

「2023.5.12」

焦煤市场周报

焦煤跌势仍未反转 下游观望情绪蔓延

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

- ◆ 行情回顾：本周炼焦煤市场弱势运行。炼焦煤市场弱势运行。供应方面，煤价再度向下调整，独立洗煤厂利润收缩，开工下滑，但下游采购意愿低，煤矿出货不畅，累库明年。需求方面，焦炭七轮提降落地，但由于煤价同步下调，焦企保持一定利润，维持之前的限产力度，整体供应量暂稳。
- ◆ 行情展望：供应方面，洗煤厂开工大幅下滑，焦炭七轮提降落地对市场情绪打压较大，贸易商投机空间压缩，洗煤厂利润不佳，出货不畅，累库明显，部分煤企开始降价抛货来维持正常生产，后续开工将继续下滑。需求方面，原料煤调整幅度大于焦炭，加上钢厂有复产预期，吨焦利润回升，但铁水产量走低，钢材价格走弱，钢厂利润持续收缩，焦企有累库现象，焦煤上涨有一定阻力，盘面震荡。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约震荡整理，操作上建议暂时以低位震荡思路对待，关注假期钢厂消息面。

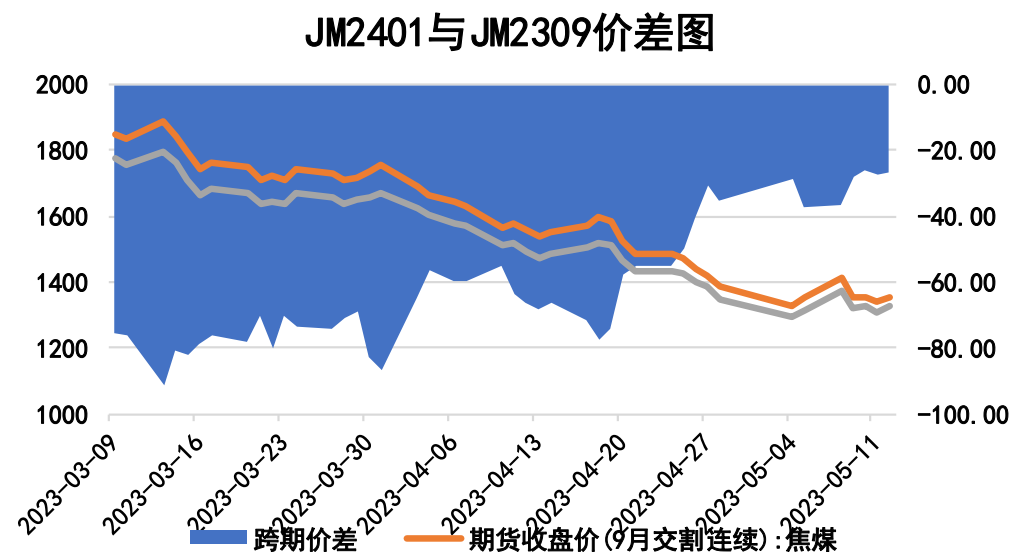
本周焦煤期价持平、跨期价差上涨

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

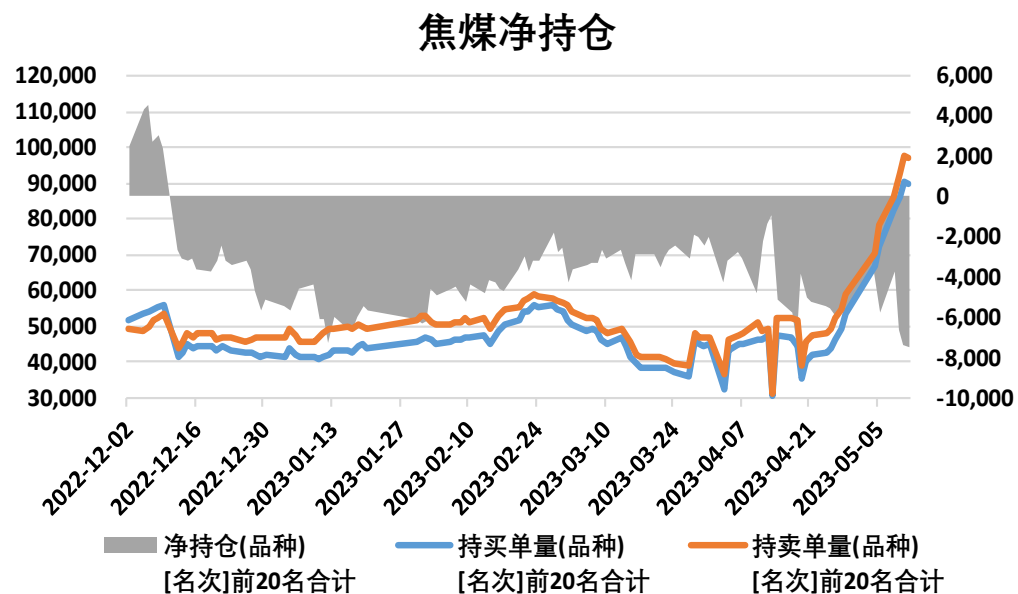


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，焦煤期货主力合约收盘价1352元/吨，与前一周持平。
- 截至5月12日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-26.5元/吨，较前一周涨10.5元/吨。

本周焦煤净空持仓增加、仓单持平

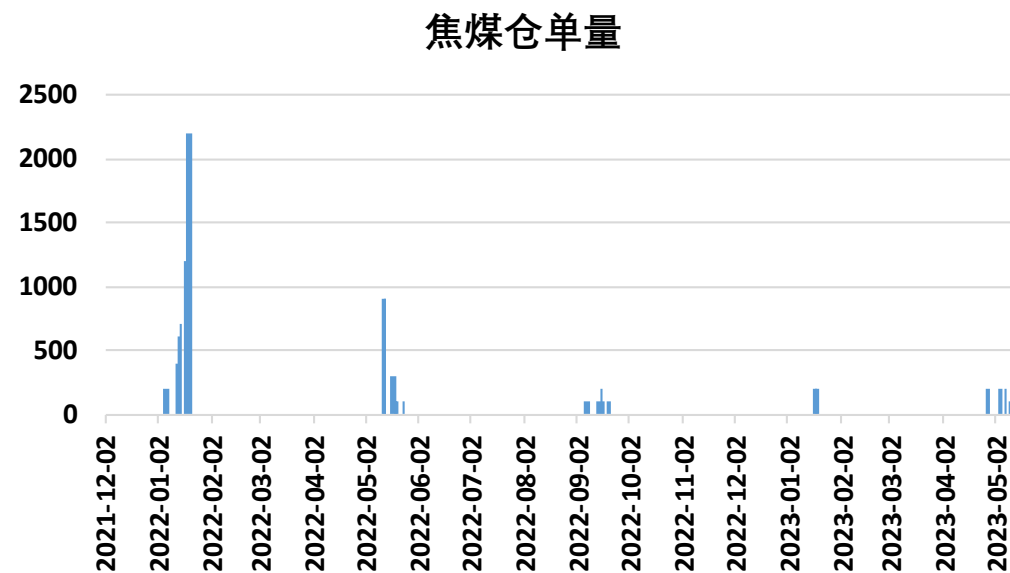
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空持仓减少。
- 本周焦煤的仓单100手，较上周减少100手。

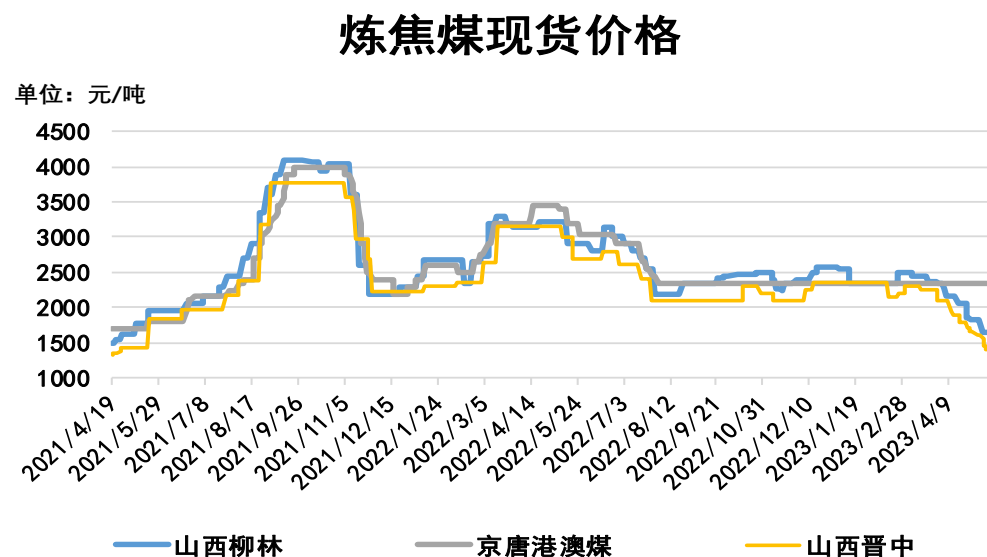
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

本周焦煤现货价格下跌、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

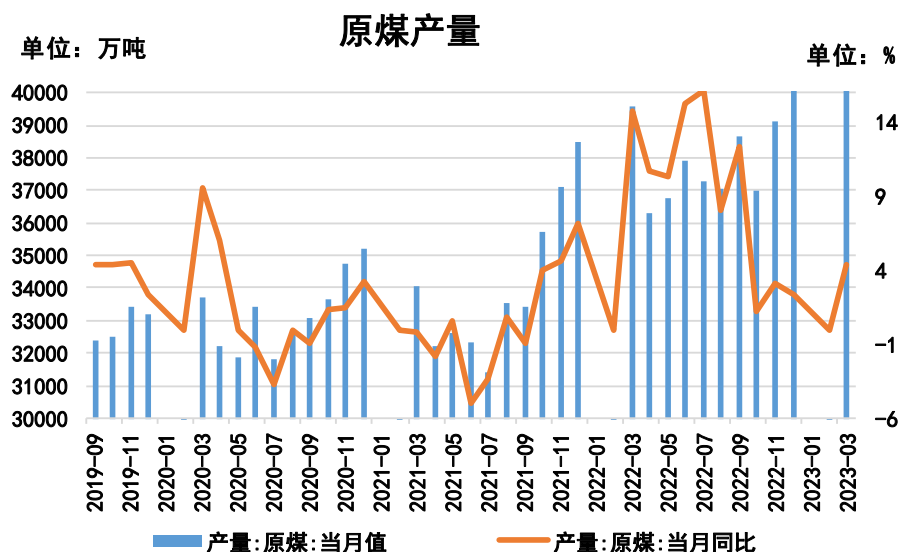


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1650元/吨，较上周跌170元/吨；京唐港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1400元/吨，较上周跌200元/吨。
- 截至5月12日，焦煤基差为48元/吨，较前一周跌200元/吨。

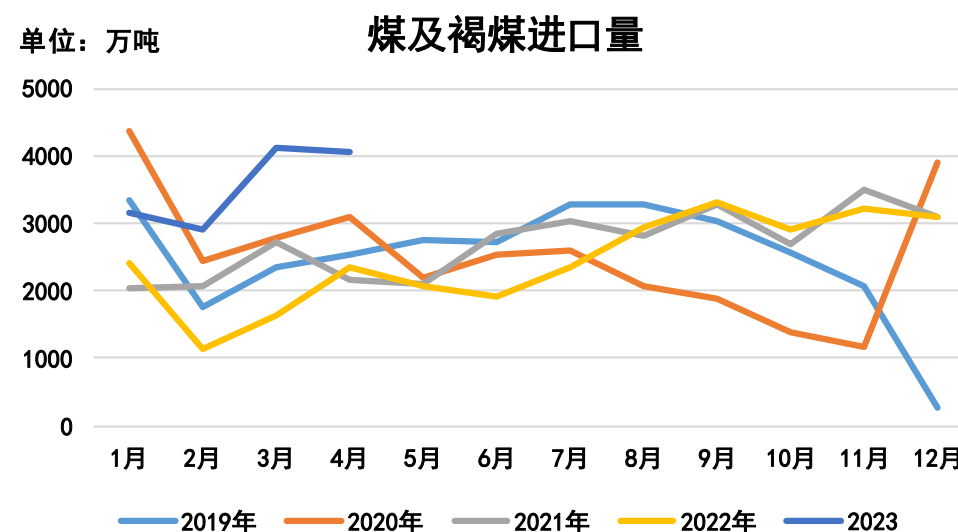
供应端——原煤产量增长、煤炭进口量环比减少

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

- 2023年1-3月份，全国累计原煤产量115302.75万吨，同比增长5.46%。
- 2023年4月份，全国进口煤炭4067.6万吨，较上月减少49.4万吨，同比下降72.72%，环比减少1.2%。2022年1-4月份，全国共进口煤炭14247.6万吨，同比上涨88.8%。

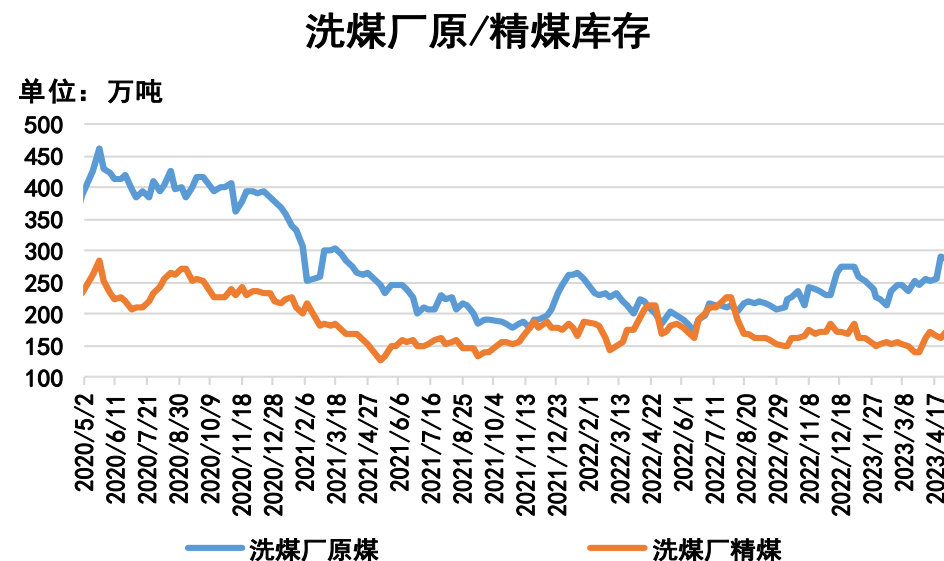
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存增加、精煤库存减少

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

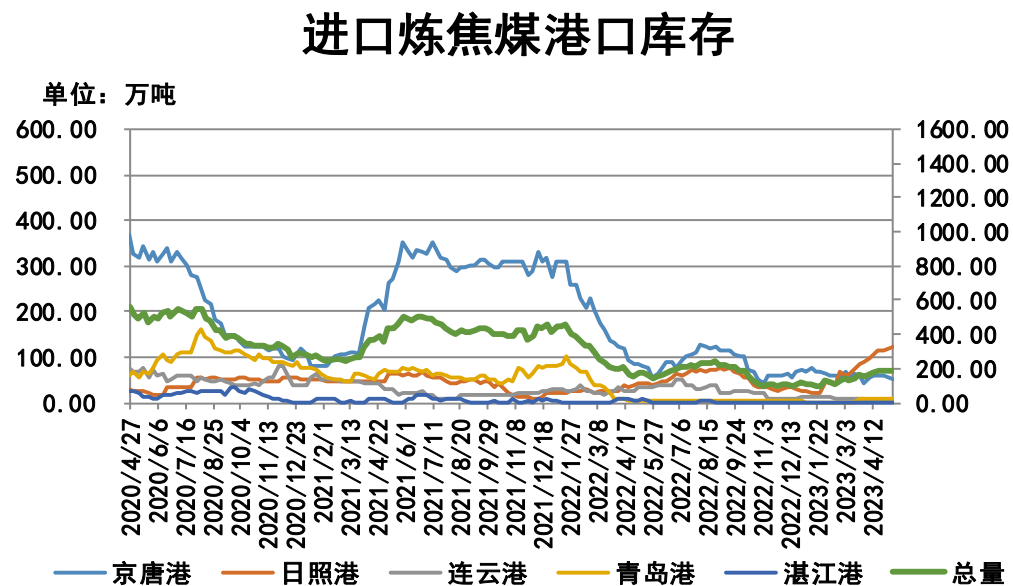


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至5月14日，洗煤厂开工率74.38%，较上周减4.96%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至5月14日，洗煤厂原煤库存290.03万吨，较上周增5.57万吨；洗煤厂精煤库存208.57万吨，较上周增30.61万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂减少

图11、进口炼焦煤港口库存

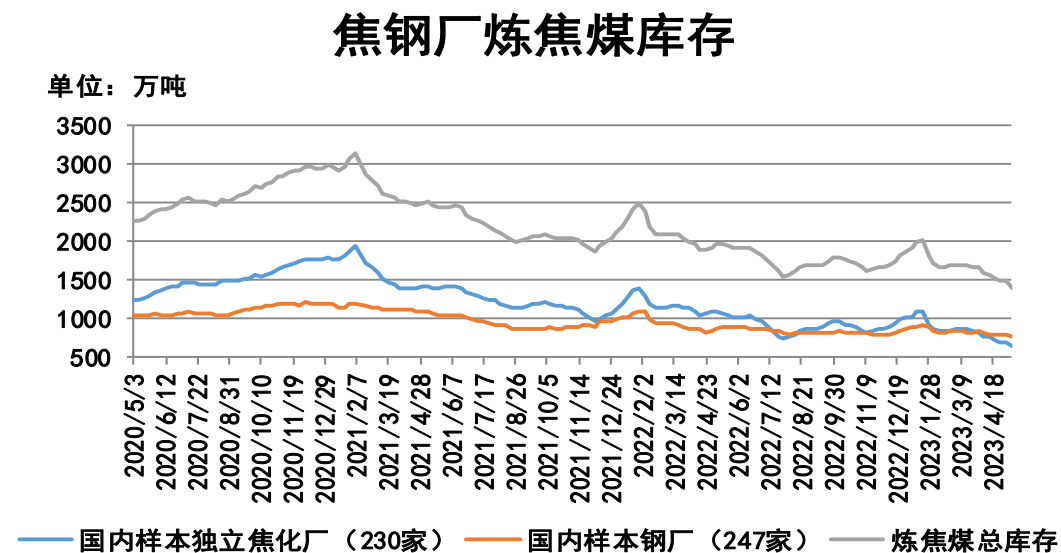


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至5月12日，进口炼焦煤港口库存：京唐港49.2万吨，较上周减12.3万吨；日照港125万吨，较上周增12万吨；连云港5万吨，较上周减1万吨；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港10万吨，与上周持平；总库存合计189.2万吨，较上周减1.3万吨。

➤ 截至5月12日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存647.1万吨，较上周增45.7万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存757.71万吨，较上周减30.64万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1404.81万吨，较上周减76.34万吨。

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

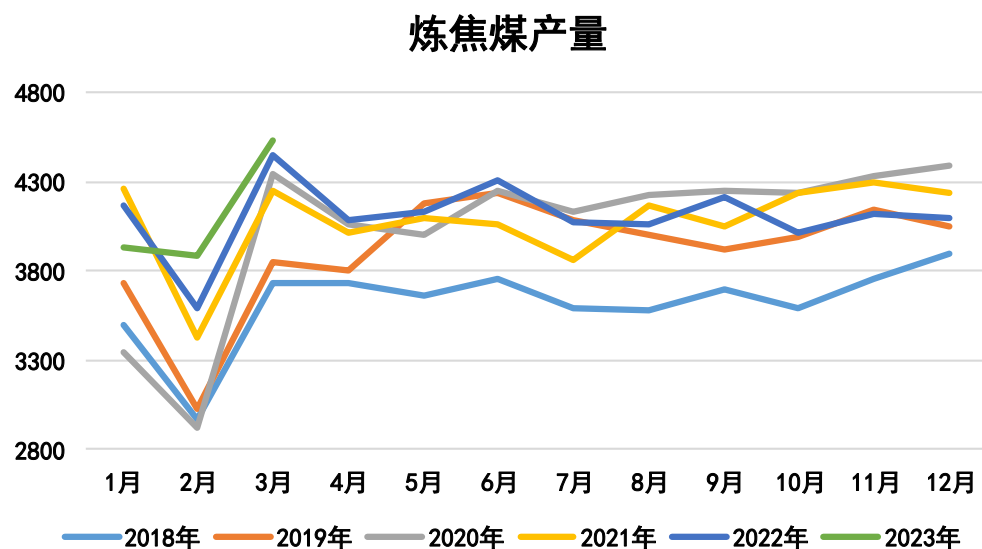


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数8.6天, 较上周减0.5天。

炼焦煤产量环比增加，进口量环比增长

图14、炼焦煤产量

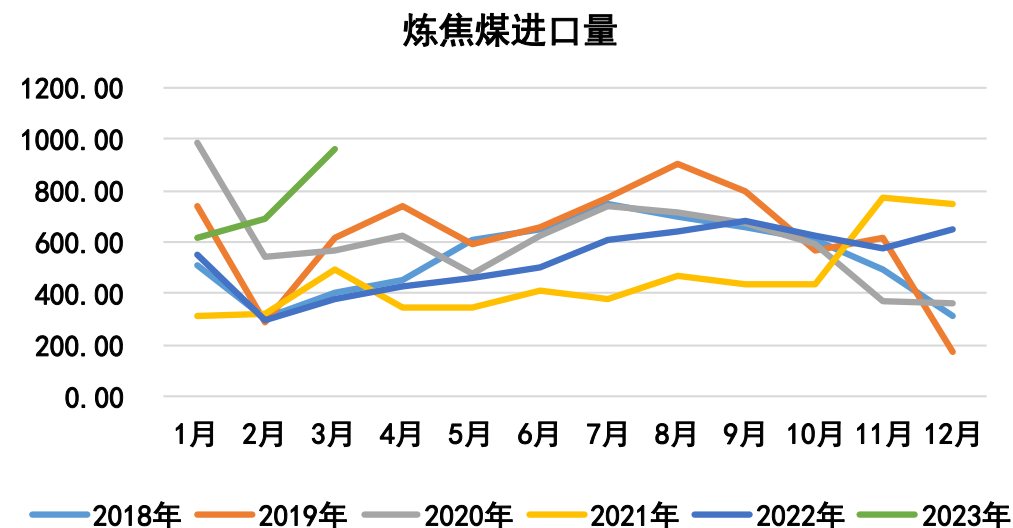


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2023年3月份，炼焦煤产量4539万吨，同比增长1.86%，环比增长16.62%。2023年1-3月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比增长0.07%。

➤ 2023年3月份，中国进口炼焦煤964.7万吨，同比增长156.42%，环比增长39.53%。2023年1-3月份，累计进口炼焦煤2275.72万吨，同比增长85.98%。

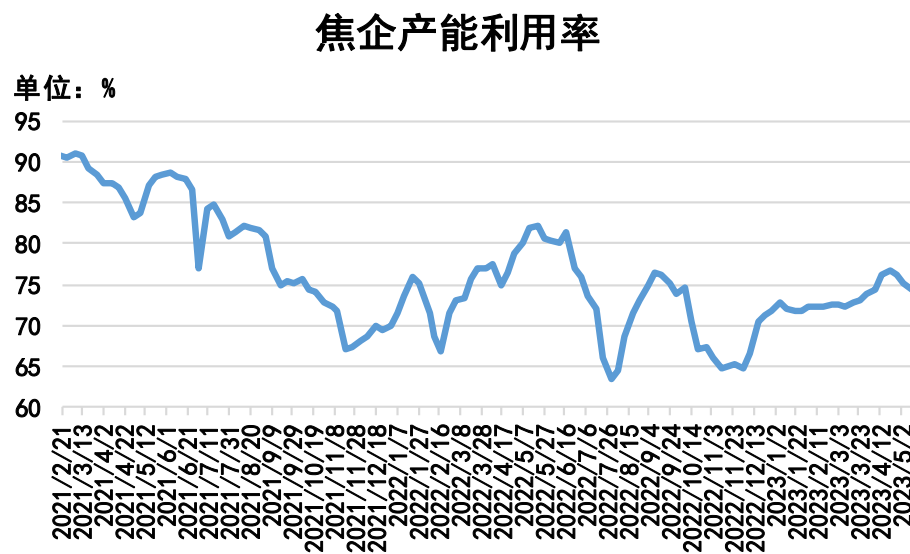
图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

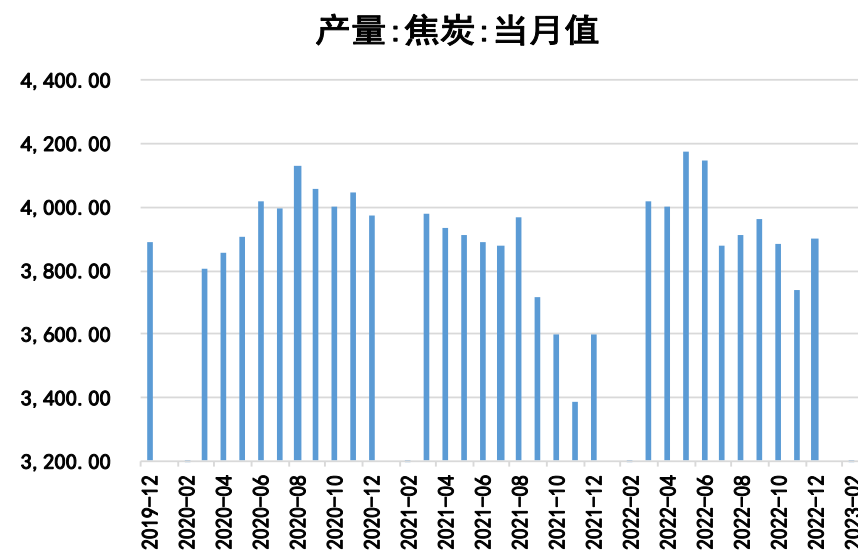
需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量增加

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5月12日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.4%，较上周减0.8%。
- 2023年1-3月份，焦炭产量12028.76万吨，同比增长4.49%。

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。