

# 「2022.11.18」

## 焦煤市场周报

煤价下行空间收窄 冬储在即矿方挺价

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

- ◆ 本周国内炼焦煤市场偏强运行。多数煤矿陆续复产，煤价下行空间收窄，且拉运好转，洗煤厂采购意愿提升，中间贸易商少量进场拿货，加上临近冬储，下游补库需求增加，采购积极性提升，线上竞拍热度提升，煤矿有挺价意愿，个别煤种报价探涨。焦企经三轮焦炭提降，吨焦亏损扩大，部分焦企进行焦炭提涨，市场暂无回应；由于钢厂库存偏低，对焦炭采购增加，焦企出货好转，生产积极性提升。进口方面，蒙煤进口炼焦煤市场偏强震荡，疫情防控情况好转，通关车数增多。
- ◆ 技术上，JM2301合约震荡上行，日BOLL指标显示K线在中上轨运行。操作上，建议以震荡思路对待。

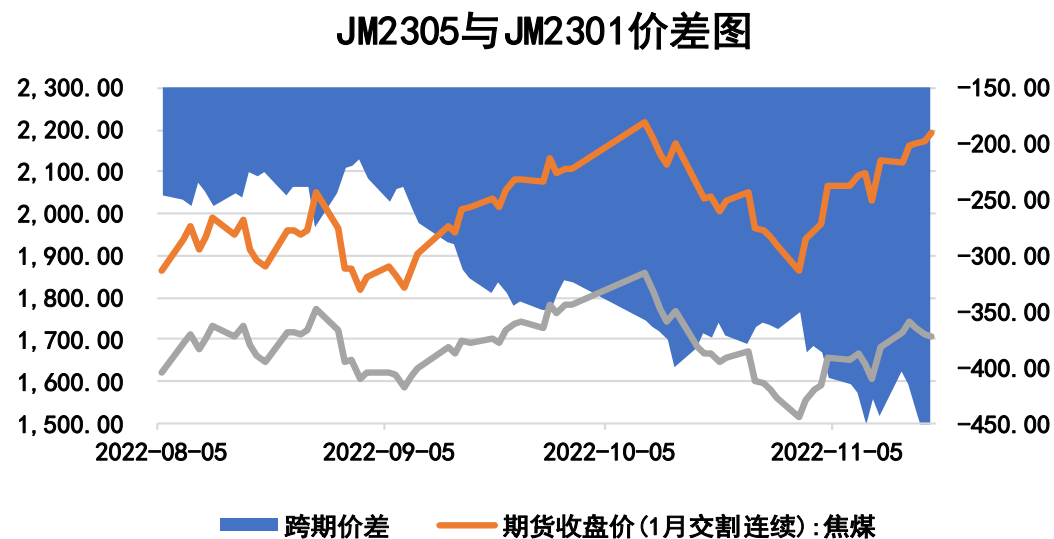
## 本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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11月18日，焦煤期货主力合约收盘价2193.5元/吨，较前一周涨67元/吨。
- 截至11月18日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-488.5元/吨，较前一周跌45元/吨。

## 本周焦煤净多增加、仓单持平

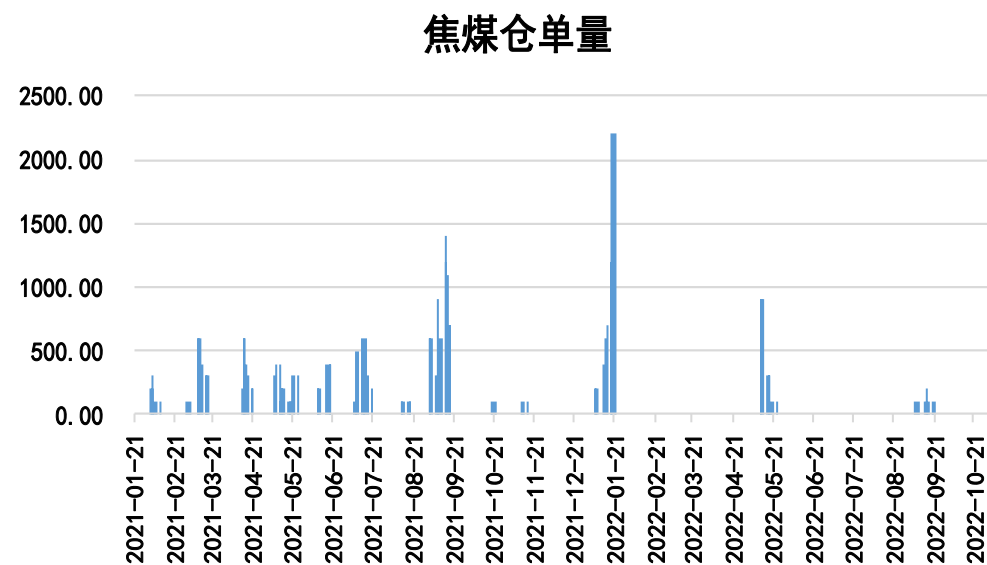
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多持仓增加。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

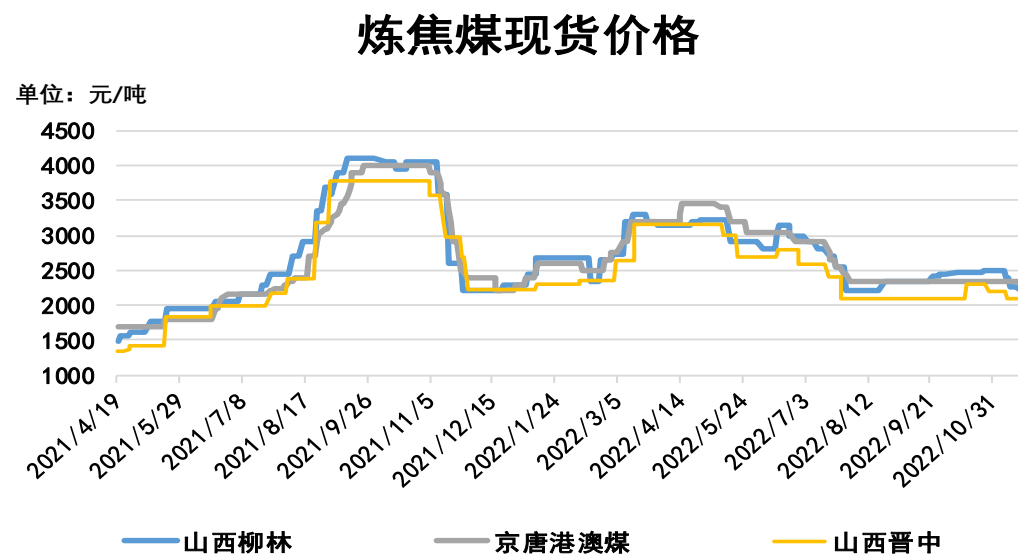
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

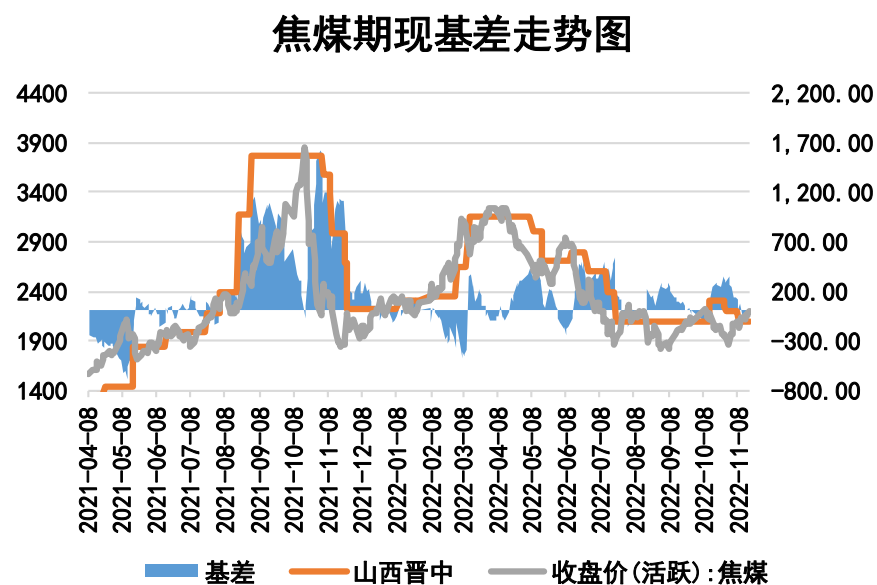
## 本周焦煤现货价格上涨、基差下跌

图5、焦煤现货价格走势



来源: wind Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势

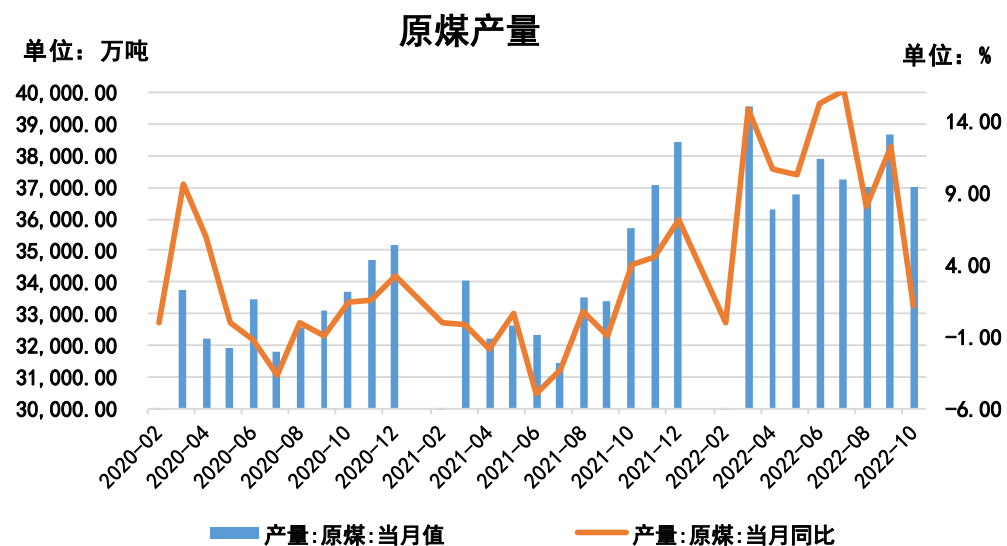


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月18日，山西柳林主焦煤(A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2350元/吨，较上周涨90元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报2350元/吨，与上周持平；山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1) 报价2100元/吨，与上周持平。
- 截至11月18日，焦煤基差为-93.5元/吨，较前一周跌67元/吨。

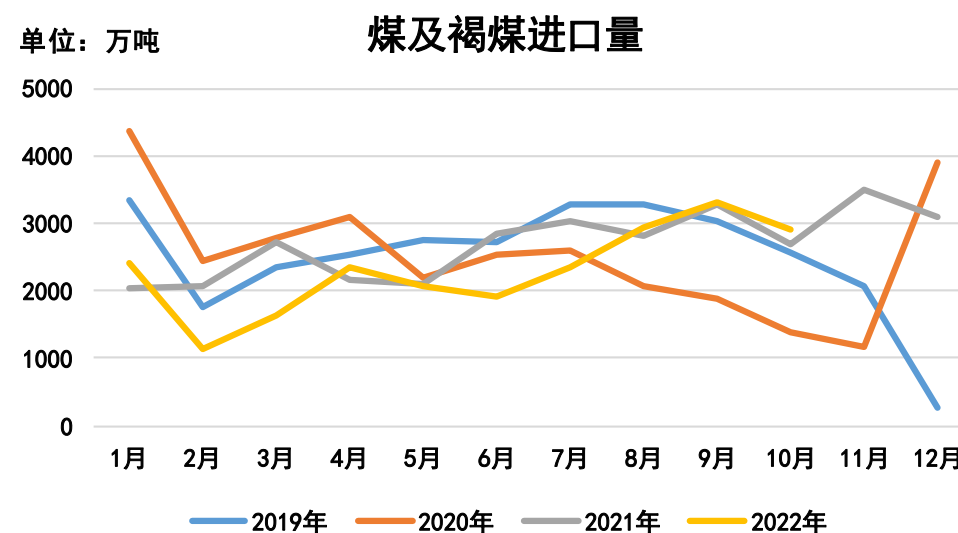
## 供应端——原煤产量同增环减、煤炭进口量减少

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

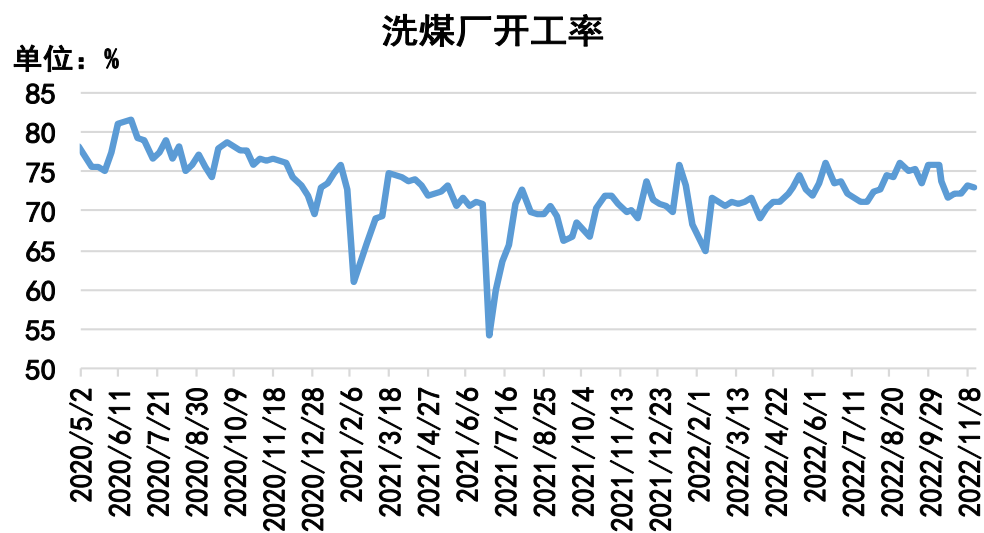


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年10月，全国原煤产量37009.5万吨，同比增长1.2%，环比减少4.3%。2022年1-10月份，全国累计原煤产量368539.7万吨，同比增长10%。
- 2022年10月份，全国进口煤炭2918.2万吨，较上月减少386.8万吨，同比下降8.32%，环比减少11.7%。2022年1-10月份，全国共进口煤炭23009.8万吨，同比下降10.5%。

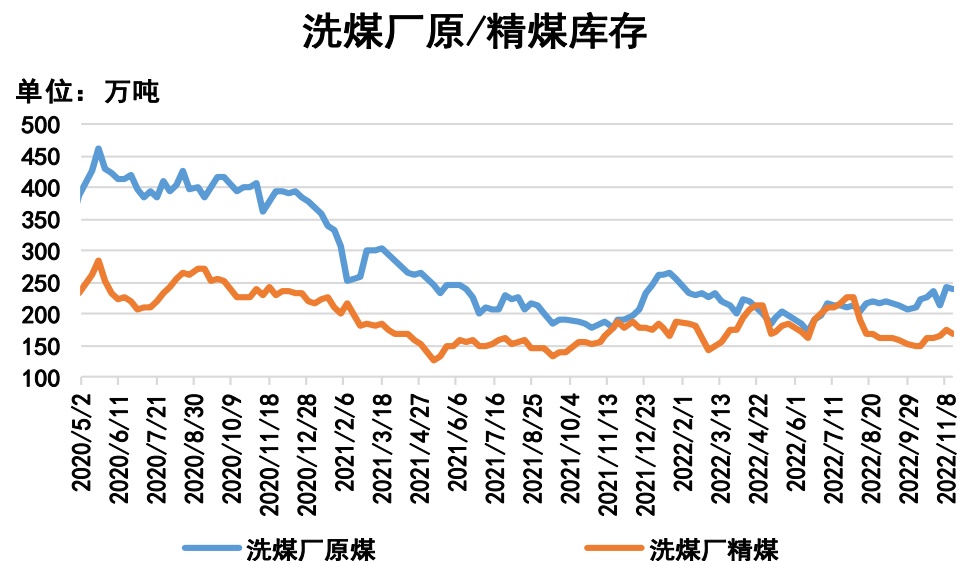
## 本周洗煤厂开工率降低、原煤库存减少、精煤库存减少

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



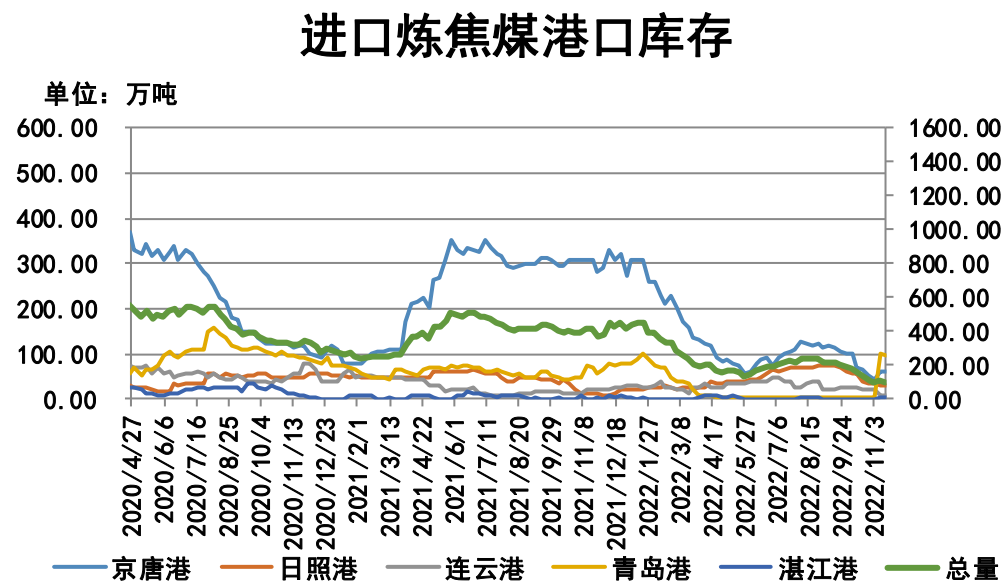
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至11月16日, 洗煤厂开工率72.9%, 较上周减0.34%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至11月16日, 洗煤厂原煤库存238.47万吨, 较上周减4.16万吨; 洗煤厂精煤库存168.64万吨, 较上周减8.18万吨。



## 本周炼焦煤库存：港口总体减少、焦钢厂增加

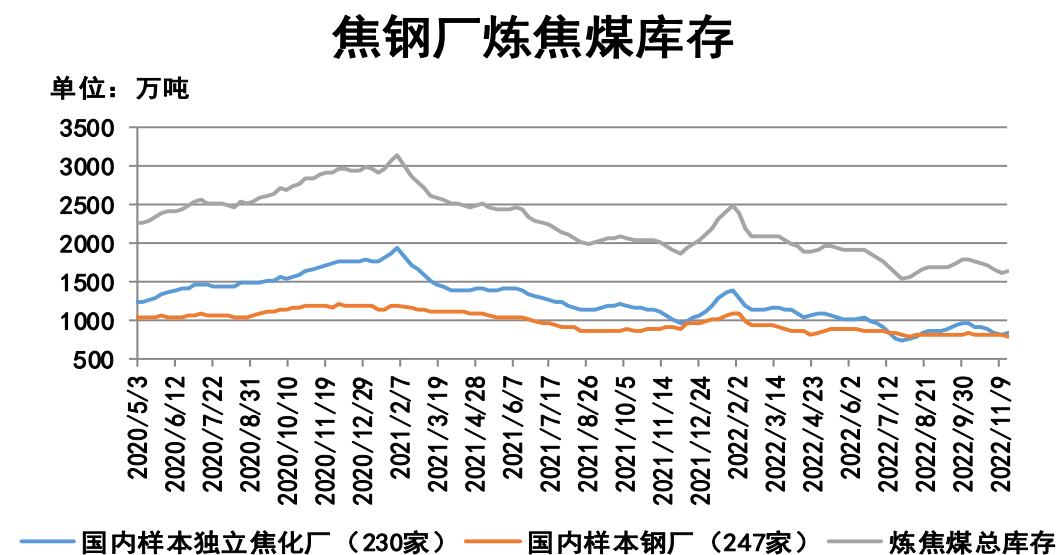
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月18日，进口炼焦煤港口库存：京唐港61.2万吨，较上周增2万吨；日照港29.5万吨，较上周减2.5万吨；连云港8万吨，较上周减2万吨；青岛港98.7万吨，较上周减2.5万吨；湛江港4万吨，与上周持平；总库存合计102.7万吨，较上周减2.5万吨。
- 截至11月18日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存833.1万吨，较上周增16.2万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存801.27万吨，较上周减5.93万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1634.37万吨，较上周增10.27万吨。

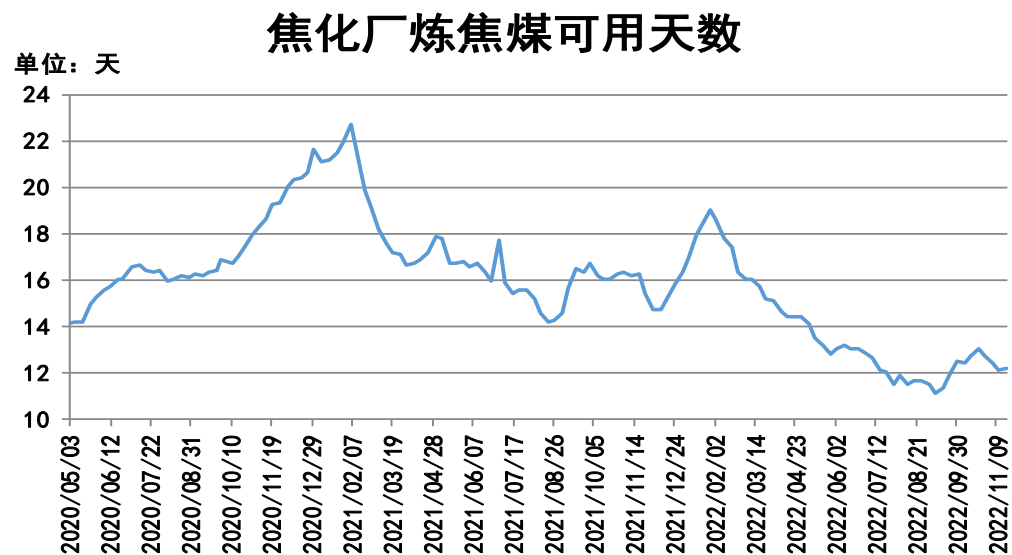
图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

## 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

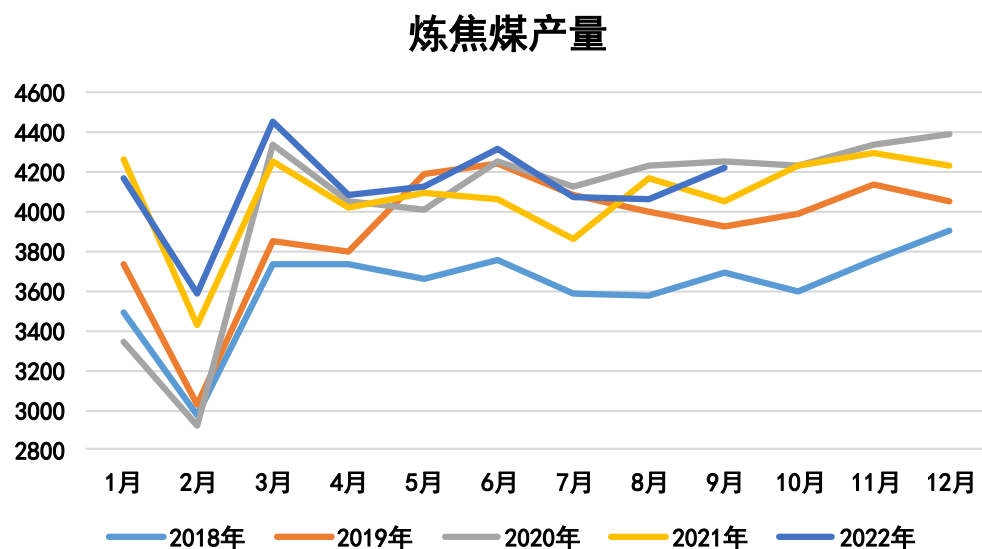


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月18日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.2天，较上周增0.1天。

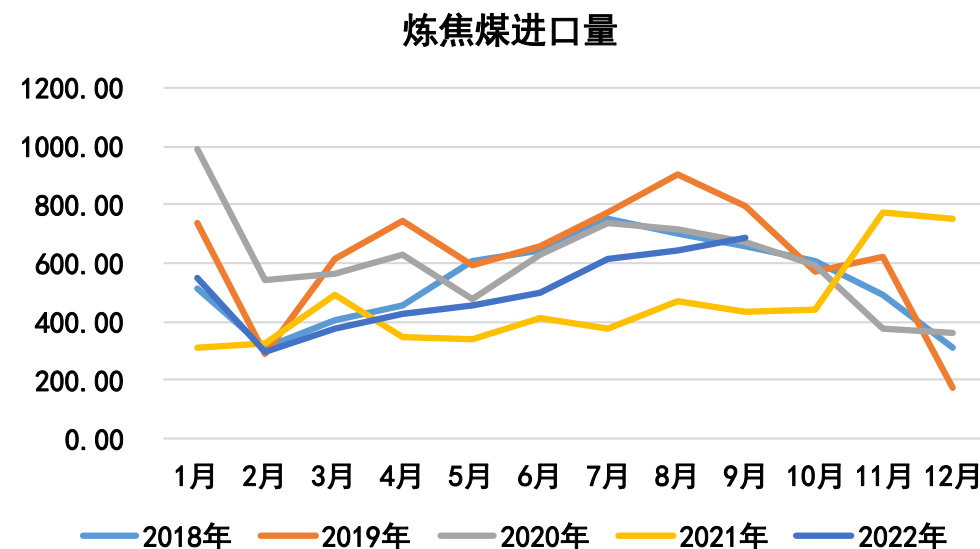
## 炼焦煤产量同环比均增加，进口量增加

图14、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，炼焦煤产量4220万吨，同比增长3.99%，环比增长3.86%。2022年1-9月份，炼焦煤产量累计16674万吨，同比增长3.19%。
- 2022年9月份，中国进口炼焦煤684.48万吨，同比增长57.48%，环比增长6.85%。2022年1-9月份，累计进口炼焦煤4547.85万吨，同比增长29.81%。

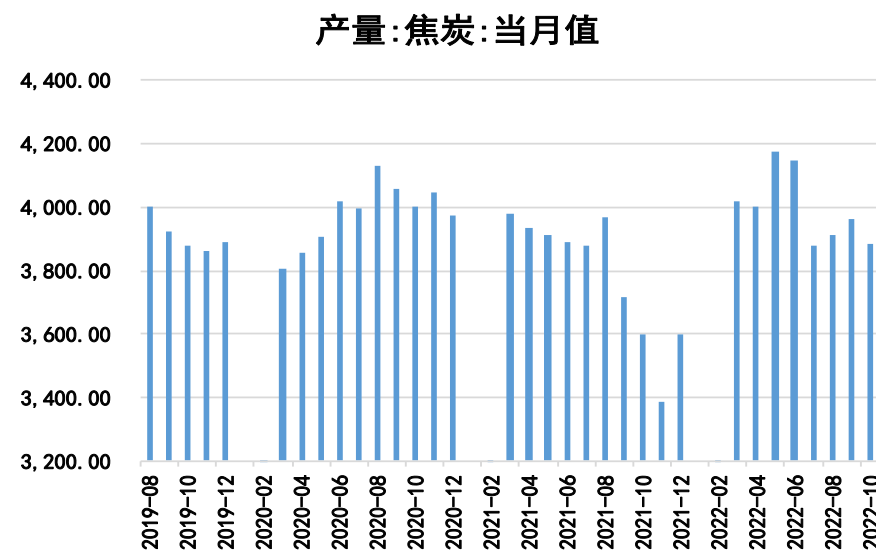
## 需求端——独立焦企产能利用率增加、焦炭产量同增环减

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11月18日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为65.1%，较上周增0.4%。
- 2022年10月份，焦炭产量3883.4万吨，同比增长8%，环比下降2.05%。
- 2022年1-10月份，焦炭产量39684.5万吨，同比增长0.7%。

## 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。