

「2022.10.21」

焦炭市场周报

吨焦亏损持续扩大 焦企限产供应收紧

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

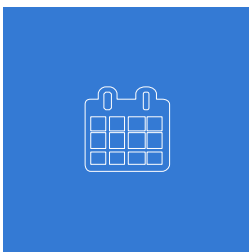
关注我们获
取更多资讯



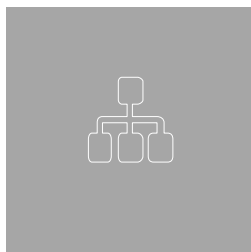
业务咨询
添加客服



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，焦煤资源偏紧。焦企方面，吨焦亏损持续扩大，减产限产下减幅有收窄，目前多焦企进行限产保价，但由于疫情，多地运输受阻，焦企厂内库存偏低，短期仍有一定采购需求，焦炭二轮提涨落地成谜。下游方面，钢厂利润低位运行，焦钢博弈激烈，市场有铁水见顶和取暖期限产预期，叠加建材成交平平，“金九银十”旺季接近尾声，市场预期降温，成材期现走弱，对原料负反馈较重。
- ◆ 技术上，J2301合约大幅下行，本周跌破2600整数关口，日BOLL指标显示开口收窄，K线下穿中轨并在中下轨运行。操作上，建议以偏空震荡思路对待，参考2500-2690，注意风险控制。

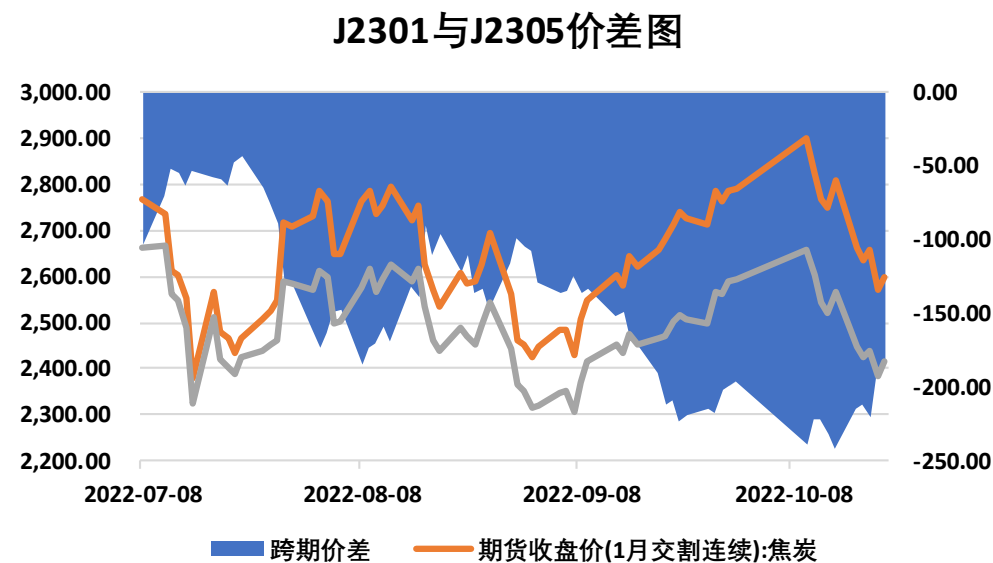
本周焦炭期价下跌、跨期价差上涨

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

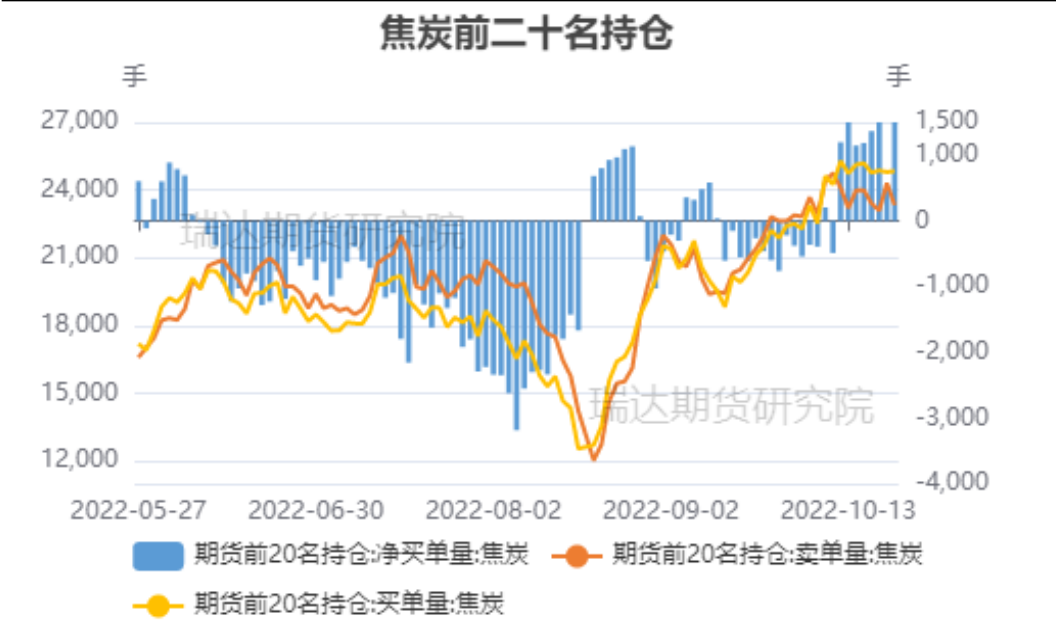


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，焦炭期货主力合约收盘价2598.5元/吨，较前一周跌210.5元/吨。
- 截至10月21日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-185元/吨，较前一周涨57元/吨。

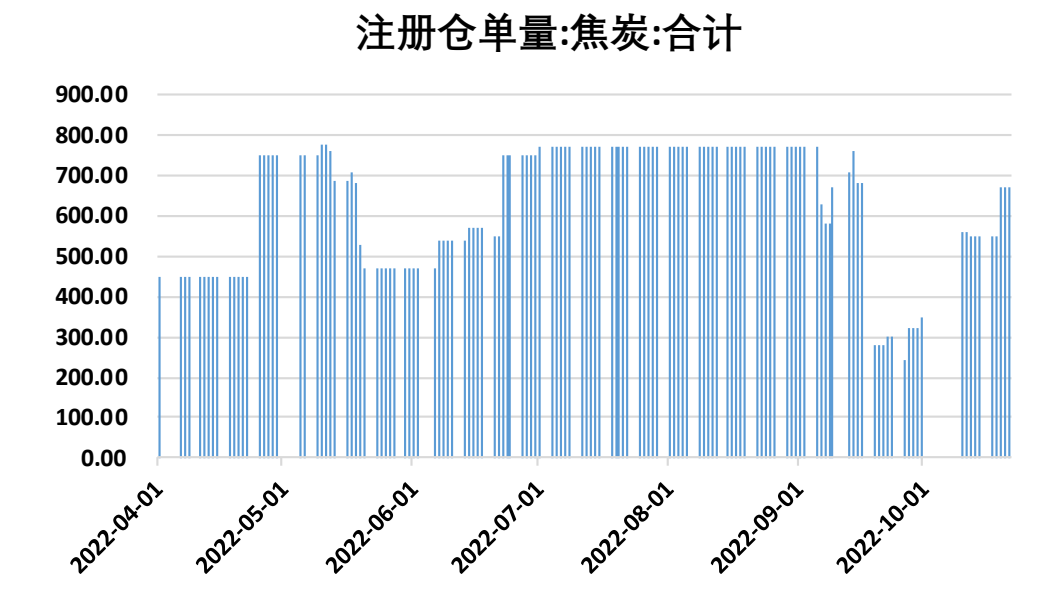
本周焦炭净多增多、仓单较上周增加

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

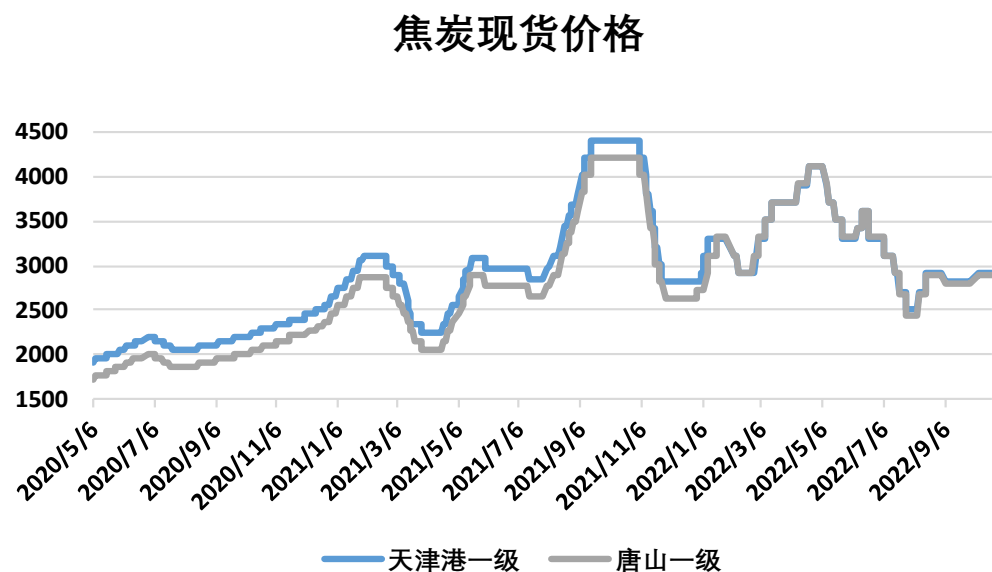


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，净多增多。
- 本周焦炭的仓单670手，较上周增加120手。

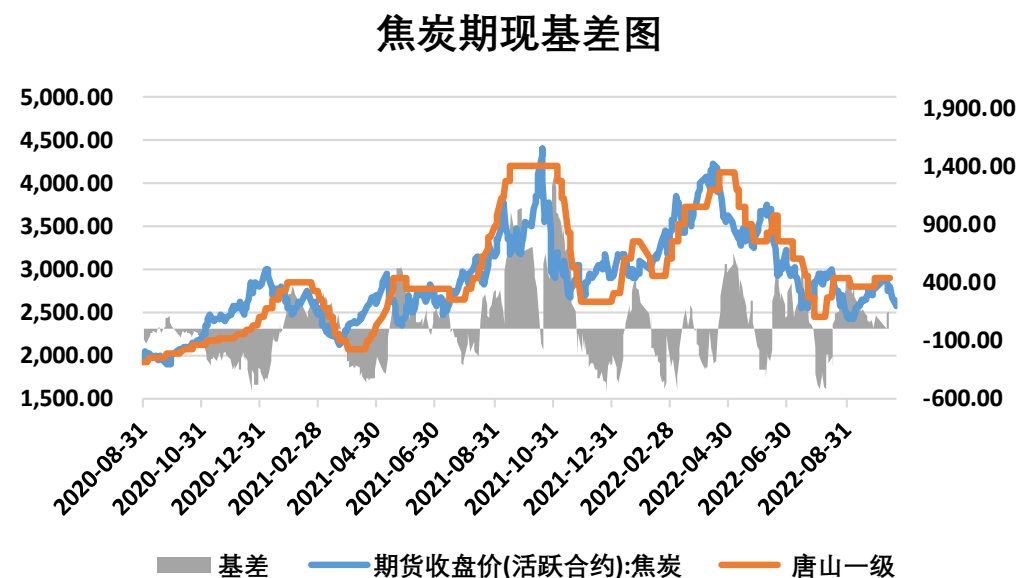
本周焦炭现货价格持平、基差下跌

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

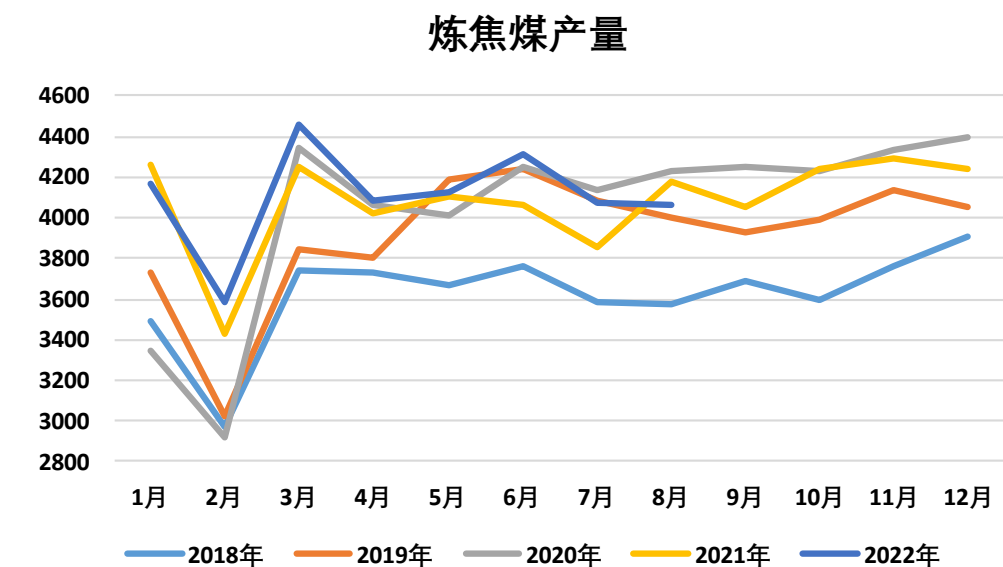


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，一级冶金焦天津港报价2910元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2900元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至10月21日，焦炭基差为91元/吨，较前一周跌18元/吨。

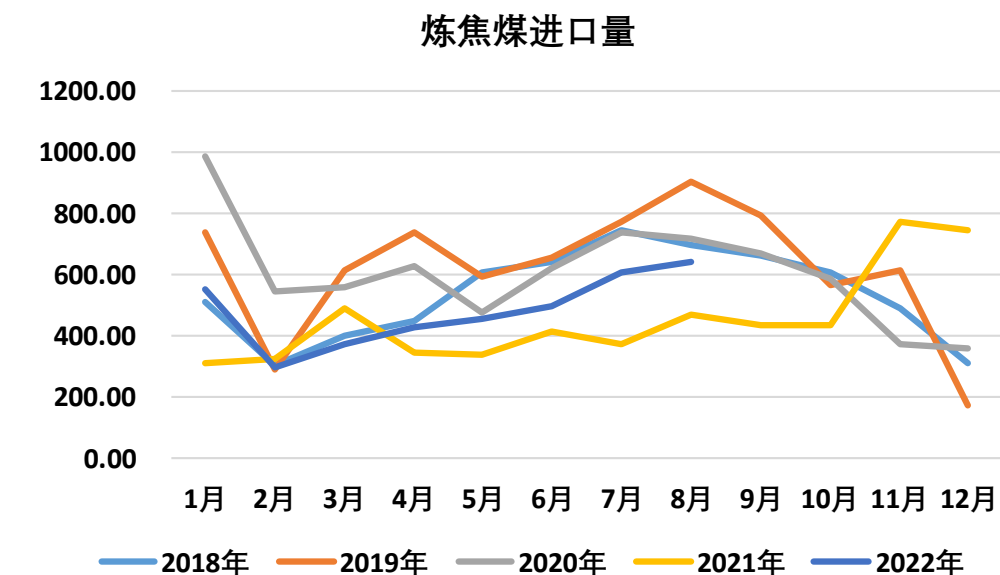
供应端——炼焦煤产量同环比均减少、进口量增加

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

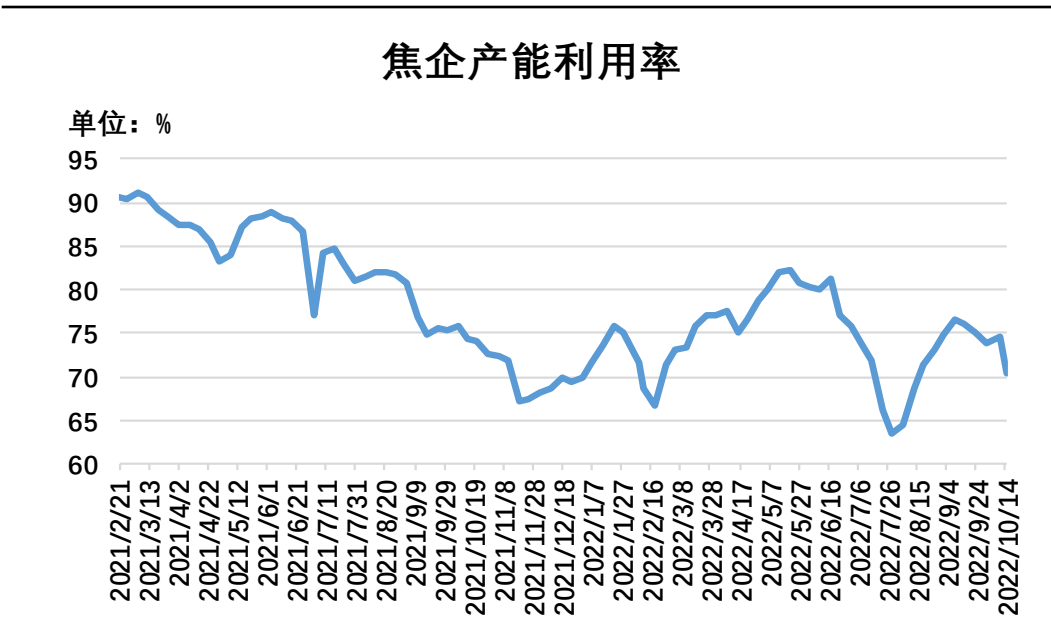


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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0.45万吨，同比增长28.56%。

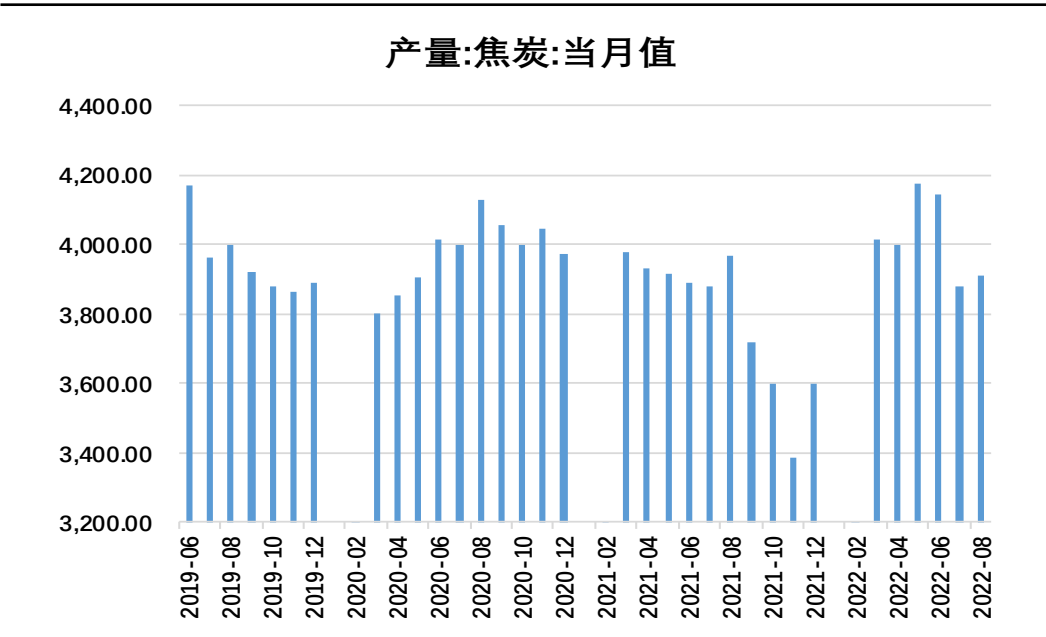
本周独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同减环增

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

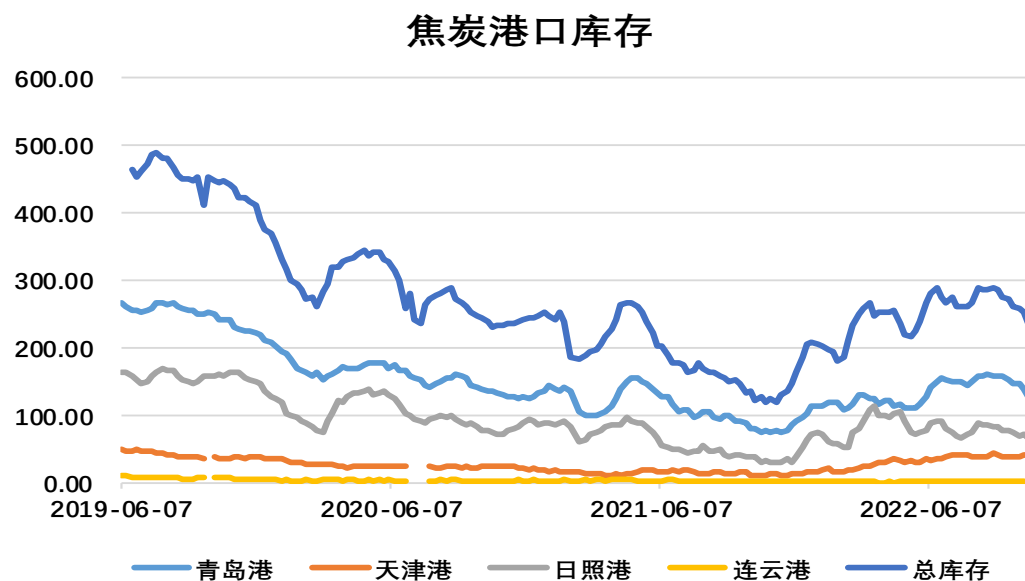


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月14日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为70.4%, 较上周减4.3%。
- 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%。

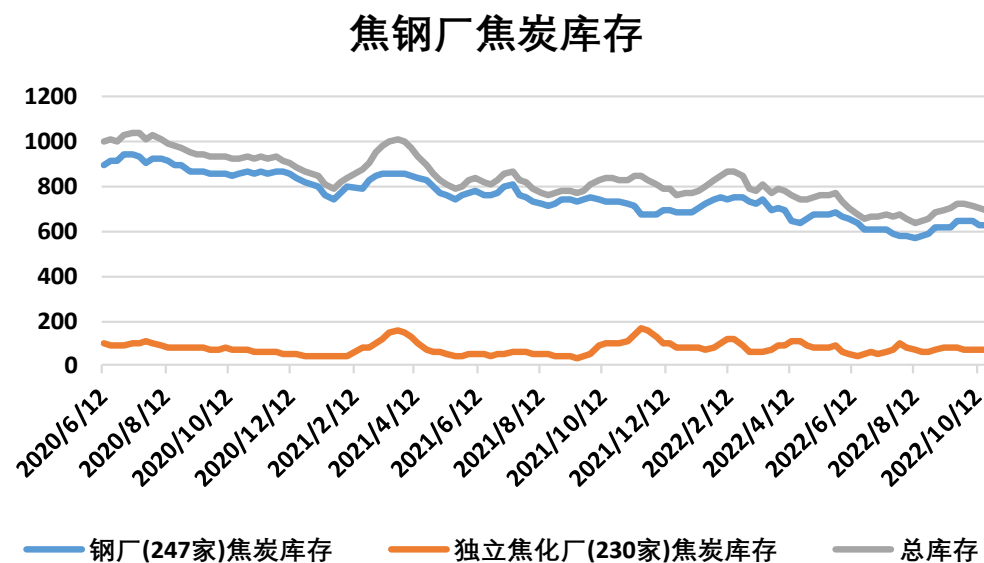
本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存减少

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10月21日，焦炭港口库存：青岛港库存为127万吨，较上周减13万吨；天津港库存为42万吨，较上周增1万吨；日照港库存为66万吨，较上周减6万吨；连云港库存为1万吨，较上周减0.6万吨；总库存合计236万吨，较上周减18.6万吨。
- 截至10月21日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为626.96万吨，较上周减5.47万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为72万吨，较上周减0.5万吨。焦钢厂焦炭总库存为698.96万吨，较上周减5.97万吨。

本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利减少

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

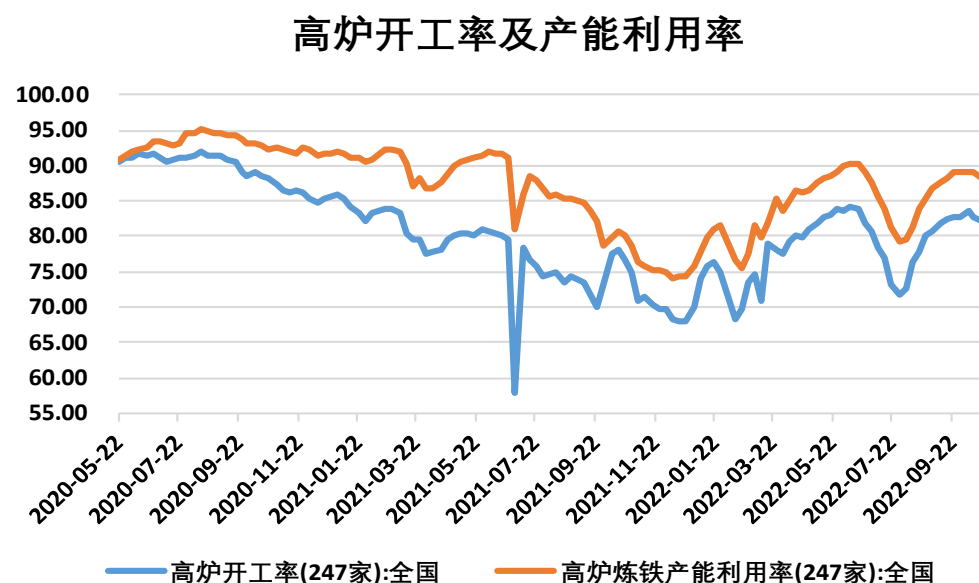


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.73天，较上周增0.2天。
- 截至10月21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-95元/吨，较上周减10元/吨。

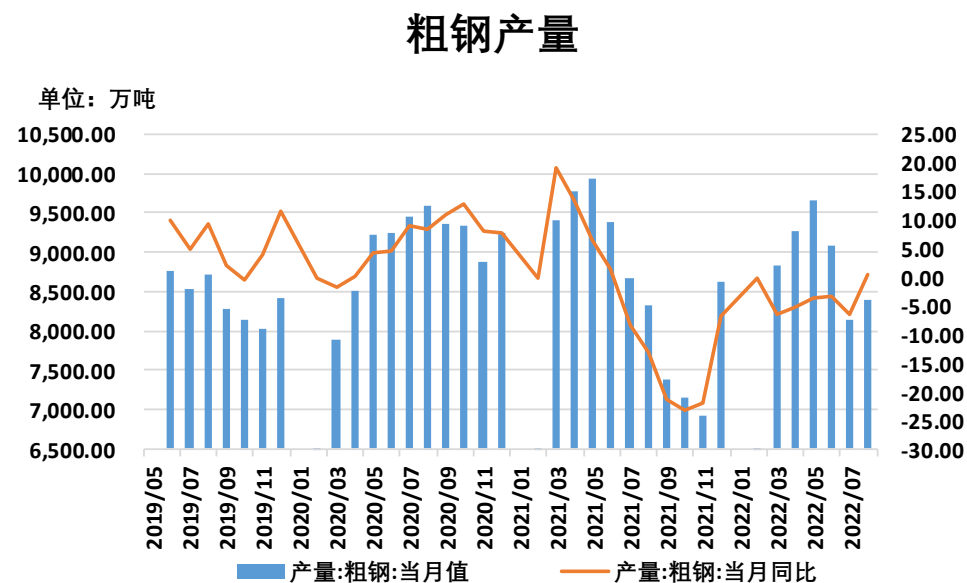
需求端——钢厂高炉开工率微跌，产能利用率微减、粗钢产量同环比均增加

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10月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.05%，较上周减少0.57%；高炉炼铁产能利用率88.26，较上周减少0.78%。
- 2022年8月份，全国生产粗钢8386.8万吨，同比上涨62.9万吨，环比增长3%。2022年1-8月份，全国累计生产粗钢69314.9万吨，同比下降5%。

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。