

「2023.4.21」

# 焦炭市场周报

钢厂亏损持续扩大 需求疲软炉料承压

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

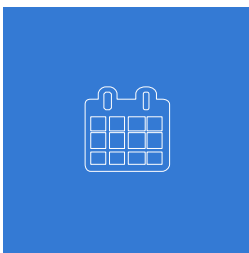


业务咨询  
添加客服

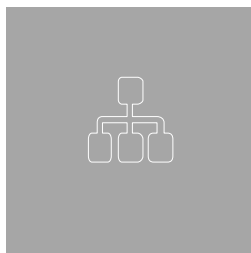


# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业链情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场弱势运行。焦炭三轮提降落地较快，但煤价同样下调，吨焦仍保持一定盈利空间，中间贸易商观望居多，控制原料采购。吨焦仍有盈利，焦企生产积极性尚可。需求方面，钢厂开工延续高位，不过利润下滑明显，钢联数据显示钢材产量减少，建材表需不佳，钢厂加速去库，终端房地产成交数据表现一般，对原料负反馈进一步扩大。宏观方面，美联储有加息预期，大宗商品市场情绪降温。
- ◆ 行情展望：原料方面，焦煤成交依然偏弱，仍有下行趋势。需求方面，从数据来看，本周五大品种钢材产量964.60万吨，周环比降18.57万吨。其中，螺纹钢、线材、冷轧板卷、热轧板卷产量减少，中厚板产量小幅增量；钢材总库存量1987.76万吨，周环比减少37.97万吨。其中，钢厂库存量570.28万吨，周环比减少6.88万吨；社会库存量1417.48万吨，周环比减少31.05万吨，钢厂停产检修范围扩大，加速主动去库，谨慎采购，目前企业主动减产的心态较往年提前，从终端情况来看，3月的宏观数据边际走弱，近期房地产成交情况一般，目前市场存在信心不足的问题，投机性需求偏弱，终端成交不足，炉料承压较重，供需格局延续偏宽。
- ◆ 策略建议：J2309合约大幅下挫，经前期超跌后，上半周小幅技术性反弹，而后又跳空下挫，盘面情绪悲观。操作上，以偏空震荡思路对待。

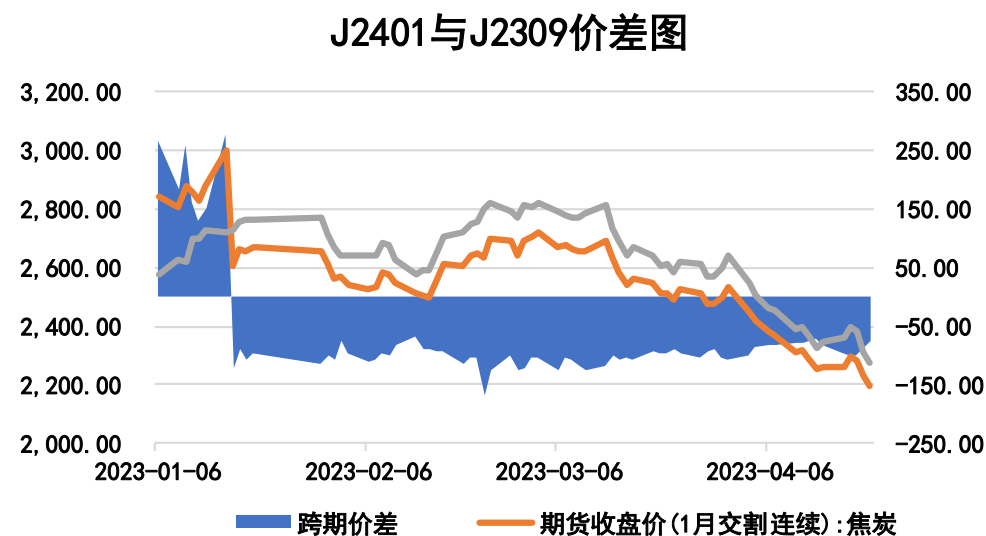
## 本周焦炭期价下跌、跨期价差上涨

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

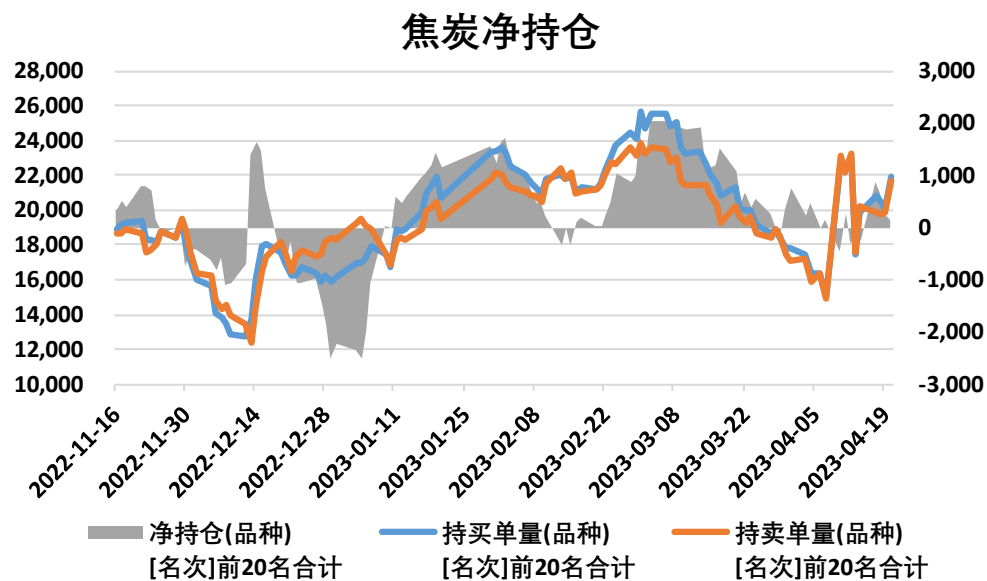


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，焦炭期货主力合约收盘价2271元/吨，较前一周跌73元/吨。
- 截至4月21日，期货J2401与J2309（远月-近月）价差为-75元/吨，较前一周涨8.5元/吨。

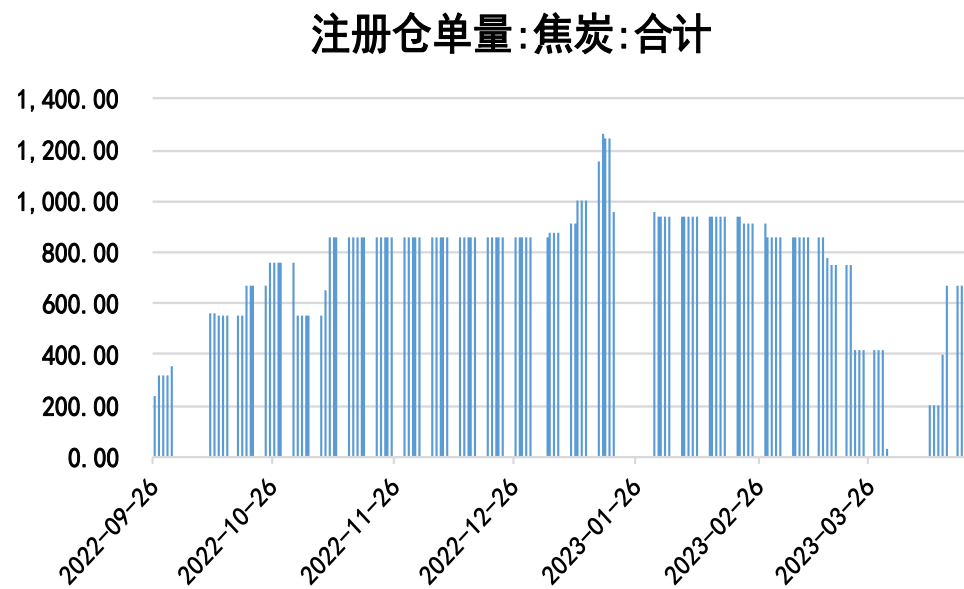
## 本周焦炭净多减少、仓单增加

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

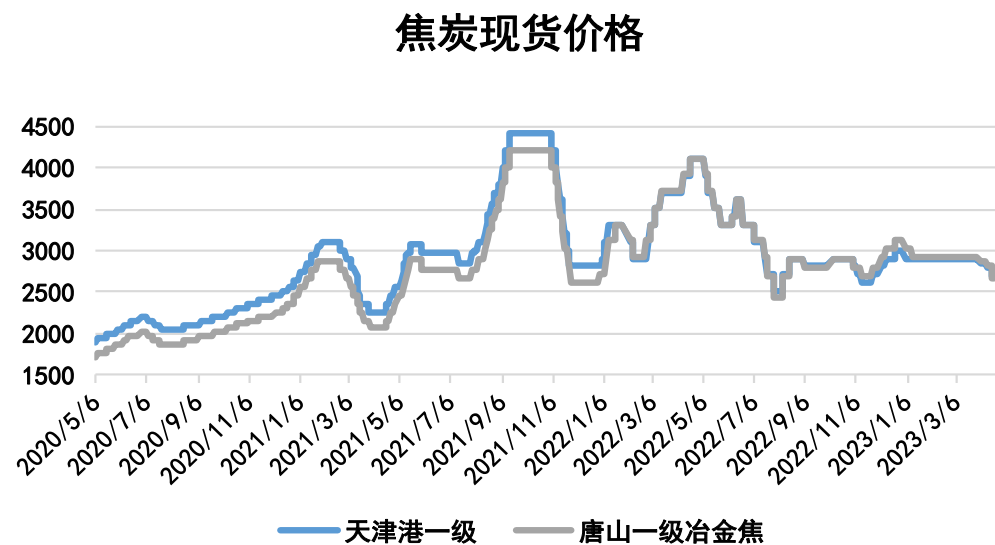


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净多减少。
- 本周焦炭的仓单750手，较上周增加80手。

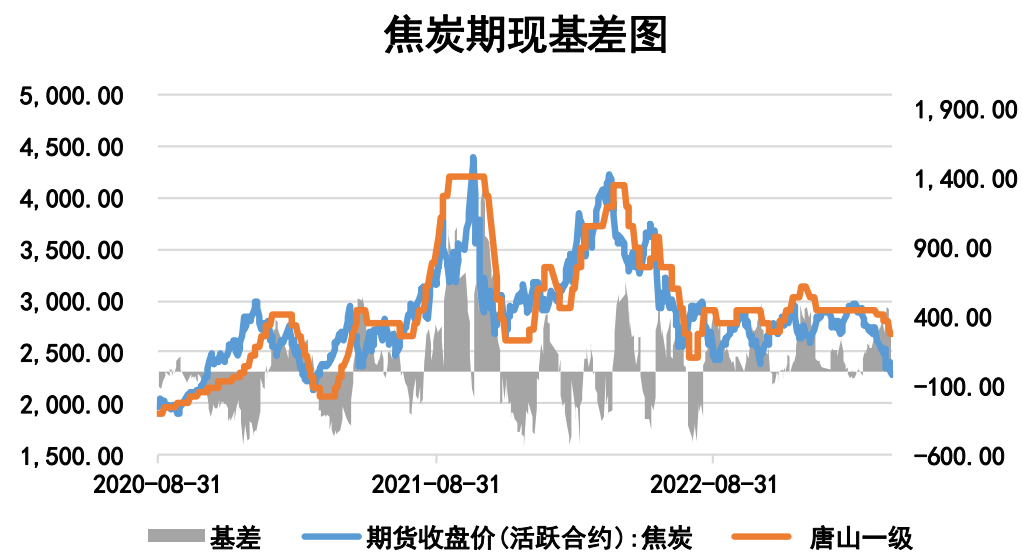
## 本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

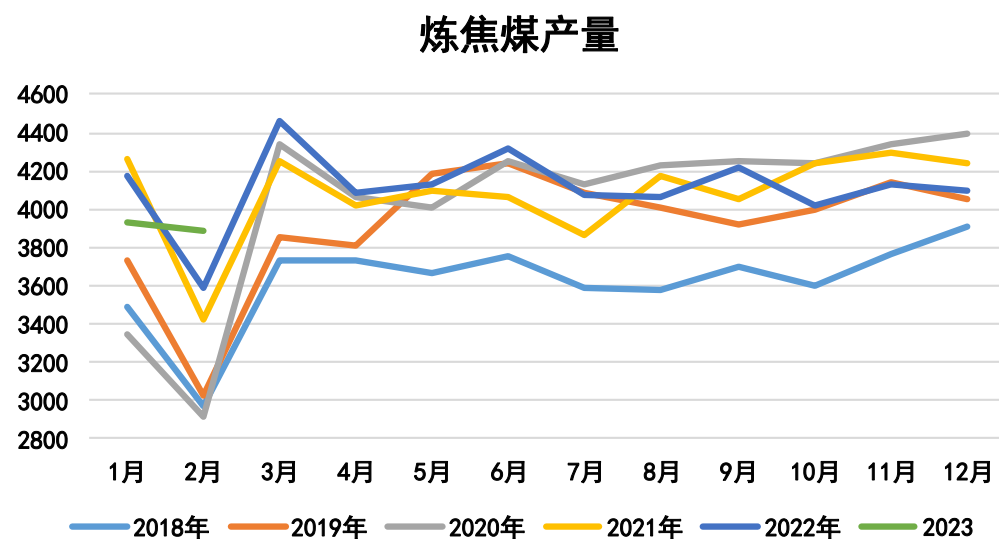


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，一级冶金焦天津港报价2690元/吨（平仓含税价），较上周跌100元/吨；唐山一级金焦报价 2670元/吨（到厂含税价），较上周跌140元/吨。
- 截至4月21日，焦炭基差为399元/吨，较前一周跌67元/吨。

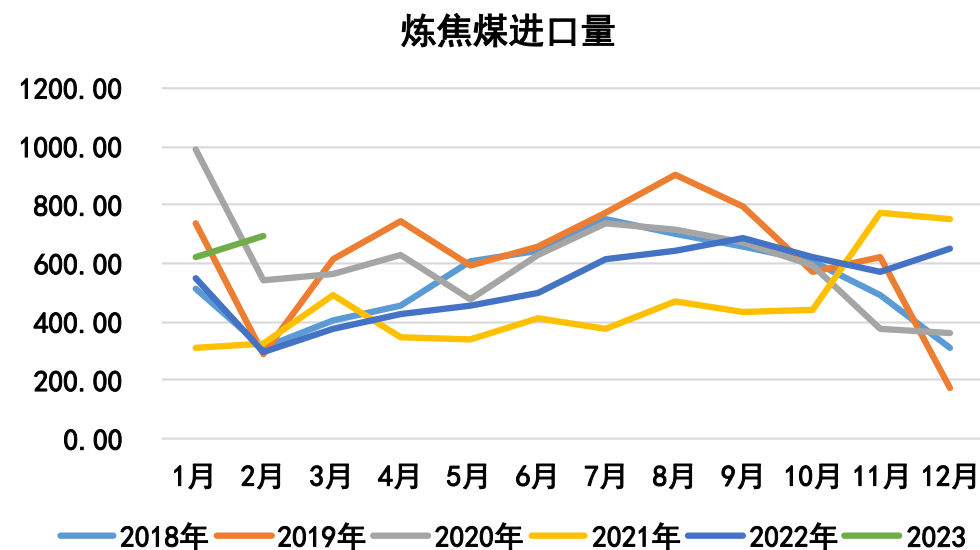
## 供应端——炼焦煤产量环比减少、进口量增加

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

- 2023年2月份，炼焦煤产量3892万吨，同比增长8.41%，环比减少1.09%。2023年1-2月份，炼焦煤产量累计16049万吨，同比减少1.49%。
- 2023年2月份，中国进口炼焦煤691.37万吨，同比增长131.49%，环比增长11.57%。2023年1-2月份，累计进口炼焦煤0.13万吨，同比增长54.59%。

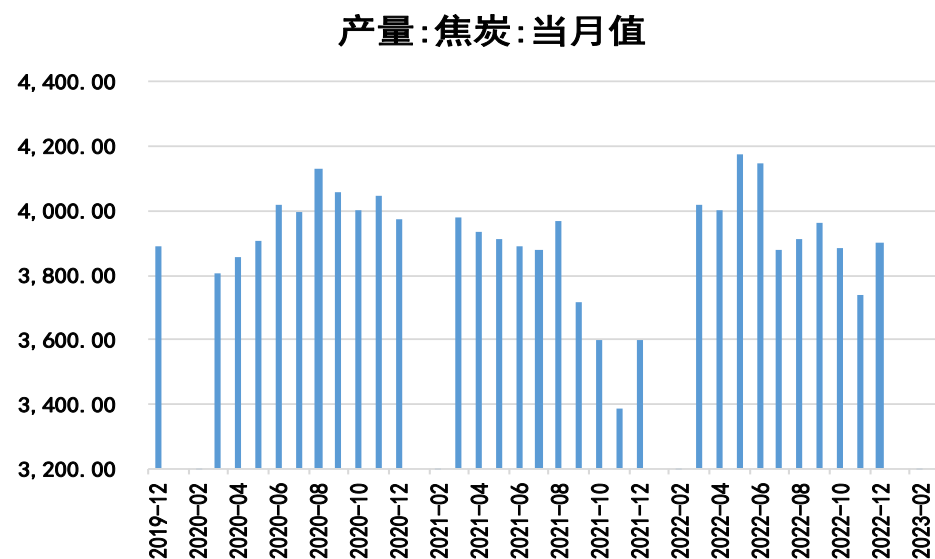
## 本周独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量增加

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



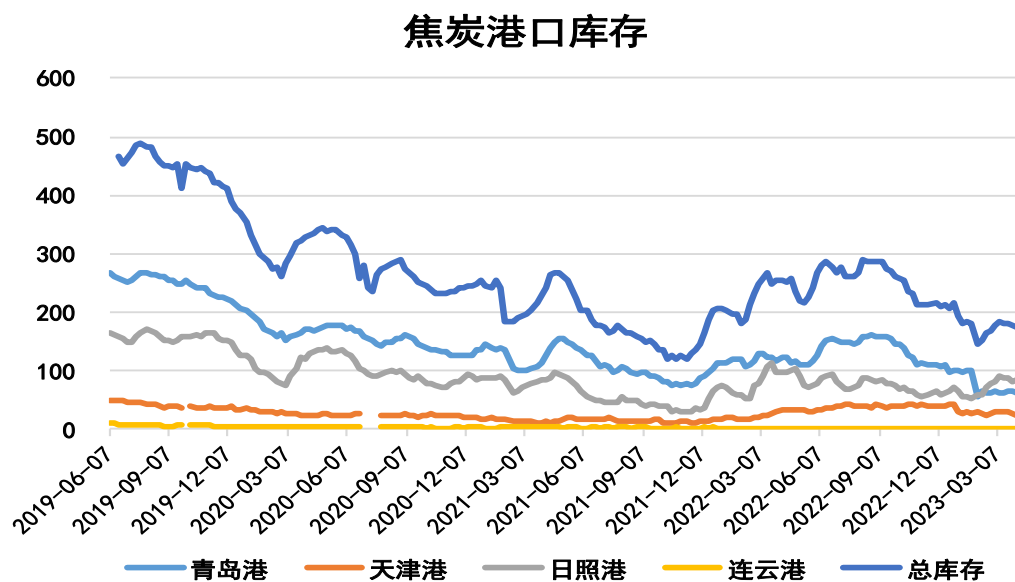
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月21日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为76.7%, 较上周增0.5%。
- 2023年3月份, 焦炭产量4178.24万吨, 同比增长4%。
- 2023年1-3月份, 焦炭产量12028.7568万吨, 同比增长4.49%。



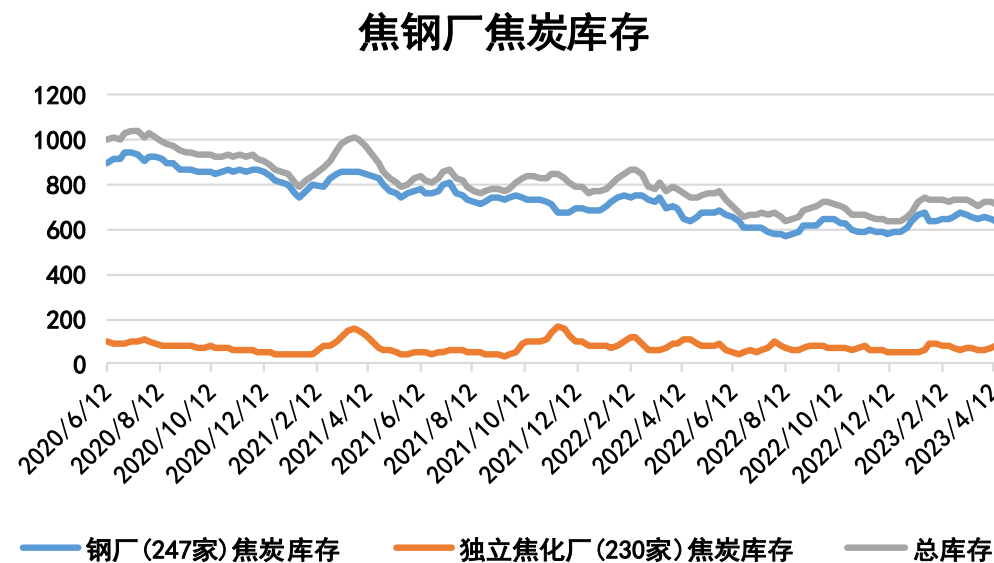
## 本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存减少

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4月21日，焦炭港口库存：青岛港库存为62万吨，较上周增1万吨；天津港库存为25万吨，较上周增1万吨；日照港库存为90万吨，较上周减1万吨；连云港库存为1.6万吨，较上周增0.1万吨；总库存合计178.6万吨，较上周增1.1万吨。
- 截至4月21日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为626.94万吨，较上周减12.35万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为81.8万吨，较上周增4.6万吨。焦钢厂焦炭总库存为708.74万吨，较上周减7.75万吨。

## 本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利上涨

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

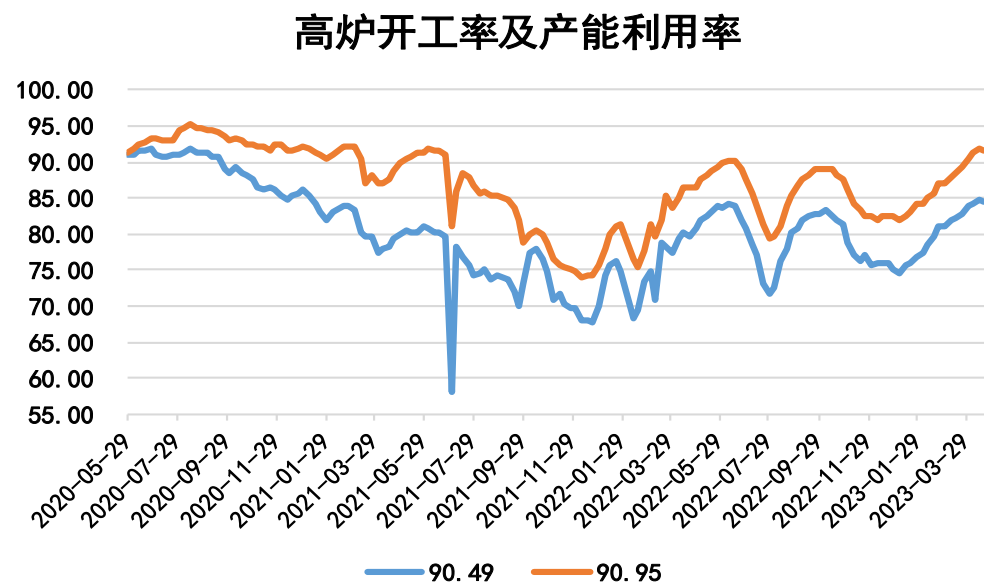


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.48天，较上周减0.26天。
- 截至4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68元/吨，较上周增16元/吨。

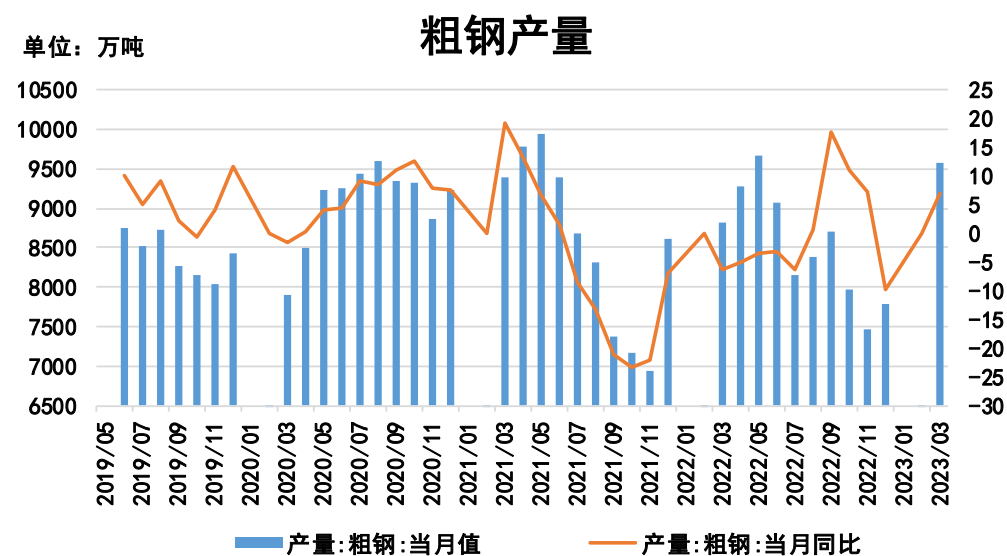
## 需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨、粗钢产量同比增加

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4月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.59%，较上周减少0.15%；高炉炼铁产能利用率91.5%，较上周减少0.3%。
- 2023年3月份，全国生产粗钢9572.56万吨，同比增加743.07万吨。
- 2023年1-3月份，全国累计生产粗钢26155.58万吨，同比增长6.1%。

## 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。