

「2023. 6. 16」

焦炭市场周报

煤价反弹成本上行 焦企或有待涨心态

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：本周焦炭市场暂稳运行。原料方面，煤矿开工暂稳，板块情绪好转，部分煤种煤价探涨。供应方面，钢价反弹，钢厂利润修复，对原料打压节奏放缓，焦企积极出货，整体开工持稳。需求方面，个别库存较低的钢厂进行补库，宏观预期向好，钢厂利润继续修复，减产节奏或有放缓，不过南方陆续进入汛期，施工进度受影响。港口市场交投冷清，贸易集港情绪一般。宏观方面，央行公开市场操作利率下降10个基点，另外央行还同步下调常备借贷便利利率10个基点，支持经济回升向好，继续提振市场信心。
- ◆ 行情展望：煤价止跌，焦煤成交好转，煤矿出货顺畅，矿商有惜售待涨心态，部分煤种成交价格上涨，全国平均吨焦盈利27元/吨，较上周降13元/吨。钢厂利润回升，采购积极性提升，焦企出货情况好转，个别焦企因成本较高及自身产品原因有小幅限产，惜售待涨。焦企产能利用率为74.2%，焦炭日均产量持稳，整体维持低库存运行，即产即销；钢价反弹，降息信号提振市场交易情绪，但地产数据依然偏弱，钢材品种总库存去库降幅收窄，整体表观需求下降，实际需求的可持续性有待观察。
- ◆ 策略建议：J2309合约大幅上行，宽松政策预期对黑色的提振或仍有一定延续性，操作上建议短线偏多交易，请投资者

注意风险控制。

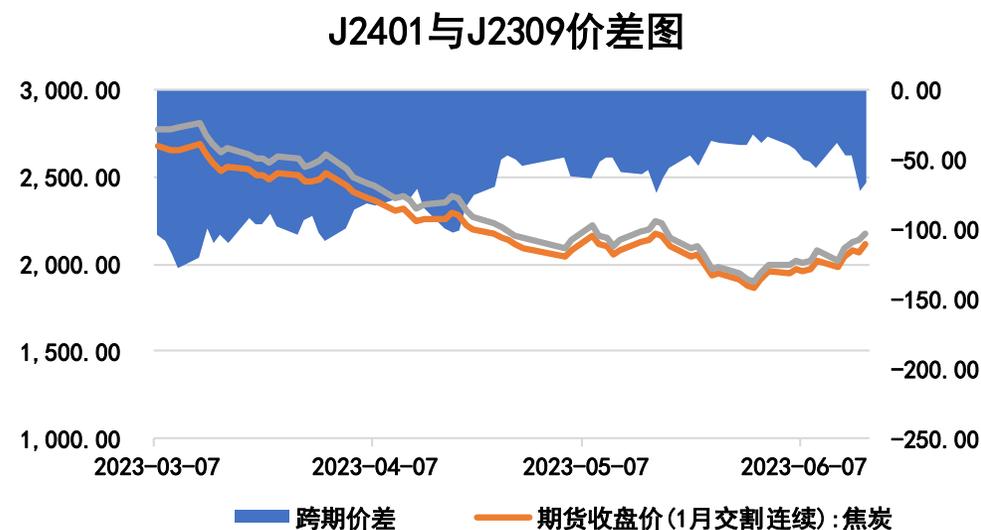
本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

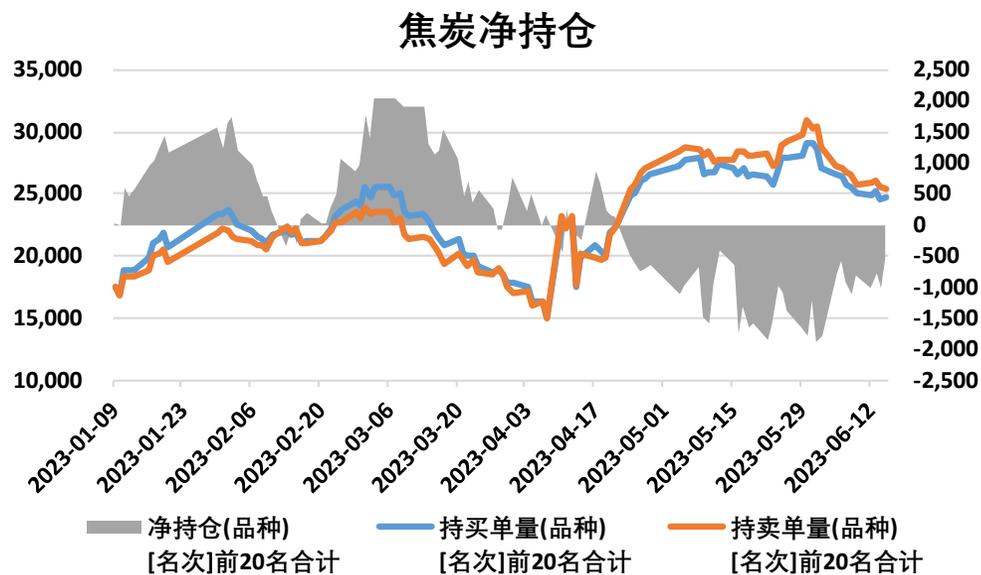


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，焦炭期货主力合约收盘价2180元/吨，较前一周涨103.5元/吨。
- 截至6月16日，期货J2401与J2309（远月-近月）价差为-66元/吨，较前一周跌10元/吨。

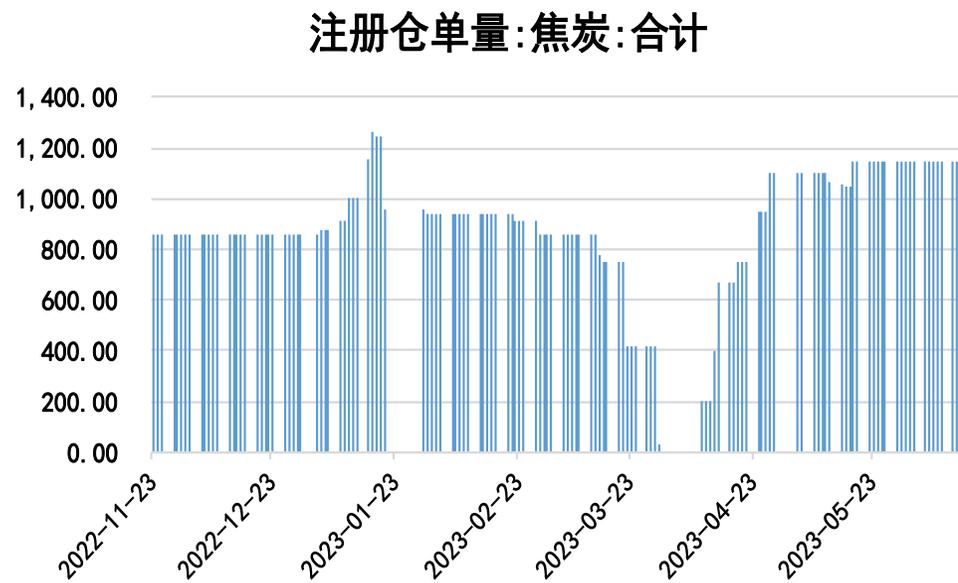
本周焦炭净空减少、仓单持平

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

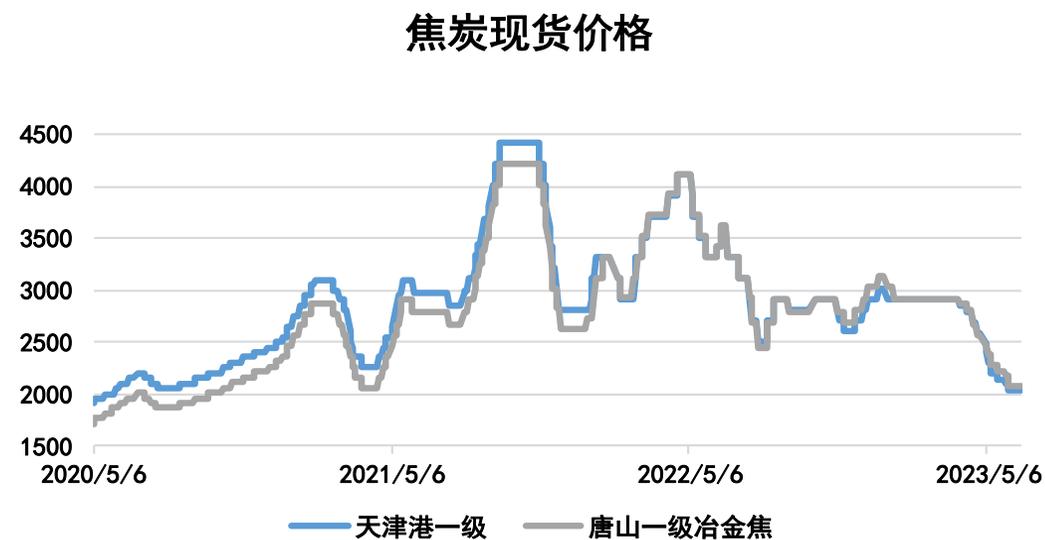


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净空增加。
- 本周焦炭的仓单1150手，与上周持平。

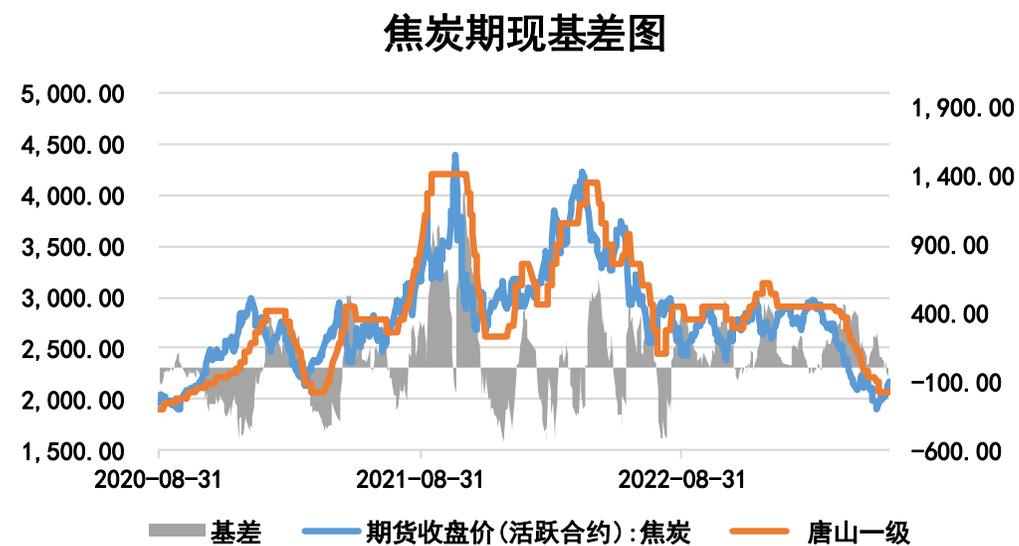
本周焦炭现货价格持平、基差下跌

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

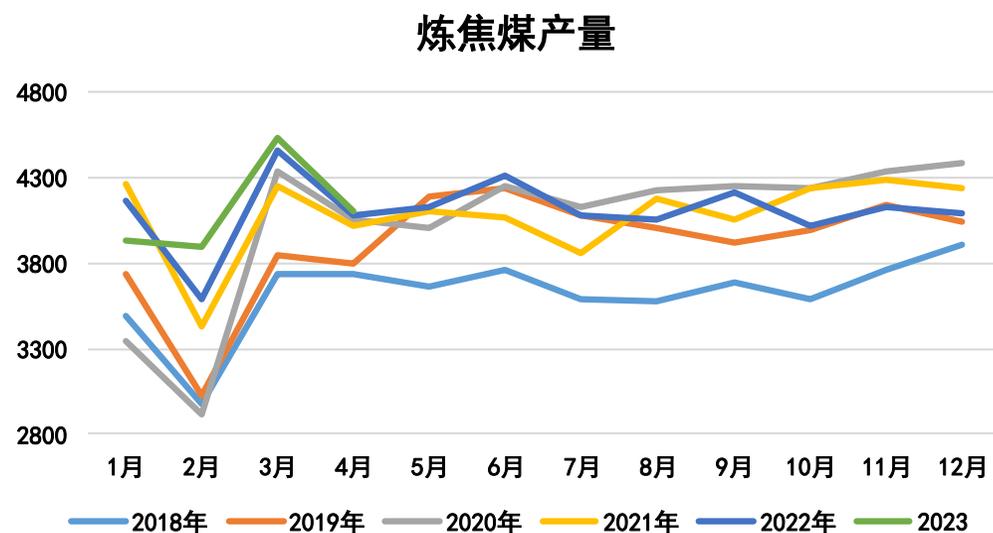


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，一级冶金焦天津港报价2040元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2070元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至6月16日，焦炭基差为-110元/吨，较前一周跌103.5元/吨。

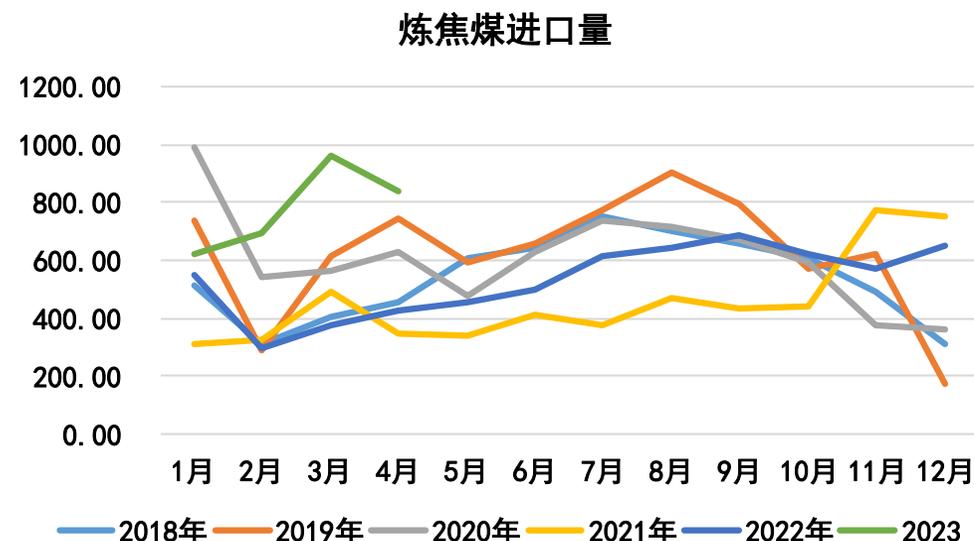
供应端——炼焦煤产量环比减少、进口量环比减少

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

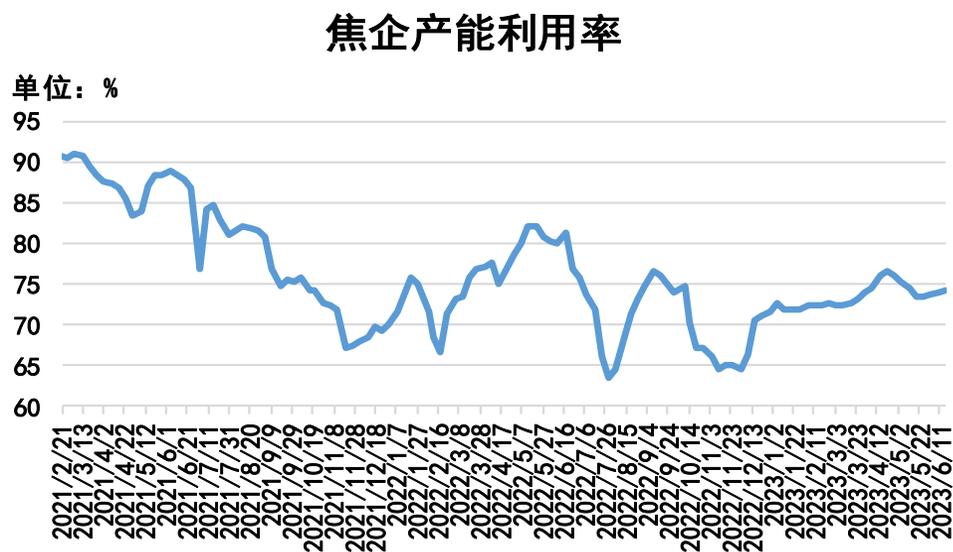


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月份，炼焦煤产量4106万吨，同比增长0.49%，环比减少9.54%。2023年1-4月份，炼焦煤产量累计16472万吨，同比增长1.04%。
- 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0.31万吨，同比增长87.9%。

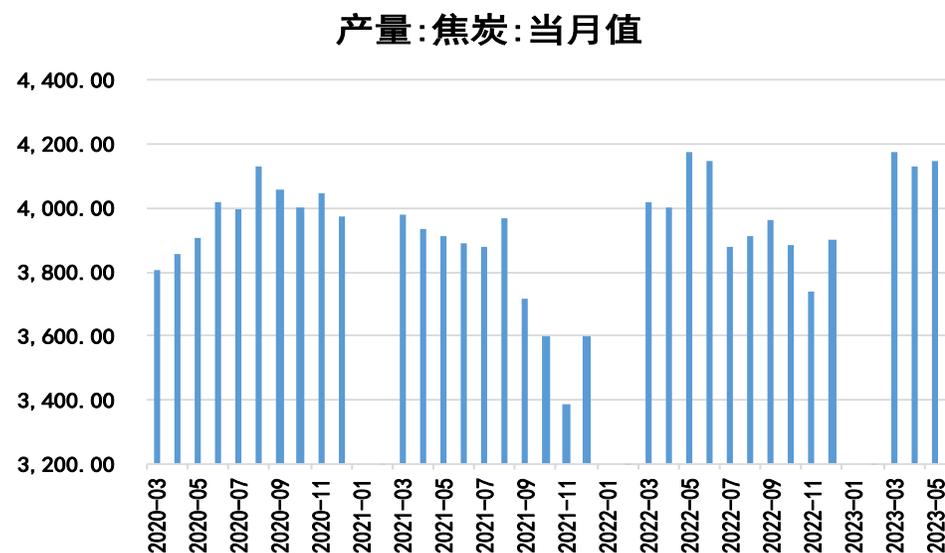
本周独立焦企产能利用率略涨、焦炭产量同比下降

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

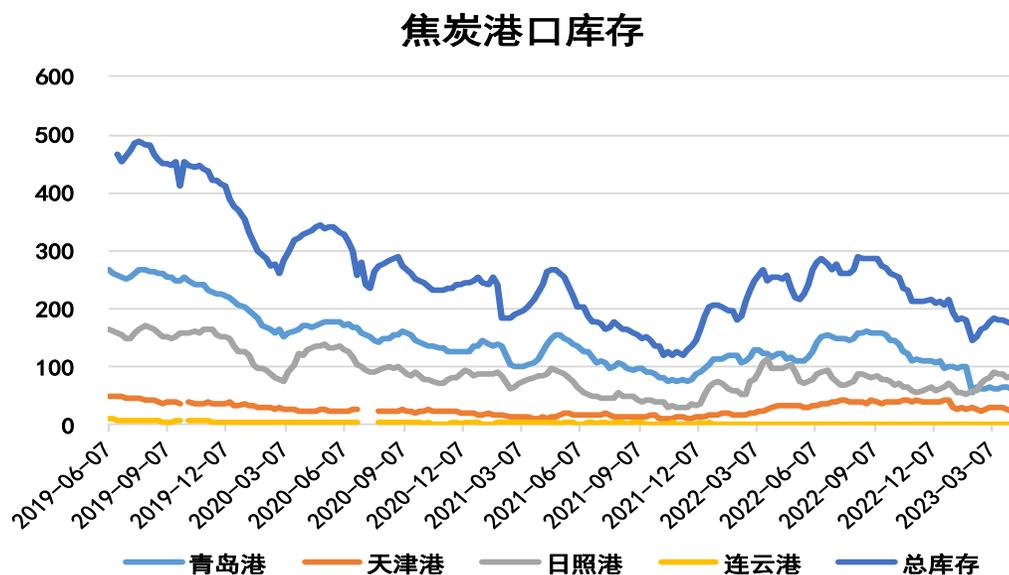


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.2%, 较上周增0.1%。
- 2023年5月份, 焦炭产量4150万吨, 同比下降1%。
- 2023年1-5月份, 焦炭产量20313万吨, 同比增长2.58%。

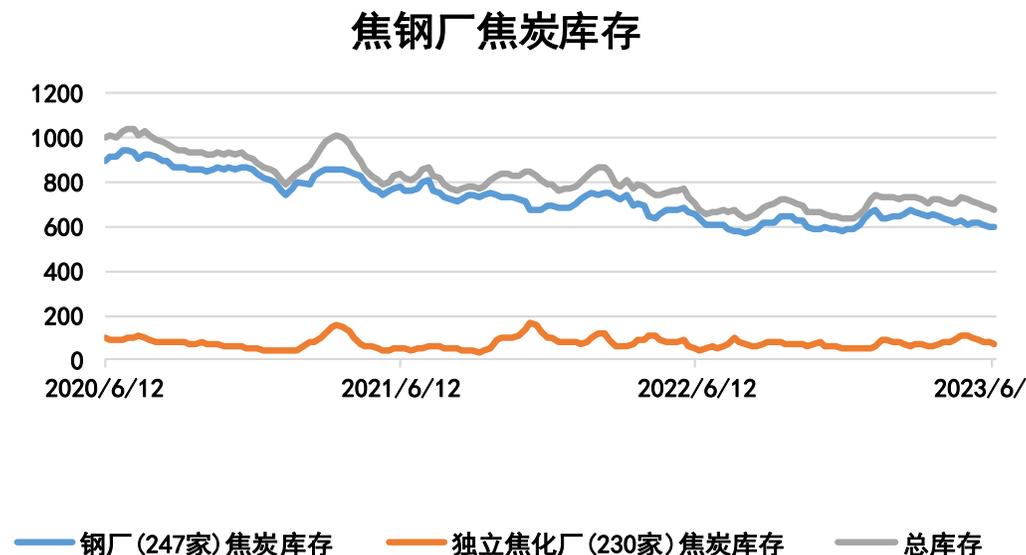
本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存减少

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6月16日，焦炭港口库存：青岛港库存为86万吨，较上周增6万吨；天津港库存为30万吨，较上周增1万吨；日照港库存为89万吨，与上周持平；连云港库存为0.7万吨，较上周增0.2万吨；总库存合计205.7万吨，较上周增7.2万吨。
- 截至6月16日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为601.23万吨，较上周减1.56万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为75.1万吨，较上周减5.2万吨。焦钢厂焦炭总库存为676.33万吨，较上周减6.76万吨。

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

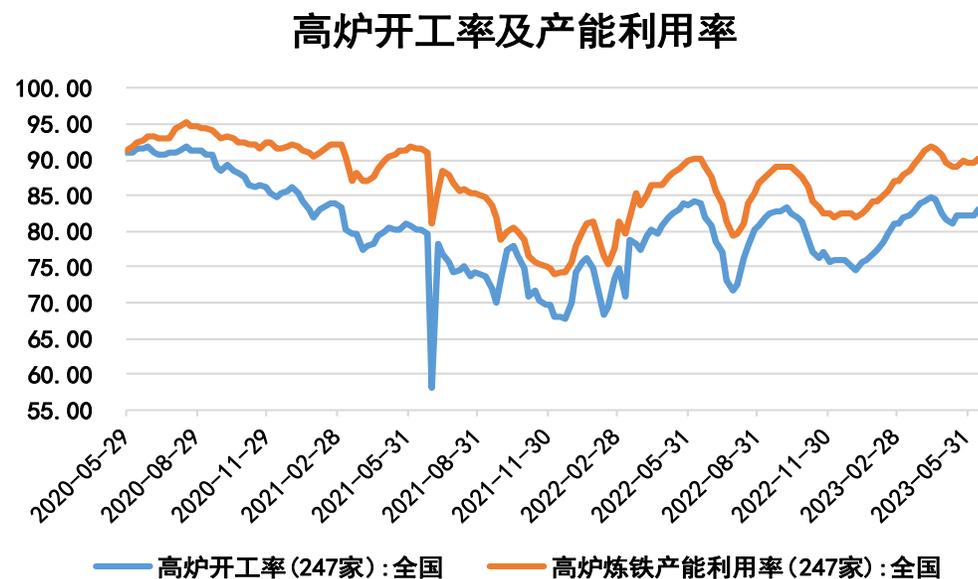


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.66天，较上周增0.13天。
- 截至6月16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27元/吨，较上周减13元/吨。

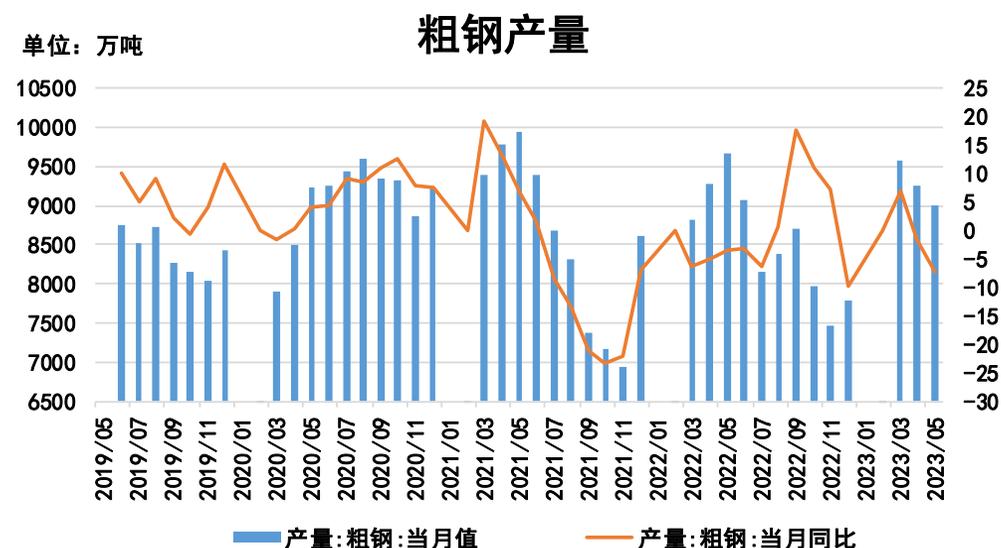
需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率略涨、粗钢产量减少

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6月16日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.09%, 较上周增加0.73%; 高炉炼铁产能利用率90.32, 较上周增加0.65%。
- 2023年5月份, 全国生产粗钢9012万吨, 同比减少649.3万吨。
- 2023年1-5月份, 全国累计生产粗钢44463万吨, 同比增长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。