

「2022.11.4」

焦煤市场周报

线上竞拍流拍增加 终端需求依旧低迷

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弱运行。炼焦煤线上竞拍流拍比例增加，部分地区由于疫情管控外运受阻，煤矿小幅累库。下游方面，焦企连续亏损，减产下利润有所修复，但仍处亏损，厂家保持限产幅度，利润逻辑主导下焦钢厂开工意愿较低，控制采购节奏，首轮焦炭提降落地，且钢厂已开启二轮提降，市场情绪较为低迷。进口方面，国内供暖季即将到来，口岸企业抢运风化煤，蒙煤偏弱，利润倒挂，贸易商挺价意愿较强。
- ◆ 技术上，JM2301合约探底回升后大幅拉涨，日MACD指标显示绿色动能柱持续收窄，技术面偏多，但基本面上行驱动不足。操作上，建议观望。

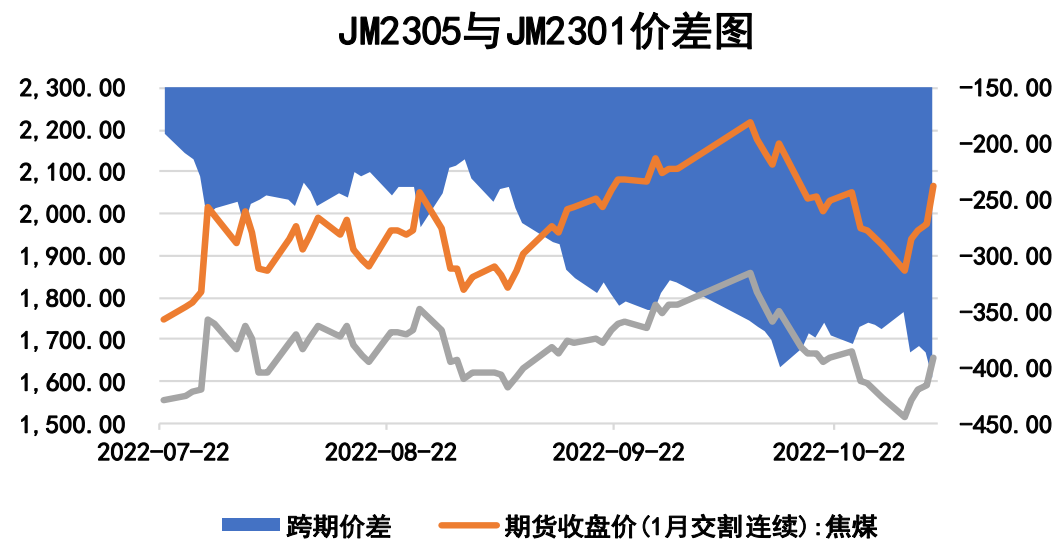
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

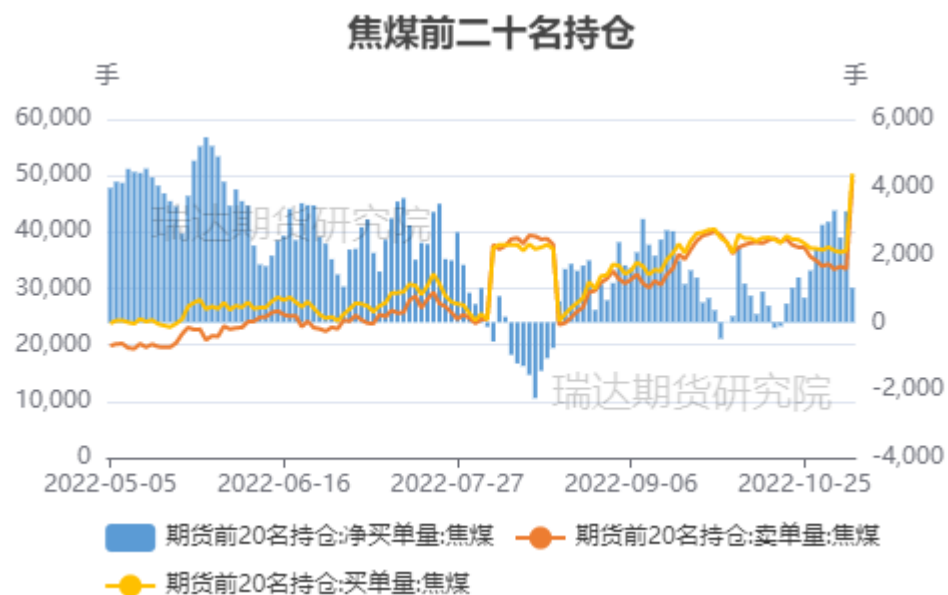


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，焦煤期货主力合约收盘价2065元/吨，较前一周涨122元/吨。
- 截至11月4日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-409元/吨，较前一周跌44元/吨。

本周焦煤净多减少、仓单持平

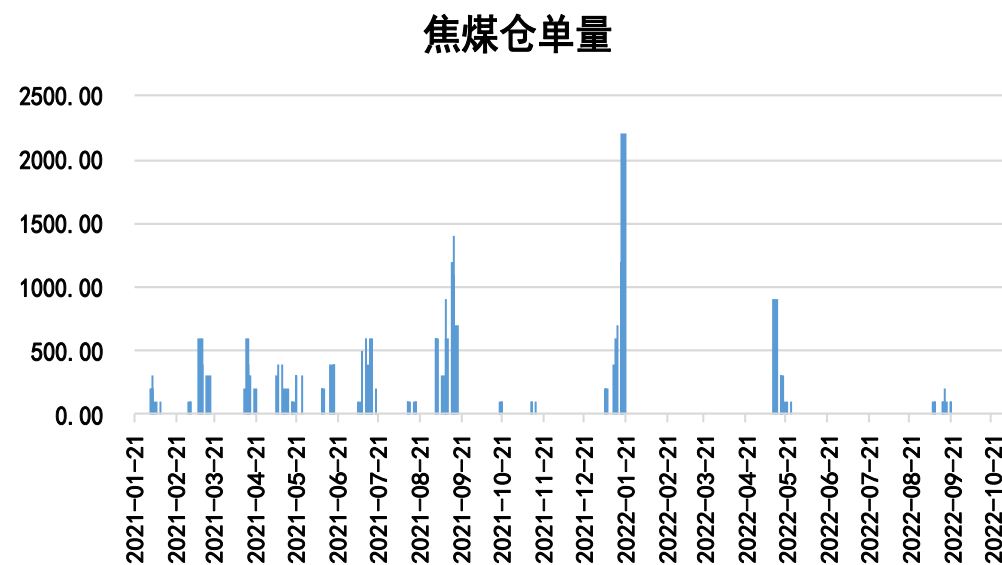
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅小于空单增幅，净多持仓减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

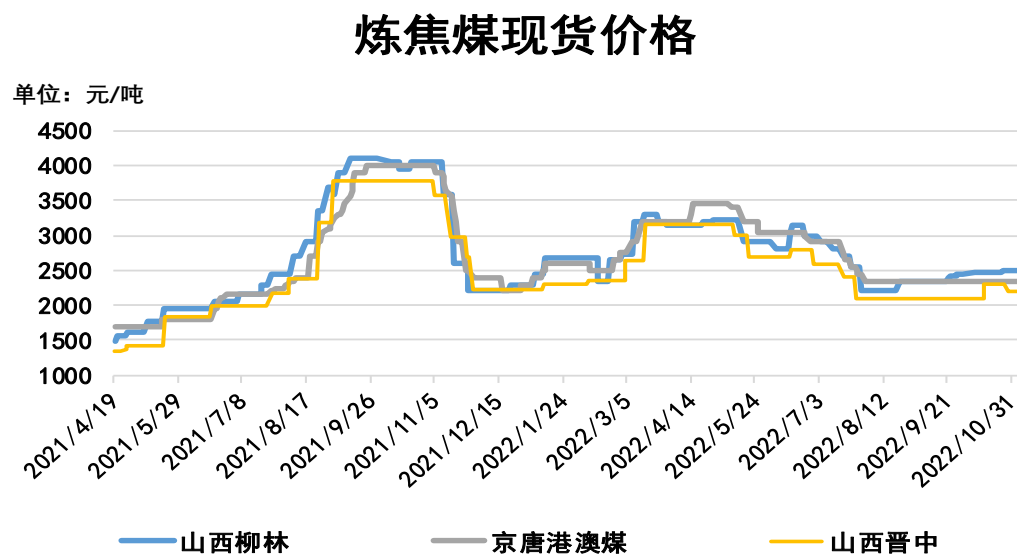
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

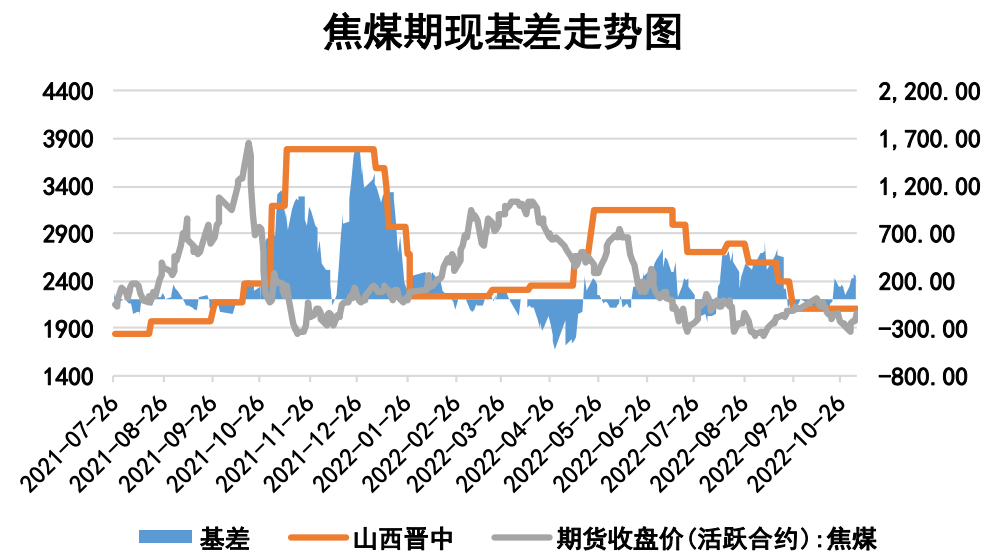
本周焦煤现货价格持平、基差上涨

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

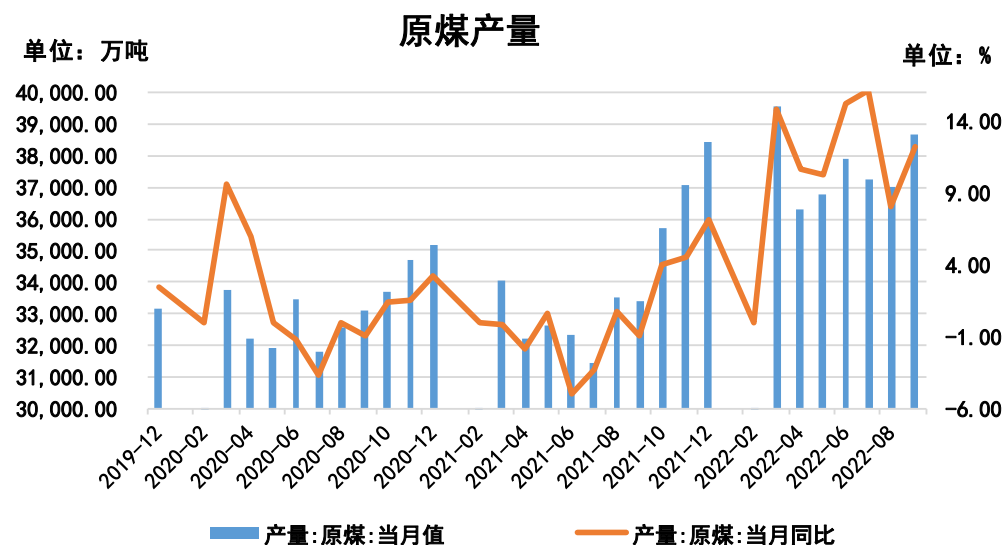


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，山西柳林主焦煤(A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2500元/吨，与上周持平；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2208元/吨，与上周持平。
- 截至11月4日，焦煤基差为283元/吨，较前一周涨13元/吨。

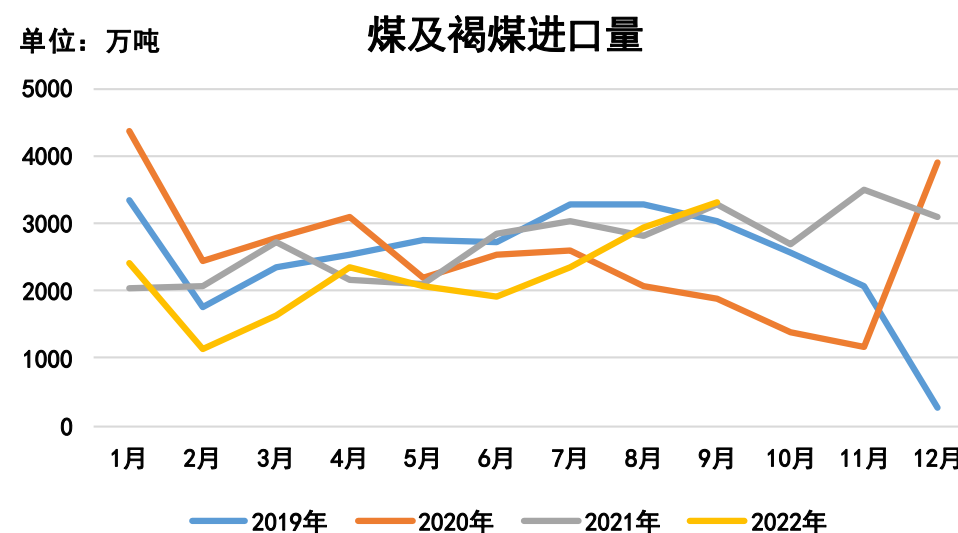
供应端——原煤产量同环均增、煤炭进口量增加

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9月，全国原煤产量38671.8万吨，同比增长12.3%，环比增长4.39%。2022年1-9月份，全国累计原煤产量331565.4万吨，同比增长11.2%。
- 2022年9月份，全国进口煤炭3305万吨，较上月增加359万吨，同比增长0.52%，环比增长12.19%。2022年1-9月份，全国共进口煤炭20092万吨，同比下降12.7%。

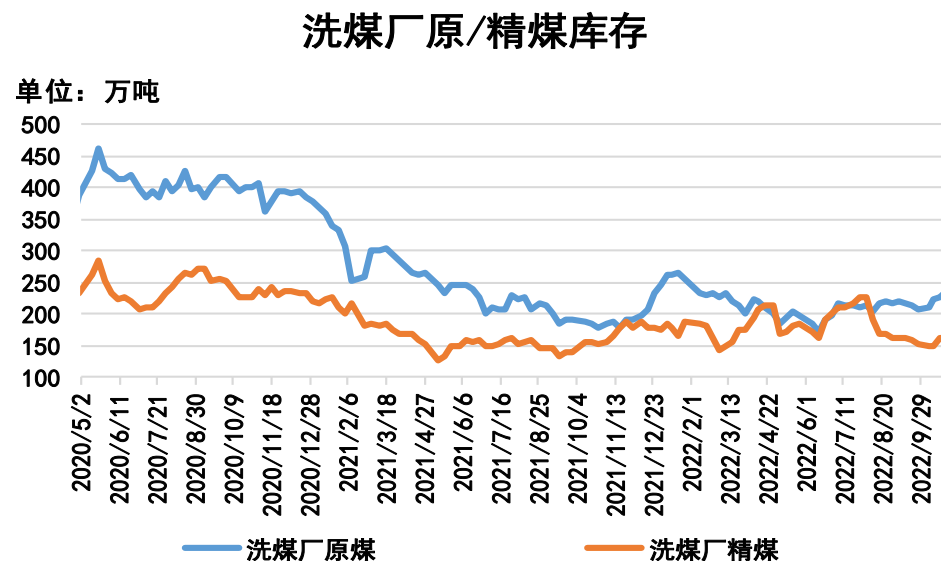
本周洗煤厂开工率微增、原煤库存减少、精煤库存增加

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

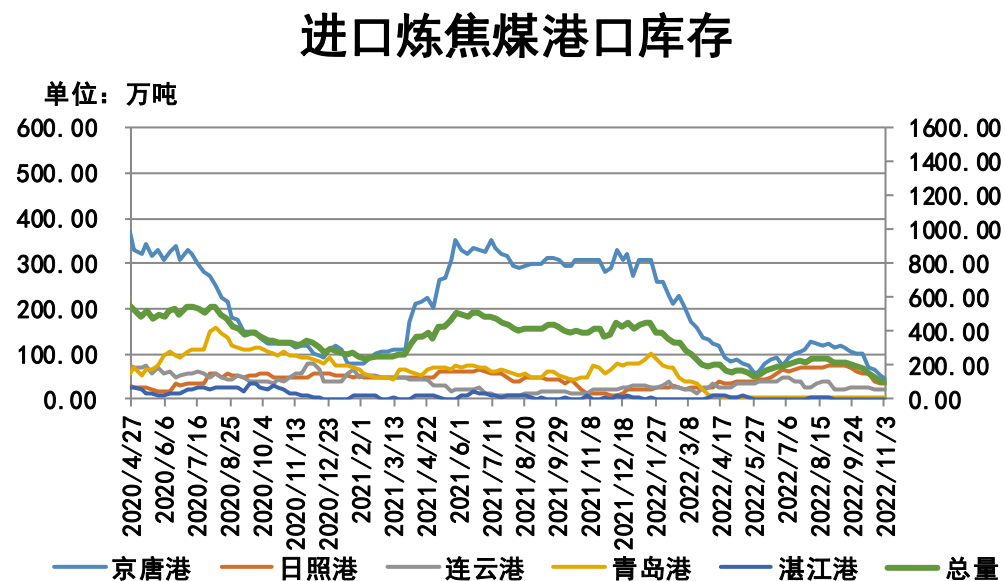


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至11月2日，洗煤厂开工率72.16%，较上周增0.07%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至11月2日，洗煤厂原煤库存213.35万吨，较上周减21.64万吨；洗煤厂精煤库存165.59万吨，较上周增3.54万吨。

本周炼焦煤库存：港口总体减少、焦钢厂减少

图11、进口炼焦煤港口库存

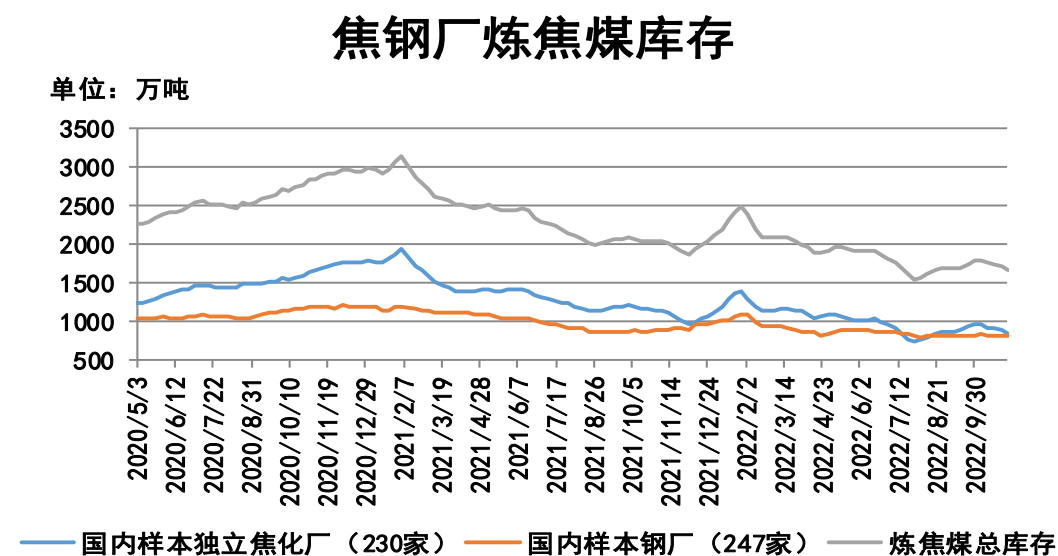


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至11月4日，进口炼焦煤港口库存：京唐港41.9万吨，较上周减10.2万吨；日照港33万吨，较上周减3万吨；连云港20万吨，与上周持平；青岛港4万吨，较上周减1万吨；湛江港0万吨，与上周持平；总库存合计98.9万吨，较上周减14.2万吨。

➤ 截至11月4日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存853.8万吨，较上周增37.6万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存821.58万吨，较上周减1.12万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1675.38万吨，较上周减38.72万吨。

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减少

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

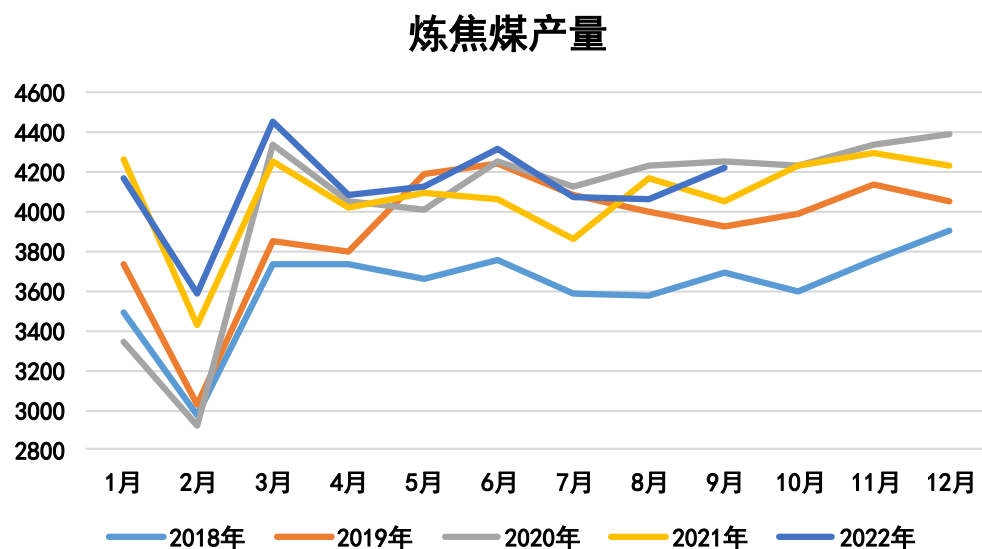


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.4天，较上周减0.3天。

炼焦煤产量同环比均增加，进口量增加

图14、炼焦煤产量

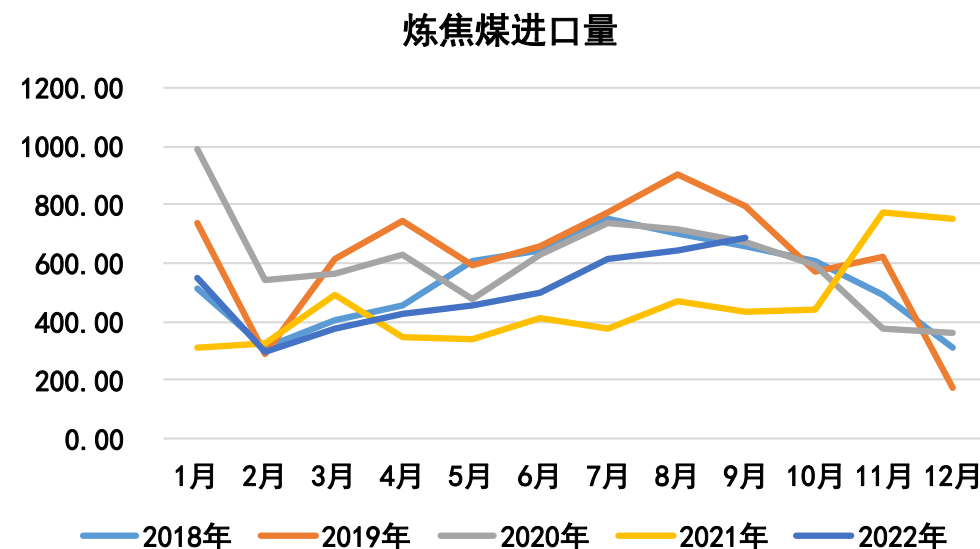


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 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5232.33万吨，同比增长49.34%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

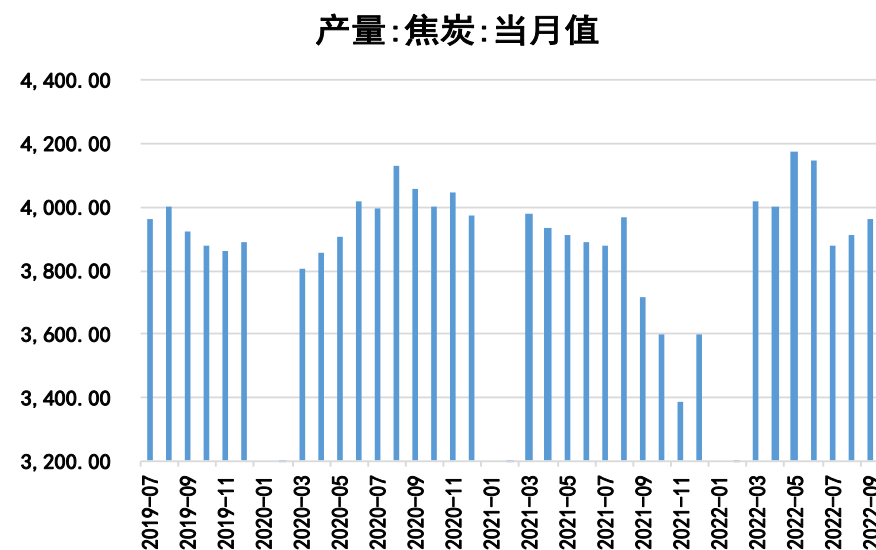
需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同环均增

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%。

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。