

「2024.9.13」

焦炭市场周报

成交改善钢坯涨价 焦企开启首轮提涨

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

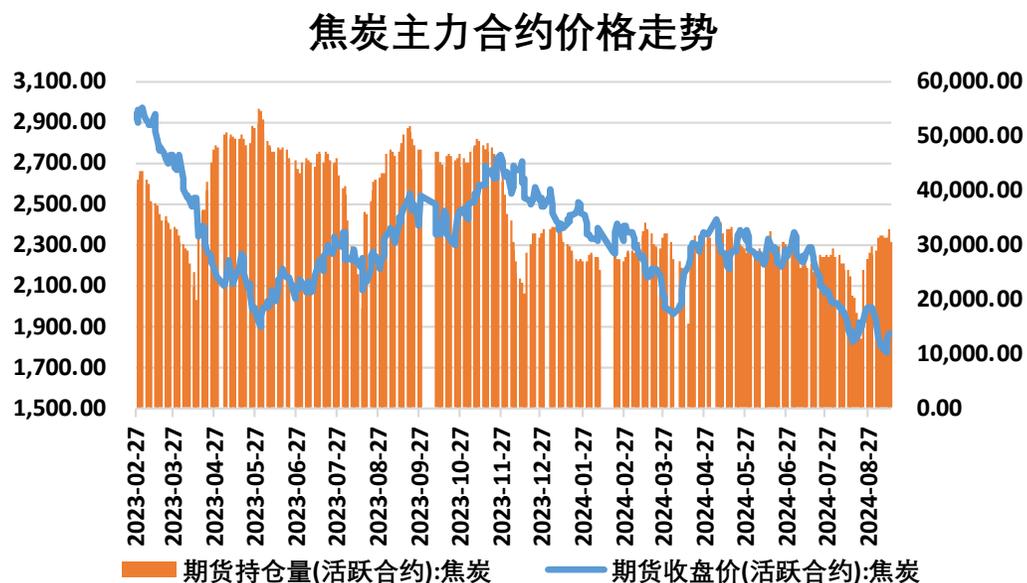


3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场弱稳运行。产业方面，焦企出货放缓，部分企业累库，焦炭八轮提降落地，吨焦亏损继续扩大，不少焦企减限产降低亏损。需求方面，钢材成交延续疲态，铁水产量环比微增，钢价小幅反弹，板块整体情绪好转，部分钢厂焦炭库存增加，炉料修复。
- ◆ 行情展望：原料方面，部分煤种成交价仍有小幅降低，不过炼焦煤库存下降，线上竞拍流拍率减少，盘面跌至长协价附近，下方空间收窄，炉料成本短期预计以稳为主。产业方面，Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-120元/吨；山西准一级焦平均盈利-96元/吨，山东准一级焦平均盈利-92元/吨，内蒙二级焦平均盈利-180元/吨，河北准一级焦平均盈利-57元/吨，焦企亏损严重，主流焦企开启焦炭首轮提涨，近期钢坯价格回升，钢材表需增加，热卷及螺纹库存均下降，板块情绪改善，钢厂复产有所增多，焦炭止跌反弹，不过当前盘面已反应一轮提涨价格，节前多空止盈减仓离场，节后需求改善有待继续观望。
- ◆ 策略建议：J2501合约震荡回升，日MACD指标显示绿色动能柱变为红色动能柱，操作上建议暂时观望，请投资者注意风险控制。

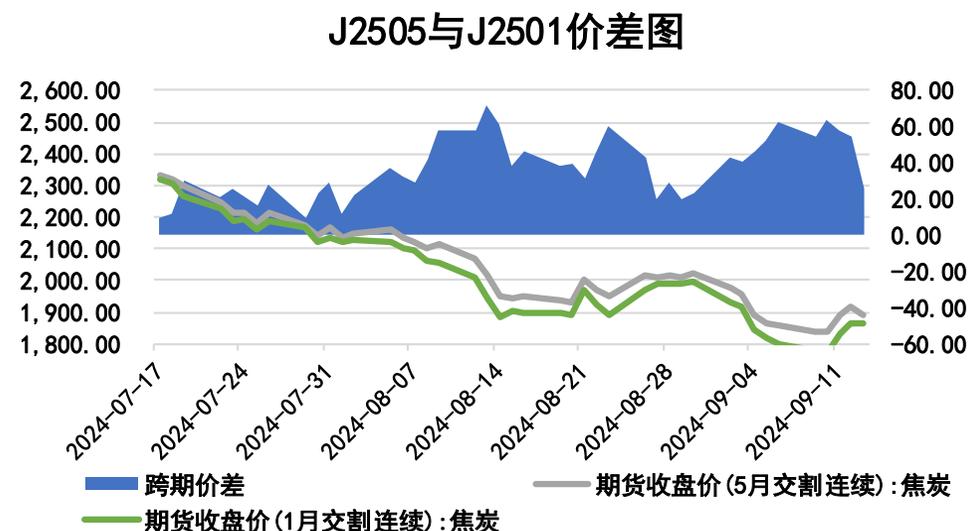
本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

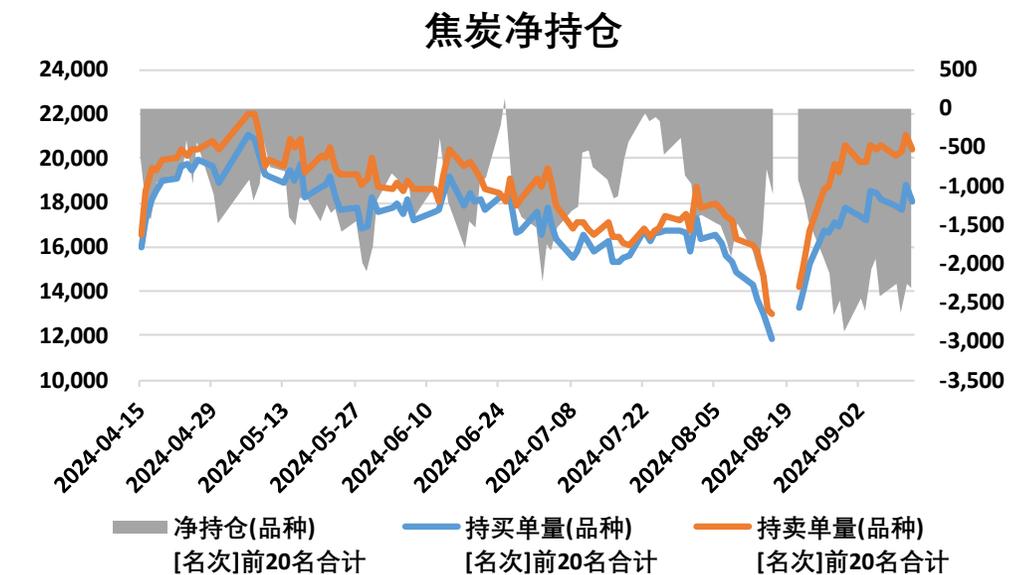


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，焦炭期货主力合约收盘价1866元/吨，较前一周涨68.5元/吨。
- 截至9月13日，期货J2505与J2501（远月-近月）价差为26元/吨，较前一周跌37元/吨。

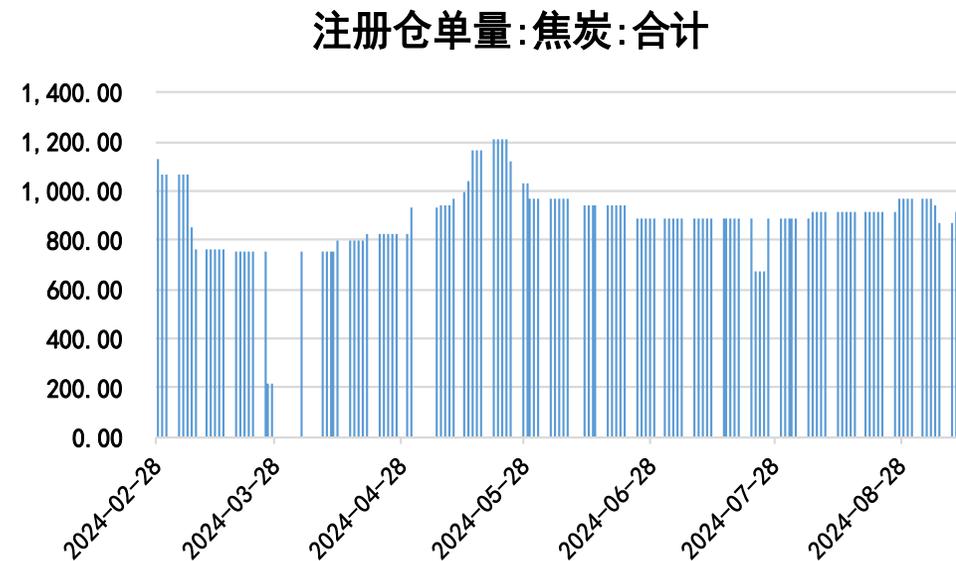
本周焦炭净空增加、仓单增加

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

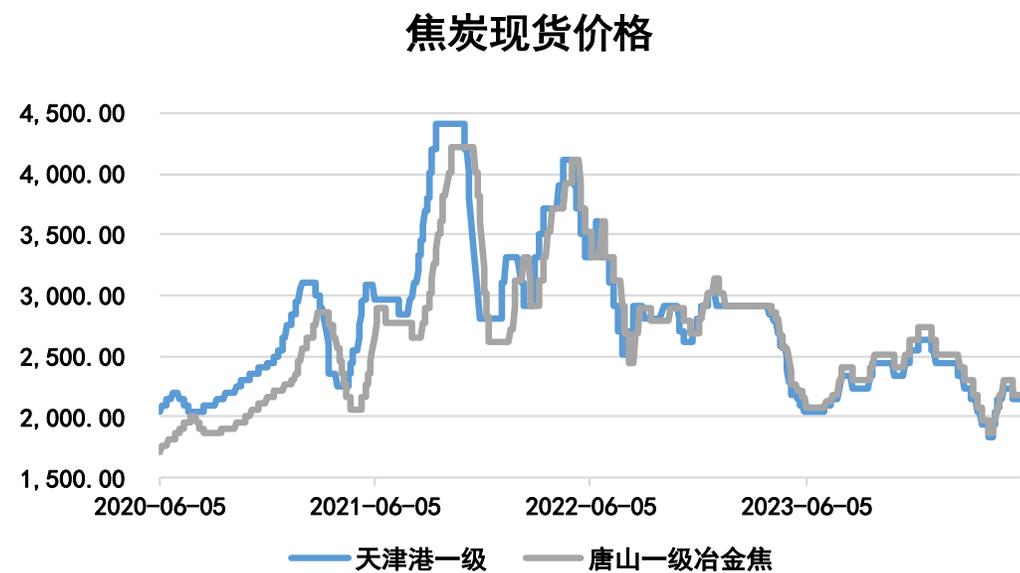


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净空增加。
- 本周焦炭的仓单900手，较上周增加30手。

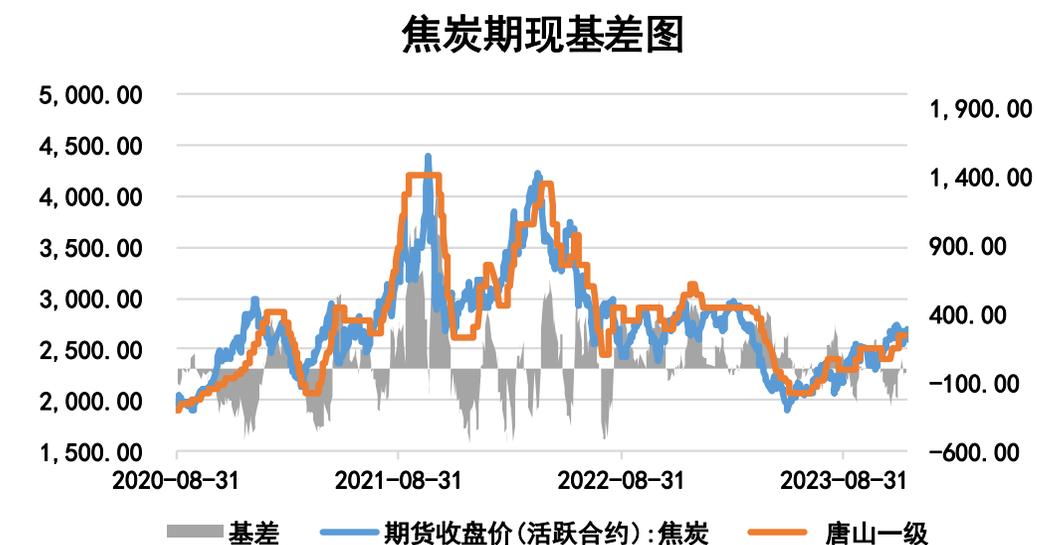
本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

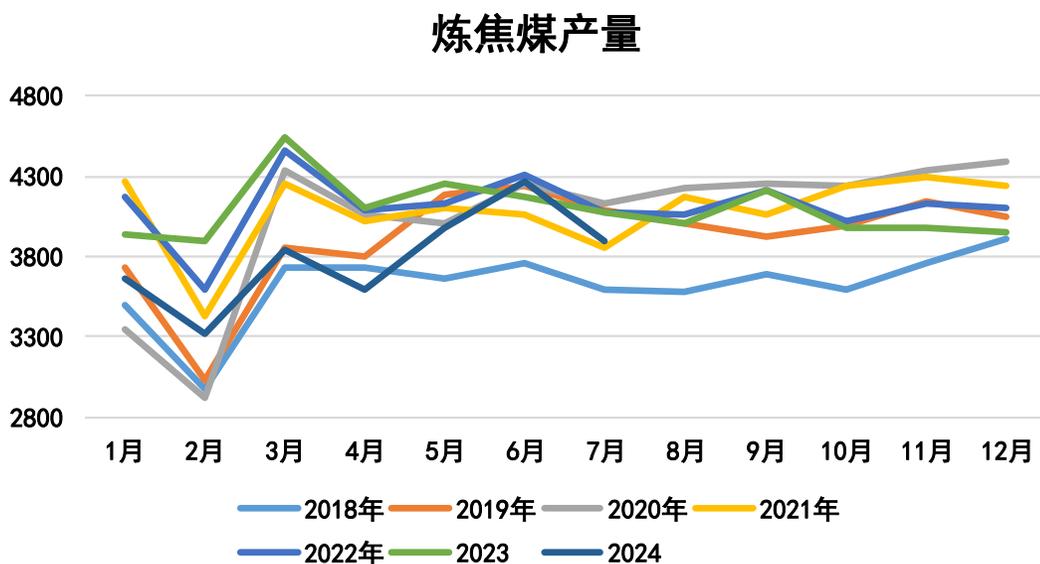


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，一级冶金焦天津港报价1740元/吨（平仓含税价），较上周跌50元/吨；唐山一级金焦报价 1750元/吨（到厂含税价），较上周跌55元/吨。
- 截至9月13日，焦炭基差为-116元/吨，较前一周跌123.5元/吨。

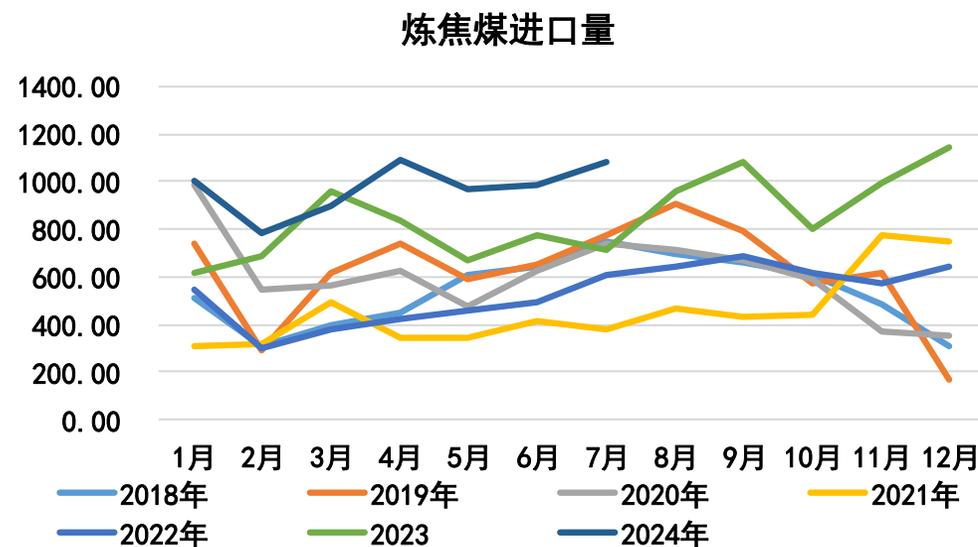
供应端-炼焦煤产量同比减少、进口量同比增加

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

- 2024年7月份，炼焦煤产量3892.04万吨，同比减少3.21%，环比减少8.94%。2024年1-7月份，炼焦煤产量累计15734.33万吨，同比减少3.92%。
- 2024年7月份，中国进口炼焦煤1084.13万吨，同比增长51.98%，环比增长9.87%。2024年1-7月份，累计进口炼焦煤6802.79万吨，同比增长30.02%。

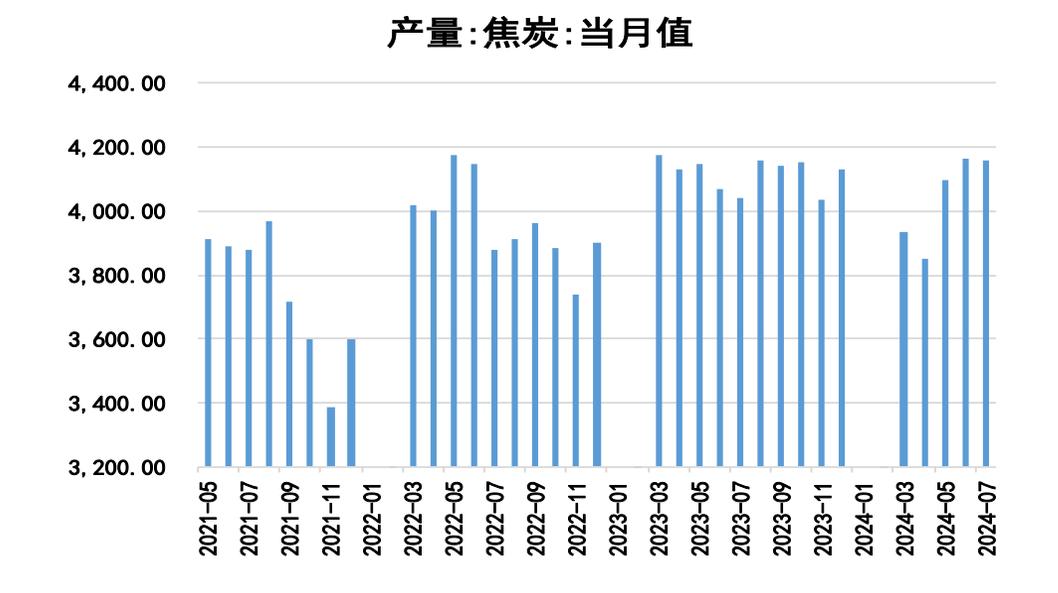
本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同比增加

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

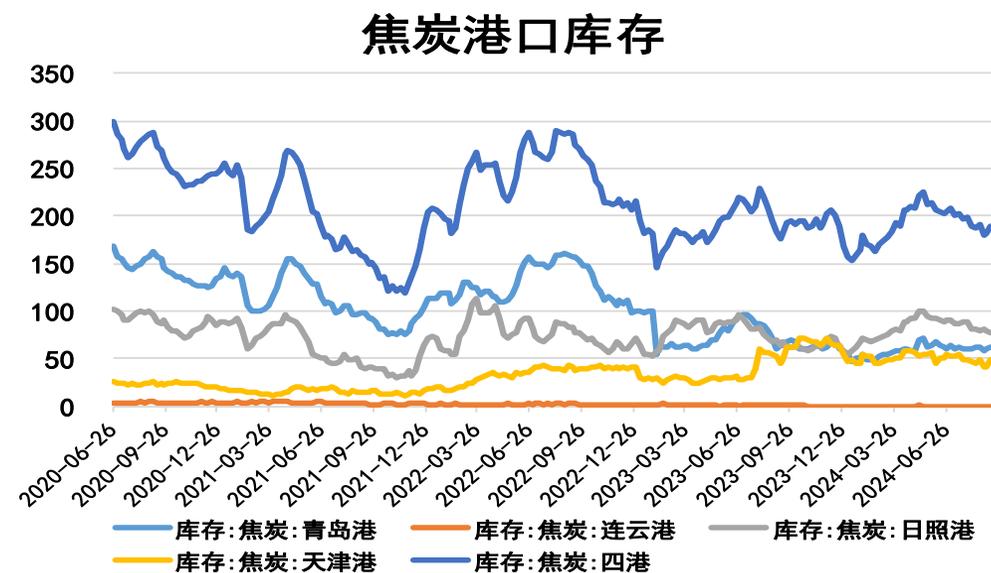


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月13日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为69.18%, 较上周减0.3%。
- 2024年7月份, 焦炭产量4157.6万吨, 同比增长3%。
2024年1-7月份, 焦炭产量28343.5万吨, 同比下降0.32%。

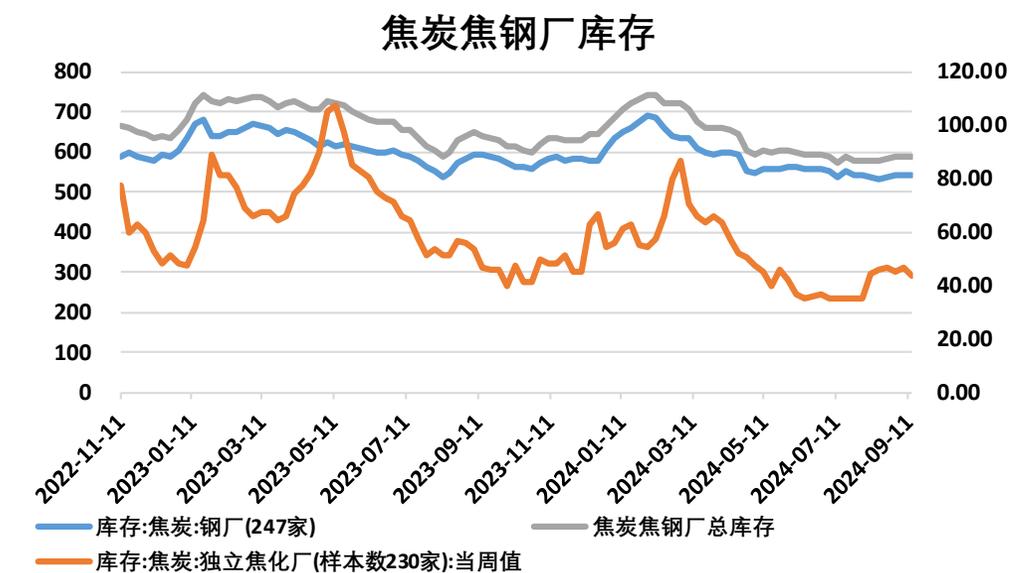
本周焦炭库存：港口总库存增加、焦钢厂库存减少

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9月13日，焦炭港口库存：青岛港库存为63万吨，较上周增2万吨；天津港库存为48万吨，较上周增7万吨；日照港库存为78万吨，较上周减1万吨；连云港库存为0.16万吨，较上周减0.04万吨；总库存合计189.16万吨，较上周增7.96万吨。
- 截至9月13日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为543.58万吨，较上周增1.01万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为43.48万吨，较上周减3.49万吨。焦钢厂焦炭总库存为587.06万吨，较上周减2.48万吨。

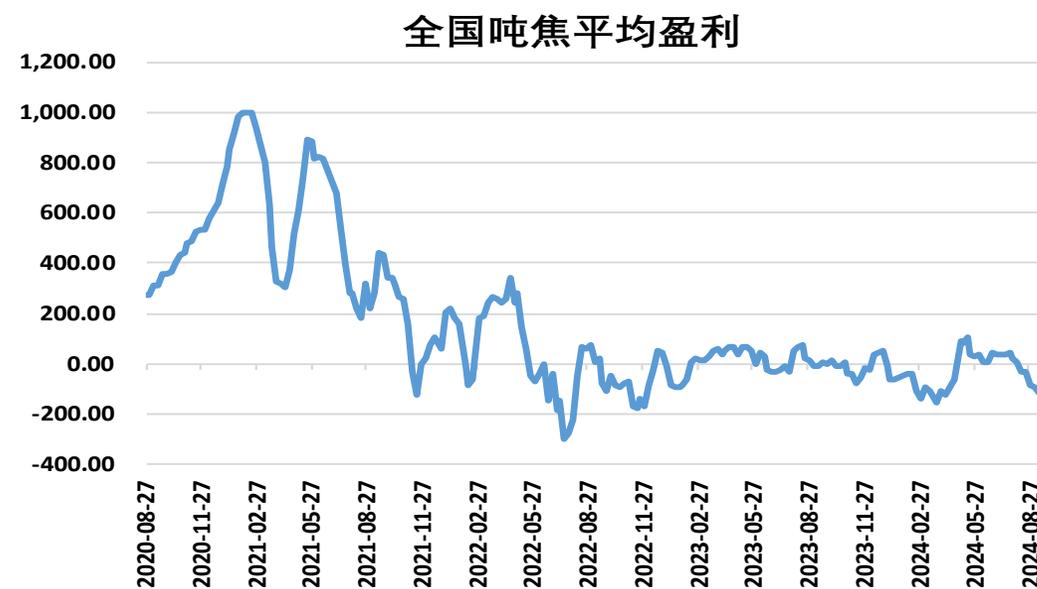
本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利减少

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

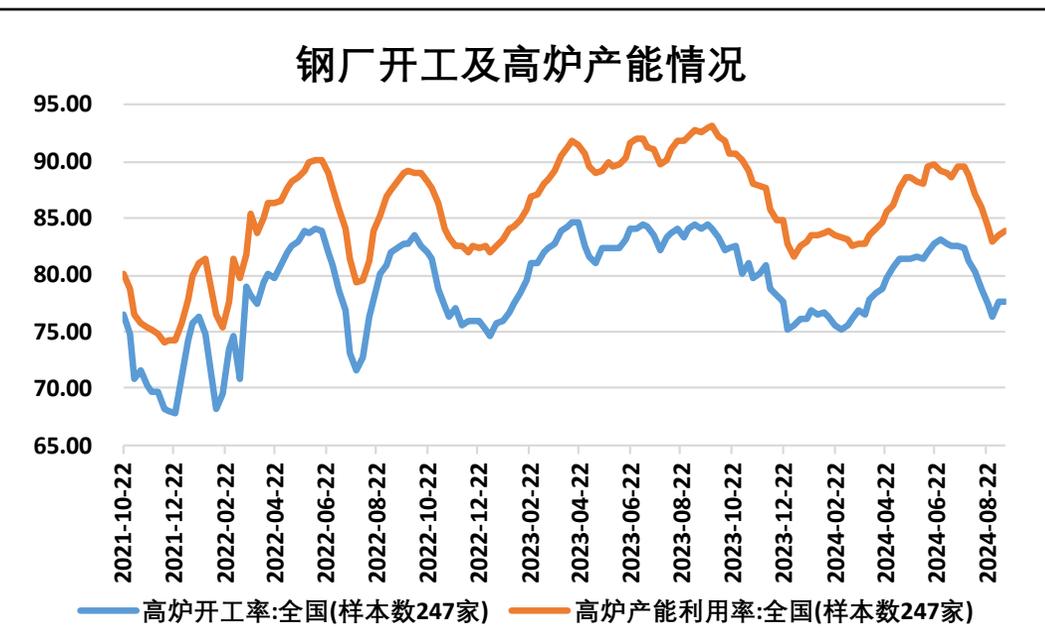


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月13日, Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为10.82天, 较上周减0.02天。
- 截至9月12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-120元/吨, 较上周减24元/吨。

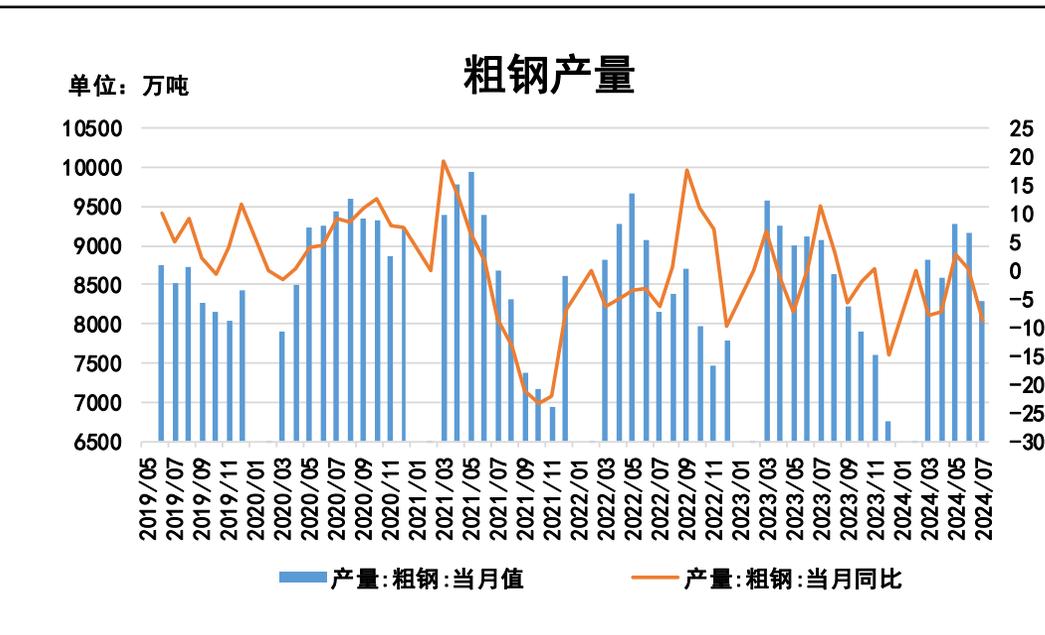
需求端——钢厂高炉开工率持平、产能利用率上涨、粗钢产量同比减少

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9月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.63%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率83.89%，较上周增加0.29%。
- 2024年7月份，全国生产粗钢8293.85万吨，同比减少785.85万吨。
2024年1-7月份，全国累计生产粗钢61372.38万吨，同比减少6.1%。

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。