

「2023. 3. 24」

焦炭市场周报

钢厂采购意愿不高 焦炭盘面延续弱势

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

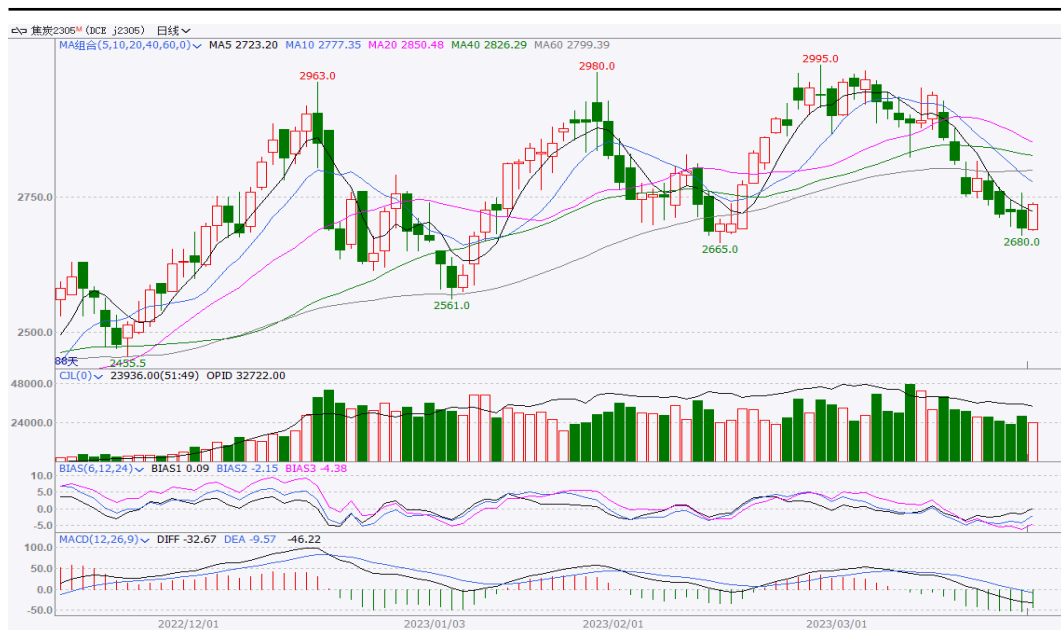


3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：成本方面，焦煤供应增速较快，煤矿销售有一定压力，部分煤种价格下调，焦炭现货支撑变弱。需求方面，钢厂利润改善幅度不大，开工仍旧小幅提升。宏观方面，美联储加息基本符合市场预期，周四小幅冲高，后受基本面压力牵制再度回落。
- ◆ 行情展望：吨焦利润继续提升，焦企出货持续改善，生产积极性提升，钢材库存仍有下降，但下游铁水产量或将见顶，向上增量不大，且表观需求出现回落，钢厂采购意愿不强，期钢空头持仓也增多，贸易商有观望心态，黑色链仍在调整。整体来看旺季预期炒作成分更大，实际弱于预期，目前终端无明显利好改善需求，预计后续焦炭行情延续弱势。
- ◆ 策略建议：J2305合约震荡下行，日MACD指标显示绿色动能柱持续扩散，本周再探前低。操作上，建议以偏弱震荡思路对待。

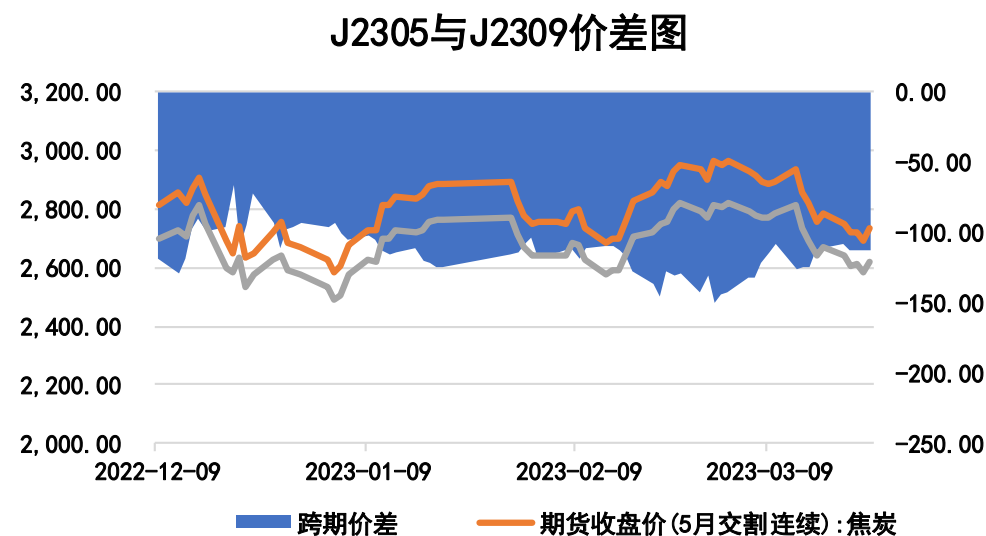
本周焦炭期价下跌、跨期价差下跌

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

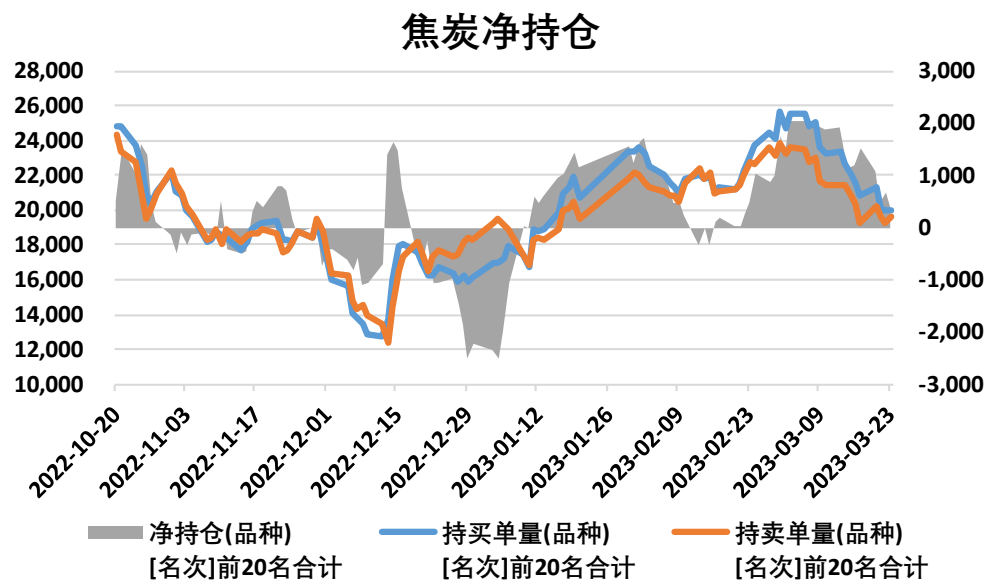


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，焦炭期货主力合约收盘价2736元/吨，较前一周跌48.5元/吨。
- 截至3月24日，期货J2309与J2305（远月-近月）价差为-113元/吨，较前一周跌1.5元/吨。

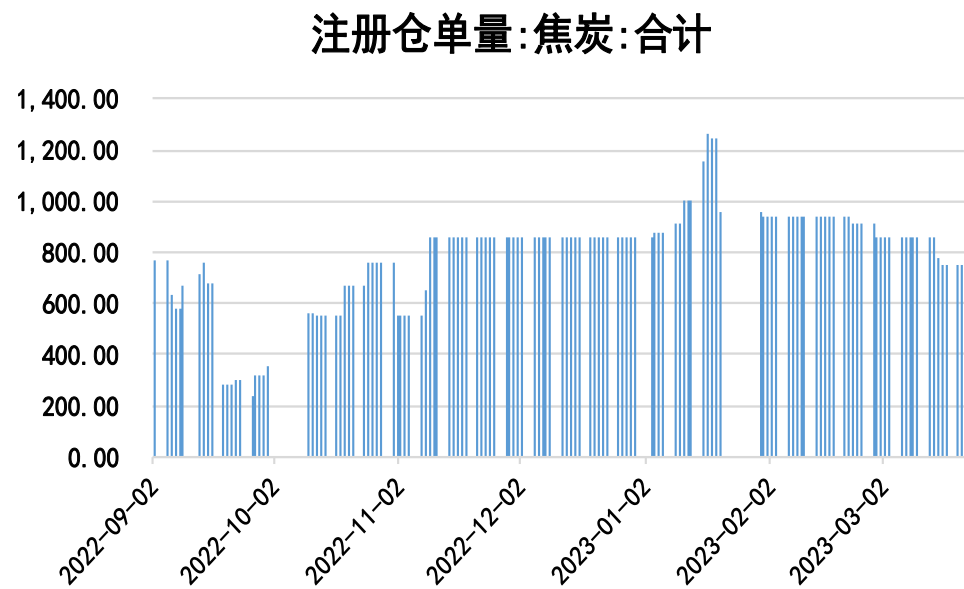
本周焦炭净多减少、仓单减少

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

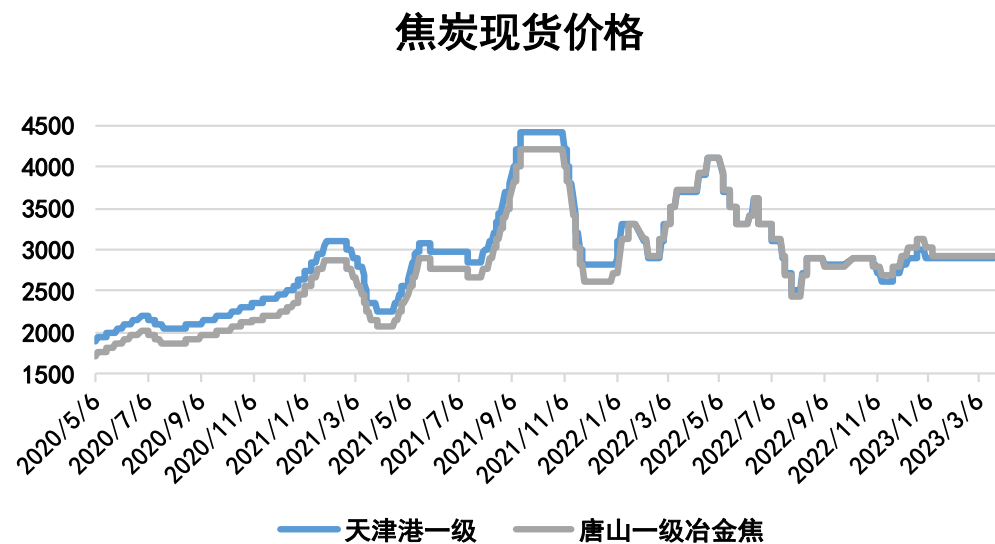


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净多减少。
- 本周焦炭的仓单420手，较上周减少330手。

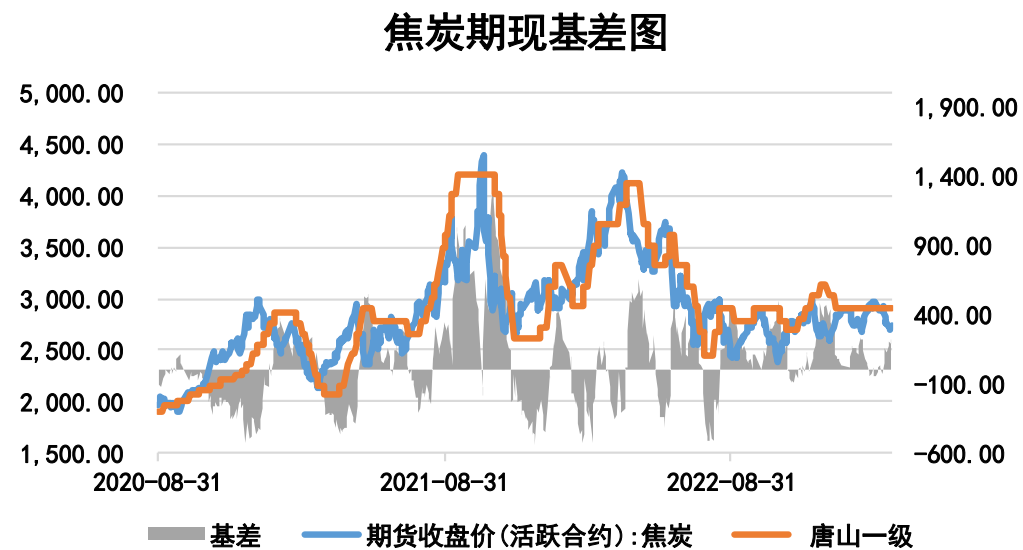
本周焦炭现货价格持平、基差上涨

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

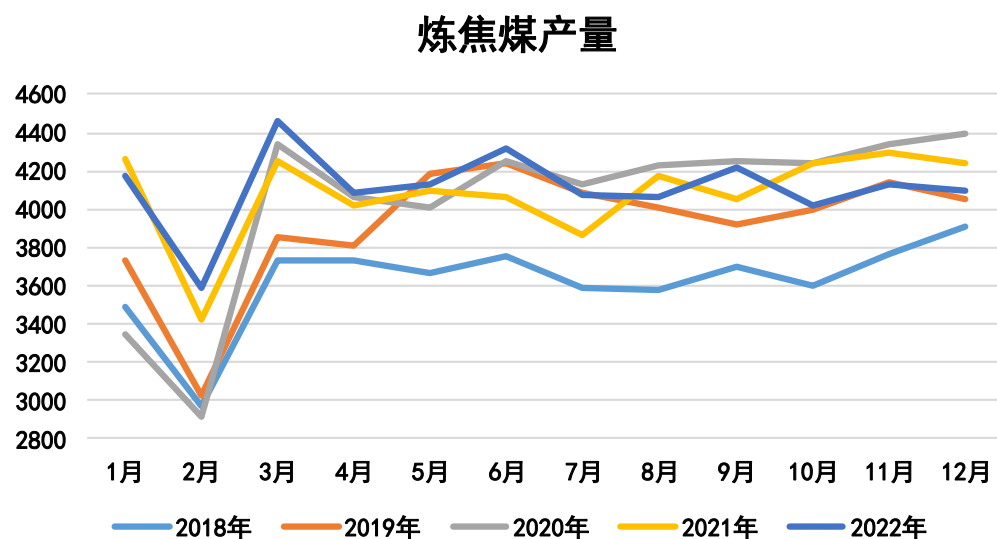


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，一级冶金焦天津港报价2910元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2915元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至3月24日，焦炭基差为179元/吨，较前一周涨48.5元/吨。

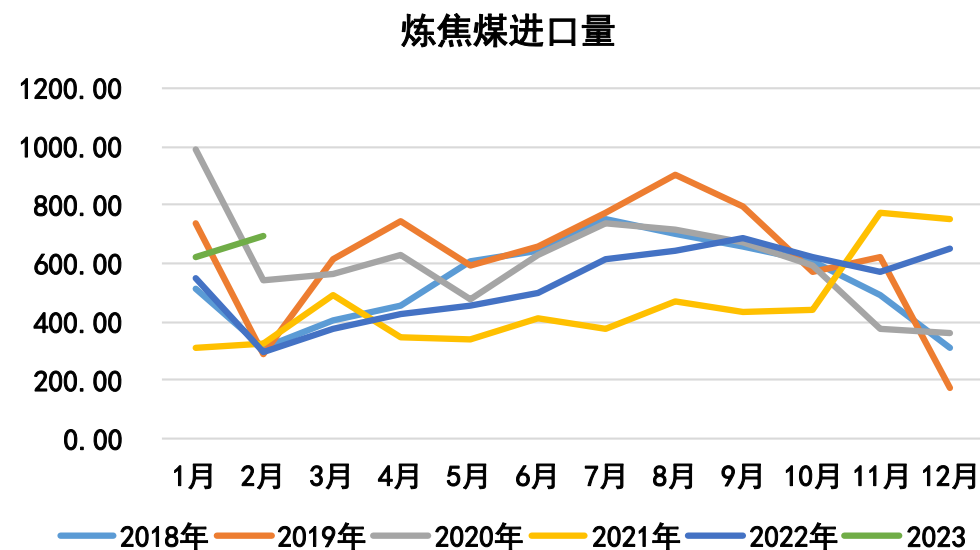
供应端——炼焦煤产量减少、进口量增加

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

- 2022年12月份，炼焦煤产量4097万吨，同比减少3.28%，环比减少0.68%。2022年1-12月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比减少2.16%。
- 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%。

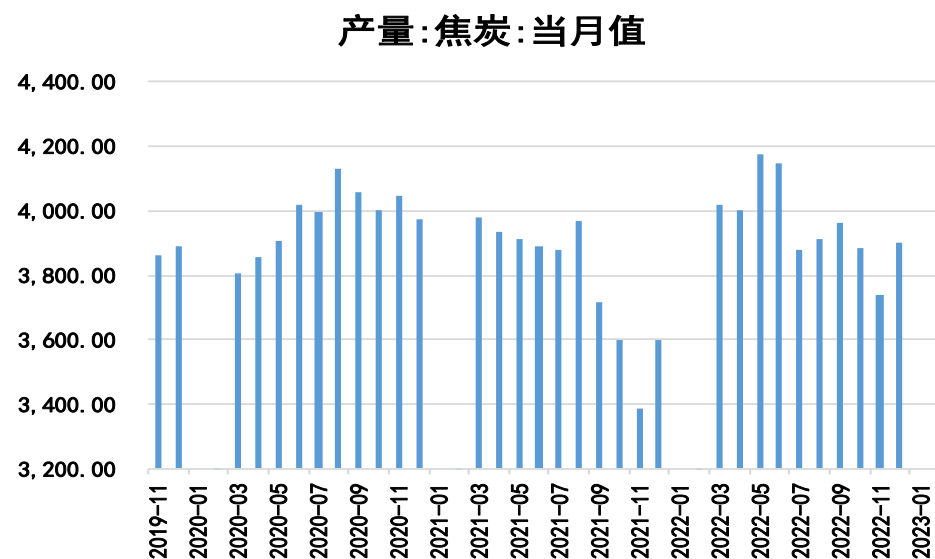
本周独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量增加

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

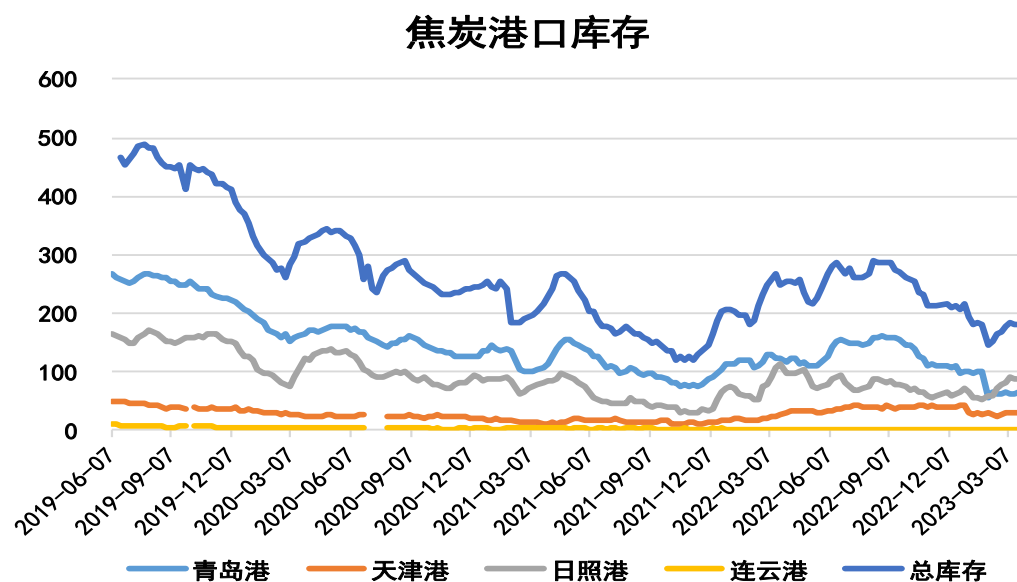


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.2%, 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%。

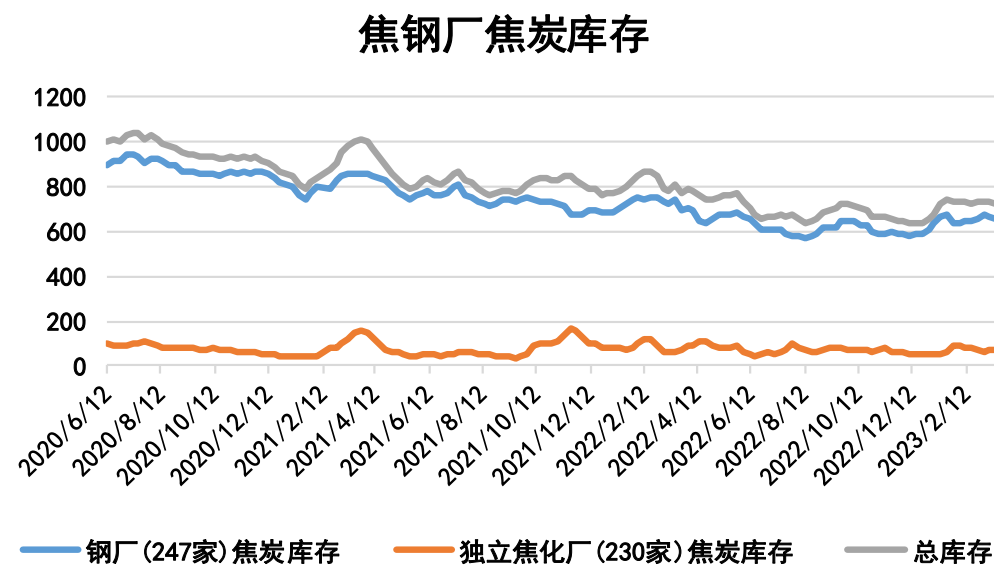
本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存减少

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

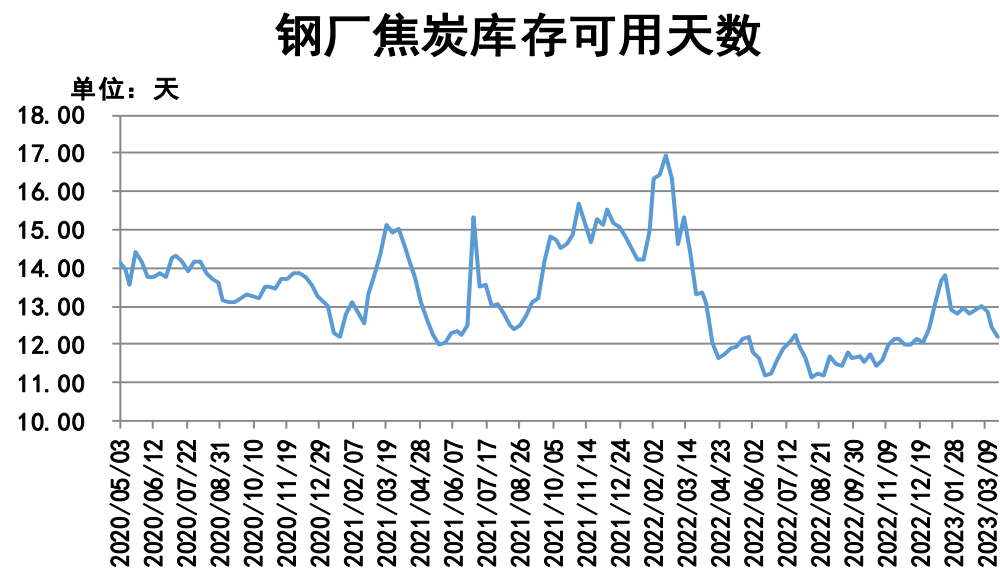


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，焦炭港口库存：青岛港库存为64万吨，较上周增1万吨；天津港库存为29万吨，与上周持平；日照港库存为87万吨，较上周减1万吨；连云港库存为2.3万吨，较上周增0.5万吨；总库存合计182.3万吨，较上周增0.5万吨。
- 截至3月24日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为644.66万吨，较上周减13.47万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为64.5万吨，较上周减2.6万吨。焦钢厂焦炭总库存为709.16万吨，较上周减16.07万吨。

本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利上涨

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

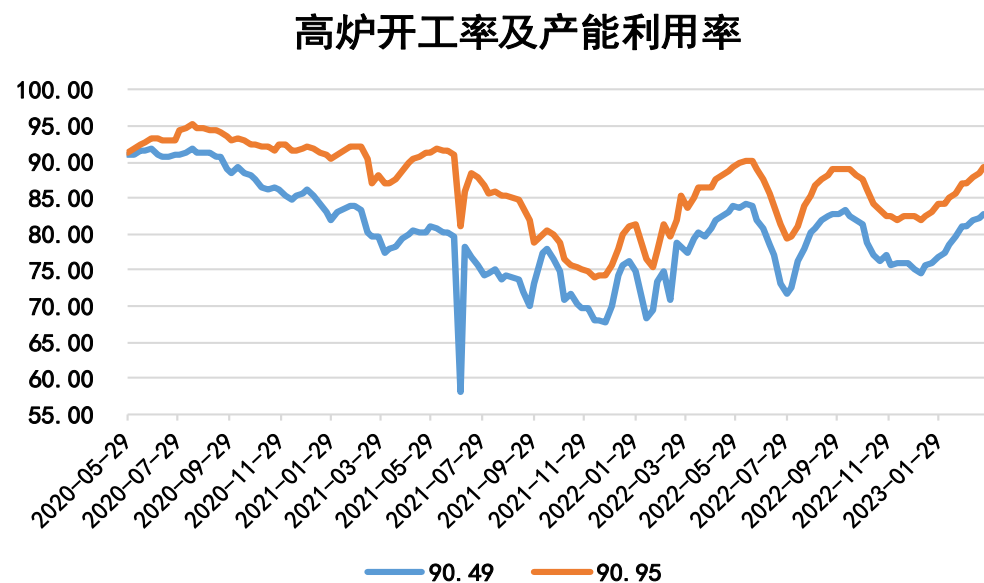


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.22天，较上周减0.24天。
- 截至3月24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49元/吨，较上周增22元/吨。

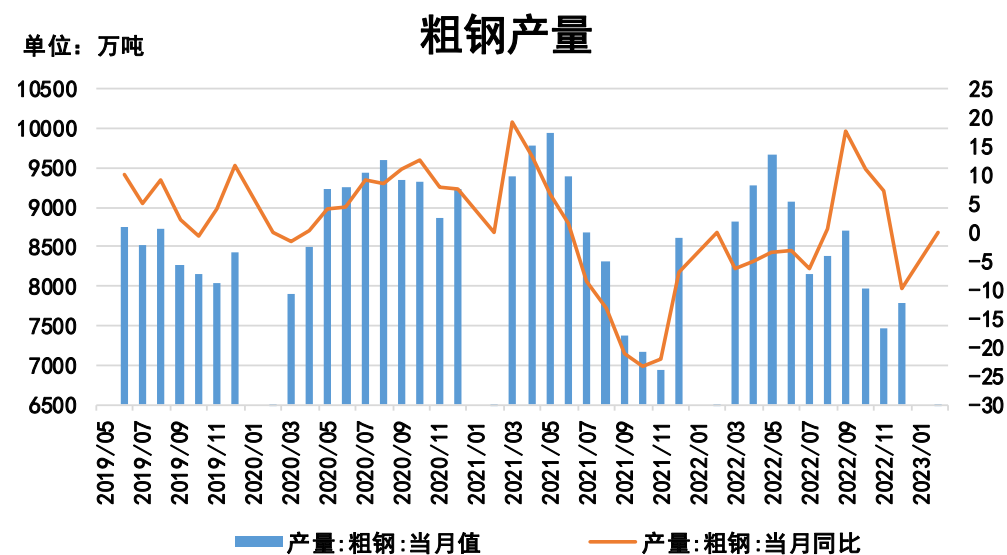
需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨、粗钢产量增加

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3月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.73%，较上周增加0.44%；高炉炼铁产能利用率89.28，较上周增加0.84%。

➤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。