

「2023.2.24」

焦煤市场周报

供应缩减预期升温 焦煤期现双双走强

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

「周度要点小结」

- ◆ 本周国内炼焦煤市场偏强运行。生产端，主产区开工整体持稳，周中受内蒙古煤矿事故影响，叠加两会召开在即，虽然事故矿区供给实际影响不大，但矿区监管加严预期和煤炭供应缩减预期陡然升温，期现双双走强，炼焦煤线上竞拍流拍占比周初升高后又下降，部分煤种报价坚挺，贸易商有观望心态。进口方面，蒙古国进口炼焦煤市场偏强运行。需求方面，下游各项经济活动加速推进，终端释放一定需求，焦企利润持续修复，市场成交好转，焦化厂出货较为顺畅，但原料煤价格有反弹迹象，焦企采购谨慎。总体而言，焦煤存在供需偏紧的预期，随着两会逼近，煤矿开工将继续下降，经前期消耗后下游保持低库存运行，仍将维持一定补库需求，且即将进入终端旺季，预计钢厂需求仍将进一步增强，炼焦煤有望继续上探。
- ◆ 技术上，JM2305合约震荡上行，日MACD指标显示红色动能柱持续扩大。操作上，短线以偏强震荡思路对待，谨慎市场情绪过度乐观冲高后回落，关注2200附近压力。

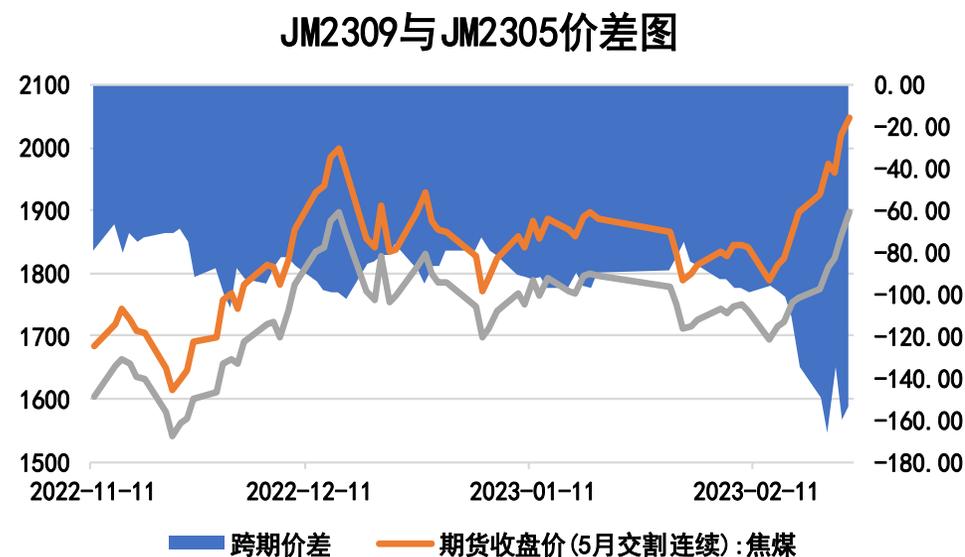
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

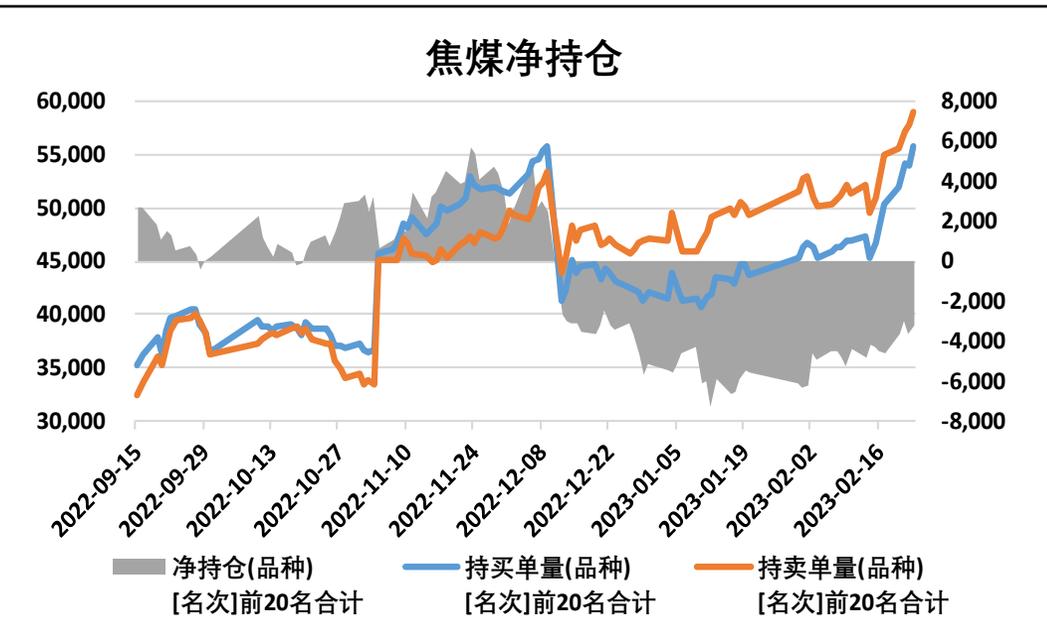


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月23日，焦煤期货主力合约收盘价2049.5元/吨，较前一周涨152.5元/吨。
- 截至2月24日，期货JM2309与JM2305（远月-近月）价差为-153.5元/吨，较前一周跌18.5元/吨。

本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

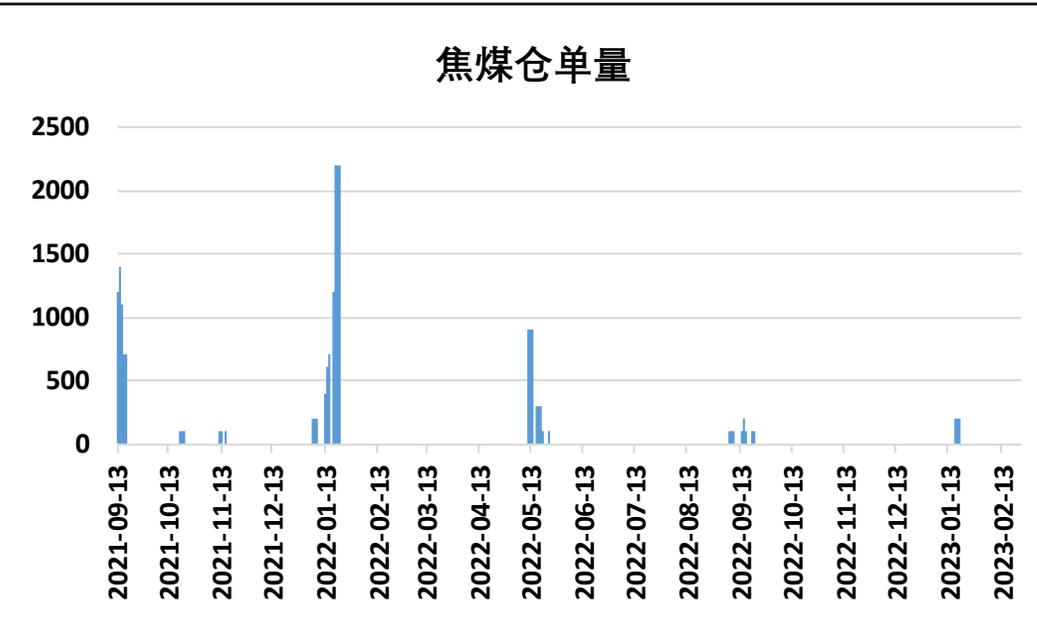
图3、焦煤前二十名持仓



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

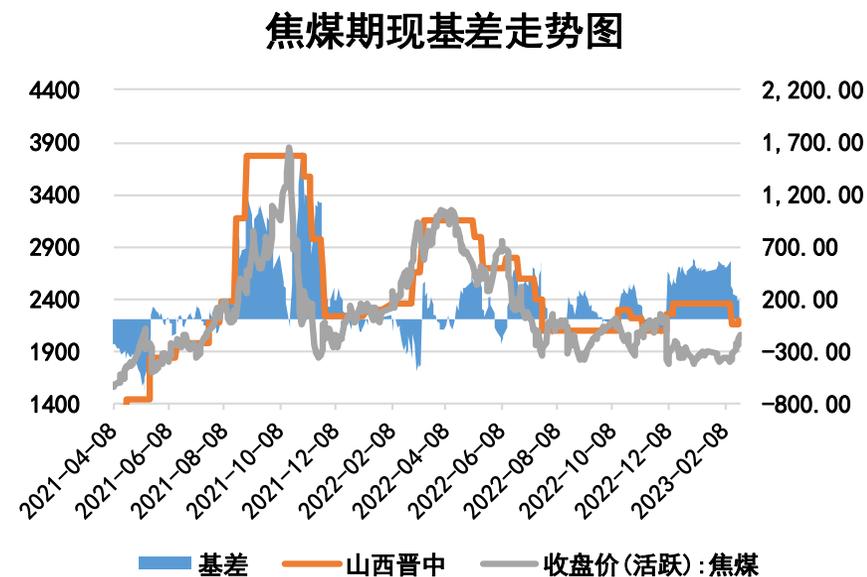
本周焦煤现货价格上涨、基差下跌

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

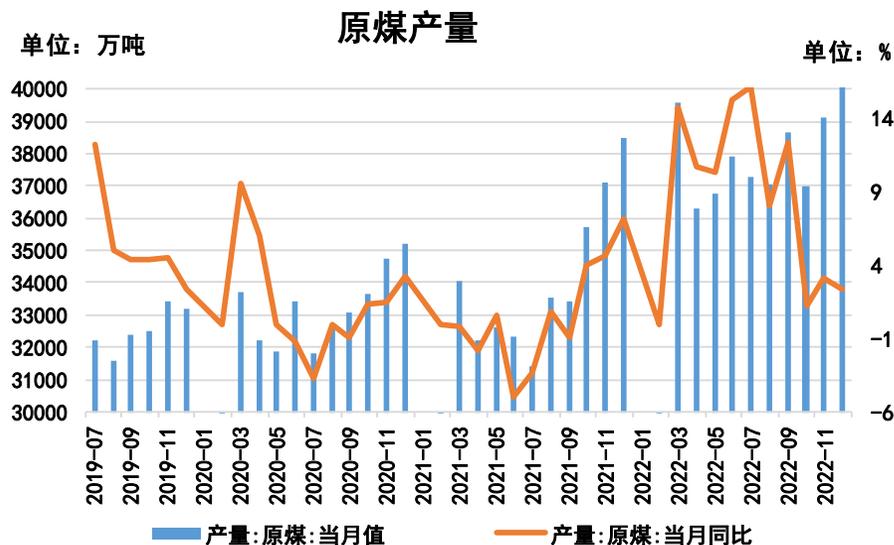


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月24日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报2500元/吨，较上周涨150元/吨；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2200元/吨，较上周涨50元/吨。
- 截至2月23日，焦煤基差为179.5元/吨，较前一周跌105元/吨。

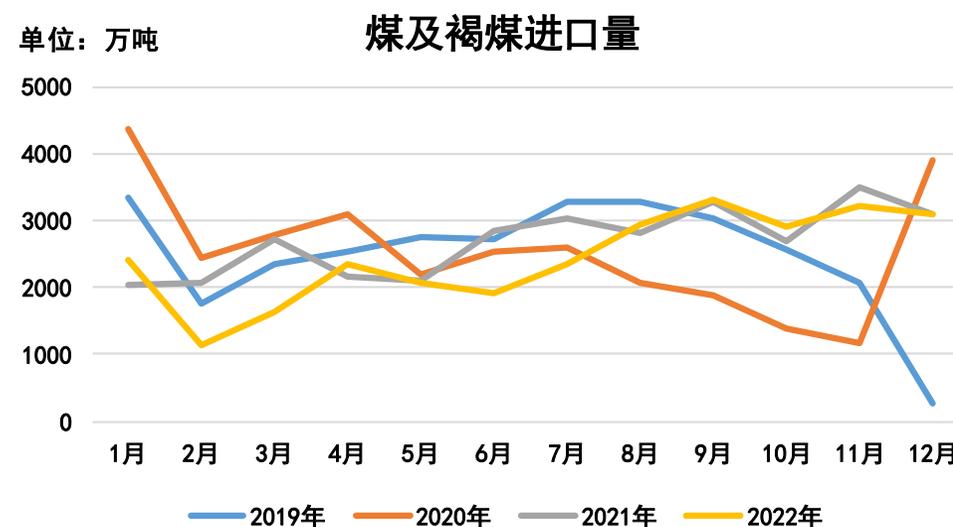
供应端——原煤产量增长、煤炭进口量减少

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

- 2022年12月，全国原煤产量40269.3万吨，同比增长2.4%，环比增长2.91%。2022年1-12月份，全国累计原煤产量449583.9万吨，同比增长9%。
- 2022年12月份，全国进口煤炭3091万吨，较上月减少140万吨，同比下降0.13%，环比减少4.33%。2022年1-12月份，全国共进口煤炭29320万吨，同比下降9.2%。

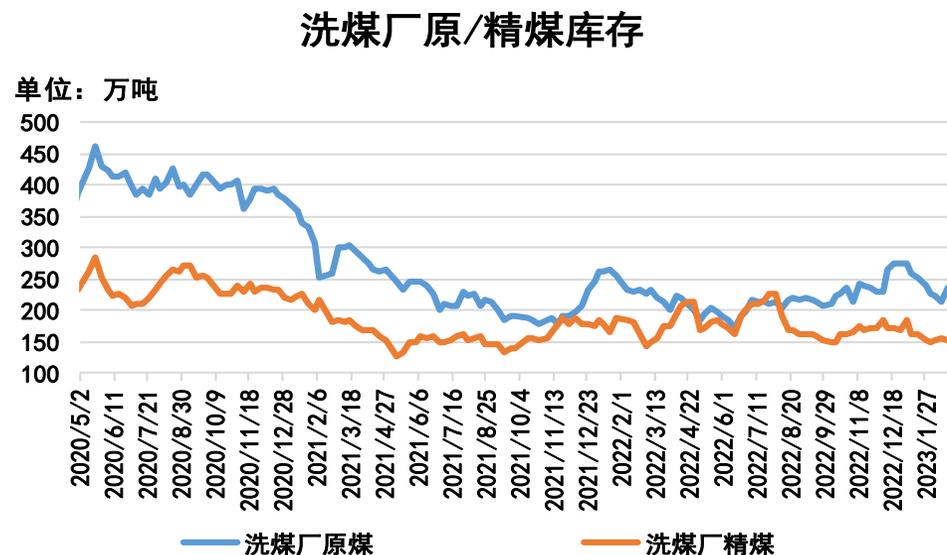
本周洗煤厂开工率大幅上涨、原煤库存增加、精煤库存减少

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

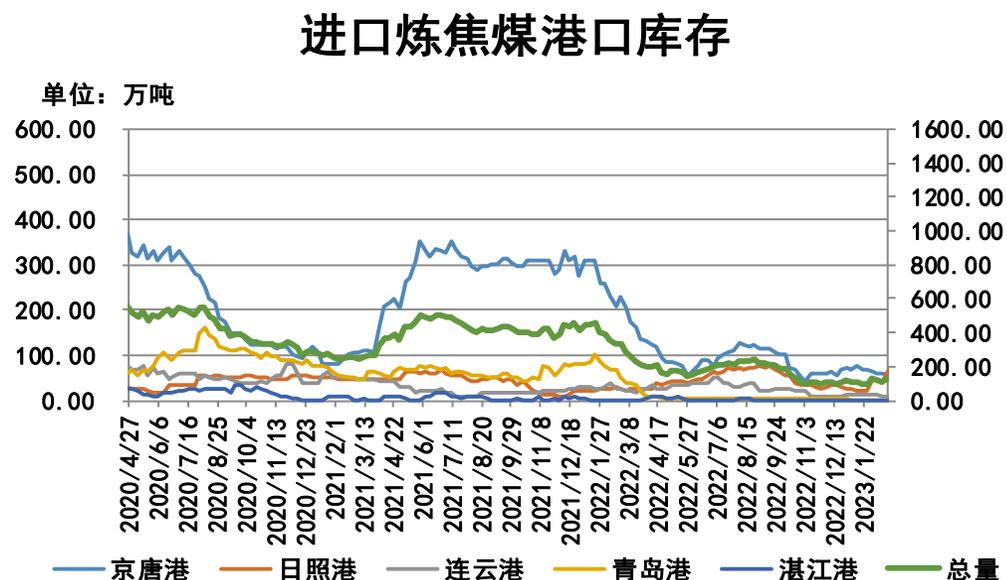


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至2月22日，洗煤厂开工率75.45%，较上周减1.86%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至2月22日，洗煤厂原煤库存235.04万吨，较上周增21.23万吨；洗煤厂精煤库存153.42万吨，较上周减1.17万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存

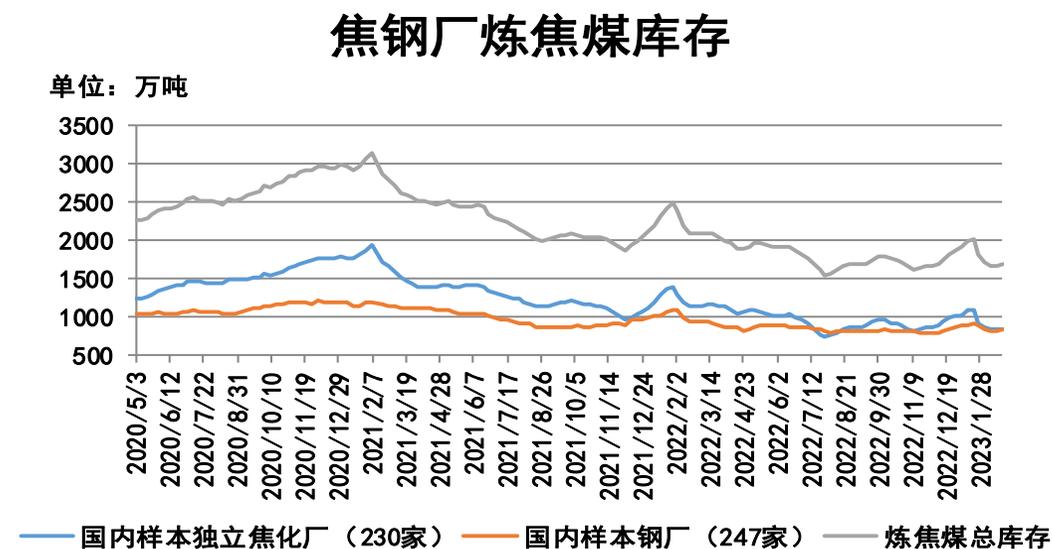


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至2月24日，进口炼焦煤港口库存：京唐港54.4万吨，较上周减4.3万吨；日照港69万吨，较上周增25万吨；连云港10万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港0万吨，与上周持平；总库存合计133.4万吨，较上周增20.7万吨。

➤ 截至2月24日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存851.6万吨，较上周增12.5万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存829.62万吨，较上周增6.66万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1681.22万吨，较上周增19.16万吨。

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增加

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

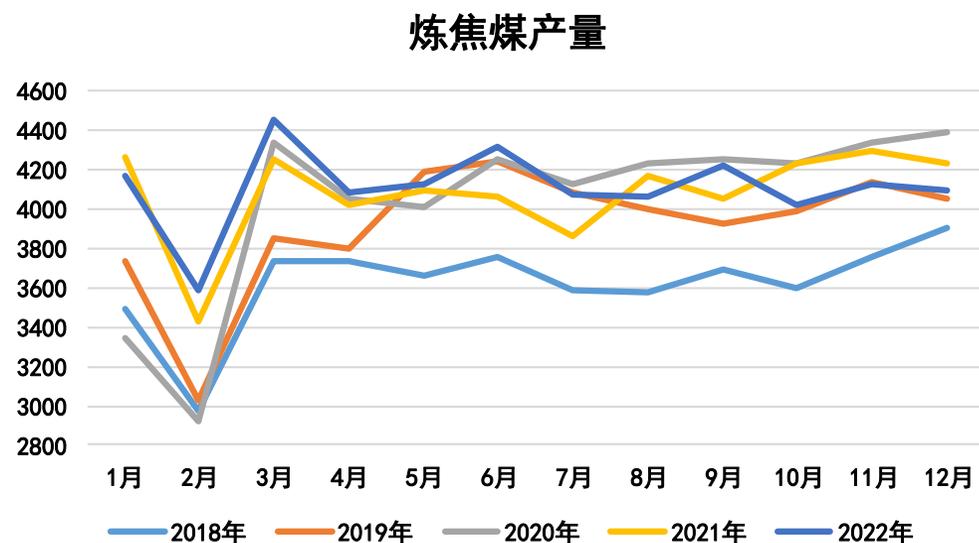


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月24日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数11.2天，较上周增0.1天。

炼焦煤产量减少，进口量环比增长

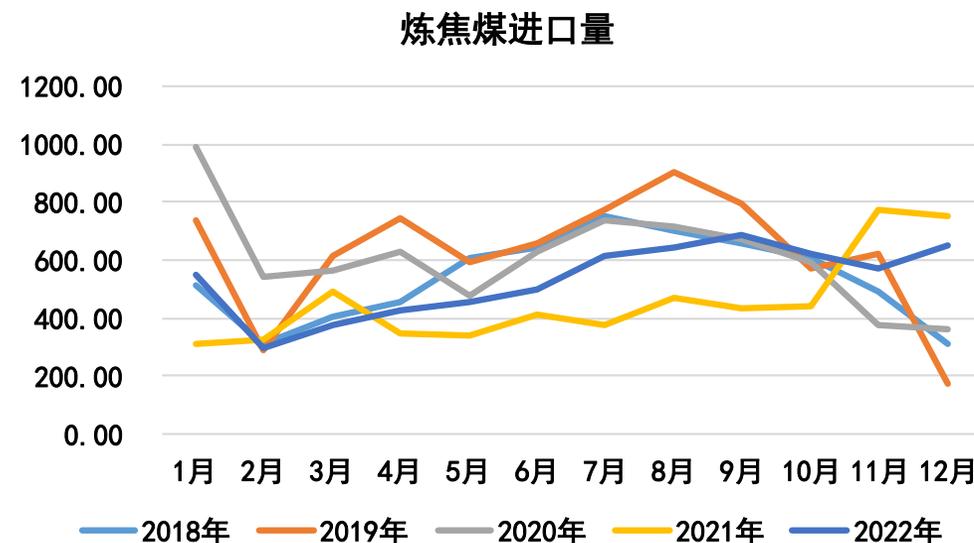
图14、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年12月份，炼焦煤产量4097万吨，同比减少3.28%，环比减少0.68%。2022年1-12月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比减少2.16%。
- 2022年12月份，中国进口炼焦煤646.49万吨，同比减少13.66%，环比增长12.78%。2022年1-12月份，累计进口炼焦煤6386.86万吨，同比增长16.87%。

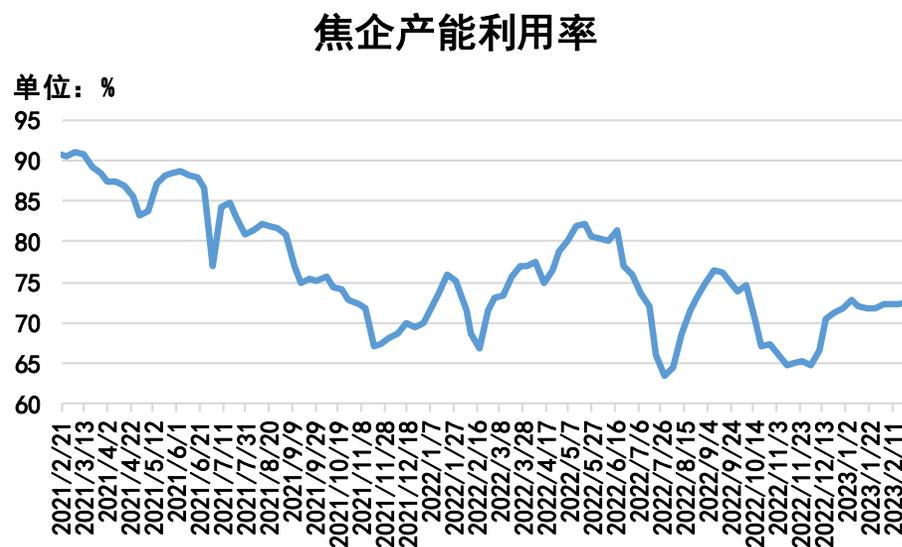
图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

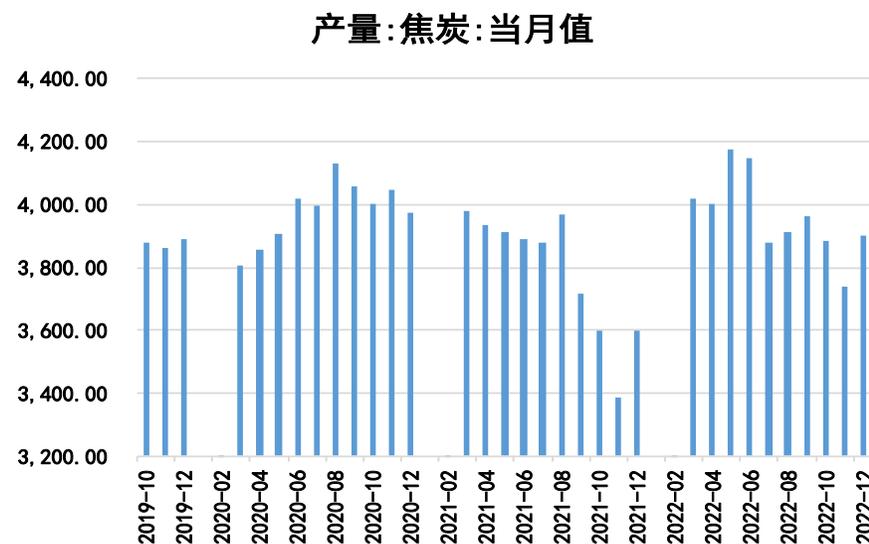
需求端——独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量增加

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2月24日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.6%，较上周增0.3%。
- 2022年12月份，焦炭产量3900.4万吨，同比增长8%，环比增长4.33%。
- 2022年1-12月份，焦炭产量47343.6万吨，同比增长1.93%。

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。