

「2022.7.22」

焦炭市场周报

亏损加剧焦企减产 终端需求持续疲软

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

- ◆ 本周焦炭市场稳中弱势运行。电煤保供挤压部分炼焦煤。焦炭四轮提降落地，焦企亏损加剧，限产减产情况增多，焦炭供应收紧，焦企产能利用率明显减少，6月产量环比有所下降，但仍处近几年相对高位。原料煤价出现集中下调。焦企行业限产呼声高涨，部分地区收到限产通知，已有焦企逐步落实。钢材需求弱势延续，成材价格下跌，钢厂持续亏损，铁水和粗钢产量下滑，焦炭需求承压。
- ◆ 技术上，J2209合约冲高回落，日MACD指标显示绿色动能柱有收窄趋势，期价有震荡止跌趋势。
操作建议：可以尝试在2545-2620区间低吸高抛，止损各30点。

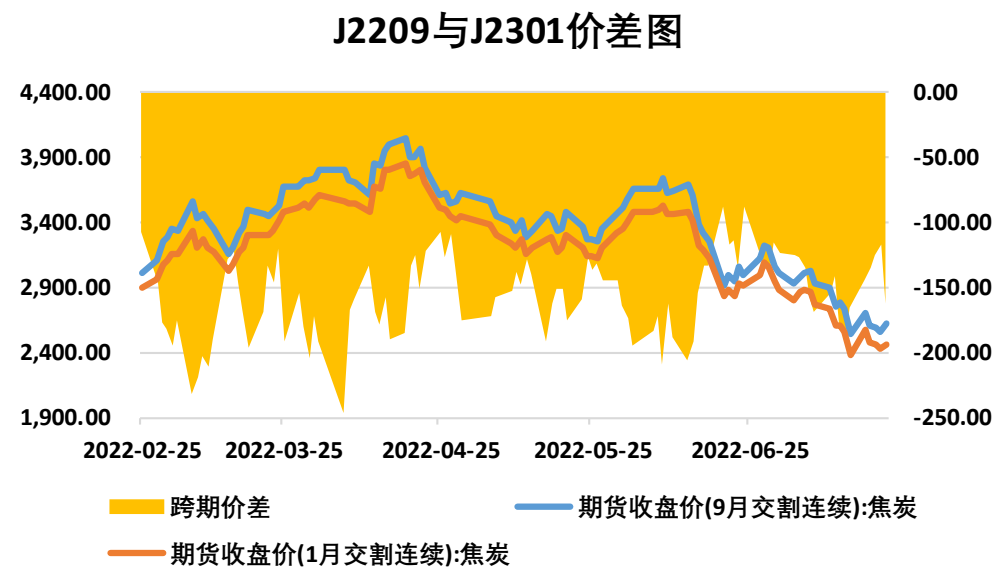
本周焦炭期价冲高回落、跨期价差下跌

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

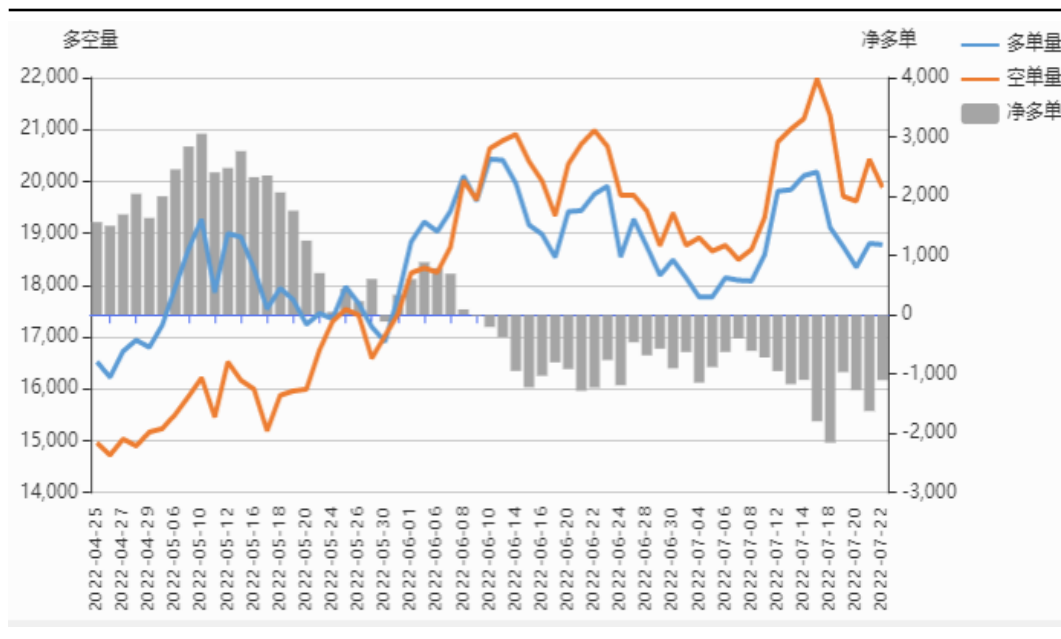


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，焦炭期货主力合约收盘价2628元/吨，较前一周涨85元/吨。
- 截至7月22日，期货J2209与J2301（远月-近月）价差为-161.5元/吨，较前一周跌44.5元/吨。

本周焦炭净空持仓减少、仓单与上周持平

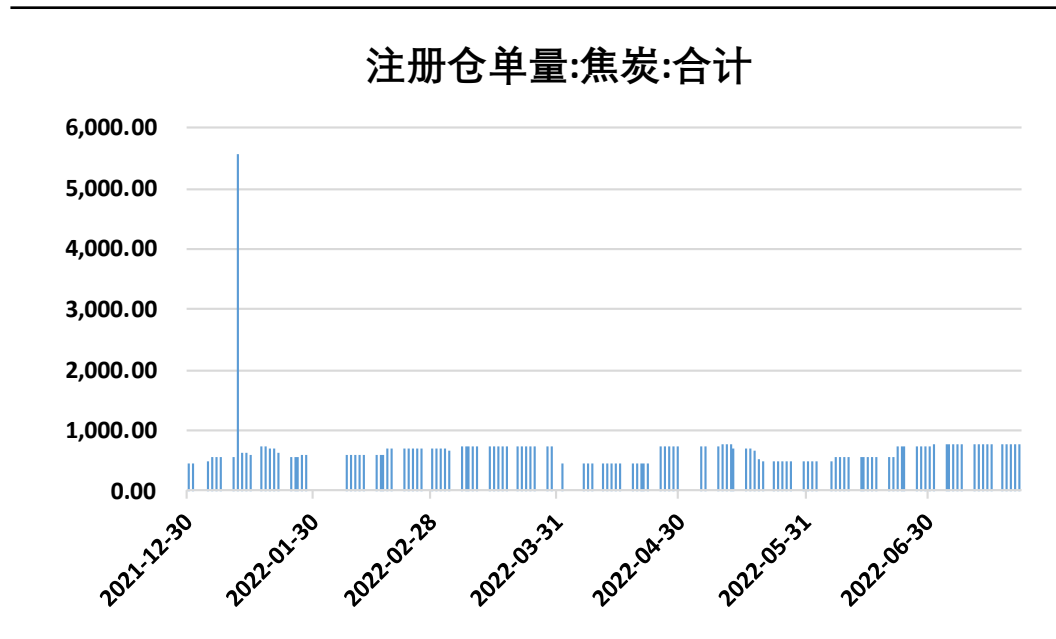
图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单减幅小于空单减幅，净空减少。
- 本周焦炭的仓单770手，较上周减少0手。

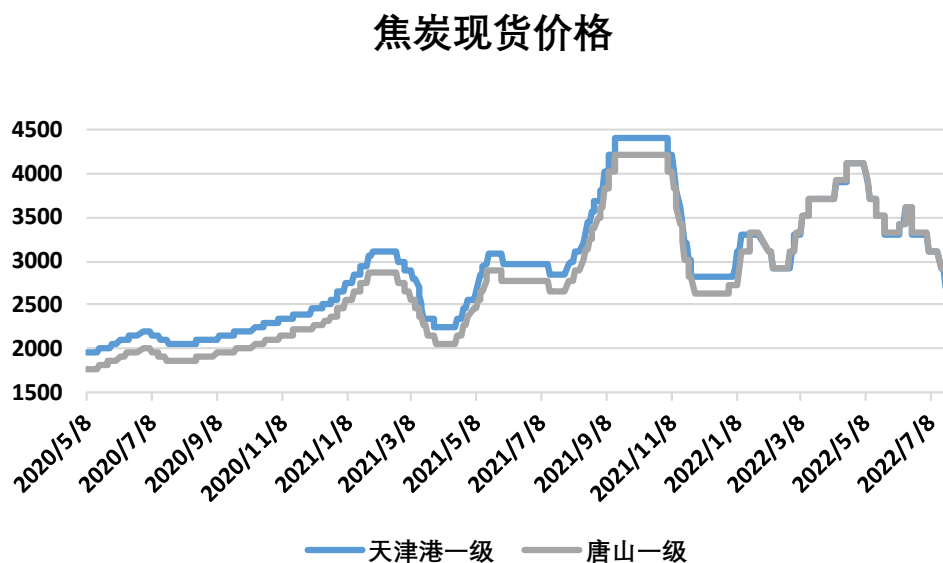
图4、焦炭仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

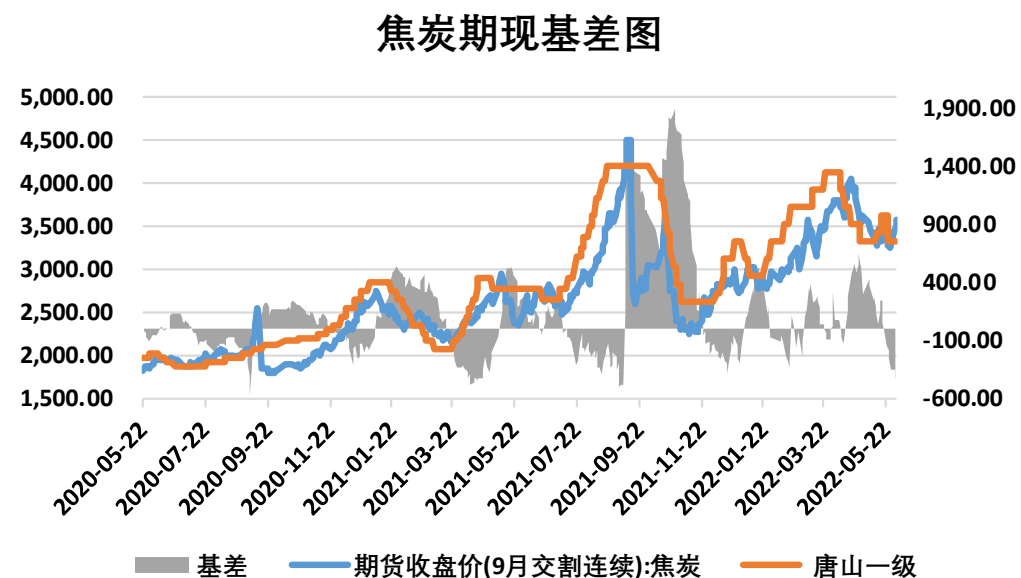
本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

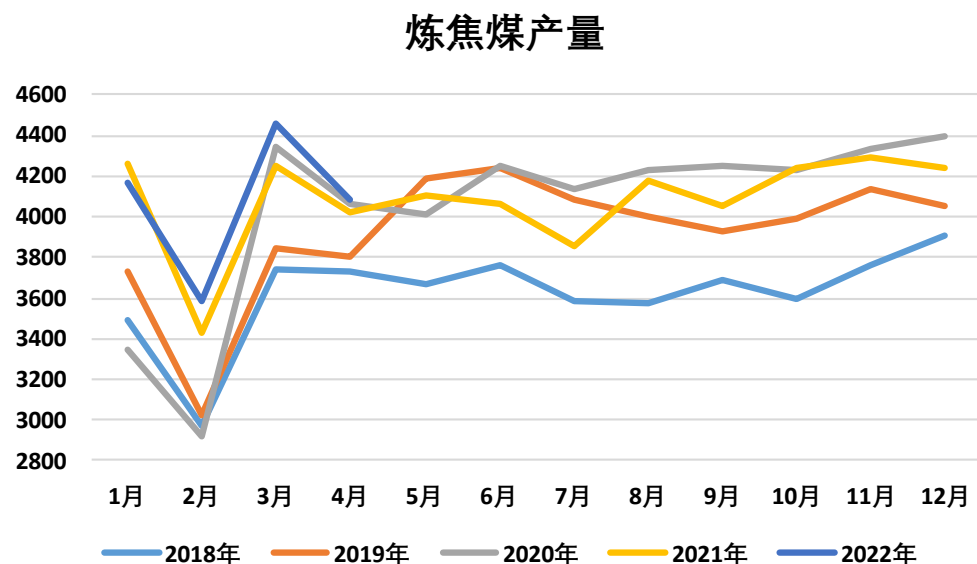


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，一级冶金焦天津港报价2710元/吨（平仓含税价），较上周跌400元/吨；唐山一级金焦报价 2680元/吨（到厂含税价），较上周跌440元/吨。
- 截至7月22日，焦炭基差为52元/吨，较前一周跌525元/吨。

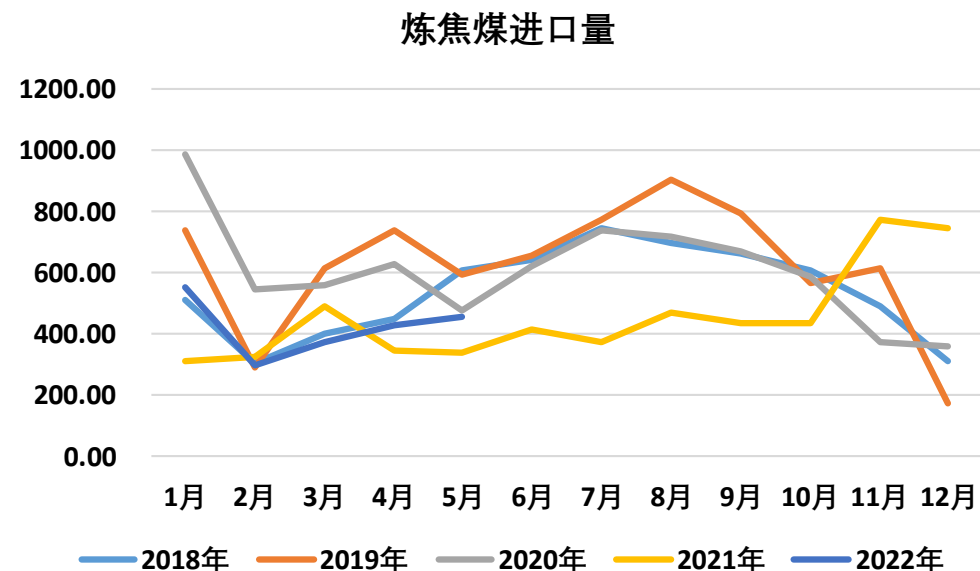
供应端——炼焦煤产量同环比均增加、进口量增加

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

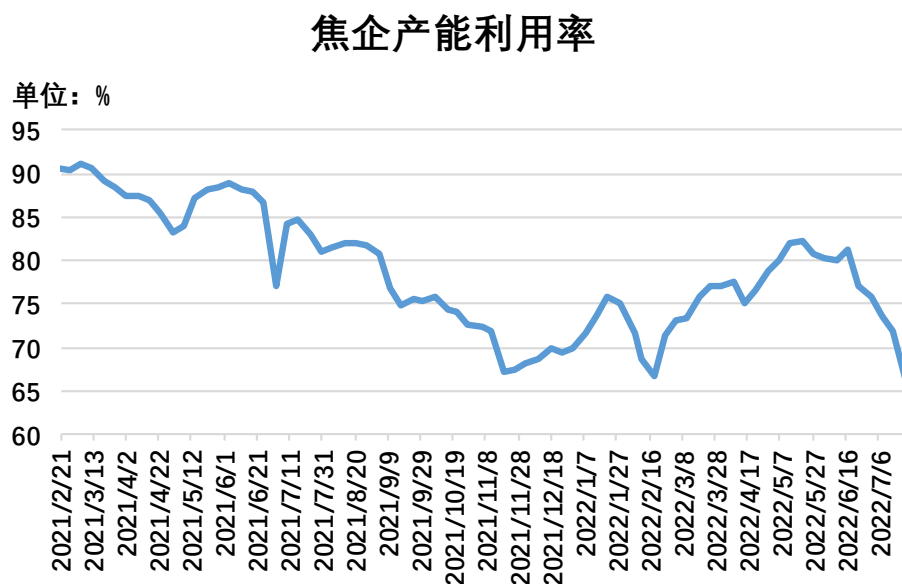


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年5月份，炼焦煤产量4131万吨，同比增长0.73%，环比增长1.1%。2022年1-5月份，炼焦煤产量累计16263万吨，同比增长2.92%。
- 2022年5月份，中国进口炼焦煤456.52万吨，同比增长33.8%，环比增长7.25%。2022年1-5月份，累计进口炼焦煤2107万吨，同比增长16.15%。

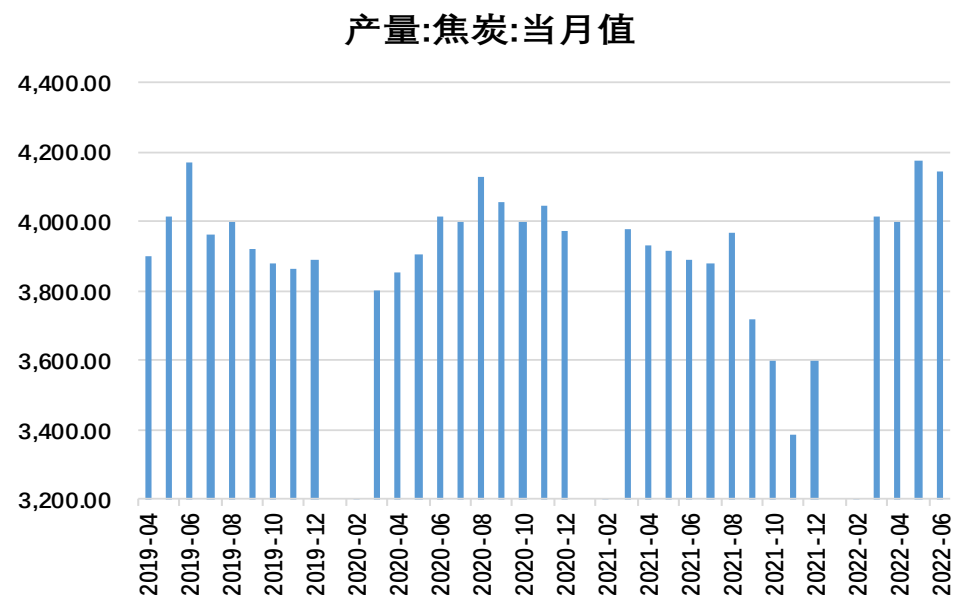
本周独立焦企产能利用率降低、焦炭产量同增环减

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22日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为66.1%, 较上周减5.9%。
- 2022年6月份, 焦炭产量4145.8万吨, 同比增长7%, 环比下降0.72%。
- 2022年1-6月份, 焦炭产量23950.3万吨, 同比增长1.02%。

本周焦炭库存：港口、焦钢厂均减少

图11、焦炭港口库存

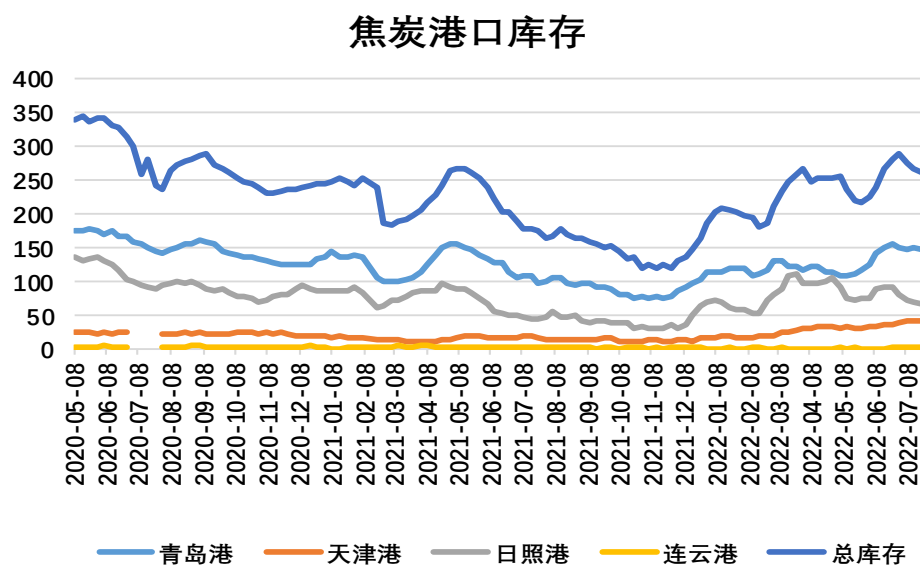
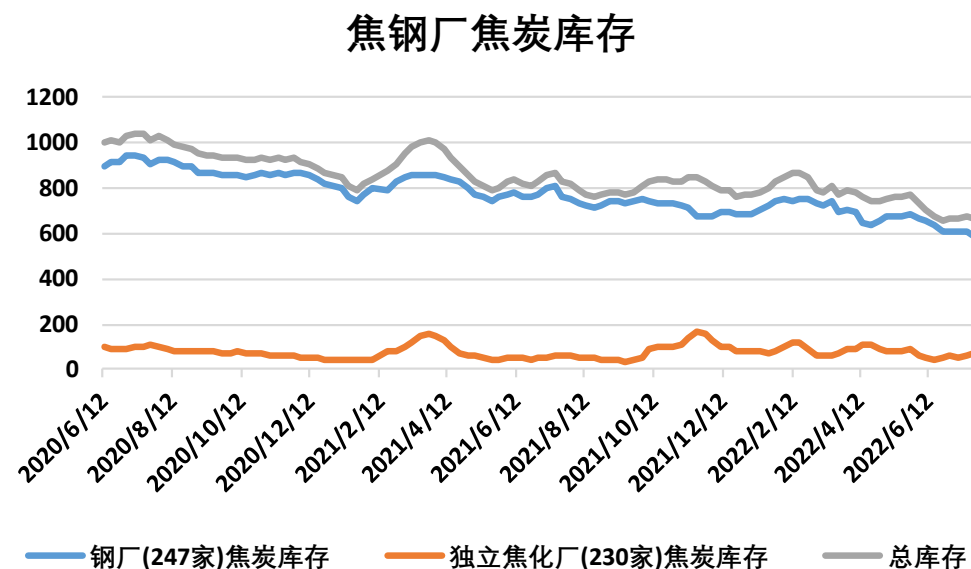


图12、焦钢厂焦炭库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

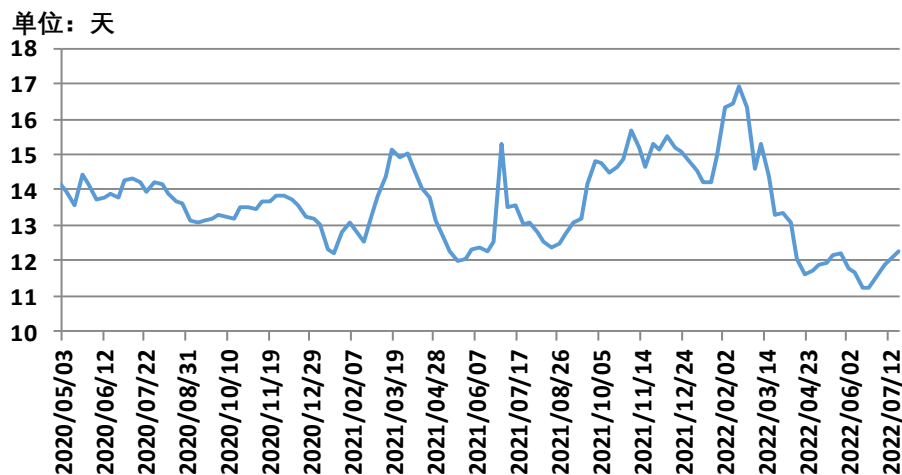
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，焦炭港口库存：青岛港库存为149万吨，较上周减1万吨；天津港库存为43万吨，较上周增1万吨；日照港库存为68万吨，较上周减2万吨；连云港库存为2.1万吨，较上周减0.9万吨；总库存合计262.1万吨，较上周减2.9万吨。
- 截至7月22日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为594.27万吨，较上周减18.59万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为74.4万吨，较上周增15.5万吨。焦钢厂焦炭总库存为668.67万吨，较上周减3.09万吨。

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

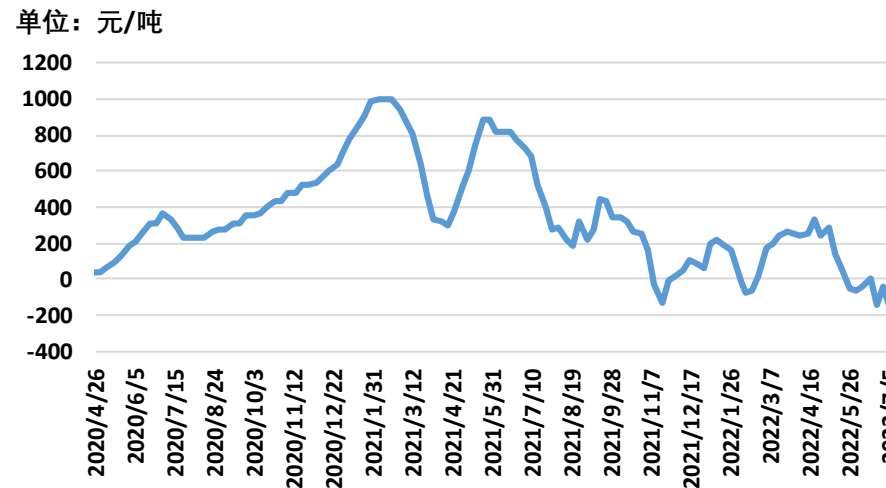
钢厂焦炭库存可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂吨焦盈利情况

全国吨焦平均盈利

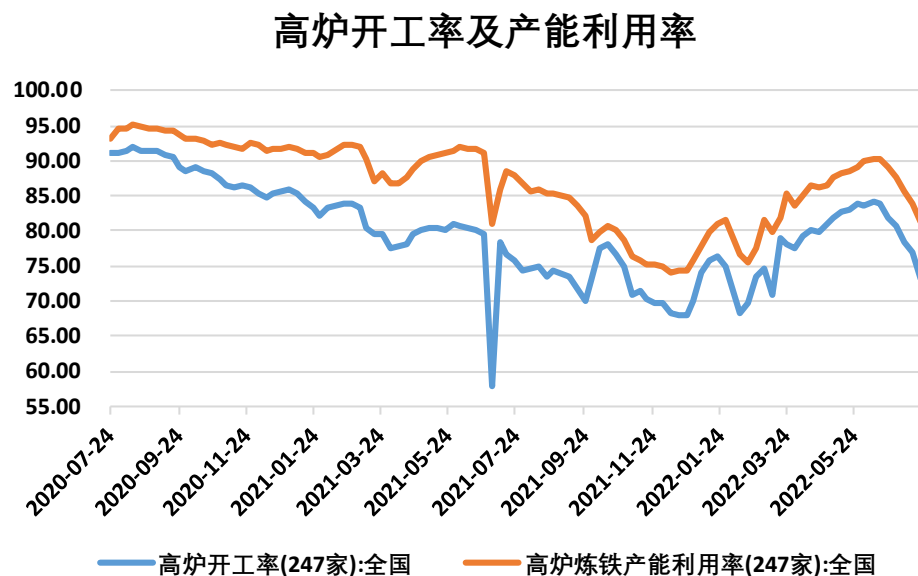


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.27天，较上周增0.2天。
- 截至7月21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-304元/吨，较上周减155元/吨。

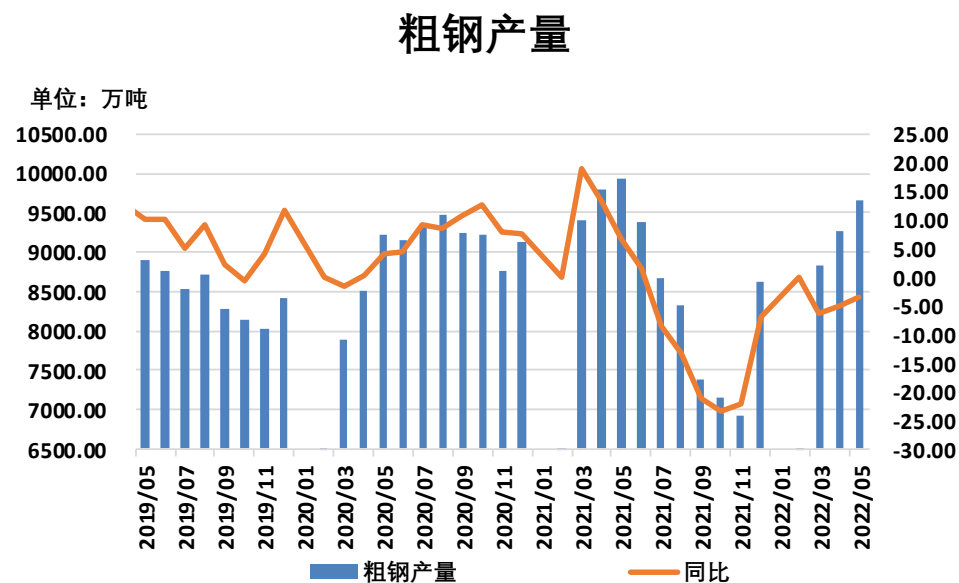
需求端——钢厂高炉开工率和产能利用率均减少、粗钢产量同环比均减少

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7月22日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.16%，较上周减3.82%；高炉炼铁产能利用率81.4，较上周减2.61%。
- 2022年6月份，全国生产粗钢9072.97243万吨，同比下降314.52757万吨，环比减少6.09%。2022年1-6月份，全国累计生产粗钢52687.73847万吨，同比下降6%。

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。