

「2022.10.21」

焦煤市场周报

多地疫情产销受阻 焦煤市场仍偏强势

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

- ◆ 本周国内炼焦煤市场暂稳运行。部分地区煤矿安检严格，多数煤矿仍处停产检修状态，加上疫情管控影响运力，部分煤企反应运输压力较大，焦煤资源偏紧，但由于产业链整体利润低下，对原料需求有所回落。下游方面，吨焦亏损持续扩大，目前为-95元/吨，不少焦企进行停产保价，但由于煤炭运输阻滞，厂内库存偏低，短期仍有一定采购需求支撑煤价；钢厂也盈利低下，目前焦钢厂限产增多，焦煤后续上行空间有限，或承压回调。
- ◆ 技术上，JM2301合约震荡下行，日BOLL指标显示开口收窄，K线下穿BOLL中轨，盘面上攻乏力。操作上，建议以偏弱震荡思路对待，关注2000整数关口支撑，若跌破有较大可能进一步下跌。

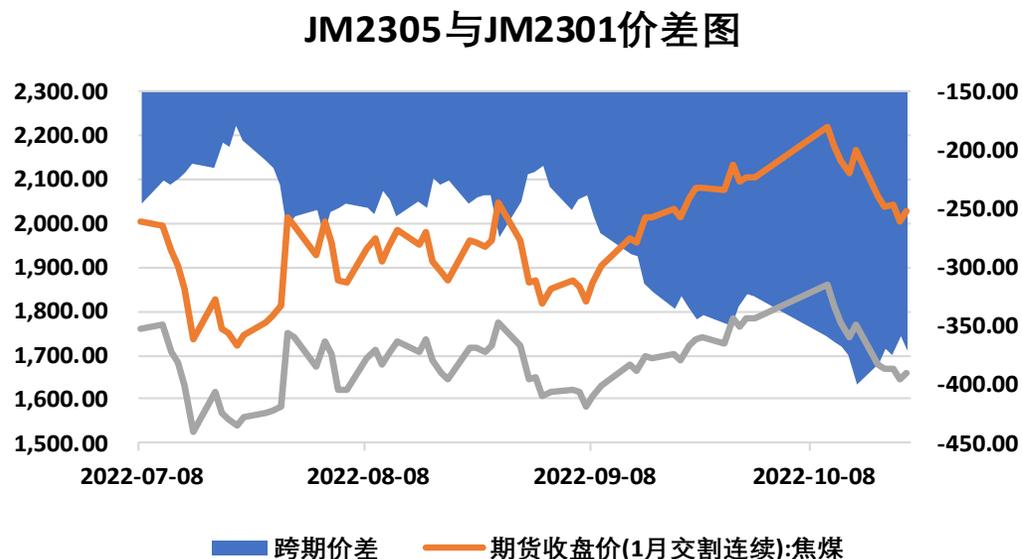
本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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10月21日，焦煤期货主力合约收盘价2030元/吨，较前一周跌87.5元/吨。
- 截至10月21日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-372元/吨，较前一周涨28元/吨。

本周焦煤净多增加、仓单持平

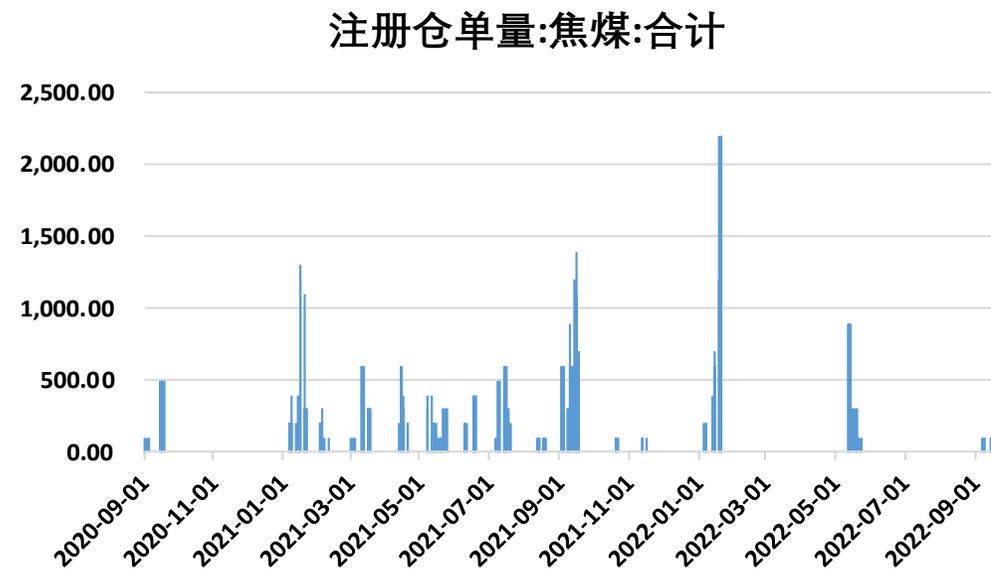
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，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

本周焦煤现货价格持平、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

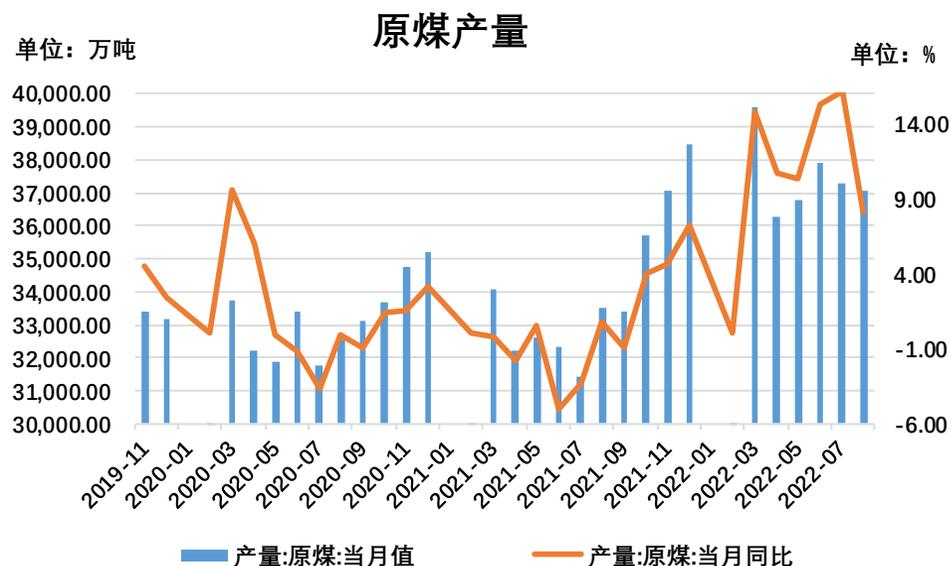


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，山西柳林主焦煤(A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2480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2300元/吨，与上周持平。
- 截至10月21日，焦煤基差为197元/吨，较前一周跌101.5元/吨。

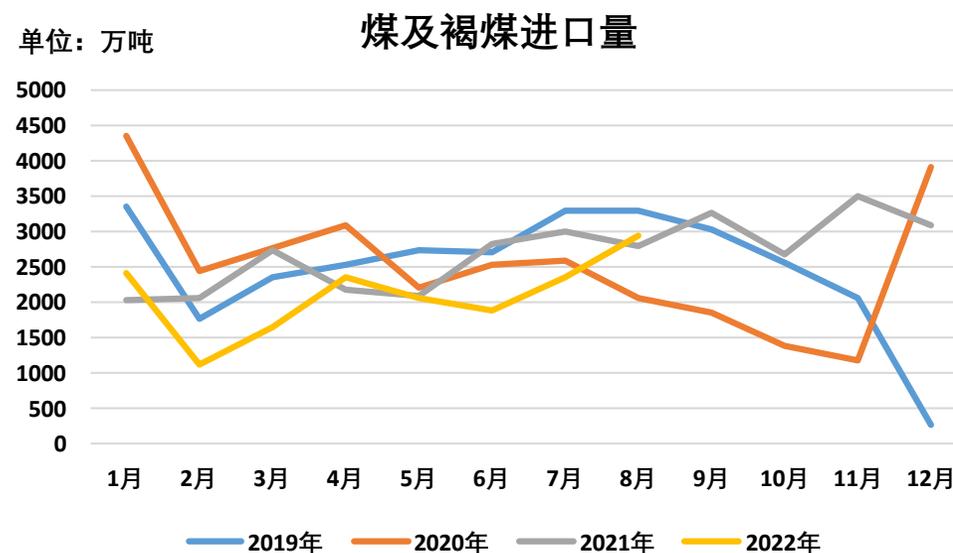
供应端——原煤产量同增环减、煤炭进口量增加

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8月，全国原煤产量37044万吨，同比增长8.1%，环比减少0.6%。2022年1-8月份，全国累计原煤产量292933.9万吨，同比增长11%。
- 2022年8月份，全国进口煤炭2946万吨，较上月增加594万吨，同比增长5.03%，环比增长25.26%。2022年1-8月份，全国共进口煤炭16798万吨，同比下降14.9%。

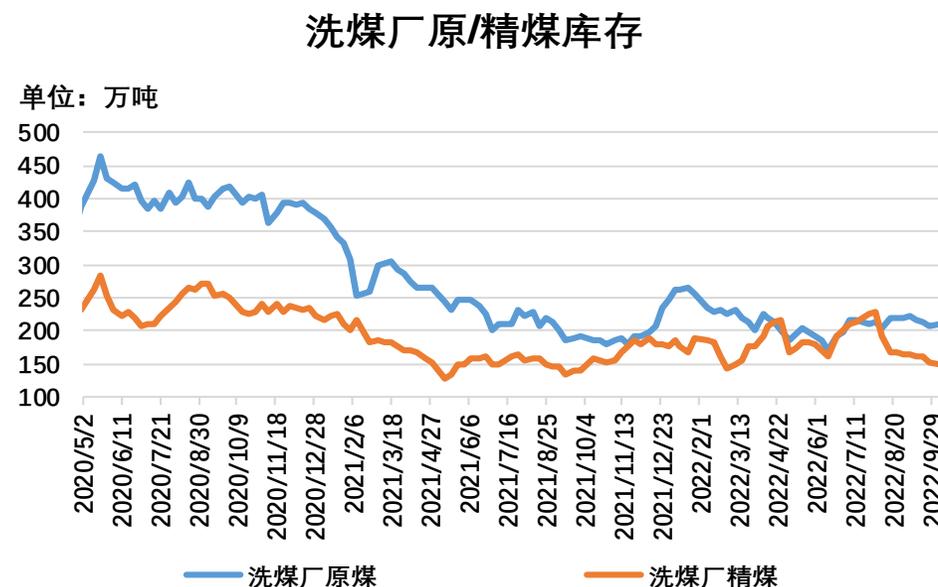
本周洗煤厂开工率下跌、原煤库存增加、精煤库存增加

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

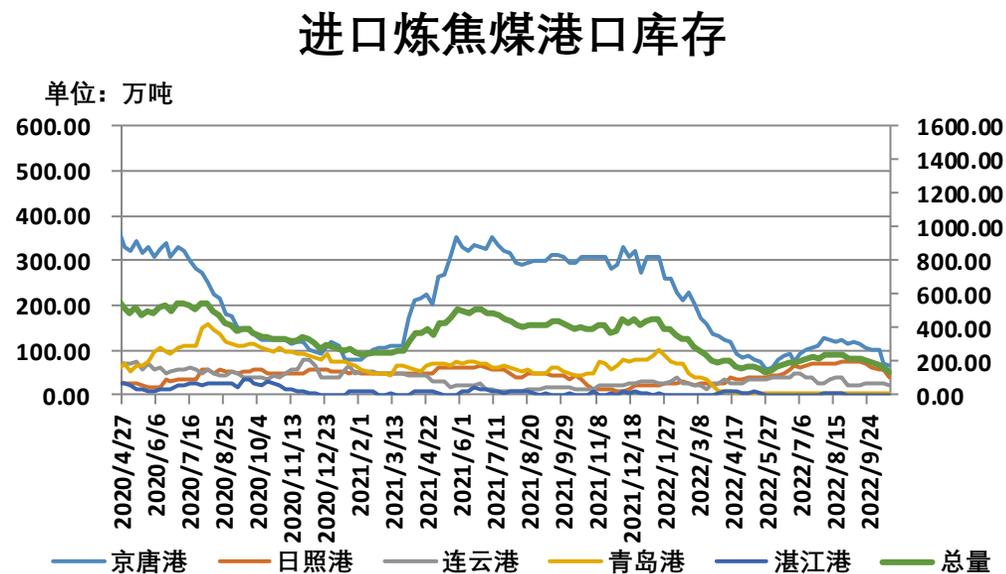


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至10月19日，洗煤厂开工率71.61%，较上周减2.28%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至10月19日，洗煤厂原煤库存226.66万吨，较上周增4.25万吨；洗煤厂精煤库存161.25万吨，较上周增12.27万吨。

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

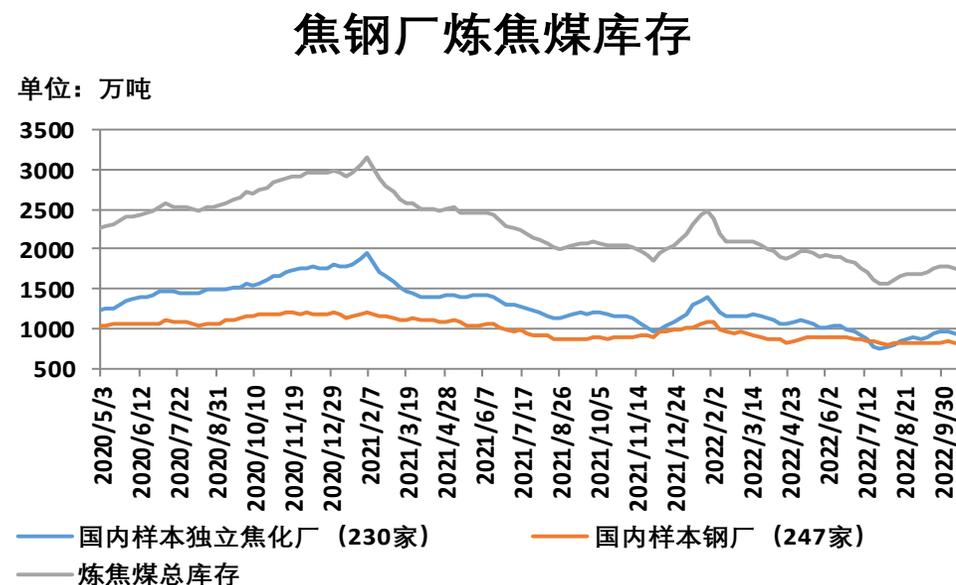


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➢ 截至10月21日，进口炼焦煤港口库存：京唐港65.9万吨，较上周减5.8万吨；日照港38万吨，较上周减17万吨；连云港20万吨，较上周减5万吨；青岛港5万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；总库存合计128.9万吨，较上周减27.8万吨。

➢ 截至10月21日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存906.5万吨，较上周增22.7万吨；Mysteel 统计全国 247 家样本钢厂的炼焦煤库存824.81万吨，较上周减2.08万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1731.31万吨，较上周减24.78万吨。

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

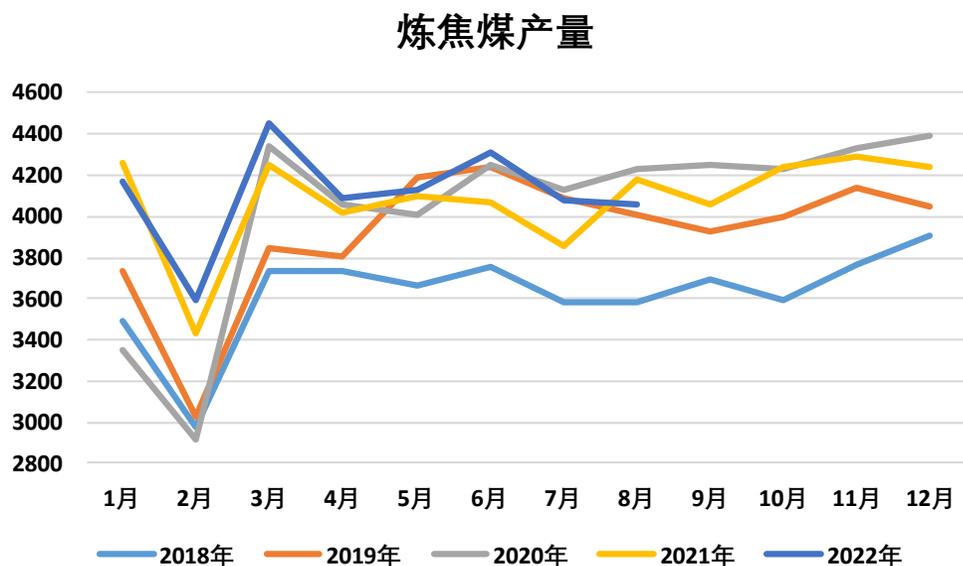


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数13天，较上周增0.3天。

炼焦煤产量同环比均减少，进口量增加

图14、炼焦煤产量

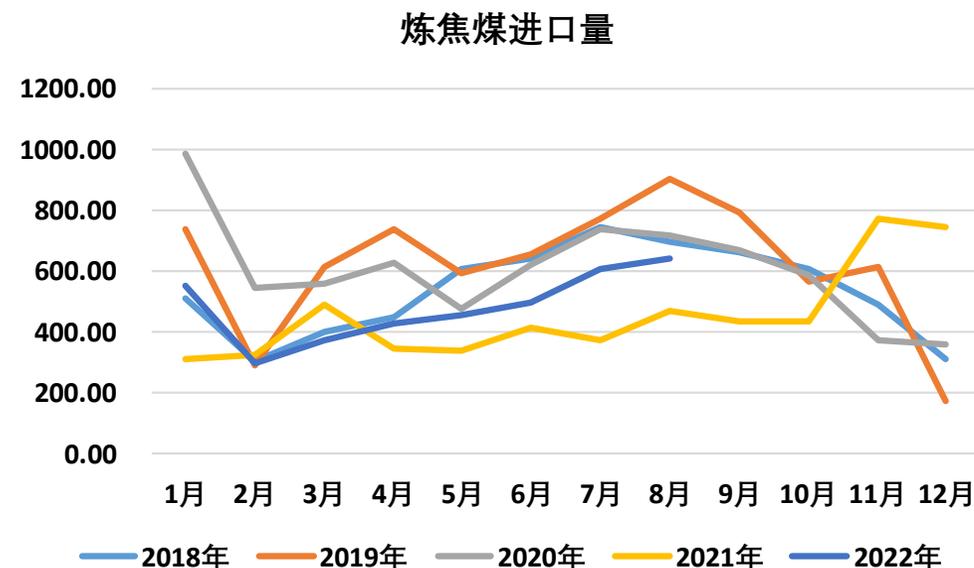


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2022年8月份，炼焦煤产量4063万吨，同比减少2.68%，环比减少0.34%。2022年1-8月份，炼焦煤产量累计16585万吨，同比增长2.37%。

➤ 2022年8月份，中国进口炼焦煤640.6万吨，同比增长36.8%，环比增长4.71%。2022年1-8月份，累计进口炼焦煤3863.47万吨，同比增长28.56%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

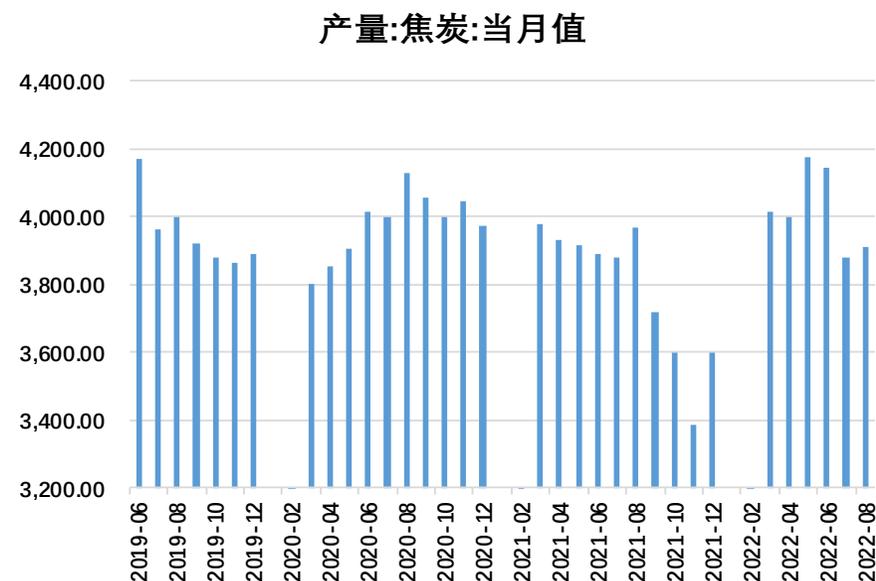
需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同减环增

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10月21日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为67.2%，较上周减3.2%。
- 2022年8月份，焦炭产量3910.6万吨，同比下降1%，环比增长0.8%。
- 2022年1-8月份，焦炭产量31822.1万吨，同比下降0.42%。

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。