

「2022.12.9」

焦煤市场周报

防疫优化需求释放 供需偏紧煤价坚挺

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强运行。多地疫情防疫措施优化，但焦煤主产区仍多实行闭环管理，加上道路管控依然严格，下游采购困难，洗煤厂利润不佳，生产积极性回落。需求方面，焦炭三轮提涨落地，焦企利润修复，开工率上行，焦炭供应有所增加，但钢厂厂内库存偏低，且有冬储预期，加上宏观暖风频吹，成材成交好转，盘面情绪高涨，周五大幅上行。总体来看，短期基本面矛盾对价格的支撑较强，但终端弱现实预期延续，贸易商冬储预期不强，焦炭进一步上涨后钢厂价格挤压严重，后续将开始打压原料，需关注宏观政策的持续推进情况；期货方面，虽然期钢走强，但有多头获利出场迹象，多空博弈持续，续涨动能不足，原料焦煤也将共振走弱。
- ◆ 技术上，JM2305合约探底回升，日MACD指标显示红绿动能柱纠缠。操作上，建议以区间震荡思路对待。

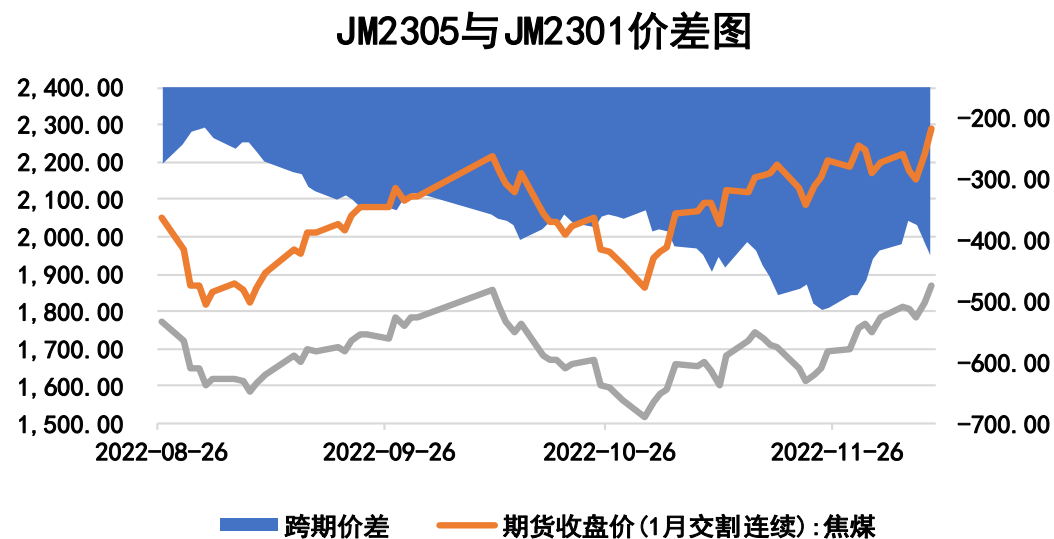
本周焦煤期价下跌、跨期价差下跌

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

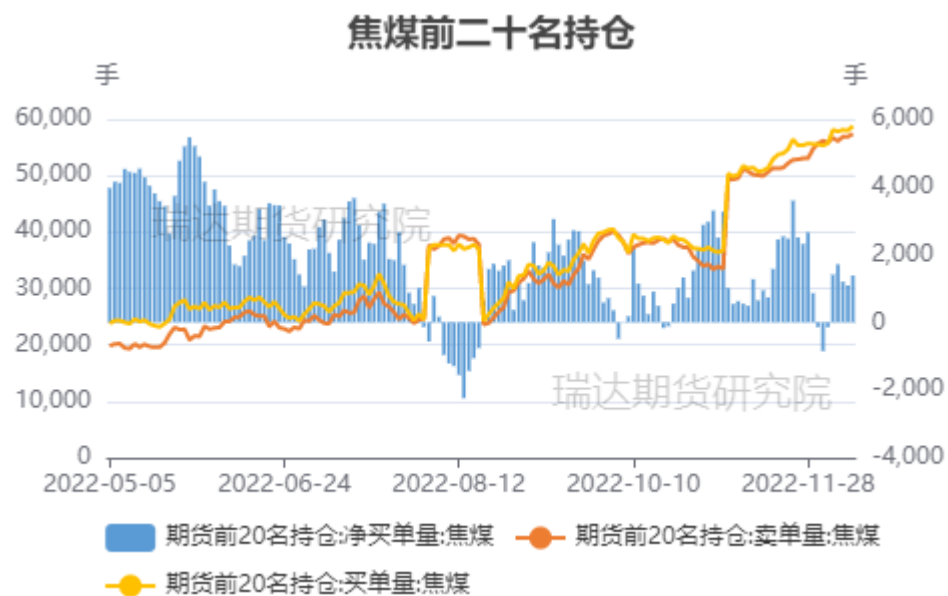


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月9日，焦煤期货主力合约收盘价1868元/吨，较前一周跌332元/吨。
- 截至12月9日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-422.5元/吨，较前一周跌5元/吨。

本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

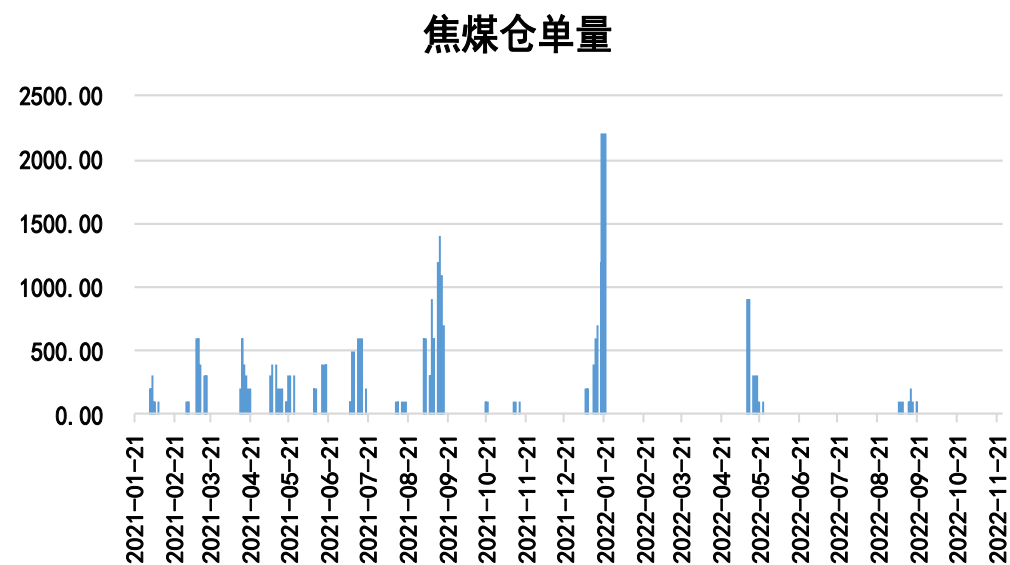
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空持仓减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

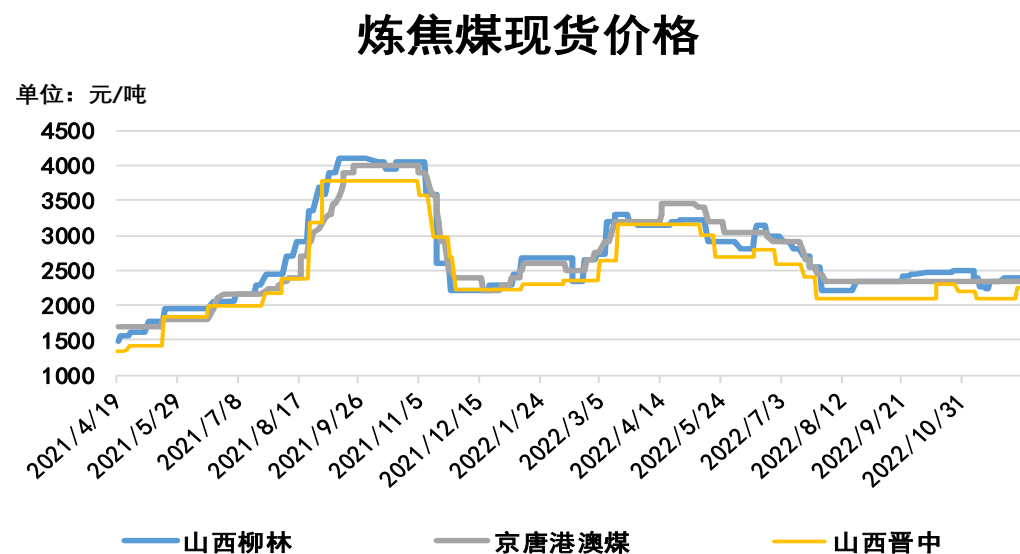
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

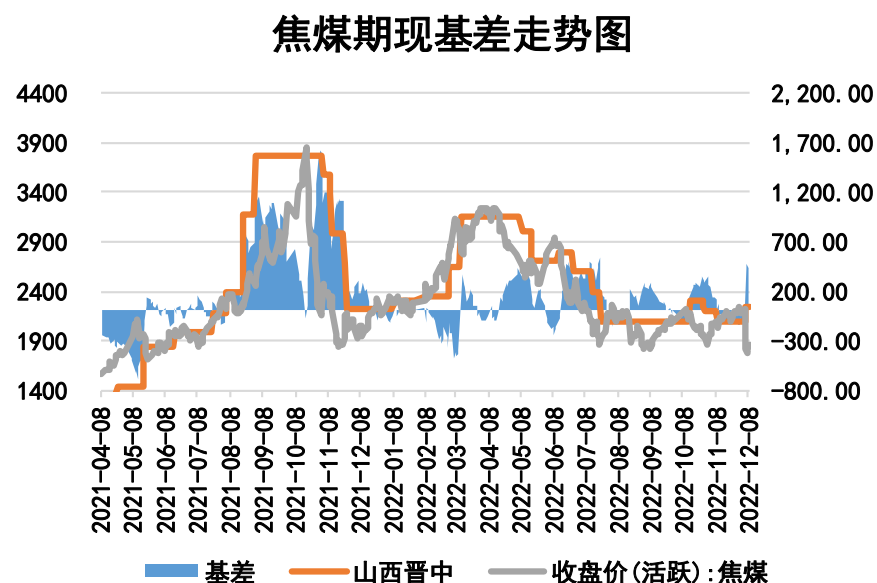
本周焦煤现货价格暂稳、基差上涨

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

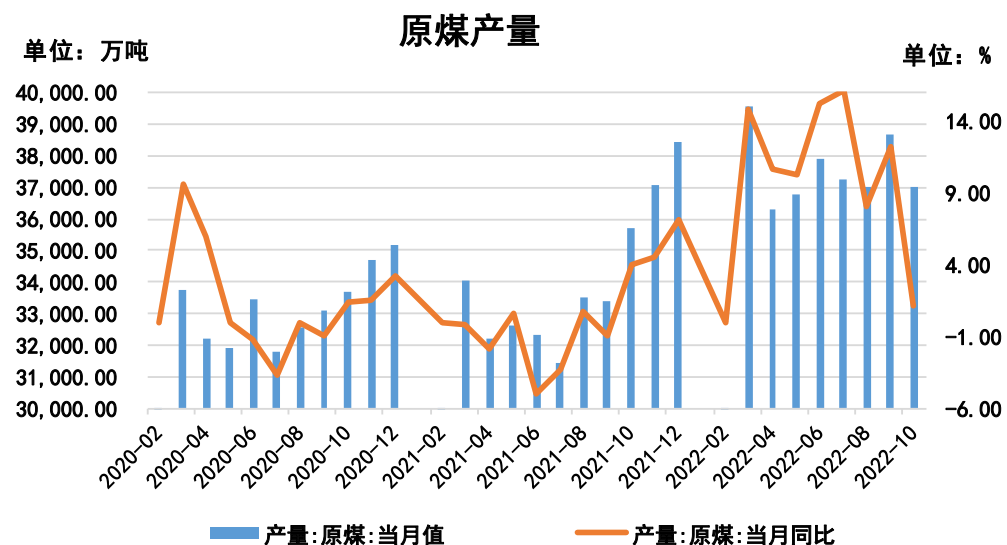


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月9日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报2390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2250元/吨，较上周涨150元/吨。
- 截至12月9日，焦煤基差为382元/吨，较前一周涨482元/吨。

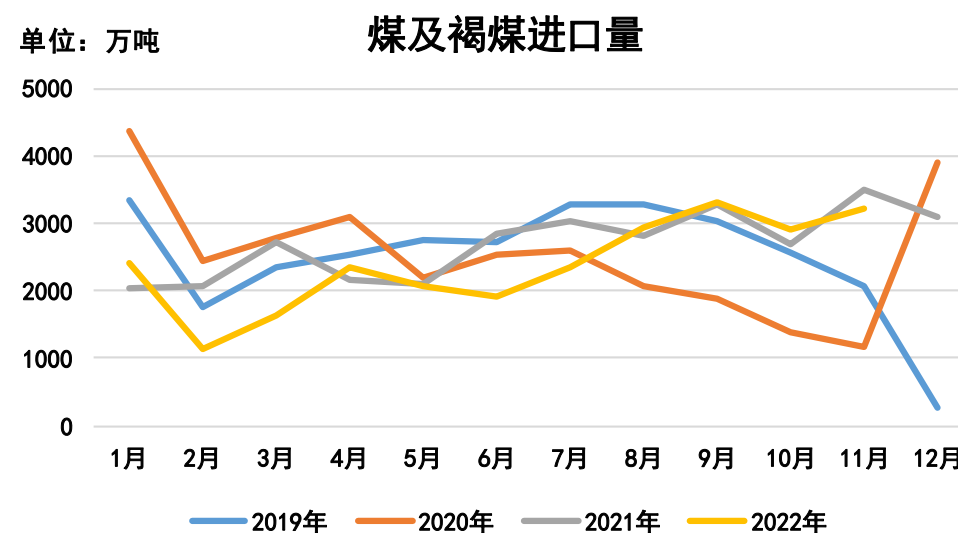
供应端——原煤产量同增环减、煤炭进口量增加

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10月，全国原煤产量37009.5万吨，同比增长1.2%，环比减少4.3%。2022年1-10月份，全国累计原煤产量368539.7万吨，同比增长10%。
- 2022年11月份，全国进口煤炭3231.3万吨，较上月增加313.3万吨，同比增长7.81%，环比增长10.74%。2022年1-11月份，全国共进口煤炭26241.1万吨，同比下降10.1%。

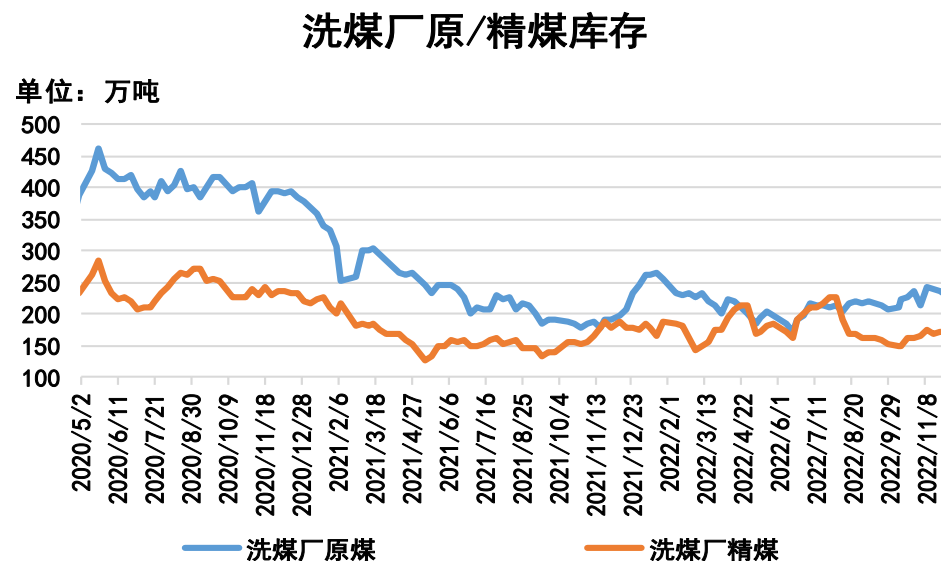
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存减少、精煤库存增加

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

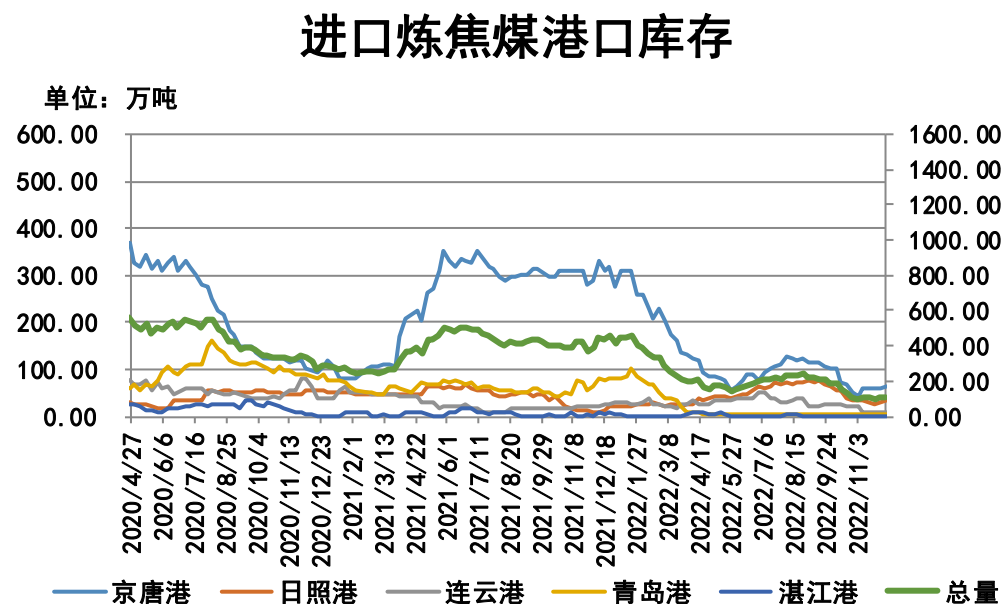


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至12月7日，洗煤厂开工率72.28%，较上周减0.22%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至12月7日，洗煤厂原煤库存230.36万吨，较上周减0.62万吨；洗煤厂精煤库存184.95万吨，较上周增13.67万吨。

本周炼焦煤库存：港口总体增加、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存

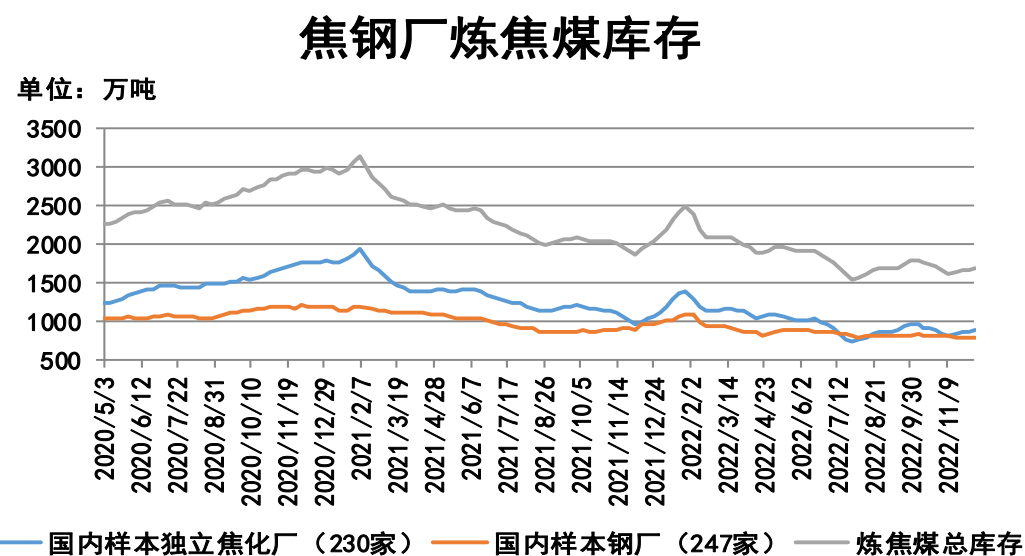


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至12月9日，进口炼焦煤港口库存：京唐港64.8万吨，较上周增6.2万吨；日照港32.8万吨，较上周增1.6万吨；连云港10万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港4万吨，与上周持平；总库存合计111.6万吨，较上周增7.8万吨。

➤ 截至12月9日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存904.2万吨，较上周增29.7万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存792.66万吨，较上周减4.94万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1696.86万吨，较上周增24.76万吨。

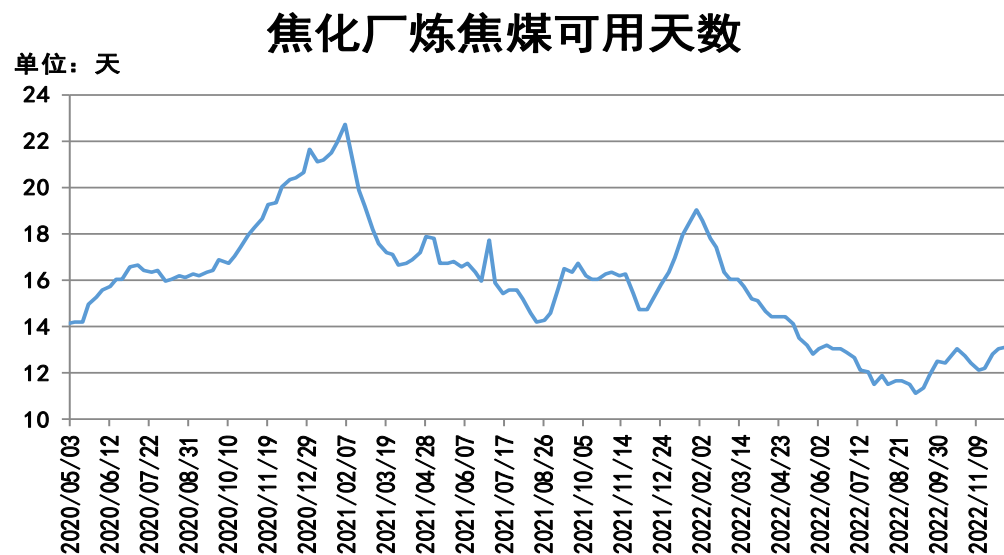
图12、焦钢厂炼焦煤库存



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

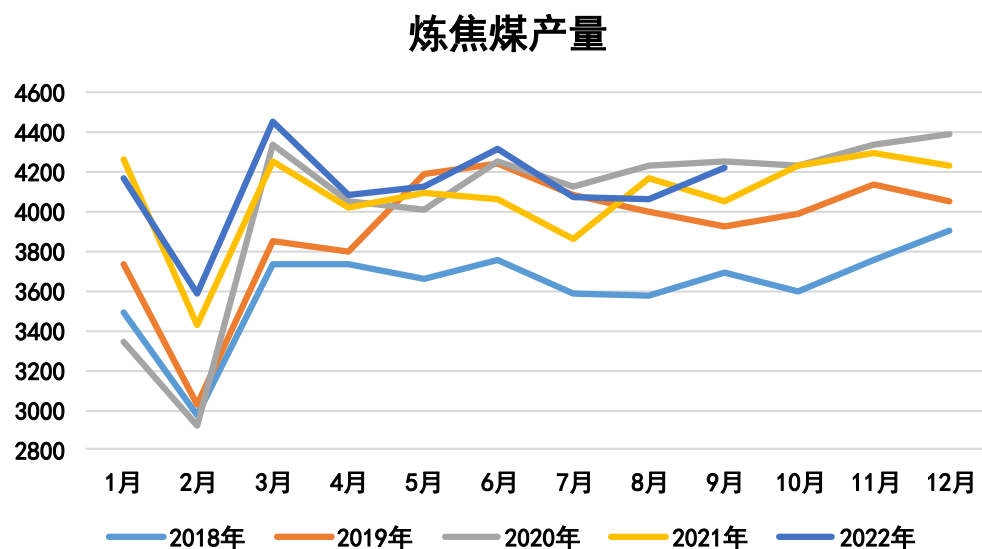


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月9日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数13.1天，较上周增0.1天。

炼焦煤产量同环比均增加，进口量增加

图14、炼焦煤产量

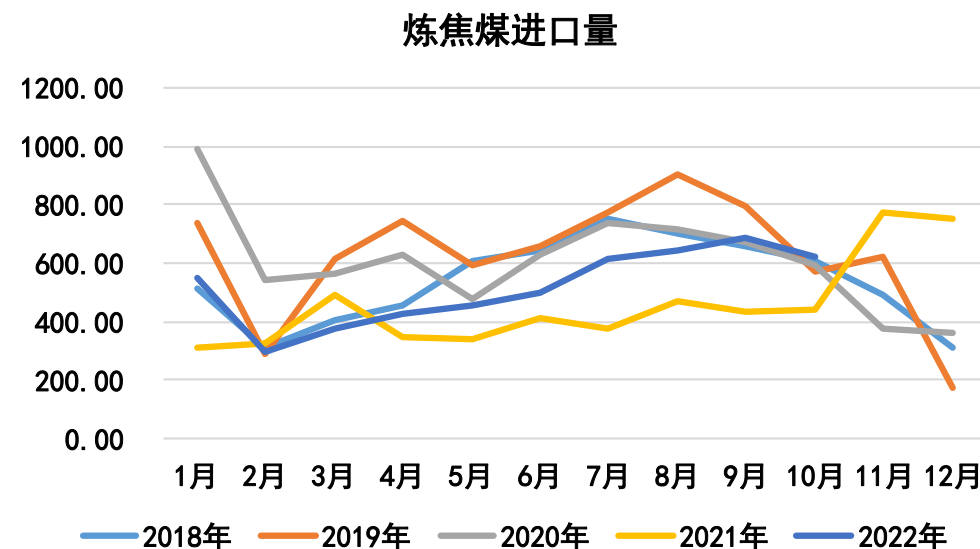


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2022年10月份，炼焦煤产量4021万吨，同比减少5.1%，环比减少4.72%。2022年1-10月份，炼焦煤产量累计16381万吨，同比增长0.31%。

➤ 2022年10月份，中国进口炼焦煤620.79万吨，同比增长41.6%，环比减少9.3%。2022年1-10月份，累计进口炼焦煤5167.63万吨，同比增长31.09%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

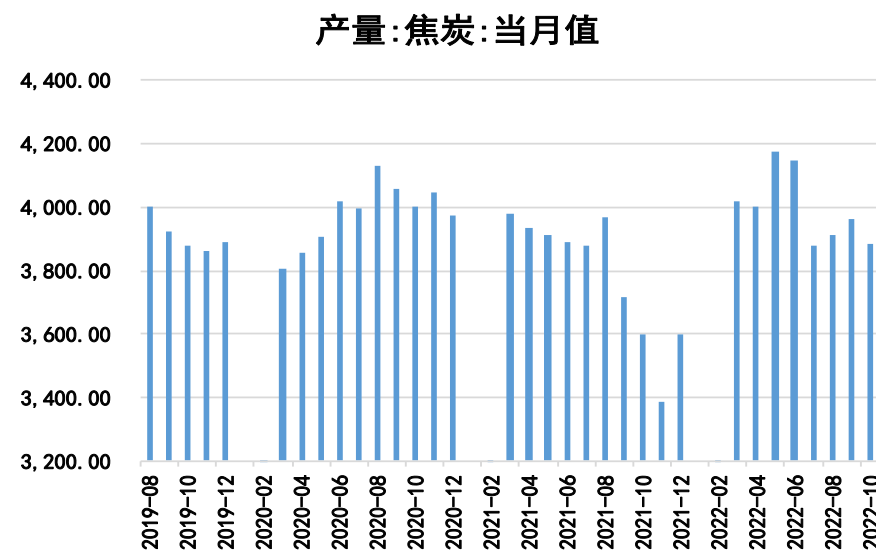
需求端——独立焦企产能利用率增加、焦炭产量环比下滑

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12月9日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为66.5%，较上周增1.8%。
- 2022年10月份，焦炭产量3883.4万吨，同比增长8%，环比下降2.05%。
- 2022年1-10月份，焦炭产量39684.5万吨，同比增长0.7%。

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。