

「2022.11.11」

焦煤市场周报

焦炭三轮提降落地 部分煤价或将触底

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

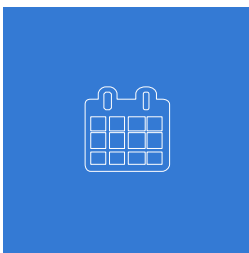
关注我们获
取更多资讯



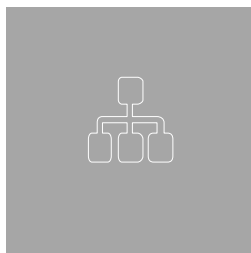
业务咨询
添加客服



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弱运行。产地方面，部分地区疫情反复，拉运受阻；矿区陆续复产，部分煤种产量增多，矿区累库，焦煤线上竞拍热度降低，流拍增多，煤价回调。部分煤种价格已经触底，矿方有挺价意愿。需求方面，焦炭成本支撑减弱，利润有所修复，但三轮提降落地后吨焦亏损扩大，市场信心不足，对原料采购谨慎，焦企或有进一步限产预期。进口方面，蒙煤进口炼焦煤市场偏弱运行，受疫情影响口岸通关车数减少，运费上涨，蒙煤成本支撑增强。宏观方面，隔夜美国CPI增幅不及预期，市场心态好转，大宗商品盘面提振，焦煤跟随走强。
- ◆ 技术上，JM2301合约震荡上行，日BOLL指标显示开口走平，K线下探中轨，预计短期将维持震荡行情。操作上，建议以震荡思路对待。

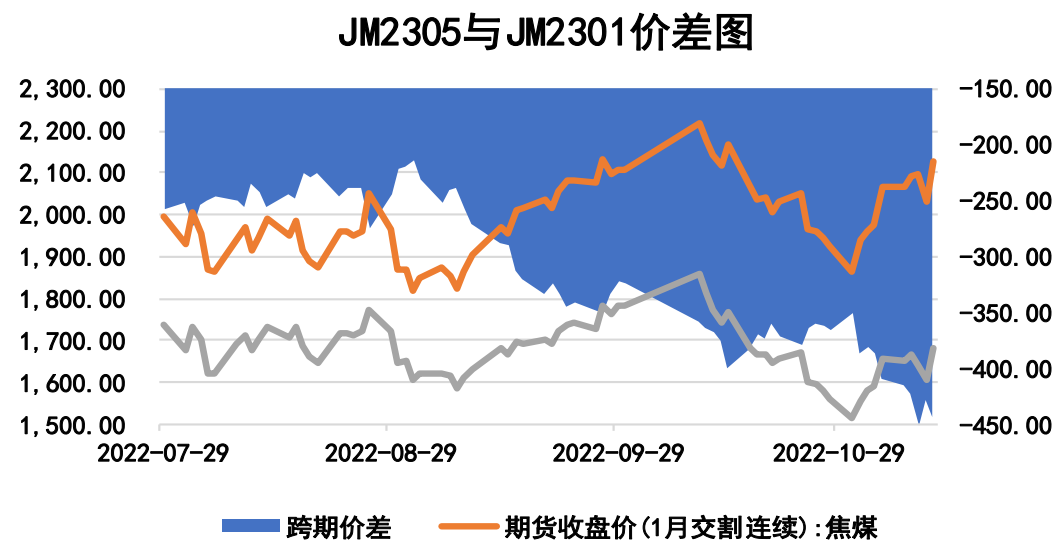
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

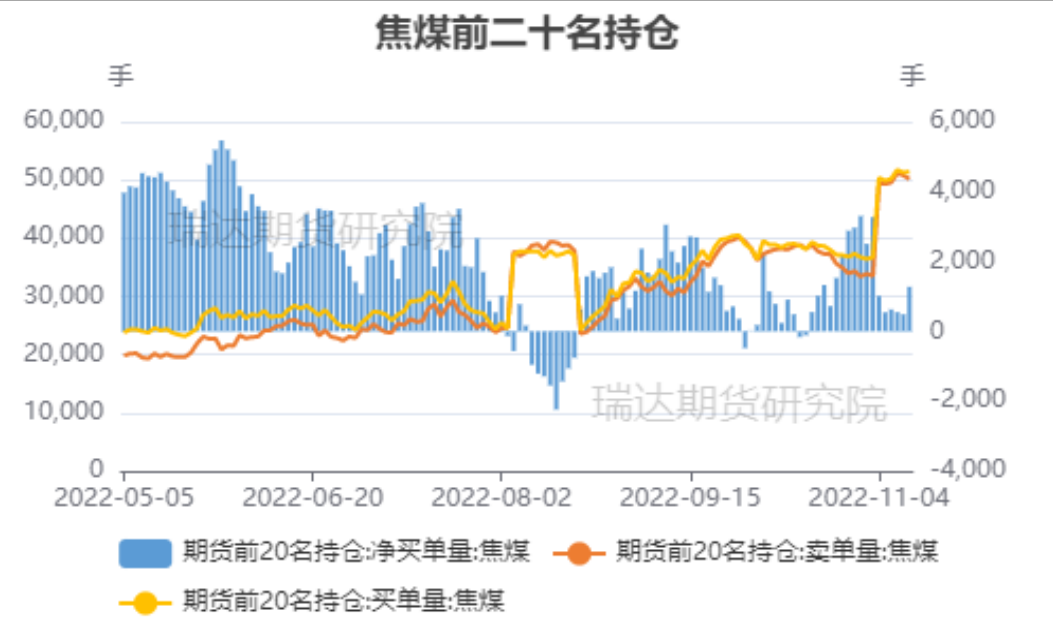


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，焦煤期货主力合约收盘价2126.5元/吨，较前一周涨61.5元/吨。
- 截至11月11日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-443.5元/吨，较前一周跌34.5元/吨。

本周焦煤净多增加、仓单持平

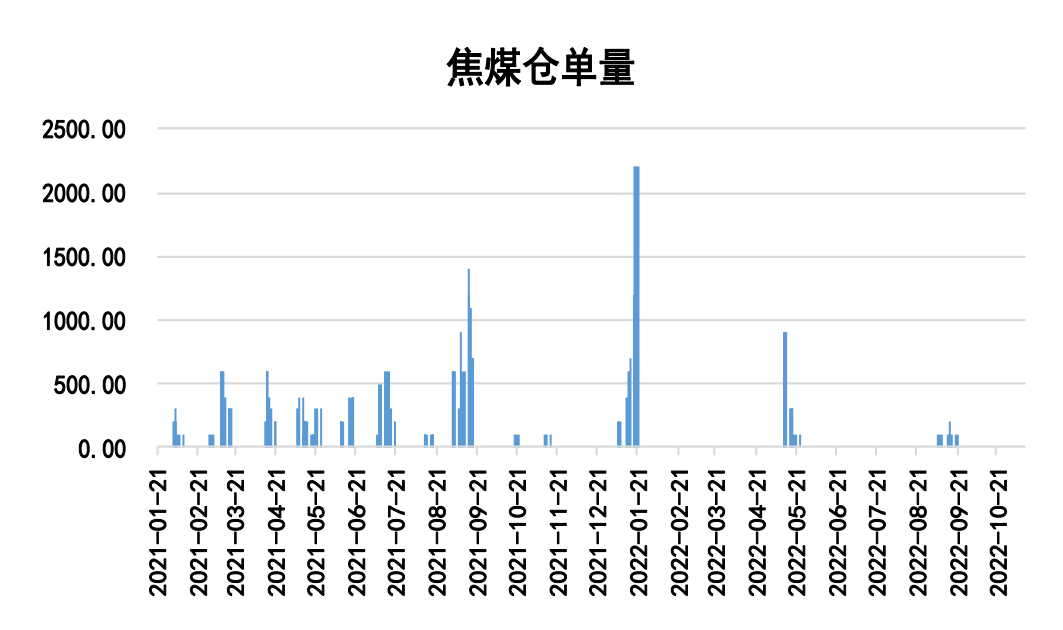
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多持仓增加。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

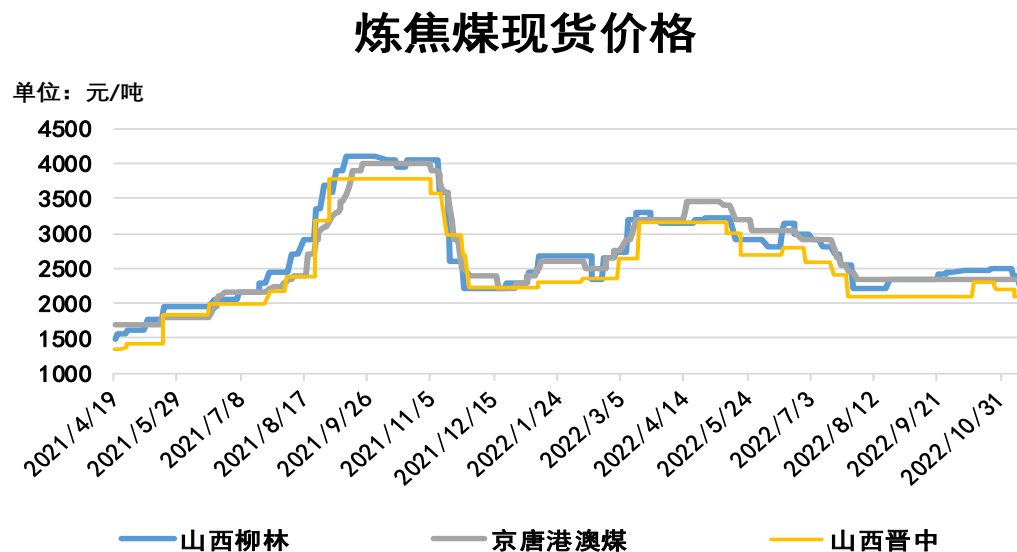
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

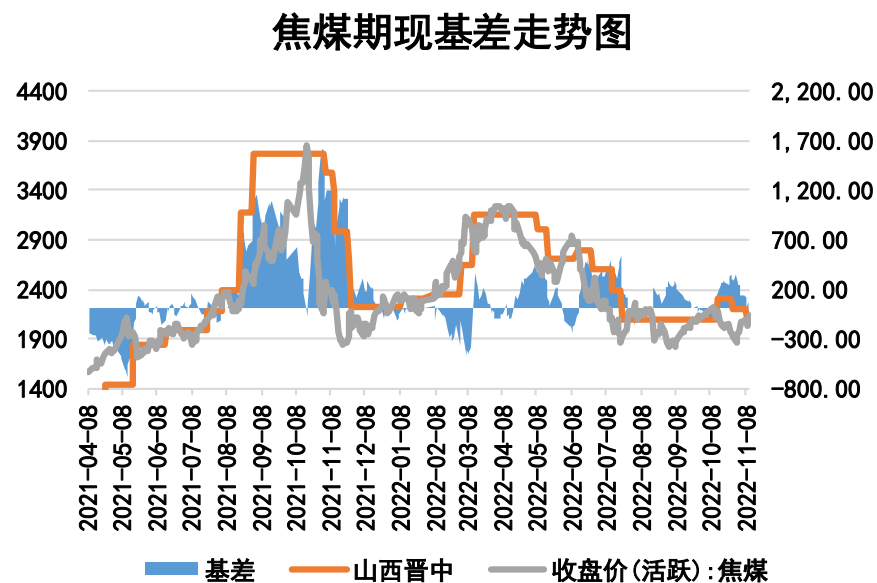
本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

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

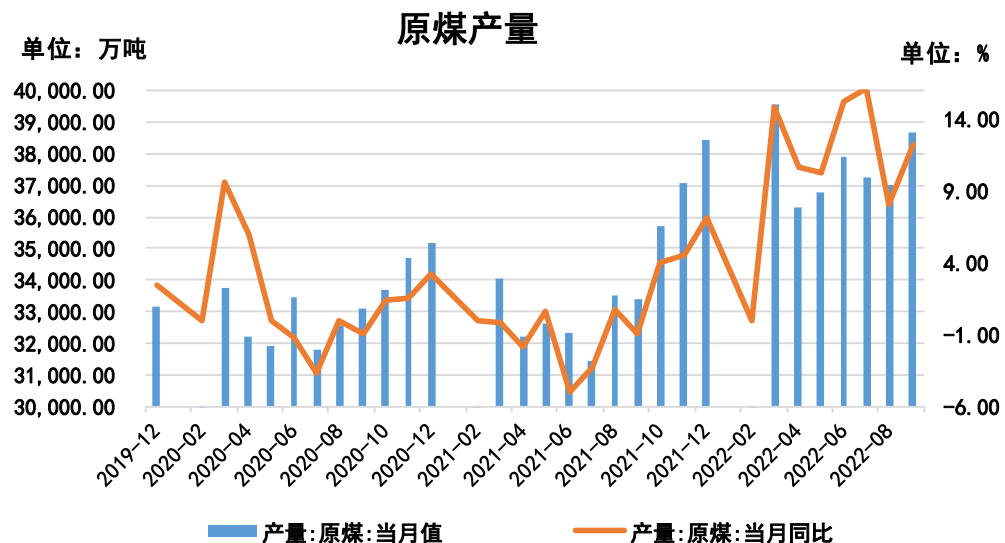


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，山西柳林主焦煤(A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2260元/吨，较上周跌240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2100元/吨，较上周跌108元/吨。
- 截至11月11日，焦煤基差为-26.5元/吨，较前一周跌169.5元/吨。

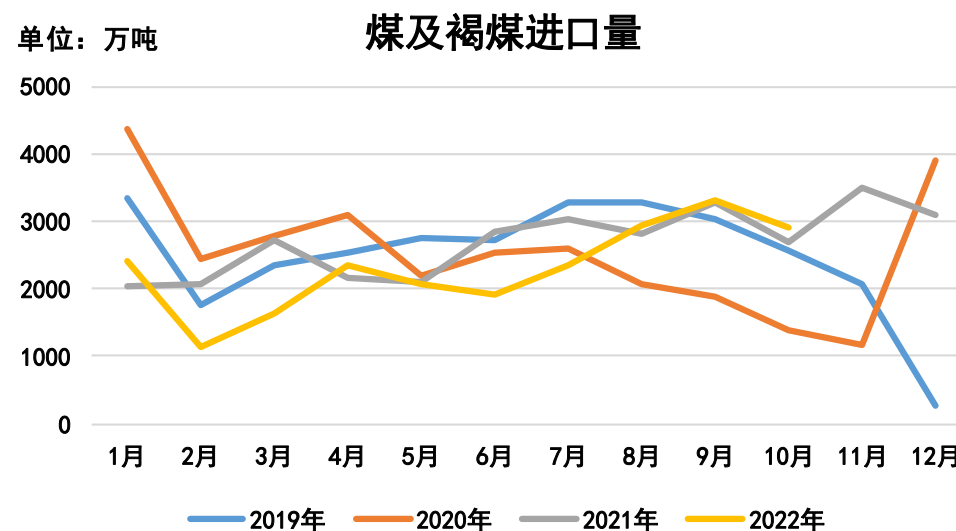
供应端——原煤产量同环均增、煤炭进口量减少

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9月，全国原煤产量38671.8万吨，同比增长12.3%，环比增长4.39%。2022年1-9月份，全国累计原煤产量331565.4万吨，同比增长11.2%。
- 2022年10月份，全国进口煤炭2918.2万吨，较上月减少386.8万吨，同比下降8.32%，环比减少11.7%。2022年1-10月份，全国共进口煤炭23009.8万吨，同比下降10.5%。

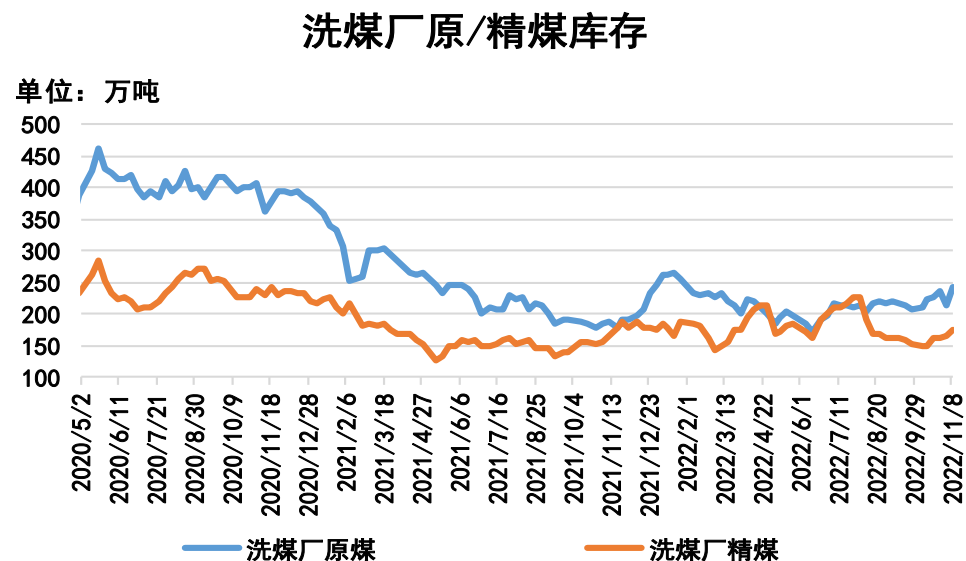
本周洗煤厂开工率增加、原煤库存增加、精煤库存增加

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

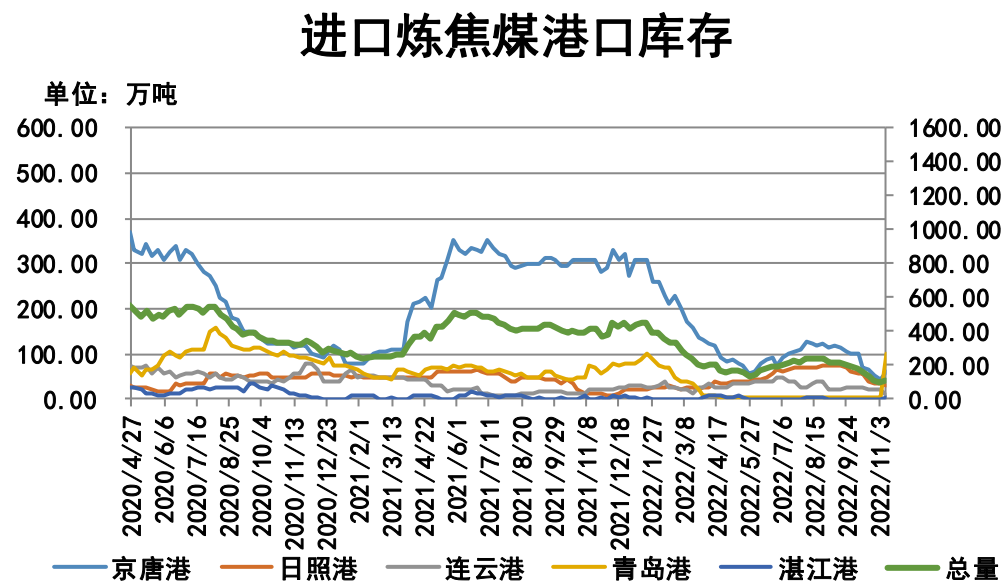


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至11月9日，洗煤厂开工率73.24%，较上周增1.08%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至11月9日，洗煤厂原煤库存242.63万吨，较上周增29.28万吨；洗煤厂精煤库存176.82万吨，较上周增11.23万吨。

本周炼焦煤库存：港口总体增加、焦钢厂减少

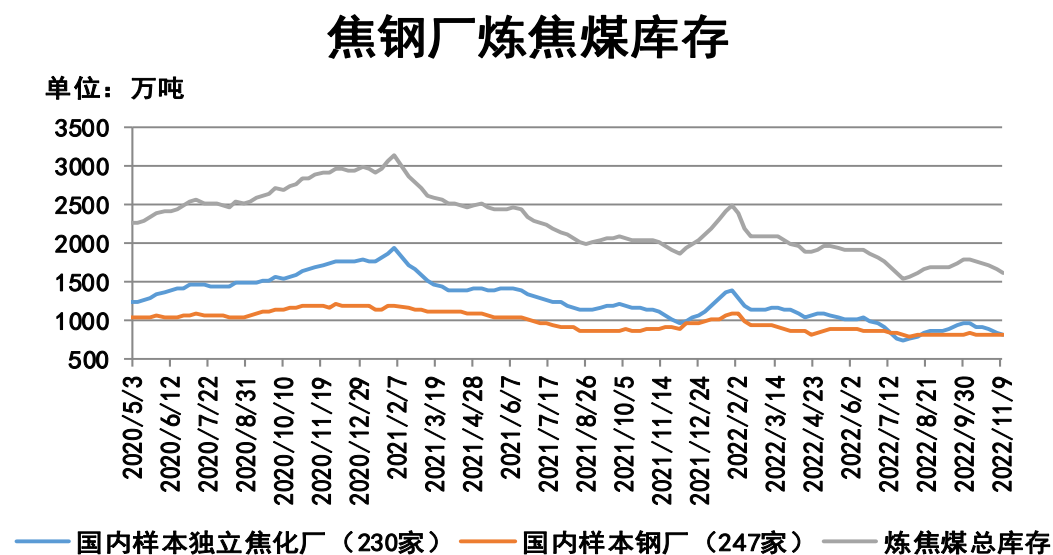
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，进口炼焦煤港口库存：京唐港59.2万吨，较上周增17.3万吨；日照港32万吨，较上周减1万吨；连云港10万吨，较上周减10万吨；青岛港101.2万吨，较上周增97.2万吨；湛江港4万吨，较上周增4万吨；总库存合计105.2万吨，较上周增6.3万吨。
- 截至11月11日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存816.9万吨，较上周增36.9万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存807.2万吨，较上周减14.38万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1624.1万吨，较上周减51.28万吨。

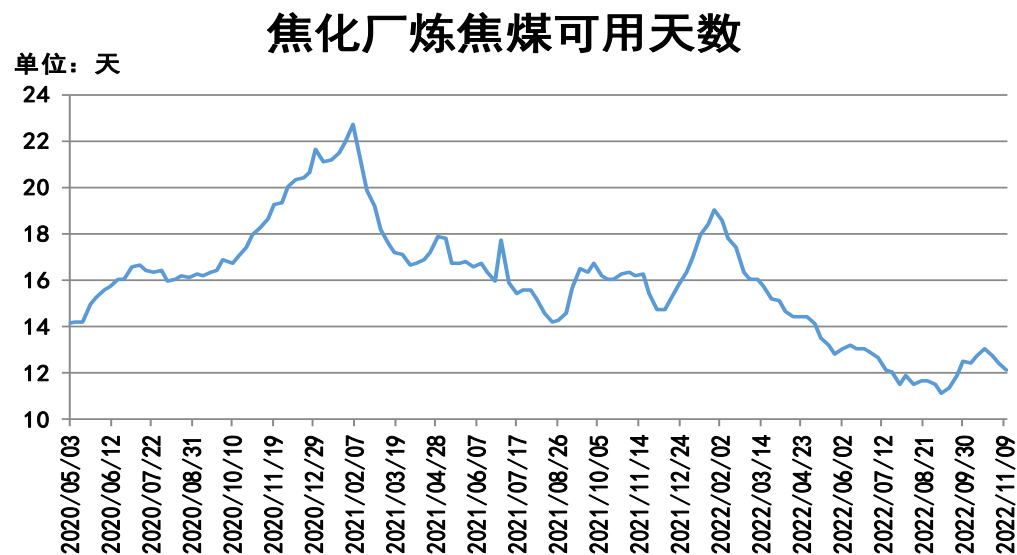
图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周焦化厂炼焦煤可用天数减少

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

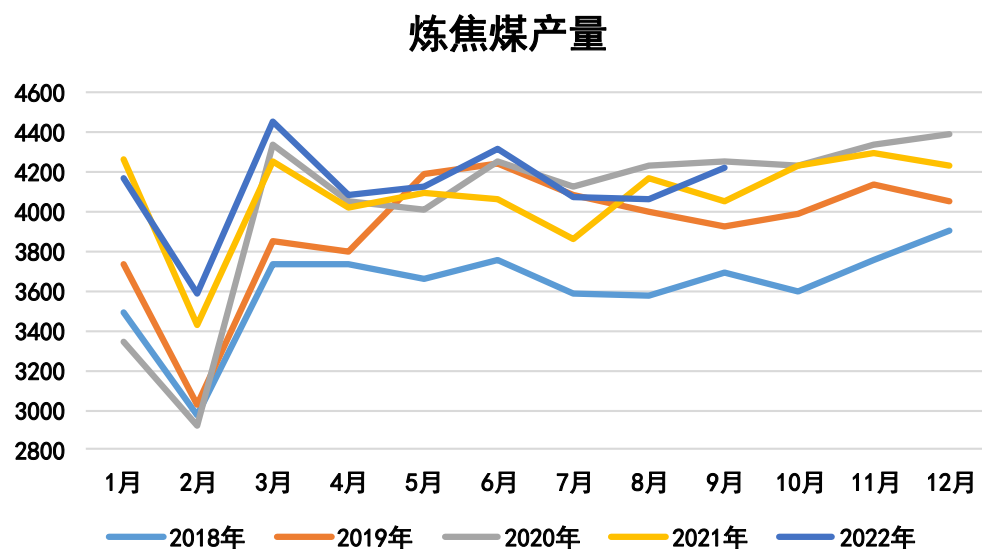


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.1天，较上周减0.3天。

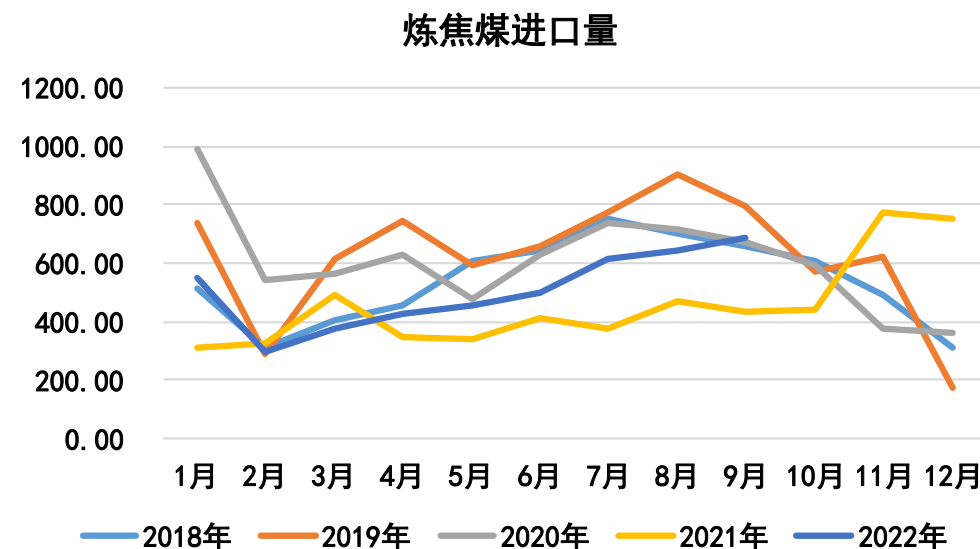
炼焦煤产量同环比均增加，进口量增加

图14、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，炼焦煤产量4220万吨，同比增长3.99%，环比增长3.86%。2022年1-9月份，炼焦煤产量累计16674万吨，同比增长3.19%。
- 2022年9月份，中国进口炼焦煤684.48万吨，同比增长57.48%，环比增长6.85%。2022年1-9月份，累计进口炼焦煤4547.85万吨，同比增长29.81%。

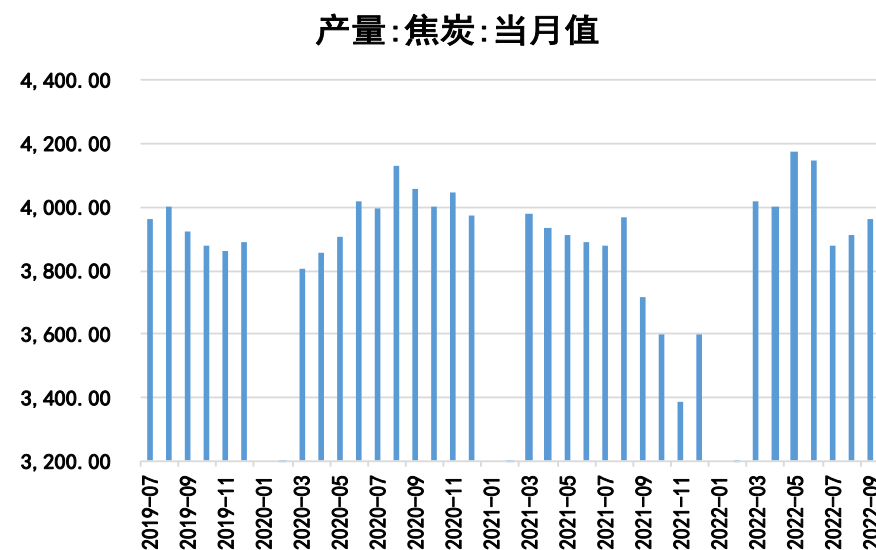
需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同环均增

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11月11日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为64.7%，较上周减1.4%。
- 2022年9月份，焦炭产量3964.8万吨，同比增长7%，环比增长1.39%。
- 2022年1-9月份，焦炭产量35800.1万吨，同比增长0.15%。

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。