

# 「2024.8.2」

## 焦煤市场周报

库存回升煤价松动 市场情绪延续悲观

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

徐玉花 期货从业资格号 F03132080

关注我们获取  
更多资讯

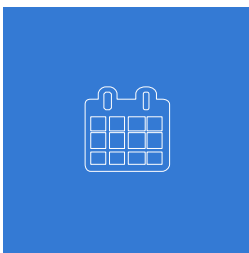


业务咨询  
添加客服

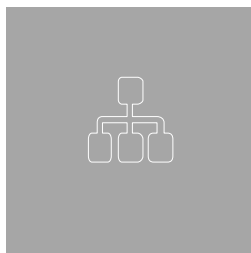


# 目录

---



## 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：本周焦煤市场弱稳运行。Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为89.4%，环比减1.5%。  
原煤日均产量201.5万吨，环比减3.3万吨，原煤库存397.0万吨，环比增22.6万吨，精煤日均产量77.1万吨，环比减1.1万吨，精煤库存308.5万吨，环比增17.8万吨。炼焦煤线上竞拍高价起拍流拍情况较多，线下各煤种价格也陆续回调，市场情绪延续悲观。
- ◆ 行情展望：Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.23% 减 0.05 %；焦炭日均产量53.78 减 0.28，焦炭库存35.02环比减0.19，炼焦煤总库存704.85 减 11.18，焦煤可用天数9.9天，环比减0.11天。  
Mysteel统计全国247家钢厂样本：炼焦煤库存 724.29 减 12.00，焦煤可用天数11.57天，环比减0.22天。炼焦煤线上竞拍以下跌为主，贸易商观望情绪较强，焦炭二轮提降进行中，焦企开工整体持稳，后续吨焦利润将进一步收缩，影响炉料刚需，预计短期偏弱运行。
- ◆ 策略建议：JM2409合约持续震荡下行，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上建议延续弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

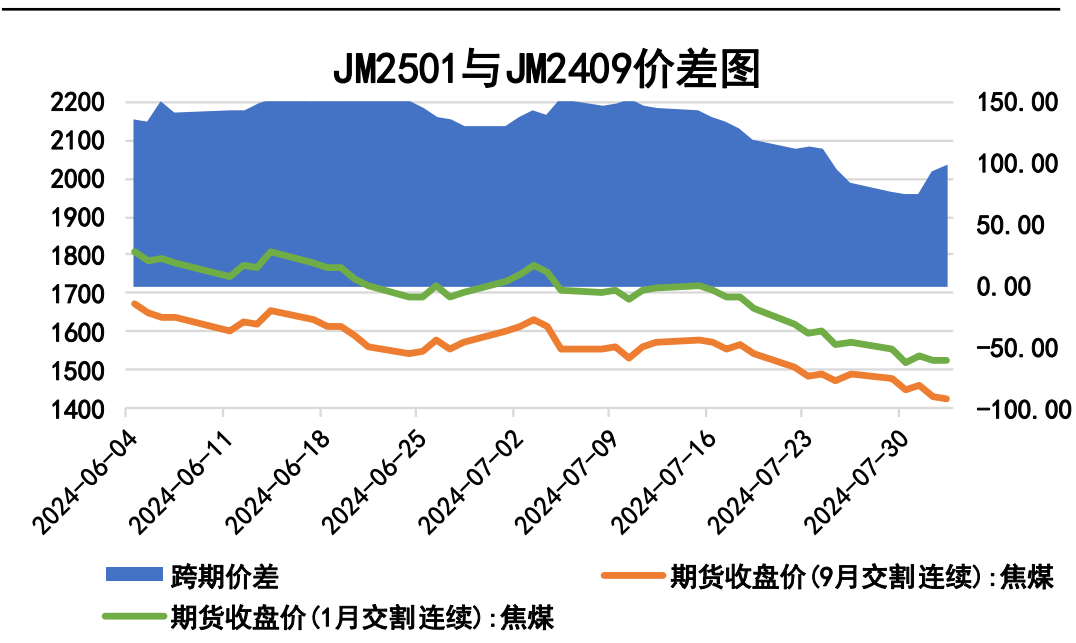
## 本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

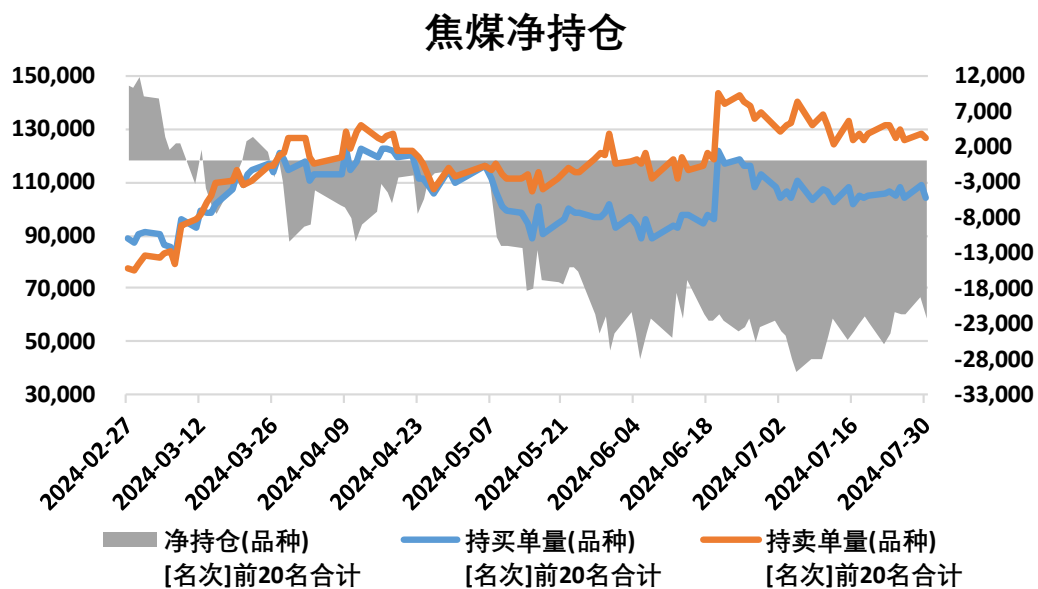


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，焦煤期货主力合约收盘价1426元/吨，较前一周跌61.5元/吨。
- 截至8月2日，期货JM2501与JM2409（远月-近月）价差为98元/吨，较前一周涨14.5元/吨。

## 本周炼焦煤净多减少、焦煤仓单持平

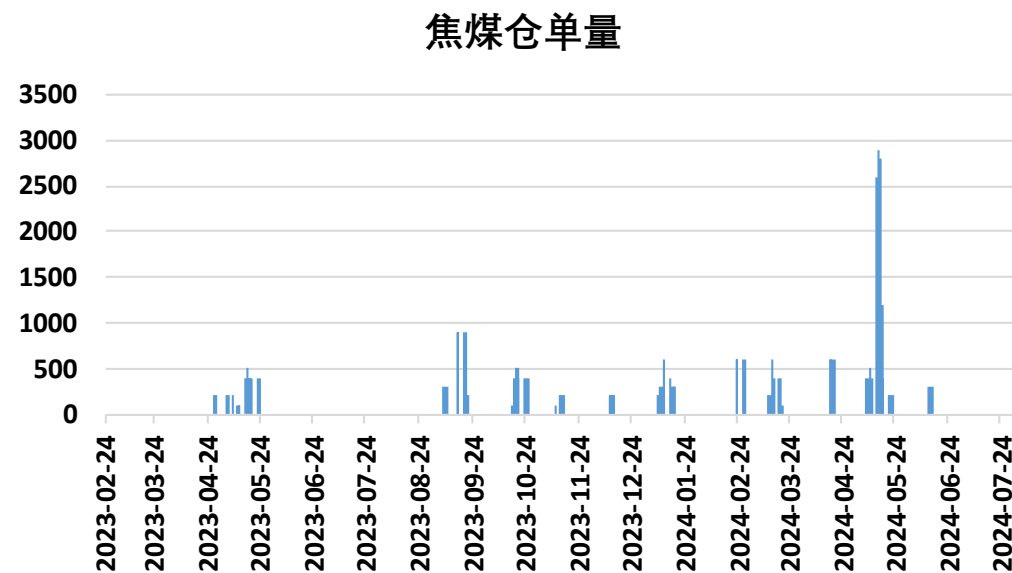
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净多减少。
- 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

## 本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

图5、焦煤现货价格走势

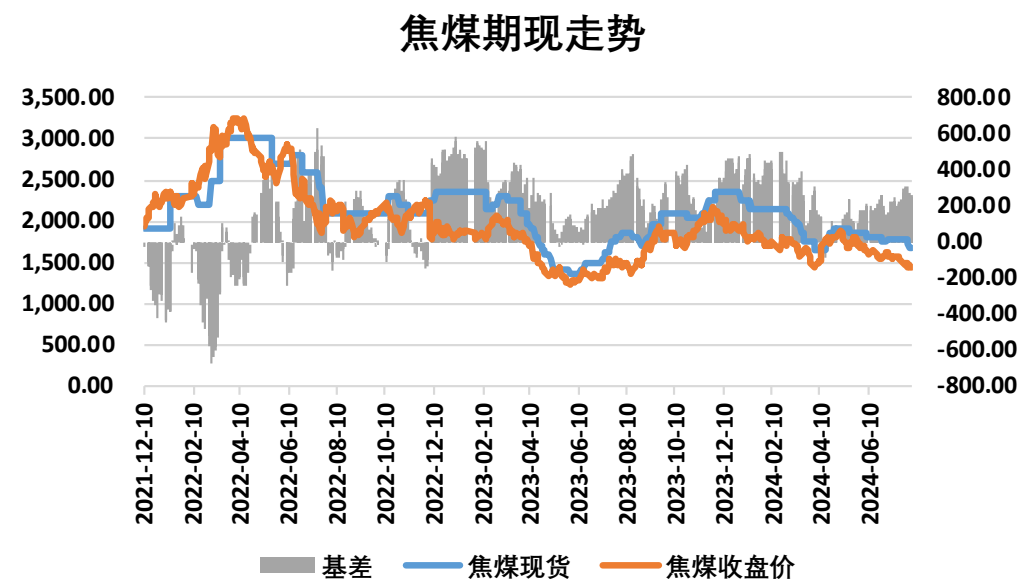


来源：wind Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至8月2日，山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y14, GSR60, Mt8, 岩相0.18) 报价1680元/吨，较上周跌100元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤库提价（含税）为2070元/吨，与上周持平。

➤ 截至8月2日，焦煤基差为254元/吨，较前一周跌38.5元/吨。

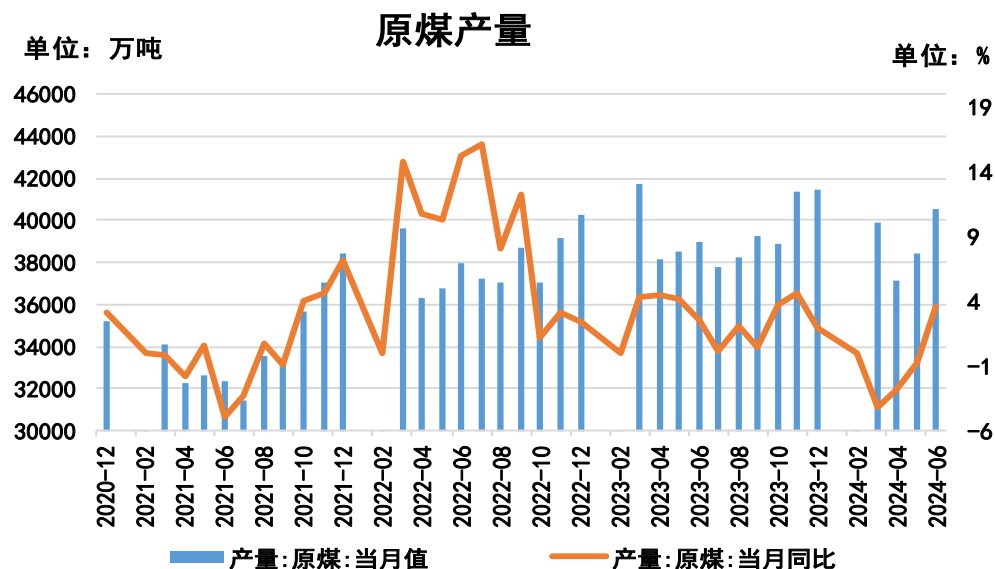
图6、焦煤基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

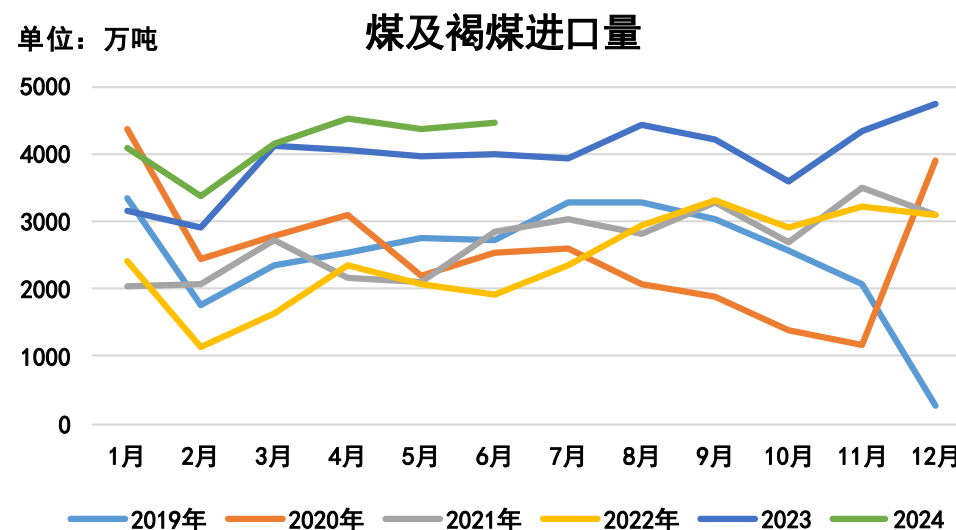
## 供应端——原煤产量同比增长、煤炭进口量同比增长

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

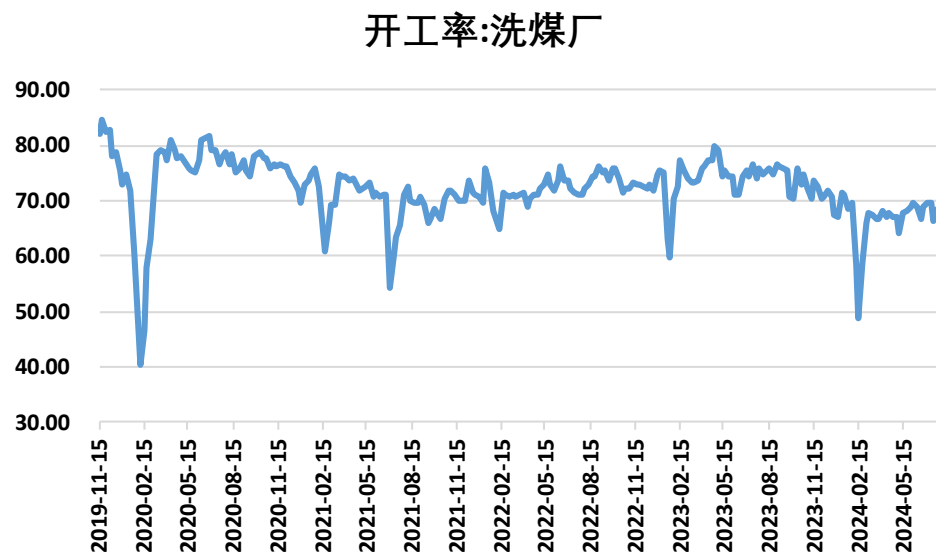


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-6月份，全国累计原煤产量226550.9万吨，同比增长1.72%。  
2024年6月，全国原煤产量40538.2万吨，同比增长3.61%。
- 2024年6月份，全国进口煤炭4460万吨，较上月增加78万吨，同比增长11.86%，环比增长1.78%。2023年1-6月份，全国共进口煤炭24957万吨，同比上涨12.5%。

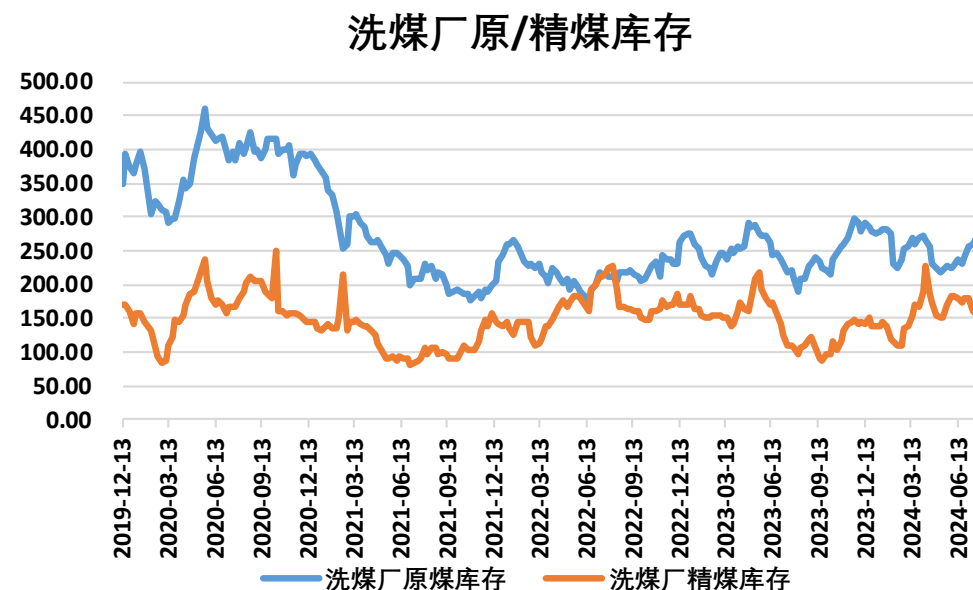
## 本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存减少、精煤库存增加

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31日, 洗煤厂开工率66.62%, 较上周减1.96%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至7月31日, 洗煤厂原煤库存257万吨, 较上周减2.7万吨; 洗煤厂精煤库存169.7万吨, 较上周增11.16万吨。



## 本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂库存减少

图11、进口炼焦煤港口库存

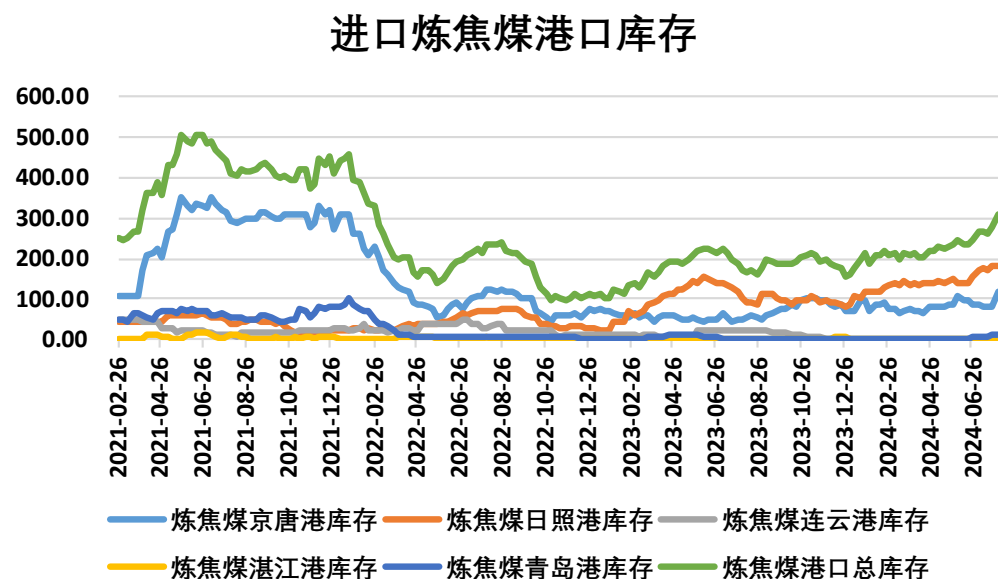
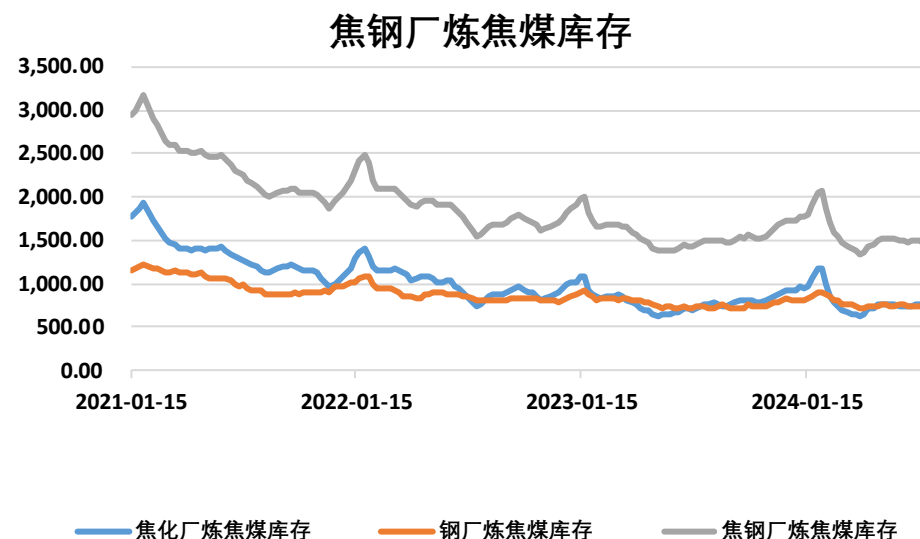


图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月2日，进口炼焦煤港口库存：京唐港117万吨，较上周增34.5万吨；日照港181万吨，较上周增1万吨；连云港0万吨，与上周持平；青岛港12万吨，较上周减2万吨；总库存合计310万吨，较上周增33.5万吨。
- 截至8月2日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存704.85万吨，较上周减11.18万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存724.29万吨，较上周减12万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1429.14万吨，较上周减23.18万吨。

## 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

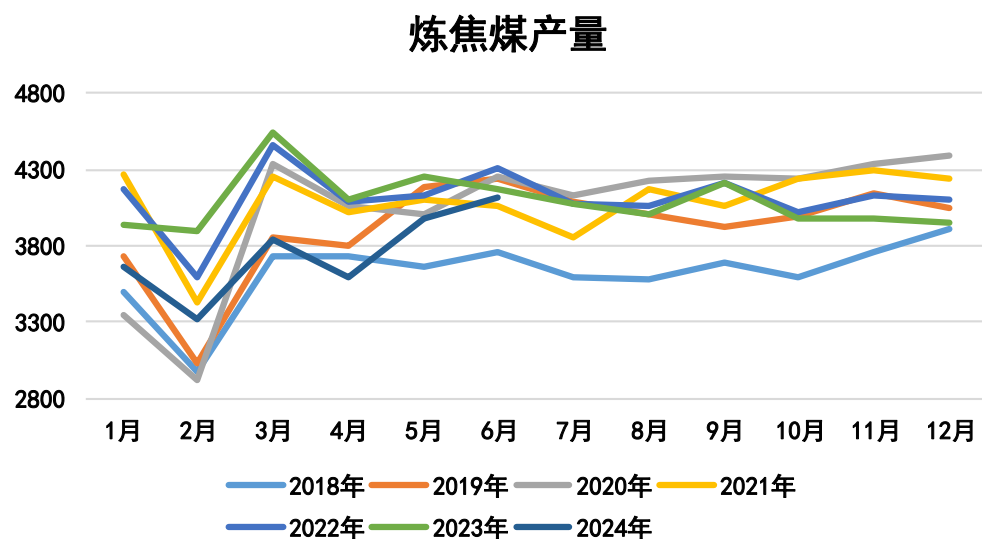


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月26日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.8天, 较上周减0.7天。

## 炼焦煤产量同比减少、进口量同比增加

图14、炼焦煤产量

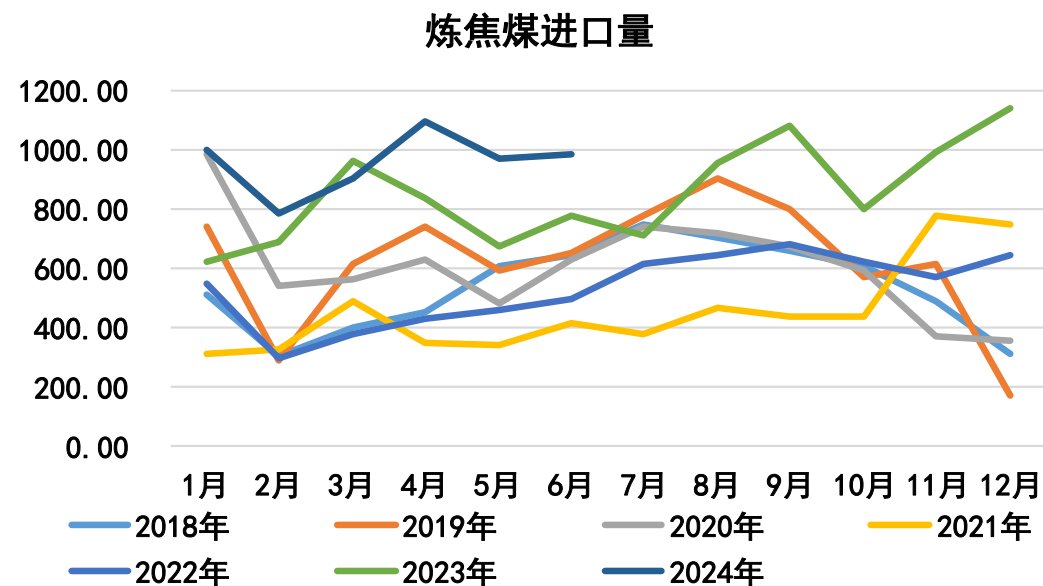


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2024年5月份, 炼焦煤产量3973万吨, 同比减少8.33%, 环比增长10.51%。2024年1-5月份, 炼焦煤产量累计7568万吨, 同比减少7.97%。

➤ 2024年6月份, 中国进口炼焦煤986.73万吨, 同比增长27.49%, 环比增长1.95%。2024年1-6月份, 累计进口炼焦煤5718.66万吨, 同比增长26.55%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

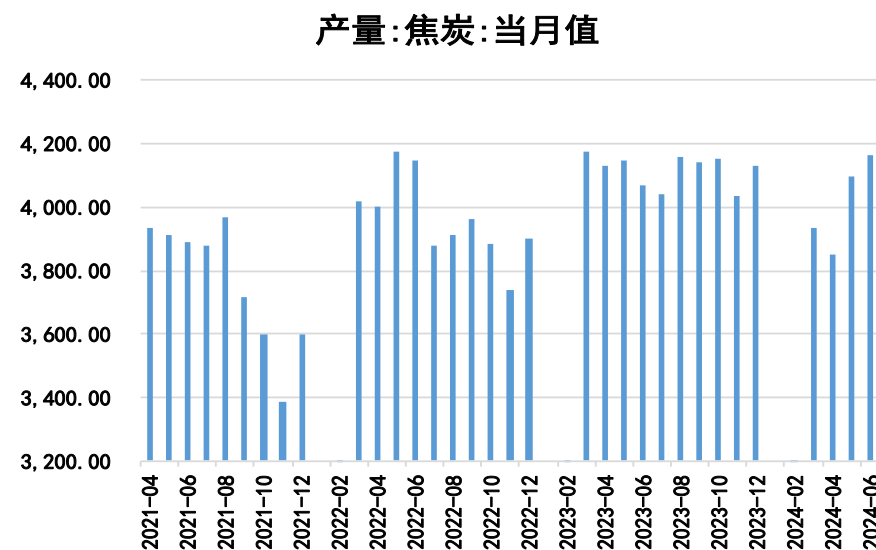
## 需求端——独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量同比增加

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8月2日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.2%, 较上周增0.08%。
- 2024年1-6月份, 焦炭产量24182.1万吨, 同比下降0.82%。  
2024年6月份, 焦炭产量4163.5万吨, 同比增长2%。

## 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。