

「2024. 7. 19」

# 焦炭市场周报

利润不佳按需采购 市场心态较为谨慎

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

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。焦煤供应暂稳，焦企入炉成本坚挺，吨焦利润小幅下滑但仍有盈利，焦企开工持稳，维持刚需采购，港口现货暂稳，焦钢厂低库存运行，补库刚需尚存支撑，焦炭去库顺畅。重大会议18日结束，市场情绪反复，基本面维持紧平衡，焦炭跟随板块震荡。
- ◆ 行情展望：入炉煤价格稳定，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33元/吨；山西准一级焦平均盈利39元/吨，山东准一级焦平均盈利97元/吨，内蒙二级焦平均盈利-8元/吨，河北准一级焦平均盈利90元/吨，由于钢厂库存偏低，焦炭出货顺畅，现货价格经上下游反复博弈后逐渐趋于稳定，当前企业态度较为谨慎，开工暂稳。需求方面，短期铁水高位支撑采购刚需，但市场对后续但终端成材消费难言乐观，随着煤焦供应恢复成本压力或有缓解，底部支撑也将下移，关注钢厂开工及宏观利好在产业链方面传导作用。
- ◆ 策略建议：J2409合约大幅下行，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上考虑逢高短空，关注2230附近压力，请投资者注意风险控制。

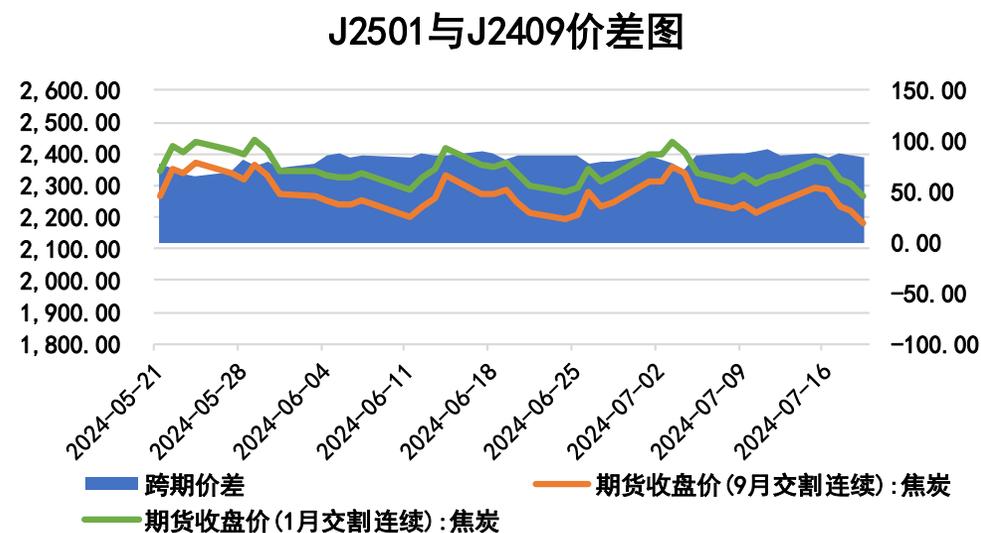
## 本周焦炭期价下跌、跨期价差下跌

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

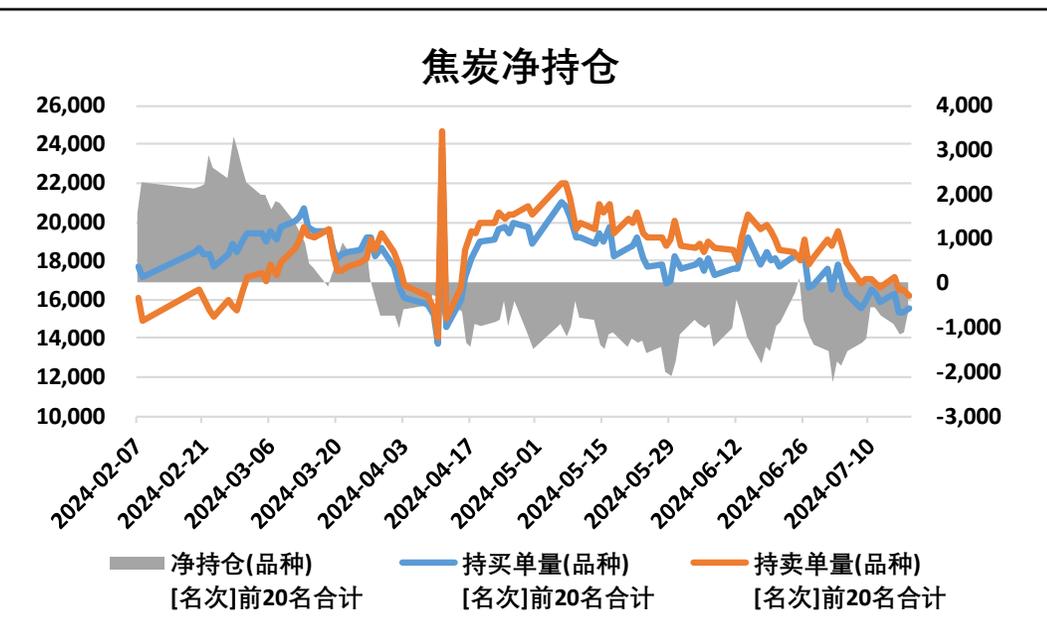


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，焦炭期货主力合约收盘价2182元/吨，较前一周跌62元/吨。
- 截至7月19日，期货J2501与J2409（远月-近月）价差为84.5元/吨，较前一周跌1元/吨。

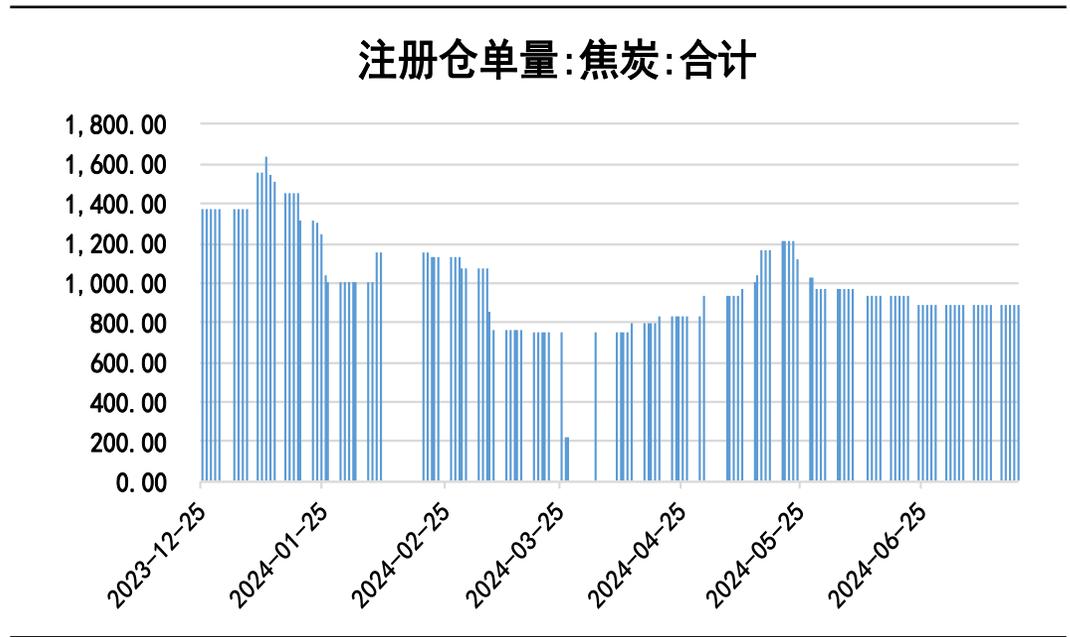
## 本周焦炭净空减少、仓单持平

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

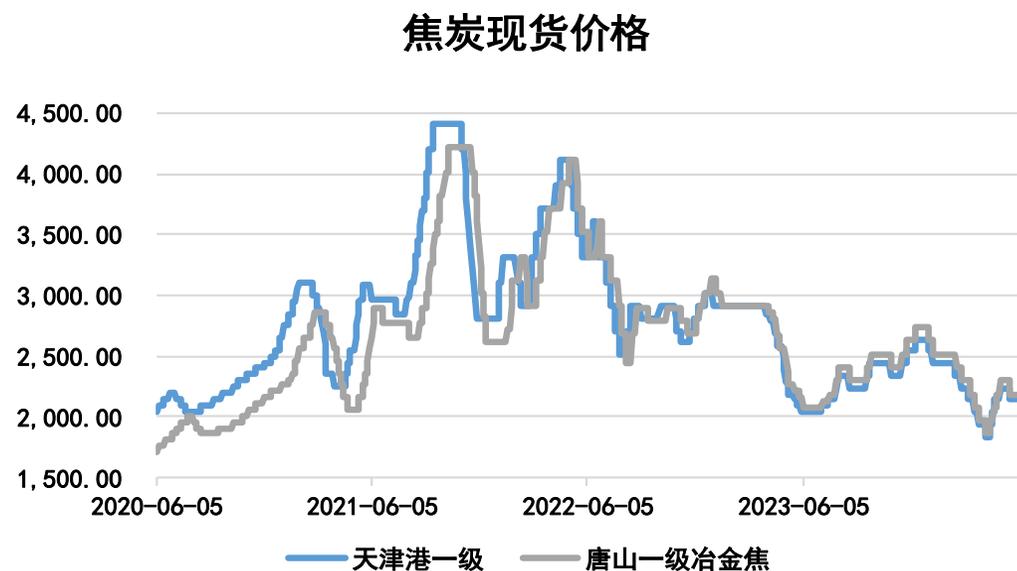


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净空增加。
- 本周焦炭的仓单890手，与上周持平。

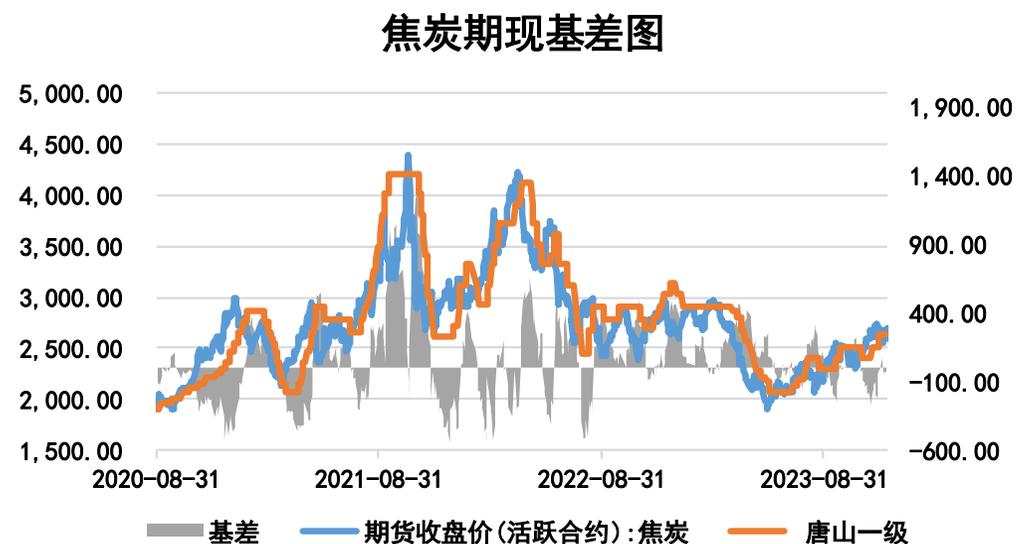
## 本周焦炭现货价格持平、基差上涨

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

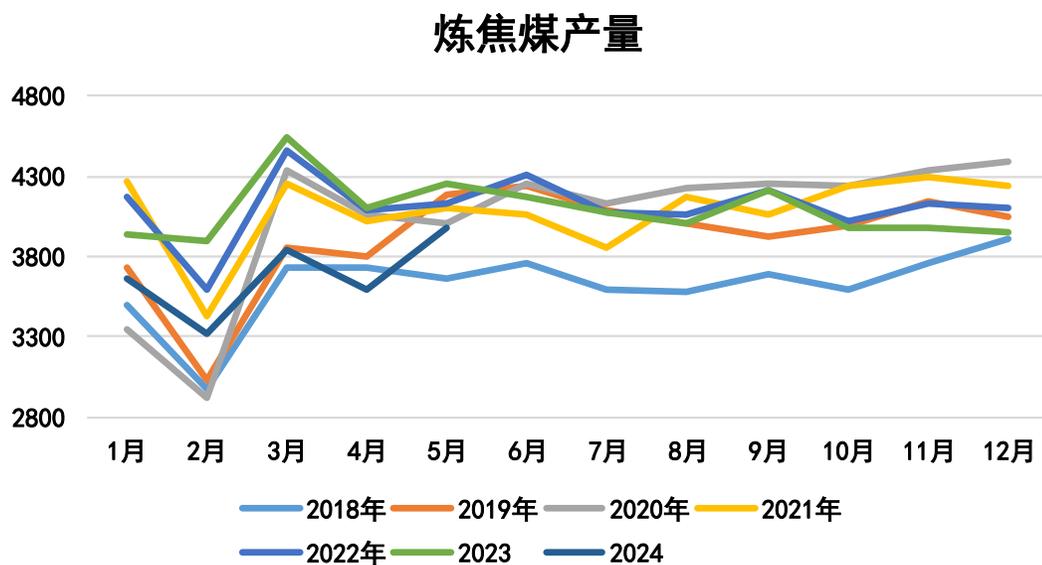


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，一级冶金焦天津港报价2140元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2190元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至7月19日，焦炭基差为8元/吨，较前一周涨62元/吨。

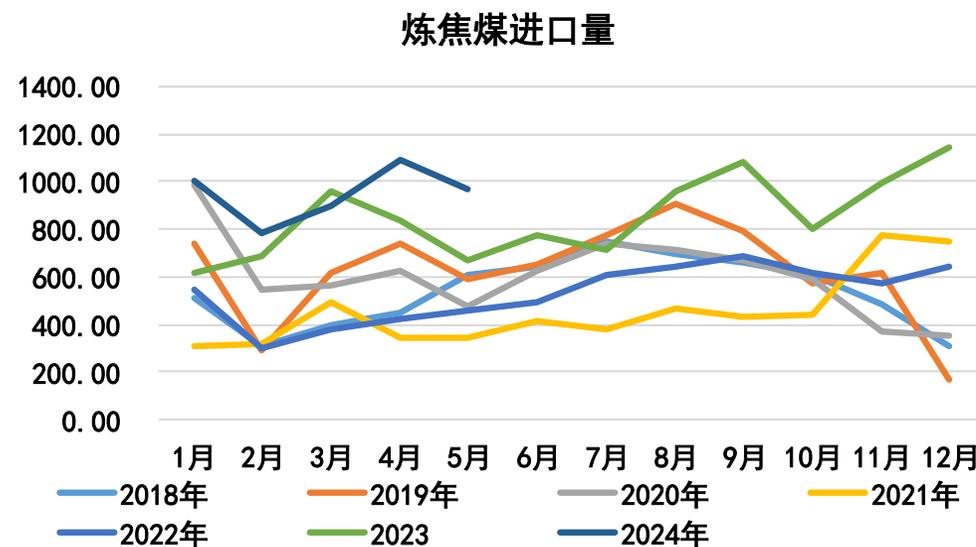
## 供应端——炼焦煤产量环比增加、进口量环比减少

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

- 2024年5月份，炼焦煤产量3973万吨，同比减少8.33%，环比增长10.51%。2024年1-5月份，炼焦煤产量累计14732万吨，同比减少12.92%。
- 2024年5月份，中国进口炼焦煤967.89万吨，同比增长44.13%，环比减少11.6%。2024年1-5月份，累计进口炼焦煤4749.37万吨，同比增长26.82%。

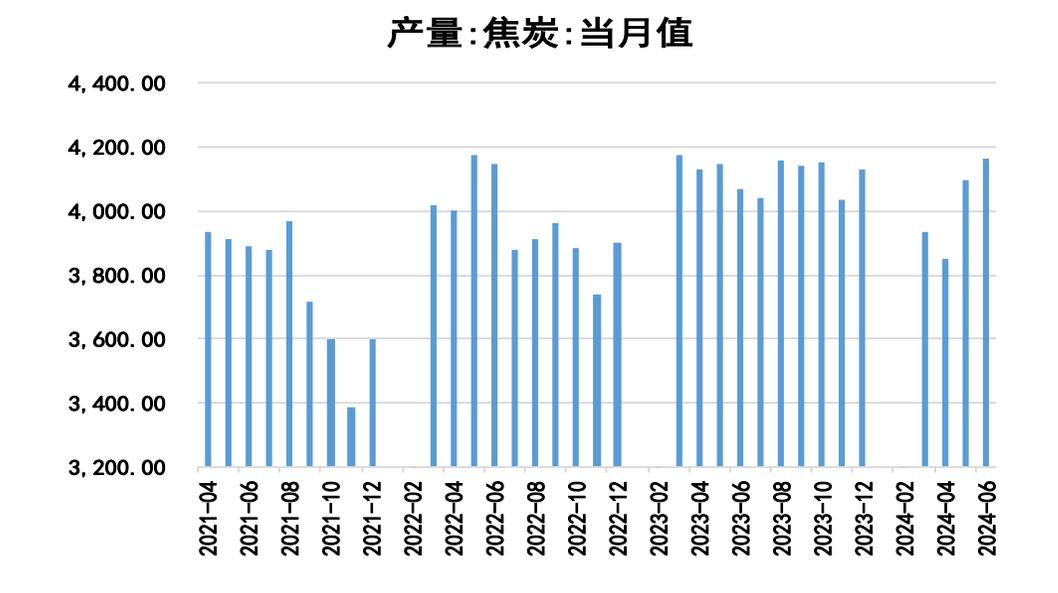
## 本周独立焦企产能利用率小幅上涨、焦炭产量同比增加

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

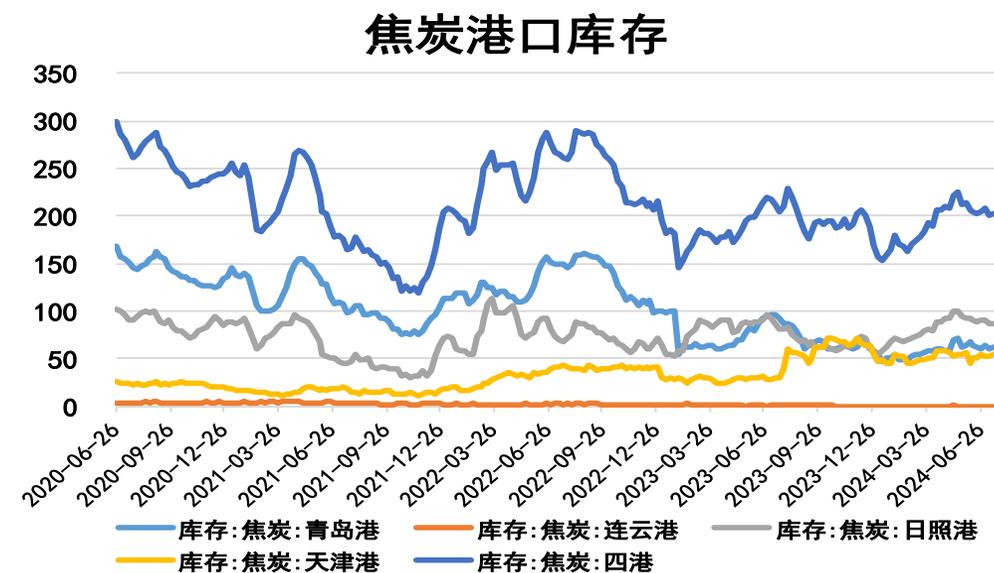


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.53%, 较上周增0.19%。
- 2024年6月份, 焦炭产量4163.5万吨, 同比增长2%。  
2024年1-6月份, 焦炭产量24182.1万吨, 同比下降0.82%。

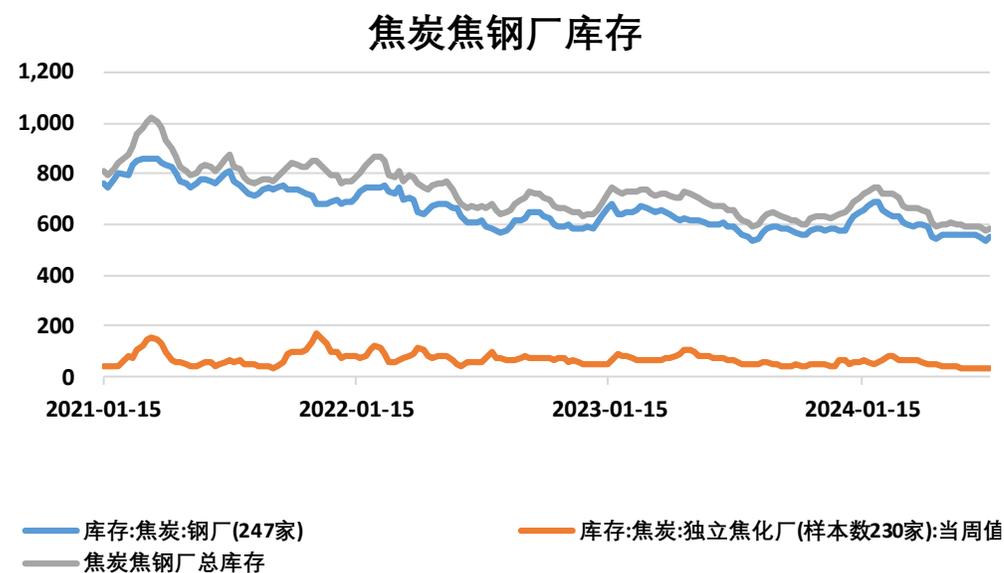
## 本周焦炭库存：港口库存整体增加，焦钢厂库存增加

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7月19日，焦炭港口库存：青岛港库存为62万吨，较上周增1万吨；天津港库存为54万吨，较上周增2万吨；日照港库存为86万吨，较上周减1万吨；连云港库存为0.35万吨，较上周增0.07万吨；总库存合计202.35万吨，较上周增2.07万吨。
- 截至7月19日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为552.21万吨，较上周增13.7万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为35.21万吨，较上周减0.28万吨。焦钢厂焦炭总库存为587.42万吨，较上周增13.42万吨。

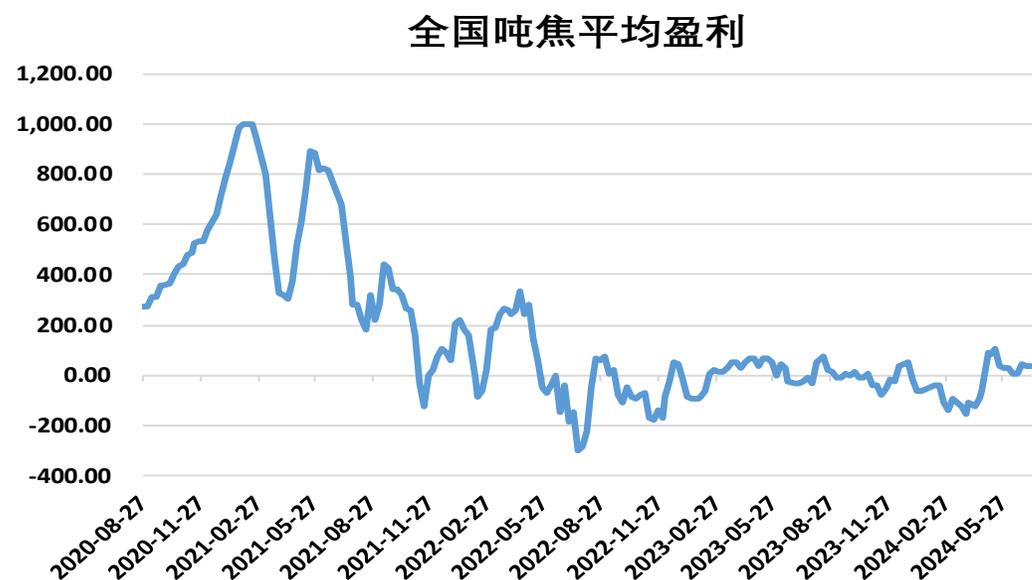
## 本周钢厂焦炭可用天数增加，吨焦盈利减少

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

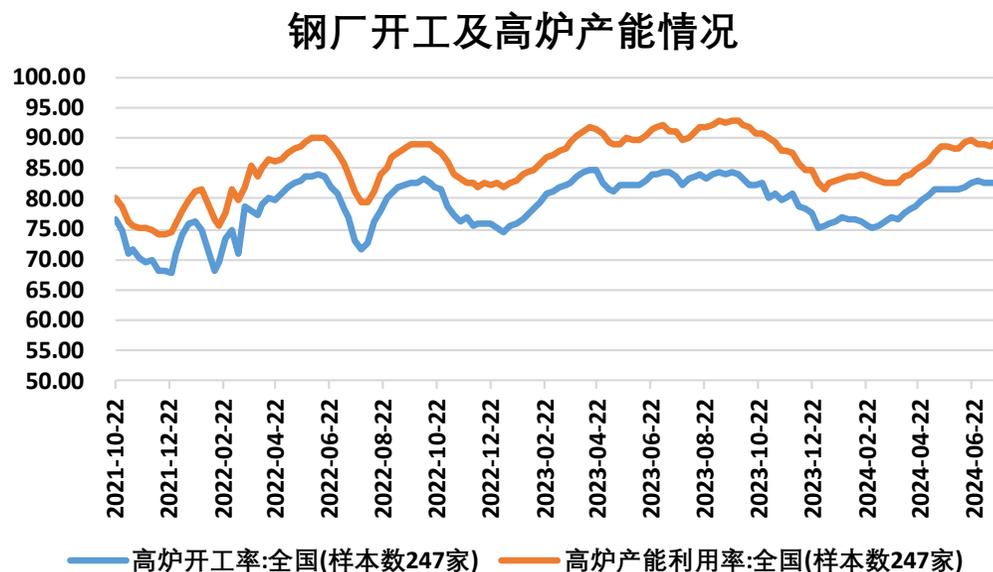


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为10.51天，较上周增0.21天。
- 截至7月18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33元/吨，较上周减2元/吨。

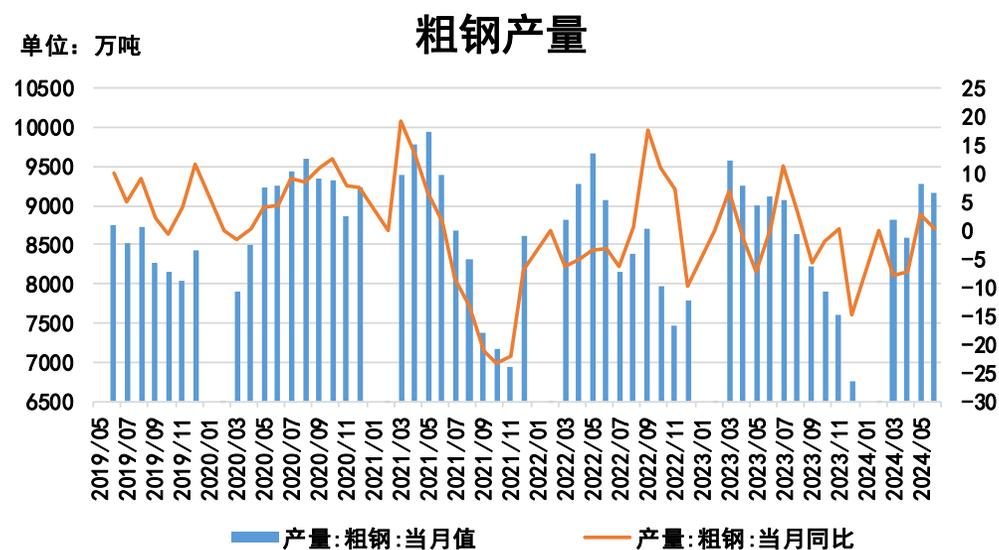
## 需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加、粗钢产量同比增加

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7月19日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.63%, 较上周增加0.13%; 高炉炼铁产能利用率89.62, 较上周增加0.92%。
- 2024年6月份, 全国生产粗钢9160.7万吨, 同比增加49.66万吨。  
2024年1-6月份, 全国累计生产粗钢53057.22万吨, 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。