

# 「2023.6.30」

## 焦煤市场周报

终端疲软吨焦亏损 下游采购较为谨慎

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

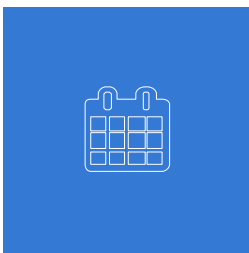


业务咨询  
添加客服

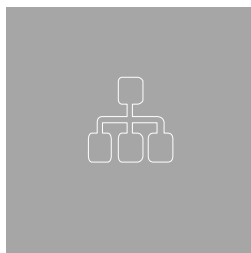


# 目录

---



## 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：本周炼焦煤市场暂稳运行。端午节前煤炭市场转暖，政策预期仍在，焦钢进行阶段性补库，本周开工惯性上涨，不过现实需求偏弱，上游企业新签订单减少，市场悲观，预计后续开工率将会下降，前期惜售待涨的部分资源出货意愿增强。炼焦煤线上竞拍氛围转弱，流拍率走高，煤矿拉煤车减少，下游采购节奏已经放缓。蒙古国进口煤市场震荡运行，蒙古矿方对下季度煤炭销售价格仍未明确表态。整体而言，焦煤供应偏宽，焦企采购较谨慎，市场对行情反弹情况持观望态度。
- ◆ 行情展望：主产地维持正常生产，焦煤供应保持增量，炼焦煤线上竞拍依旧偏弱，煤价涨跌互现，吨焦亏损扩大，钢材价格回落，部分钢厂在盈亏边缘生产，市场看涨情绪转弱，焦企开工小幅回落，对原料采购谨慎，市场观望情绪较浓。焦炭提涨落地困难，钢材库存回升，产业链下游销售压力将逐步传导至上游。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约探底回升，操作上建议以宽幅震荡思路对待，关注上方1450附近压力，请投资者注意风险控制。

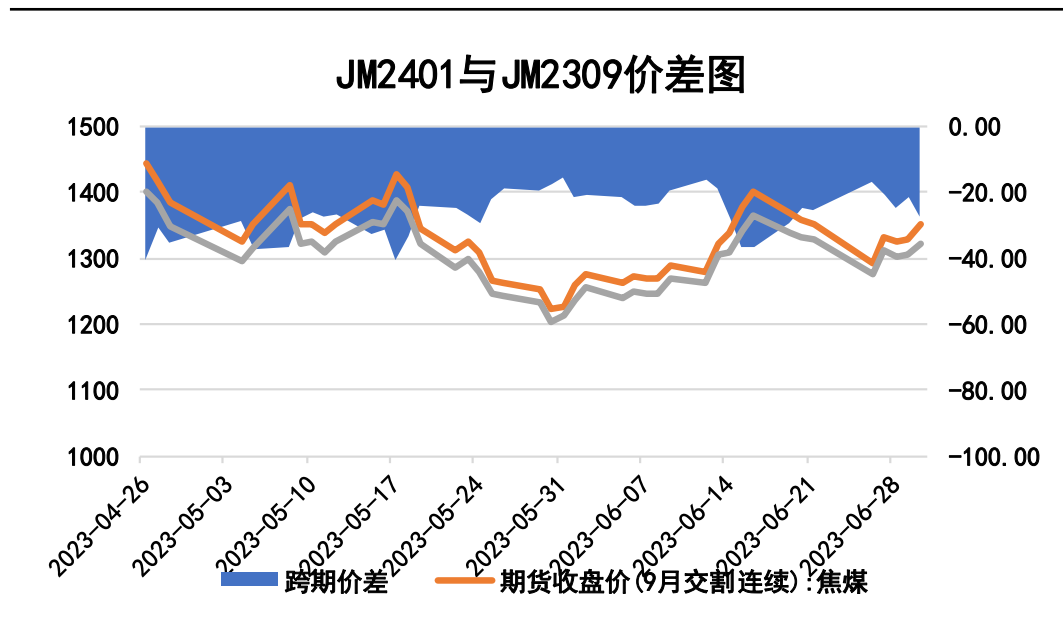
## 本周焦煤期价下跌、跨期价差下跌

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

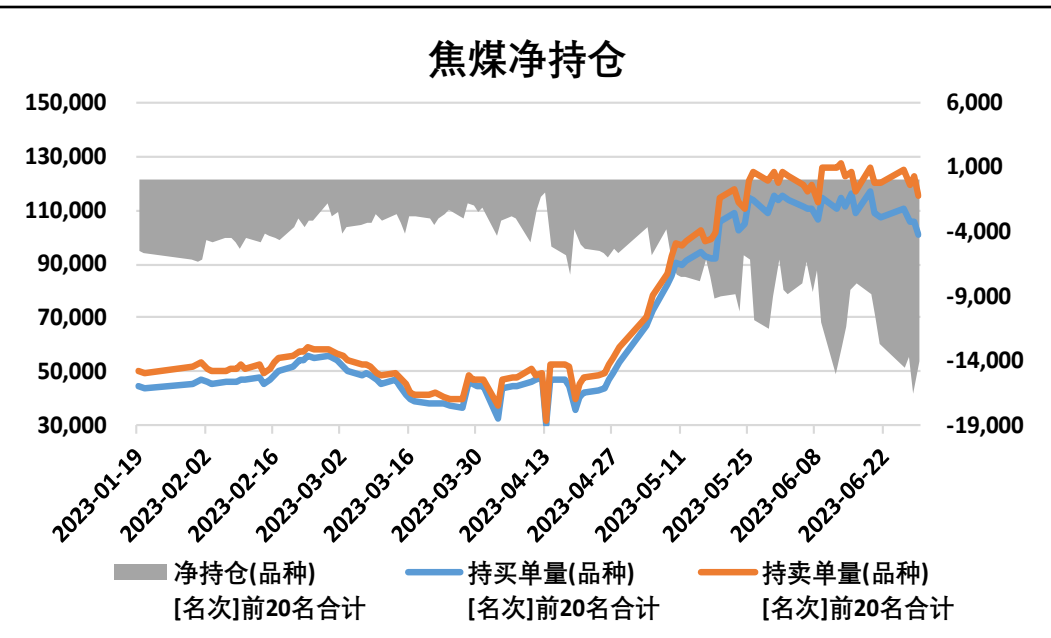


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月30日，焦煤期货主力合约收盘价1351元/吨，较前一周跌1.5元/吨。
- 截至6月30日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-27.5元/吨，较前一周跌2元/吨。

## 本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

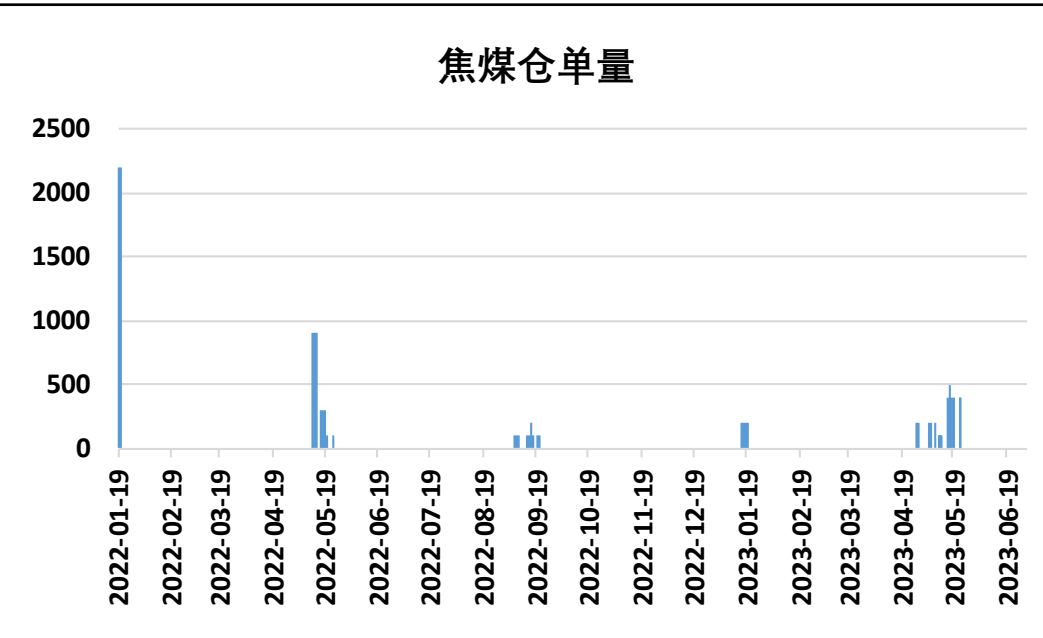
图3、焦煤前二十名持仓



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。

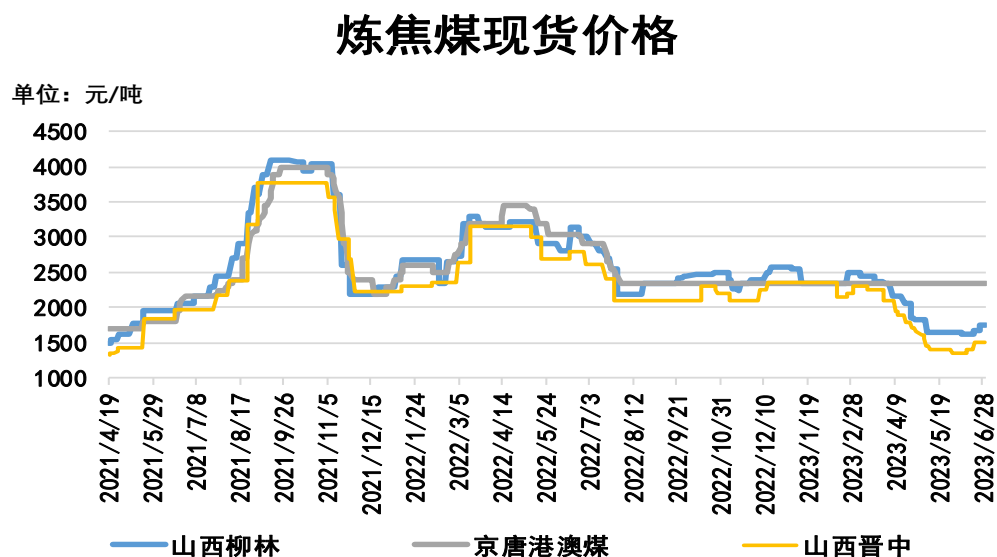
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

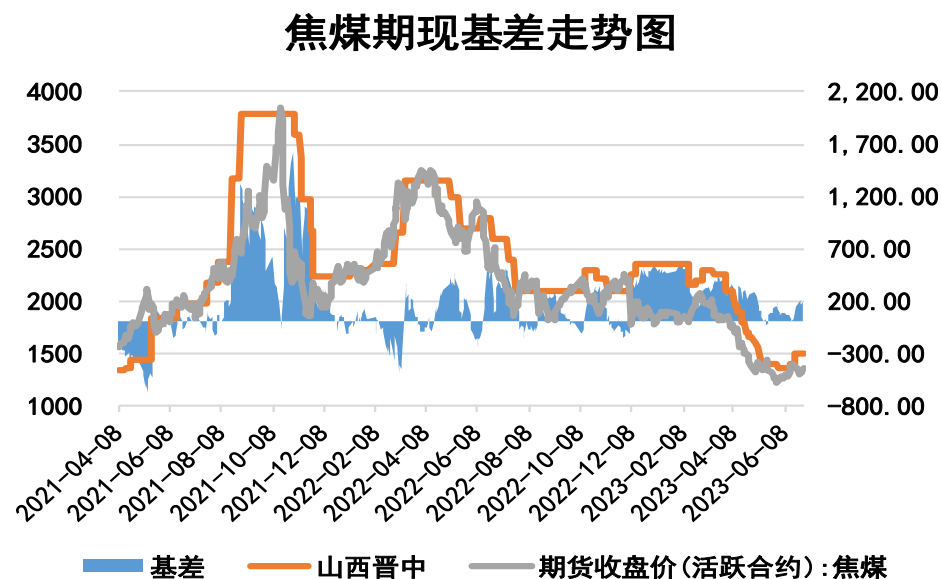
## 本周焦煤现货价格部分上涨、基差上涨

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

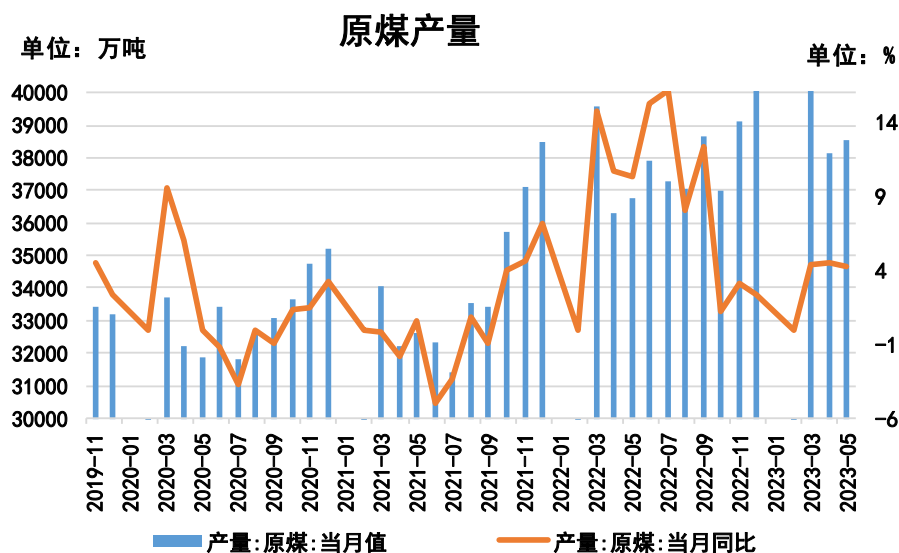


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月30日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1750元/吨，较上周涨90元/吨；京唐港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1500元/吨，与上周持平。
- 截至6月30日，焦煤基差为149元/吨，较前一周涨1.5元/吨。

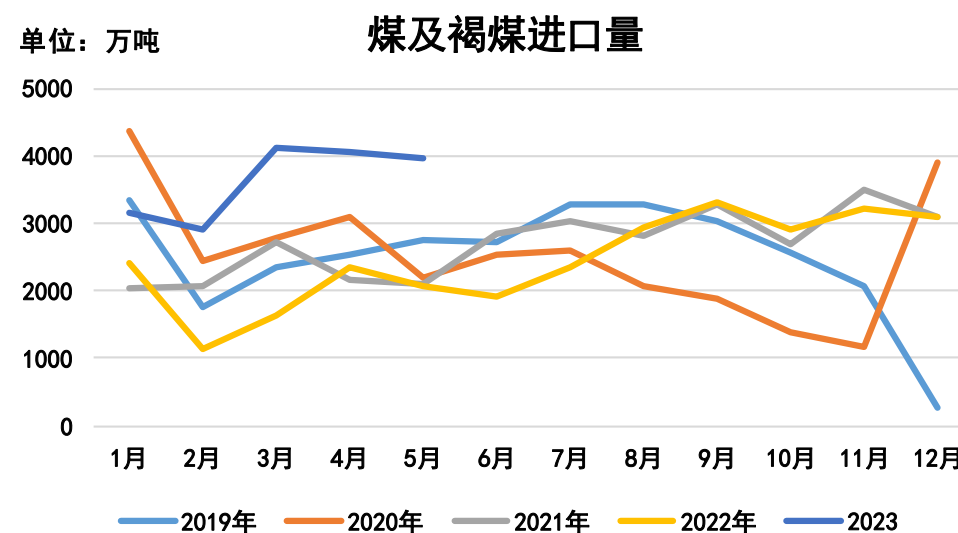
## 供应端——原煤产量环比增加、煤炭进口量环比减少

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1-5月份，全国累计原煤产量191191.4万吨，同比增长4.8%。  
2023年5月，全国原煤产量38545.6万吨，同比增长4.2%。
- 2023年5月份，全国进口煤炭3958万吨，较上月减少110万吨，同比下降92.6%，环比减少2.7%。2022年1-5月份，全国共进口煤炭18206万吨，同比上涨89.6%。

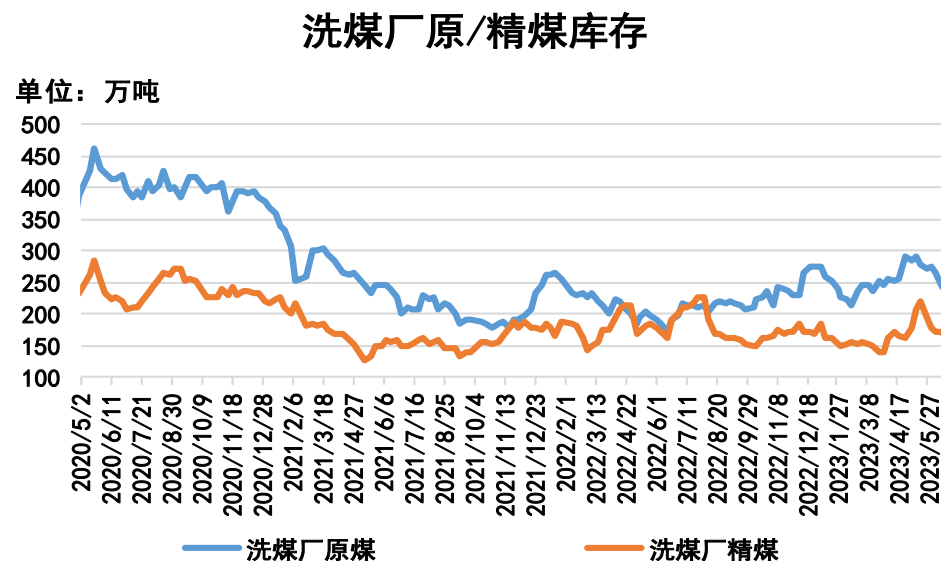
## 本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存减少、精煤库存减少

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



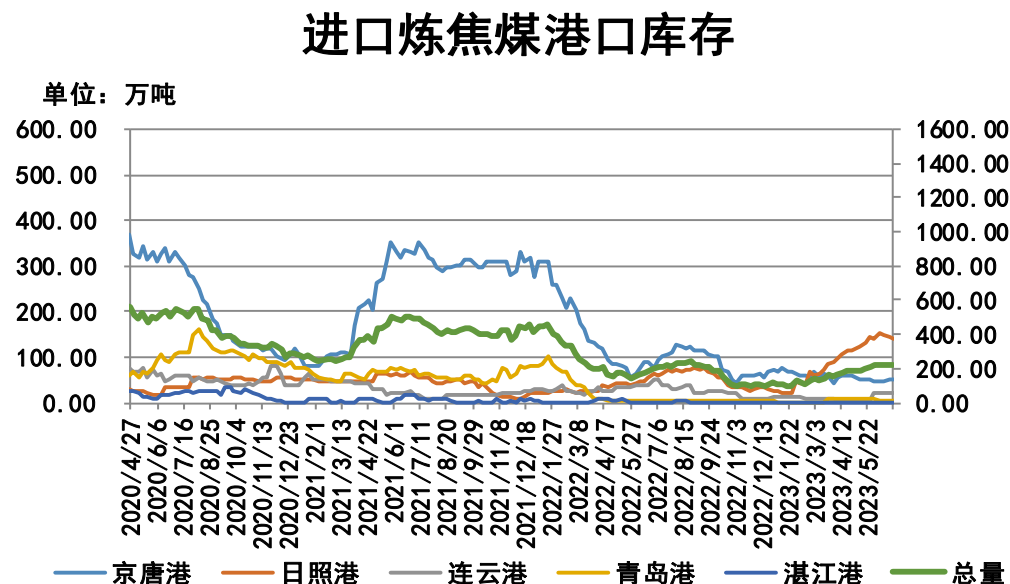
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至6月28日，洗煤厂开工率75.43%，较上周增1.18%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至6月28日，洗煤厂原煤库存238.61万吨，较上周减10.1万吨；洗煤厂精煤库存143.02万吨，较上周减14.55万吨。



## 本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存

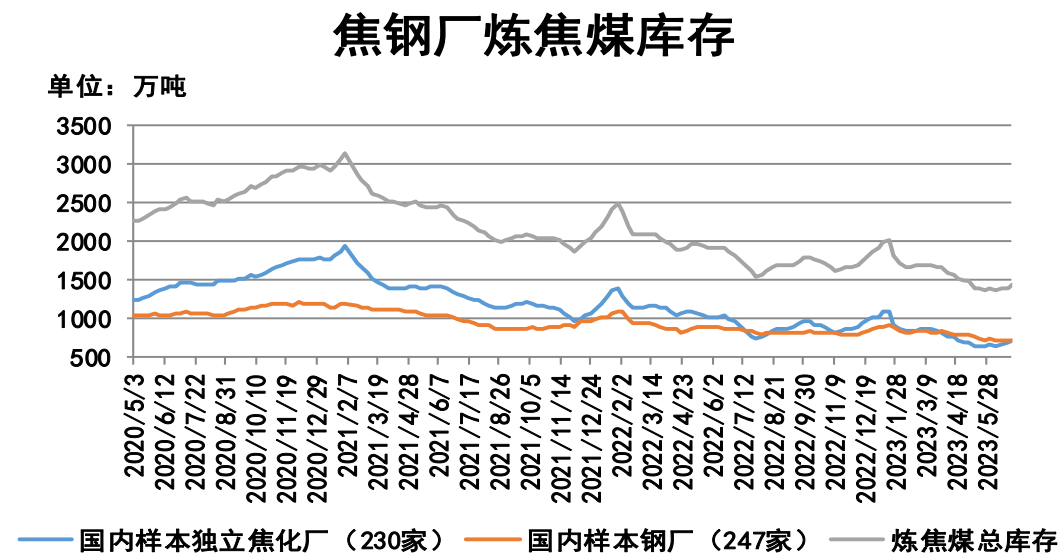


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至6月30日，进口炼焦煤港口库存：京唐港51.5万吨，较上周增0.7万吨；日照港140万吨，较上周减5万吨；连云港20万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港4万吨，与上周持平；总库存合计215.5万吨，较上周减4.3万吨。

➤ 截至6月30日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存713.2万吨，较上周增34.2万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存728.48万吨，较上周增2.56万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1441.68万吨，较上周增36.76万吨。

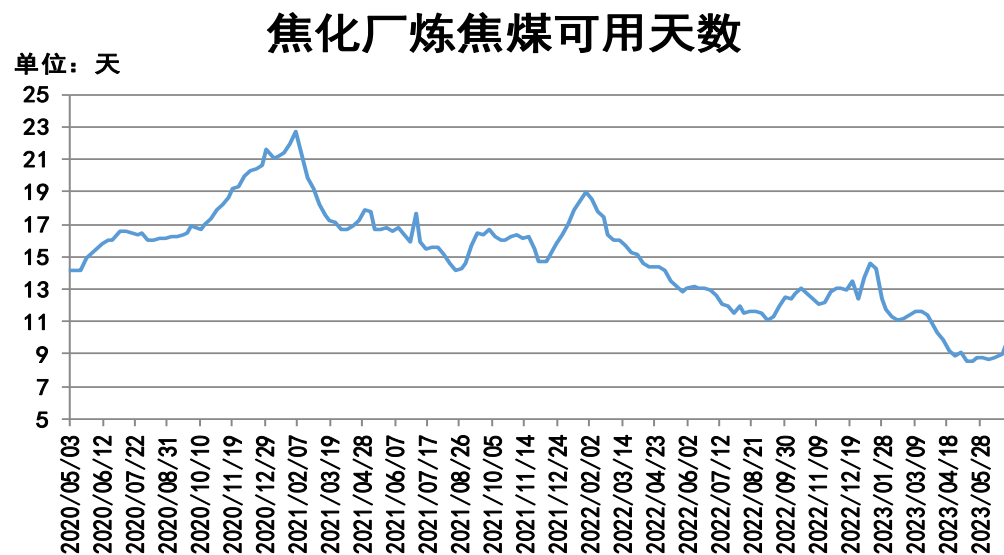
图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

## 本周焦化厂炼焦煤可用天数增加

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

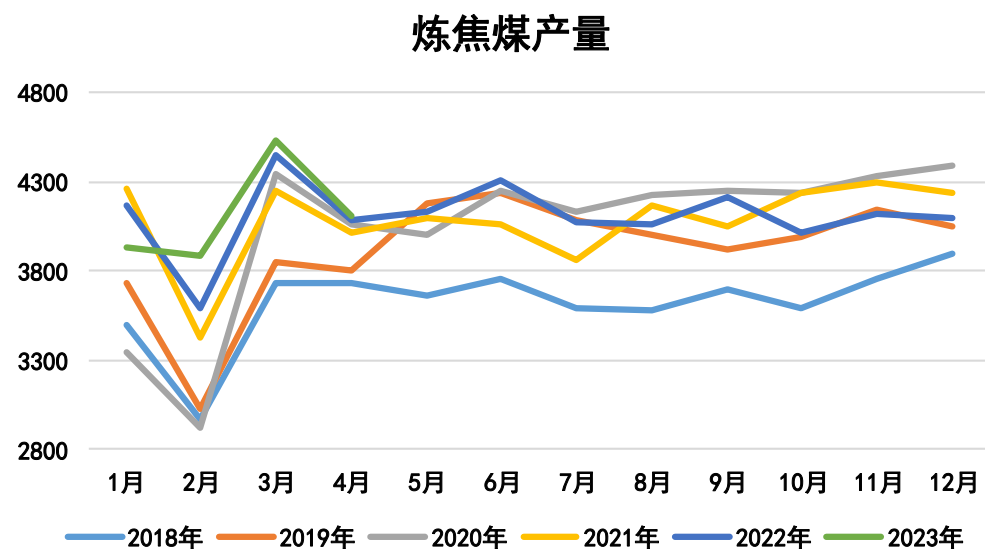


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月30日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.6天, 较上周增0.6天。

## 炼焦煤产量环比减少，进口量环比减少

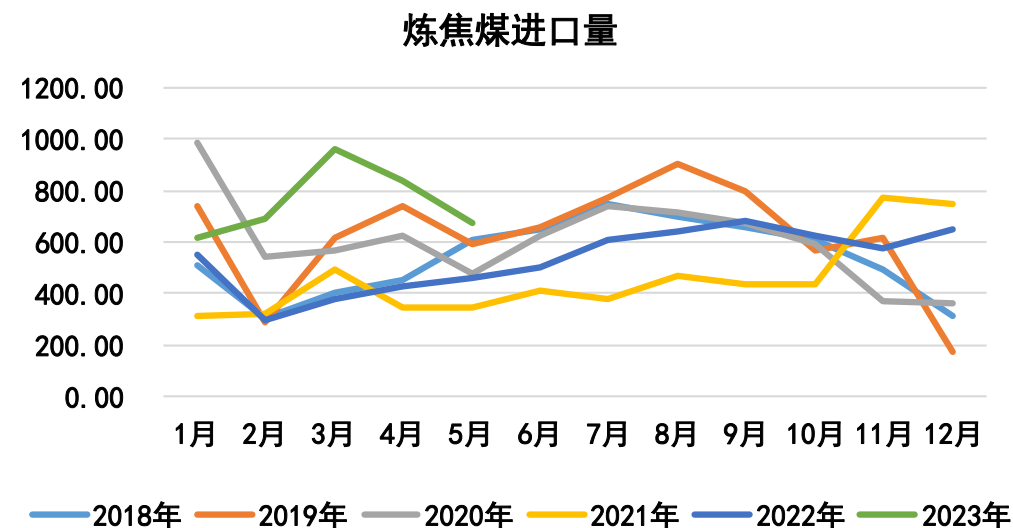
图14、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月份，炼焦煤产量4106万吨，同比增长0.49%，环比减少9.54%。2023年1-4月份，炼焦煤产量累计16472万吨，同比增长1.04%。
- 2023年5月份，中国进口炼焦煤672.46万吨，同比增长47.3%，环比减少19.82%。2023年1-5月份，累计进口炼焦煤3739.29万吨，同比增长77.62%。

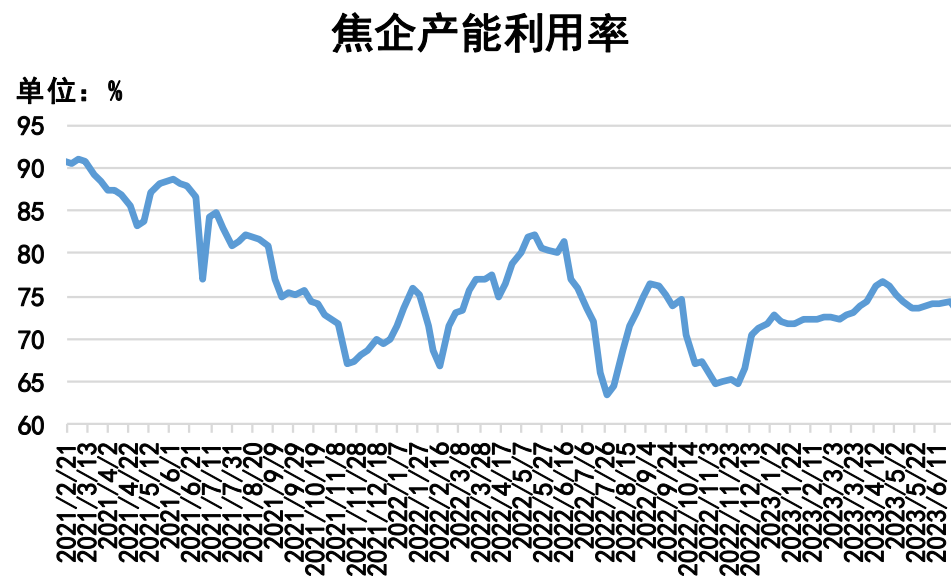
图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

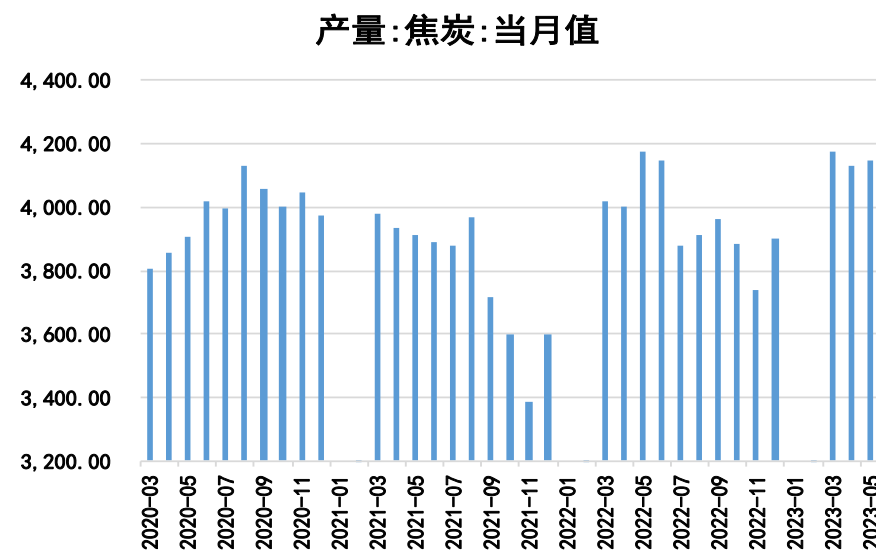
## 需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量环比增加

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6月30日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.5%，较上周减0.9%。
- 2023年1-5月份，焦炭产量20313.1万吨，同比增长2.59%。

## 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。