

「2023.4.21」

焦煤市场周报

煤价或将延续下跌 市场情绪较为悲观

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

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周炼焦煤市场弱势运行。煤价连续下调后，下游采购情绪好转，煤矿出货压力有所减少，洗煤厂开工多维持正常水平。下游方面，需求仍然低迷，焦炭三轮提降后，市场较为悲观，焦钢厂维持低库存运行，钢联数据显示钢材产量下滑，建材表需不佳，钢厂加速去库，采购意愿不高。宏观方面，美联储有加息预期，大宗商品市场情绪降温。
- ◆ 行情展望：供应方面，蒙古国进口市场的口岸通关车数仍在增加；煤矿出货压力比较大，焦煤线上竞拍流拍比例增加，煤价仍有下行压力。需求方面，原料煤降幅大于焦炭下跌幅度，故焦企保持一定盈利，但是在钢厂亏损加上控制原料采购的情况下，吨焦利润维持不长，且焦企开工并无明显增量，本周开工较上周仅涨了0.5%，说明焦企也有一定观望心理，甚至部分焦企存在库存压力。下游方面，钢厂检修范围扩大，铁水产量小幅回落，焦钢企维持低库存运行，在无明显利好消息的情况下，焦煤仍有下跌空间。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约大幅下挫，净空持仓增加，盘面情绪弱。操作上，以偏空思路对待。

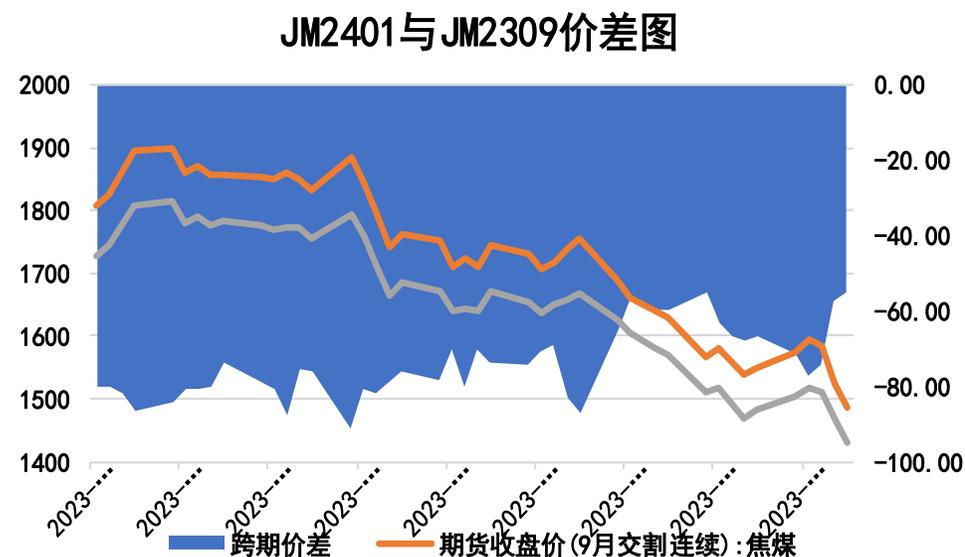
本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

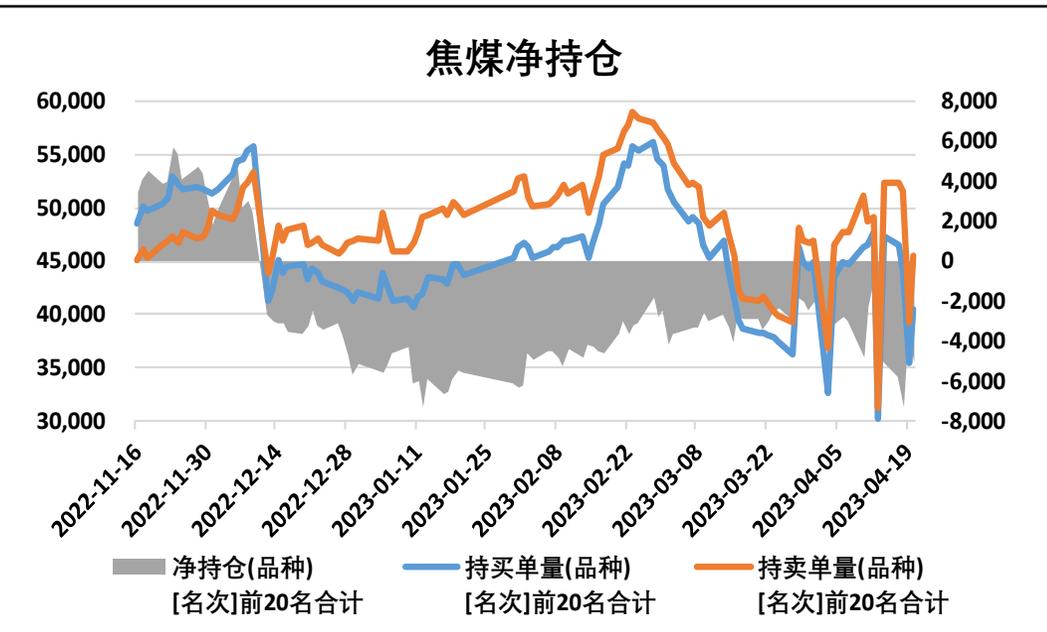


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，焦煤期货主力合约收盘价1486.5元/吨，较前一周跌64元/吨。
- 截至4月21日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-55元/吨，较前一周涨11.5元/吨。

本周焦煤净空持仓增加、仓单持平

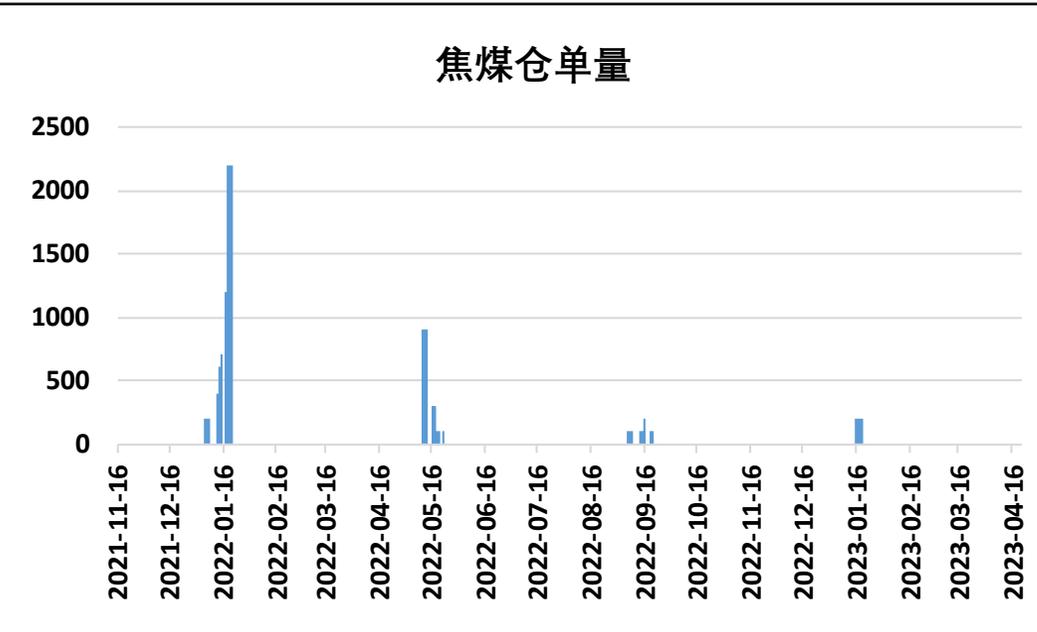
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空持仓增加。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

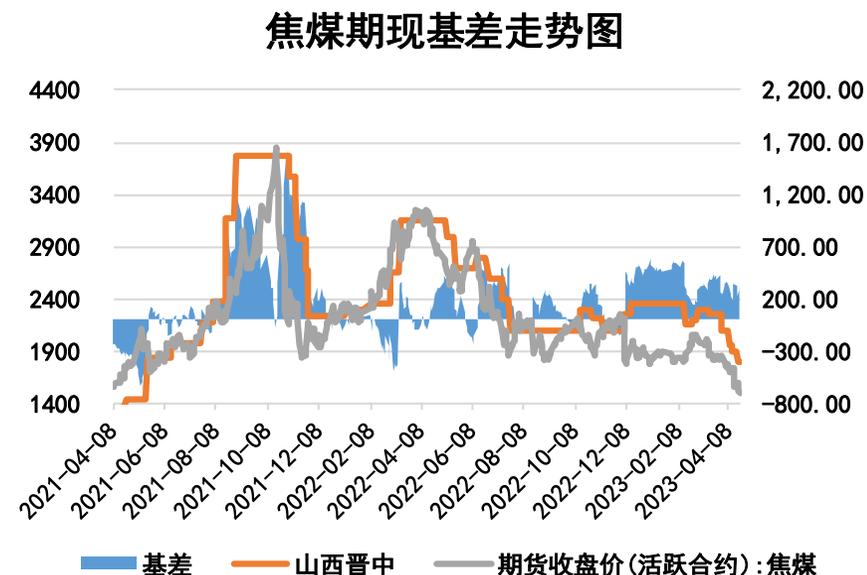
本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

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

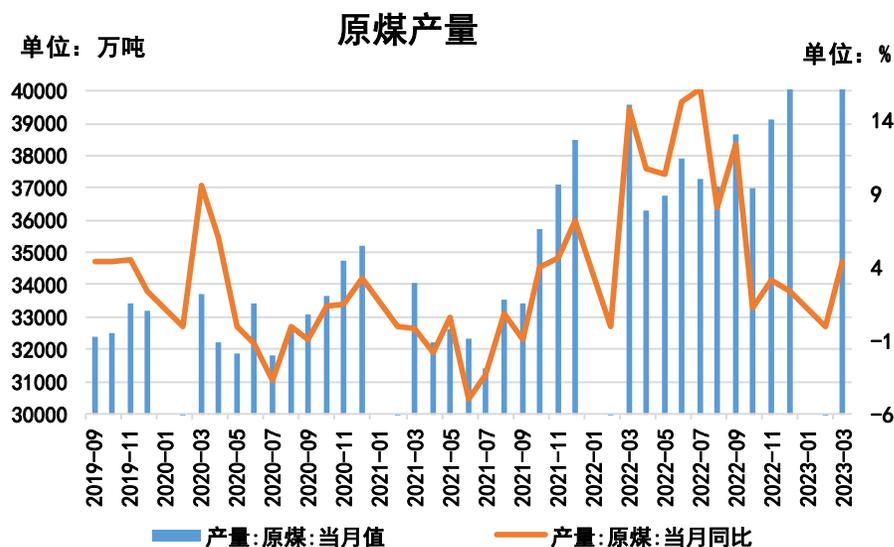


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报2060元/吨，较上周跌90元/吨；京唐港澳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1800元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至4月21日，焦煤基差为313.5元/吨，较前一周跌36元/吨。

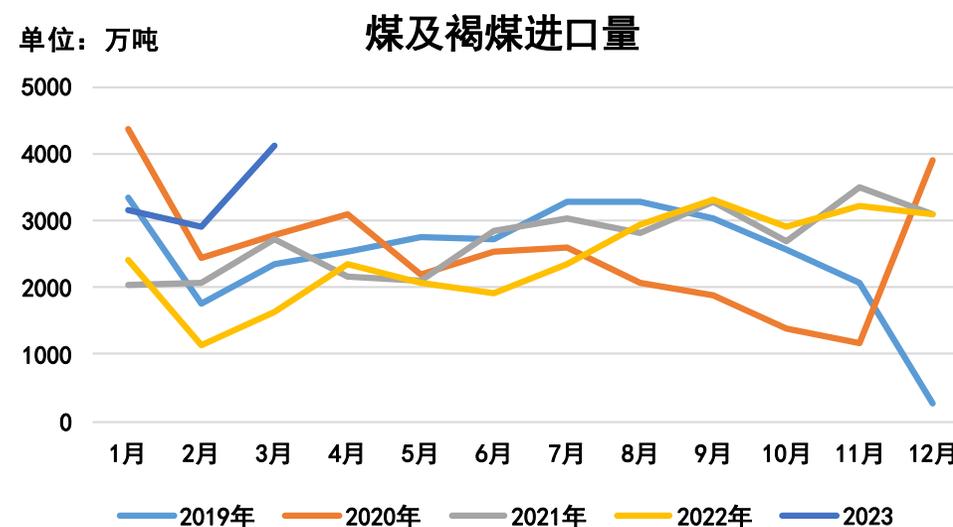
供应端——原煤产量增长、煤炭进口量增加

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3月份，全国进口煤炭4117万吨，较上月增加1200万吨，同比增长150.73%，环比增长41.14%。2022年1-3月份，全国共进口煤炭10180万吨，同比上涨96.1%。

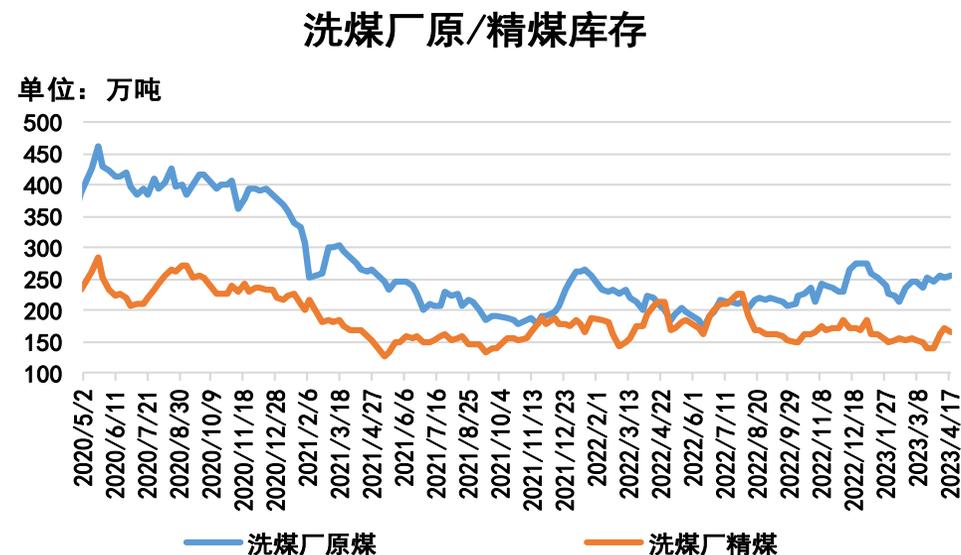
本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存增加、精煤库存减少

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

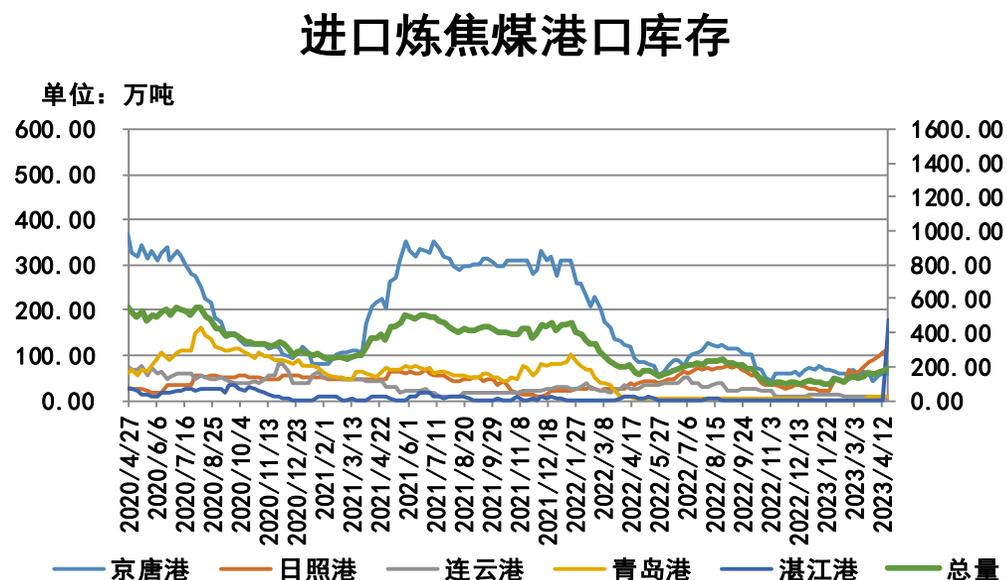


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至4月19日，洗煤厂开工率77.36%，较上周增0.01%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至4月19日，洗煤厂原煤库存256.93万吨，较上周增3万吨；洗煤厂精煤库存165.39万吨，较上周减7.24万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂减少

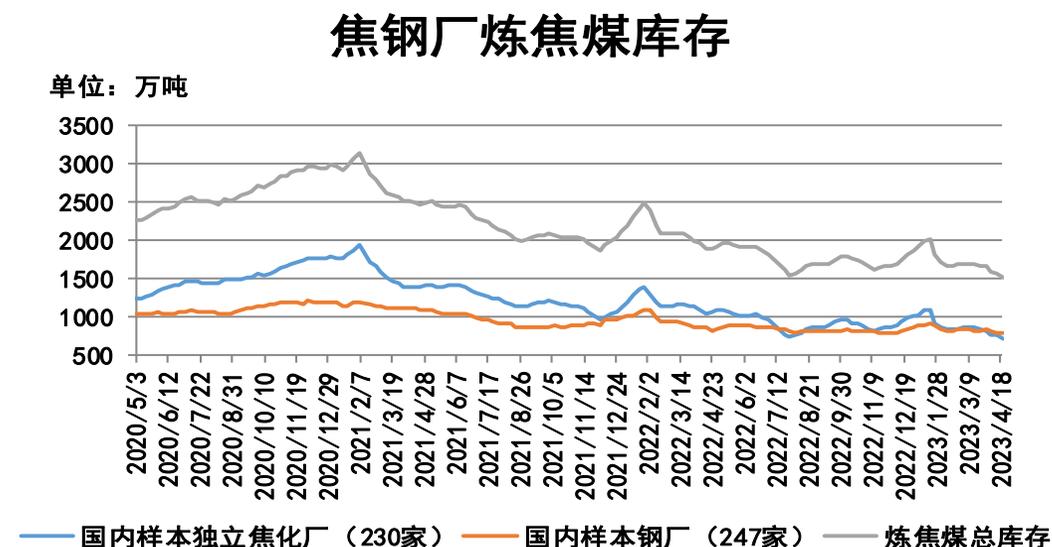
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，进口炼焦煤港口库存：京唐港61.1万吨，较上周增0.3万吨；日照港113万吨，较上周增7万吨；连云港6万吨，较上周增2万吨；湛江港180.1万吨，较上周增180.1万吨；青岛港10万吨，较上周增1万吨；总库存合计190.1万吨，较上周增10.3万吨。
- 截至4月21日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存719.8万吨，较上周增51万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存800.1万吨，较上周减0.92万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1519.9万吨，较上周减51.92万吨。

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

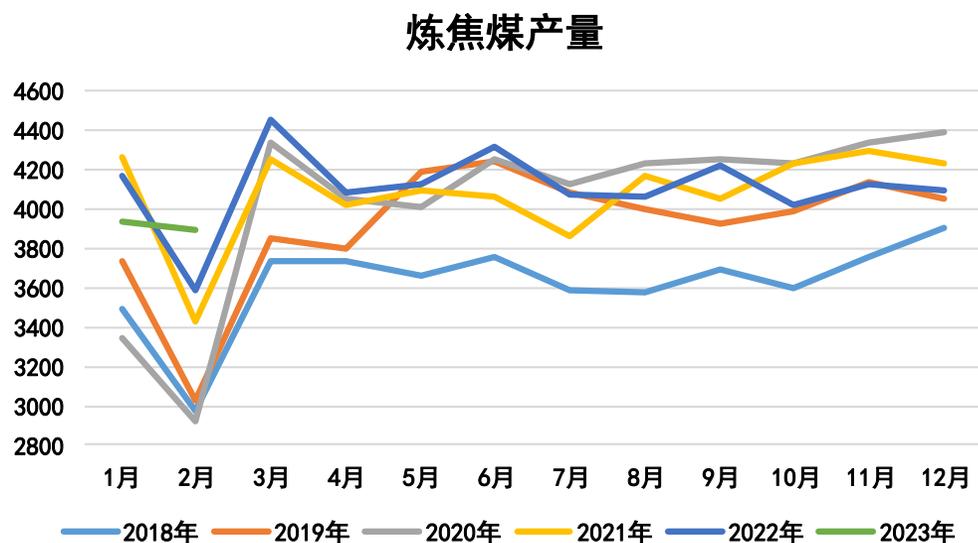


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.2天，较上周减0.7天。

炼焦煤产量环比减少，进口量环比增长

图14、炼焦煤产量

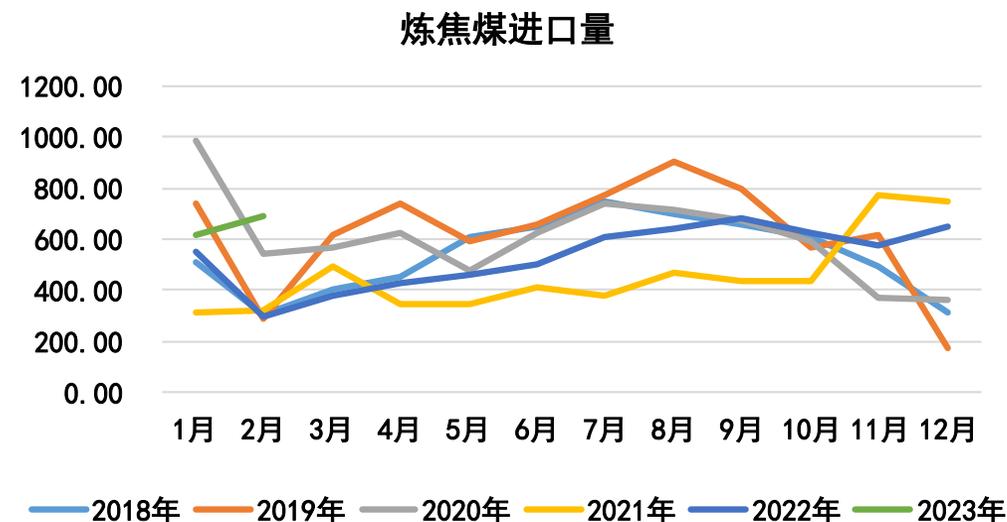


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2023年2月份，炼焦煤产量3892万吨，同比增长8.41%，环比减少1.09%。2023年1-2月份，炼焦煤产量累计16049万吨，同比减少1.49%。

➤ 2023年2月份，中国进口炼焦煤691.37万吨，同比增长131.49%，环比增长11.57%。2023年1-2月份，累计进口炼焦煤1311万吨，同比增长54.59%。

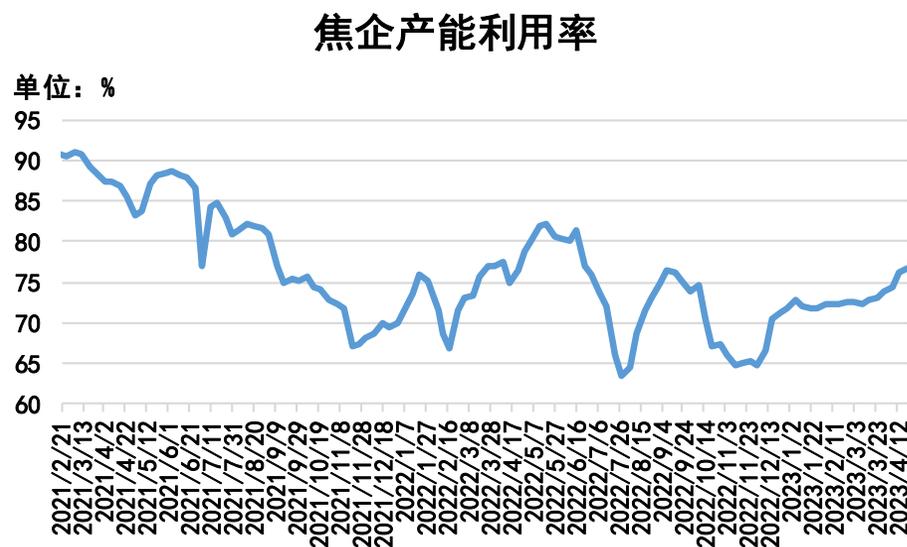
图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

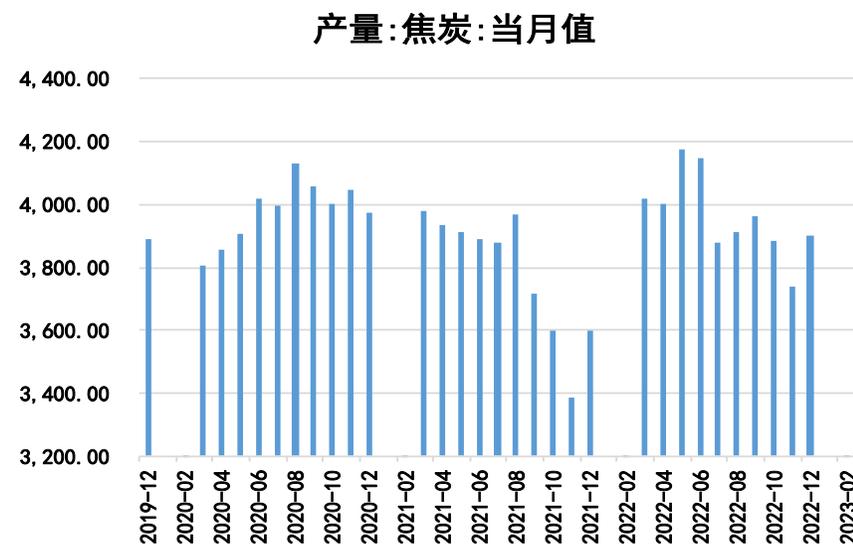
需求端——独立焦企产能利用率增加、焦炭产量增加

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4月21日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.7%，较上周增0.5%。
- 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。