

「2022.9.2」

焦煤市场周报

线上竞拍情况转弱 钢厂提降需求趋弱

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

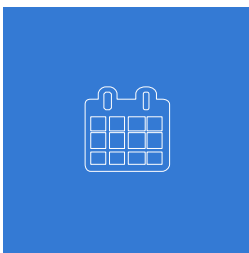
关注我们获
取更多资讯



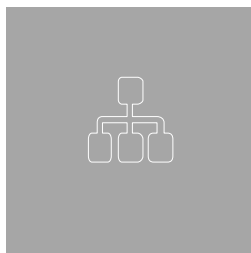
业务咨询
添加客服



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暂稳运行。供应端来看，产地煤矿开工高温，部分矿点库存或有所增加。由于下游焦钢利润较低，按需采购，煤矿出货有一定压力，焦煤线上竞拍情况转弱，煤价有不同程度下调。需求端来看，焦钢厂处于复产进程，短线焦煤需求有一定支撑，但由于目前复产节奏较快，需求复苏情况不如供应端增量，钢价下行，盘面弱势，市场信心不足。个别钢厂开启焦炭提降，本轮提降落地后将对原料煤有进一步打压。港口方面，受钢厂提降和需求低迷影响，贸易商心态趋弱，成交不佳。
- ◆ 技术上，JM2301合约大幅下行，日MACD指标显示红色动能柱变为绿色动能柱，K线下穿多日均线，短期仍有下跌动能。操作建议：可在1855附近轻仓短空，止损参考1890元/吨。

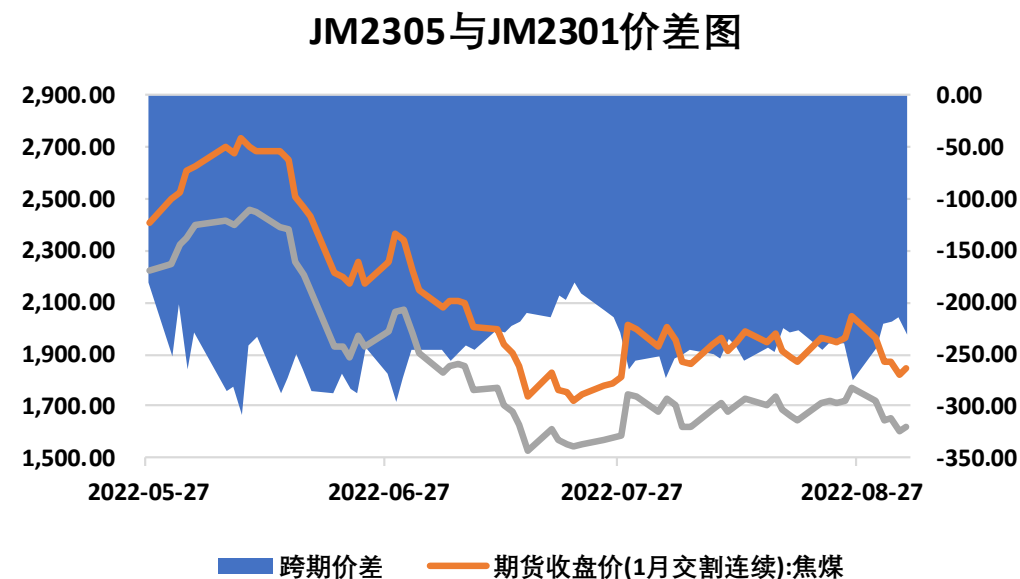
本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

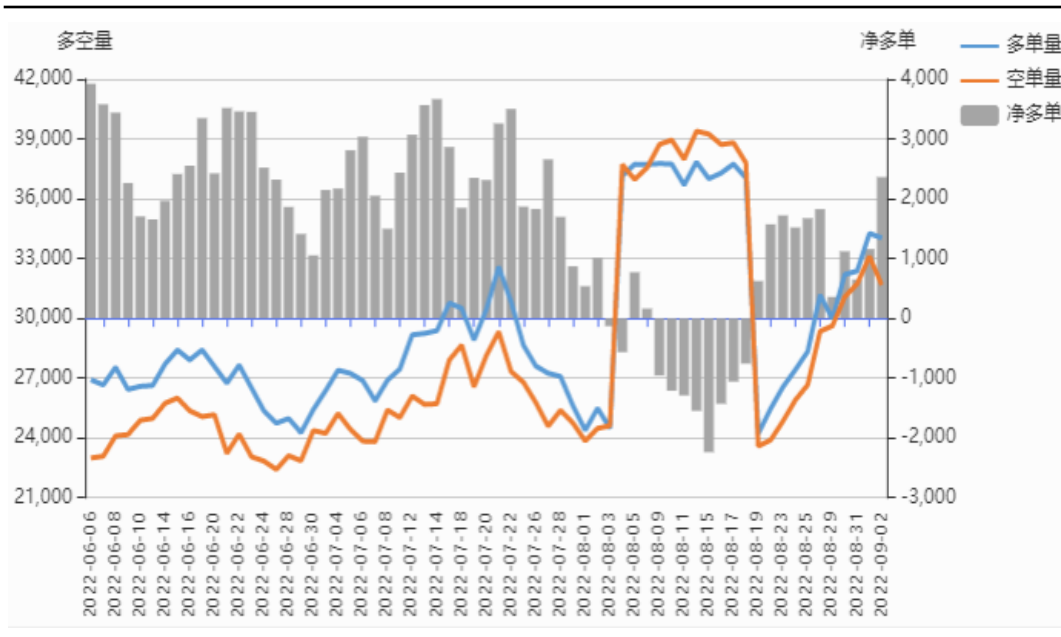


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，焦煤期货主力合约收盘价1850元/吨，较前一周跌110.5元/吨。
- 截至9月2日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-231.5元/吨，较前一周涨43.5元/吨

本周焦煤净多增加、仓单持平

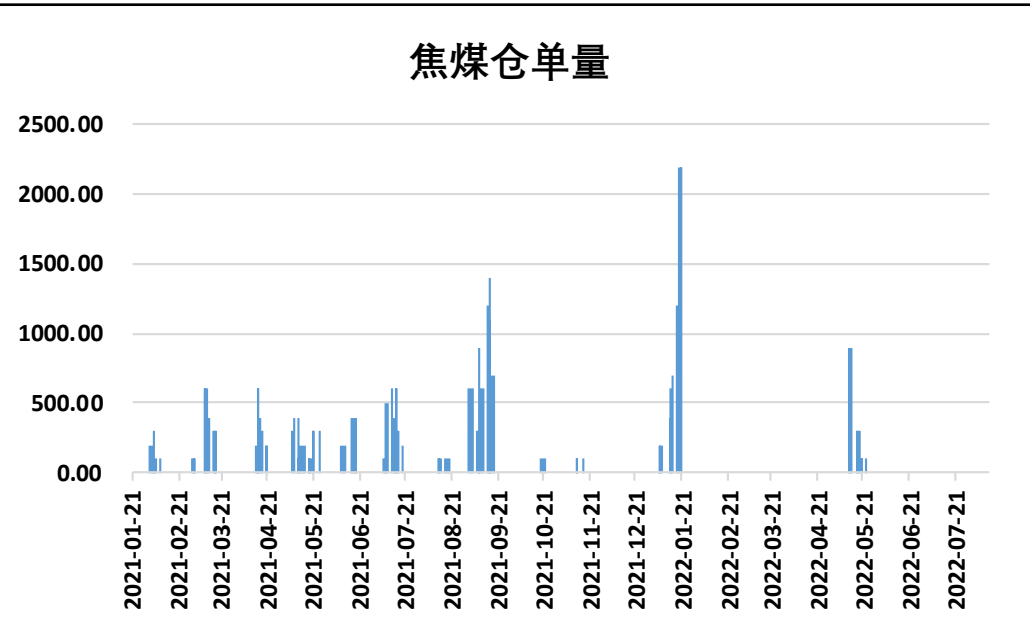
图3、焦煤前二十名持仓



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。

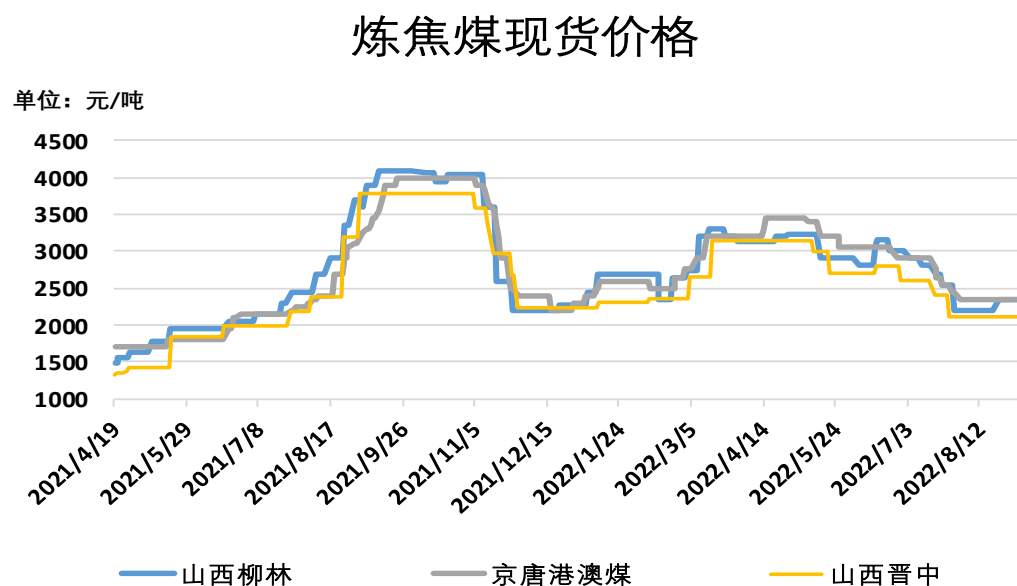
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

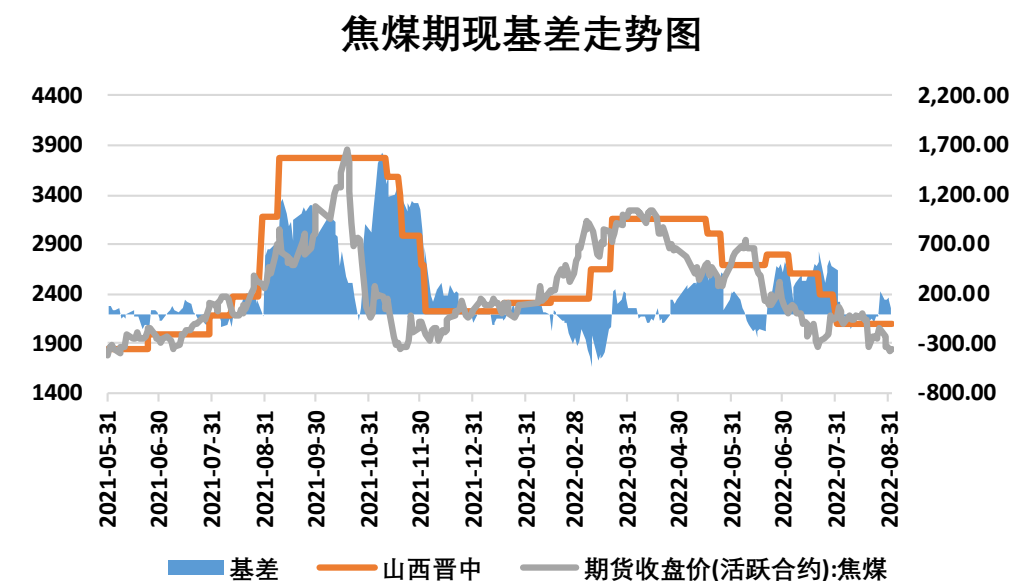
本周焦煤现货价格整体持平、基差下跌

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

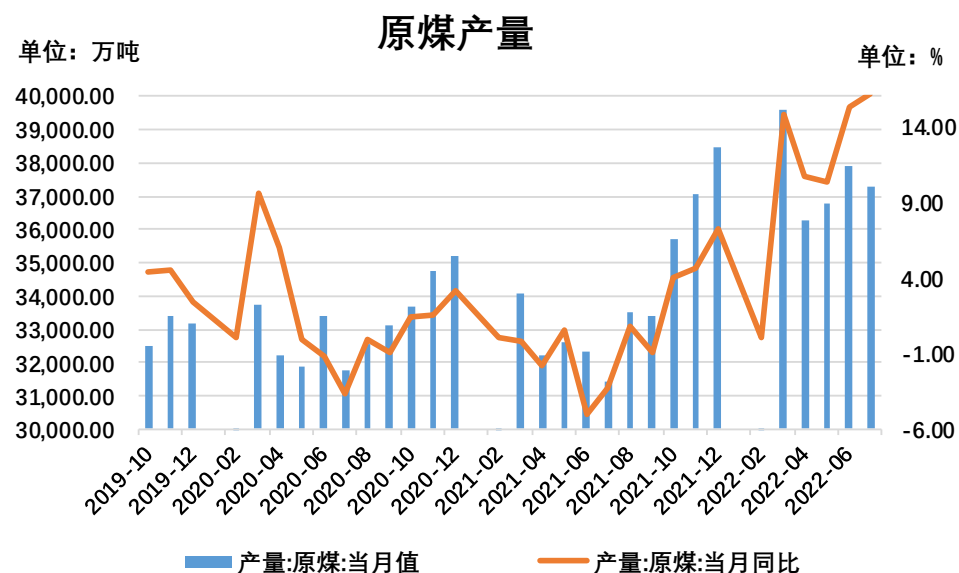


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，山西柳林主焦煤(A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2550元/吨，较上周涨5元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报2550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2400元/吨，与上周持平。
- 截至9月2日，焦煤基差为50元/吨，较前一周跌509元/吨。

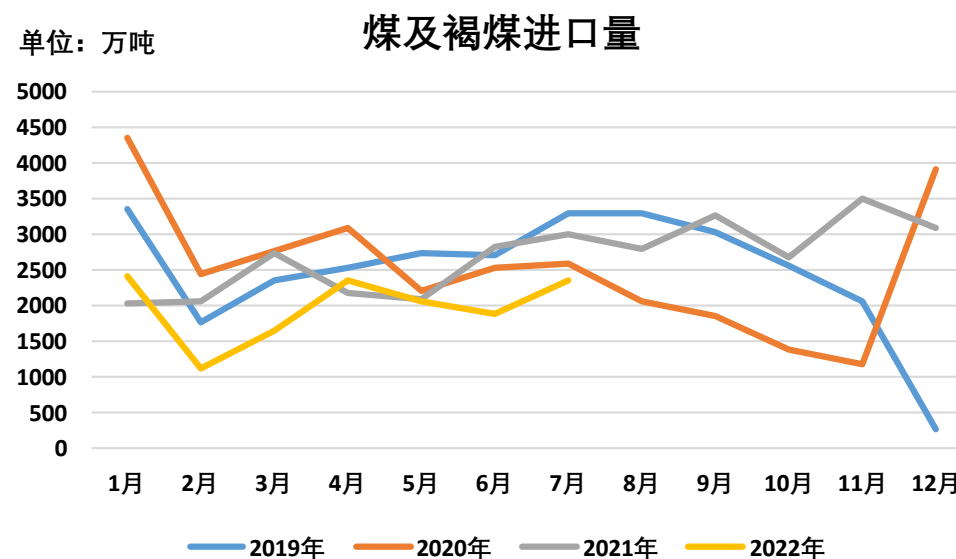
供应端——原煤产量同增环减、煤炭进口量增加

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

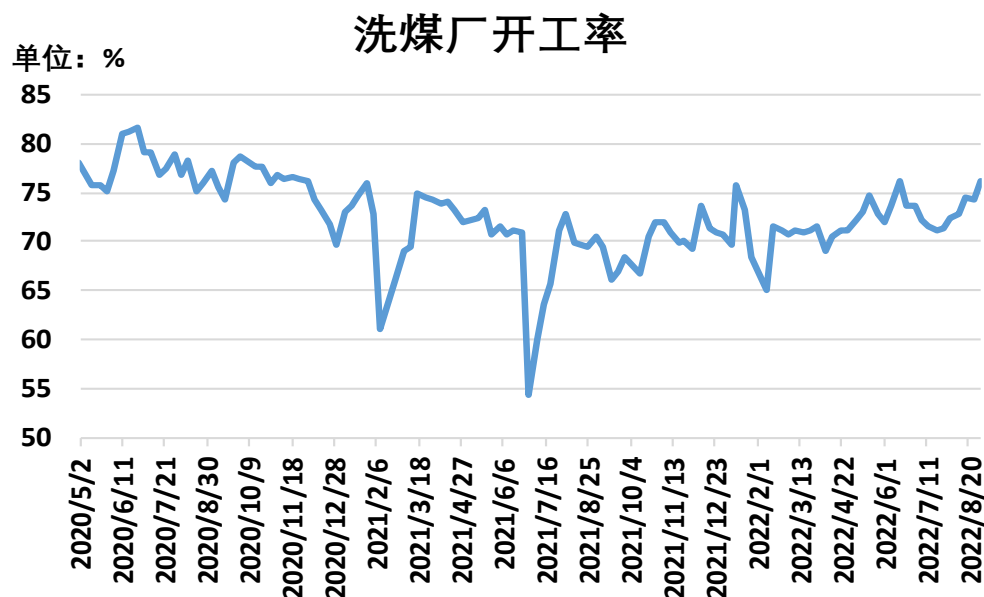


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年7月，全国原煤产量37266.3万吨，同比增长16.1%，环比减少1.75%。2022年1-7月份，全国累计原煤产量256151.4万吨，同比增长11.5%。
- 2022年7月份，全国进口煤炭2352万吨，较上月增加454万吨，同比增长22.07%，环比增长23.92%。2022年1-7月份，全国共进口煤炭13852万吨，同比下降18.2%。

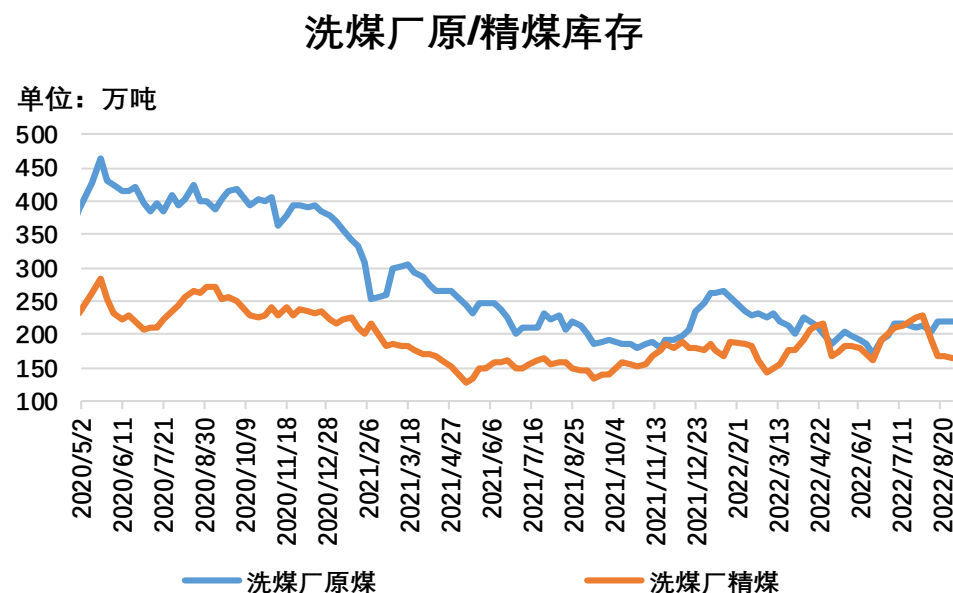
本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存微减，精煤库存减少

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

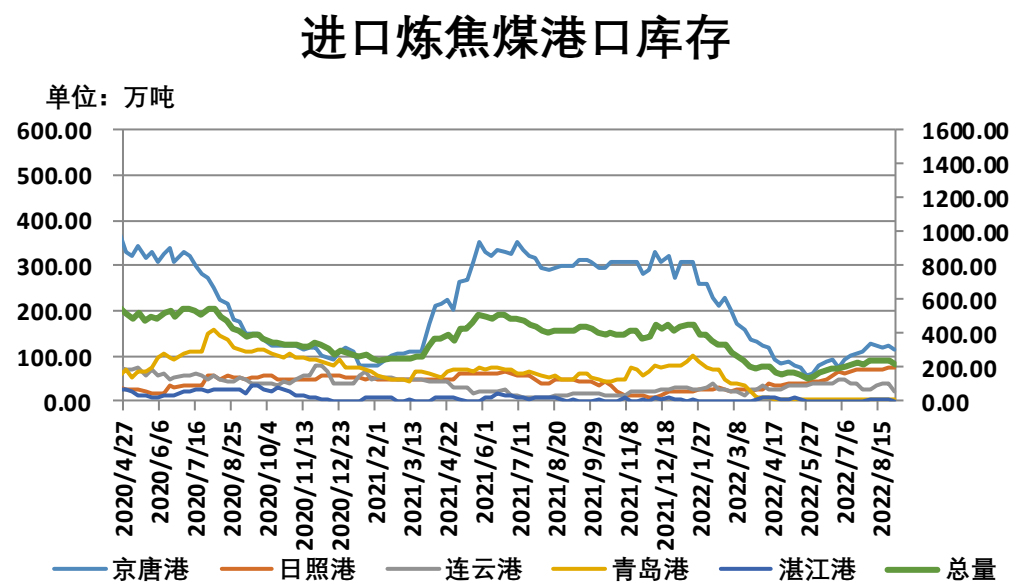


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至8月31日，洗煤厂开工率76.19%，较上周增1.88%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至8月31日，洗煤厂原煤库存218.39万吨，较上周减0.53万吨；洗煤厂精煤库存163.24万吨，较上周减5.48万吨。

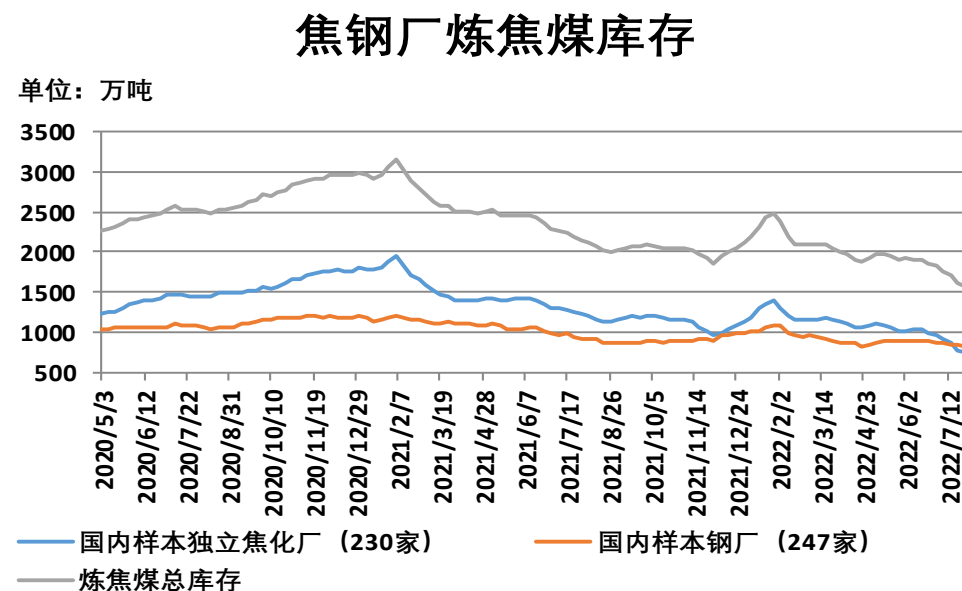
本周炼焦煤库存：港口总体减少、焦钢厂减少

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂炼焦煤库存

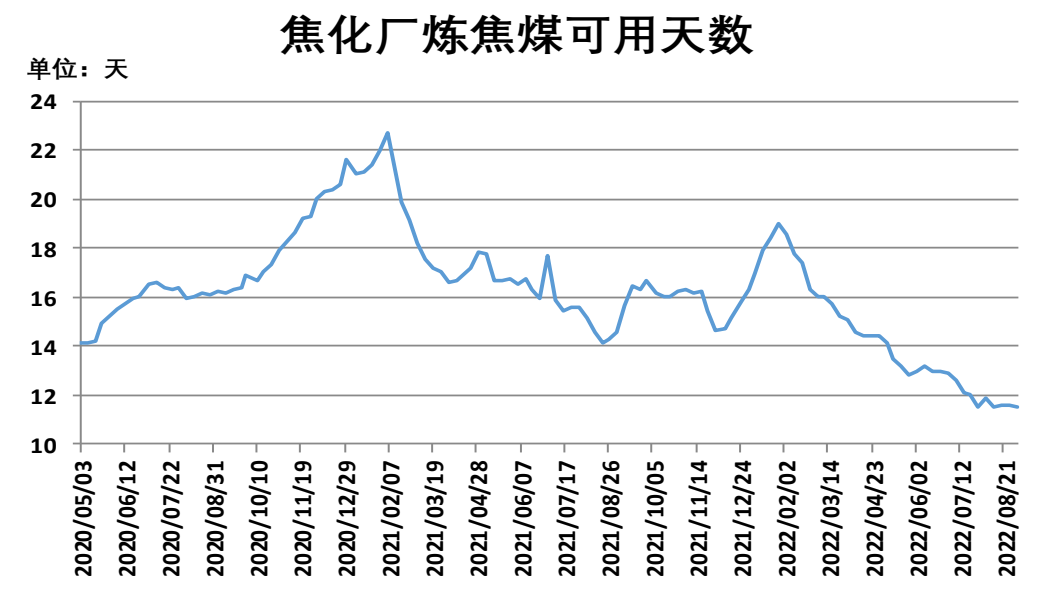


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，进口炼焦煤港口库存：京唐港116.1万吨，较上周减7.7万吨；日照港76万吨，较上周增2万吨；连云港20万吨，较上周减18万吨；青岛港5万吨，与上周持平；湛江港0万吨，较上周减2万吨；总库存合计217.1万吨，较上周减25.7万吨。
- 截至9月2日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存878万吨，较上周减7.6万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存809.55万吨，较上周减3.85万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1687.55万吨，较上周减3.75万吨。

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

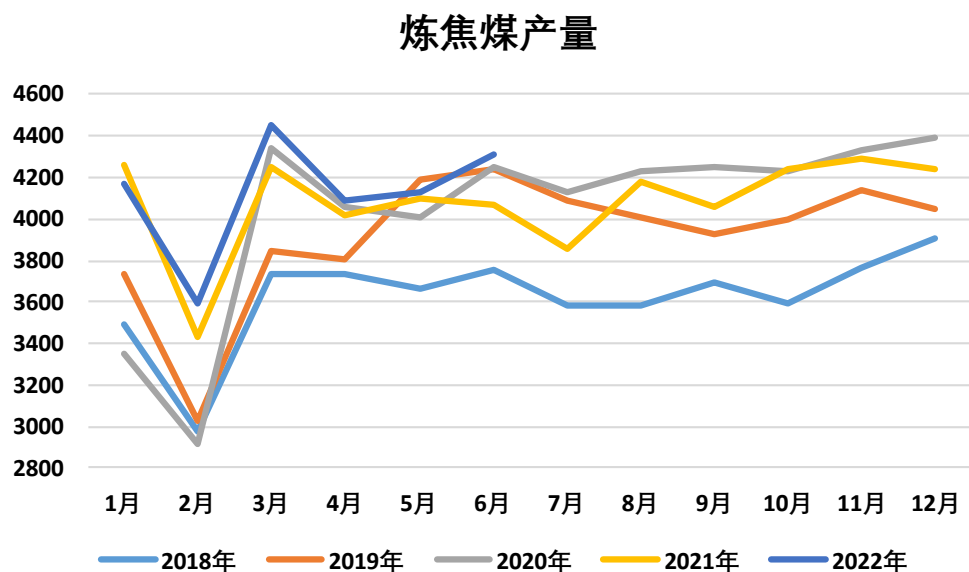


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月2日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数11.5天，较上周减0.1天。

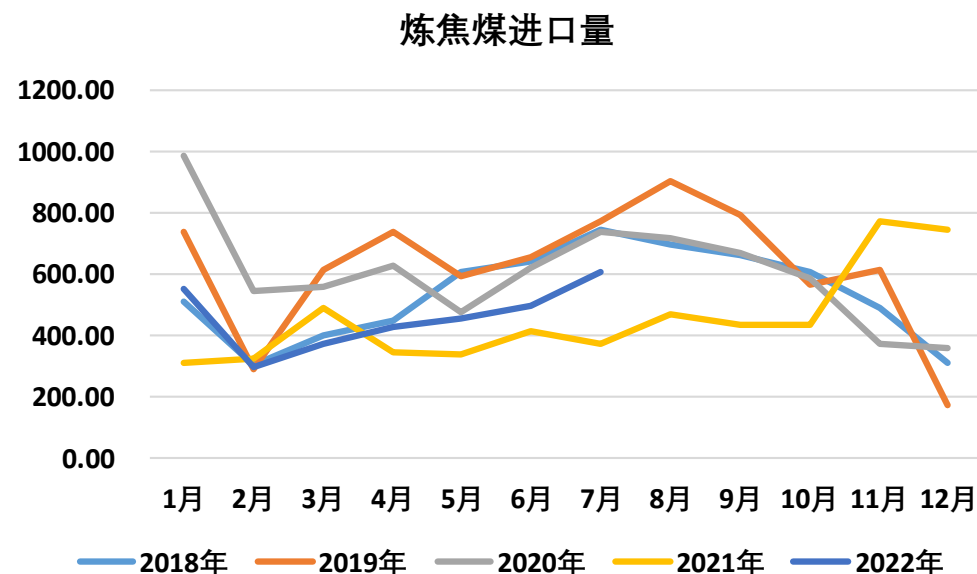
炼焦煤产量同环比均增长，进口量增加

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

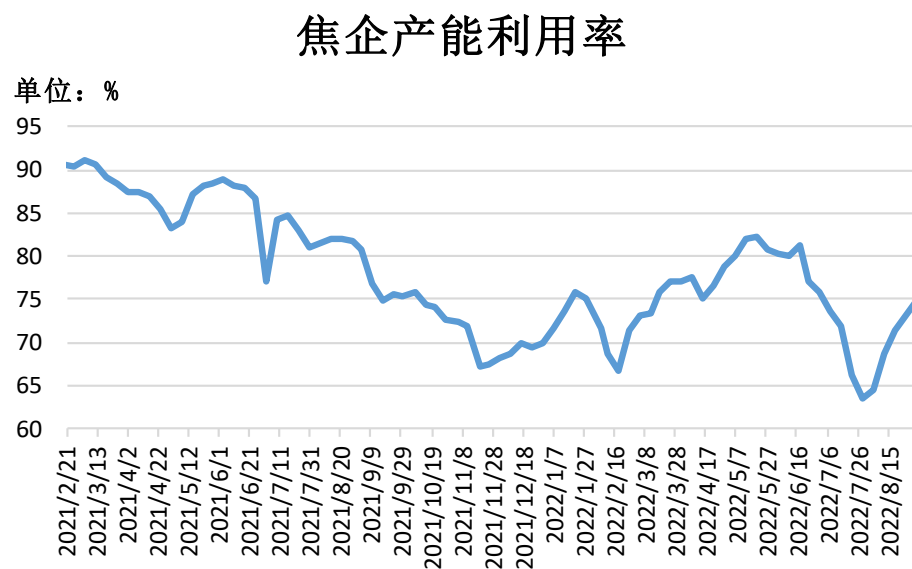


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年6月份，炼焦煤产量4314万吨，同比增长6.13%，环比增长4.43%。2022年1-6月份，炼焦煤产量累计16987万吨，同比增长3.34%。
- 2022年7月份，中国进口炼焦煤611.8万吨，同比增长62.23%，环比增长22.78%。2022年1-7月份，累计进口炼焦煤3215.84万吨，同比增长23.66%。

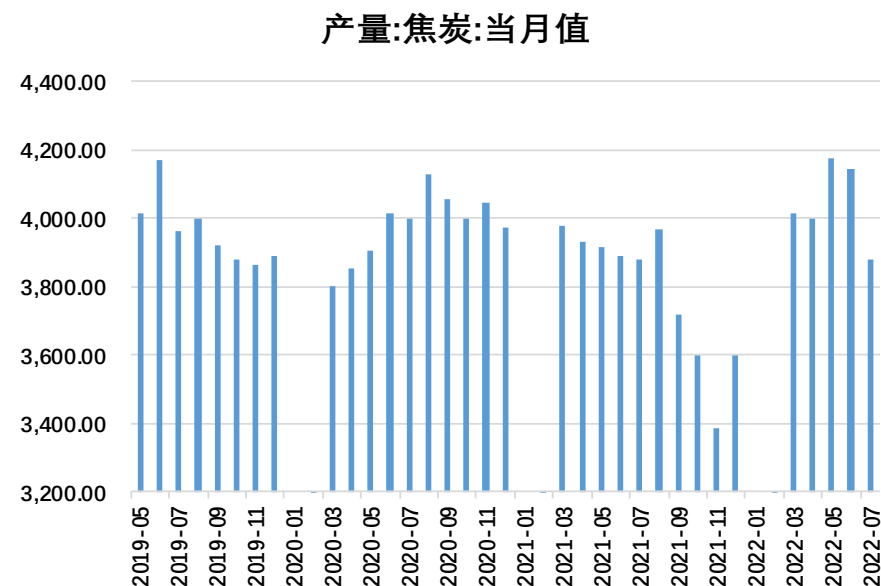
需求端——独立焦企产能利用率增加、焦炭产量环比下降

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9月2日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.9%，较上周增1.7%。
- 2022年7月份，焦炭产量3879.7万吨，同比与上期近乎持平，环比下降6.42%。
- 2022年1-7月份，焦炭产量27874万吨，同比增长0.83%。

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。