

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

金属组 焦煤焦炭期货周报 2022年4月1日

联系方式: Rdqhyjy



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

焦煤

一、核心要点

1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价(元/吨)	3106	3244	+138
	主力合约持仓(手)	47096	43464	-3632
	焦煤前20名净持仓	-1595	-878	净空-717
现货	山西晋中中硫焦煤报价	3150	3150	+0
	基差(元/吨)	+44	-94	-138

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
山西地区主流煤矿竞拍情绪高涨, 肥精煤及主焦煤基本均溢价成交。	
内蒙环保检查依旧严格, 露天矿及部分洗煤厂仍	

处于停产状态。
部分焦企炼焦煤库存下降较多，开始积极采购炼焦煤。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场价格偏稳运行。山西地区煤矿生产已恢复至去年四季度水平，近期受河北地区陆续解封消息影响，洗煤厂开始进场拿货。山西地区主流煤矿竞拍情绪高涨，肥精煤及主焦精煤基本均溢价成交。内蒙环保检查依旧严格，露天矿及部分洗煤厂仍处于停产状态。部分焦企炼焦煤库存下降较多，开始积极采购炼焦煤，供不应求的情况下，矿方心态乐观，对煤价有上调预期。短期炼焦煤期价将稳中偏强。

技术上，JM2205 合约震荡上行，周 MACD 显示红色动能柱小幅扩大，短线走势依旧较强。操作上，短线偏多交易，注意风险控制。

焦炭

二、核心要点

1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价（元/吨）	3733.5	3997	+263.5
	主力合约持仓（手）	25865	28718	+2853
	焦炭前 20 名净持仓	+2177	+2584	净多+407
现货	唐山一级金焦报价	3720	3720	+0
	基差（元/吨）	-13.5	-277	-263.5

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
随着疫情缓解，钢厂有增产预期。	由于之前运输受阻，场内焦炭库存有所累积。
车辆供应增多，终端到货好转，钢厂补库积极。	
港口心态整体向好。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场暂稳运行。焦企整体开工有所增加，由于之前运输受阻，场内焦炭库存有所累积。随着疫情缓解，钢厂有增产预期。运费上涨及部分地区解封，车辆供应增多，终端到货好转，库存略有增加，钢厂补库积极。港口心态整体向好，实际成交情况一般。短期焦炭期价依旧稳中偏强运行。

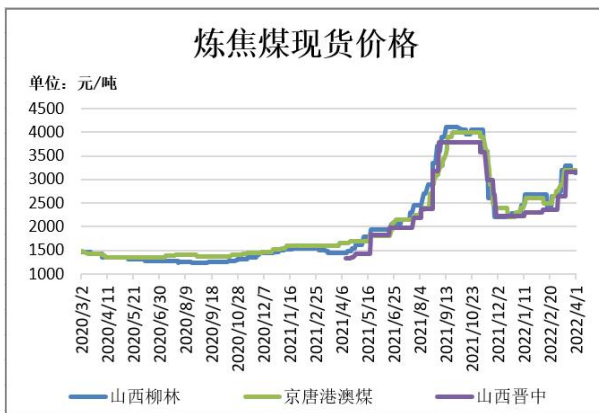
技术上，J2205 合约震荡上行，周 MACD 显示红色动能柱扩大，短线走势较强。操作上，短线偏多交易，注意风险控制。

	套利策略操作建议
--	----------

跨期套利	截止 4 月 1 日, JM2205-JM2209 价差-191, 价差较上周跌 102。 预计后市价差仍会缩窄。可考虑价差较大时, 空近月多远月。 截止 4 月 1 日, J2205-J2209 价差-190.5, 价差较上周跌 138。 预计后市价差仍会缩窄。可考虑价差较大时, 空近月多远月。
跨品种套利	截止 4 月 1 日, J2205-JM2205 价差 753, 价差较上周涨 125.5, 预计两者价差将继续扩大, 可考虑多焦炭空焦煤。

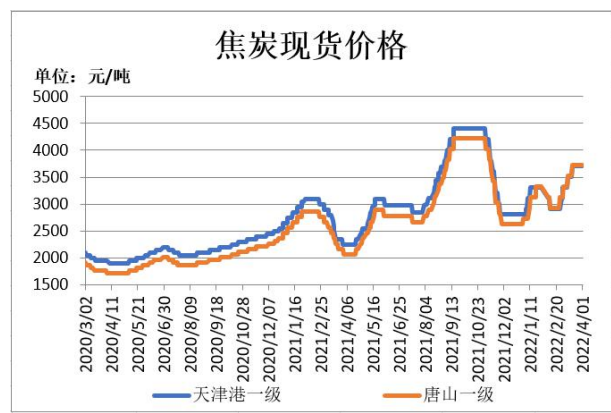
三、周度市场数据

图1: 焦煤现货价格



截止 4 月 1 日, 山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相 0.15) 报 3140 元/吨, 较上周跌 60 元/吨; 京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 3200 元/吨, 较上周持平; 山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1) 报价 3150 元/吨, 较上周持平。

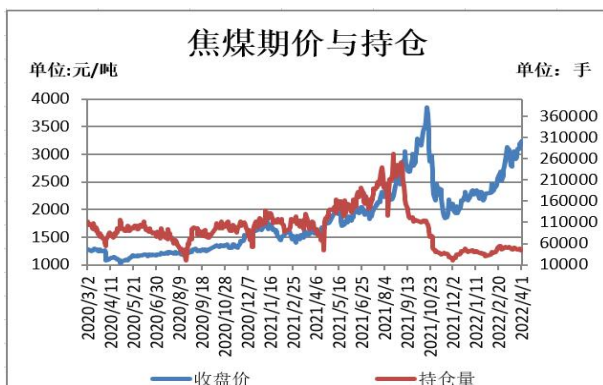
图2: 焦炭现货价格



截止 4 月 1 日, 一级冶金焦天津港报价 3710 元/吨 (平仓含税价), 较上周持平; 唐山一级金焦报价 3720 元/吨 (到厂含税价), 较上周持平。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止4月1日，焦煤期货主力合约收盘价3244元/吨，较前一周涨138元/吨；焦煤期货主力合约持仓量43464手，较前一周减3632手。

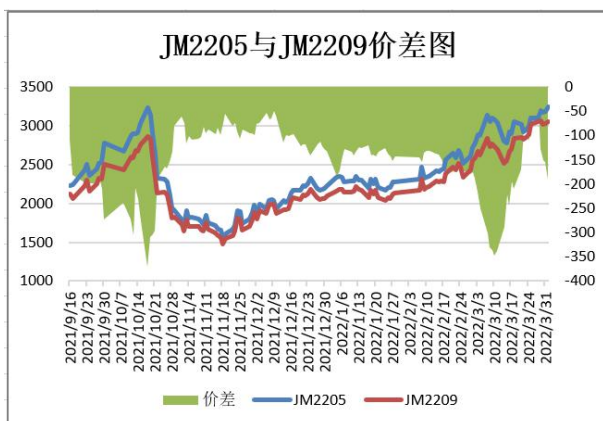
图4：焦炭期价与持仓



截止4月1日，焦炭期货主力合约收盘价3997元/吨，较前一周涨263.5元/吨；焦炭期货主力合约持仓量28718手，较前一周增2853手。

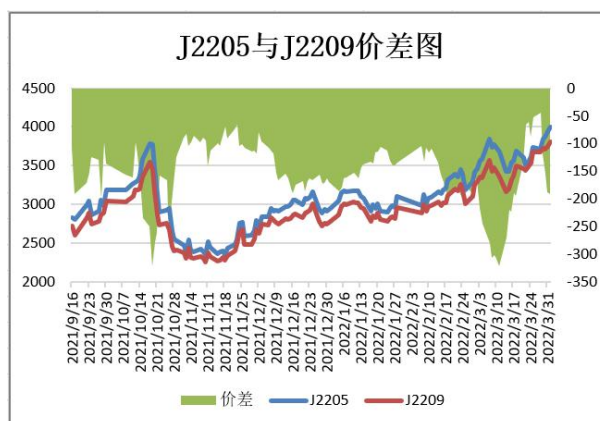
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止4月1日，期货JM2205与JM2209（远月-近月）价差为-191元/吨，较前一周跌102元/吨。

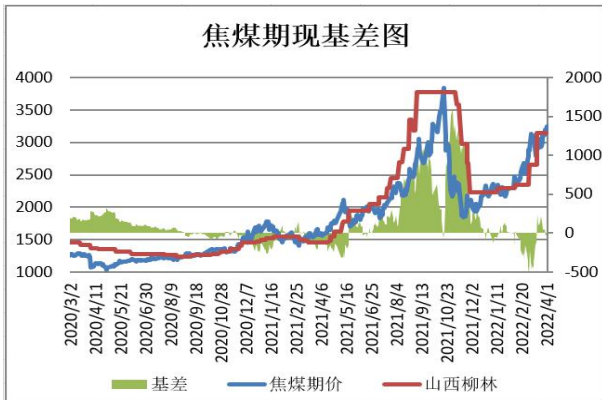
图6：焦炭期货跨期价差



截止4月1日，期货J2205与J2209（远月-近月）价差为-190.5元/吨，较前一周跌138元/吨。

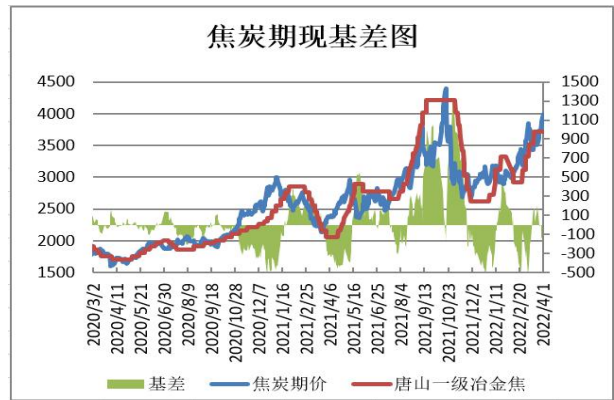
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月1日，焦煤基差为-94元/吨，较前一周跌138元/吨。

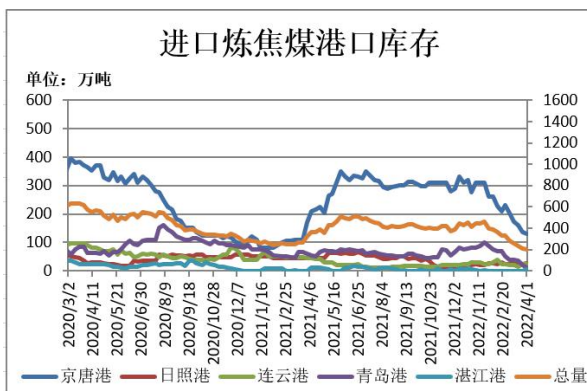
图8：焦炭基差



截止4月1日，焦炭基差为-277元/吨，较前一周跌263.5元/吨。

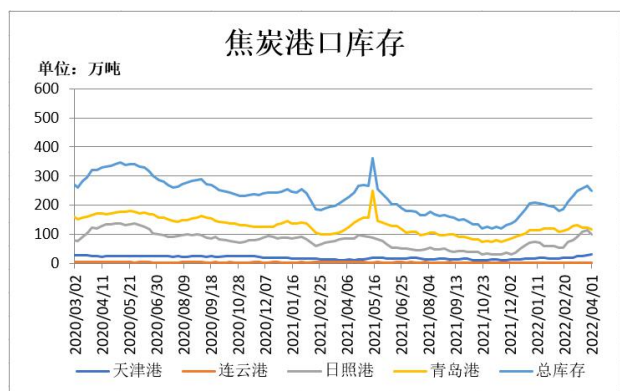
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止4月1日，进口炼焦煤港口库存：京唐港130万吨，较上周减7万吨；日照港26万吨，较上周增3万吨；连云港25万吨，较上周持平；青岛港10万吨，较上周减10万吨；湛江港6万吨，较上周增6万吨；总库存合计197万吨，较上周减8万吨。

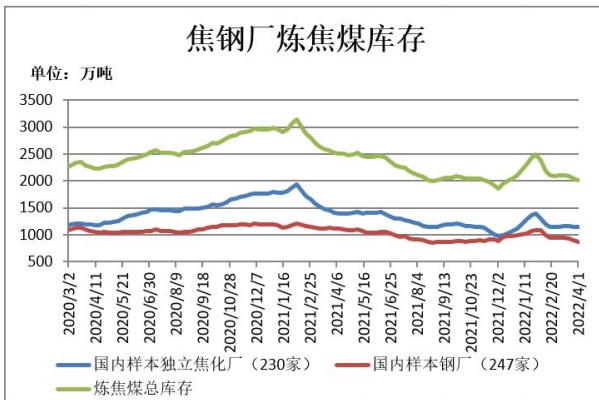
图10：焦炭港口库存



截止4月1日，焦炭港口库存：天津港库存为30万吨，较上周增2万吨；连云港库存为1.3万吨，较上周减0.5万吨；日照港库存为99万吨，较上周减14万吨；青岛港库存为118万吨，较上周减6万吨；总库存合计248.3万吨，较上周减18.5万吨。

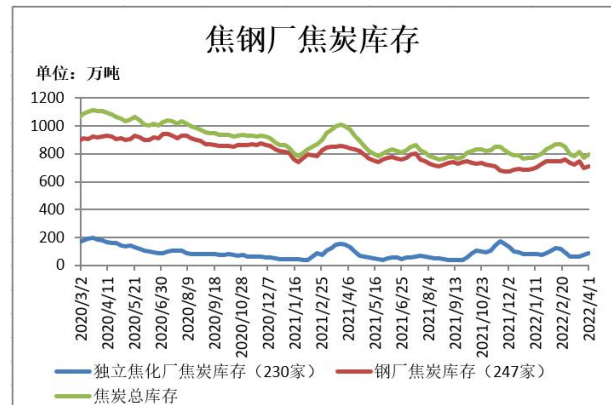
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止4月1日,据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存1141.2万吨,较上周减9.8万吨;Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存864.83万吨,较上周减28.19万吨。焦钢厂炼焦煤总库存2006.03万吨,较上周减37.99万吨。

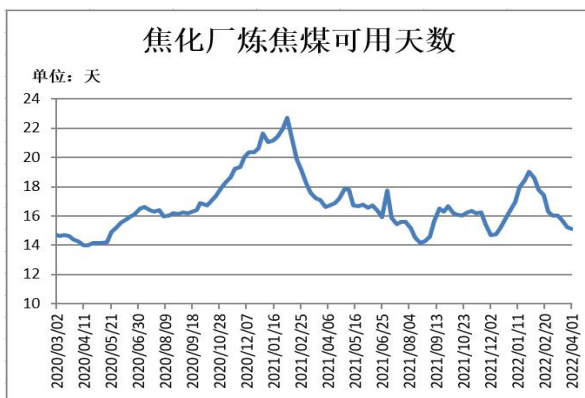
图12：焦钢厂焦炭库存



截止4月1日,据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存86.5万吨,较上周增13.5万吨;Mysteel统计全国247家样本钢厂的焦炭库存707.41万吨,较上周增9.16万吨。焦钢厂焦炭总库存793.91万吨,较上周增22.66万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：焦化厂炼焦煤可用天数



截止4月1日,据Mysteel统计全国230家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数15.1天,较上周减0.1天。

图14：钢厂焦炭可用天数



截止4月1日,据Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天13.36天,较上周增0.06天。

数据来源：瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 3 月 30 日, 洗煤厂开工率 71.65%, 较上周增 0.41%。

图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 3 月 30 日, 洗煤厂原煤库存 201.63 万吨, 较上周减 10.95 万吨; 洗煤厂精煤库存 176.54 万吨, 较上周增 1.05 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 4 月 1 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 77.1%, 较上周增 0.1%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 1 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 77.45%, 较上周减 0.76%。

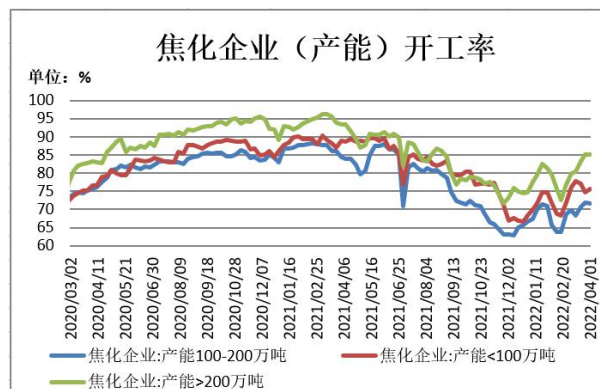
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19：独立焦化厂吨焦盈利情况



截止 3 月 31 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 258 元/吨，较上周减 4 元/吨。

图20：焦化厂开工率（按产能）



截止 4 月 1 日，据 Mysteel 统计全国 230 家独立焦化厂样本：产能 100–200 万吨的焦化企业开工率为 71.7%，较上周减 0.1%；产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 75.7%，较上周增 1.1%；产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.1%，较上周减 0.1%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

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。