

# 「2023.1.20」

## 焦煤市场周报

矿区放假煤炭收紧 吨焦亏损需求再降

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」

- ◆ 本周国内炼焦煤市场偏弱运行。节前最后一周，多矿区陆续开始放假，煤炭供应持续收紧，原煤库存减少，煤价下方有一定支撑。需求方面，吨焦亏损扩大，焦企生产积极性减弱；钢厂补库收尾，厂内控制原料采购；中间环节贸易商陆续退出彩果，煤矿有出货压力，现货市场较为悲观，炼焦煤线上竞拍成交冷清。港口方面，贸易商观望增加，市场成交冷清。进口方面，年前口岸通关车数波动剧烈。预计节后焦钢厂将有一定补库需求，后随着矿区复工、进口蒙煤增量保持稳定，价格回落。
- ◆ 技术上，JM2305合约震荡上行，日MACD指标显示开口走平，K线上探中轨。操作上，建议以震荡思路对待，参考1820-1920。

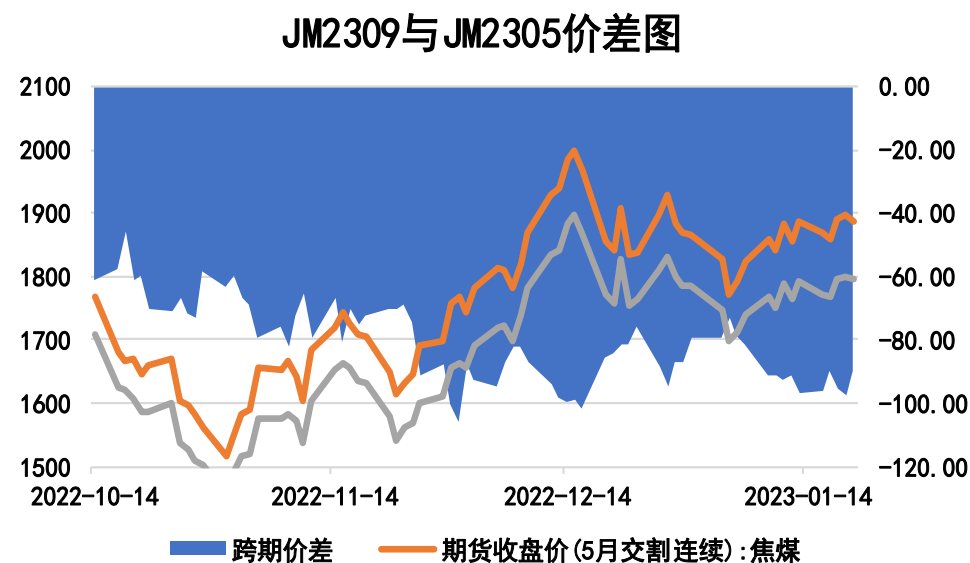
## 本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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1月20日，焦煤期货主力合约收盘价1886元/吨，较前一周跌2元/吨。
- 截至1月20日，期货JM2309与JM2305（远月-近月）价差为-90元/吨，较前一周涨7元/吨。

## 本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

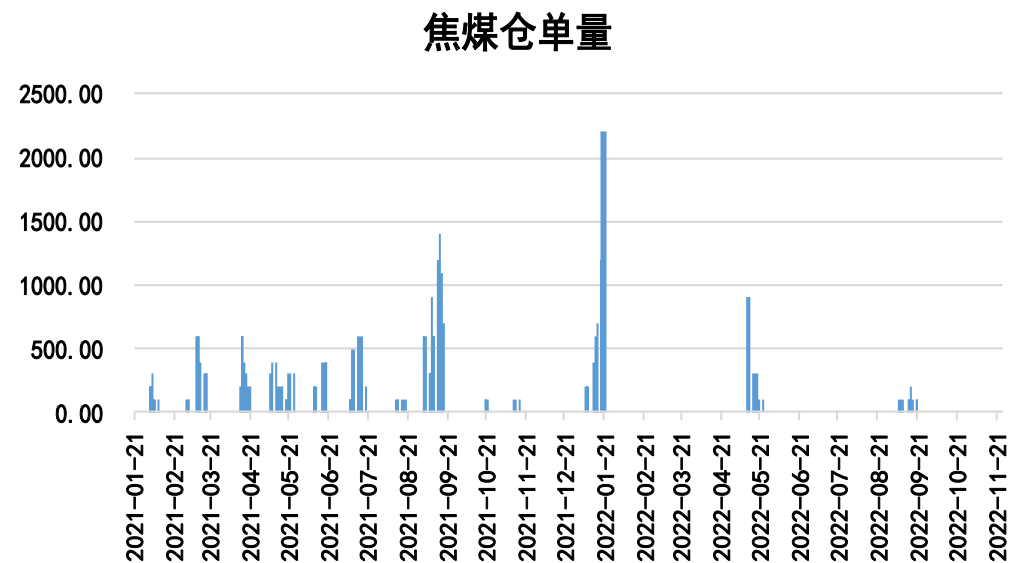
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空持仓减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

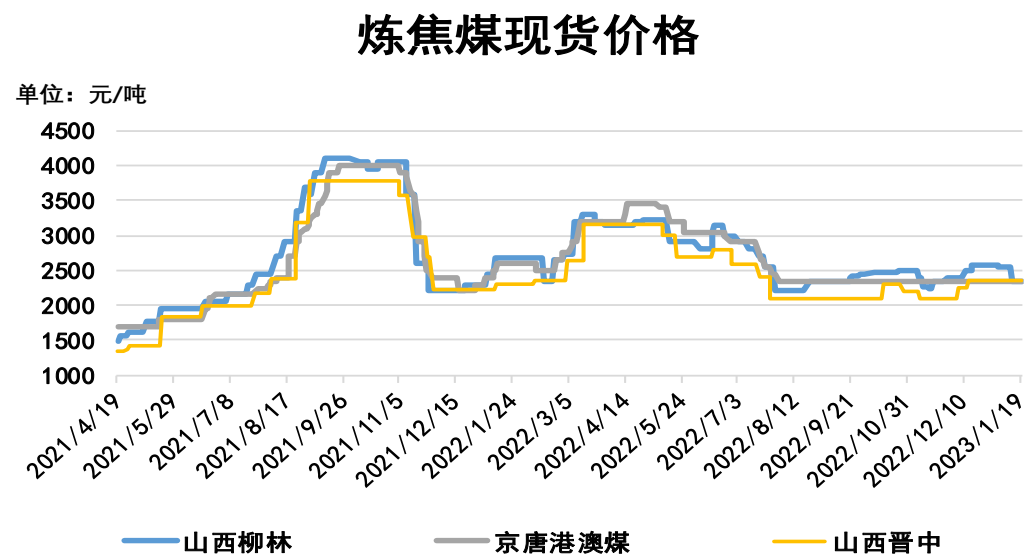
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

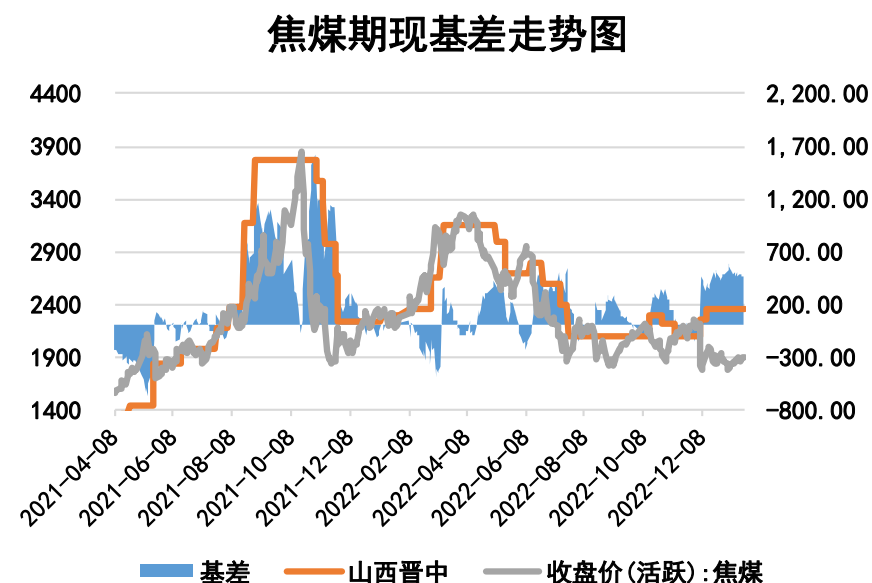
## 本周焦煤现货价格持平、基差上涨

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

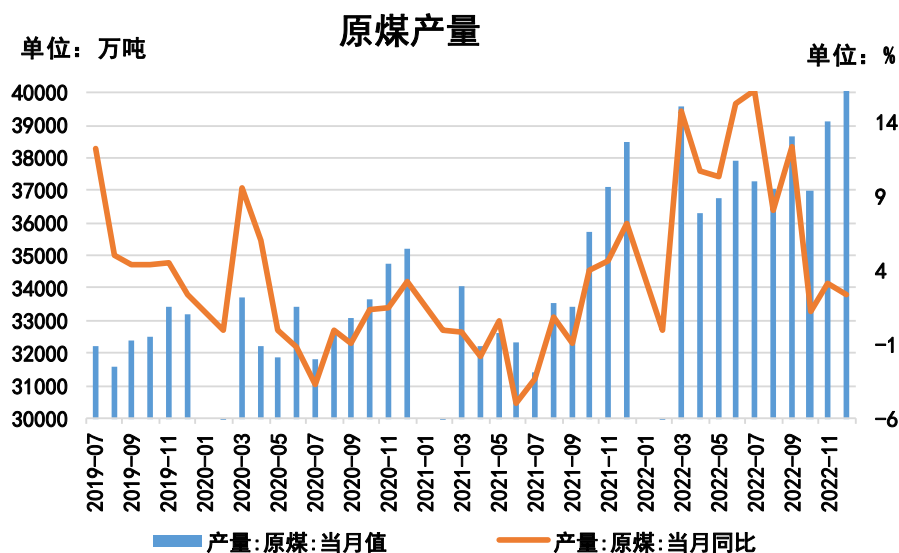


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报2350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2350元/吨，与上周持平。
- 截至1月20日，焦煤基差为464元/吨，较前一周涨2元/吨。

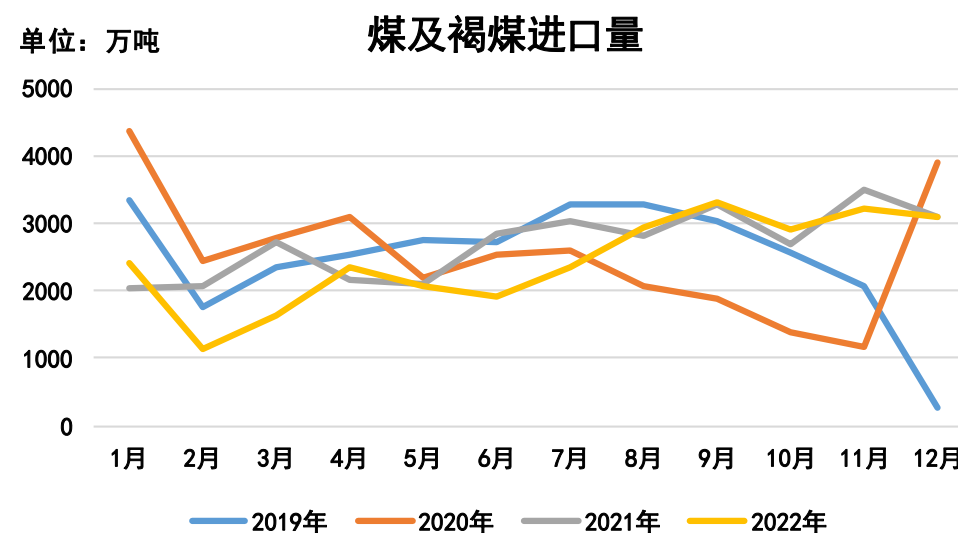
## 供应端——原煤产量增长、煤炭进口量减少

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12月，全国原煤产量40269万吨，同比增长2.4%，环比增长2.91%。2022年1-12月份，全国累计原煤产量449584万吨，同比增长9%。
- 2022年12月份，全国进口煤炭3091万吨，较上月减少140万吨，同比下降0.13%，环比减少4.33%。2022年1-12月份，全国共进口煤炭29320万吨，同比下降9.2%。

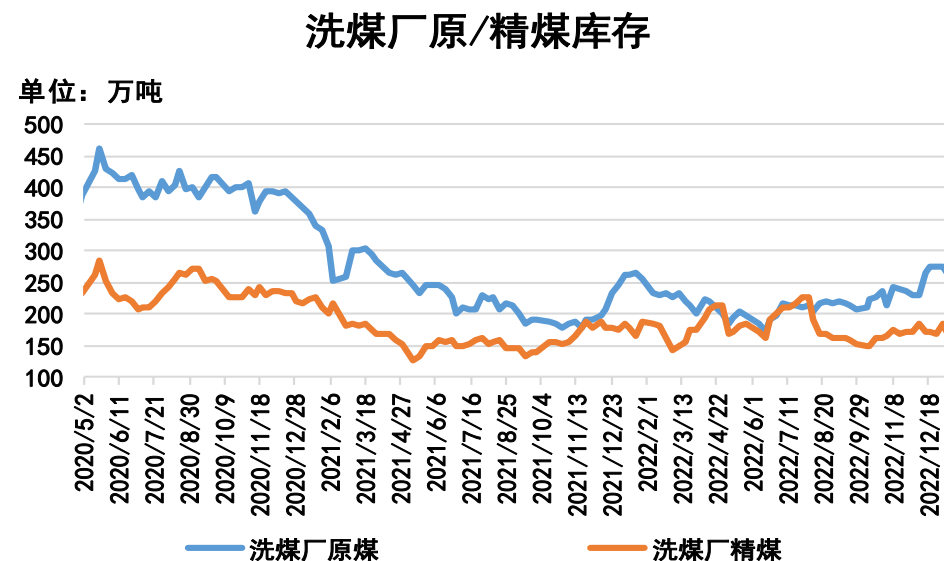
## 本周洗煤厂开工率大幅下跌、原煤库存减少、精煤库存略增

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



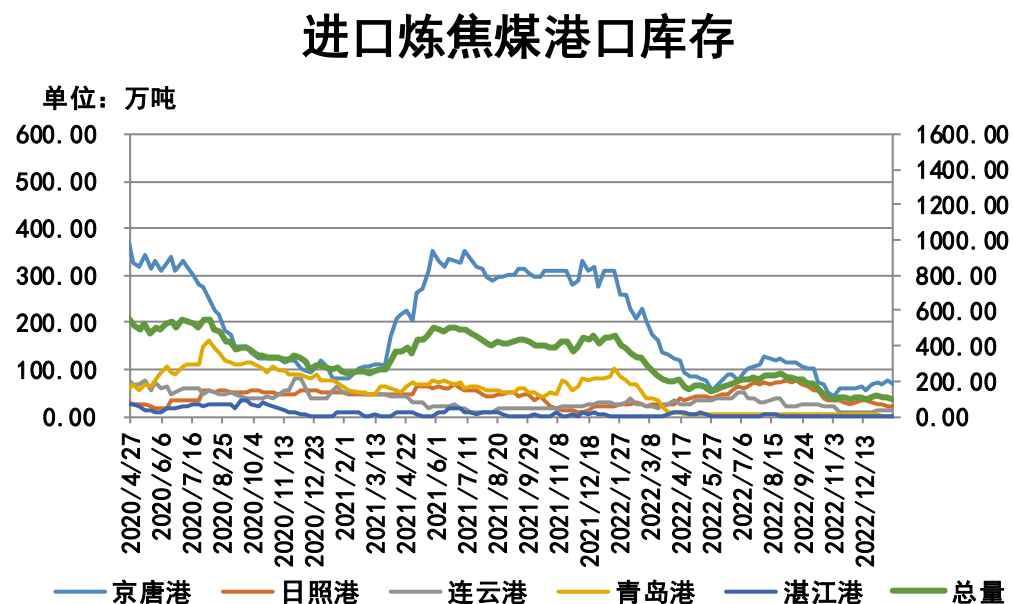
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至1月18日，洗煤厂开工率63.02%，较上周减12.21%
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至1月18日，洗煤厂原煤库存253.32万吨，较上周减5.81万吨；洗煤厂精煤库存163.37万吨，较上周增0.04万吨。



## 本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存

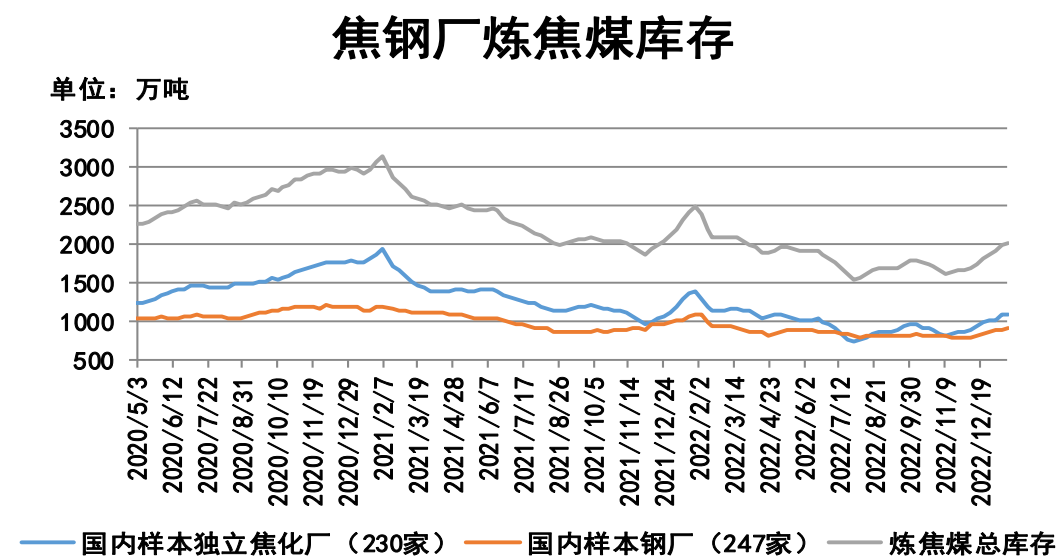


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至1月20日，进口炼焦煤港口库存：京唐港67.8万吨，较上周减10.1万吨；日照港21万吨，与上周持平；连云港12万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港0万吨，较上周减1万吨；总库存合计100.8万吨，较上周减11.1万吨。

➤ 截至1月20日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存1089.4万吨，较上周增4.3万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存919.27万吨，较上周增16.55万吨。焦钢厂炼焦煤总库存2008.67万吨，较上周增20.85万吨。

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

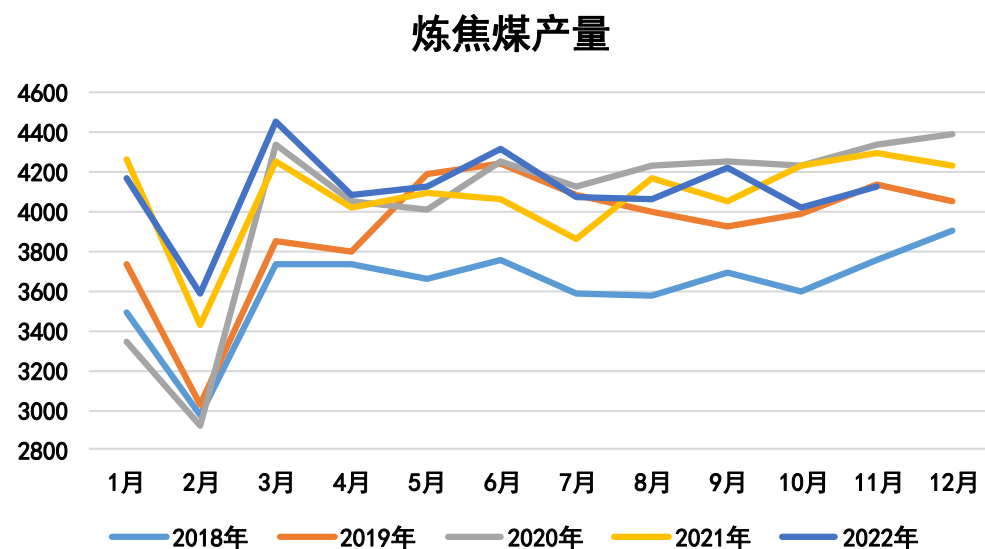


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月20日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数14.3天，较上周减0.3天。

## 炼焦煤产量同减环增，进口量减少

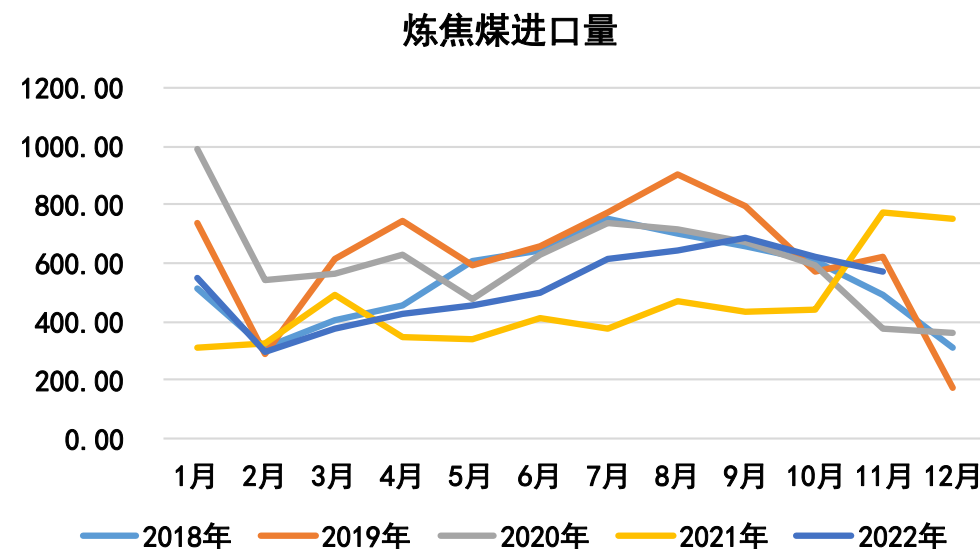
图14、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年11月份，炼焦煤产量4125万吨，同比减少3.98%，环比增长2.59%。2022年1-11月份，炼焦煤产量累计16429万吨，同比减少2.01%。
- 2022年11月份，中国进口炼焦煤573.22万吨，同比减少25.96%，环比减少7.66%。2022年1-11月份，累计进口炼焦煤5740.86万吨，同比增长21.73%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

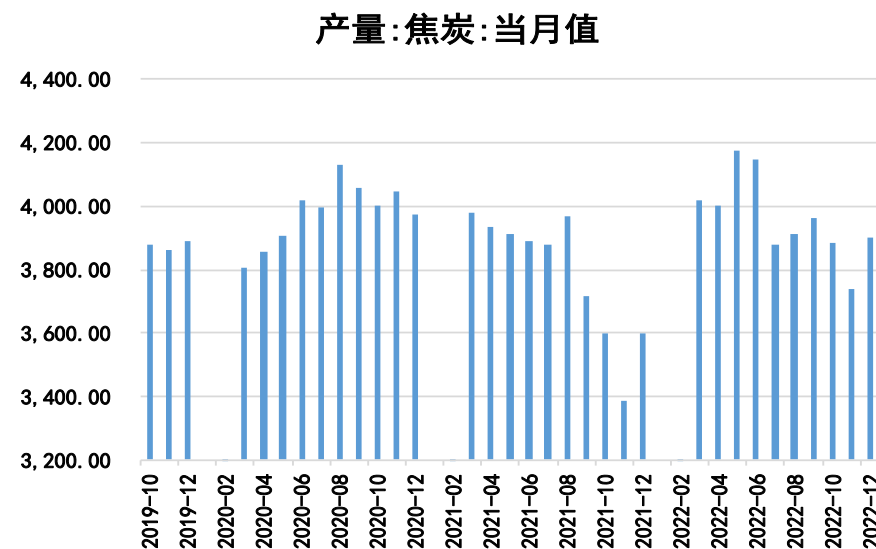
## 需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同增环减

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1月20日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为71.8%，较上周减0.2%。
- 2022年12月份，焦炭产量3900万吨，同比增长8%，环比增长4.31%。
- 2022年1-12月份，焦炭产量47344万吨，同比增长1.93%。

## 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。