

「2023.7.21」

焦煤市场周报

焦煤市场供需偏紧 焦价上行提振信心

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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：本周炼焦煤市场偏强运行。产地方面，山西内蒙煤矿安检趋严，市场担心监管部门倒查煤矿安全事故，焦煤供应收紧预期抬升，煤矿库存出至低位，部分煤种价格继续小幅探涨。需求方面，煤价上涨，焦炭成交氛围回暖，焦炭二轮提涨落地，市场情绪高涨，但下游对高价原料接货意愿减退。
- ◆ 行情展望：产地方面，近期多地煤矿安全检查频繁，焦煤供应趋紧，煤矿出货顺畅，产地整体库存偏低，煤价偏强运行，市场情绪高涨，带动盘面上行。下游方面，焦炭二轮提涨落地，主流焦企进行第三轮提涨，铁水日产高位对炉料刚需支撑较足，中间环节贸易商拿货增多，市场活跃度提升，在目前钢厂的利润水平和宏观预期向好的局面下三轮提涨有望落地，预计短期内焦煤仍将偏强运行。
- ◆ 策略建议：JM2309合约震荡上行，操作上建议以宽幅震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

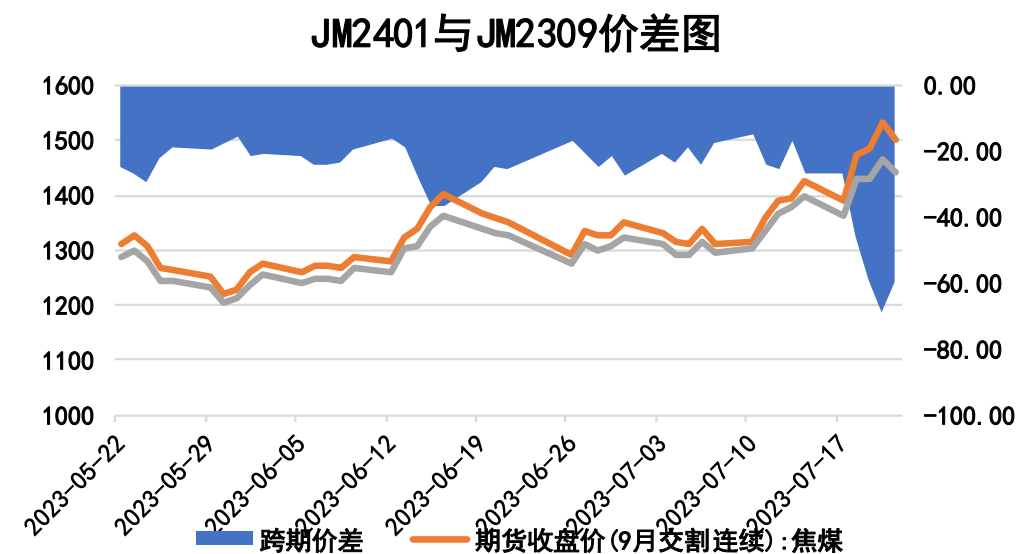
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

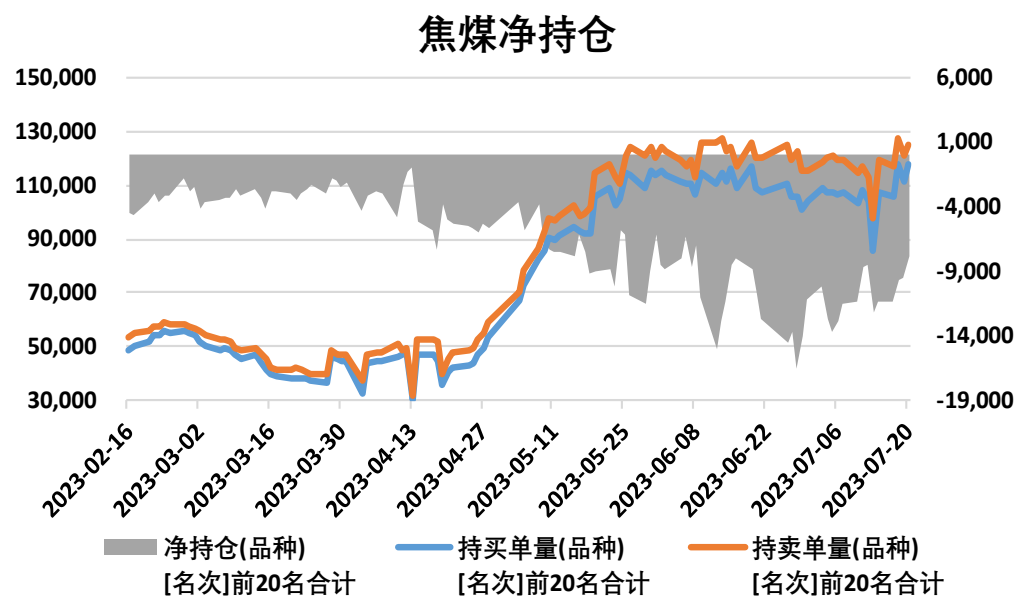


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，焦煤期货主力合约收盘价1501.5元/吨，较前一周涨76元/吨。
- 截至7月21日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-59.5元/吨，较前一周跌33元/吨。

本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

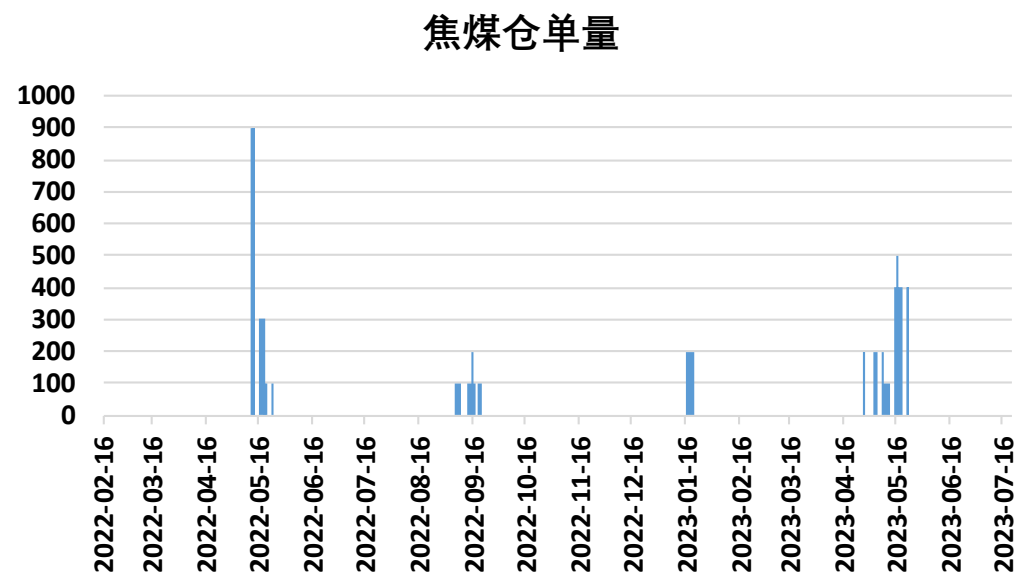
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空持仓减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

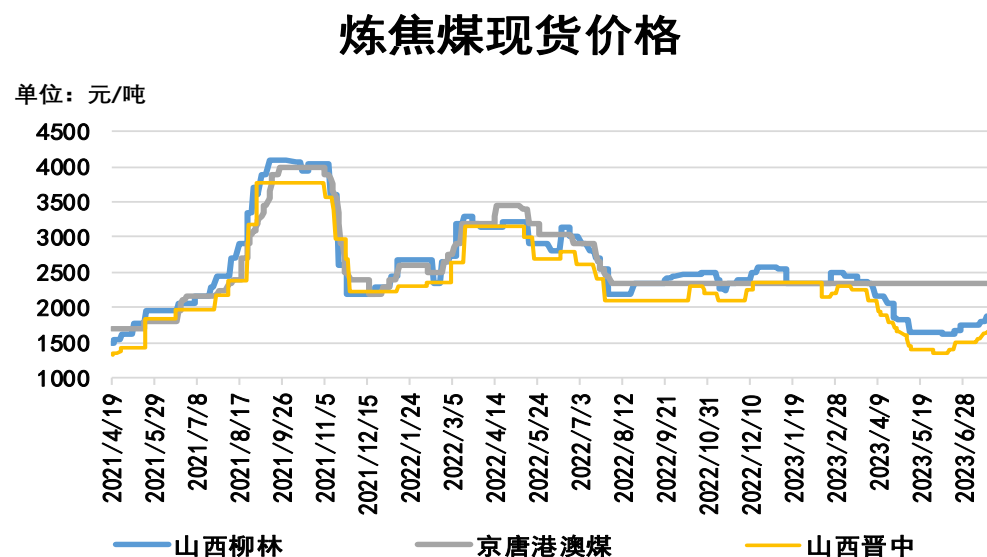
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

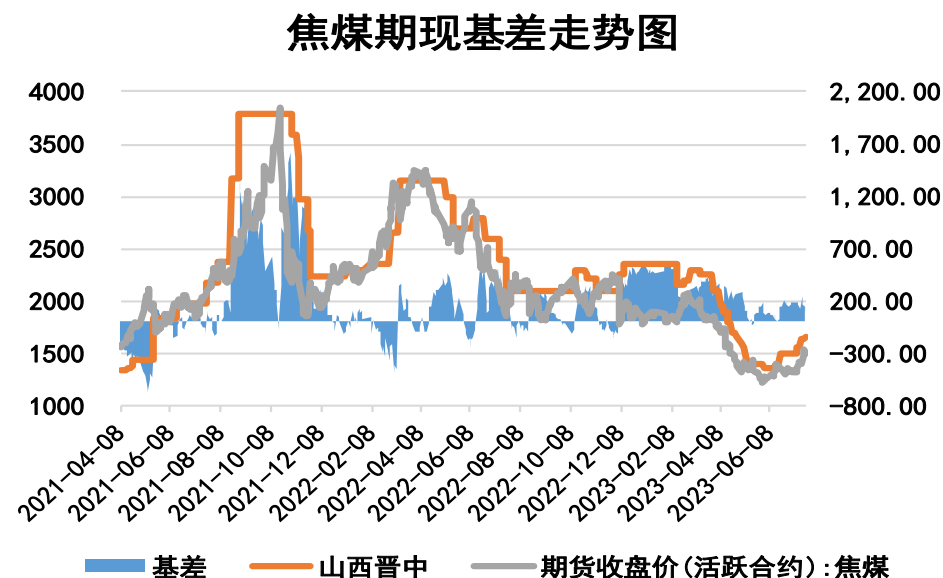
本周焦煤现货价格上涨、基差上涨

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

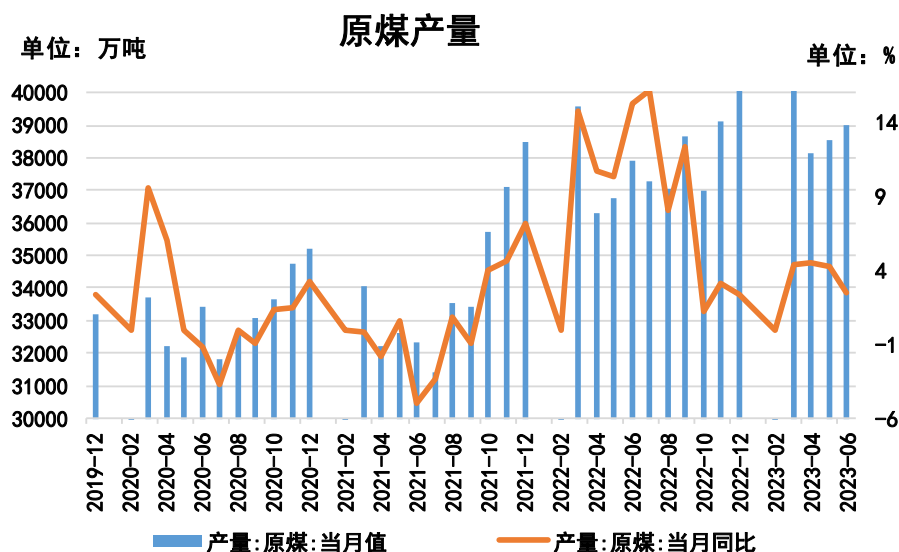


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1870元/吨，较上周涨75元/吨；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1650元/吨，较上周涨100元/吨。
- 截至7月21日，焦煤基差为148.5元/吨，较前一周涨24元/吨。

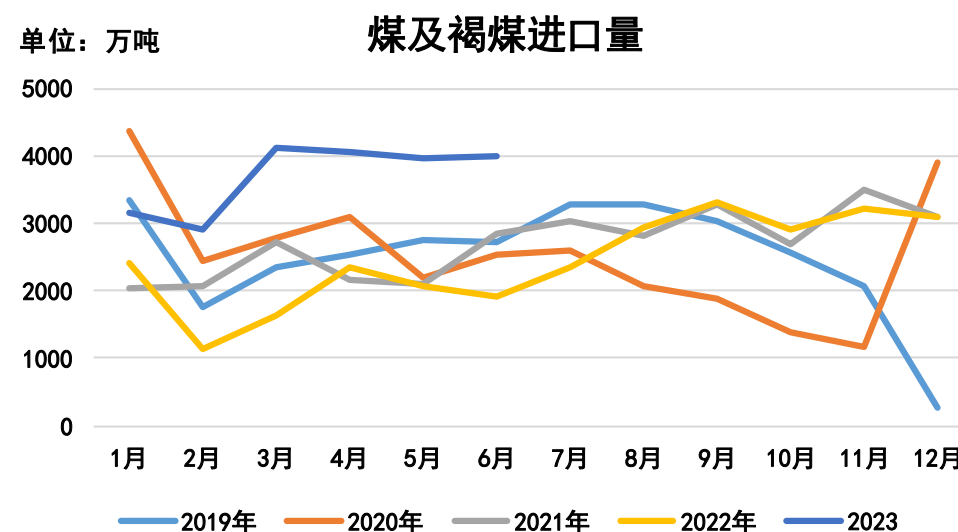
供应端——原煤产量环比增加、煤炭进口量同比增幅明显

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

- 2023年1-6月份，全国累计原煤产量230053.56万吨，同比增长4.38%。
2023年6月，全国原煤产量39009.35万吨，同比增长2.48%。
- 2023年6月份，全国进口煤炭3987万吨，较上月增加29万吨，同比增长110.06%，环比增长0.73%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭22193万吨，同比上涨93%。

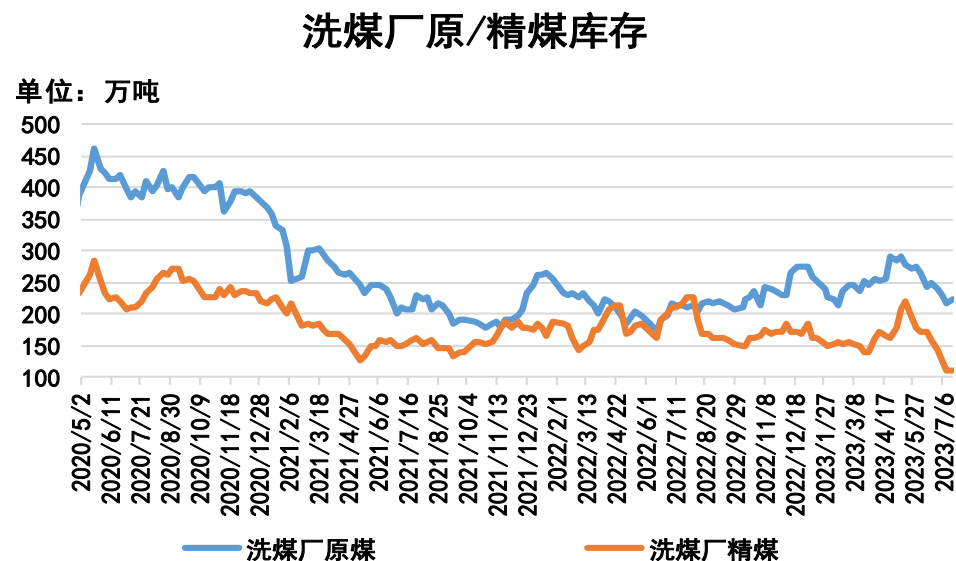
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存增加、精煤库存减少

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

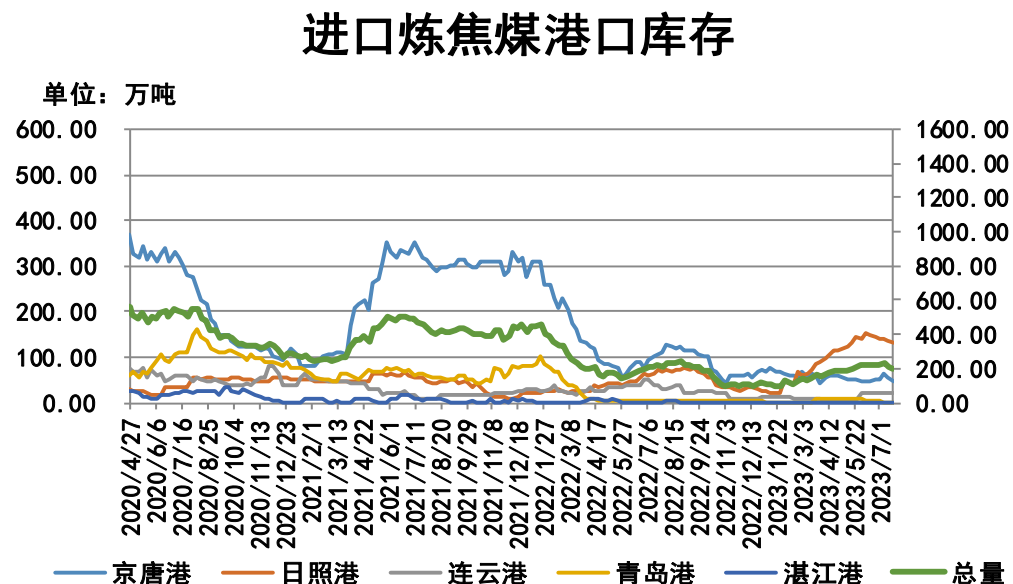


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月19日，洗煤厂开工率73.91%，较上周减2.57%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月19日，洗煤厂原煤库存222.54万吨，较上周增4.75万吨；洗煤厂精煤库存110.99万吨，较上周减0.33万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂库存增加

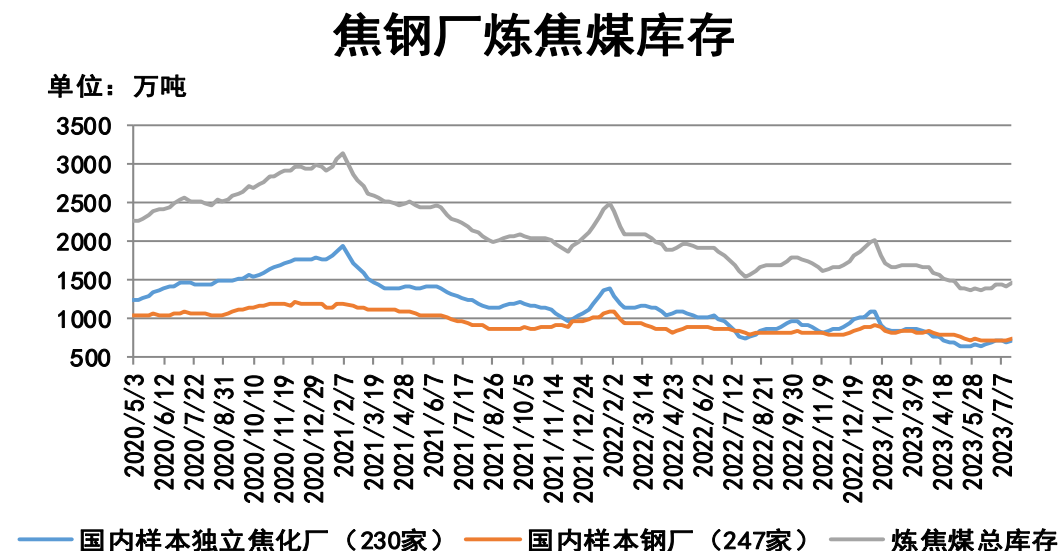
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月21日，进口炼焦煤港口库存：京唐港45.9万吨，较上周减8.1万吨；日照港130万吨，较上周减6万吨；连云港20万吨，与上周持平；青岛港2万吨，与上周持平；总库存合计197.9万吨，较上周减14.1万吨。

图12、焦钢厂炼焦煤库存

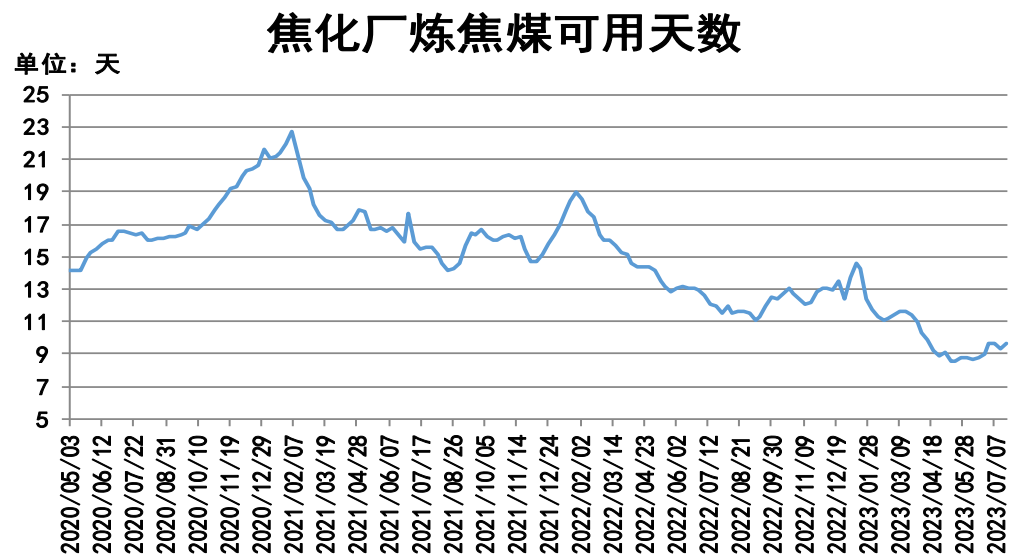


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月21日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存724万吨，较上周增22.9万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存737.35万吨，较上周增11.25万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1461.35万吨，较上周增34.15万吨。

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

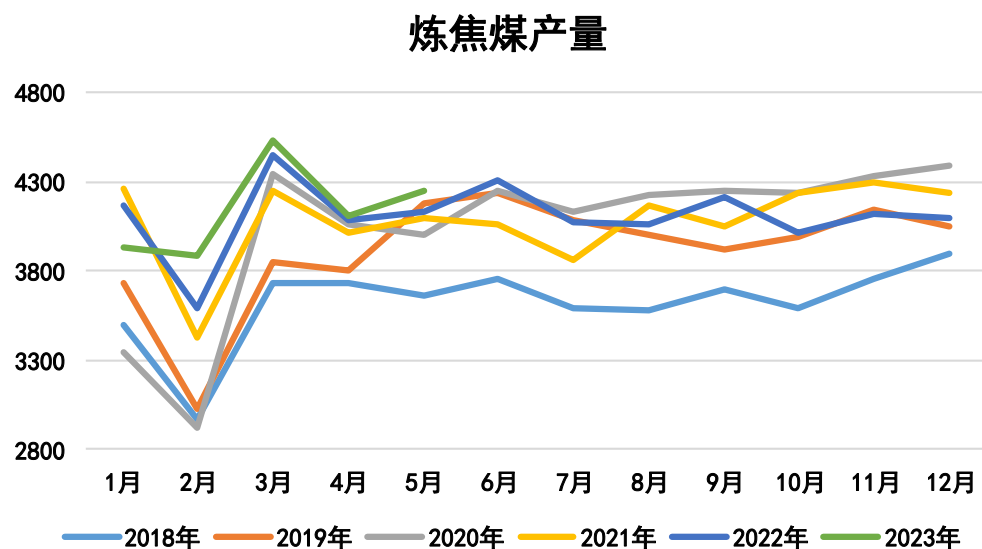


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7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9.7天，较上周增0.4天。

炼焦煤产量环比增加，进口量环比增加

图14、炼焦煤产量

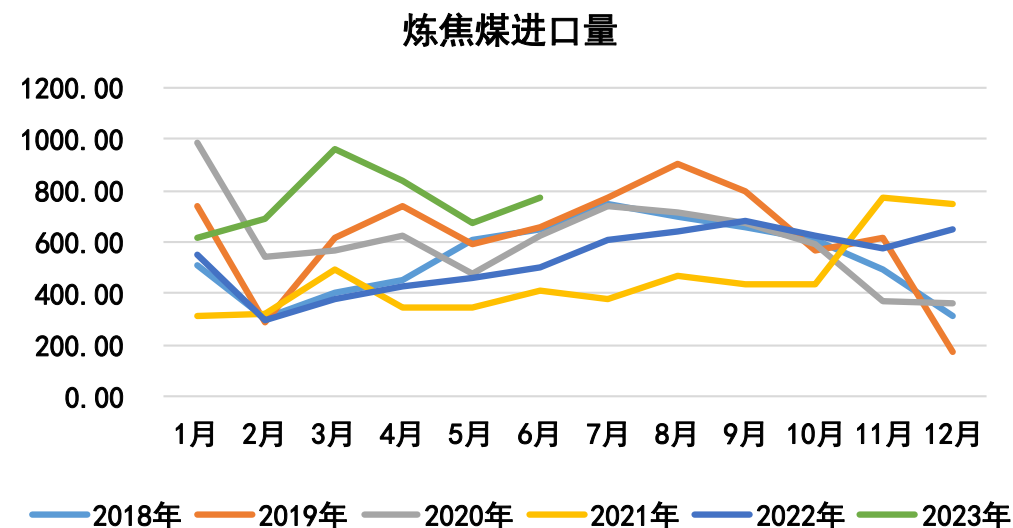


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2023年5月份，炼焦煤产量4258万吨，同比增长3.07%，环比增长3.7%。2023年1-5月份，炼焦煤产量累计16795万吨，同比增长3.27%。

➤ 2023年6月份，中国进口炼焦煤774.53万吨，同比增长55.43%，环比增长15.18%。2023年1-6月份，累计进口炼焦煤4521.56万吨，同比增长73.67%。

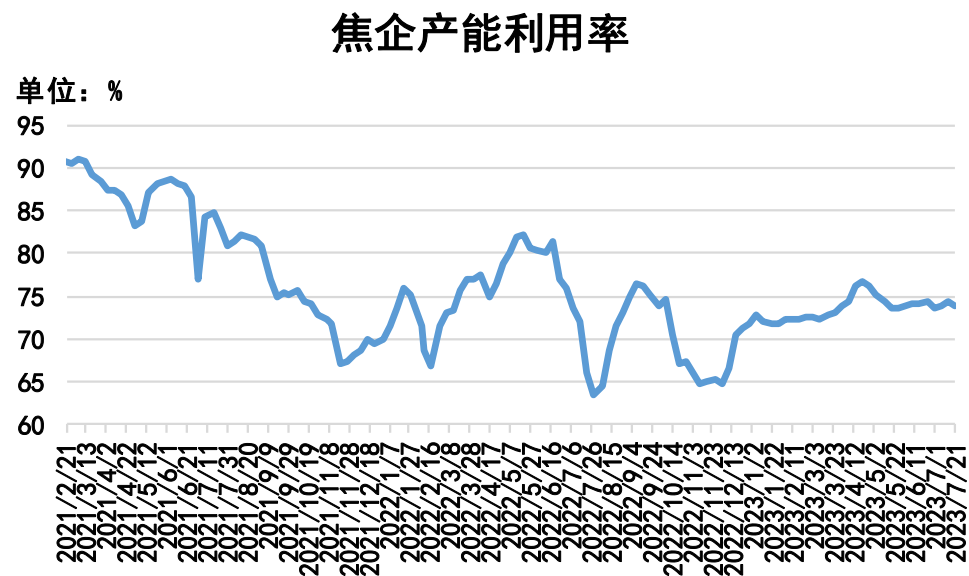
图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

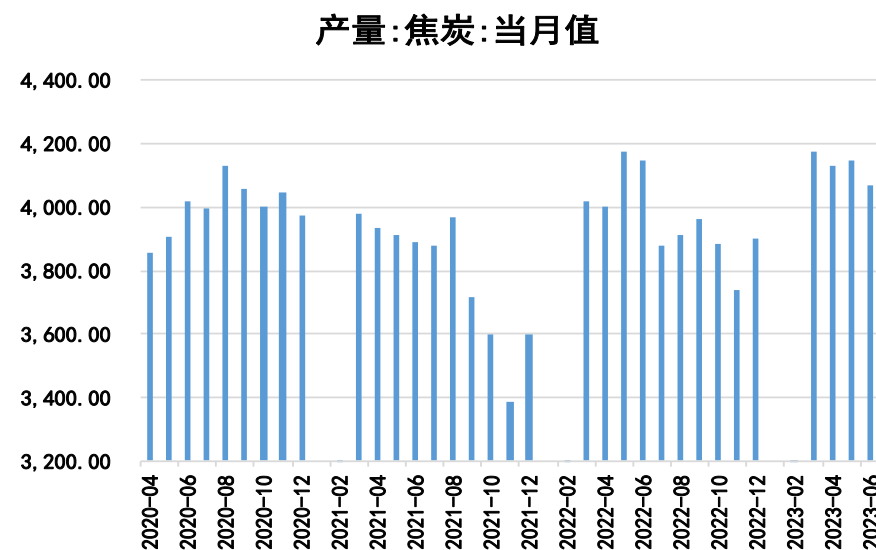
需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量环比减少

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7月21日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.8%，较上周减0.7%。
- 2023年1-6月份，焦炭产量24382.69万吨，同比增长1.81%。

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。