

「2022.9.30」

焦煤市场周报

环保加严供需趋紧 下游企业备货积极

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

- ◆ 本周国内炼焦煤市场偏强运行。主产地焦煤产量减少，部分地区由于疫情原因运力受限，炼焦煤供应紧张，市场成交活跃，下游焦钢企积极补库，煤价强势。焦企库存较低，但受钢厂产量高位支撑，对焦煤采购需求较强，目前亏损进一步扩大，吨焦连续两周为负，已有部分焦企进行不同程度限产，焦炭有供应减少预期。进口方面，蒙煤进口通关车数有所恢复，进口煤量扰动影响减小。临近节前，焦钢企已基本补库完成，煤价后续上行驱动不足。
- ◆ 技术上，JM2301合约冲高回落，节前资金情绪降温，黑色盘面共振下挫，日MACD指标显示红色动能柱收窄。操作上，建议偏弱震荡对待，注意风险控制。

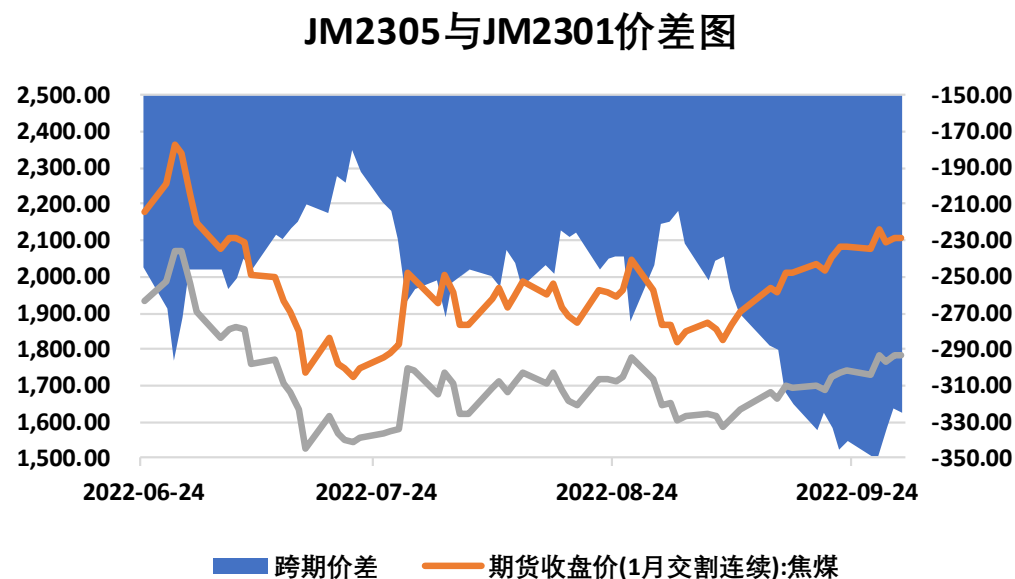
本周焦煤期价上涨、跨期价差上涨

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

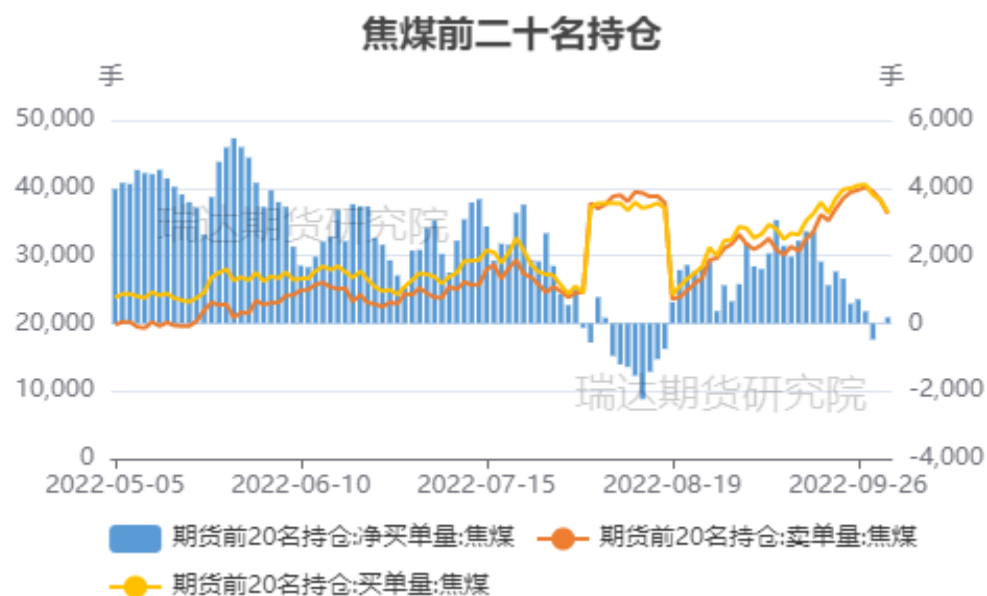


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，焦煤期货主力合约收盘价2107元/吨，较前一周涨24.5元/吨。
- 截至9月30日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-324.5元/吨，较前一周涨16元/吨。

本周焦煤净多减少、仓单持平

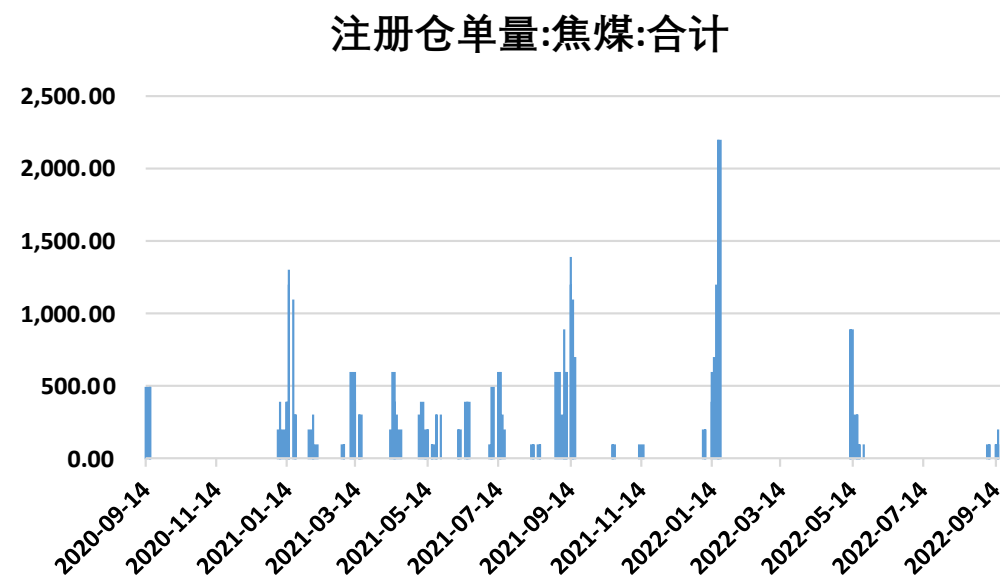
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净多持仓减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

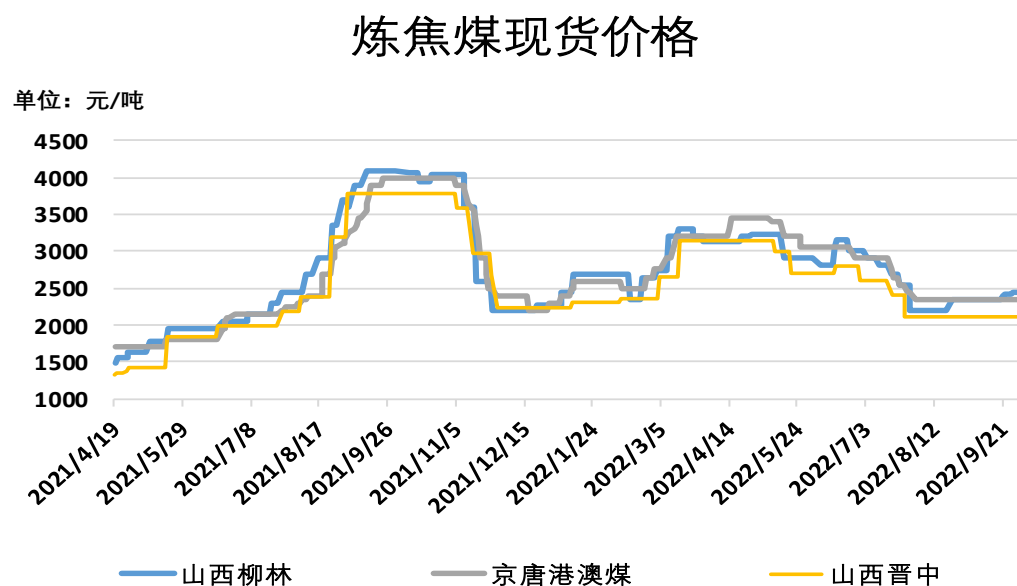
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

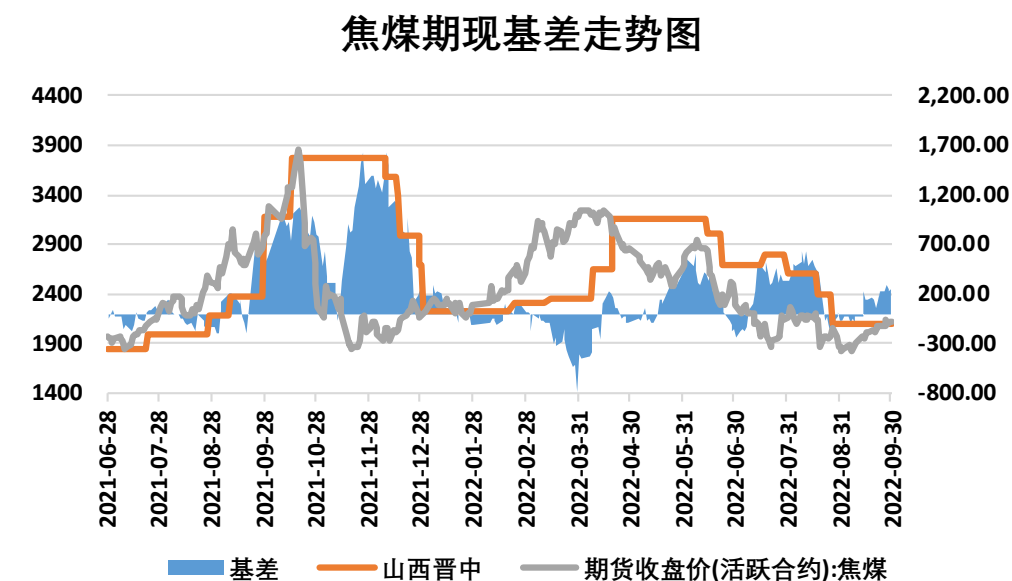
本周焦煤现货价格总体偏强、基差上涨

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

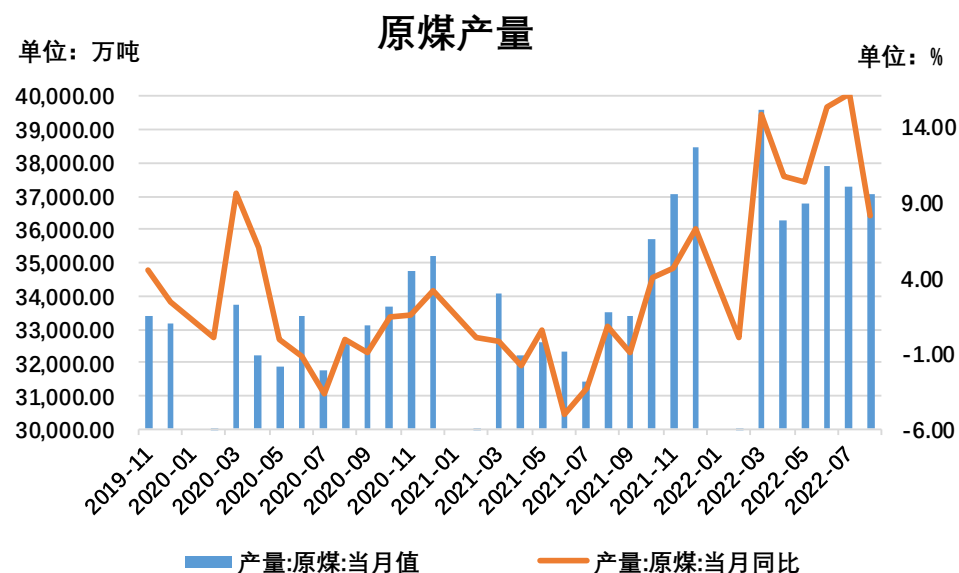


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，山西柳林主焦煤(A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2450元/吨，较上周涨30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2100元/吨，与上周持平。
- 截至9月30日，焦煤基差为244元/吨，较前一周涨74.5元/吨。

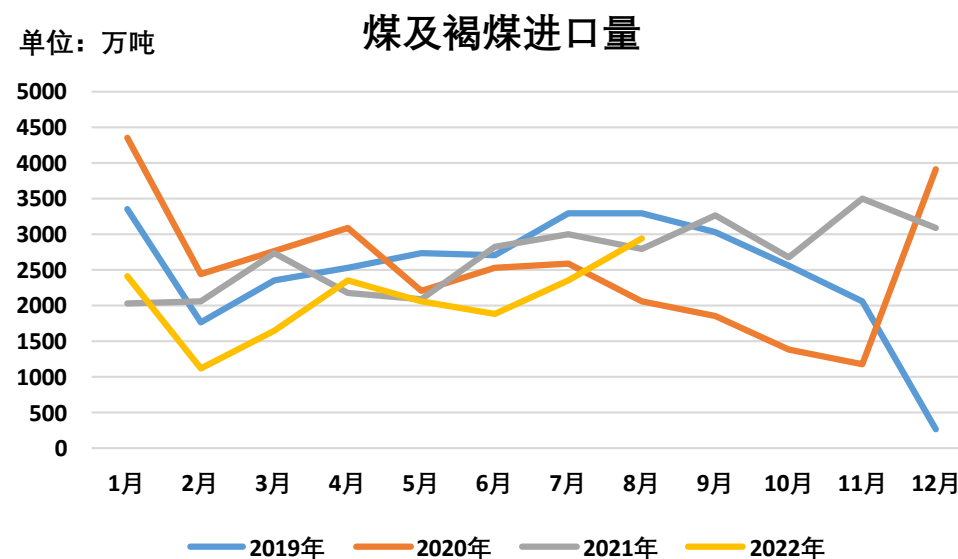
供应端——原煤产量同增环减、煤炭进口量增加

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8月，全国原煤产量37044万吨，同比增长8.1%，环比减少0.6%。2022年1-8月份，全国累计原煤产量292933.9万吨，同比增长11%。
- 2022年8月份，全国进口煤炭2946万吨，较上月增加594万吨，同比增长5.03%，环比增长25.26%。2022年1-8月份，全国共进口煤炭16798万吨，同比下降14.9%。

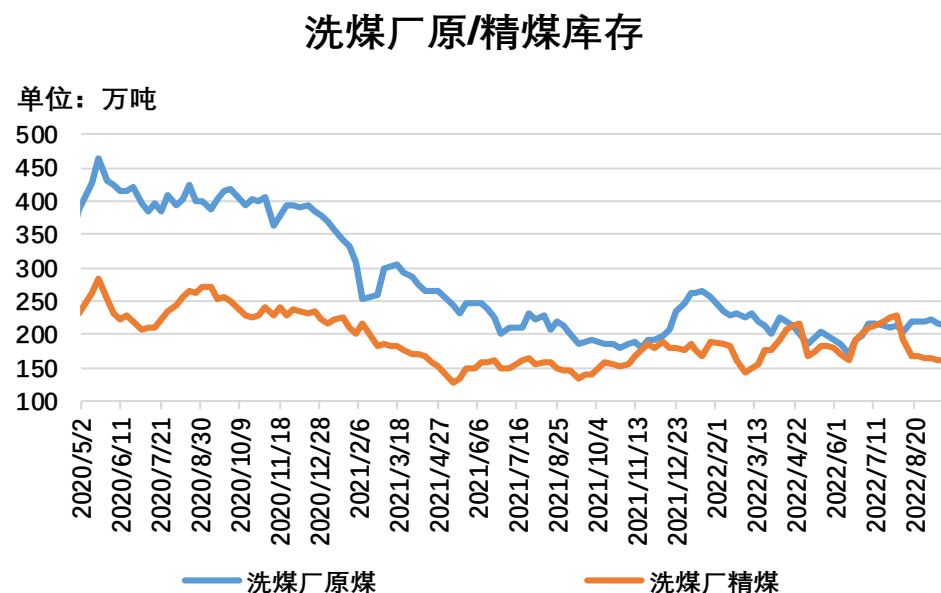
本周洗煤厂开工率增加、原煤库存和精煤库存均减少

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

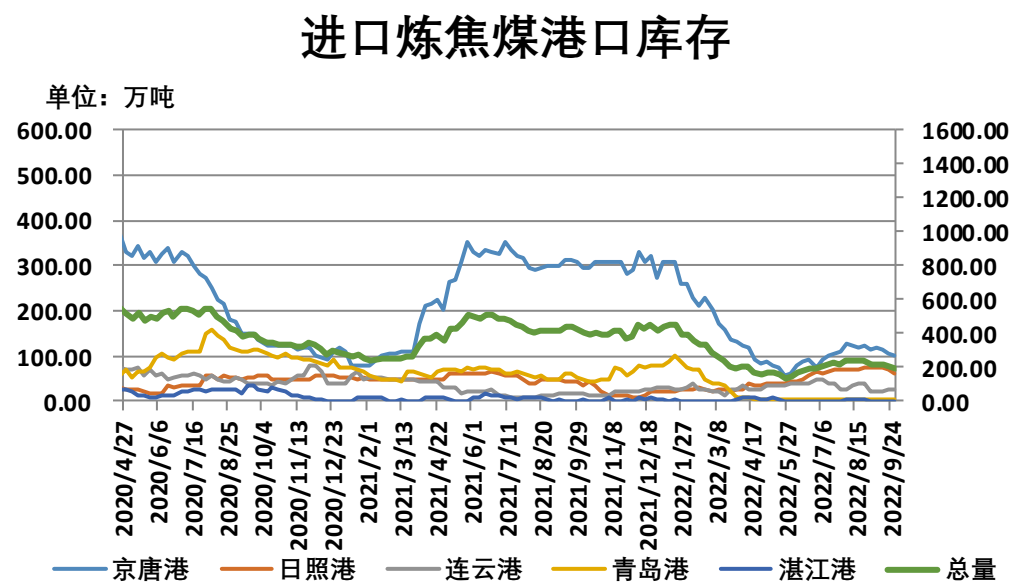


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至9月28日，洗煤厂开工率75.78%，较上周增2.25%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至9月28日，洗煤厂原煤库存206.72万吨，较上周减6.61万吨；洗煤厂精煤库存152.88万吨，较上周减7.21万吨。

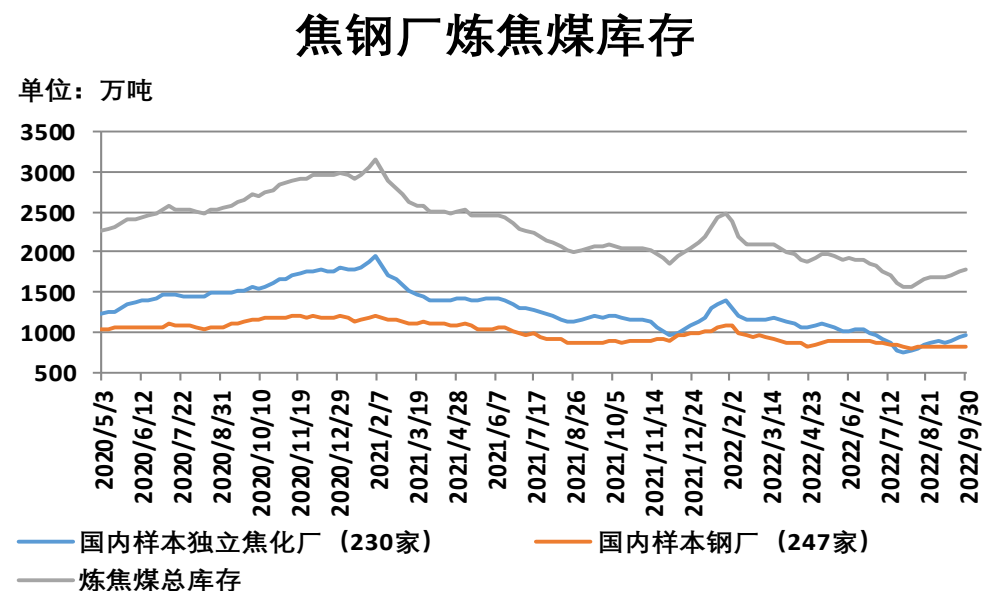
本周炼焦煤库存：港口总体减少、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂炼焦煤库存

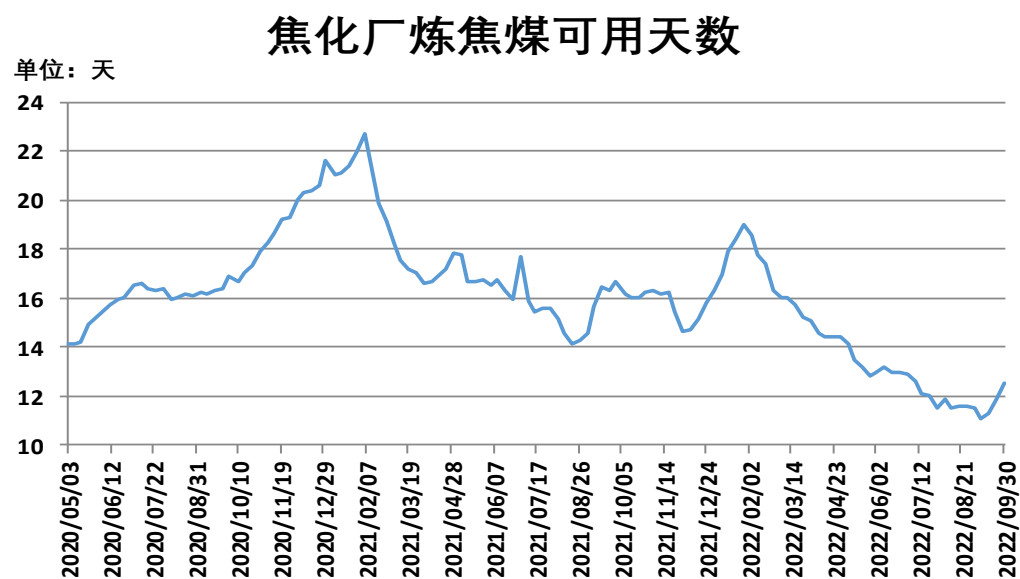


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，进口炼焦煤港口库存：京唐港100.1万吨，较上周减4.2万吨；日照港62万吨，较上周减8万吨；连云港25万吨，与上周持平；青岛港5万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；总库存合计192.1万吨，较上周减12.2万吨。
- 截至9月30日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存957.3万吨，较上周增27.5万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存824.16万吨，较上周增0.9万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1781.46万吨，较上周增28.4万吨。

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

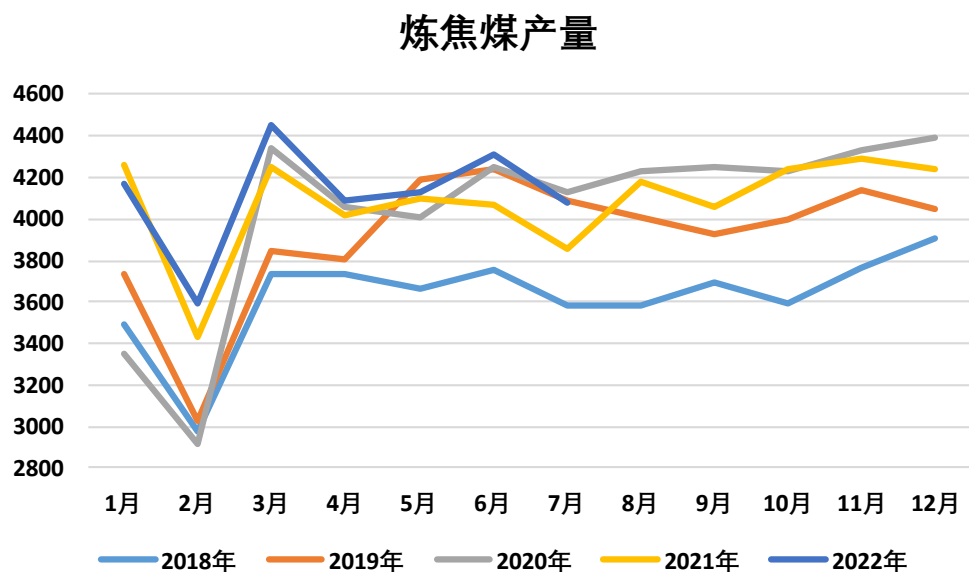


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.5天，较上周增0.6天。

炼焦煤产量同增环减，进口量增加

图14、炼焦煤产量

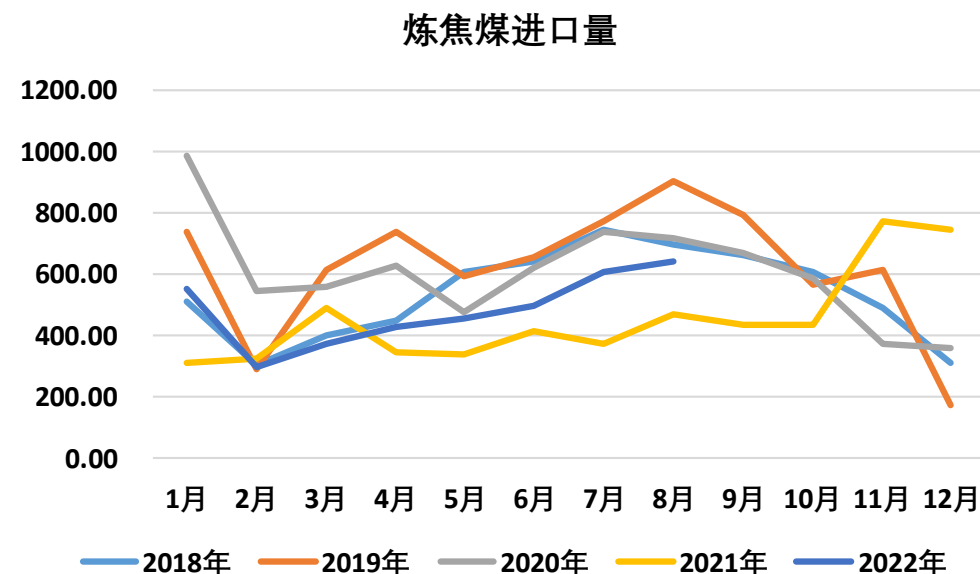


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 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8月份，中国进口炼焦煤640.6万吨，同比增长36.8%，环比增长4.71%。2022年1-8月份，累计进口炼焦煤3863.47万吨，同比增长28.56%。

图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

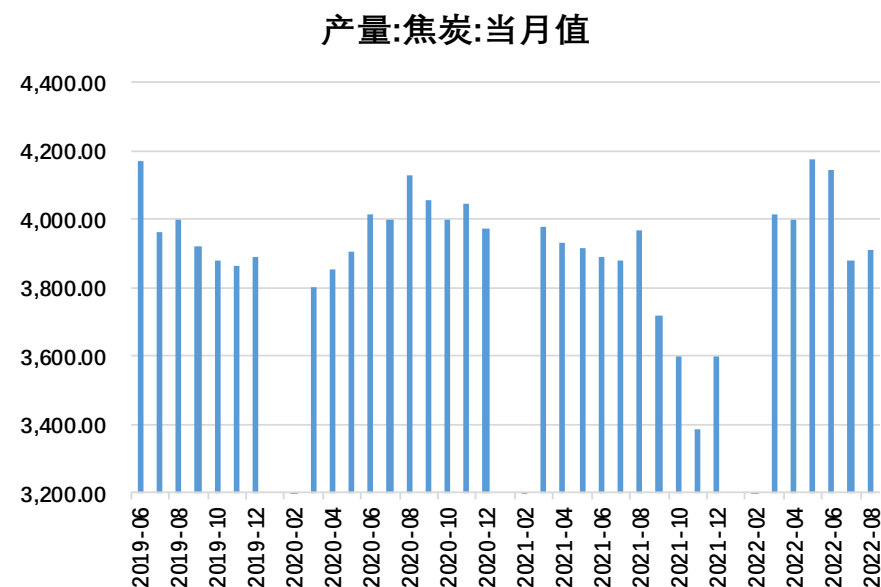
需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同减环增

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9月30日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.9%，较上周减1.2%。
- 2022年8月份，焦炭产量3910.6万吨，同比下降1%，环比增长0.8%。
- 2022年1-8月份，焦炭产量31822.1万吨，同比下降0.42%。

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。