

「2024. 8. 9」

焦炭市场周报

供需双弱市场悲观 焦炭仍处下行通道

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

徐玉花 期货从业资格号 F03132080

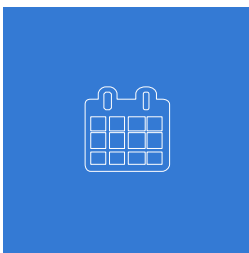
关注我们获
取更多资讯



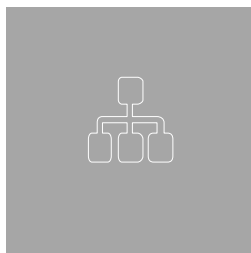
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



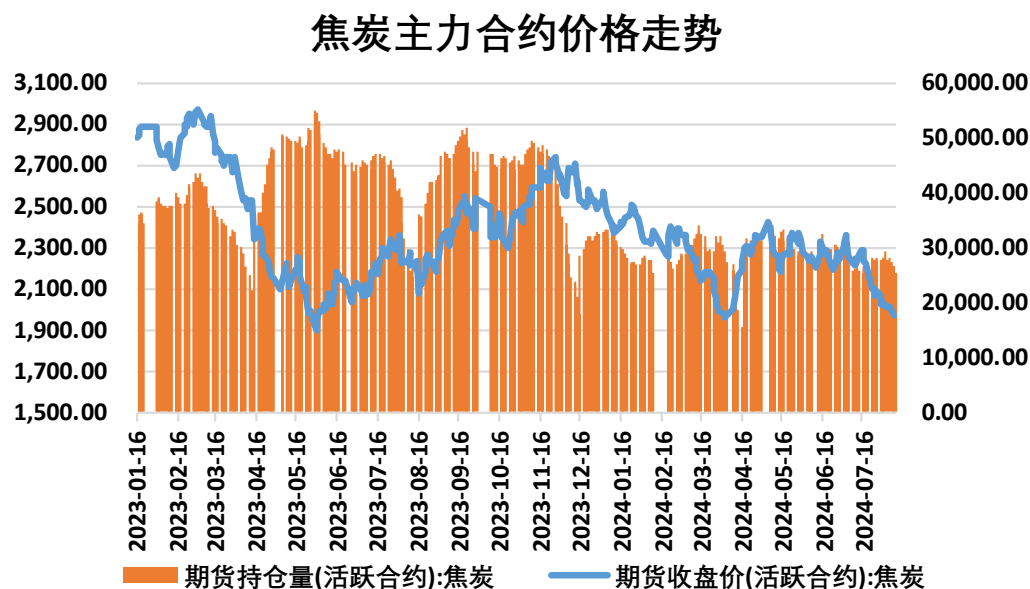
3、产业链情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场弱稳运行。市场情绪悲观，三轮提降开启，下游以消化旧国标螺纹为主，钢厂亏损依旧严重，铁水产量回调，焦炭呈现供需双弱格局。
- ◆ 行情展望：产业方面，炼焦煤价格承压下行，不过继焦炭二轮提降迅速落地后，三轮提降也将不日落地，焦企处于盈亏边缘，Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利2元/吨；山西准一级焦平均盈利30元/吨，山东准一级焦平均盈利41元/吨，内蒙二级焦平均盈利-33元/吨，河北准一级焦平均盈利68元/吨，厂家信心不足，市场淡季悲观情绪加剧。需求方面，成材成交延续疲软，终端需求萎缩，钢厂亏损较大，铁水产量回调，高炉检修情况增多。整体而言，成本支撑坍塌叠加刚需收缩，焦炭或延续弱稳运行。
- ◆ 策略建议：J2409合约震荡下行，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上建议仍以逢高短空思路对待，关注2000附近压力，请投资者注意风险控制。

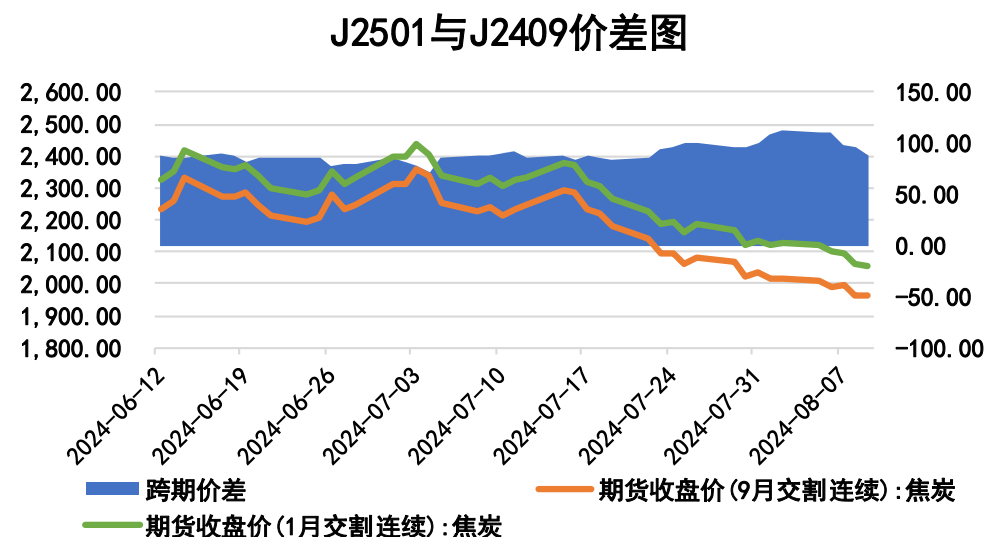
本周焦炭期价下跌、跨期价差下跌

图1、焦炭主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦炭跨期价差走势图

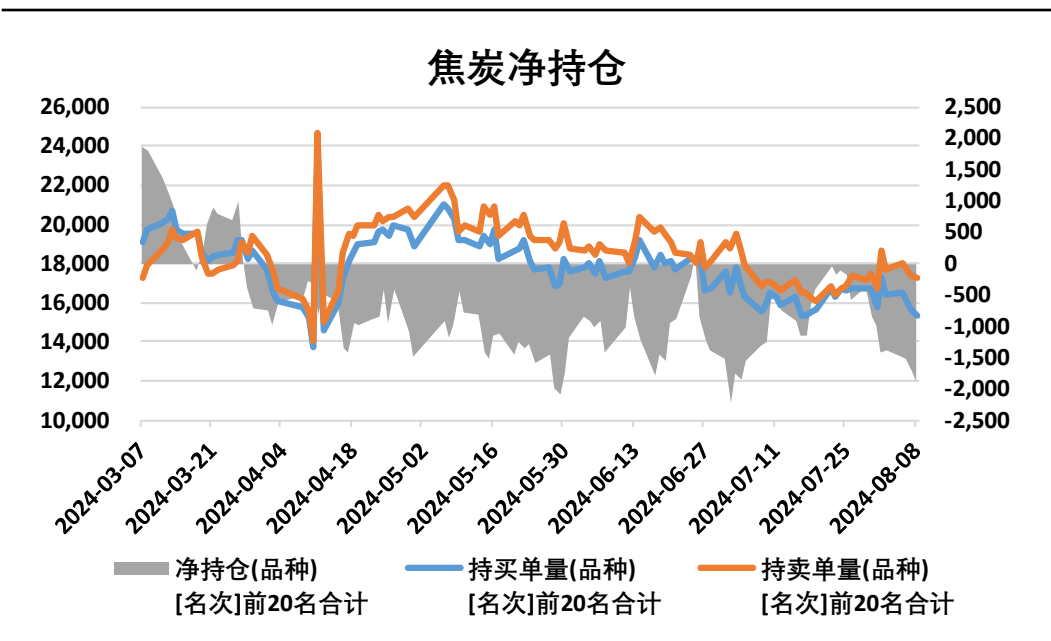


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，焦炭期货主力合约收盘价1966元/吨，较前一周跌50元/吨。
- 截至8月9日，期货J2501与J2409（远月-近月）价差为89元/吨，较前一周跌24元/吨。

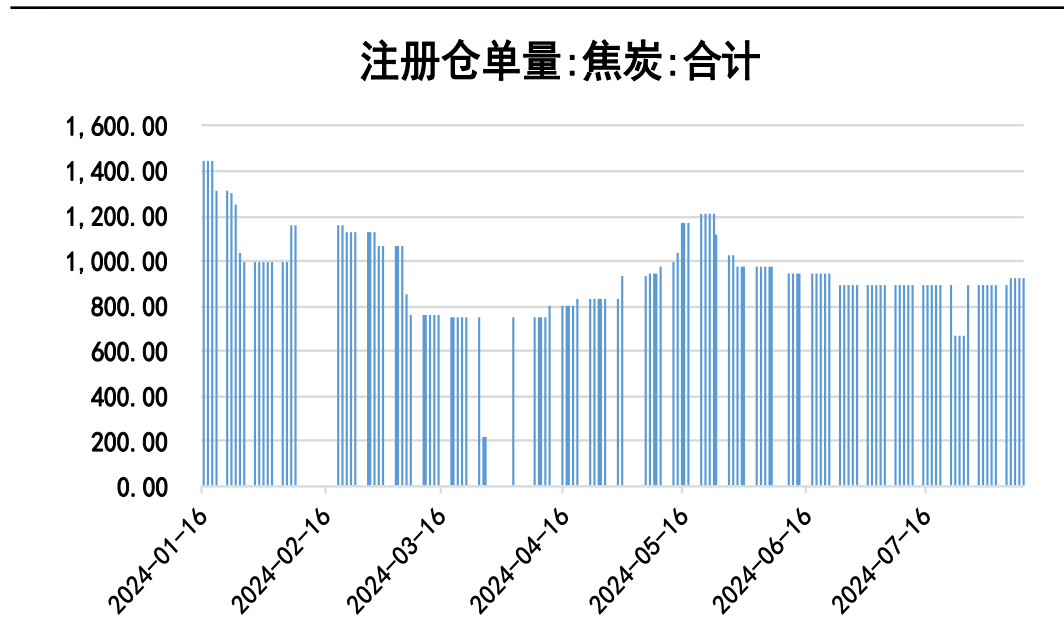
本周焦炭净空增加、仓单增加

图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净空增加。
- 本周焦炭的仓单920手，较上周增加30手。

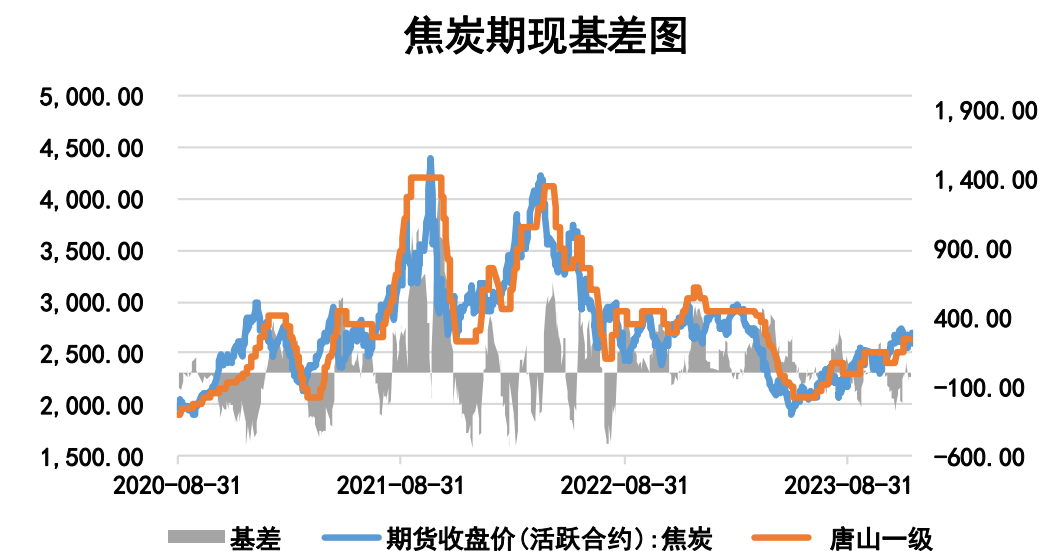
本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

图5、焦炭现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦炭基差走势

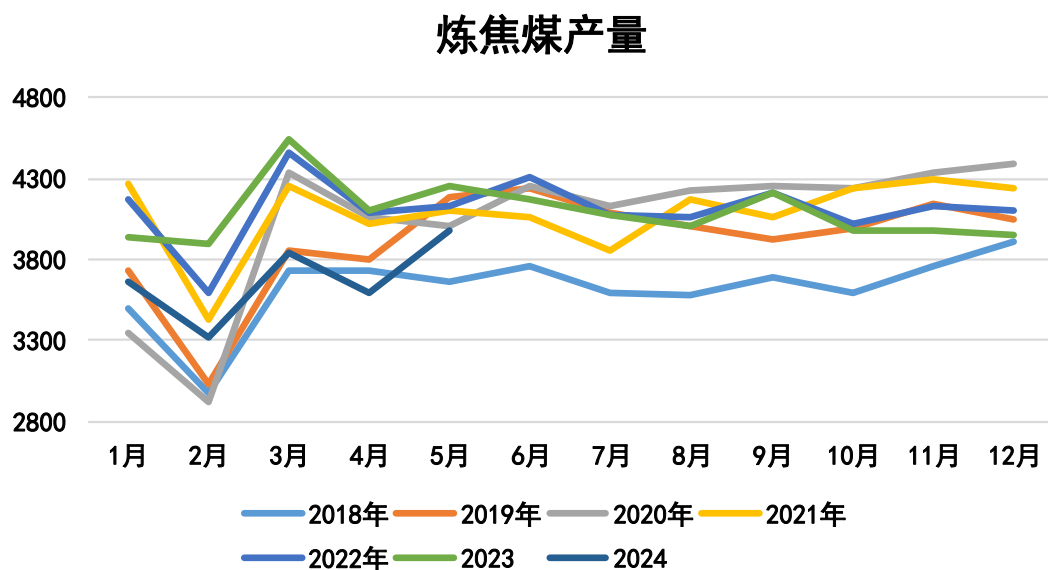


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，一级冶金焦天津港报价2040元/吨（平仓含税价），较上周跌50元/吨；唐山一级金焦报价 2080元/吨（到厂含税价），较上周跌55元/吨。
- 截至8月9日，焦炭基差为114元/吨，较前一周跌5元/吨。

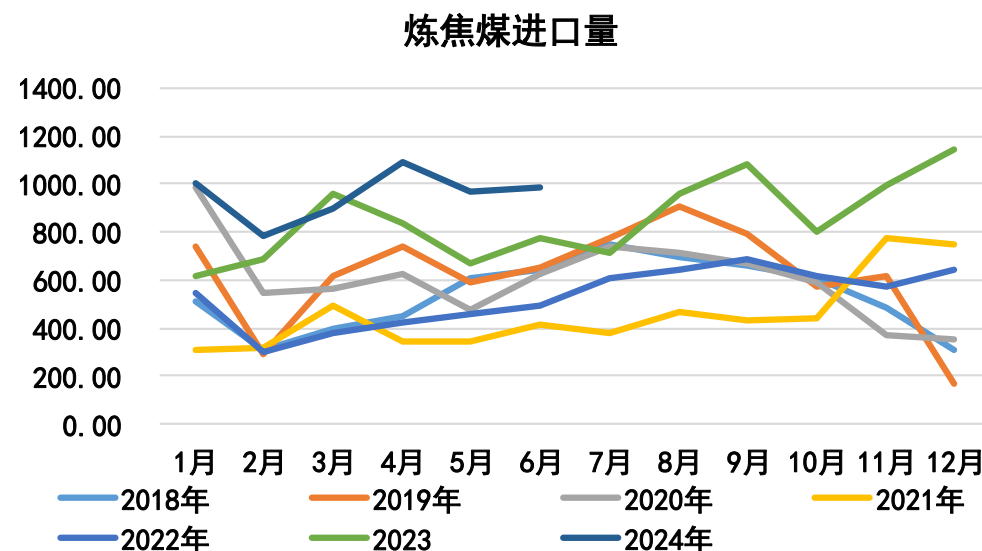
供应端-炼焦煤产量同比增加、进口量同比增加

图7、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月份，炼焦煤产量4274.29万吨，同比增长3.44%，环比增长7.58%。2024年1-6月份，炼焦煤产量累计15687.29万吨，同比减少8.89%。
- 2024年6月份，中国进口炼焦煤986.73万吨，同比增长27.49%，环比增长1.95%。2024年1-6月份，累计进口炼焦煤5718.66万吨，同比增长26.55%。

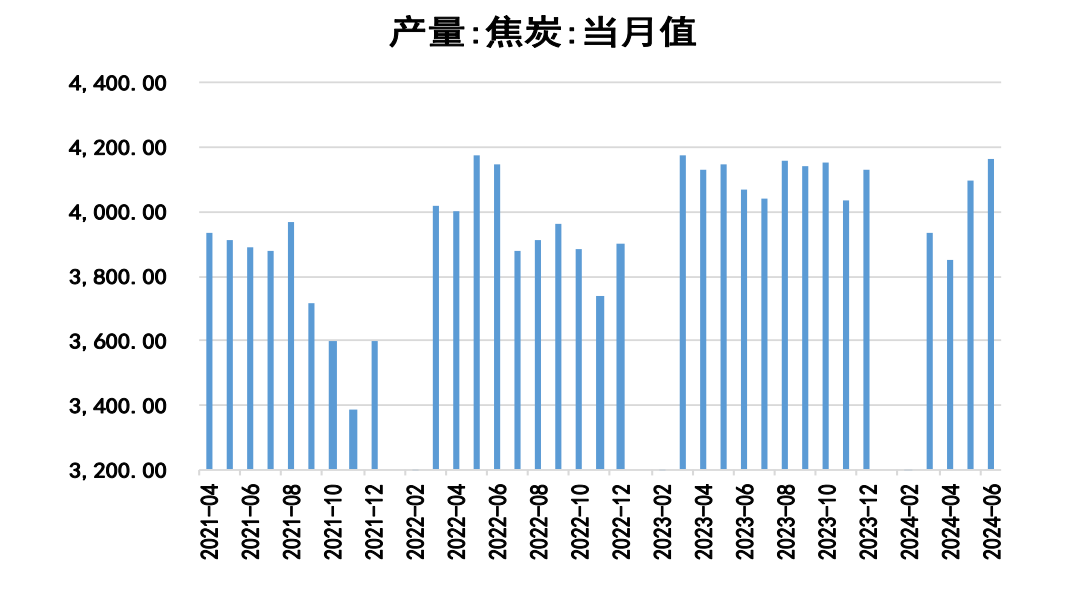
本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同比增加

图9、独立焦企产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、焦炭产量

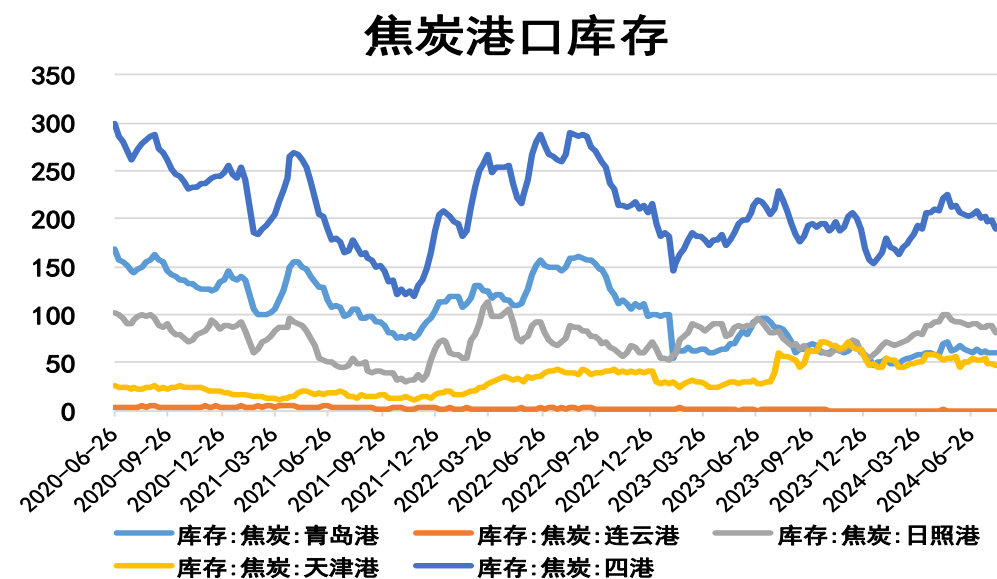


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.72%, 较上周减0.48%。
- 2024年6月份, 焦炭产量4163.5万吨, 同比增长2%。
2024年1-6月份, 焦炭产量24182.1万吨, 同比下降0.82%。

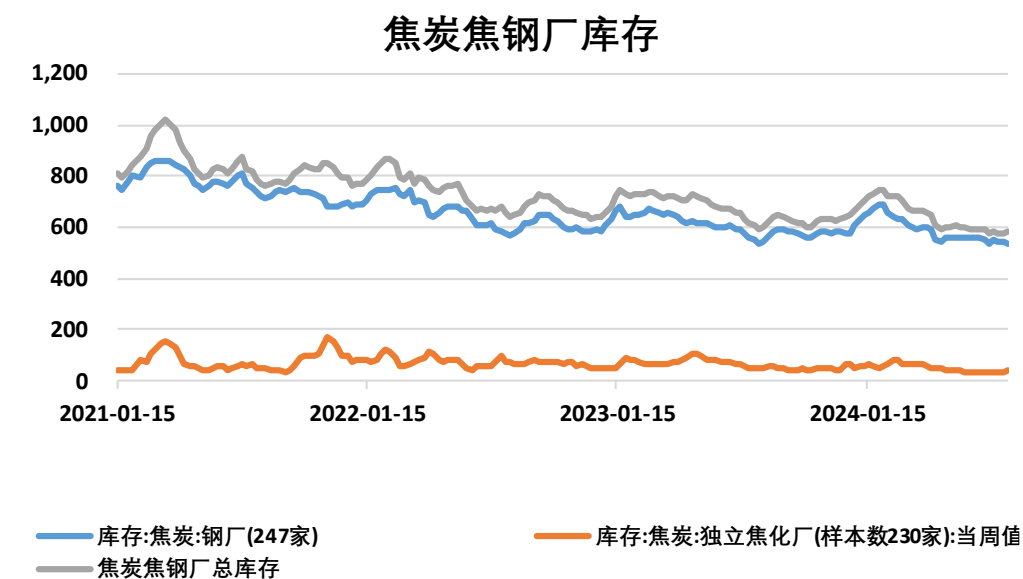
本周焦炭库存：港口总库存减少、焦钢厂库存增加

图11、焦炭港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂焦炭库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，焦炭港口库存：青岛港库存为61万吨，较上周增1万吨；天津港库存为47万吨，较上周减2万吨；日照港库存为81万吨，较上周减8万吨；连云港库存为0.22万吨，较上周增0.01万吨；总库存合计189.22万吨，较上周减8.99万吨。
- 截至8月9日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为536.23万吨，较上周减6.93万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为44.02万吨，较上周增9万吨。焦钢厂焦炭总库存为580.25万吨，较上周增2.07万吨。

本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利减少

图13、钢厂焦炭可用天数



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂吨焦盈利情况

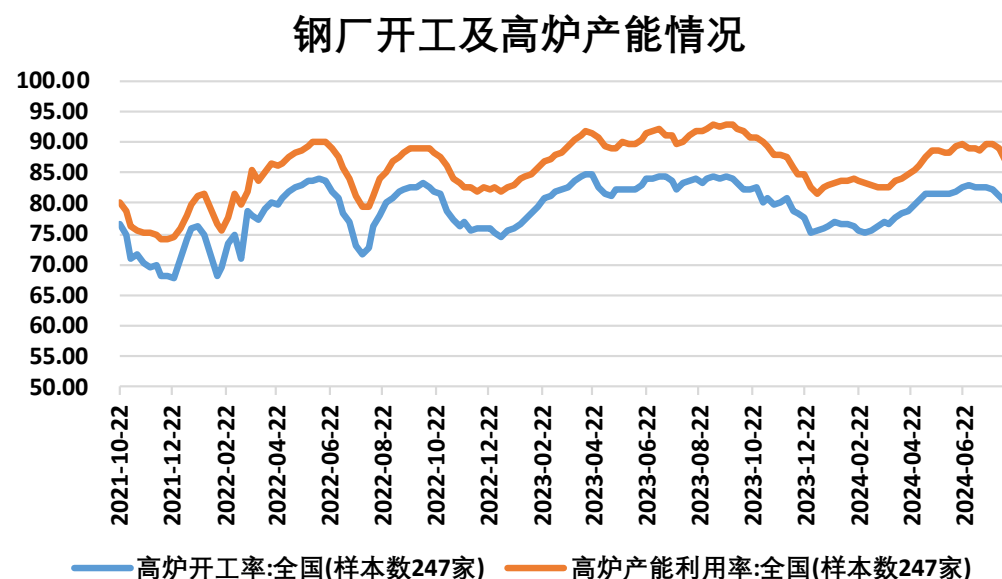


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月9日, Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为10.6天, 较上周增0.12天。
- 截至8月8日, 据Mysteel调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况: 全国平均吨焦盈利为2元/吨, 较上周减19元/吨。

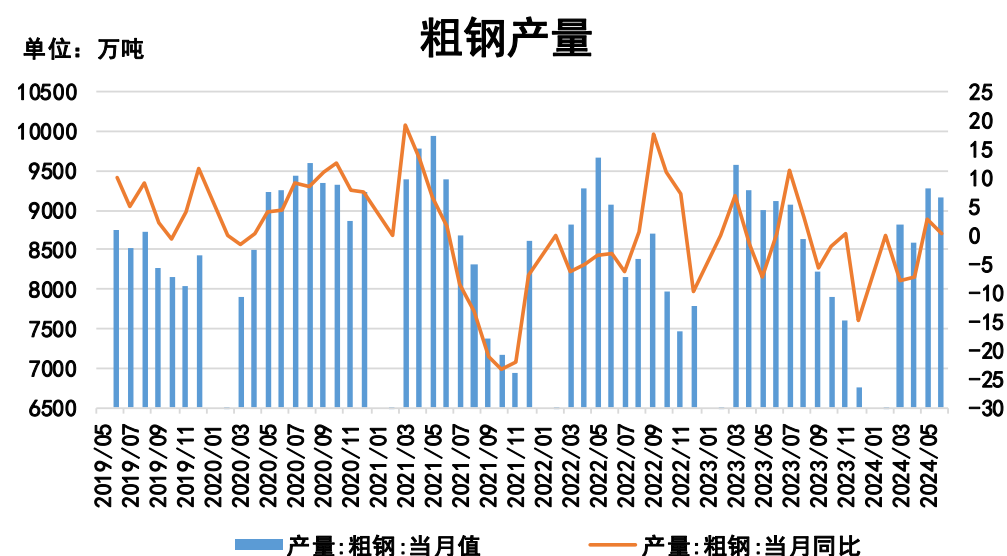
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

图15、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%, 较上周减少1.07%; 高炉炼铁产能利用率87.02, 较上周减少1.85%。
- 2024年6月份, 全国生产粗钢9160.7万吨, 同比增加49.66万吨。
2024年1-6月份, 全国累计生产粗钢53057.22万吨, 同比减少6.1%。

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。