

「2022.11.4」

焦炭市场周报

期货上行基差修复 焦企保持减产幅度

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

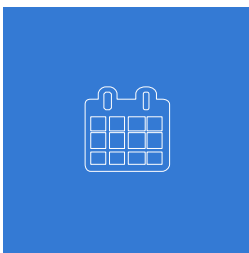
关注我们获
取更多资讯



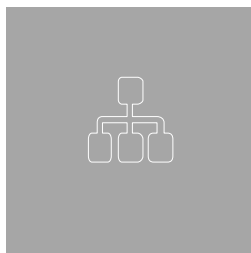
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 本周焦炭市场偏弱运行。原料端，焦煤线上竞拍流拍比例增加，高价煤下调，焦炭成本有所减少。吨焦利润略有修复，但仍处亏损，焦企保持减产幅度，以消耗库存为主，减少采购，厂内库存减少，焦炭首轮提降落地，钢厂已进行二轮提降，预计即将落地。需求方面，终端需求提振乏力，房市处于下行筑底期，钢厂利润仍在下行，主动去库，开工回落，旺季收尾，但近期盘面提振，市场信心略有恢复。
- ◆ 技术上，J2301合约探底回升，盘面修复基差反弹明显，日MACD指标显示绿色动能柱收窄，短线技术面偏多，但基本面偏空。操作上，建议谨慎观望。

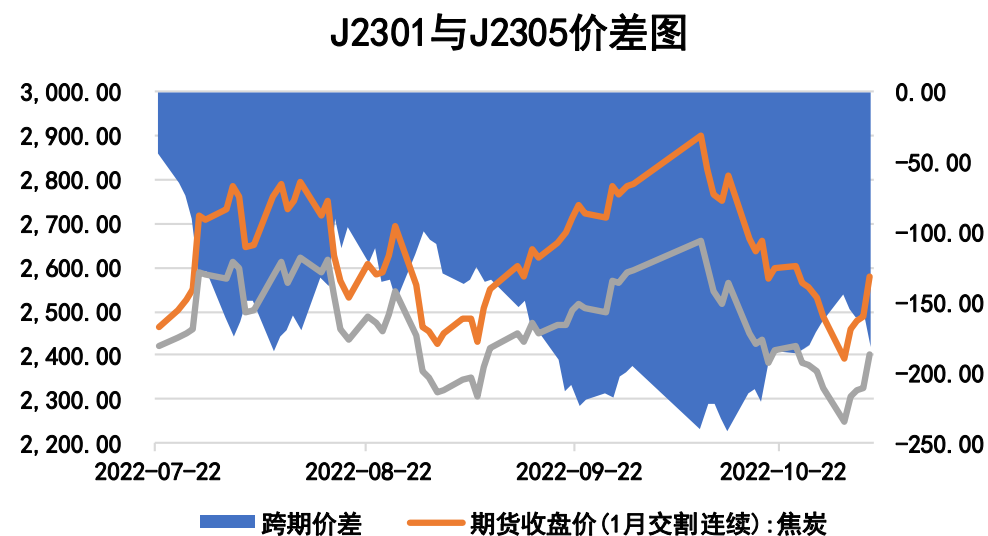
本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

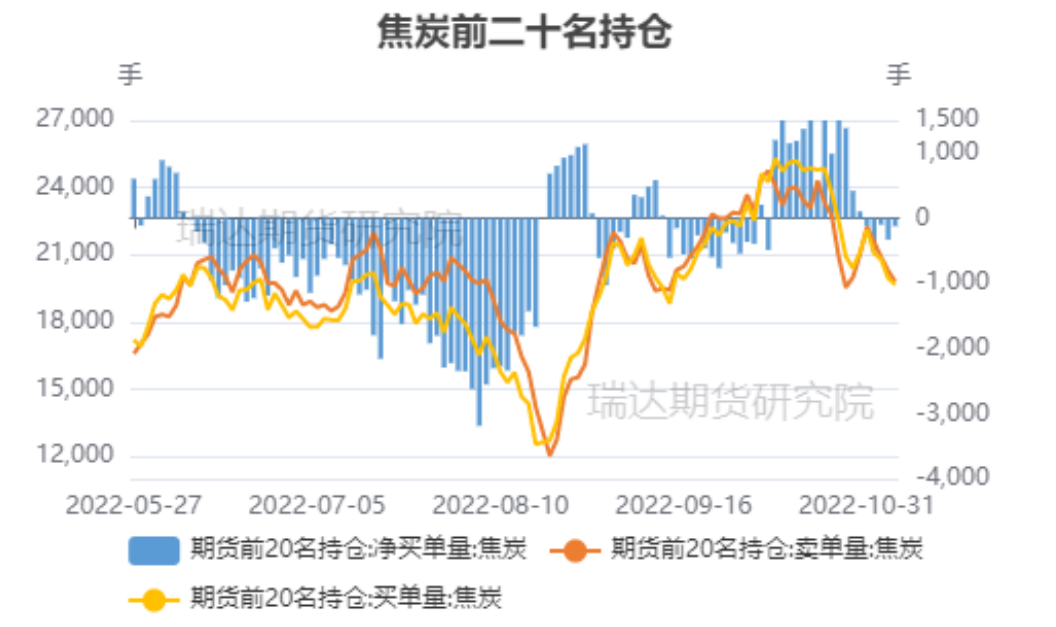


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，焦炭期货主力合约收盘价2582元/吨，较前一周涨94元/吨。
- 截至11月4日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-181元/吨，较前一周跌17元/吨。

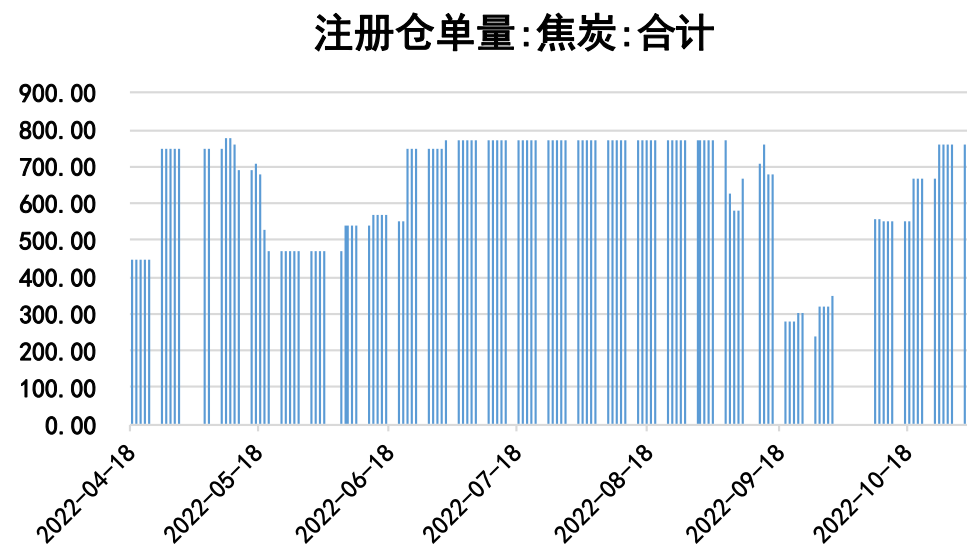
本周焦炭净多转净空、仓单较上周减少

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

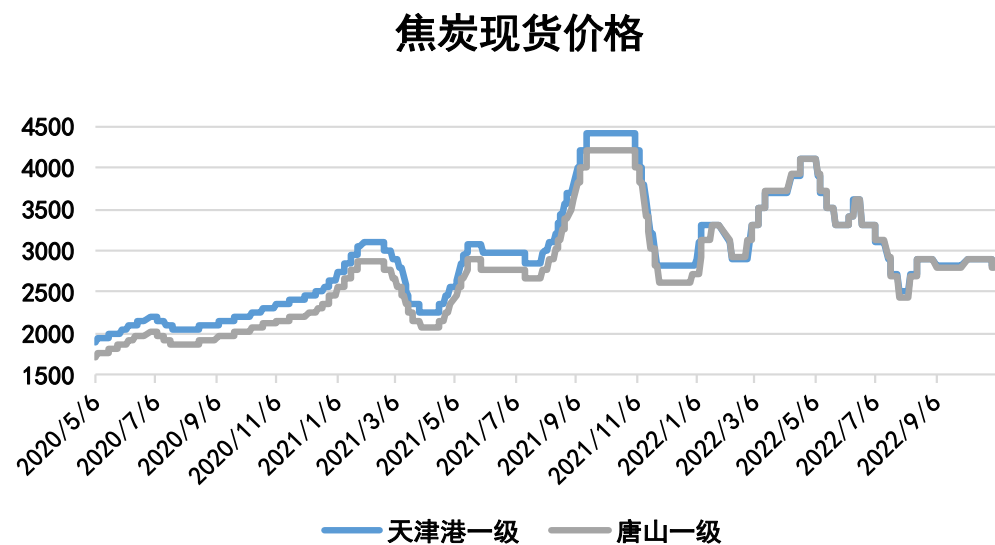


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净多转净空。
- 本周焦炭的仓单550手，较上周减少210手。

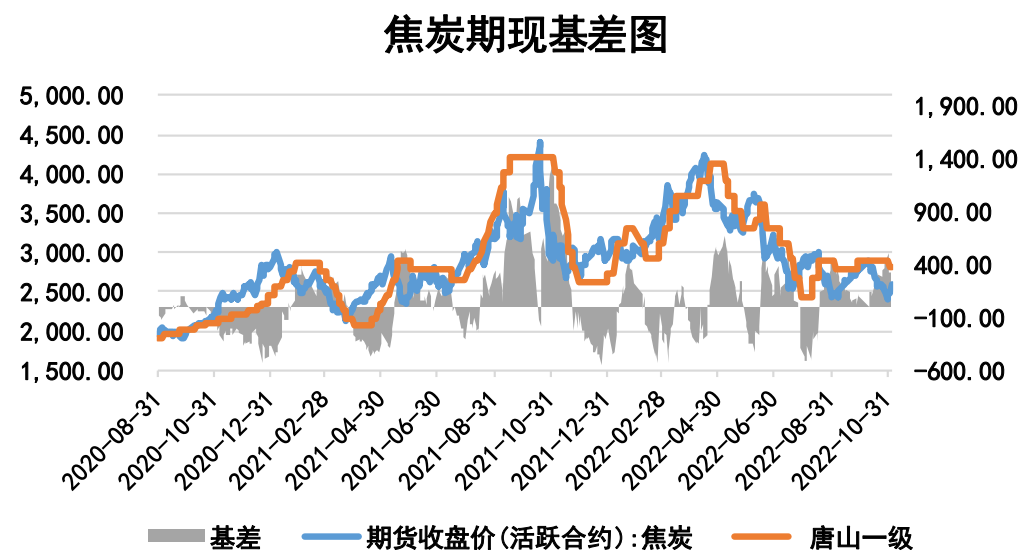
本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

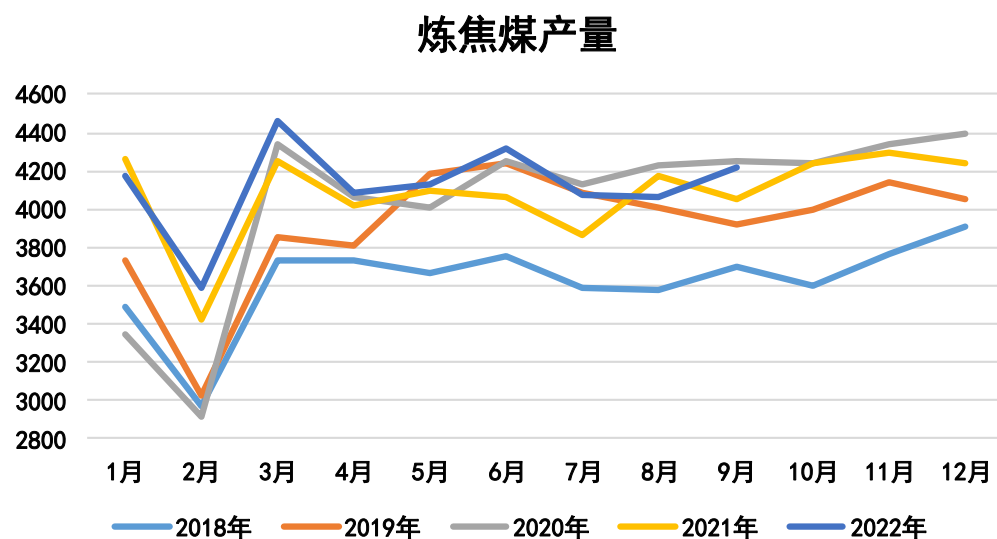


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，一级冶金焦天津港报价2810元/吨（平仓含税价），较上周跌100元/吨；唐山一级金焦报价 2790元/吨（到厂含税价），较上周跌110元/吨。
- 截至11月4日，焦炭基差为228元/吨，较前一周跌184元/吨。

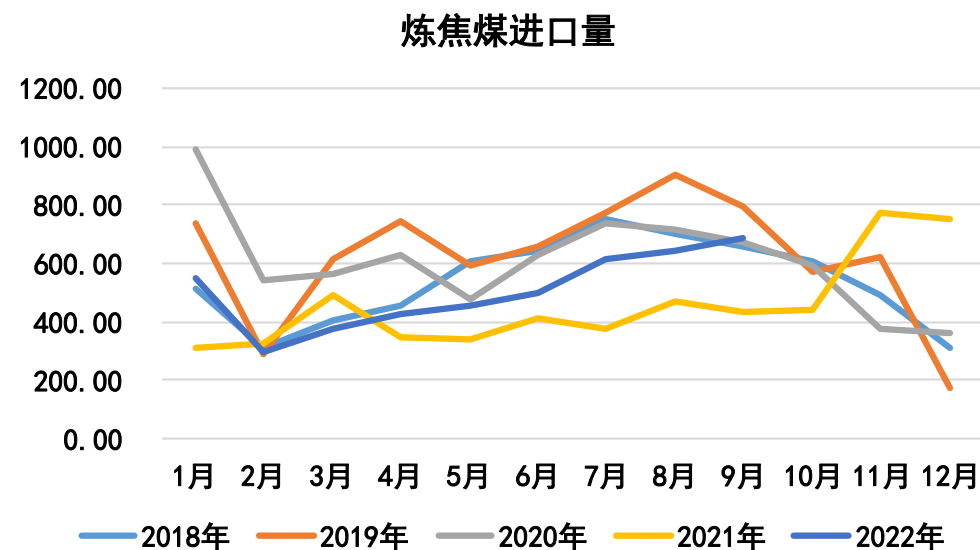
供应端——炼焦煤产量同环比均增加、进口量增加

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0.52万吨，同比增长32.73%。

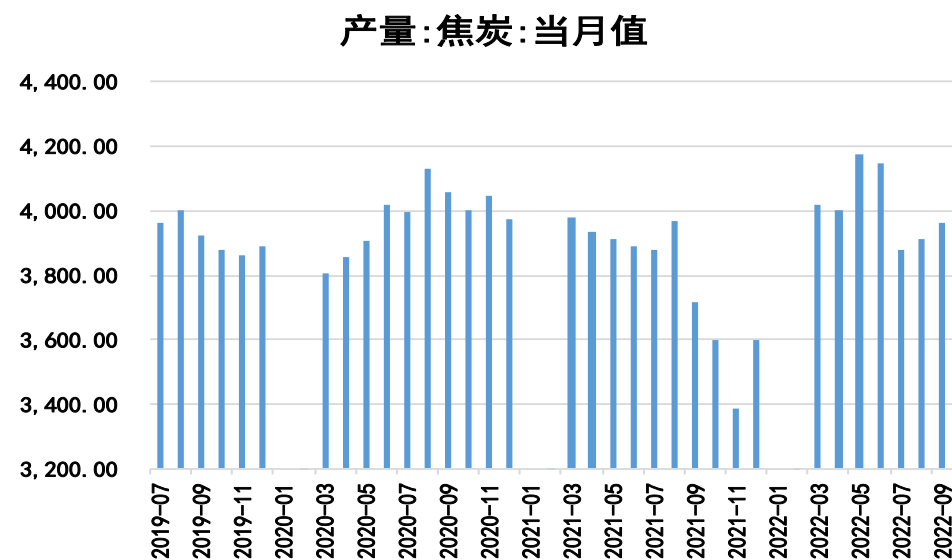
本周独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同环均增

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

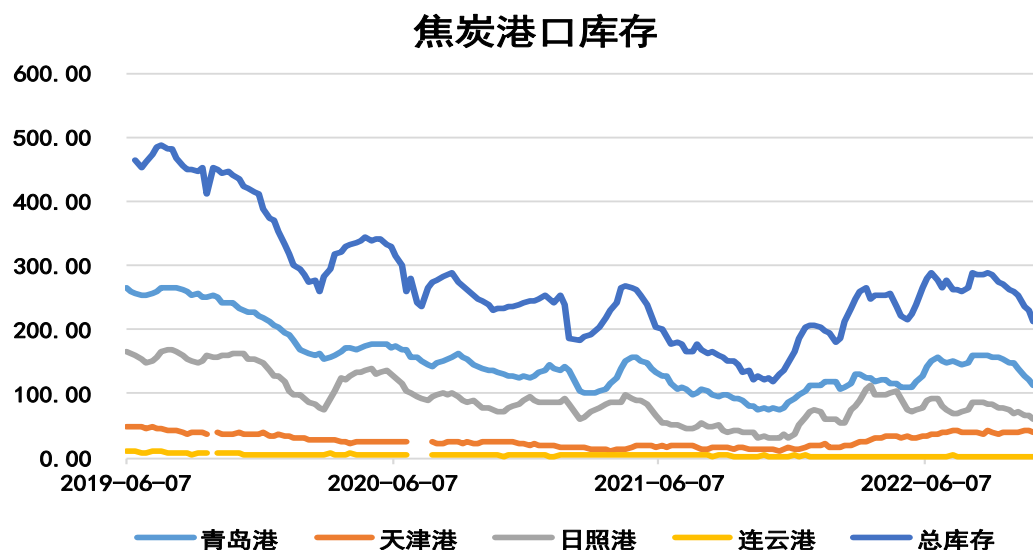


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为66.1%, 较上周减1.2%。
- 2022年9月份, 焦炭产量3964.8万吨, 同比增长7%, 环比增长1.39%。
- 2022年1-9月份, 焦炭产量35800.1万吨, 同比增长0.15%。

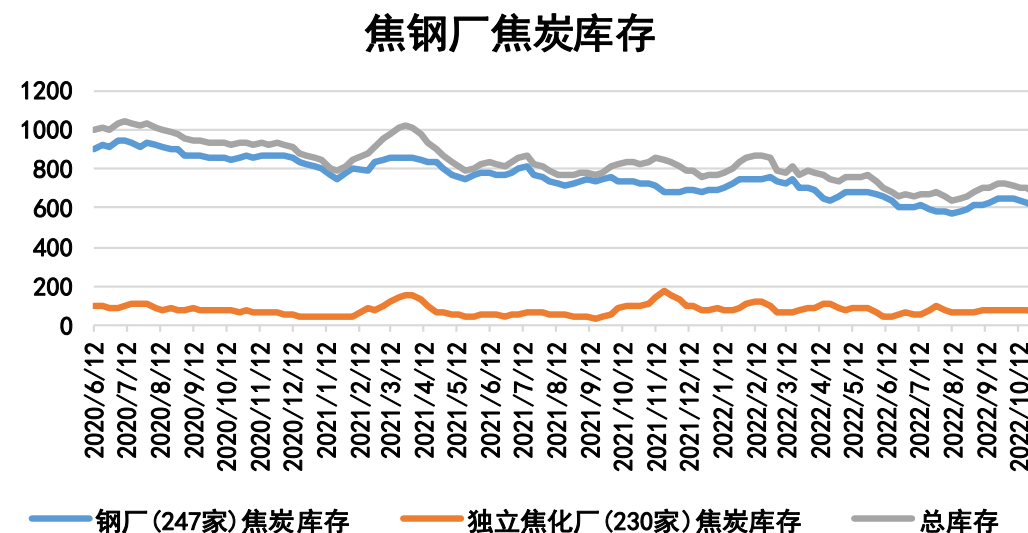
本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存减少

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11月4日，焦炭港口库存：青岛港库存为112万吨，较上周减10万吨；天津港库存为40万吨，较上周减3万吨；日照港库存为60万吨，较上周减5万吨；连云港库存为1.3万吨，较上周增0.1万吨；总库存合计213.3万吨，较上周减17.9万吨。
- 截至11月4日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为590.44万吨，较上周减13.52万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为73.5万吨，较上周增7.7万吨。焦钢厂焦炭总库存为663.94万吨，较上周减5.82万吨。

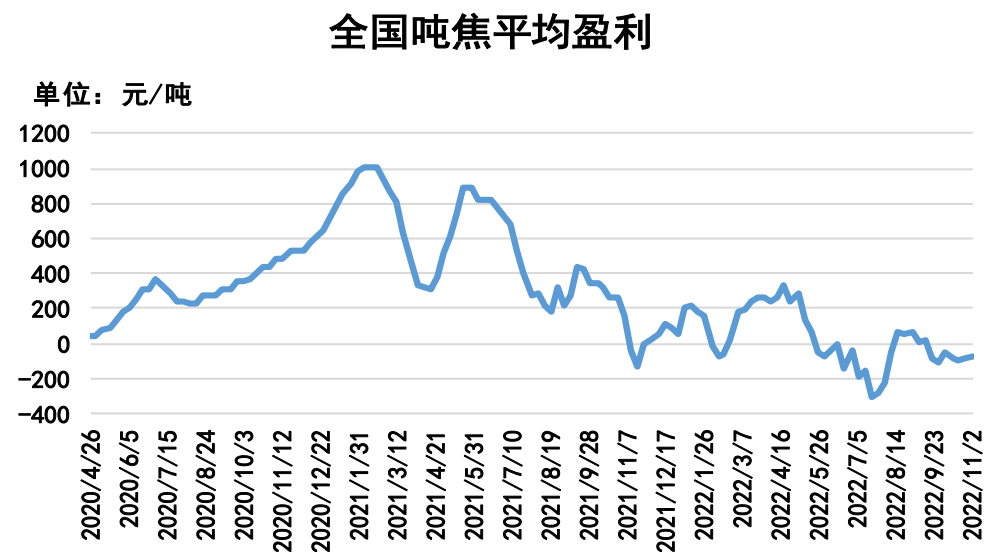
本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利增加

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

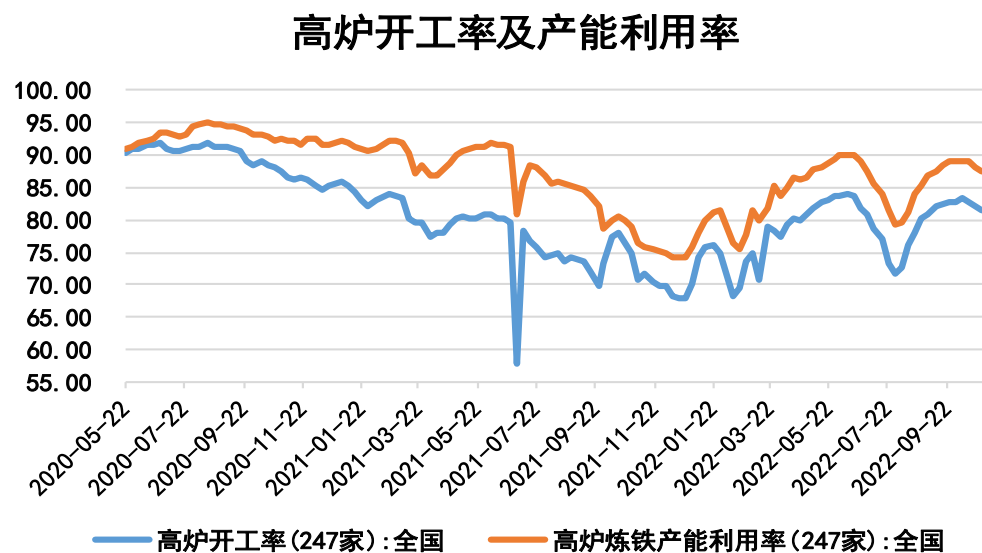


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.6天，较上周增0.16天。
- 截至11月3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-73元/吨，较上周增7元/吨。

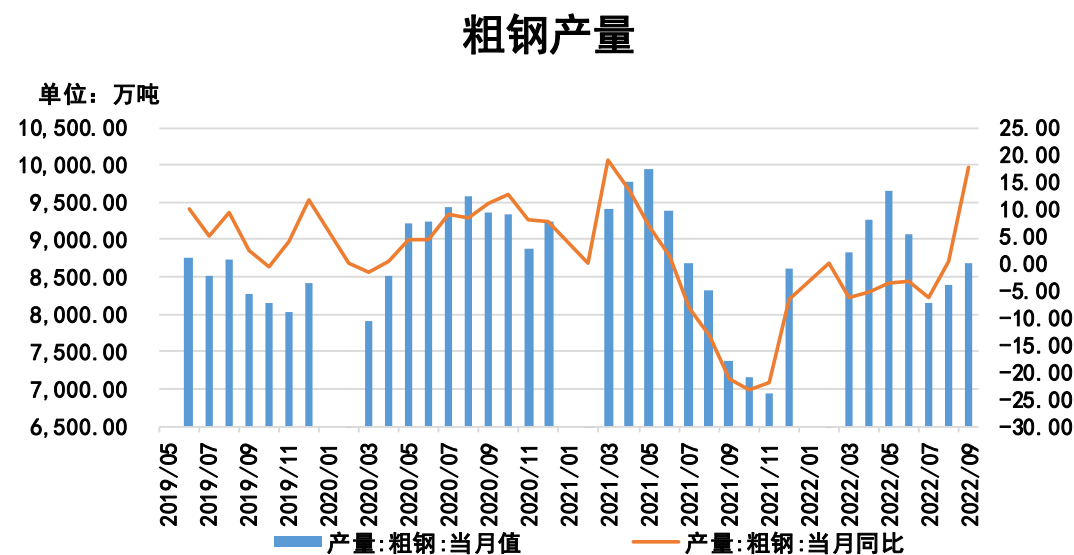
需求端——钢厂高炉开工率减少，产能利用率减少、粗钢产量同环比均增加

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11月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.77%，较上周减少2.71%；高炉炼铁产能利用率86.31，较上周减少1.33%。
- 2022年9月份，全国生产粗钢8694.9万吨，环比增加308.1万吨；2022年1-9月份，全国累计生产粗钢78083.3万吨，环比增长8.49%

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。