

「2023.3.31」

焦煤市场周报

市场观望成交冷清 供需偏宽价格下行

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。据 Mysteel 统计，全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存819.7万吨，较上周增24万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存837.7万吨，较上周增11.05万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1657.4万吨，较上周减12.95万吨。原料方面，主流洗煤厂生产积极性仍不佳，受下游行情疲软影响，原料承压，焦煤线上竞拍流拍情况仍有增多，部分煤种煤价下调，煤矿累库明显。需求方面，焦炭价格弱势，成材消费下行。
- ◆ 行情展望：供给方面，洗煤厂生产积极性不高，且近期市场有看跌情绪，预计下周开工继续下滑；需求方面，铁水产量有见顶风险，终端需求疲软，焦煤累库，且受制于低利润，钢厂对炉料双焦均有打压意愿，供过于求下预计焦煤行情延续弱势。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2305合约探底回升，20日均线有一定支撑，主力合约开始换月，加上前期空单或部分立场，周五大幅反弹。操作上，建议暂时观望。

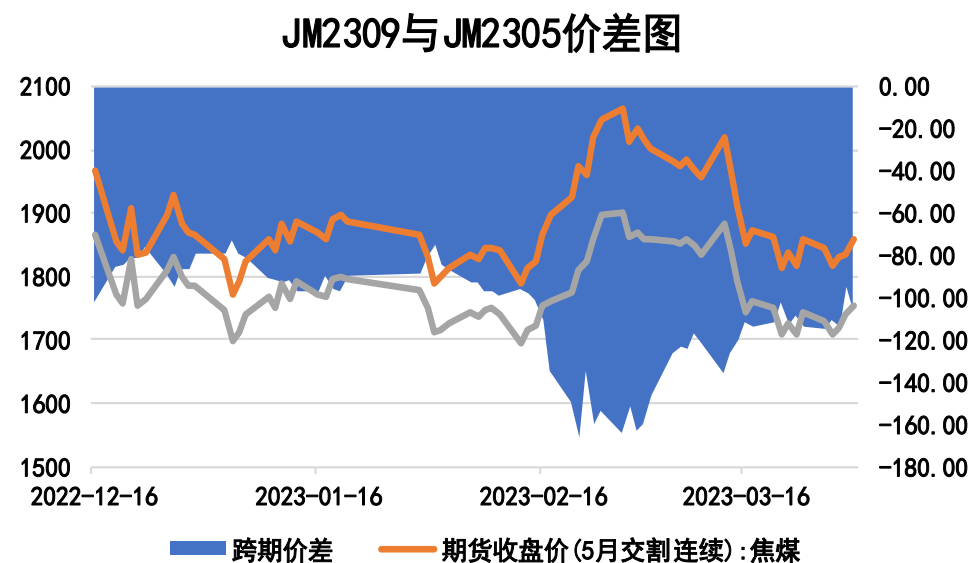
本周焦煤期价上涨、跨期价差上涨

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

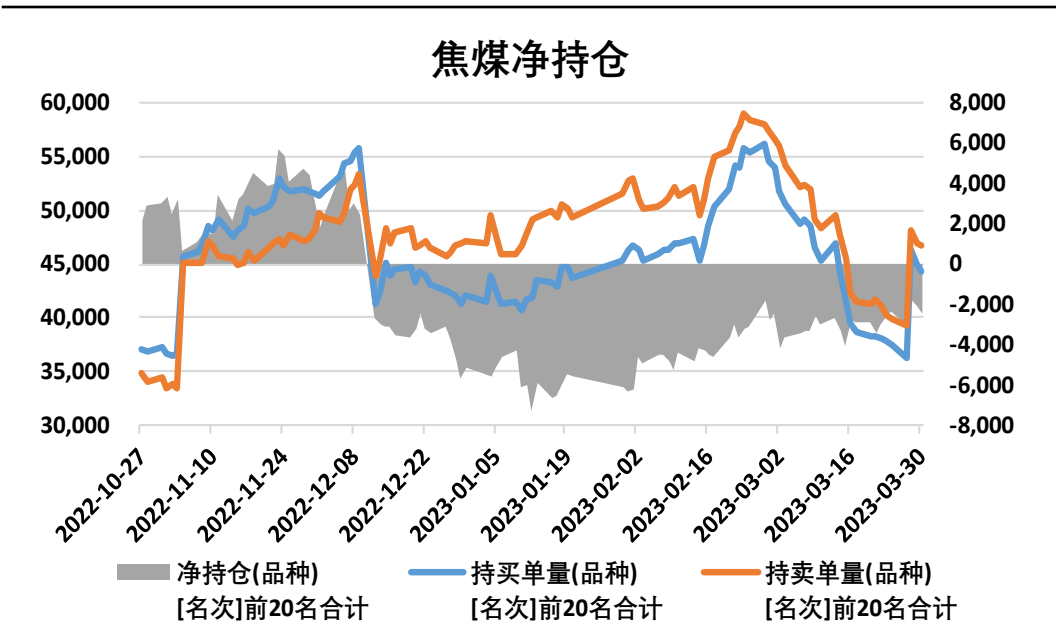


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月31日，焦煤期货主力合约收盘价1860元/吨，较前一周涨1.5元/吨。
- 截至3月31日，期货JM2309与JM2305（远月-近月）价差为-105元/吨，较前一周涨8.5元/吨。

本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

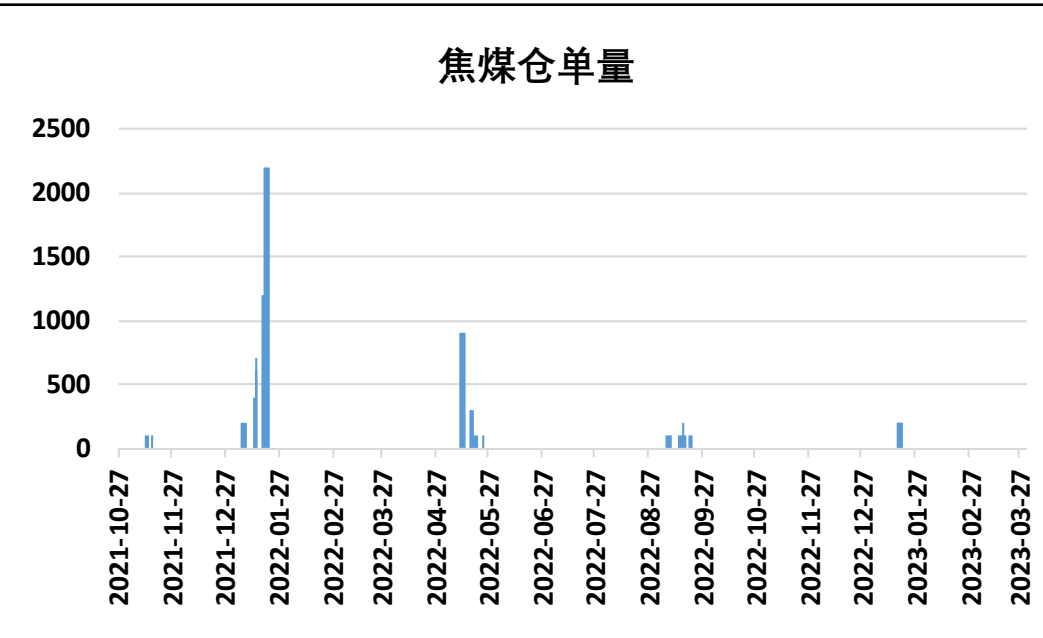
图3、焦煤前二十名持仓



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。

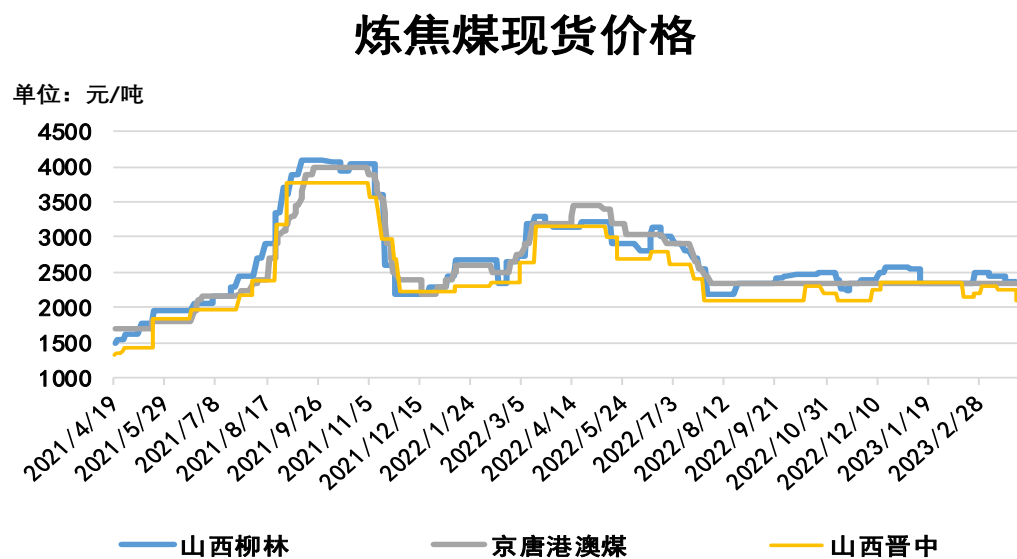
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

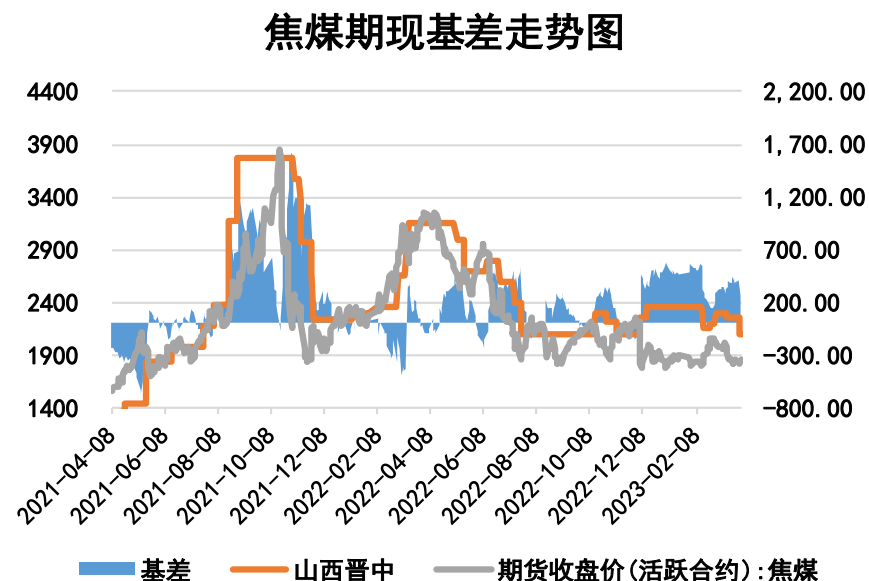
本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

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

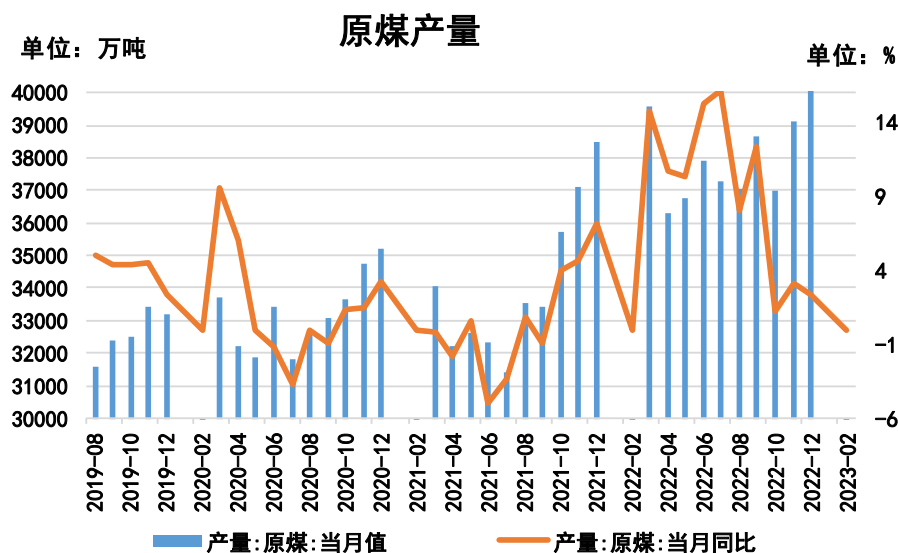


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月31日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报2350元/吨，较上周跌30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2100元/吨，较上周跌150元/吨。
- 截至3月31日，焦煤基差为240元/吨，较前一周跌151.5元/吨。

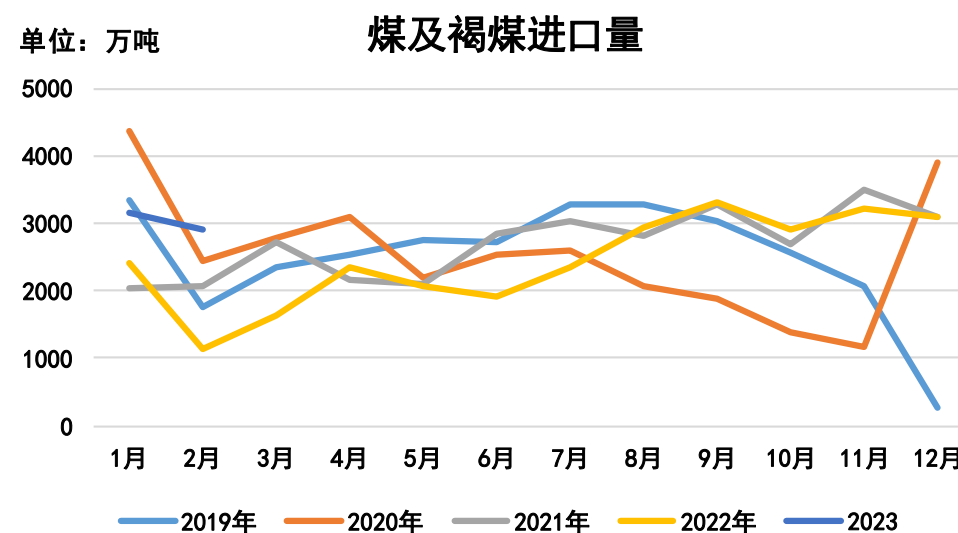
供应端——原煤产量增长、煤炭进口量下降

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2月，全国原煤产量0万吨，与上周持平，环比减少100%。2023年1-2月份，全国累计原煤产量73423.2242万吨，同比增长5.8166%。
- 2023年2月份，全国进口煤炭2917万吨，较上月减少231万吨，同比下降159.75%，环比减少7.34%。2022年1-2月份，全国共进口煤炭6064万吨，同比上涨70.8%。

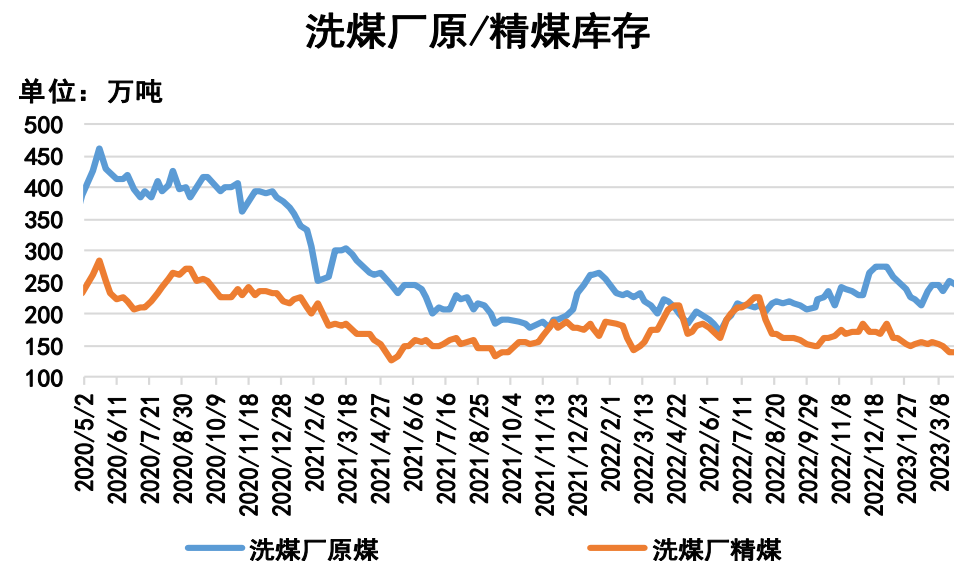
本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存下降、精煤库存增加

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

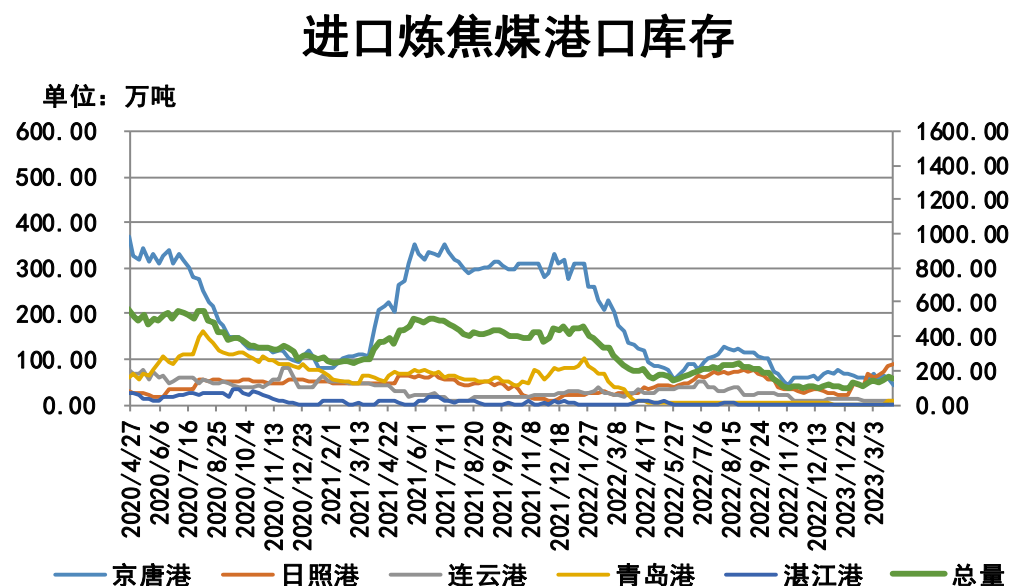


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至3月29日，洗煤厂开工率75.92%，较上周增2.77%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至3月29日，洗煤厂原煤库存245.66万吨，较上周减7.18万吨；洗煤厂精煤库存140.8万吨，较上周增1.45万吨。

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

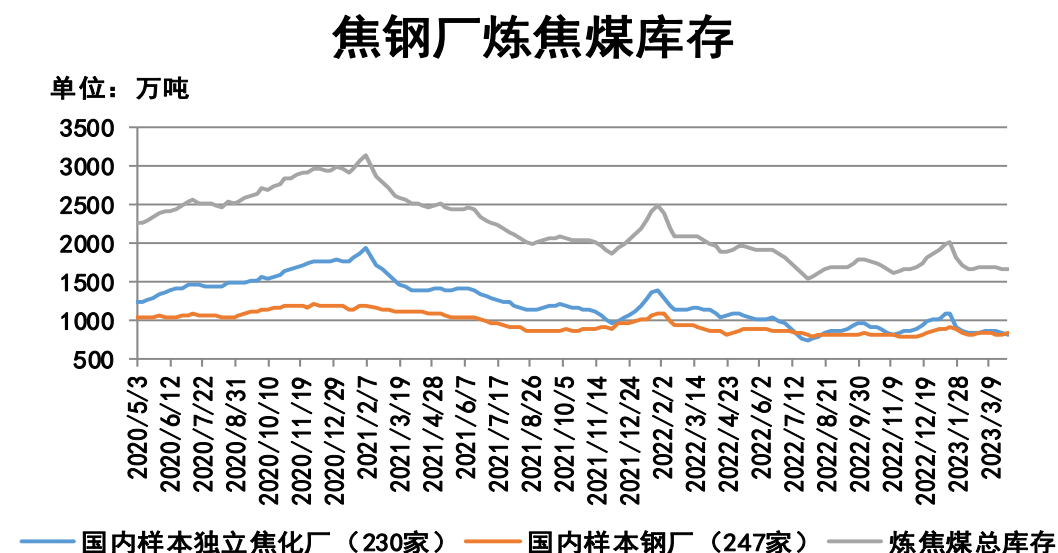


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至3月31日，进口炼焦煤港口库存：京唐港44.3万吨，较上周减15万吨；日照港90万吨，较上周增5万吨；连云港10万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港9万吨，与上周持平；总库存合计153.3万吨，较上周减11万吨。

➤ 截至3月31日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存819.7万吨，较上周增24万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存837.7万吨，较上周增11.05万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1657.4万吨，较上周减12.95万吨。

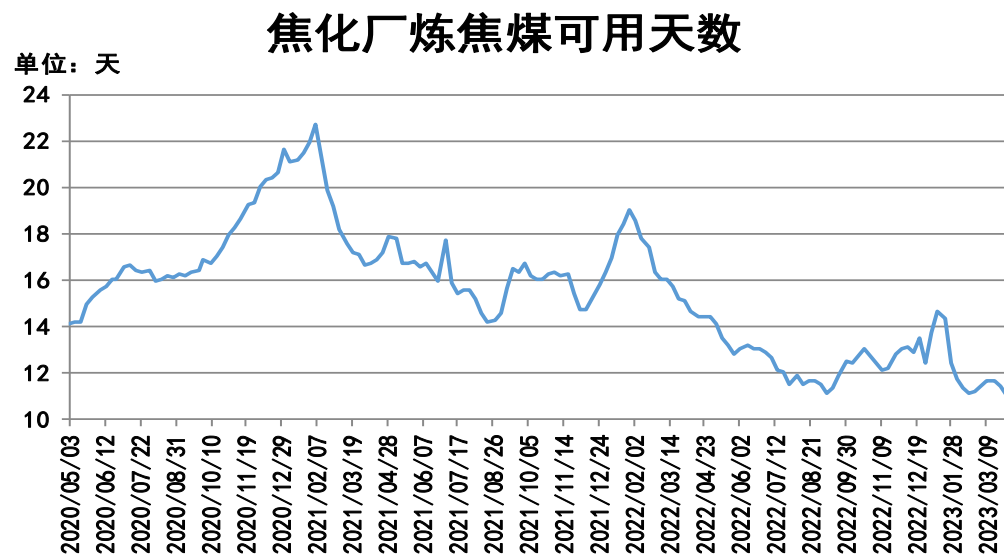
图12、焦钢厂炼焦煤库存



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

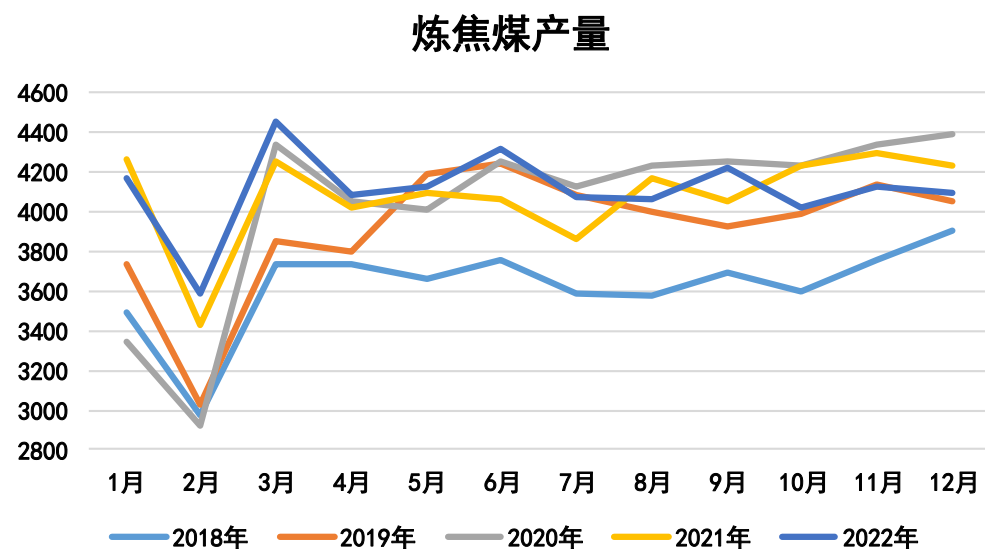


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月31日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数11天，较上周减0.4天。

炼焦煤产量减少，进口量环比增长

图14、炼焦煤产量

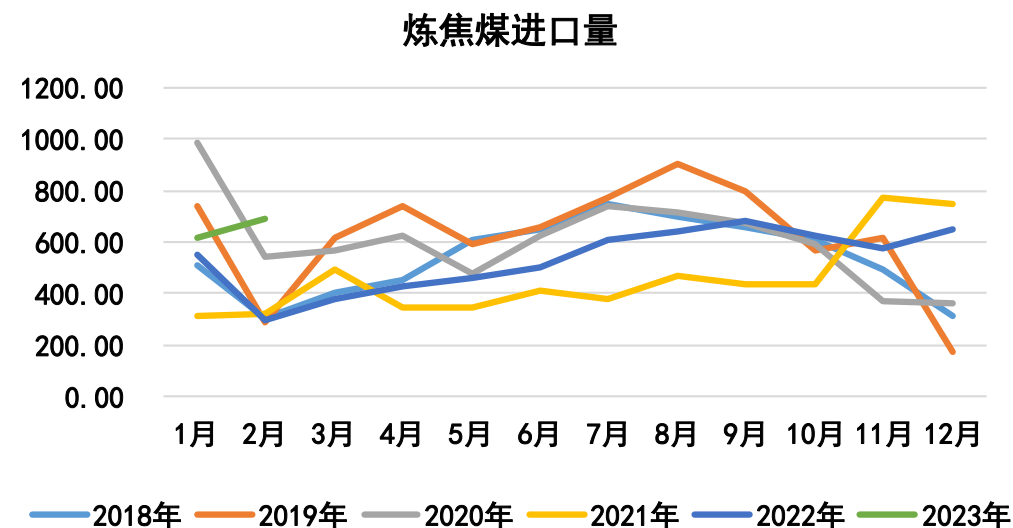


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 2022年12月份，炼焦煤产量4097万吨，同比减少3.28%，环比减少0.68%。2022年1-12月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比减少2.16%。

➤ 2023年1-2月份，累计进口炼焦煤1311万吨，同比增长54.59%。

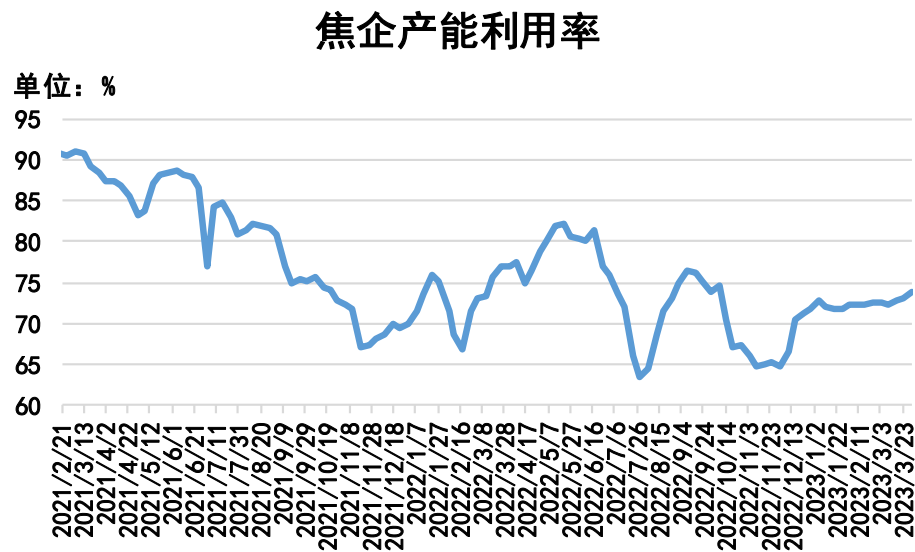
图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

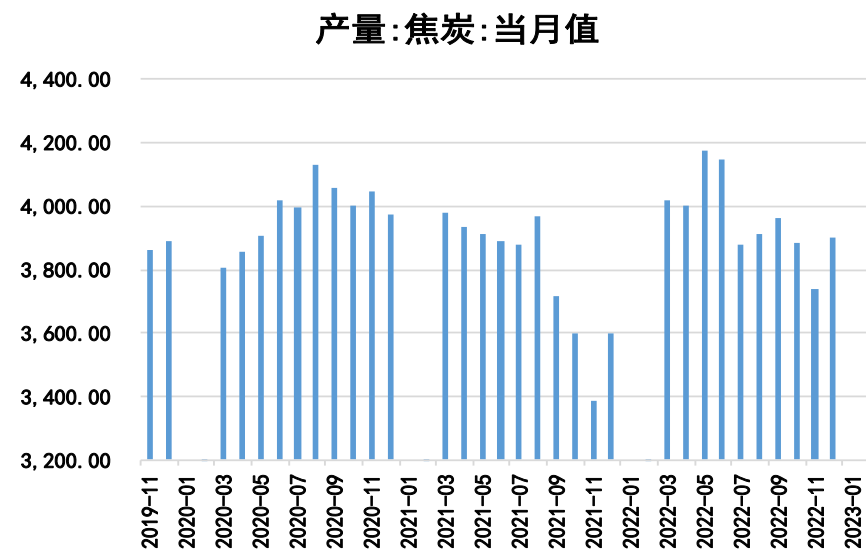
需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量增加

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3月31日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.9%，较上周增0.7%。
- 2023年1-2月份，焦炭产量7763.4227万吨，同比增长4.4%。

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。