

「2023.4.7」

焦炭市场周报

煤价下跌缓和成本 焦企勉强保持盈利

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



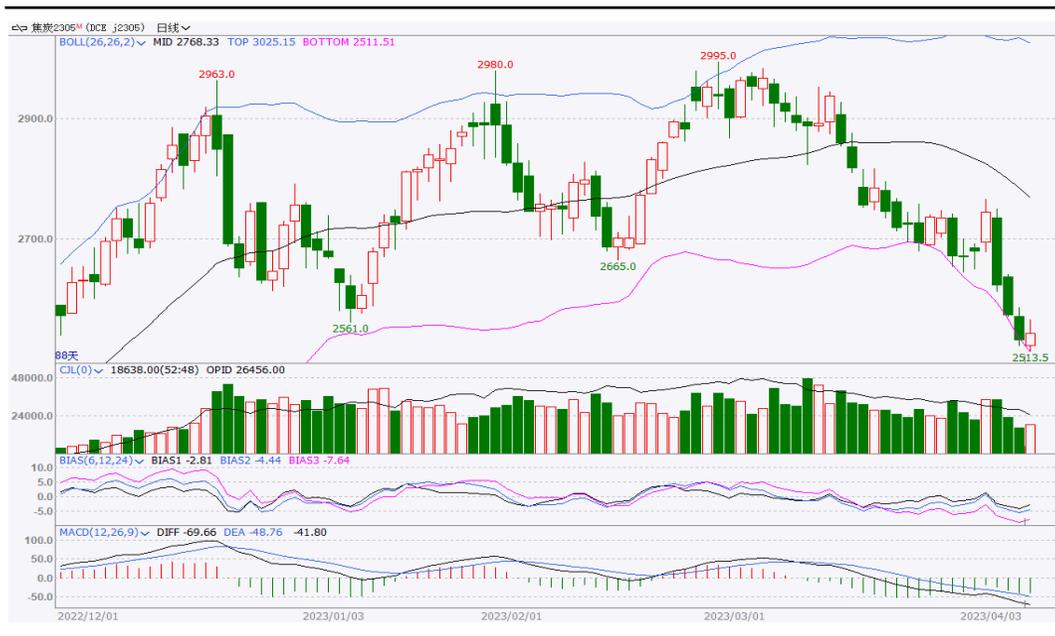
3、产业链情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场弱势运行。本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量47.58，较上周增0.2万吨，产能利用率87.72%，较上周增0.3%；焦炭库存 650.47万吨，较上周减3.4万吨，焦炭可用天数 12.29天，减 0.2天。由于铁水产量仍有增量，焦炭有刚需支撑，焦企出货较为顺畅，叠加部分煤种价格下调，吨焦仍有盈利。
- ◆ 行情展望：原料方面，焦煤成交依然偏弱，仍有下行趋势。需求方面，钢价下跌，钢厂微利，部分钢厂有亏损情况，目前焦炭仍有盈利是因为铁水产量高位，钢厂对焦炭仍有二轮提降打算，本周钢材表需已有下降，如果终端需求难见起色，供过于求的基本面将进一步拖累成交，本周盘面明显下挫，可以看出市场信心偏弱，预计后续行情延续弱势，关注后续发改委对粗钢产量压减的讨论。
- ◆ 策略建议：J2305合约大幅下挫，日BOLL指标显示K线沿下轨运行，开口扩大。操作上，05合约观望，09合约偏空震荡思路对待。

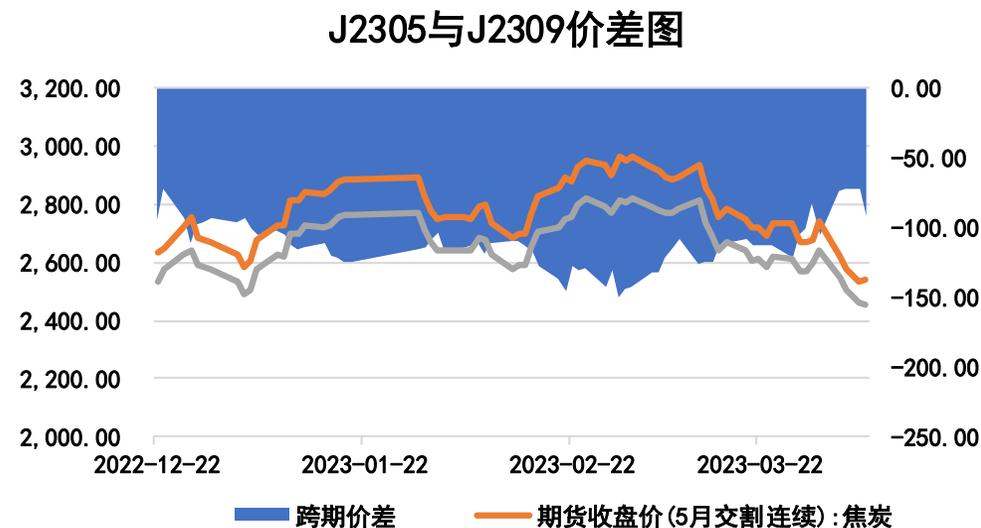
本周焦炭期价下跌、跨期价差下跌

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

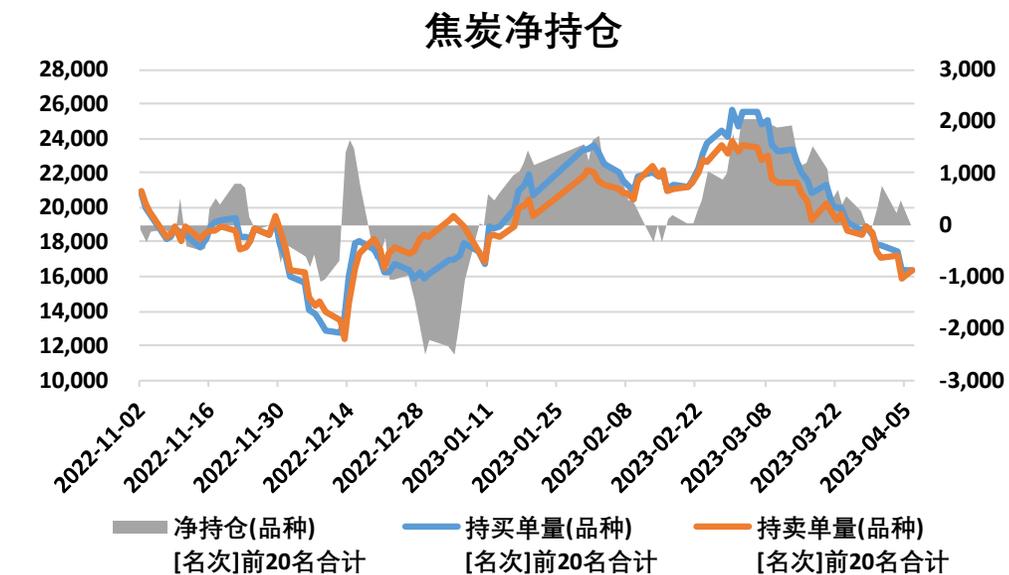


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月7日，焦炭期货主力合约收盘价2542元/吨，较前一周跌137.5元/吨。
- 截至4月7日，期货J2309与J2305（远月-近月）价差为-91元/吨，较前一周跌8.5元/吨。

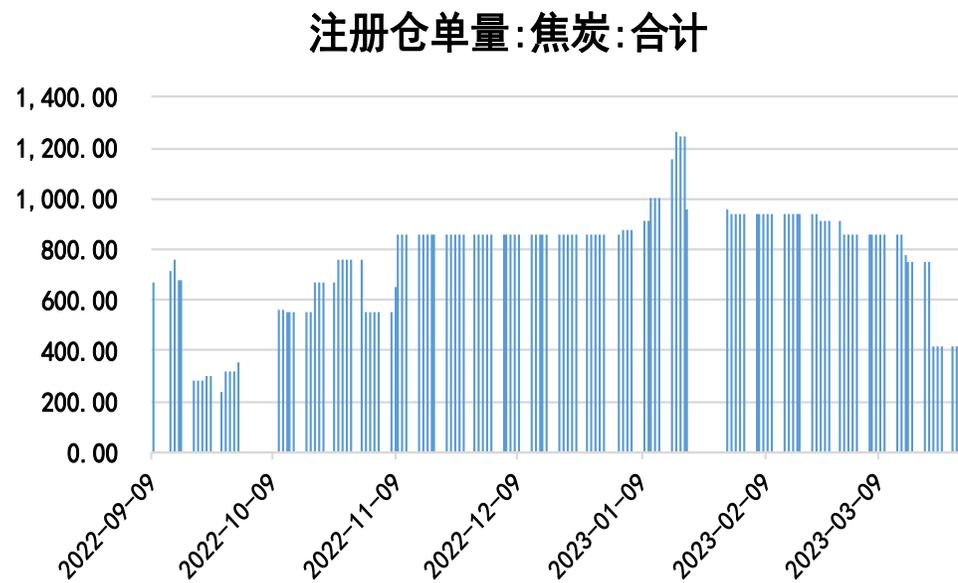
本周焦炭净多减少、仓单减少

图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭仓单走势

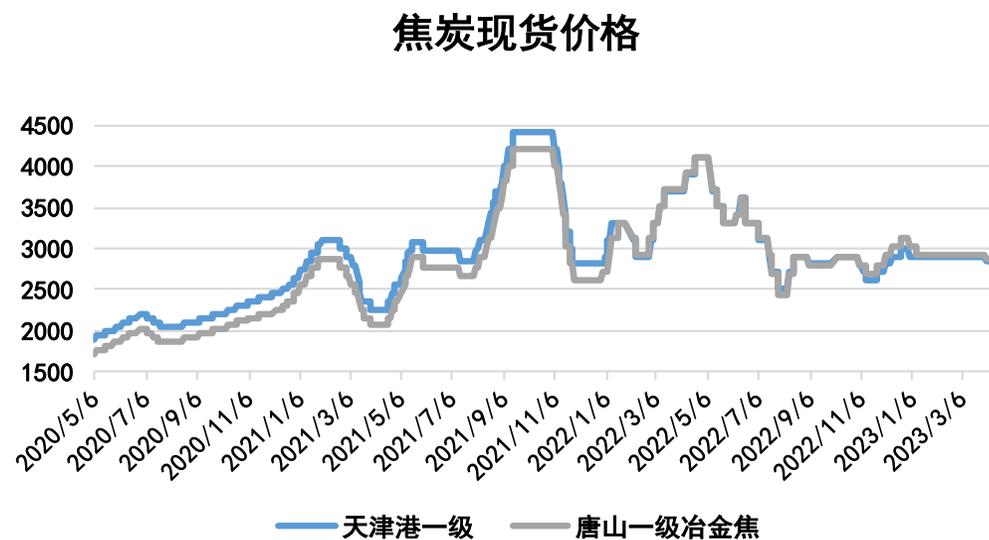


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净多减少。
- 本周焦炭的仓单0手，较上周减少420手。

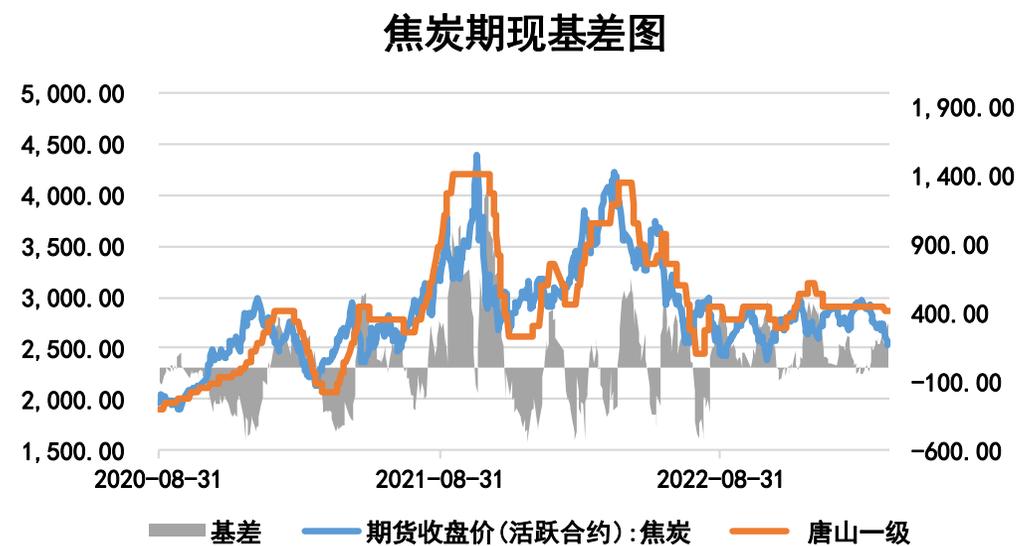
本周焦炭现货价格下跌、基差上涨

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

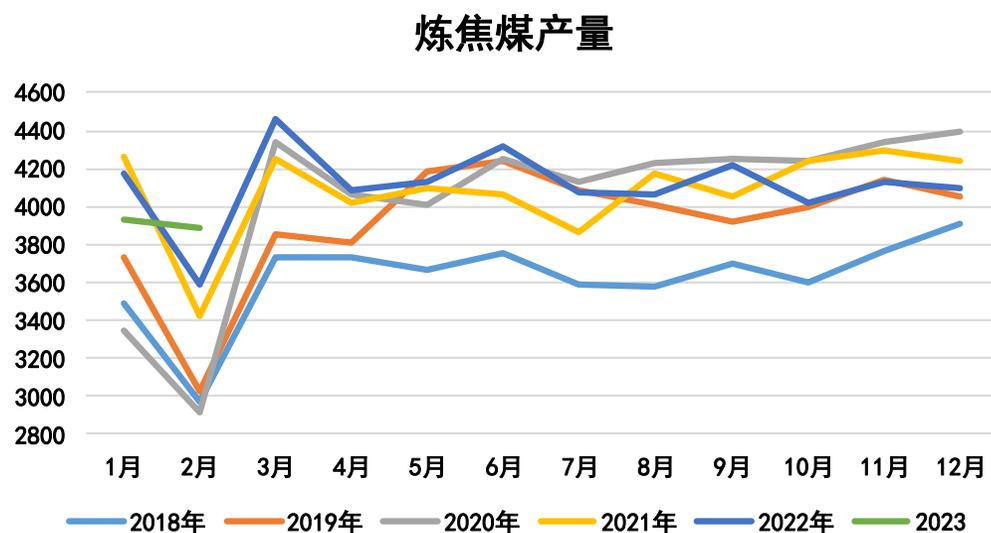


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月7日，一级冶金焦天津港报价2840元/吨（平仓含税价），较上周跌70元/吨；唐山一级金焦报价 2860元/吨（到厂含税价），较上周跌55元/吨。
- 截至4月7日，焦炭基差为318元/吨，较前一周涨82.5元/吨。

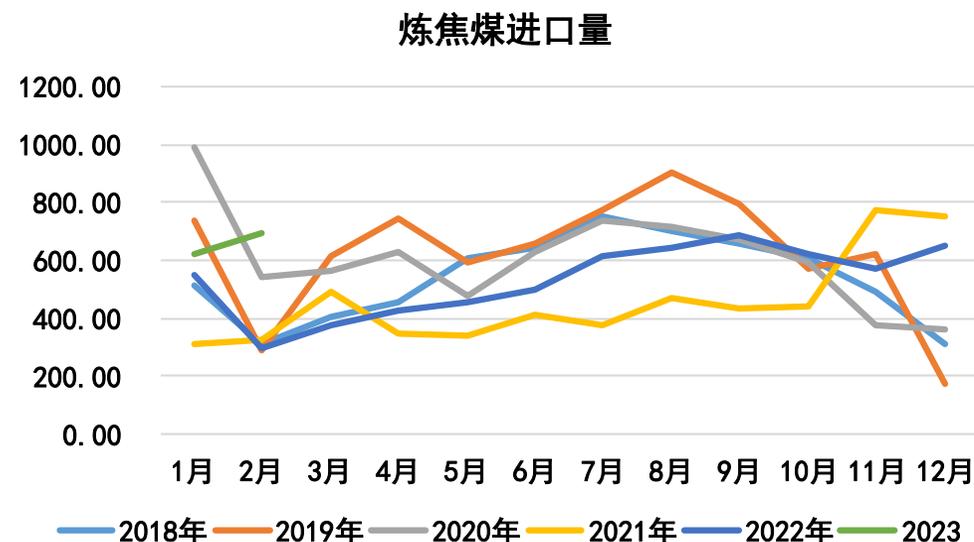
供应端——炼焦煤产量环比减少、进口量增加

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

- 2023年2月份，炼焦煤产量3892万吨，同比增长8.41%，环比减少1.09%。2023年1-2月份，炼焦煤产量累计16049万吨，同比减少1.49%。
- 2023年2月份，中国进口炼焦煤691.37万吨，同比增长131.49%，环比增长11.57%。2023年1-2月份，累计进口炼焦煤0.13万吨，同比增长54.59%。

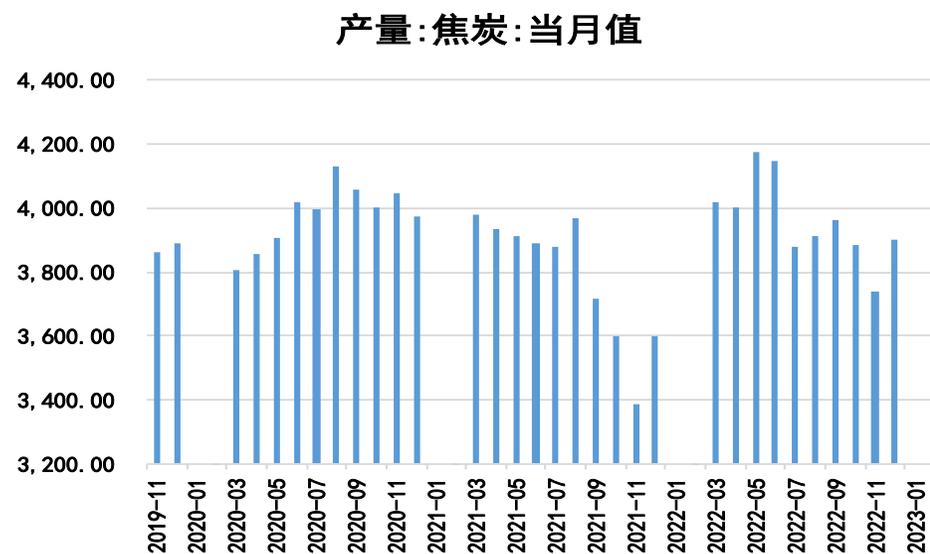
本周独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量增加

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

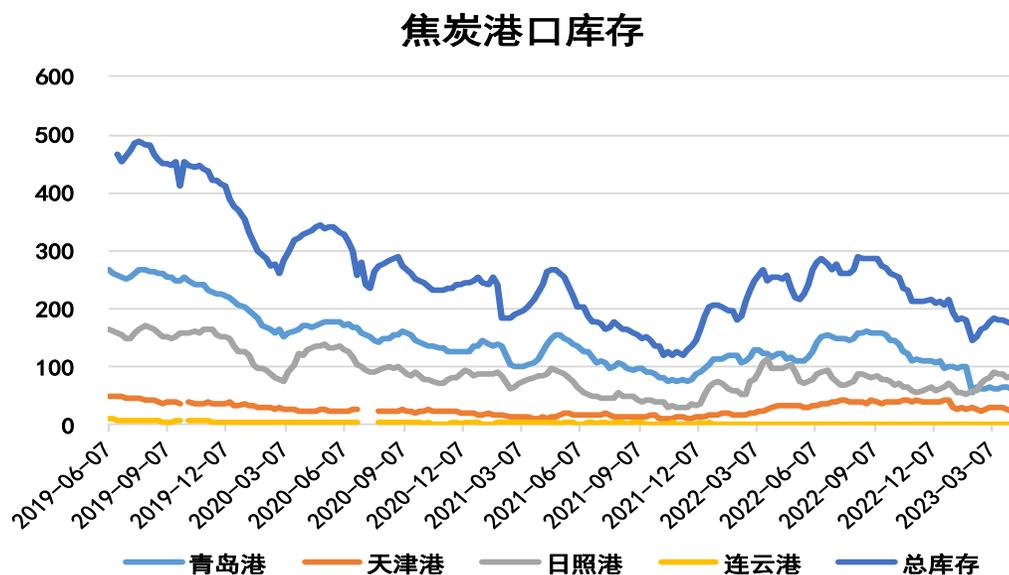


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月7日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.4%，较上周增0.5%。
- 2023年1-2月份，焦炭产量7763.4227万吨，同比增长4.4%。

本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存增加

图11、焦炭港口库存

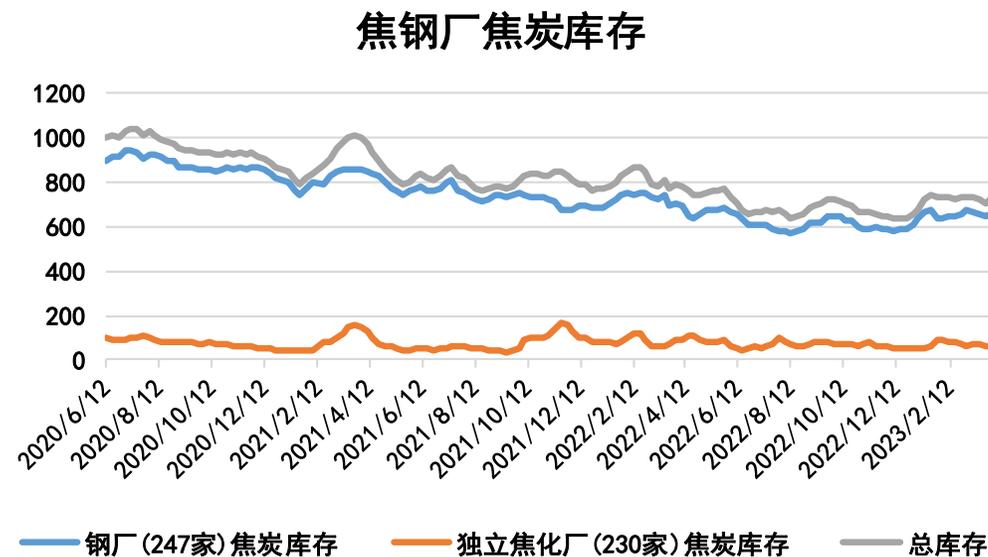


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至4月7日，焦炭港口库存：青岛港库存为61万吨，较上周减4万吨；天津港库存为25万吨，较上周减3万吨；日照港库存为86万吨，较上周增3万吨；连云港库存为1.3万吨，较上周减1万吨；总库存合计173.3万吨，较上周减5万吨。

➤ 截至4月7日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为650.47万吨，较上周减3.39万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为74.7万吨，较上周增8.7万吨。焦钢厂焦炭总库存为725.17万吨，较上周增5.31万吨。

图12、焦钢厂焦炭库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

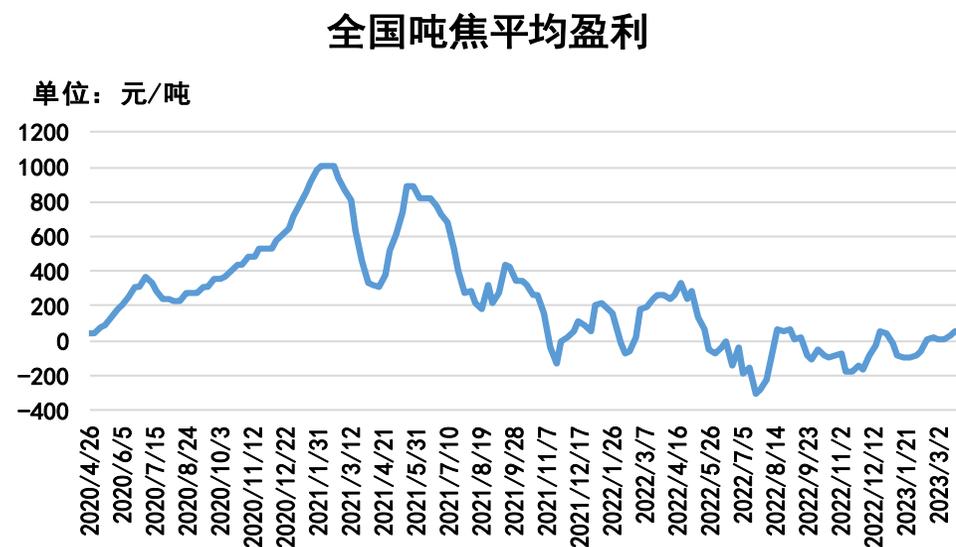
本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利下跌

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

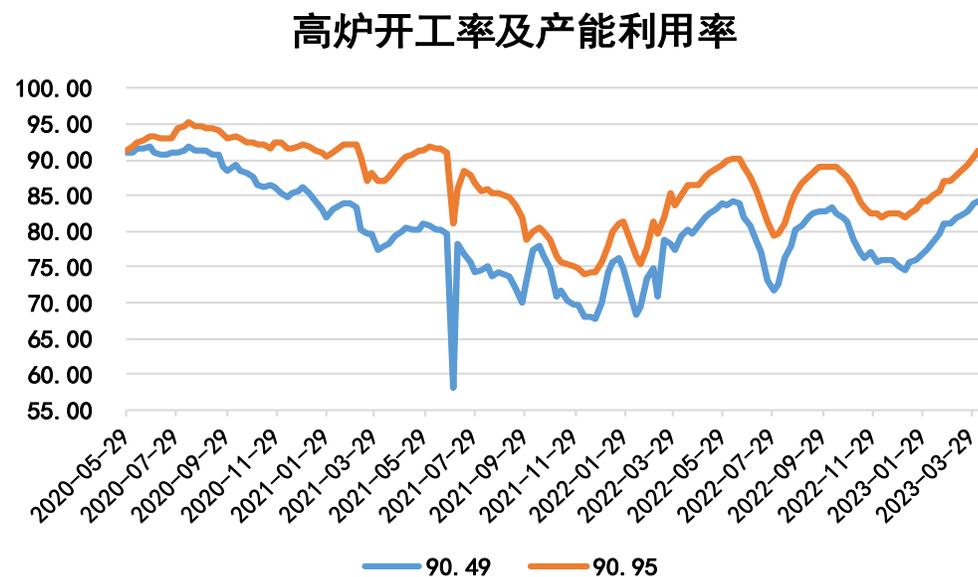


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月7日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.29天，较上周减0.19天。
- 截至4月7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32元/吨，较上周减23元/吨。

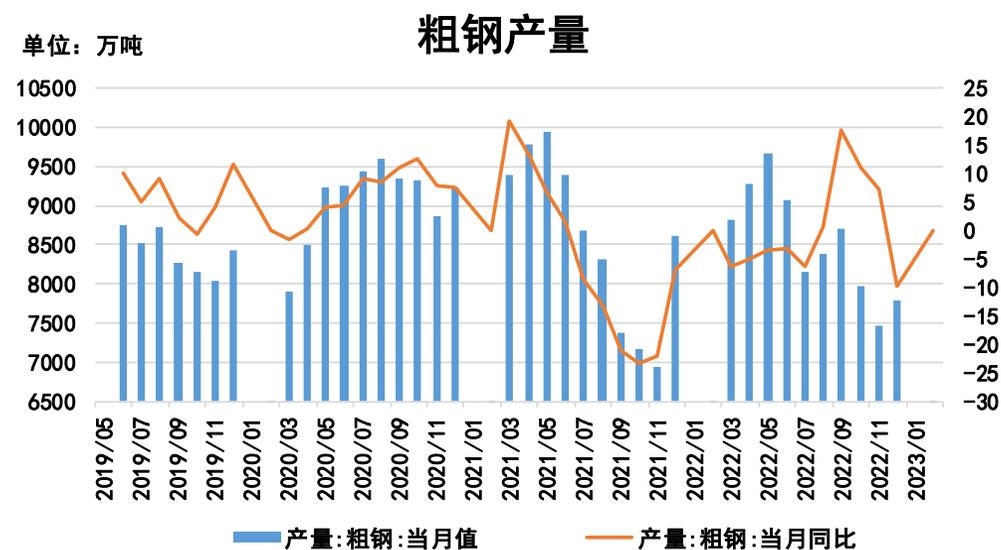
需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨、粗钢产量增加

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4月7日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.3%, 较上周增加0.43%; 高炉炼铁产能利用率91.2, 较上周增加0.64%。

➤ 2023年1-2月份, 全国累计生产粗钢16869.6万吨, 环比增长1.04%

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。