

「2024. 9. 20」

# 焦炭市场周报

商品市场情绪回暖 焦炭首轮提涨落地

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

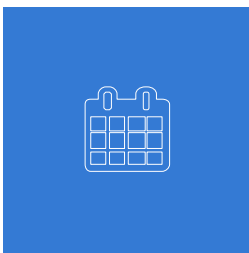


业务咨询  
添加客服

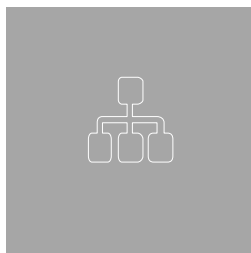


# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



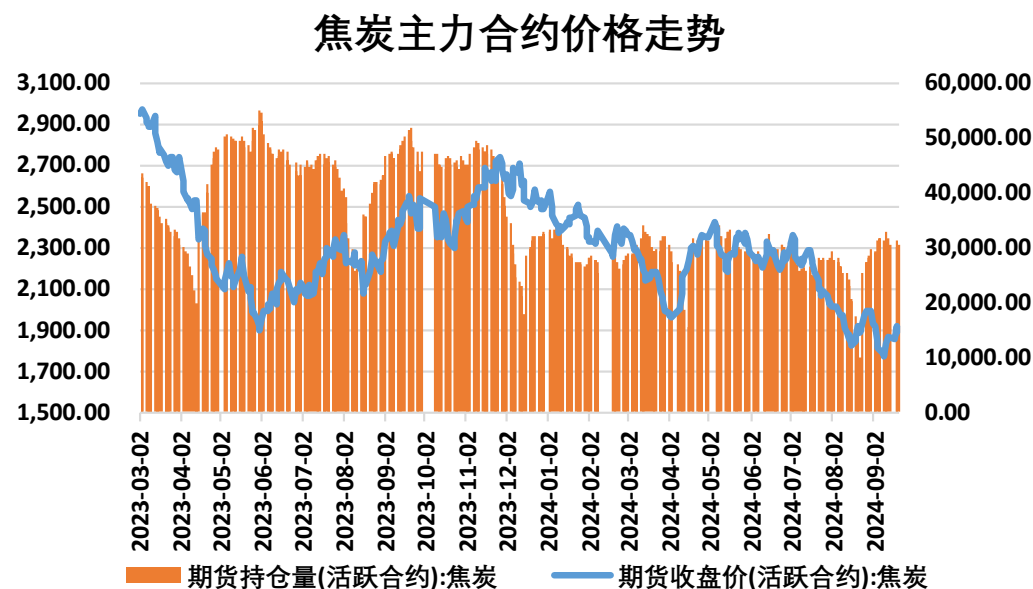
## 3、产业链情况

# 「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场偏强运行。原料方面，焦煤供应依然偏宽，不过精煤原煤小幅降库，线上竞拍流拍率减少，部分高价煤节前回调后持稳。产业方面，焦企亏损严重，19日河北市场钢厂对焦炭采购价上调，湿熄涨幅50元/吨，干熄涨幅55元/吨，美联储降息落地，商品市场氛围转暖，钢坯价格上调，焦钢博弈持续。
- ◆ 行情展望：产业方面，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-82元/吨；山西准一级焦平均盈利-56元/吨，山东准一级焦平均盈利-54元/吨，内蒙二级焦平均盈利-147元/吨，河北准一级焦平均盈利-8元/吨，焦炭首轮提涨落地，不过多数焦企受前期八轮降价影响利润仍处于亏损状态，多保持限产状态，焦炭发运正常。需求方面，近期钢坯价格表现较好，成材去库情况改善，钢厂利润有所修复，全国247家样本钢厂盈利率9.96%，环比增加3.90个百分点，同比减少32.90个百分点，部分钢厂已经复产，铁水产量回升，叠加国庆长假将至，下游补库需求释放，短期刚需尚可，关注节前补库情况。
- ◆ 策略建议：J2501合约宽幅震荡，日MACD指标显示红色动能柱扩散，操作上建议仍以震荡思路对待，关注10日均线附近支撑，请投资者注意风险控制。

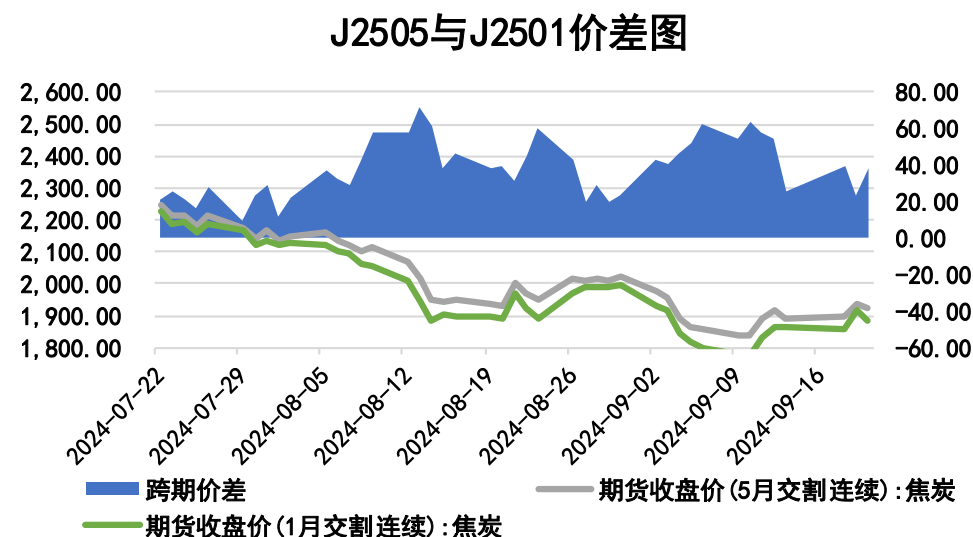
## 本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

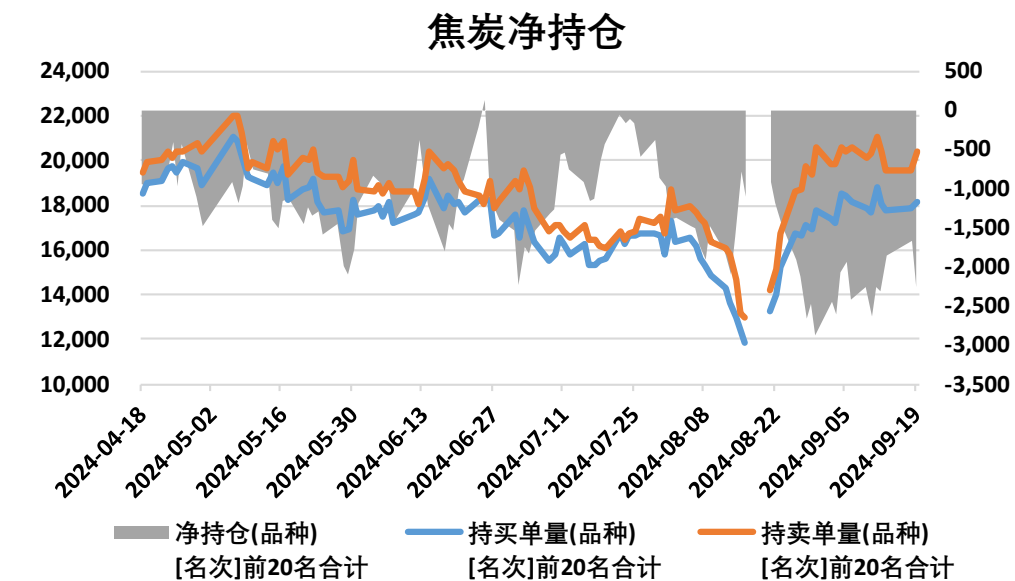


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，焦炭期货主力合约收盘价1882.5元/吨，较前一周涨51元/吨。
- 截至9月20日，期货J2505与J2501（远月-近月）价差为38.5元/吨，较前一周跌20元/吨。

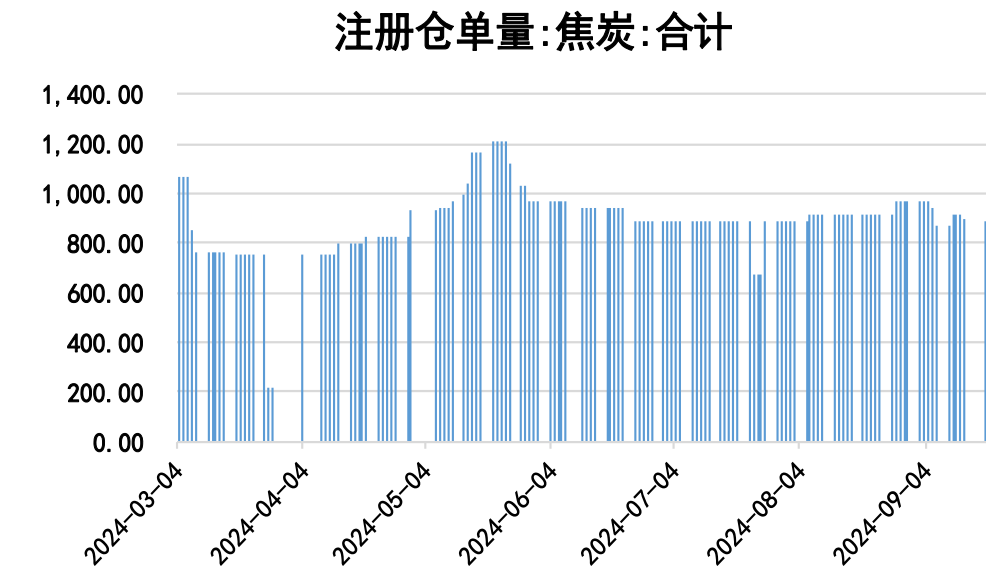
## 本周焦炭净空减少、仓单减少

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，净空减少。
- 本周焦炭的仓单910手，较上周减少10手。

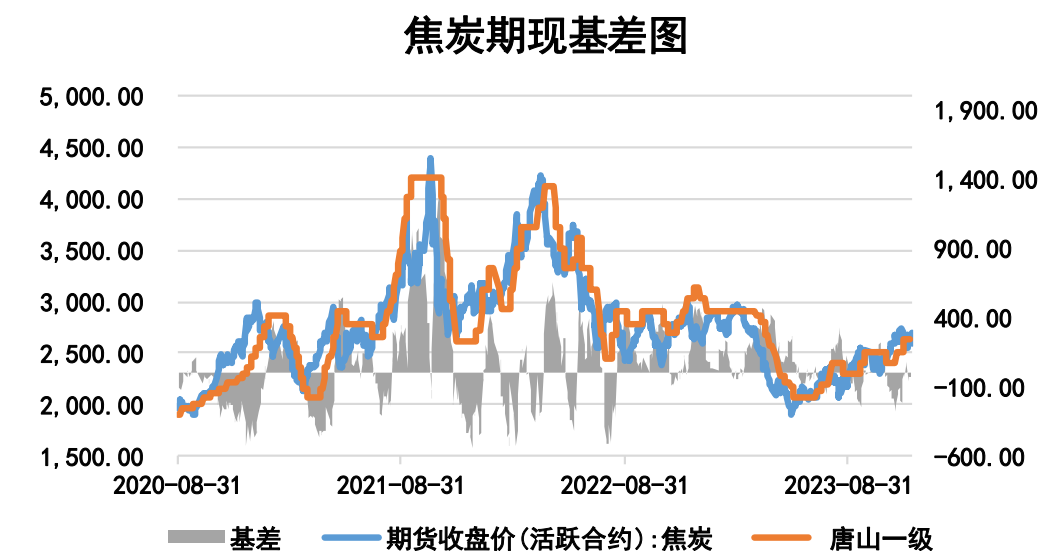
## 本周焦炭现货价格上涨、基差上涨

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

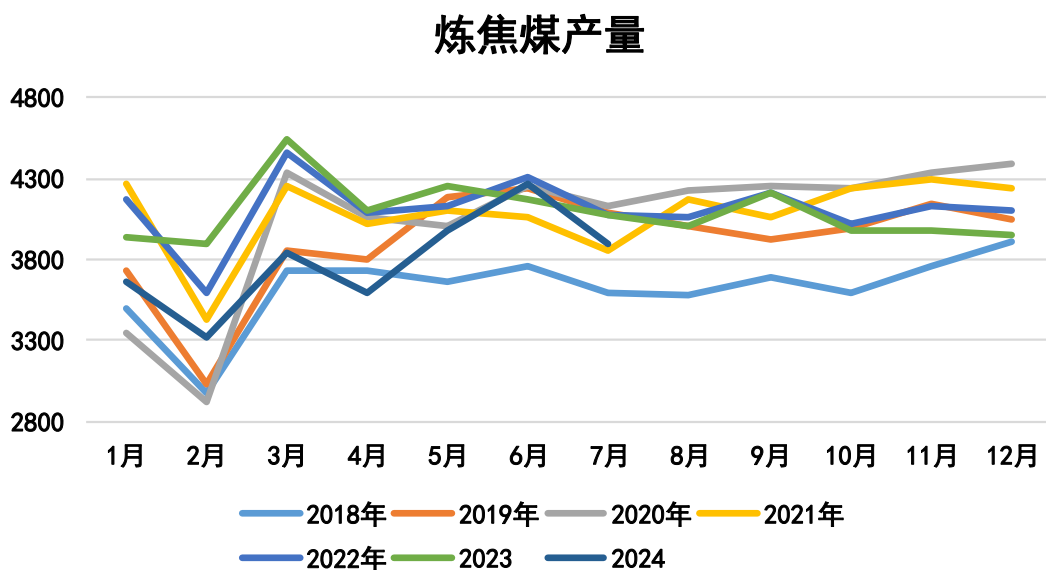


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，一级冶金焦天津港报价1790元/吨（平仓含税价），较上周涨50元/吨；唐山一级金焦报价 1805元/吨（到厂含税价），较上周涨55元/吨。
- 截至9月20日，焦炭基差为-77.5元/吨，较前一周涨4元/吨。

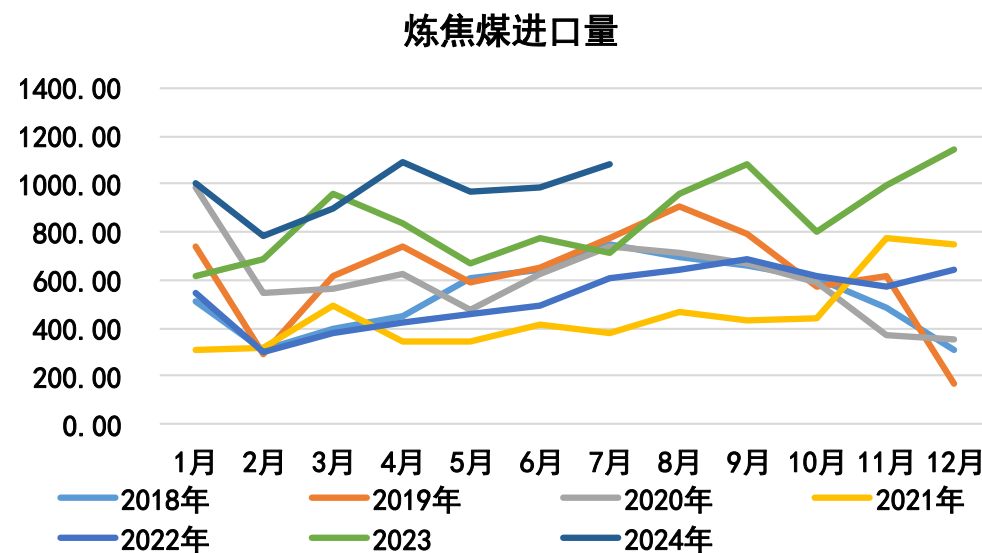
## 供应端-炼焦煤产量同比减少、进口量同比增加

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

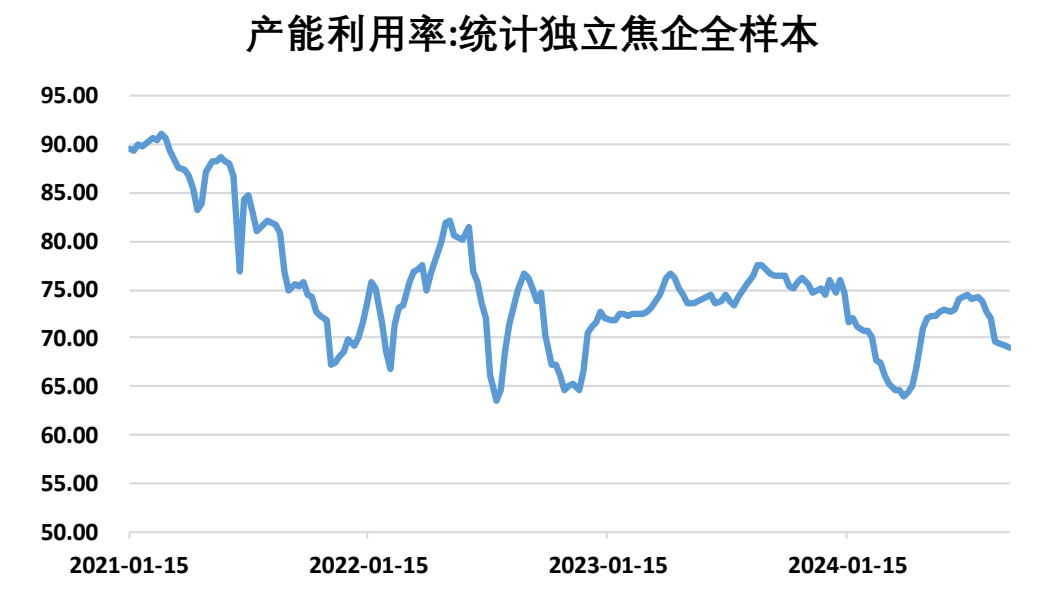


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年7月份，炼焦煤产量3892.04万吨，同比减少3.21%，环比减少8.94%。2024年1-7月份，炼焦煤产量累计15734.33万吨，同比减少3.92%。
- 2024年7月份，中国进口炼焦煤1084.13万吨，同比增长51.98%，环比增长9.87%。2024年1-7月份，累计进口炼焦煤6802.79万吨，同比增长30.02%。

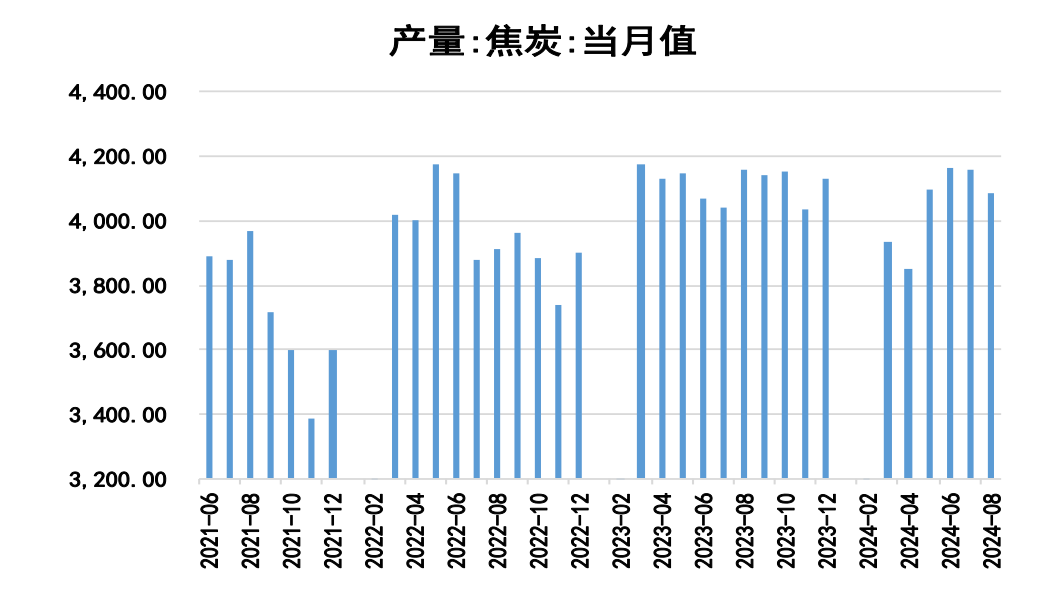
## 本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同比减少

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



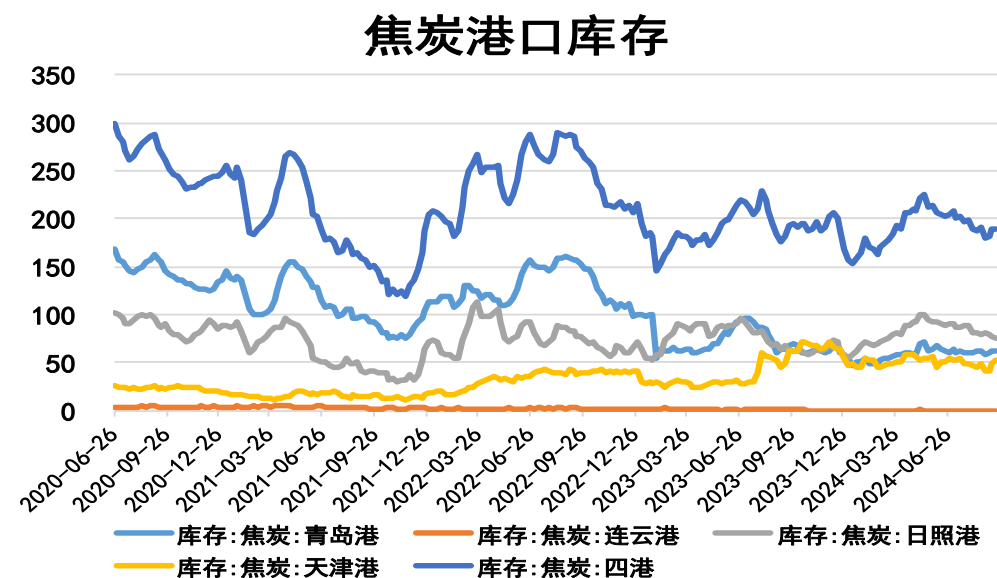
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为69.05%, 较上周减0.13%。
- 2024年8月份, 焦炭产量4088.6万吨, 同比下降2%。  
2024年1-8月份, 焦炭产量32477.9万吨, 同比下降0.35%。



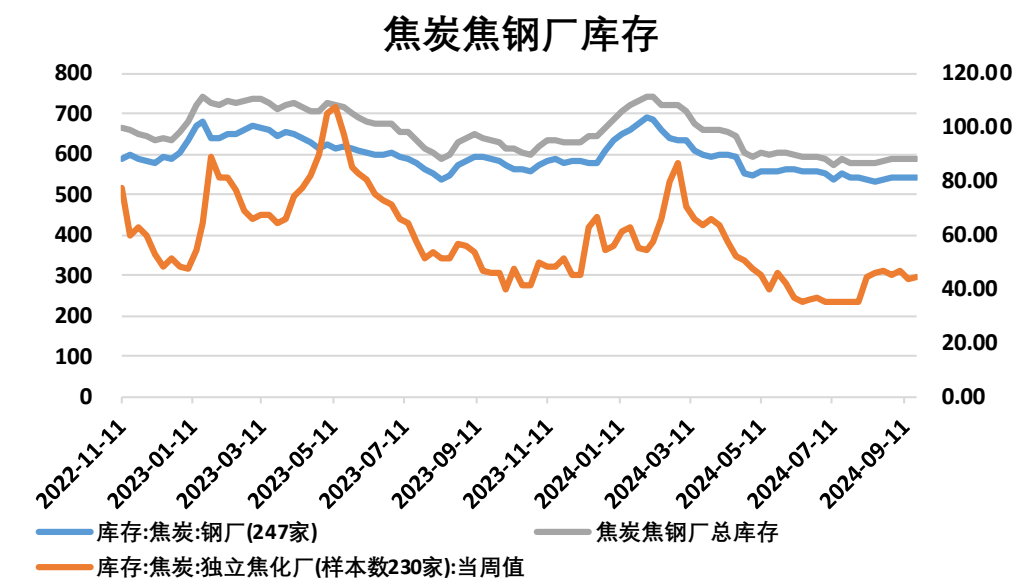
## 本周焦炭库存：港口总库存增加、焦钢厂库存减少

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9月20日，焦炭港口库存：青岛港库存为62万吨，较上周减1万吨；天津港库存为52万吨，较上周增4万吨；日照港库存为76万吨，较上周减2万吨；连云港库存为0.15万吨，较上周减0.01万吨；总库存合计190.15万吨，较上周增0.99万吨。
- 截至9月20日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为542.68万吨，较上周减0.9万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为44.08万吨，较上周增0.6万吨。焦钢厂焦炭总库存为586.76万吨，较上周减0.3万吨。

## 本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利增加

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

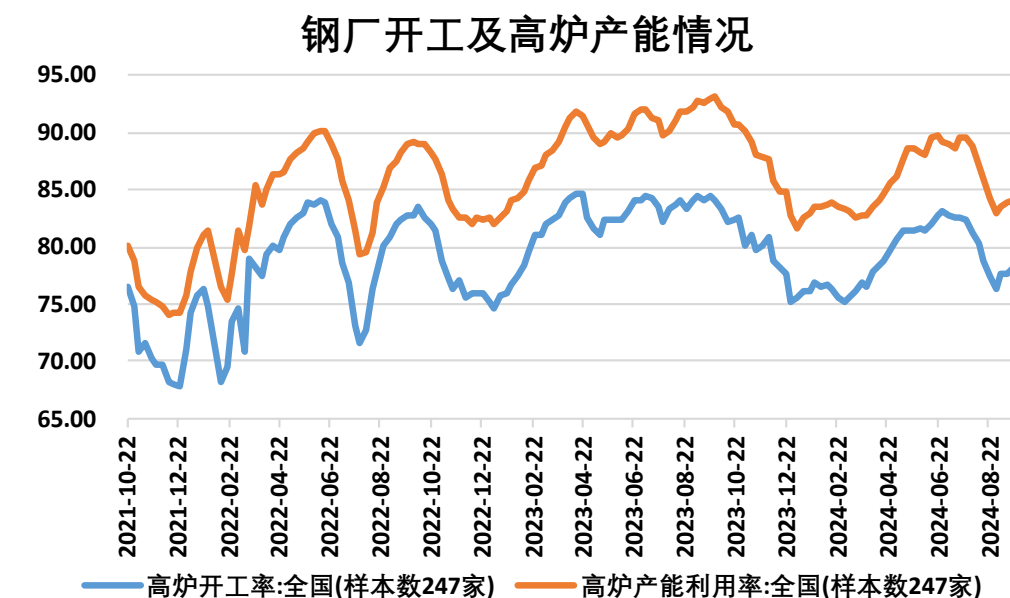


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月20日, Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为10.78天, 较上周减0.04天。
- 截至9月19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-82元/吨, 较上周增38元/吨。

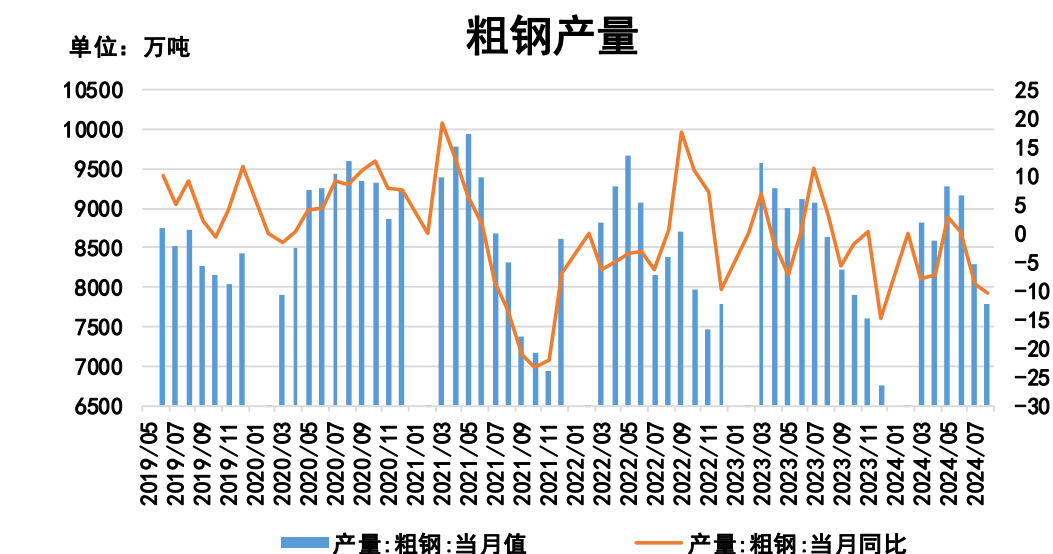
## 需求端——钢厂高炉开工率增加、产能利用率上涨、粗钢产量同比减少

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9月20日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.23%，较上周增加0.6%；高炉炼铁产能利用率84.06，较上周增加0.17%。
- 2024年8月份，全国生产粗钢7792.12万吨，同比减少849.18万吨。  
2024年1-8月份，全国累计生产粗钢69140.87万吨，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。