

「2023.5.26」

焦煤市场周报

下游企业刚性补库 焦煤延续供需偏宽

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：本周炼焦煤市场暂稳运行。产地方面，煤价企稳，陕西部分地区煤矿短暂停产，影响洗煤厂整体开工小幅下降，贸易商拿货积极性提升，精煤原煤去库较为顺畅。需求方面，吨焦保持盈利，生产积极性尚可；钢厂开启对焦炭的地九轮提降，市场情绪悲观，看空预期较强。产业链整体需求弱势，钢材表观消费下降，钢厂利润收缩，主动去库但效果不佳。
- ◆ 行情展望：供应方面，主产地正常生产，下游在低库存下进行刚需补库，煤矿出货好转，市场情绪修复，部分煤价超跌反弹，不过受基本面拖累涨幅无持续性。需求方面，焦炭第九轮提降部分落地，吨焦盈利压缩，钢厂利润修复不多，下游仍有打压原料意愿，市场较为悲观。进口方面，蒙煤价格缺乏情绪支撑，口岸贸易企业有成本倒挂情况，市场交投冷清。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约大幅下挫，操作上建议以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

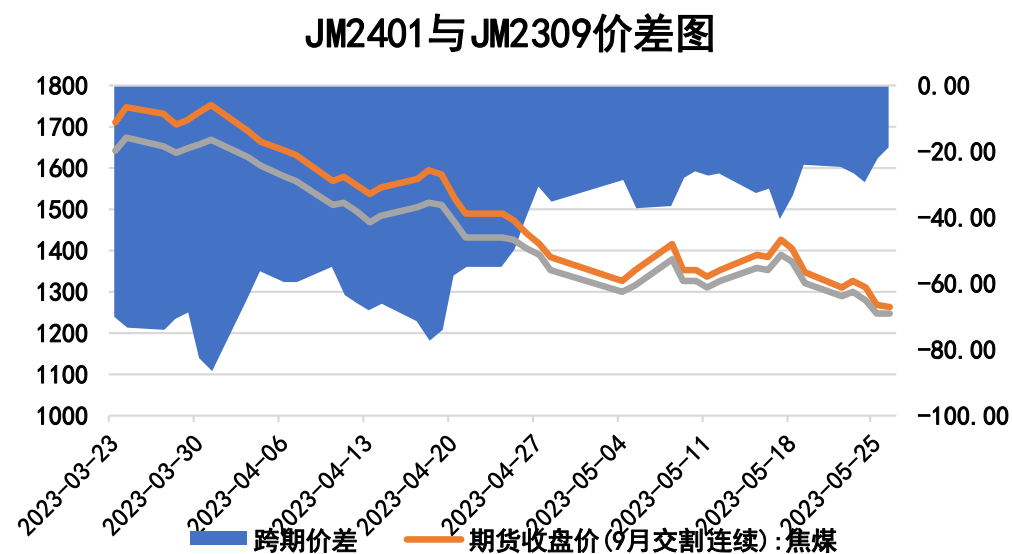
本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

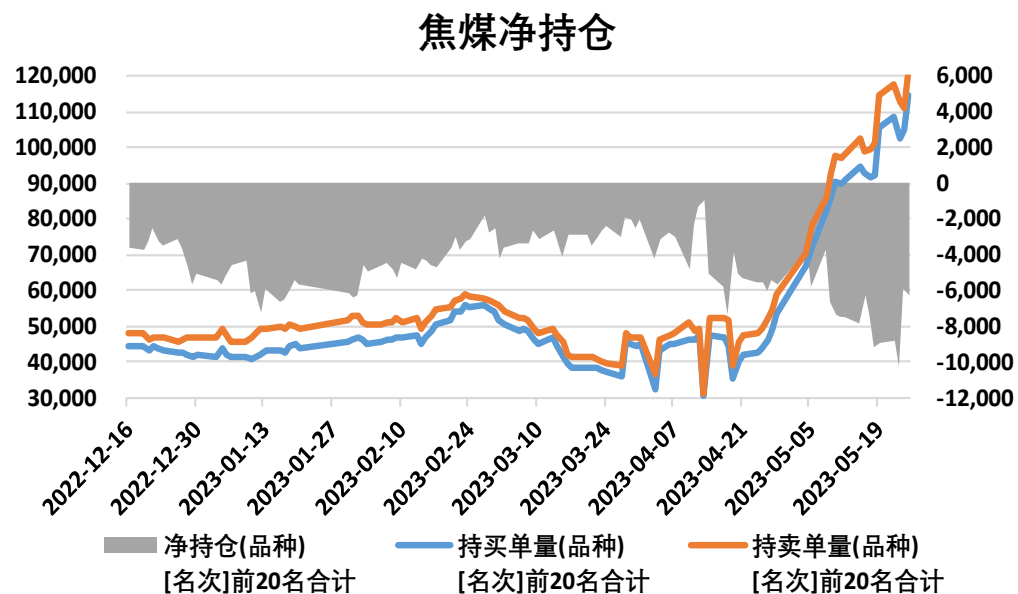


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，焦煤期货主力合约收盘价1263元/吨，较前一周跌82元/吨。
- 截至5月26日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-19元/吨，较前一周涨5元/吨。

本周焦煤净空持仓减少、仓单减少

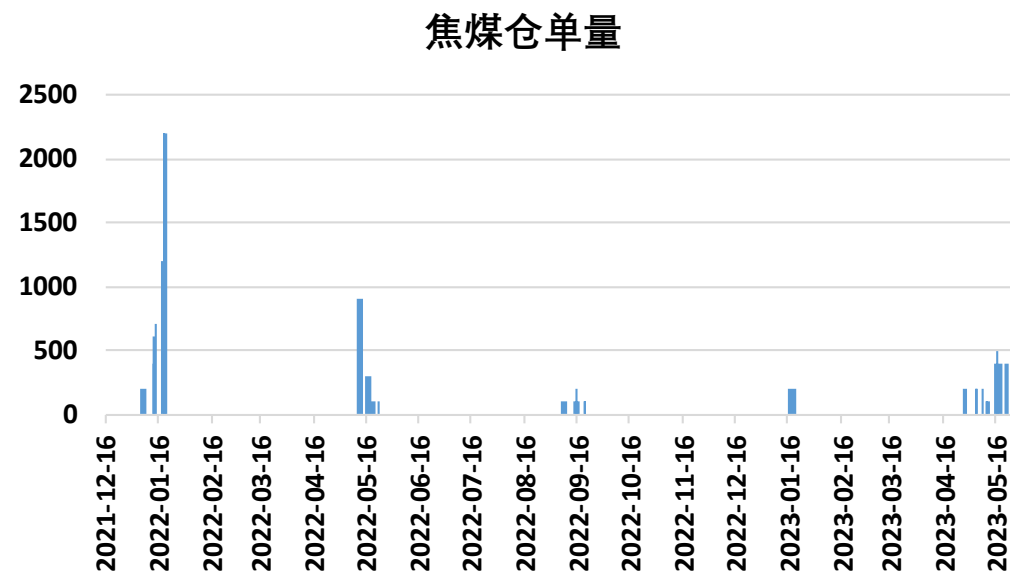
图3、焦煤前二十名持仓



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，较上周减少400手。

图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

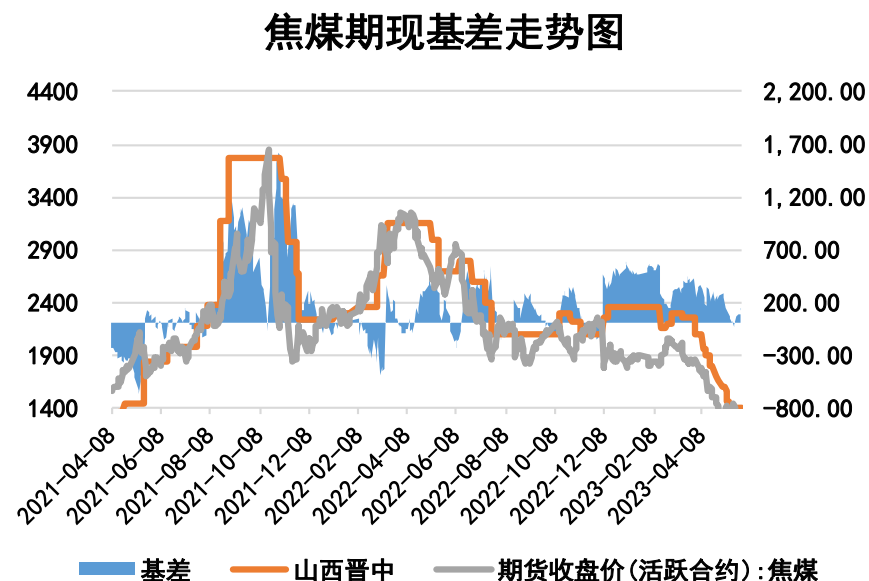
本周焦煤现货价格持平、基差上涨

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

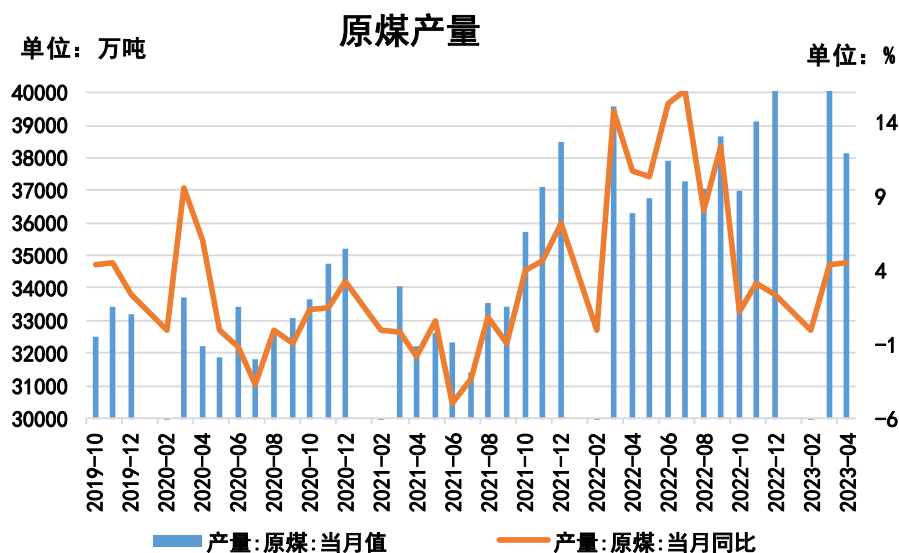


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1650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1400元/吨，与上周持平。
- 截至5月26日，焦煤基差为137元/吨，较前一周涨82元/吨。

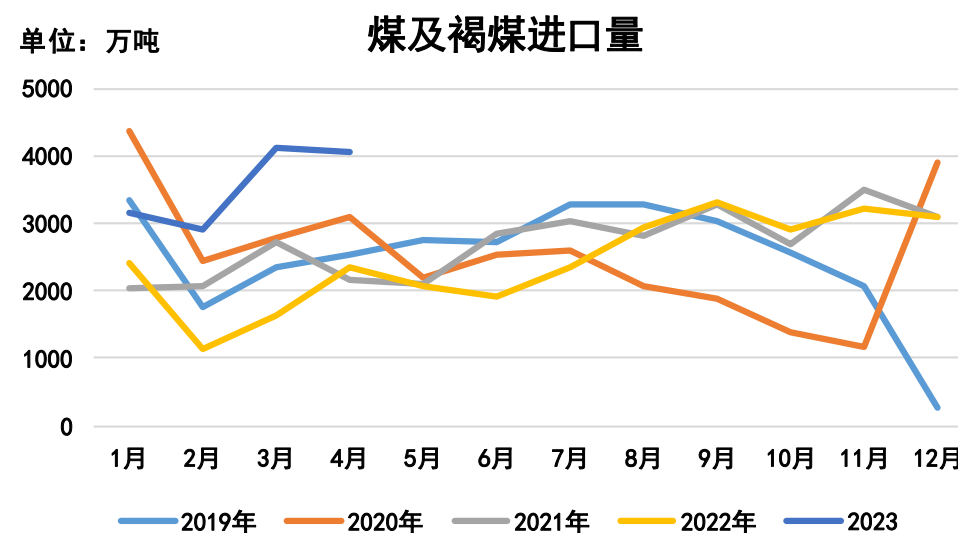
供应端——原煤产量环比减少、煤炭进口量环比减少

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

- 2023年1-4月份，全国累计原煤产量152673.6万吨，同比增长4.8%。
2023年4月，全国原煤产量38145万吨，同比增长4.5%。
- 2023年4月份，全国进口煤炭4068万吨，较上月减少49万吨，同比下降72.74%，环比减少1.19%。2022年1-4月份，全国共进口煤炭14248万吨，同比上涨88.8%。

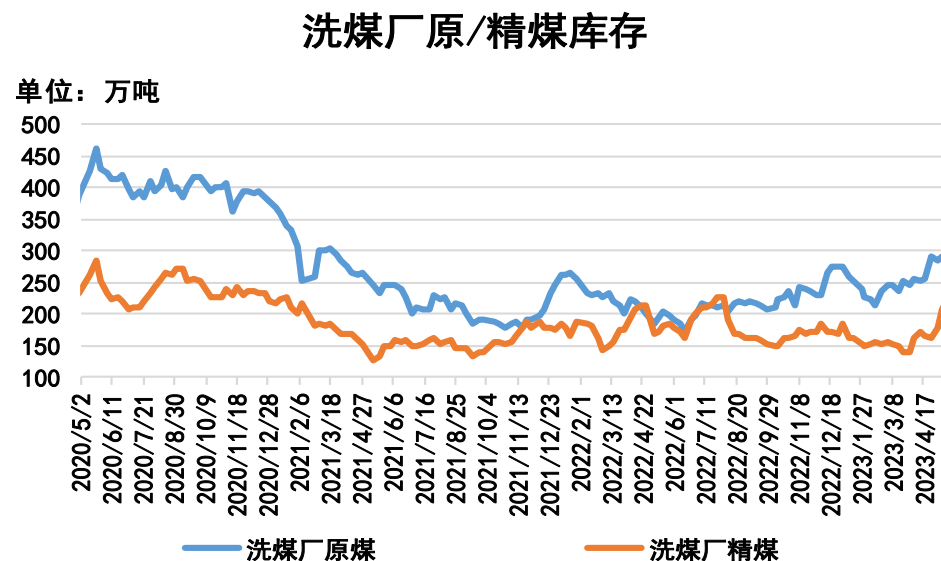
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存减少、精煤库存减少

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

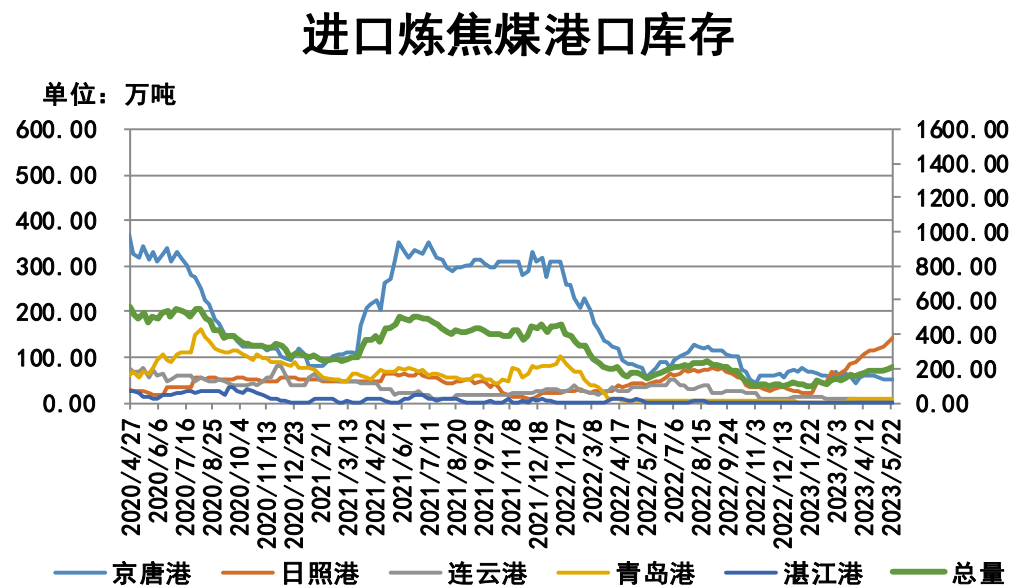


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至5月24日，洗煤厂开工率74.49%，较上周减1.18%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至5月24日，洗煤厂原煤库存272.45万吨，较上周减4.74万吨；洗煤厂精煤库存192.99万吨，较上周减25.95万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂减少

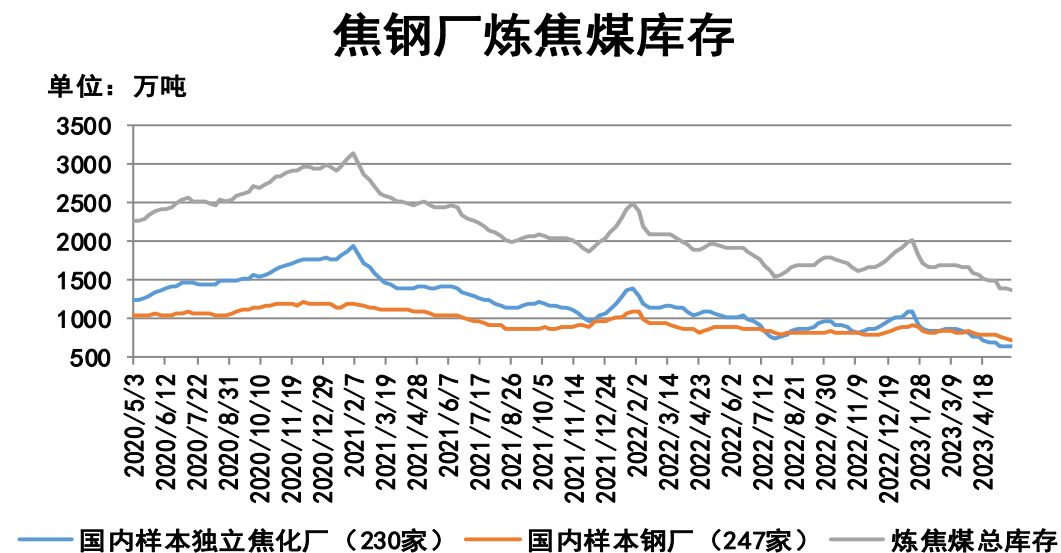
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，进口炼焦煤港口库存：京唐港51.9万吨，较上周增2.3万吨；日照港145万吨，较上周增12万吨；连云港3万吨，较上周减1万吨；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港10万吨，与上周持平；总库存合计209.9万吨，较上周增13.3万吨。
- 截至5月26日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存651万吨，较上周增15.3万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存727.9万吨，较上周减20.72万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1378.9万吨，较上周减5.42万吨。

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

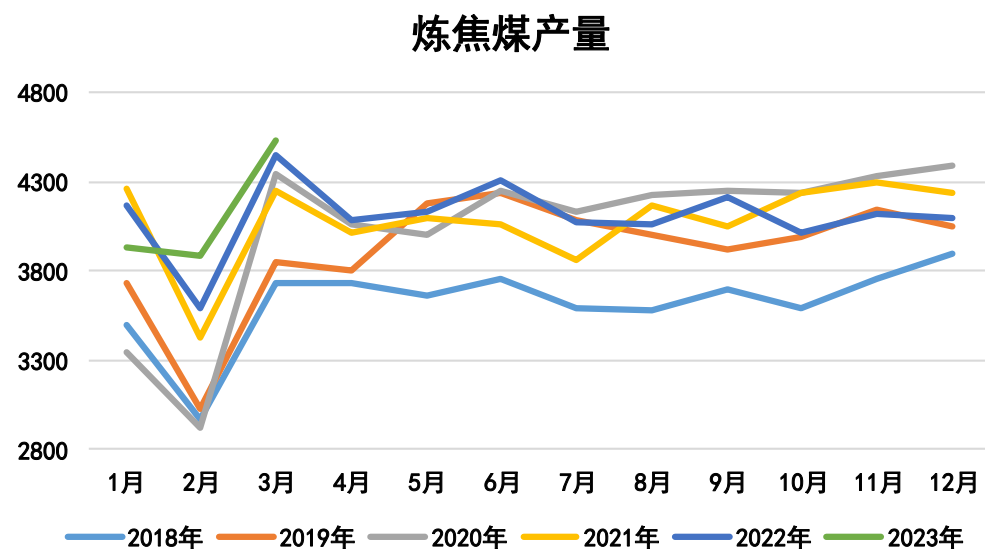


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数8.8天，较上周增0.3天。

炼焦煤产量环比增加，进口量环比减少

图14、炼焦煤产量

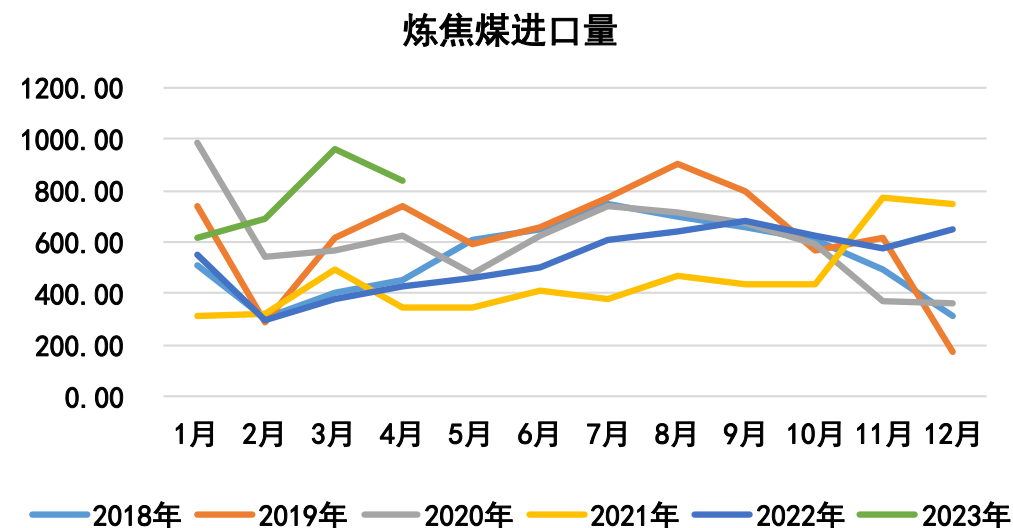


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 2023年3月份，炼焦煤产量4539万吨，同比增长1.86%，环比增长16.62%。2023年1-3月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比增长0.07%。

➤ 2023年4月份，中国进口炼焦煤838.7万吨，同比增长97.04%，环比减少13.06%。2023年1-4月份，累计进口炼焦煤3099.07万吨，同比增长87.9%。

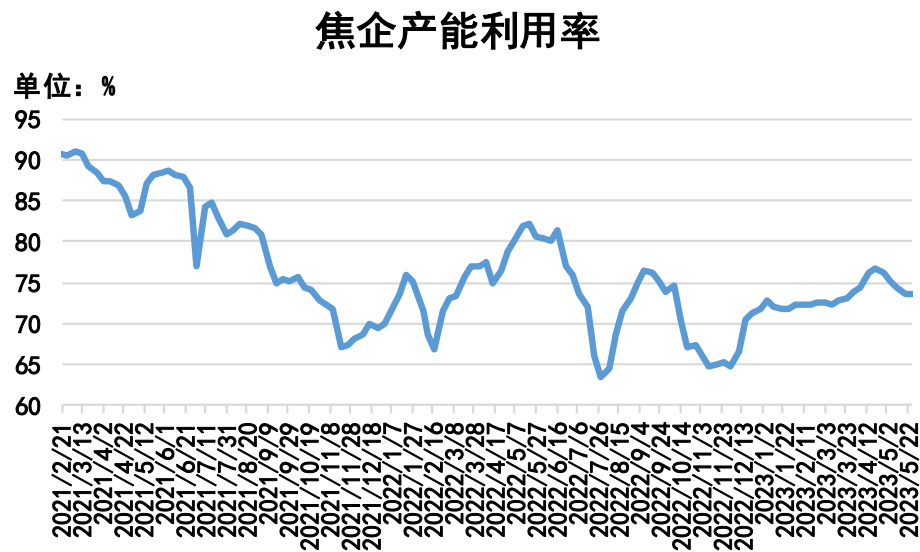
图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

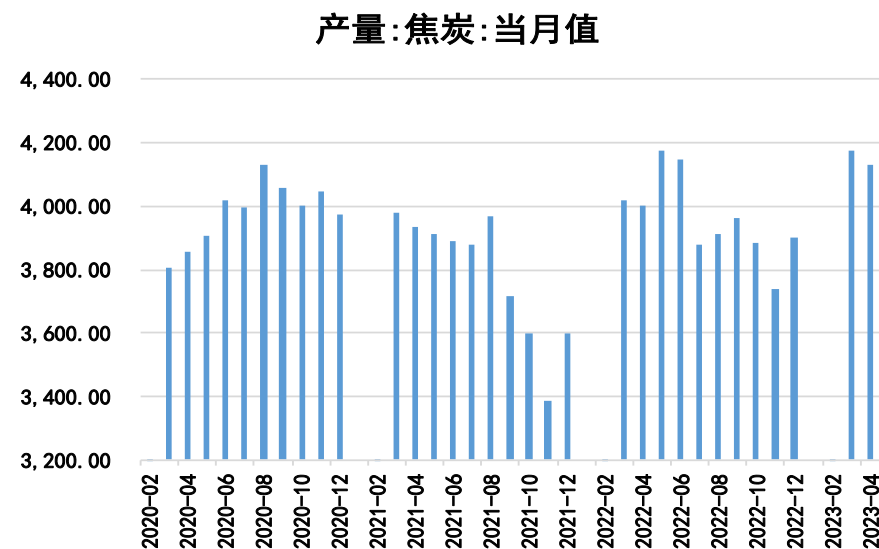
需求端——独立焦企产能利用率持平、焦炭产量增加

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5月26日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.6%，与上周持平。
- 2023年1-4月份，焦炭产量16171.3万吨，同比增长4.23%。

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。