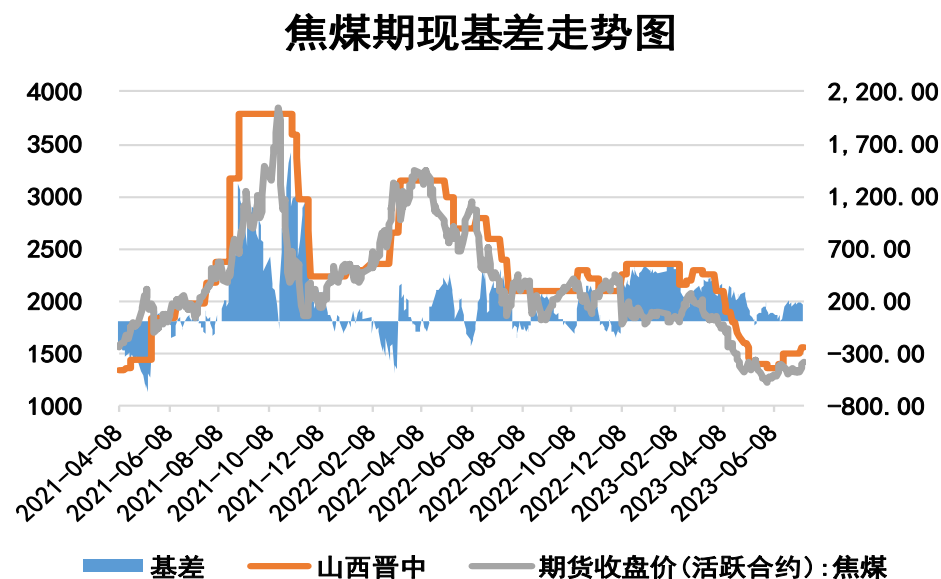
本周焦煤现货价格上涨、基差下跌

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

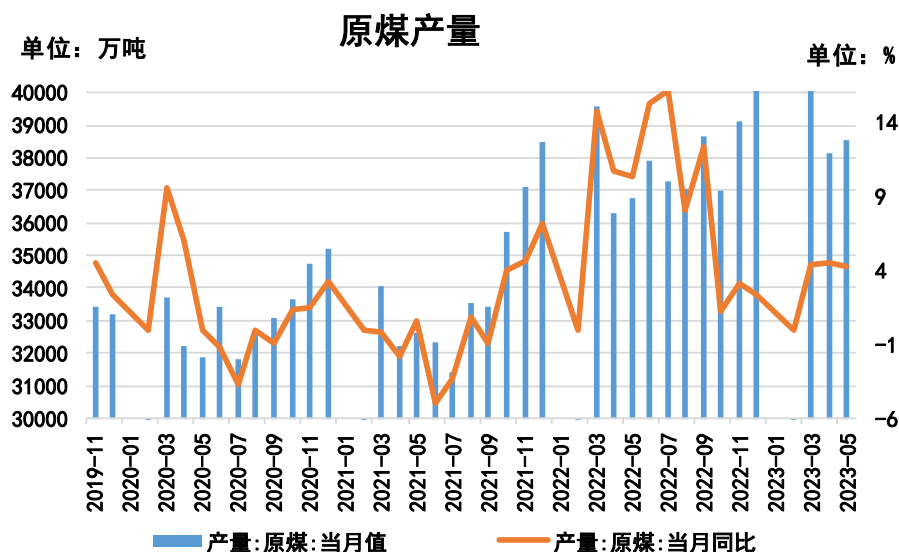


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1750元/吨，与上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报2350元/吨，与上周持平；山西晋中中硫主焦 (A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1) 报价1550元/吨，较上周涨50元/吨。
- 截至7月14日，焦煤基差为124.5元/吨，较前一周跌64.5元/吨。

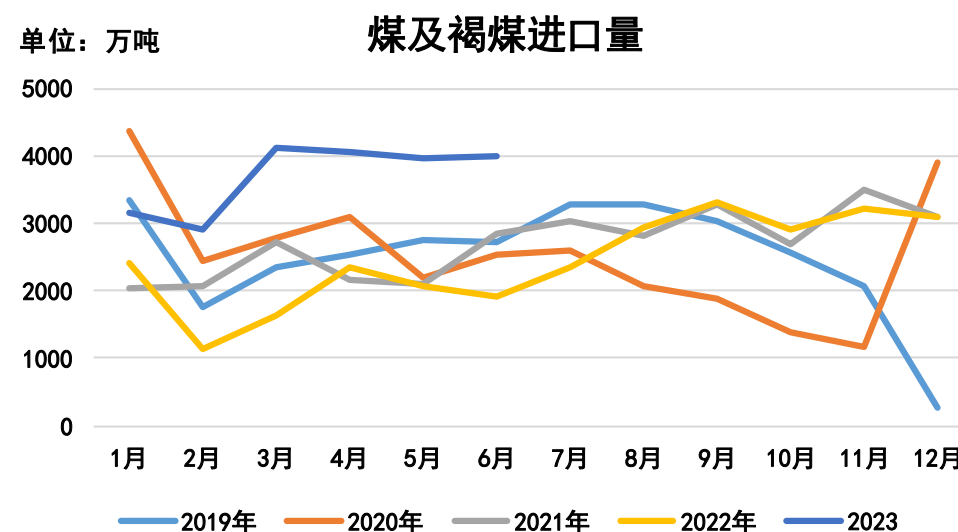
供应端——原煤产量环比增加、煤炭进口量同比增幅明显

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

- 2023年1-5月份，全国累计原煤产量191191.4万吨，同比增长4.8%。
2023年5月，全国原煤产量38545.6万吨，同比增长4.2%。
- 2023年6月份，全国进口煤炭3987.1万吨，较上月增加29.1万吨，同比增长110.07%，环比增长0.74%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭22193万吨，同比上涨93%。

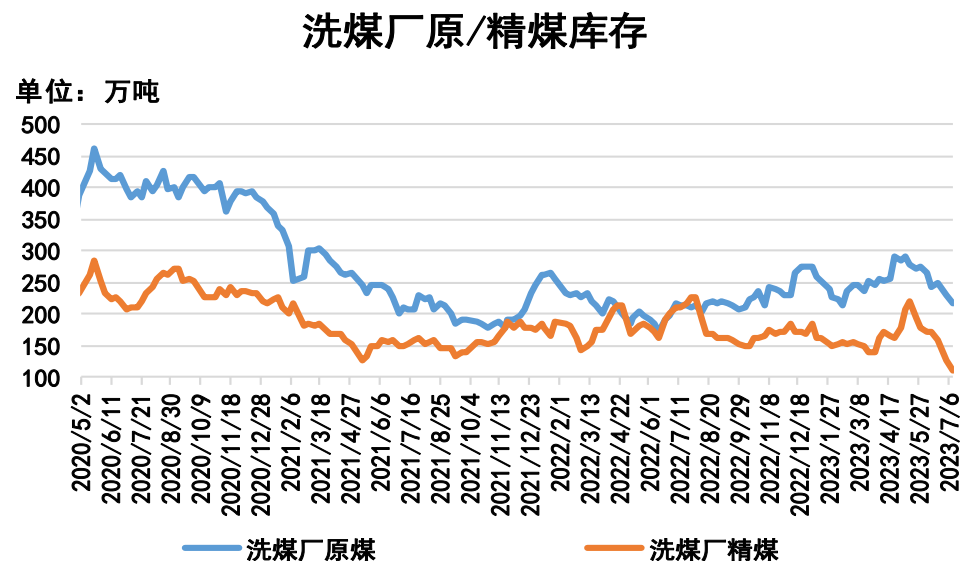
本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存减少、精煤库存减少

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

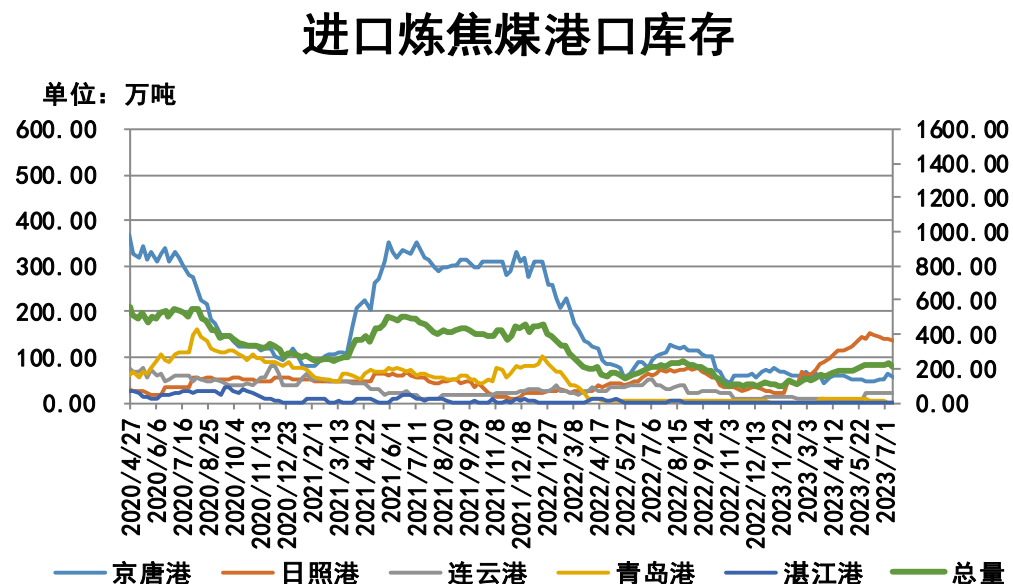


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月12日，洗煤厂开工率76.48%，较上周增2.05%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月12日，洗煤厂原煤库存217.79万吨，较上周减12.72万吨；洗煤厂精煤库存111.32万吨，较上周减16.08万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂库存减少

图11、进口炼焦煤港口库存

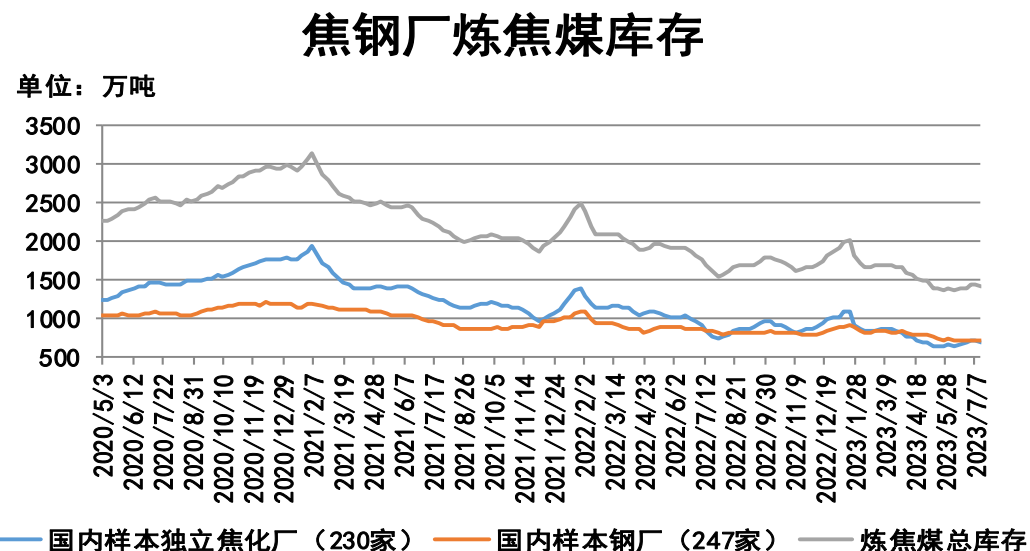


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月14日，进口炼焦煤港口库存：京唐港54万吨，较上周减9.3万吨；日照港136万吨，较上周减6万吨；连云港20万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港2万吨，与上周持平；总库存合计212万吨，较上周减15.3万吨。

➤ 截至7月14日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存701.1万吨，较上周增12.1万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存726.1万吨，较上周增0.05万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1427.2万吨，较上周减12.05万吨。

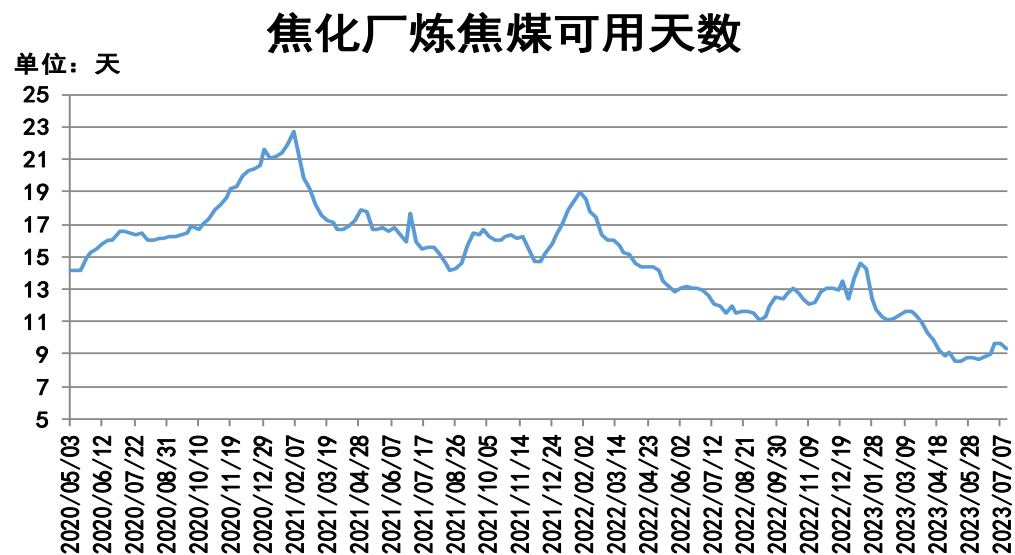
图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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

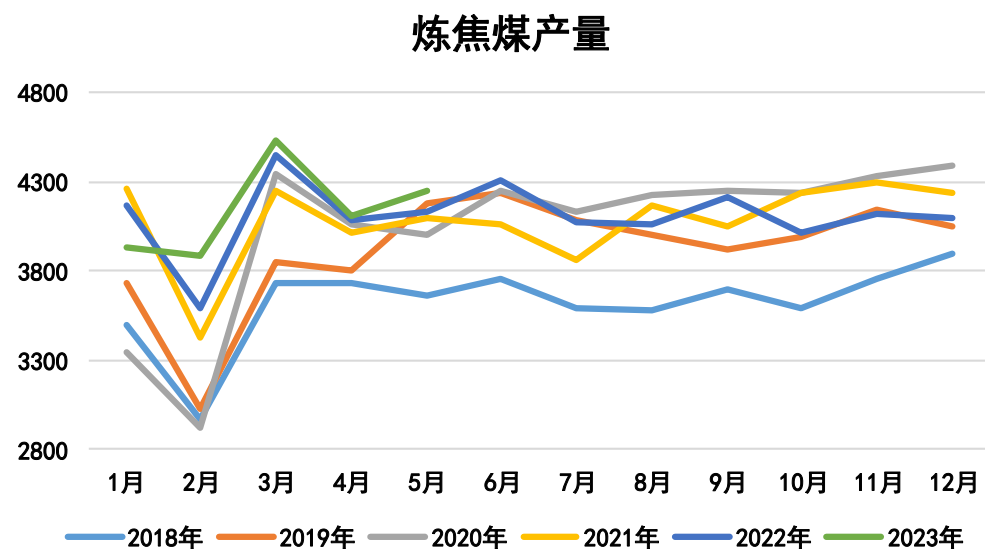


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.3天，较上周减0.3天。

炼焦煤产量环比增加，进口量环比减少

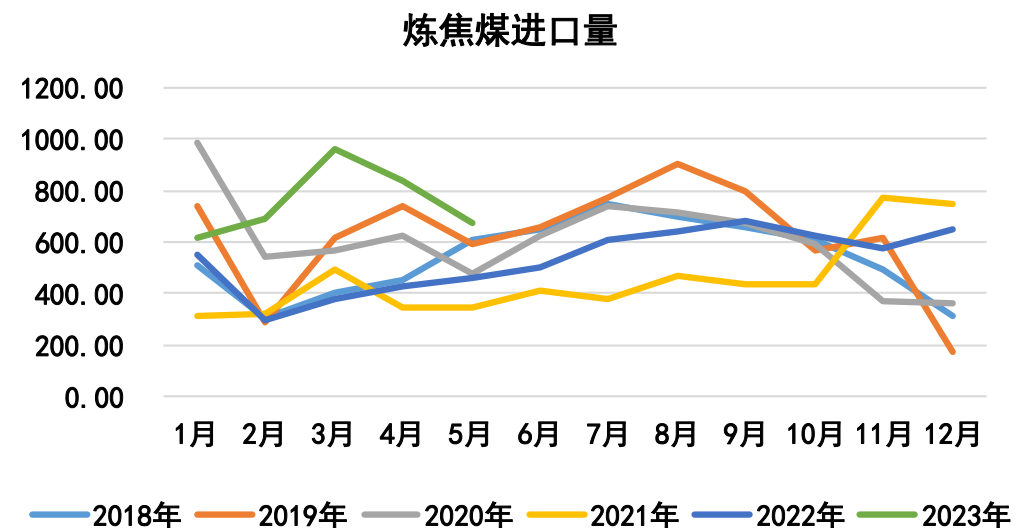
图14、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，炼焦煤产量4258万吨，同比增长3.07%，环比增长3.7%。2023年1-5月份，炼焦煤产量累计16795万吨，同比增长3.27%。
- 2023年5月份，中国进口炼焦煤672.46万吨，同比增长47.3%，环比减少19.82%。2023年1-5月份，累计进口炼焦煤3739.29万吨，同比增长77.62%。

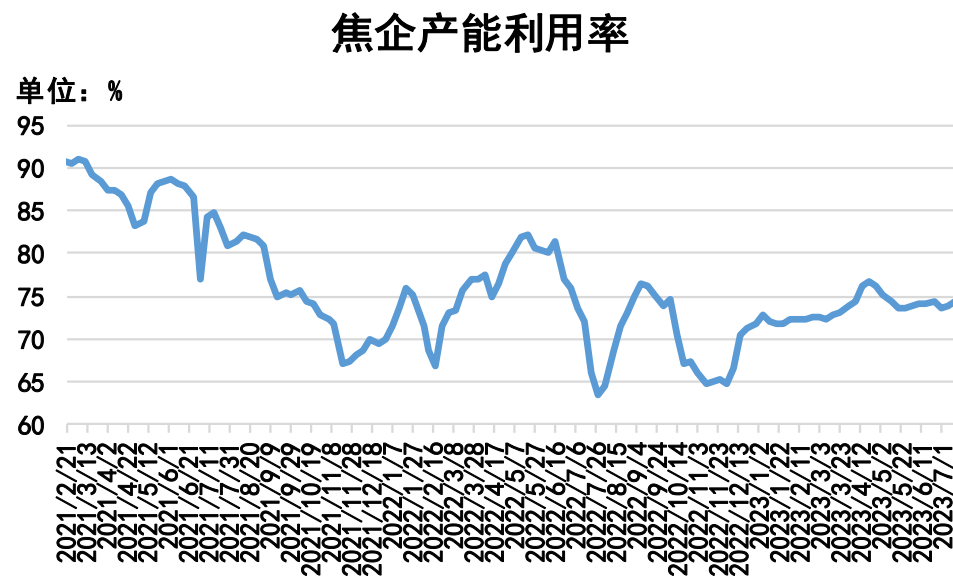
图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

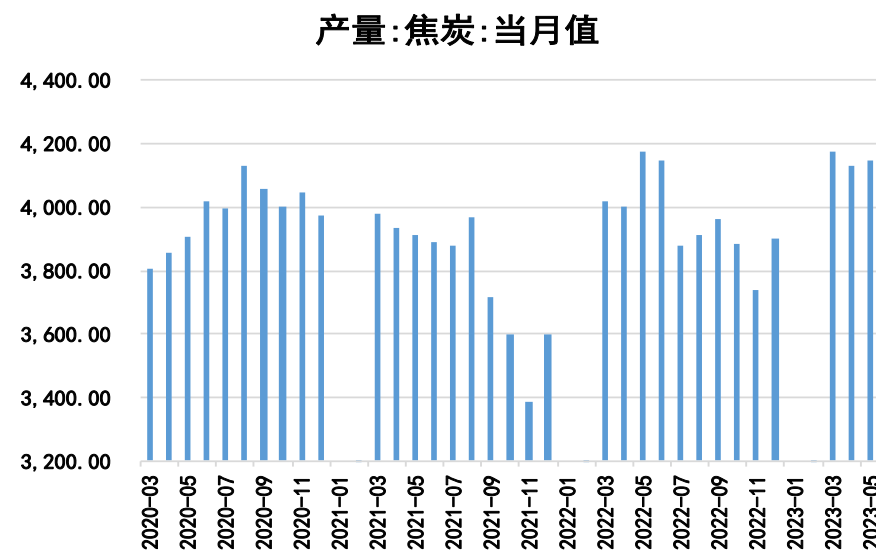
需求端——独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量环比增加

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7月14日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.5%，较上周增0.7%。
- 2023年1-5月份，焦炭产量20313.1万吨，同比增长2.59%。

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。