

「2022.5.27」

焦煤市场周报

焦企利润再次压缩 对原料煤采购谨慎

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

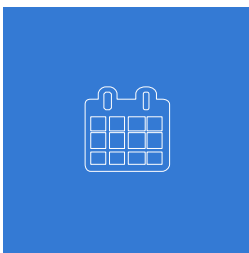
关注我们获
取更多资讯



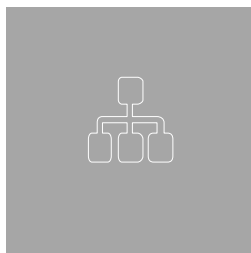
业务咨询
添加客服



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弱稳运行。山西地区煤矿由于换工作面等因素，部分煤矿出现停产检修情况，而内蒙地区由于安全及环保常态化检查，原煤产量释放有限，本周110家洗煤厂开工调研较上周缩减1.82%，原煤库存较上周减少6.71万吨，炼焦煤整体供应相对偏紧。焦企原料煤库存大多数处于安全生产水平，对炼焦煤采购有刚性需求，但随着焦炭第四轮降价落地，市场对后期看法悲观，对炼焦煤采购态度谨慎。
- ◆ 技术上，JM2209合约探低回升，周MACD指标显示绿色动能柱继续扩大，关注下方支撑。操作建议，短线交易为主，注意风险控制。

本周焦煤期价探低回升、跨期价差下跌

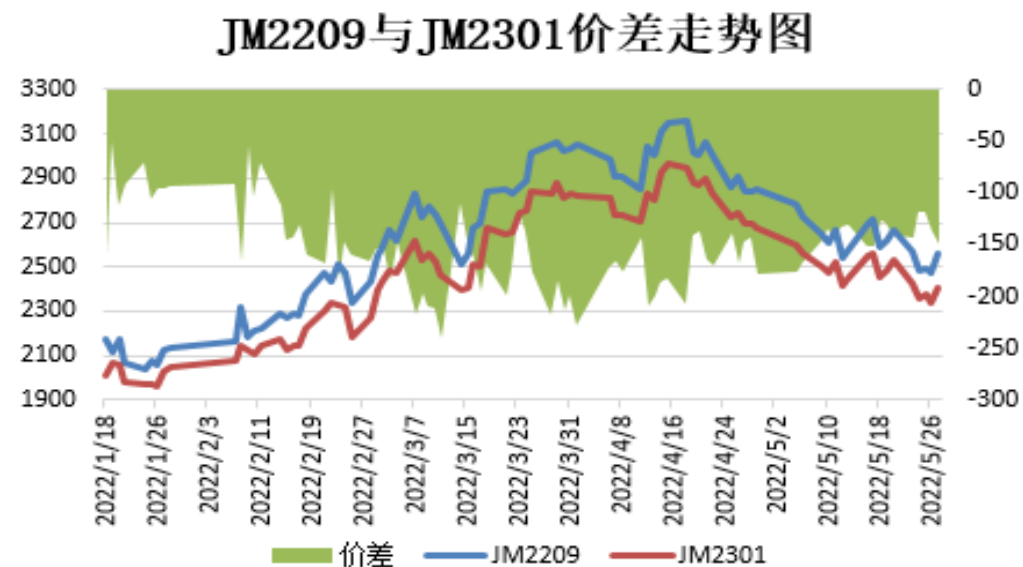
图1、焦煤主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

截止5月27日，焦煤期货主力合约收盘价2559元/吨，较前一周跌111元/吨。

图2、焦煤跨期价差走势图

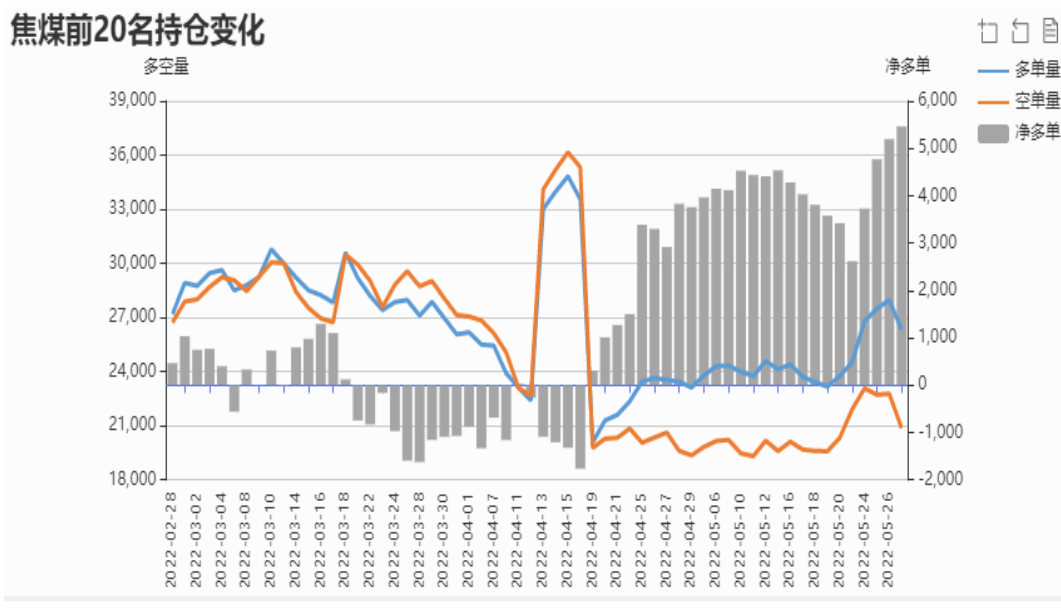


来源：wind 瑞达期货研究院

截止5月27日，期货JM2209与JM2301（远月-近月）价差为-150元/吨，较前一周跌8.5元/吨。

本周焦煤净多持仓增加、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，多单增幅大于空单增幅，净多增加。

图4、焦煤仓单走势

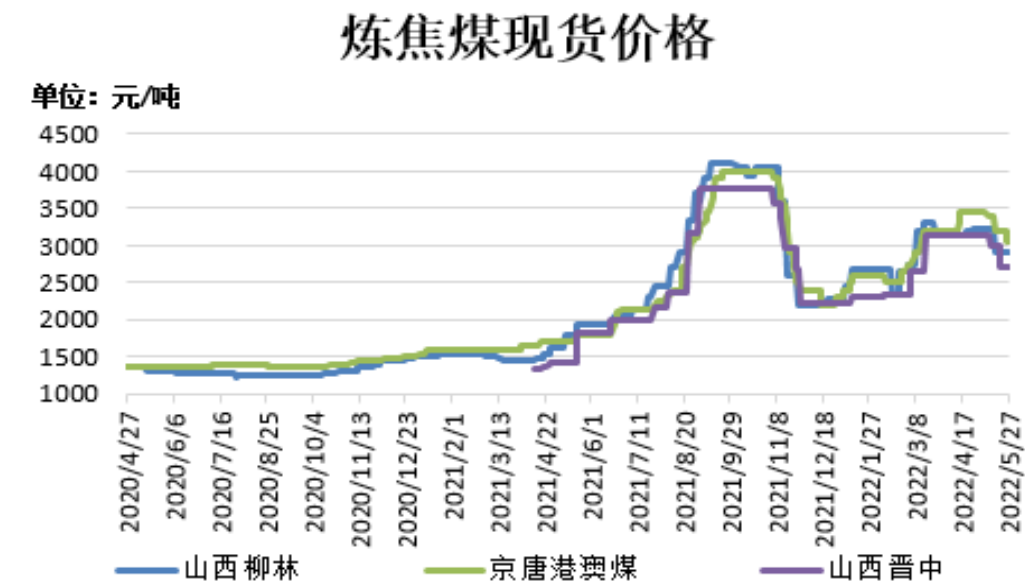


来源：wind 瑞达期货研究院

本周焦煤的仓单0手，较上周减少100手。

本周焦煤现货价格持平、基差上涨

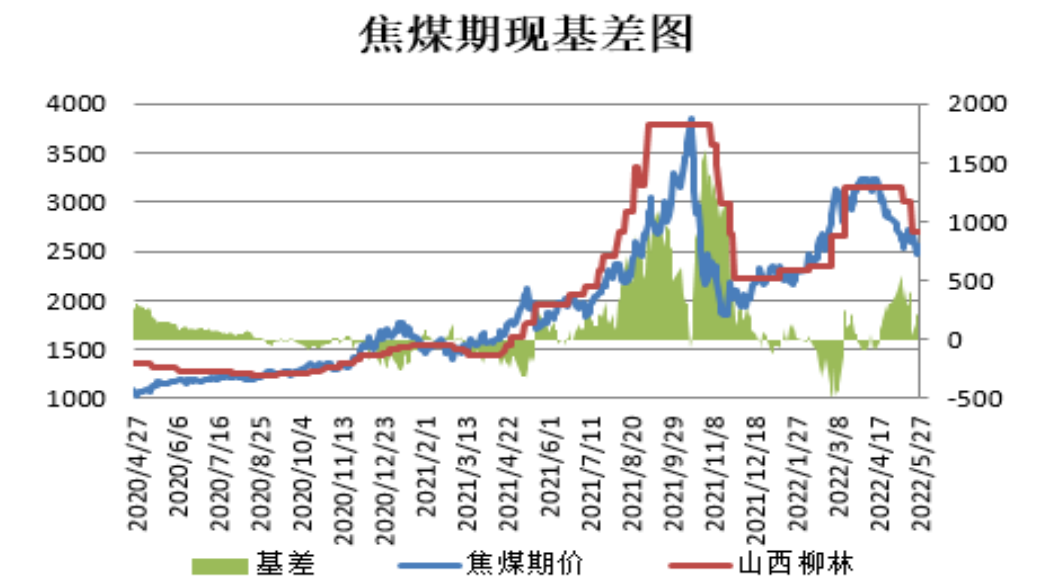
图5、焦煤现货价格走势



来源: wind Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月27日，山西柳林主焦煤(A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2900元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报3050元/吨，较上周跌150元/吨；山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1) 报价 2700元/吨，较上周持平。

图6、焦煤基差走势

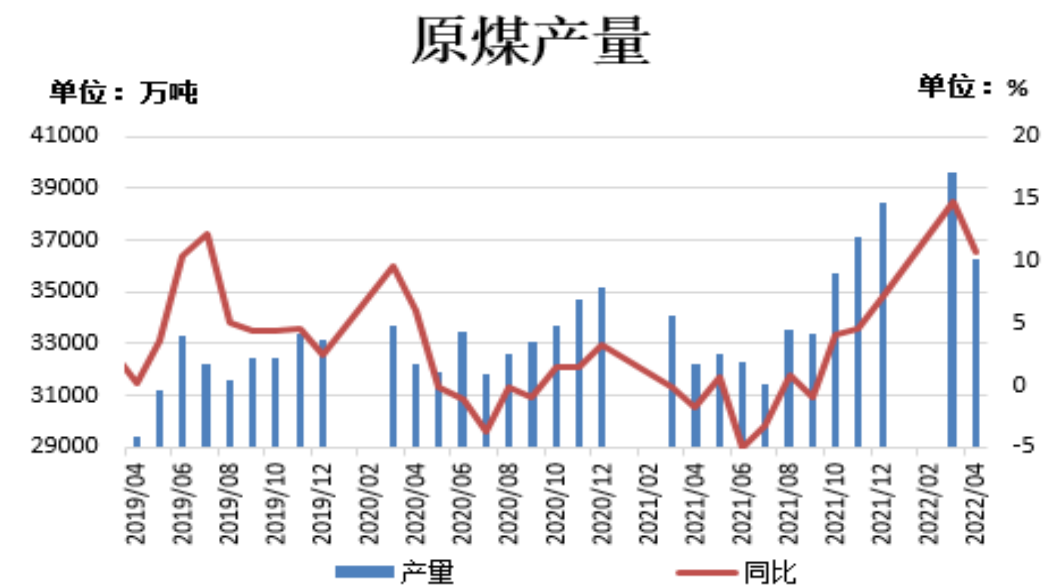


来源: wind 瑞达期货研究院

截止5月27日，焦煤基差为141元/吨，较前一周涨111元/吨。

供应端——原煤产量环减同增、煤炭进口量增加

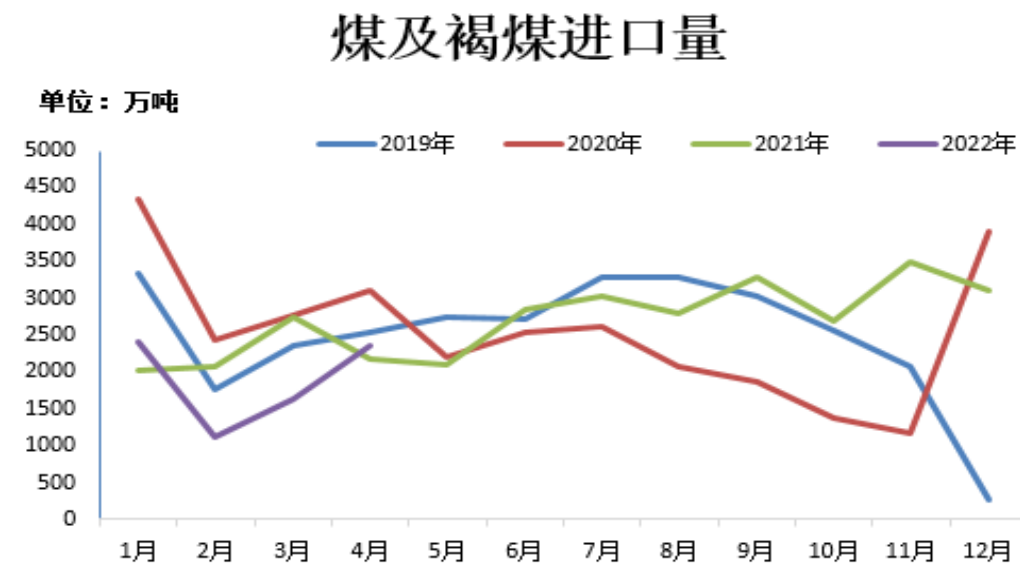
图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年4月份，全国原煤产量36280万吨，同比增长10.7%，环比下降8.3%。2022年1-4月份，全国累计原煤产量144778万吨，同比增长10.5%。

图8、煤及褐煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年4月，中国煤炭进口2354.9万吨，较上月增加712.6万吨，同比增长8.4%。2022年1-4月，累计煤炭进口7540.6万吨，同比下降16.2%。

本周洗煤厂开工率下降、原煤及精煤库存一减一增

图9、洗煤厂开工率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截止5月25日，洗煤厂开工率72.81%，较上周将1.82%。

图10、洗煤厂原煤、精煤库存

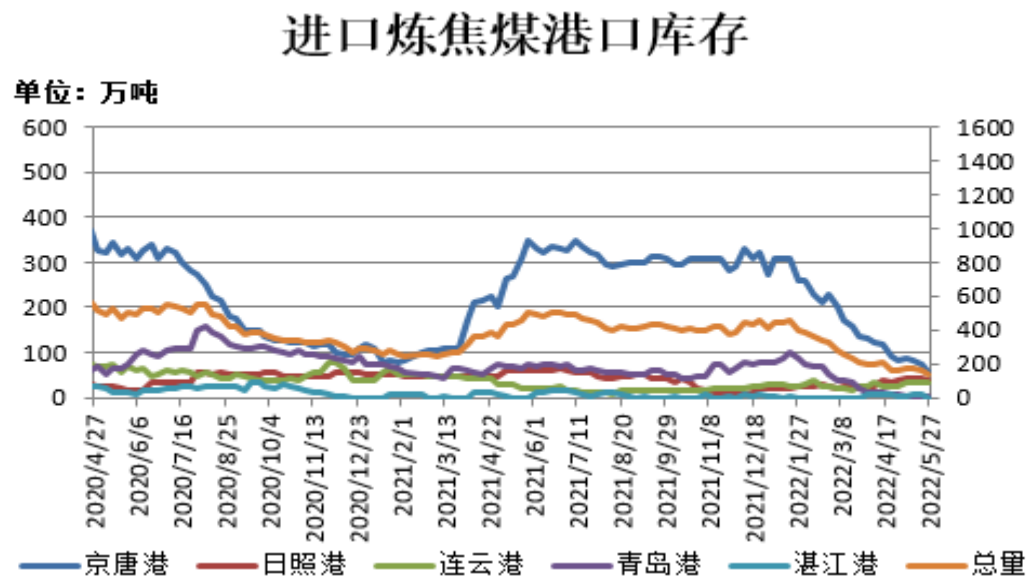


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截止5月25日，洗煤厂原煤库存197.55万吨，较上周减6.71万吨；洗煤厂精煤库存183.33万吨，较上周增1.59万吨。

本周炼焦煤库存：港口减少、焦钢厂一减一增

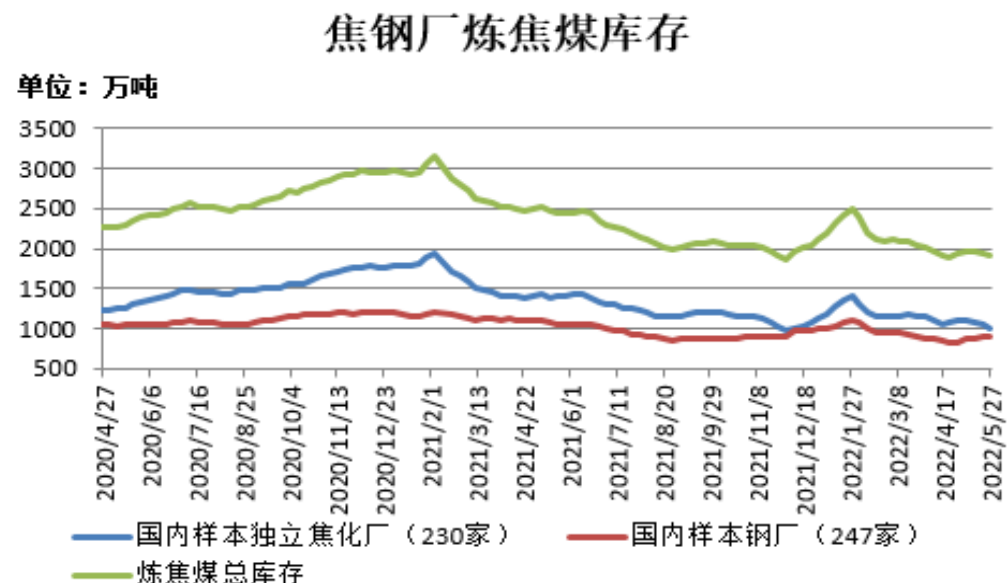
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月27日，进口炼焦煤港口库存：京唐港56万吨，较上周减19万吨；日照港40万吨，较上周减1万吨；连云港36万吨，较上周持平；青岛港5万吨，较上周持平；湛江港0吨，较上周减6万吨；总库存合计137吨，较上周减26万吨。

图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月27日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存1008万吨，较上周减44.1万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存900.27万吨，较上周增2.6万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1908.27万吨，较上周减41.5万吨。

本周焦化厂炼焦煤可用天数小幅减少

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

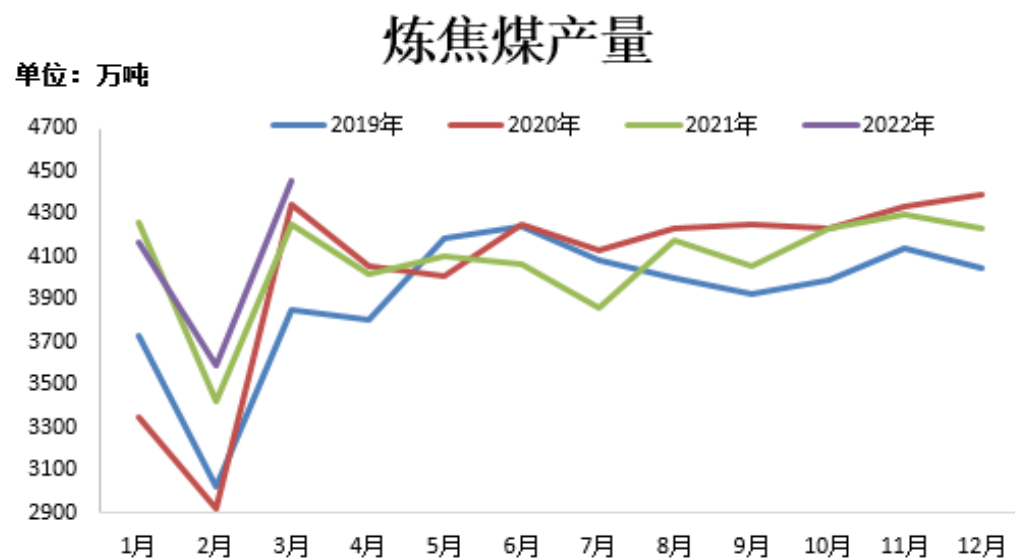


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月27日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.8天，较上周减0.4天。

炼焦煤产量同环比均增加、进口量增加

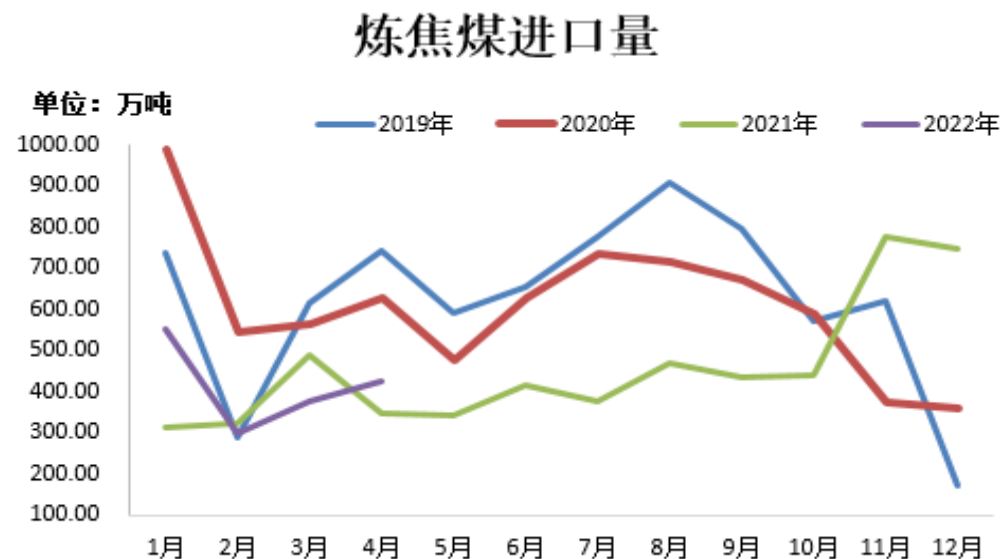
图14、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年3月份，炼焦煤产量4456万吨，同比增长4.77%，环比增长24.12%。2022年1-3月份，炼焦煤产量累计12216万吨，同比增长2.27%。

图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年4月份，中国进口炼焦煤425.64万吨，同比增加22.20%，环比增加13.14%。2022年1-4月，累计进口炼焦煤1651.64万吨，同比增加12.07%。

需求端——独立焦企产能利用率小幅下降、焦炭产量环降同增

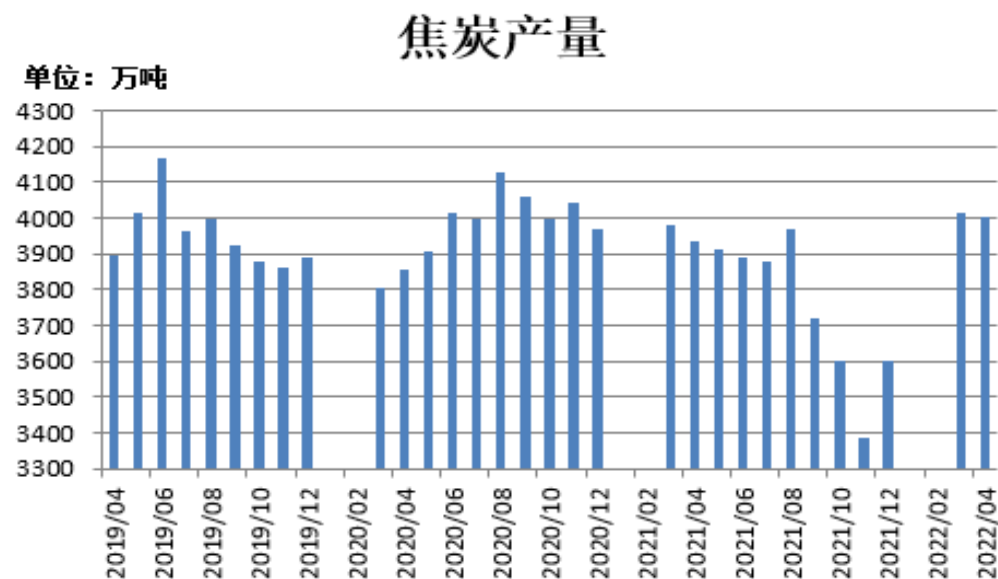
图9、独立焦企产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月27日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为80.7%, 较上周减1.5%。

图10、焦炭产量



来源: wind 瑞达期货研究院

2022年4月份, 焦炭产量4001万吨, 同比增长1.1%, 环比下降0.4%。2022年1-4月份, 焦炭产量15515万吨, 同比下降2.7%。

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。