

「2024.9.20」

焦煤市场周报

焦钢修复刚需回升 炉料跟随板块走强

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

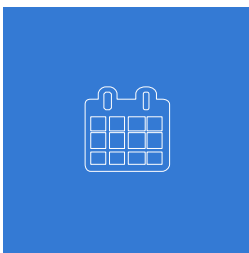
关注我们获取
更多资讯



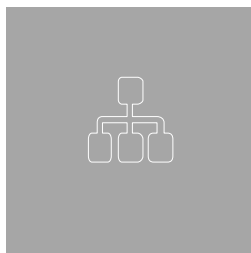
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



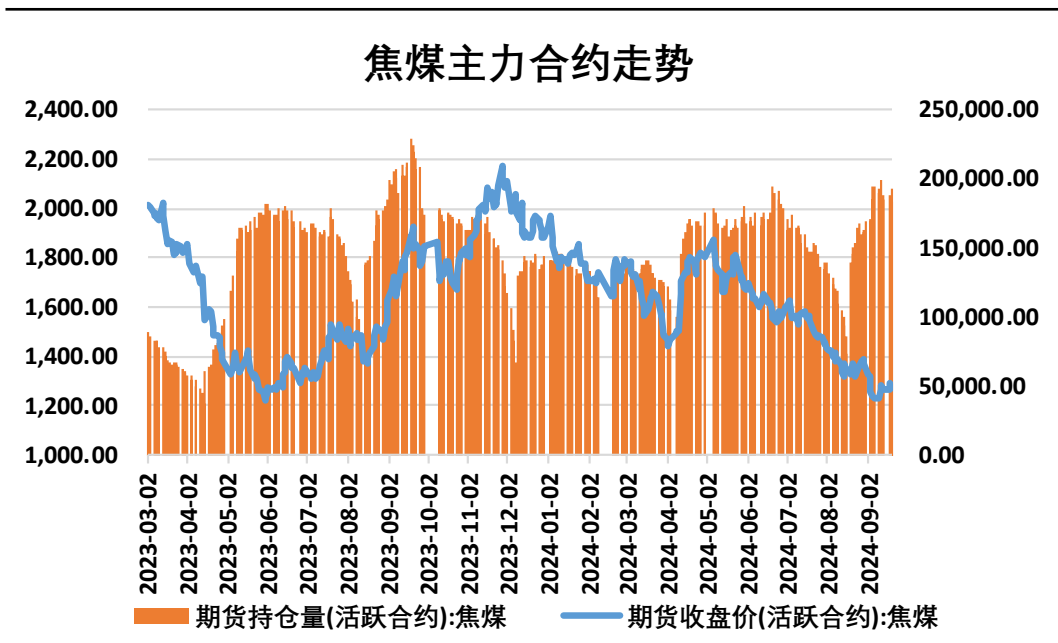
3、产业链情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦煤市场暂稳运行。Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率69.32%较上期增1.12%；日均产量58.26万吨增0.98万吨；原煤库存282.80万吨减3.38万吨；精煤库存182.03万吨减7.92万吨，焦企进行首轮提涨，市场信心提振，多数煤矿维持正常生产，部分煤种经过小幅调整之后止跌震荡，线上竞拍情绪好转，流拍比率减少，贸易商心态延续谨慎。
- ◆ 行情展望：供应方面，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为89.8%，环比减0.1%。原煤日均产量202.4万吨，环比减0.2万吨，原煤库存410.5万吨，环比增1.6万吨，精煤日均产量79.4万吨，环比增0.6万吨，精煤库存276.8万吨，环比减1.6万吨，线上炼焦煤竞拍涨多跌少，整体成交小幅上涨。需求方面，海外开启宽松周期，商品市场氛围转暖，产业信心提振，铁水产量回升，焦炭首轮提涨全面落地，刚需回升，国庆将至，考虑到安全生产问题煤矿供应或有收紧，叠加下游库存较低，短期煤价支撑较强。
- ◆ 策略建议：JM2501合约宽幅震荡，操作上维持震荡思路对待，关注10日均线附近支撑，请投资者注意风险控制。

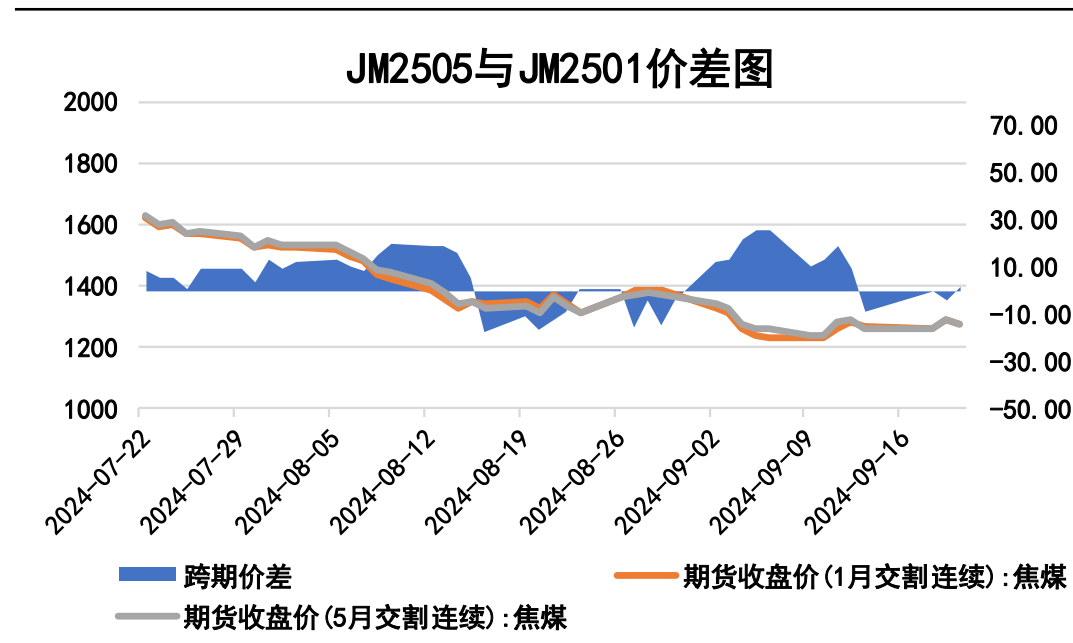
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

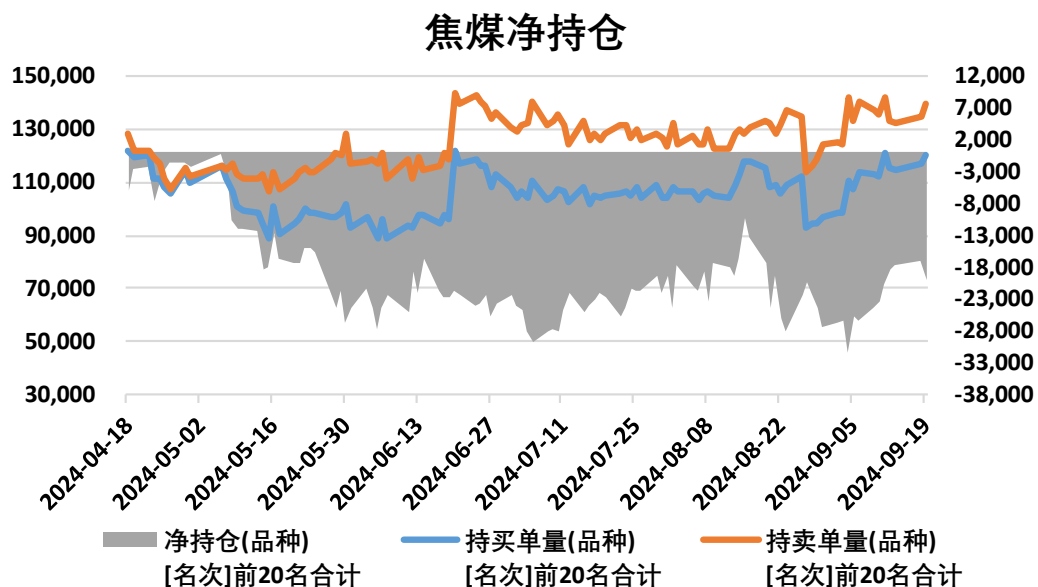


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，焦煤期货主力合约收盘价1274元/吨，较前一周涨12元/吨。
- 截至9月20日，期货JM2505与JM2501（远月-近月）价差为2元/吨，较前一周跌16.5元/吨。

本周炼焦煤净空减少、焦煤仓单减少

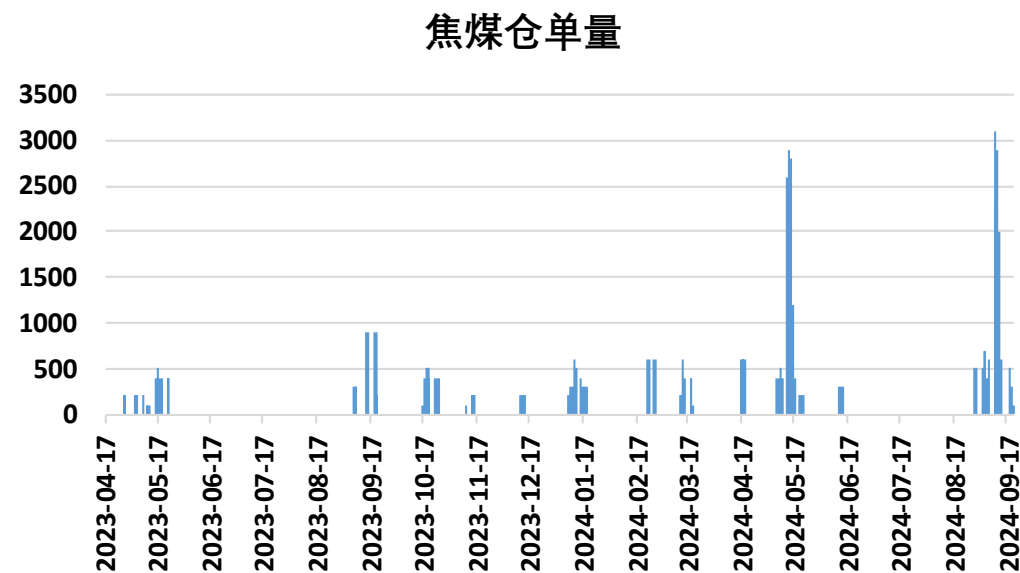
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空减少。
- 本周焦煤的仓单100手，较上周减少2800手。

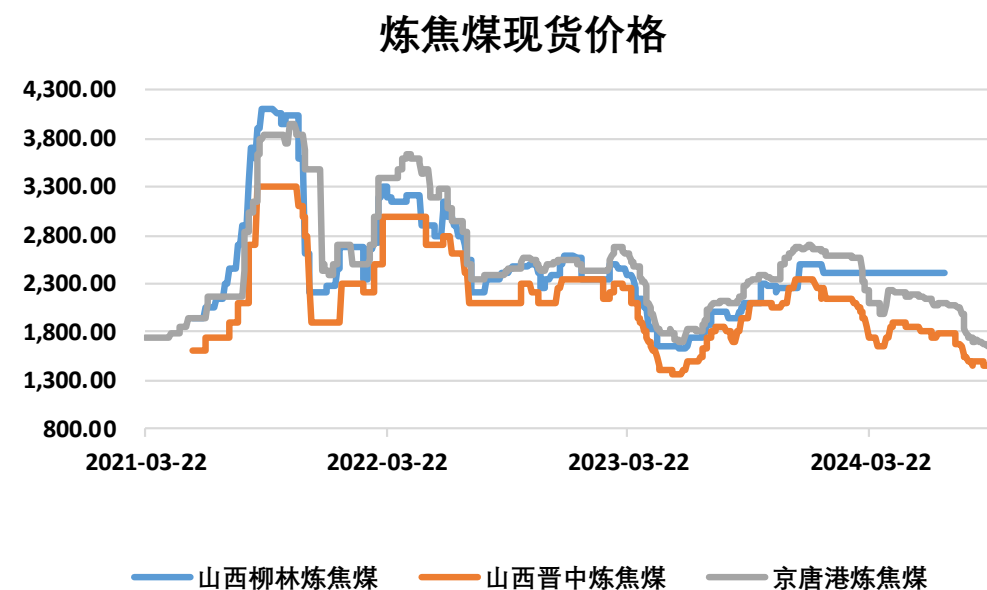
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

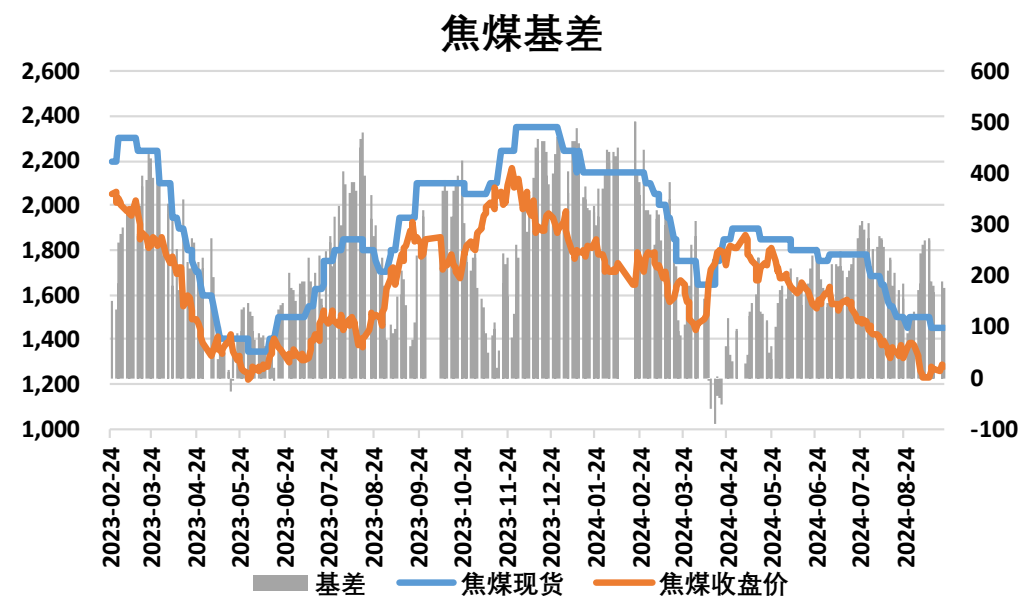
本周焦煤现货价格持平、基差上涨

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

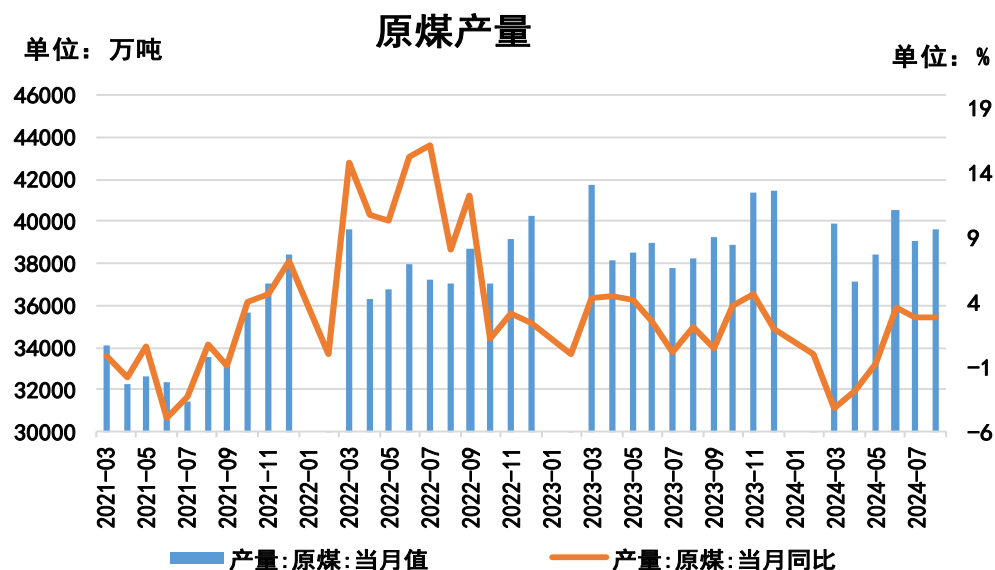


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月19日，山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y14, GSR60, Mt8, 岩相0.18) 报价1450元/吨，与上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤库提价（含税）为1660元/吨，较上周跌10元/吨。
- 截至9月20日，焦煤基差为176元/吨，较前一周涨8.5元/吨。

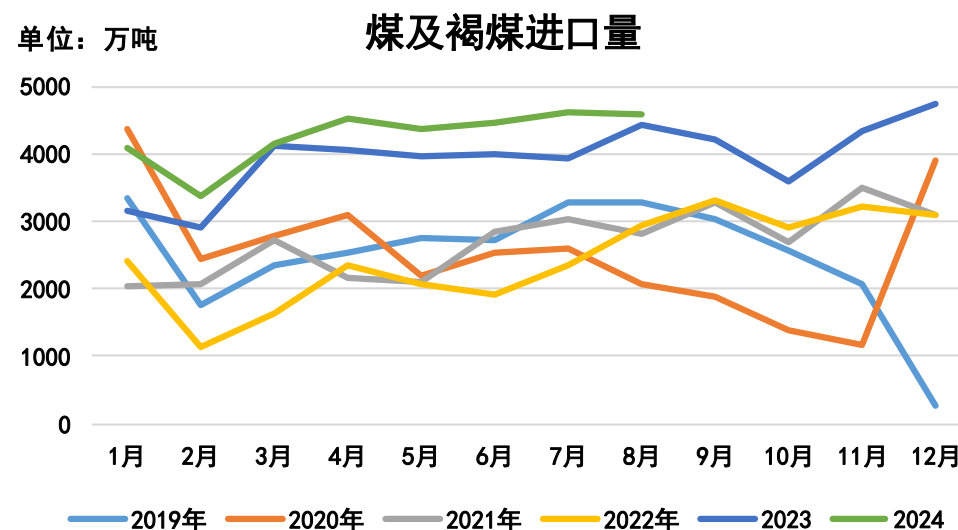
供应端——原煤产量同比增长、煤炭进口量同比增长

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

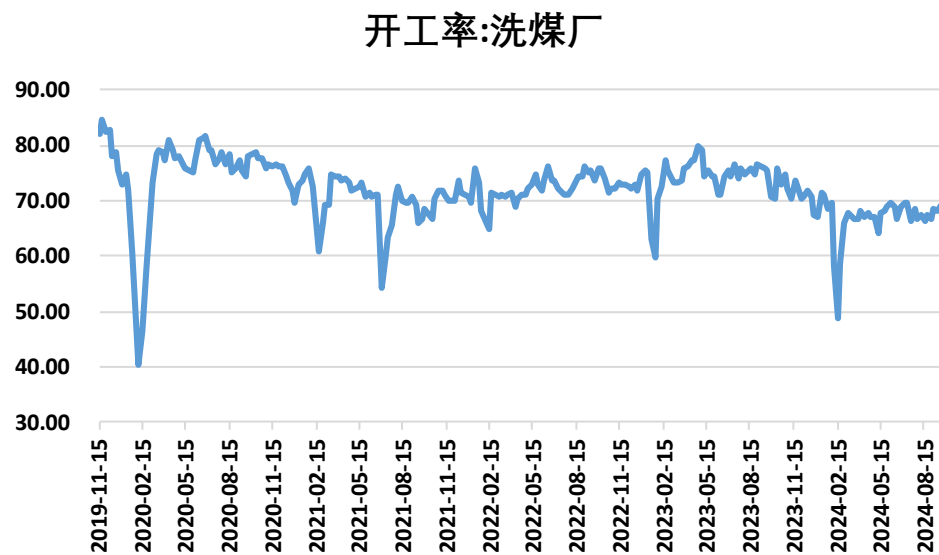


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-8月份，全国累计原煤产量305218万吨，同比增长0.3%。
2024年8月，全国原煤产量39654.5万吨，同比增长2.8%。
- 2024年8月份，全国进口煤炭4584万吨，较上月减少37万吨，同比下降3.41%，环比减少0.8%。2023年1-8月份，全国共进口煤炭34162万吨，同比上涨11.8%。

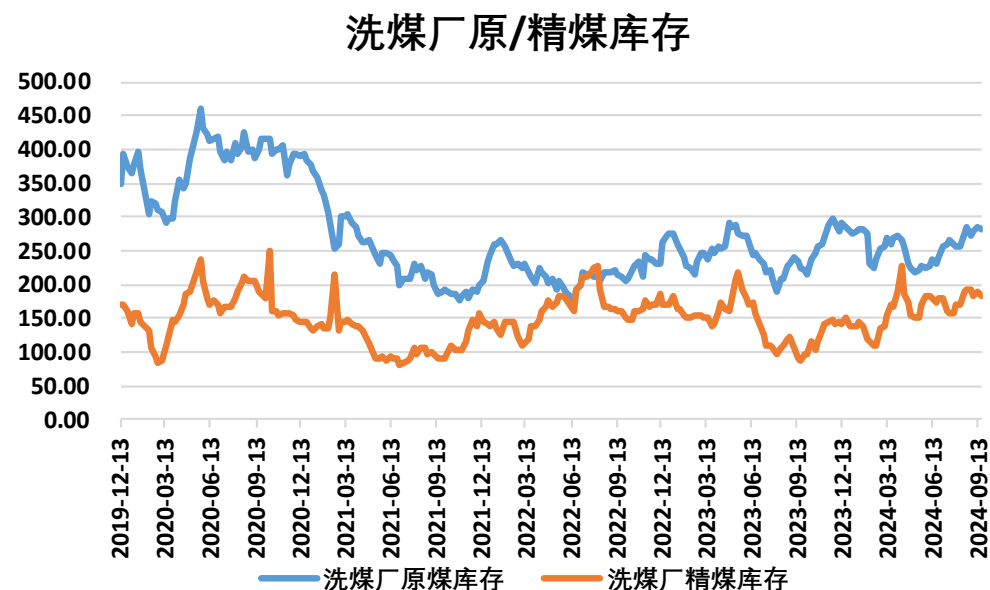
本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存减少、精煤库存减少

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

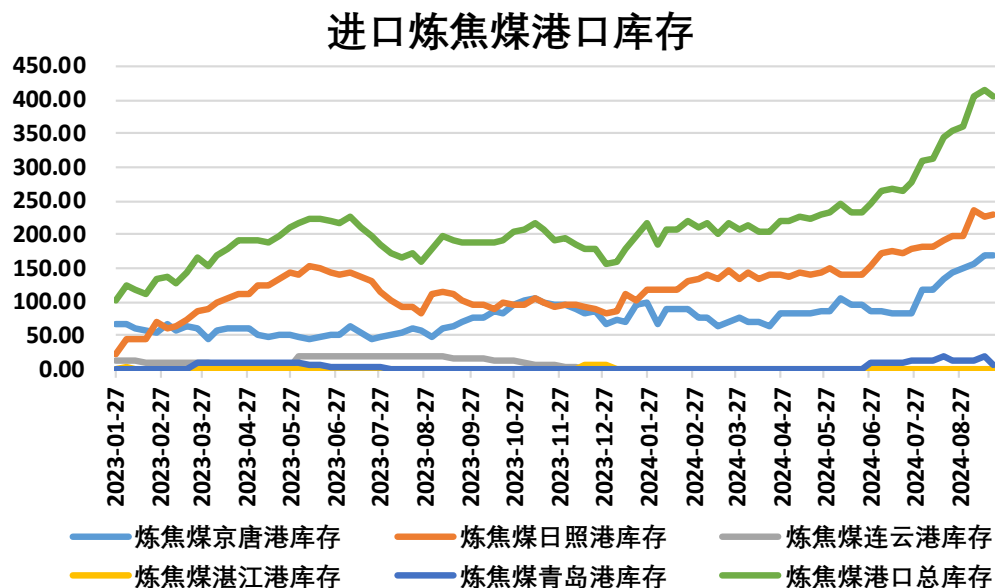


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至9月18日, 洗煤厂开工率69.32%, 较上周增1.12%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至9月18日, 洗煤厂原煤库存282.8万吨, 较上周减3.38万吨; 洗煤厂精煤库存182.03万吨, 较上周减7.92万吨。

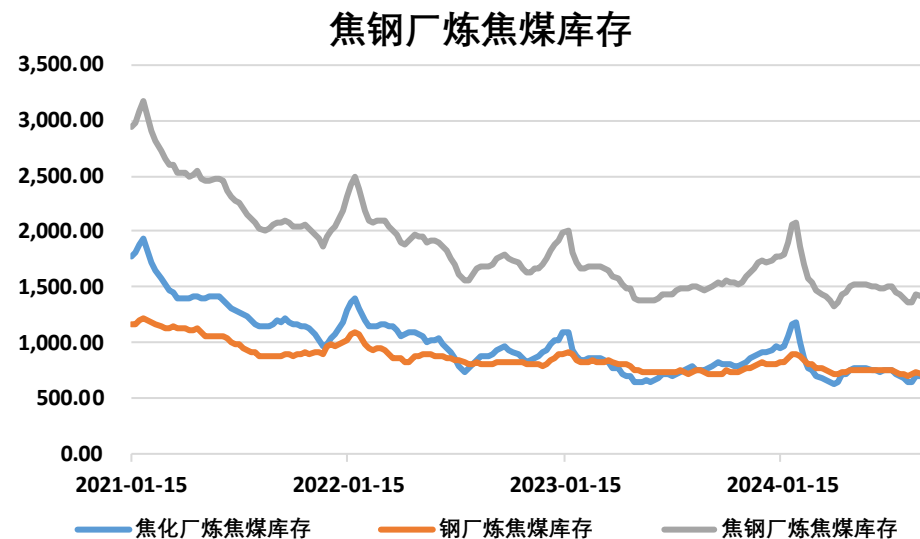
本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂库存增加

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20日，进口炼焦煤港口库存：京唐港170.1万吨，与上周持平；日照港230万吨，较上周增4万吨；连云港0万吨，与上周持平；青岛港5万吨，较上周减13万吨；总库存合计405.1万吨，较上周减9万吨。
- 截至9月20日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存708.22万吨，较上周增13.14万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存722.9万吨，较上周增4.55万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1431.12万吨，较上周增17.69万吨。

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

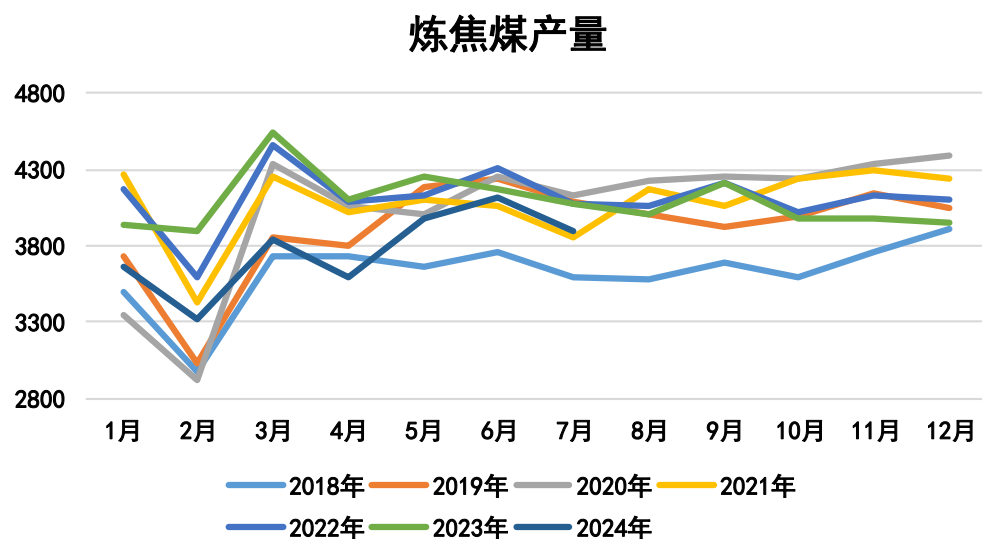


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月20日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数10.6天, 较上周增0.2天。

炼焦煤产量同比减少、进口量同比增加

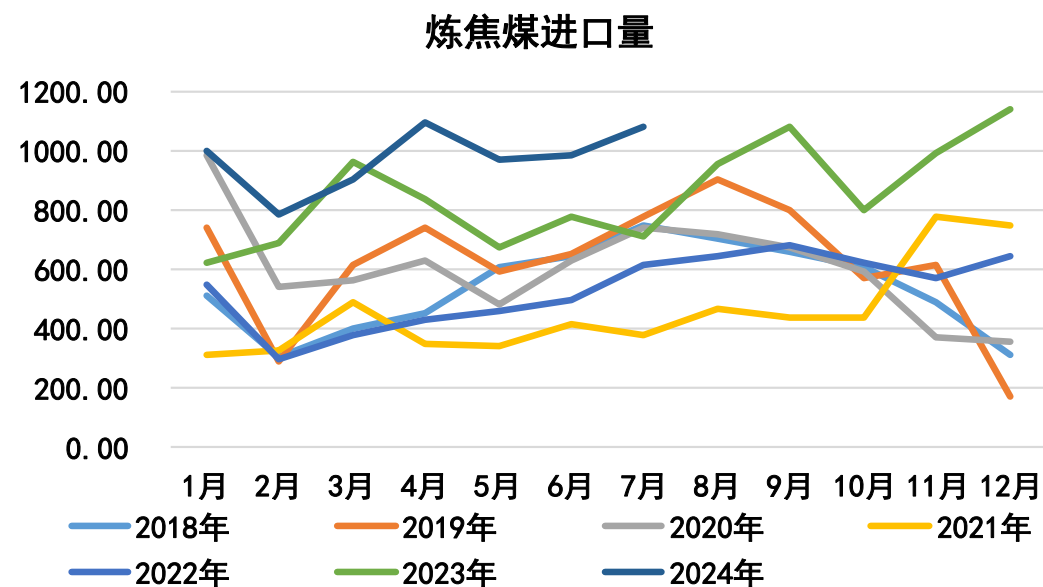
图14、炼焦煤产量



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8166.33万吨，同比增长0.16%。
- 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%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

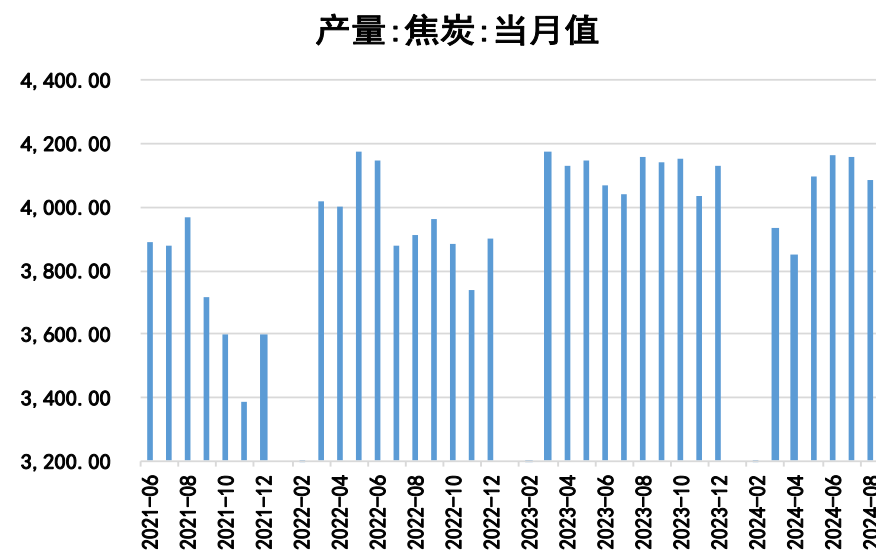
需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同比减少

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20日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为69.05%, 较上周减0.13%。
- 2024年1-8月份, 焦炭产量32477.9万吨, 同比下降0.35%。
2024年8月份, 焦炭产量4088.6万吨, 同比下降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。