

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8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)	3244	3214	-30
	主力合约持仓 (手)	43464	40321	-3143
	焦煤前 20 名净持仓	-878	-1160	净空+282
现货	山西晋中中硫焦煤报价	3150	3150	+0
	基差 (元/吨)	-94	-64	+30

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
主产地煤矿安全检查暂未放松, 洗煤厂开工有所下滑。	疫情影响下, 运输受阻, 部分煤矿有累库。
随着河北地区疫情防控逐渐解除, 焦钢企业开工	

提升，对原料煤采购需求增加。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场偏稳运行。主产地煤矿安全检查暂未放松，洗煤厂开工有所下滑，焦煤供应有限。疫情影响下，运输受阻，部分煤矿有累库。随着河北地区疫情防控逐渐解除，下游焦钢企业开工较前期有所提升，对原料煤采购积极性也有所增加。炼焦煤价格或延续高位运行。

技术上，JM2205 合约小幅下跌，周 MACD 显示红色动能柱小幅缩窄，关注均线支撑。操作上，维持偏多交易，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）	3997	4059	+62
	主力合约持仓（手）	28718	28892	+174
	焦炭前 20 名净持仓	+2584	+2660	净多+76
现货	唐山一级金焦报价	3720	3720	+0
	基差（元/吨）	-277	-339	-62

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
山东、河北、山西等地焦企焦炭价格第五轮调整，唐山个别钢厂已接受这轮涨价。	焦企整体开工微增，受疫情影响，汽运受阻严重，焦企再度累库。
河北地区疫情暂稳管控措施逐渐放宽，钢厂需求持续回升，补库积极性较高。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场稳中偏强运行。山东、河北、山西等地焦企焦炭价格第五轮调整，唐山个别钢厂已接受这轮涨价，主流暂无回应。焦企整体开工微增，受疫情影响，汽运受阻严重，焦企再度累库。河北地区疫情暂稳管控措施逐渐放宽，钢厂需求持续回升，补库积极性较高。短期焦炭价格偏强运行。

技术上，J2205 合约高开高走，周 MACD 显示红色动能柱扩大，短线走势仍偏强。操作上，维持偏多交易，注意风险控制。

套利策略操作建议

跨期套利	截止 4 月 8 日, JM2205-JM2209 价差-302, 价差较上周跌 111。 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 8 日, J2205-J2209 价差-354, 价差较上周跌 163.5。 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 8 日, J2205-JM2205 价差 845, 价差较上周涨 92, 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 8 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, 较上周持平; 京唐港澳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 8 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8日，焦煤期货主力合约收盘价3214元/吨，较前一周跌30元/吨；焦煤期货主力合约持仓量40321手，较前一周减3143手。

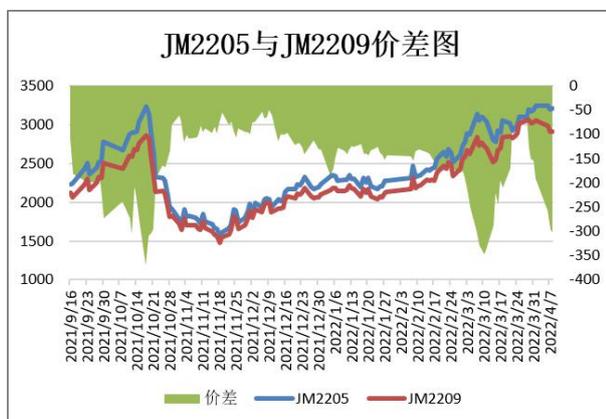
图4：焦炭期价与持仓



截止4月8日，焦炭期货主力合约收盘价4059元/吨，较前一周涨62元/吨；焦炭期货主力合约持仓量28892手，较前一周增174手。

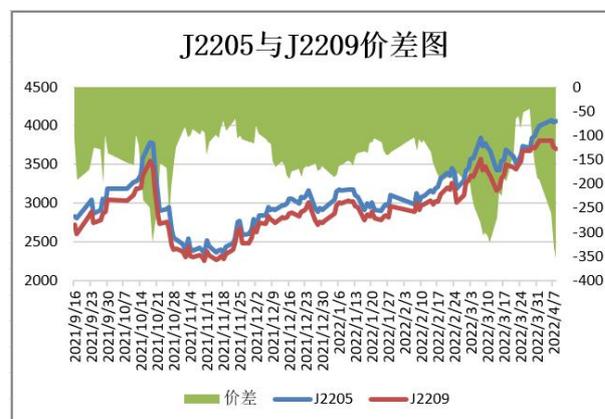
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止4月8日，期货JM2205与JM2209（远月-近月）价差为-302元/吨，较前一周跌111元/吨。

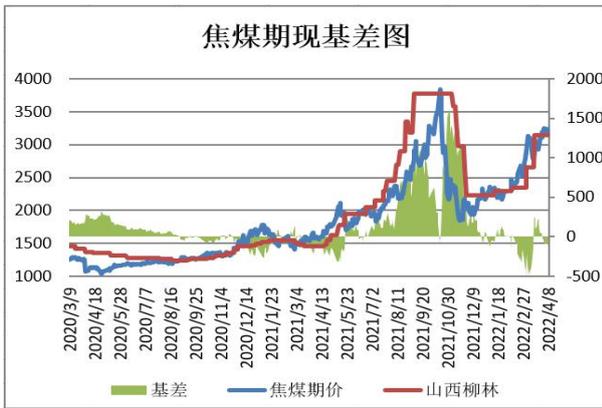
图6：焦炭期货跨期价差



截止4月8日，期货J2205与J2209（远月-近月）价差为-354元/吨，较前一周跌163.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月8日，焦煤基差为-64元/吨，较前一周涨30元/吨。

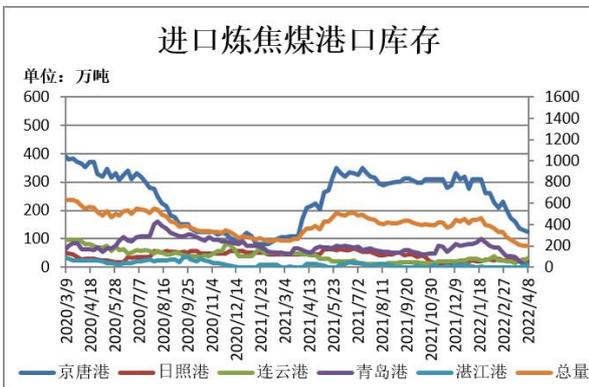
图8：焦炭基差



截止4月8日，焦炭基差为-339元/吨，较前一周跌62元/吨。

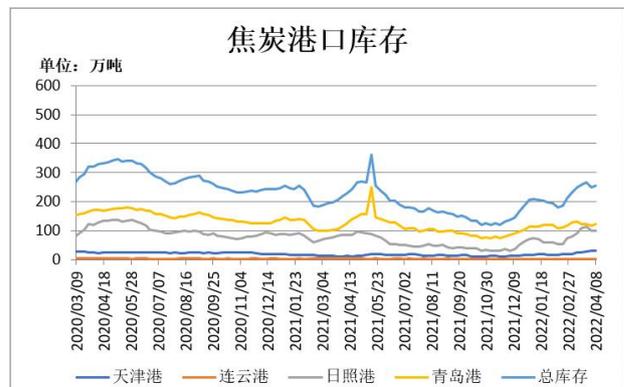
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止4月8日，进口炼焦煤港口库存：京唐港123万吨，较上周减7万吨；日照港26万吨，较上周持平；连云港34万吨，较上周增9万吨；青岛港10万吨，较上周持平；湛江港9万吨，较上周增3万吨；总库存合计202万吨，较上周增5万吨。

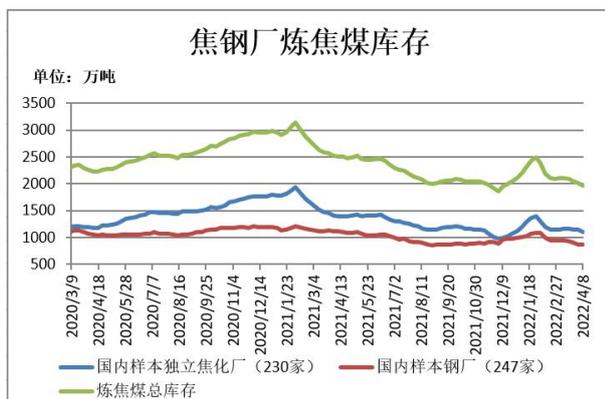
图10：焦炭港口库存



截止4月8日，焦炭港口库存：天津港库存为32万吨，较上周增2万吨；连云港库存为1.1万吨，较上周减0.2万吨；日照港库存为99万吨，较上周持平；青岛港库存为122万吨，较上周增4万吨；总库存合计254.1万吨，较上周增5.8万吨。

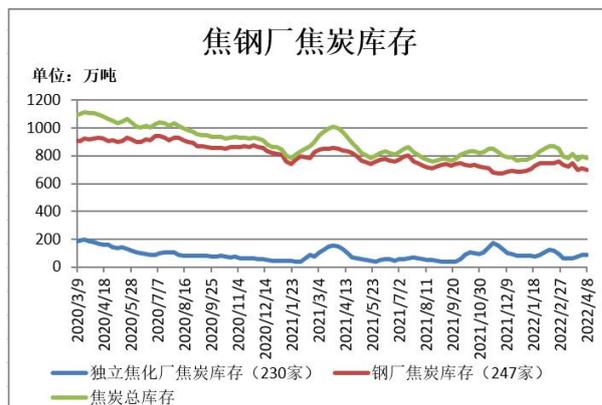
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止4月8日,据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存1102.8万吨,较上周减38.4万吨;Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存862.3万吨,较上周减2.53万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1965.1万吨,较上周减40.93万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止4月8日,据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存87.2万吨,较上周增0.7万吨;Mysteel统计全国247家样本钢厂的焦炭库存695.03万吨,较上周减12.38万吨。焦钢厂焦炭总库存782.23万吨,较上周减11.68万吨。

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8日,据Mysteel统计全国230家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数14.6天,较上周减0.5天。

图14：钢厂焦炭可用天数



截止4月8日,据Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天13.06天,较上周减0.3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 4 月 7 日, 洗煤厂开工率 69.07%, 较上周减 2.58%。

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 4 月 7 日, 洗煤厂原煤库存 224.01 万吨, 较上周增 22.38 万吨; 洗煤厂精煤库存 193.23 万吨, 较上周增 16.69 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 8 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 77.6%, 较上周增 0.5%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 8 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 79.27%, 较上周增 1.82%。

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4月7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 239 元/吨，较上周减 19 元/吨。

图20：焦化厂开工率（按产能）



截止4月8日，据 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能 100–200 万吨的焦化企业开工率为 72.6%，较上周增 0.9%；产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 76.6%，较上周增 0.9%；产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 84.5%，较上周减 0.6%。

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。