

「2022.9.30」

焦炭市场周报

成本高位吨焦亏损 焦钢博弈提涨推迟

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

- ◆ 本周焦炭市场强稳运行。煤矿供应减少，加上疫情影响和节前备货需求旺盛，煤价强势，焦炭成本持续上行。受下游钢厂铁水产量高位支撑，焦炭保持刚需采购，吨焦亏损进一步扩大，连续两周为负，焦企生产积极性降低，目前已有部分焦企进行不同程度的限产，焦企提涨意愿较强，焦钢矛盾加剧。下游方面，钢厂开工整体持稳，厂内焦炭消耗速度较快，库存下降，但盈利率始终低位震荡，加上产量增速较快，终端实际需求不及预期，虽然有政策端提振，但房地产行业目前仍有一定需求缺口，加上十月重大会议在即，粗钢有限产预期，短期铁水产量或将见顶，对原料存在打压。
- ◆ 技术上，J2301合约冲高震荡，日BOLL指标显示开口扩大，期价在布林线中上轨运行。操作上，建议以宽幅震荡思路对待，注意风险控制。

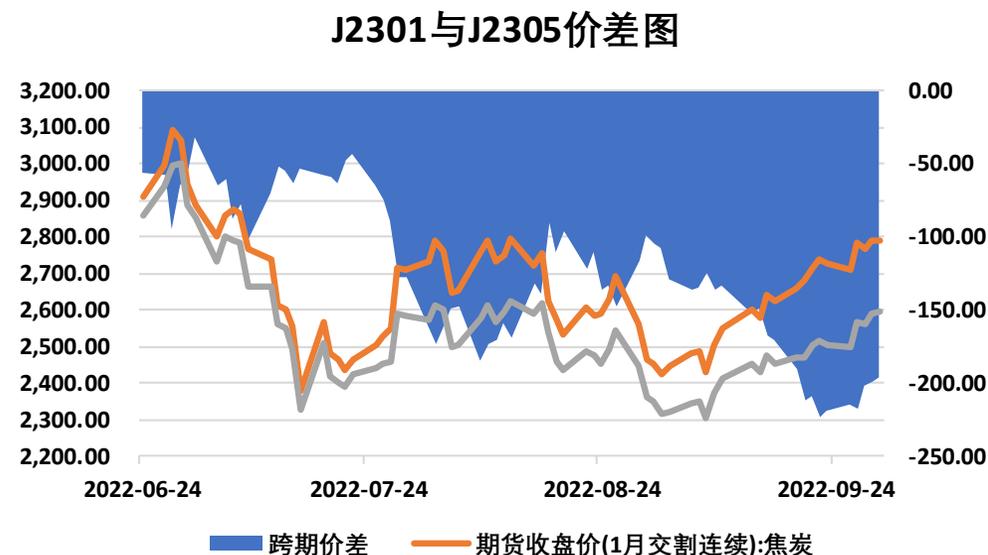
本周焦炭期价上涨、跨期价差上涨

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

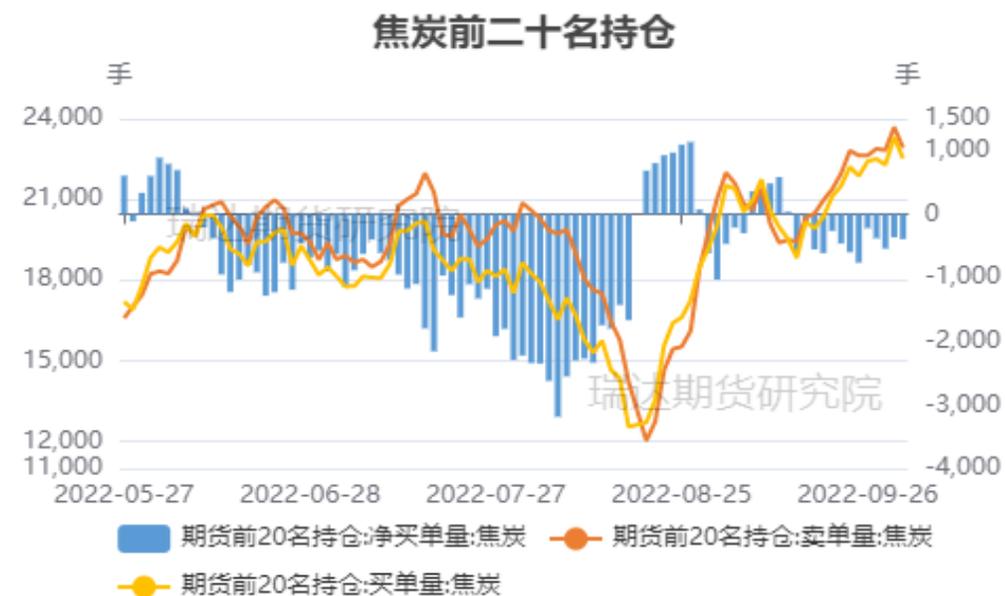


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，焦炭期货主力合约收盘价2791元/吨，较前一周涨66元/吨。
- 截至9月30日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-195.5元/吨，较前一周涨24元/吨。

本周焦炭净空减少、仓单较上周增加

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

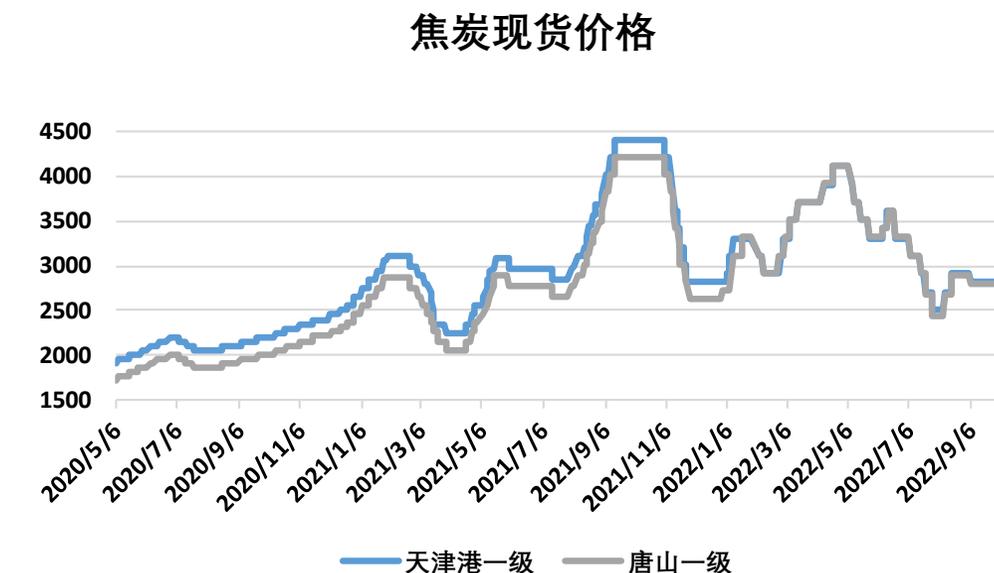


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空减少。
- 本周焦炭的仓单350手，较上周增加50手。

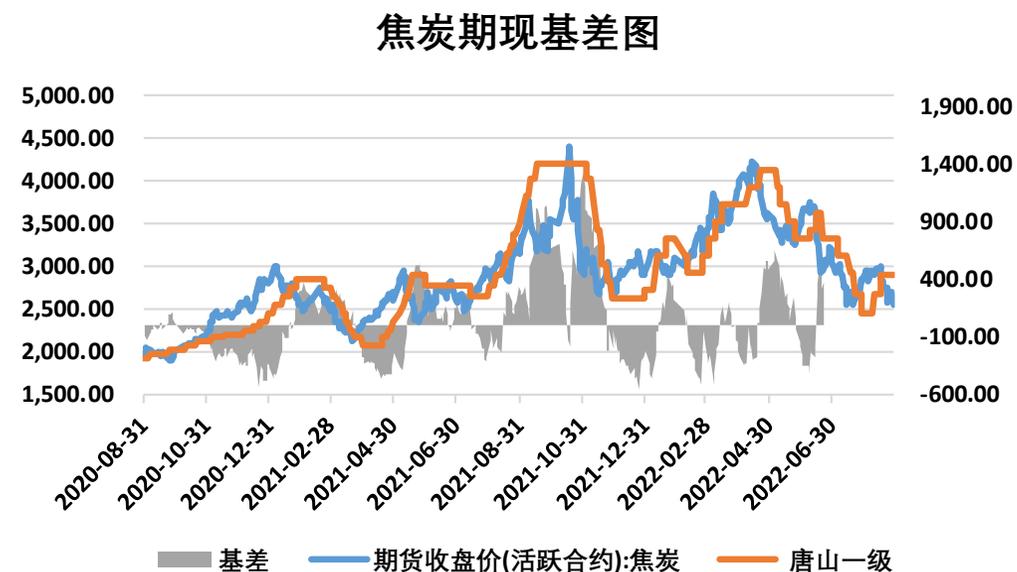
本周焦炭现货价格持平、基差下跌

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

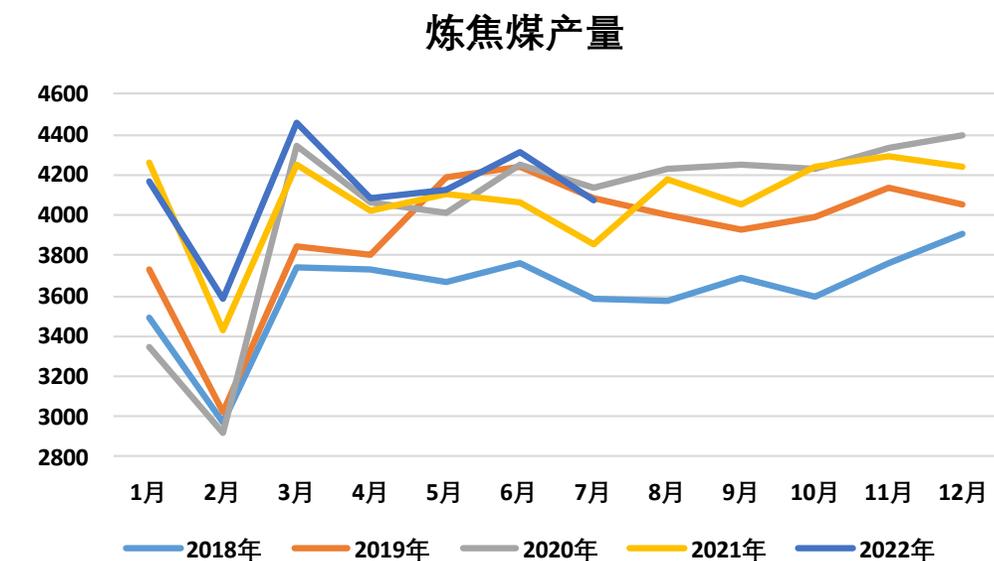


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，一级冶金焦天津港报价2810元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2790元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至9月30日，焦炭基差为24元/吨，较前一周跌52.5元/吨。

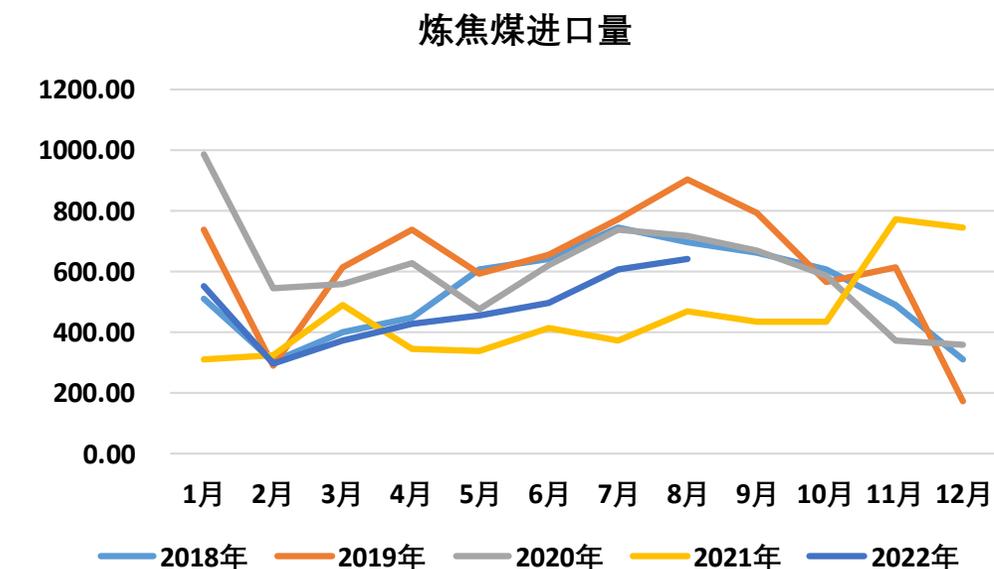
供应端——炼焦煤产量同增环减、进口量增加

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7月份, 炼焦煤产量4077万吨, 同比增长5.62%, 环比减少5.49%。2022年1-7月份, 炼焦煤产量累计16608万吨, 同比增长3.51%。
- 2022年8月份, 中国进口炼焦煤640.6万吨, 同比增长36.8%, 环比增长4.71%。2022年1-8月份, 累计进口炼焦煤0.45万吨, 同比增长28.56%。

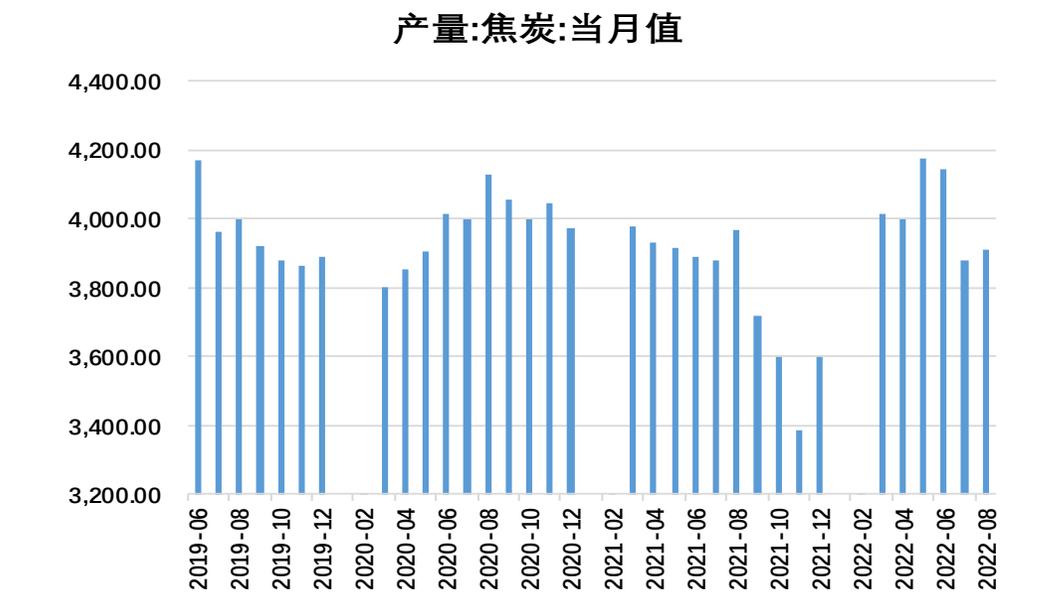
本周独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同减环增

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

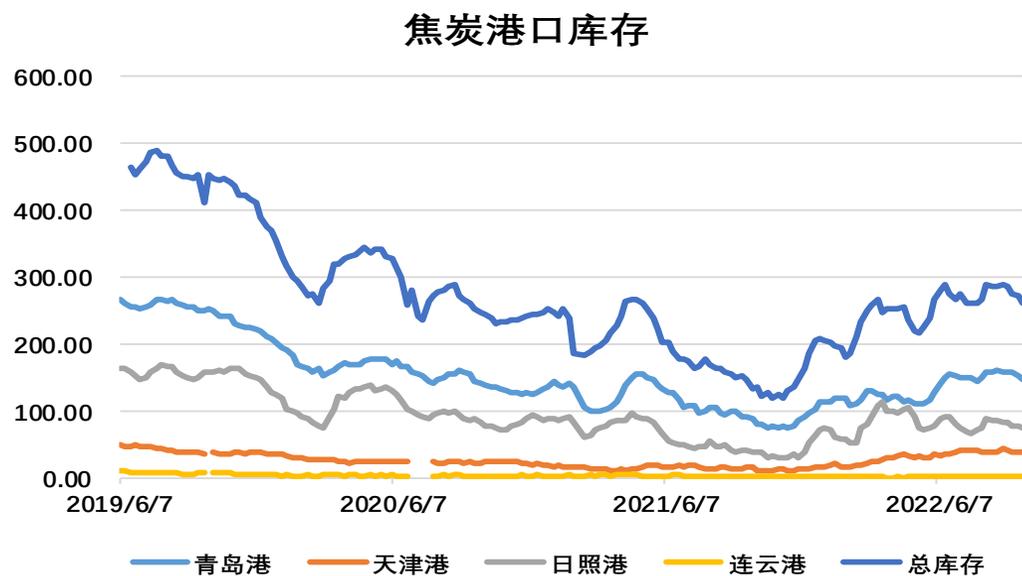


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.9%, 较上周减1.2%。
- 2022年8月份, 焦炭产量3910.6万吨, 同比下降1%, 环比增长0.8%。
- 2022年1-8月份, 焦炭产量31822.1万吨, 同比下降0.42%。

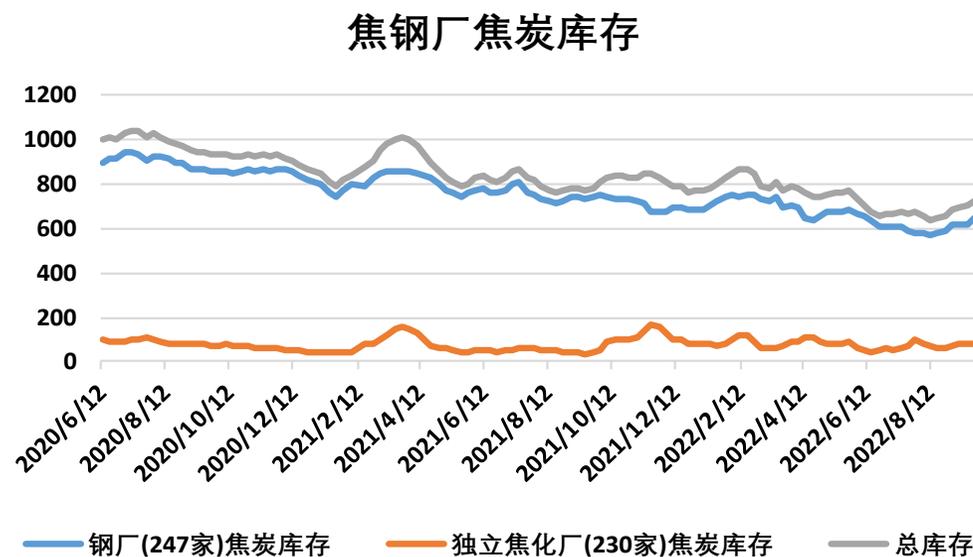
本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存减少

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9月30日，焦炭港口库存：青岛港库存为147万吨，较上周减7万吨；天津港库存为40万吨，较上周增1万吨；日照港库存为74万吨，较上周减3万吨；连云港库存为1.8万吨，较上周增0.3万吨；总库存合计262.8万吨，较上周减8.7万吨。
- 截至9月30日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为645.3万吨，较上周减2.73万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为75.5万吨，较上周减2.7万吨。焦钢厂焦炭总库存为720.8万吨，较上周减5.43万吨。

本周钢厂焦炭可用天数减少、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

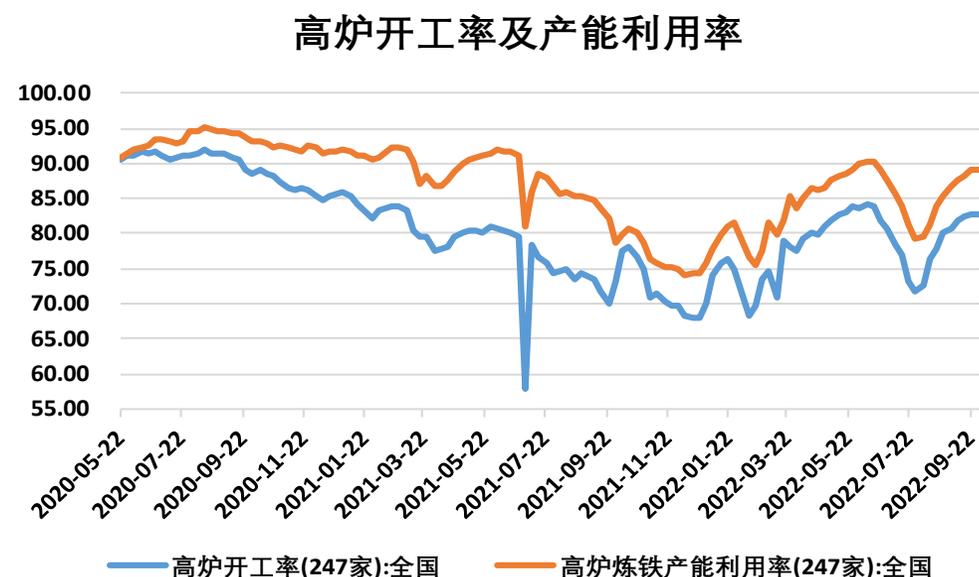


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.66天，较上周减0.15天。
- 截至9月29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-112元/吨，较上周减32元/吨。

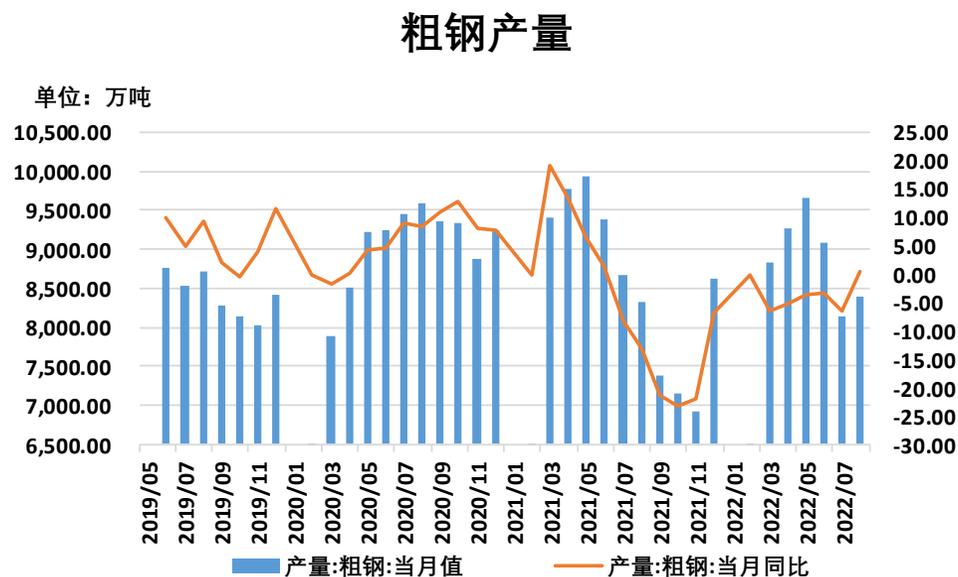
需求端——钢厂高炉开工率持平，产能利用率增长、粗钢产量同环比均增加

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9月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率89.14，较上周增加0.06%。
- 2022年8月份，全国生产粗钢8386.8万吨，同比上涨62.9万吨，环比增长3%。2022年1-8月份，全国累计生产粗钢69314.9万吨，同比下降5%。

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。