

「2022.8.26」

焦炭市场周报

煤价上调利润有限 焦钢博弈持续进行

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

- ◆ 本周焦炭市场偏强运行。成本方面，焦煤出货顺利，线上竞拍情绪较好，价格上调，焦炭成本支撑较强，焦企利润微薄，吨焦利润小幅下降。内蒙个别焦企开启新一轮提涨，主流市场暂无回应，钢厂有提降意愿，焦钢博弈加剧。港口方面，焦炭发运相对顺畅，但港口交投氛围冷清，贸易商拿货谨慎，市场观望情绪较浓。下游方面，钢厂复产持续，高炉产能利用率提升，但需求一般，以按需采购为主。接下来需关注终端消费和旺季预期兑现情况。
- ◆ 技术上，J2209合约震荡上行，日KDJ指标显示J线上穿D线和K线，短期上涨动能较大。操作建议：可尝试在2680附近轻仓短多参与，止损参考2650。

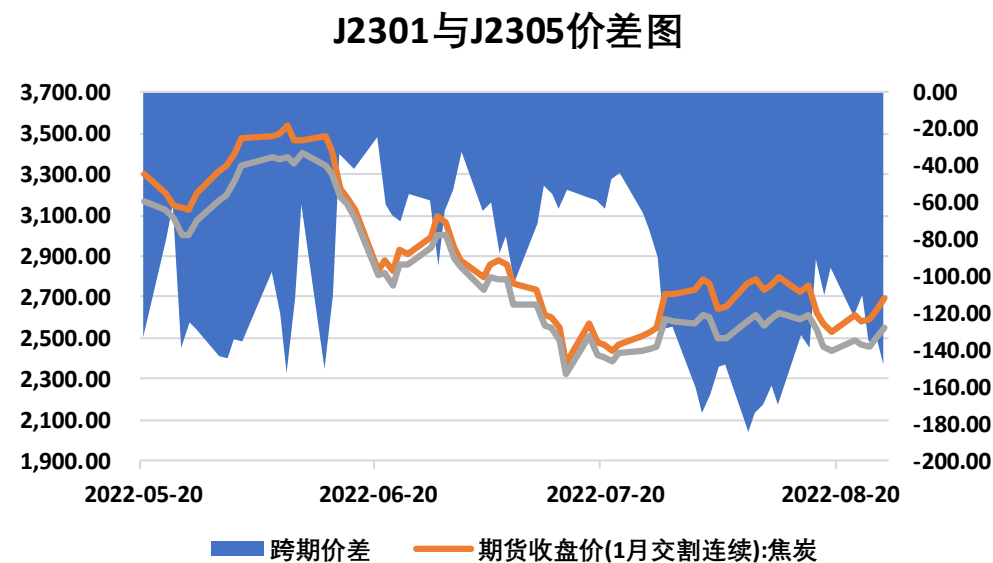
本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

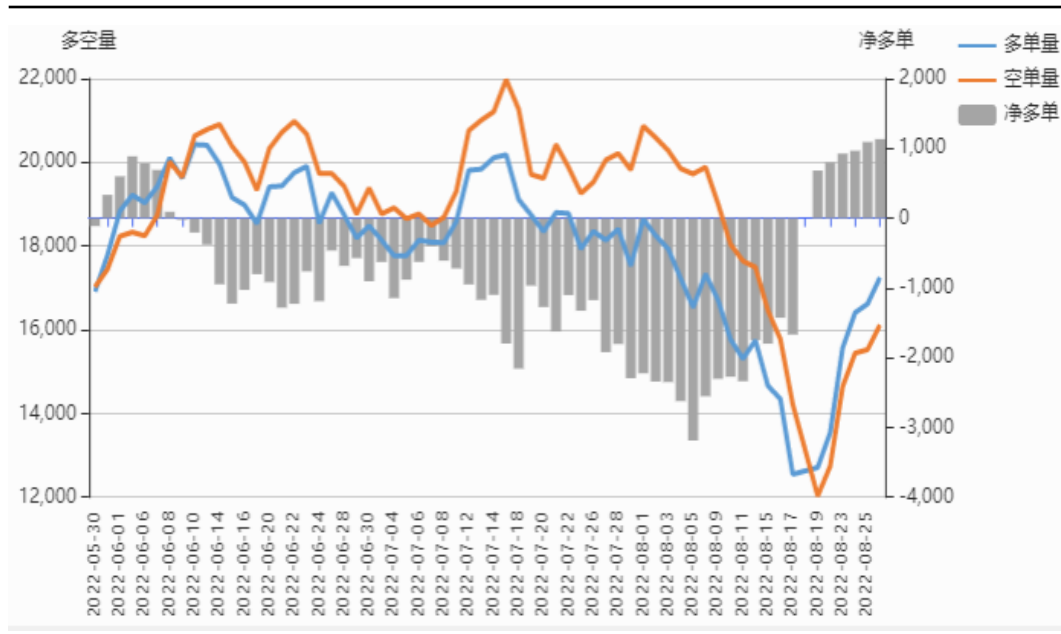


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，焦炭期货主力合约收盘价2798元/吨，较前一周涨38.5元/吨。
- 截至8月26日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-148元/吨，较前一周跌52.5元/吨。

本周焦炭净多增加、仓单与上周持平

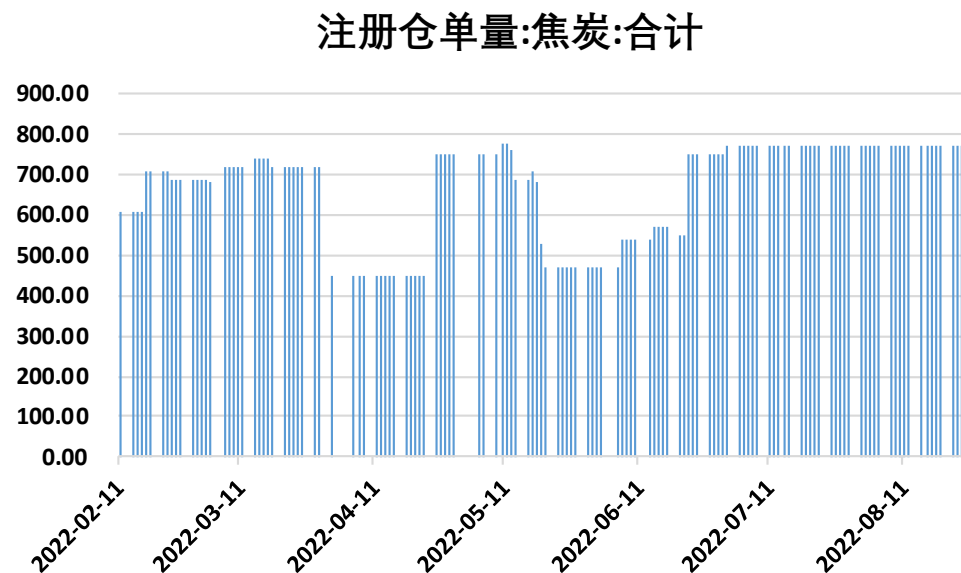
图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多持仓增加。
- 本周焦炭的仓单770手，与上周持平。

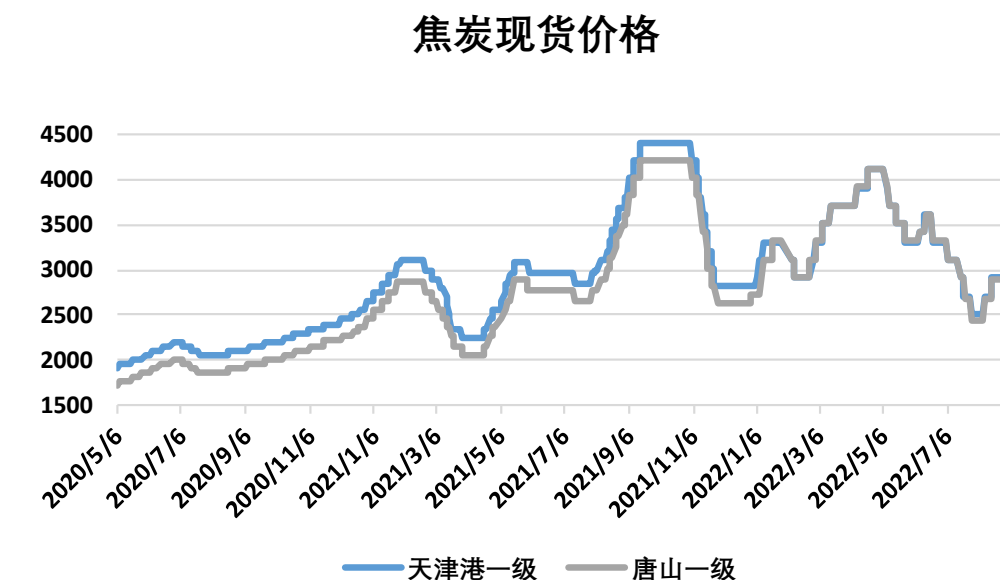
图4、焦炭仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

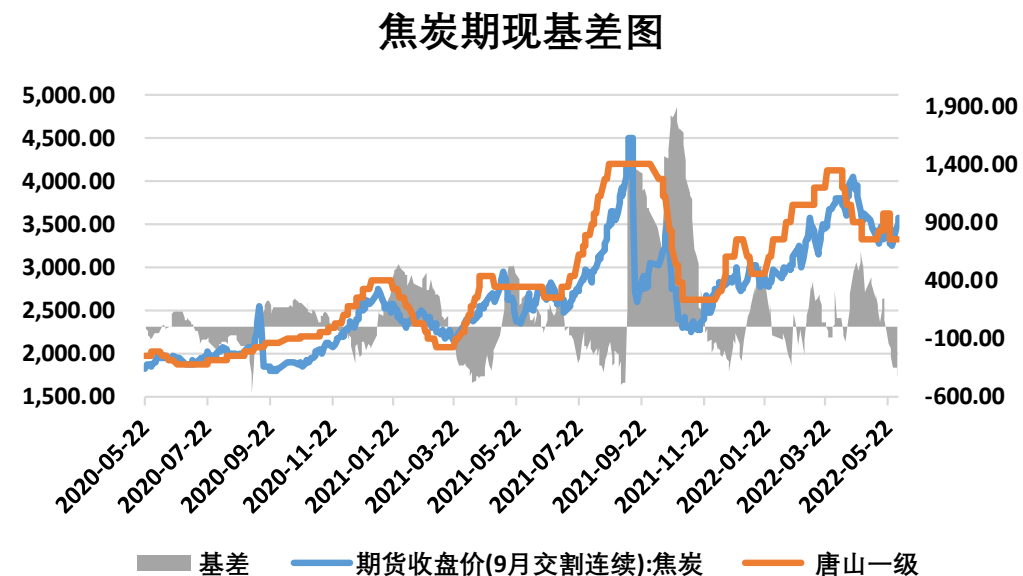
本周焦炭现货价格持平、基差下跌

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

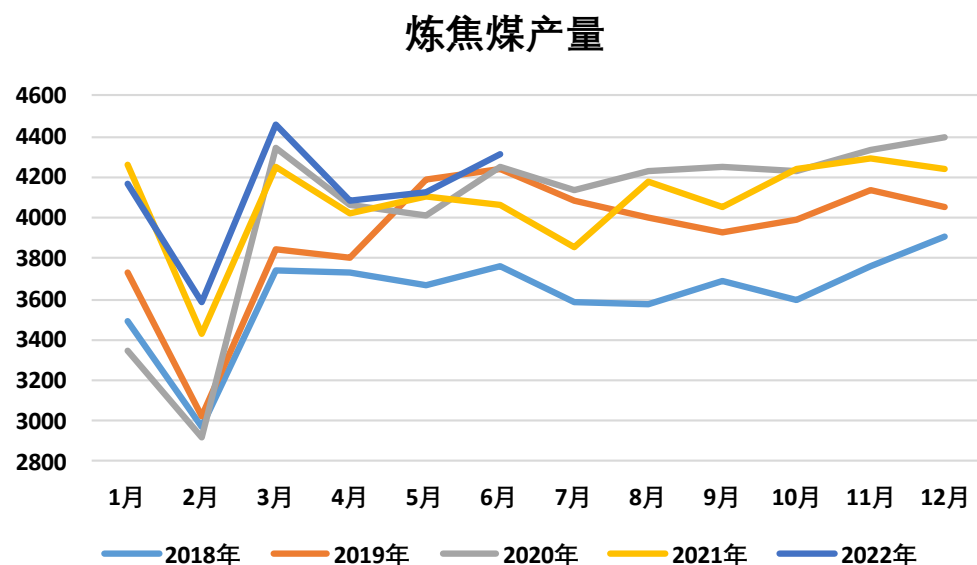


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，一级冶金焦天津港报价2910元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2900元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至8月26日，焦炭基差为102元/吨，较前一周跌38.5元/吨。

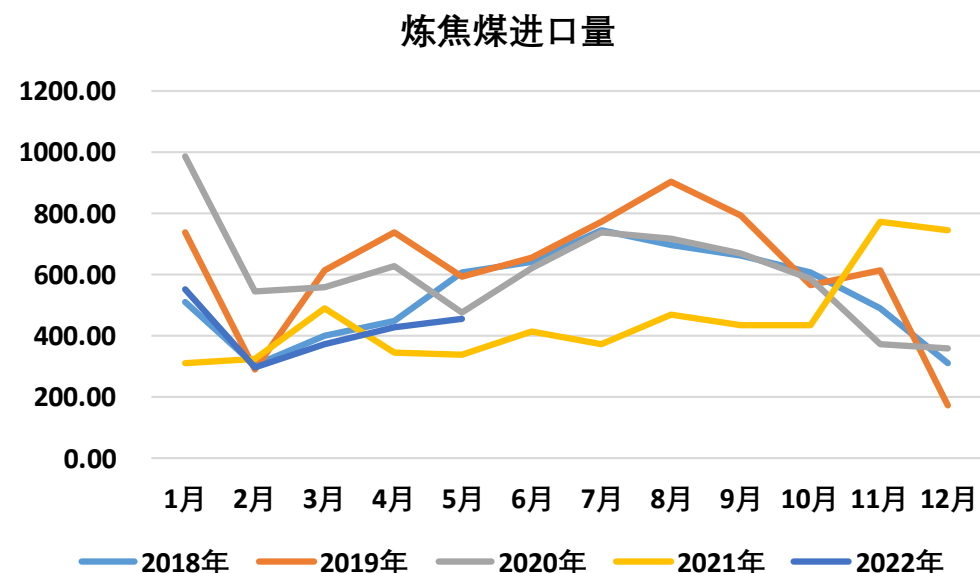
供应端——炼焦煤产量同环比均增加、进口量增加

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

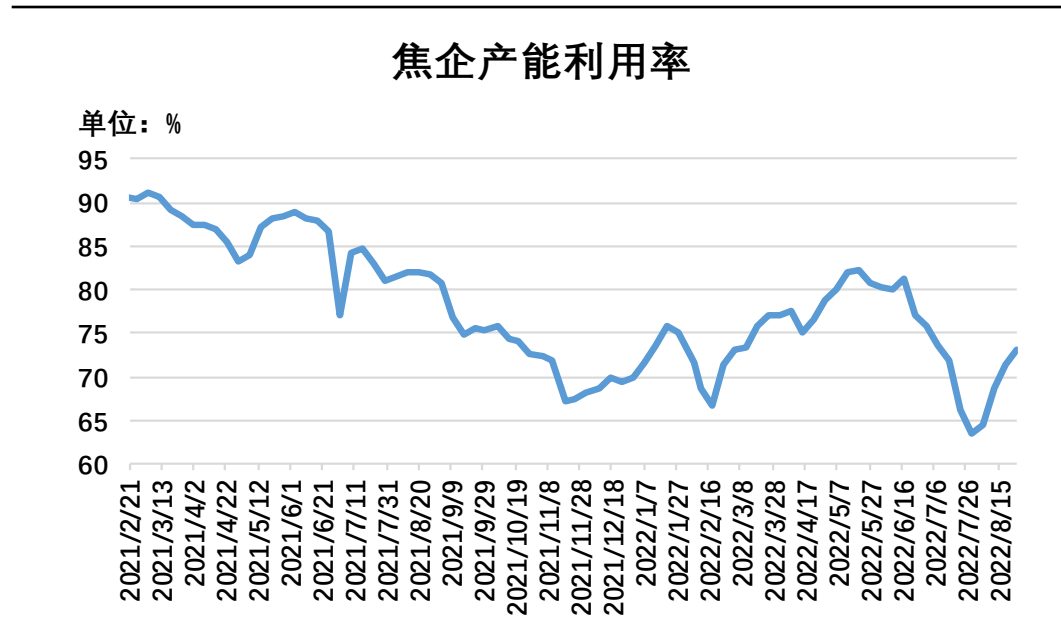


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年6月份, 炼焦煤产量4314万吨, 同比增长6.13%, 环比增长4.43%。2022年1-6月份, 炼焦煤产量累计16987万吨, 同比增长3.34%。
- 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2924.39万吨, 同比增长12.45%。

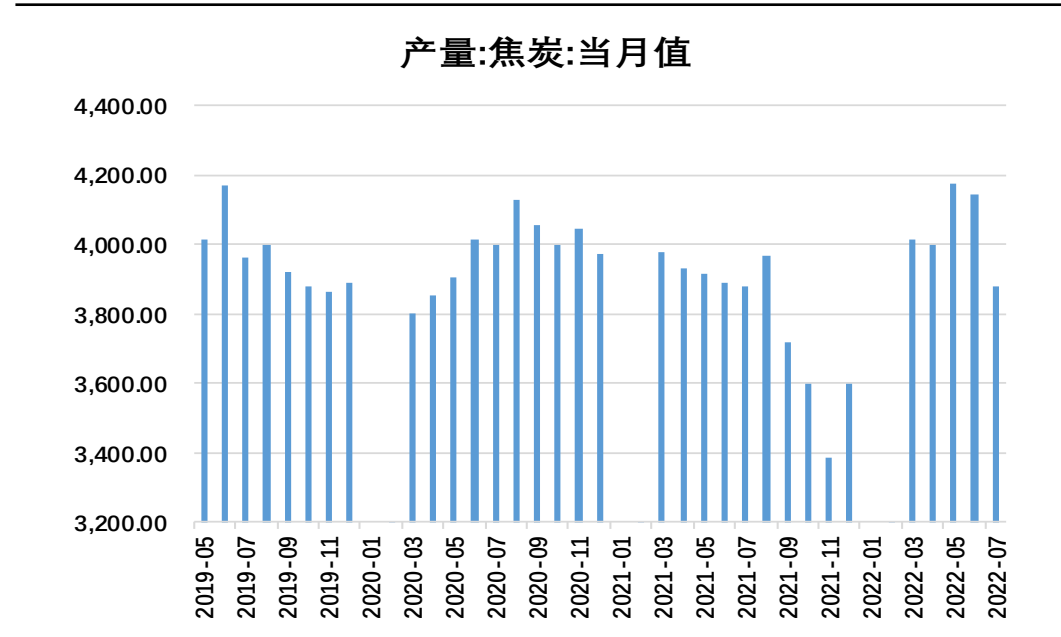
本周独立焦企产能利用率增加、焦炭产量同增环减

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

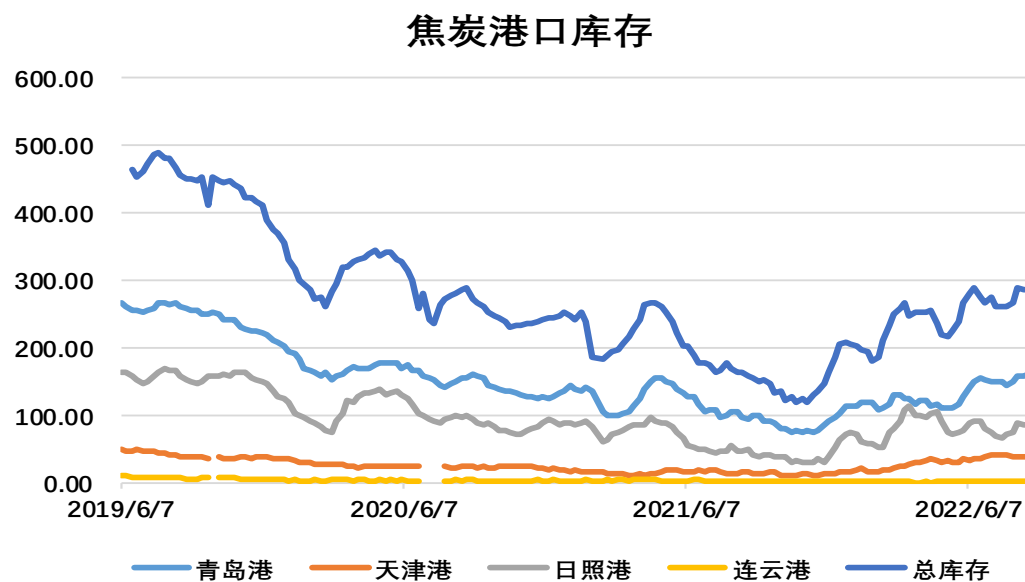


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.2%, 较上周增1.7%。
- 2022年7月份, 焦炭产量3879.7万吨, 同比增长0%, 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%。

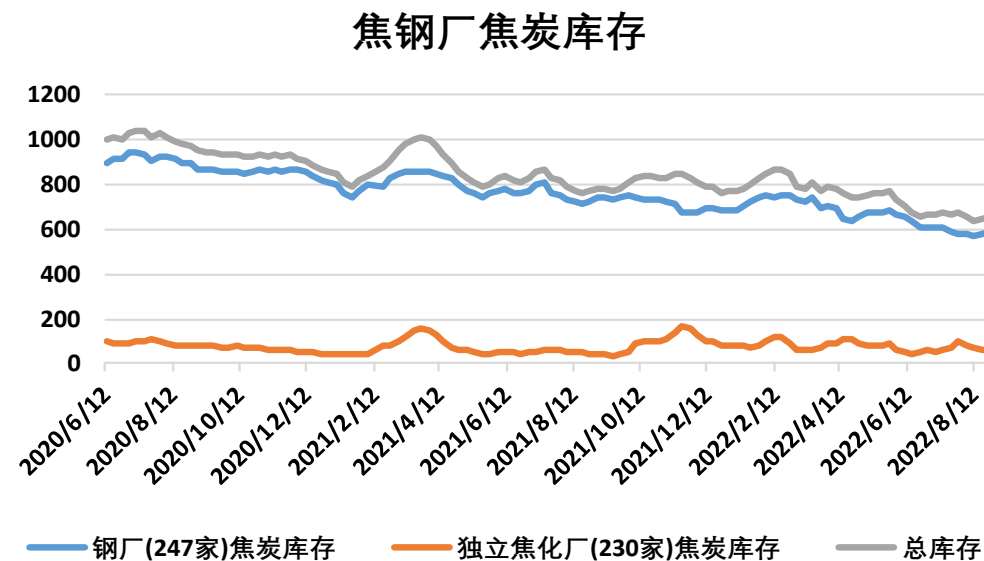
本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存钢增焦减

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8月26日，焦炭港口库存：青岛港库存为161万吨，较上周增2万吨；天津港库存为38万吨，较上周减1万吨；日照港库存为86万吨，较上周减1万吨；连云港库存为2.2万吨，较上周减0.4万吨；总库存合计287.2万吨，较上周减0.4万吨。
- 截至8月26日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为590.5万吨，较上周增11.78万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为65.8万吨，较上周减0.1万吨。焦钢厂焦炭总库存为656.3万吨，较上周增11.68万吨。

本周钢厂焦炭可用天数微减、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

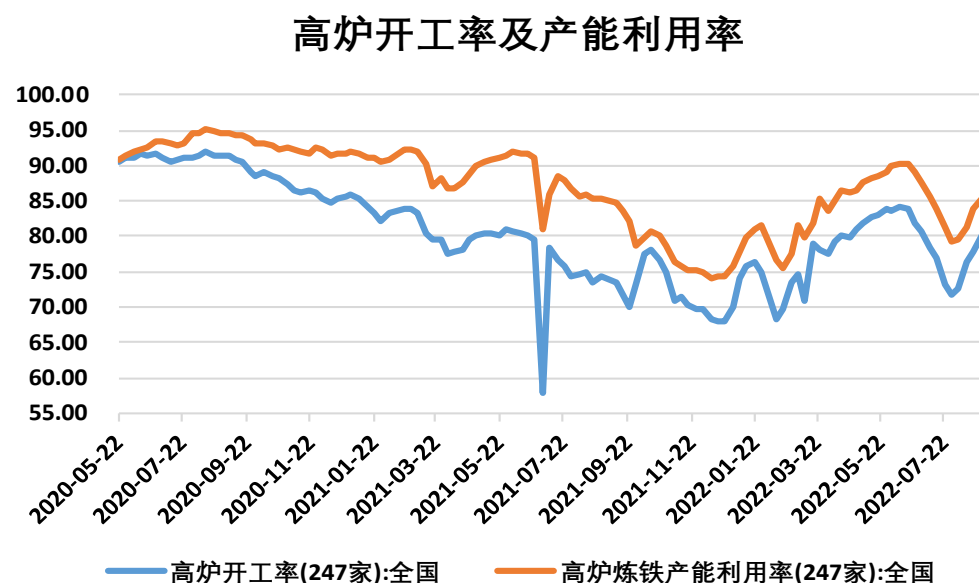


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.2天，较上周减0.02天。
- 截至8月25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59元/吨，较上周减8元/吨。

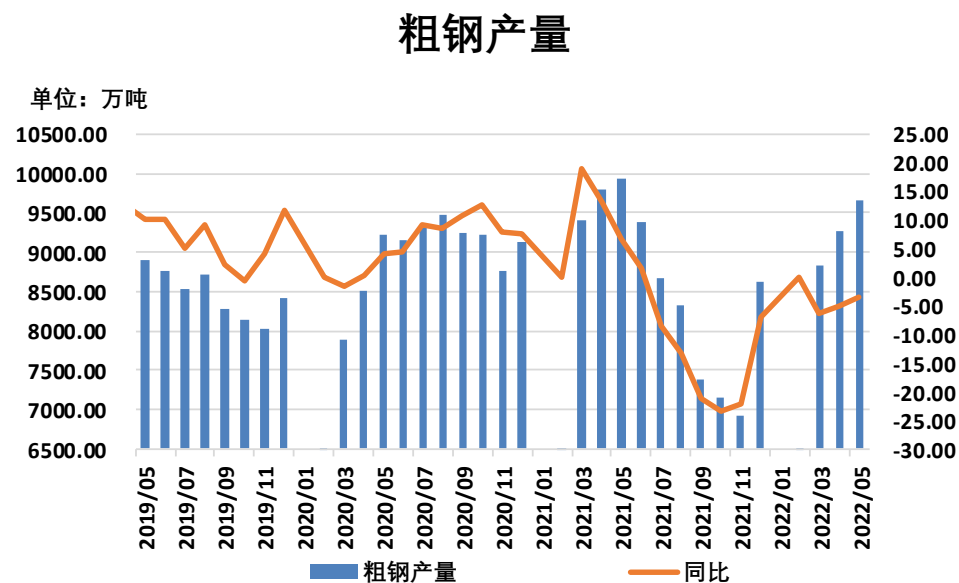
需求端——钢厂高炉开工率和产能利用率均增长、粗钢产量同环比均减少

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8月26日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.14%, 较上周增加2.24%; 高炉炼铁产能利用率85.27, 较上周增加1.38%。
- 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。