

「2022.11.25」

焦煤市场周报

终端震荡利润修复 盘面反映乐观情绪

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

- ◆ 本周国内炼焦煤市场偏强运行。焦煤主产地疫情反复，焦煤供应小幅收紧，煤炭产销外运受限，下游拿货有一定困难，且线上竞拍情况好转，煤价有不同程度上调。需求方面，周五焦炭提涨全面落地，焦企利润有所修复，加上厂内焦煤库存偏低，补库需求增加，贸易商开始入场拿货，周中宏观利好提振市场情绪，焦煤开始跟随板块走强。总的来看，目前产业链利润偏低，钢厂后续仍有限产预期，本轮提涨落地后钢厂亏损将进一步扩大，打压原料，关注下周成材需求，预计短期偏弱震荡。
- ◆ 技术上，JM2301合约探底回升，日级别K线周中大幅下探，周五重新站上5日均线。操作上，建议以震荡思路对待。

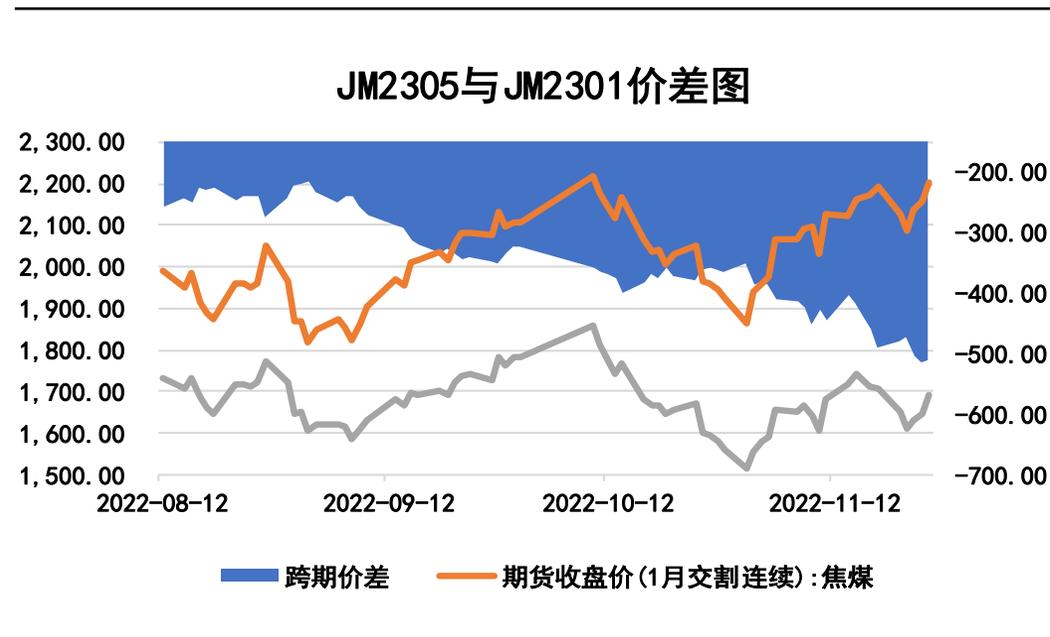
本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

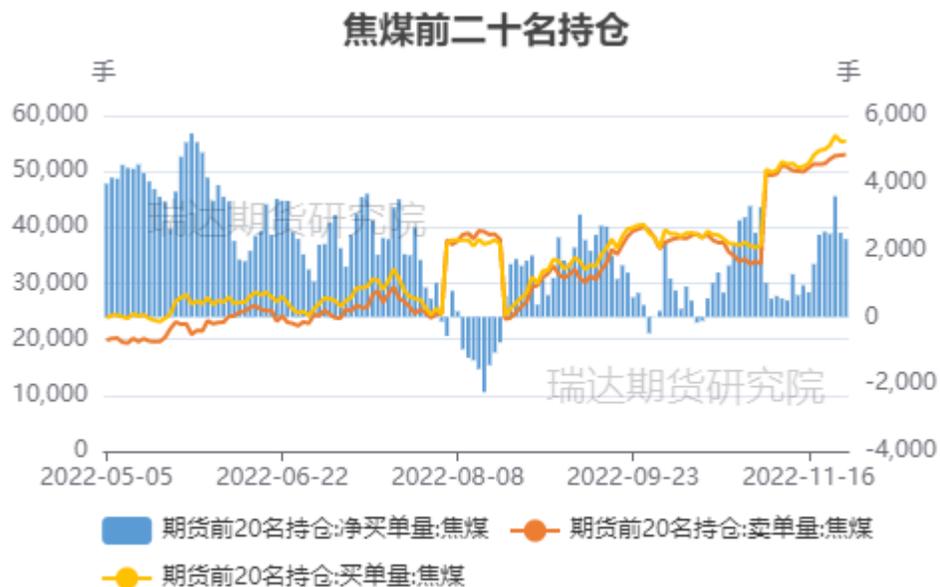


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，焦煤期货主力合约收盘价2203元/吨，较前一周涨9.5元/吨。
- 截至11月25日，期货JM2305与JM2301（远月-近月）价差为-512.5元/吨，较前一周跌24元/吨。

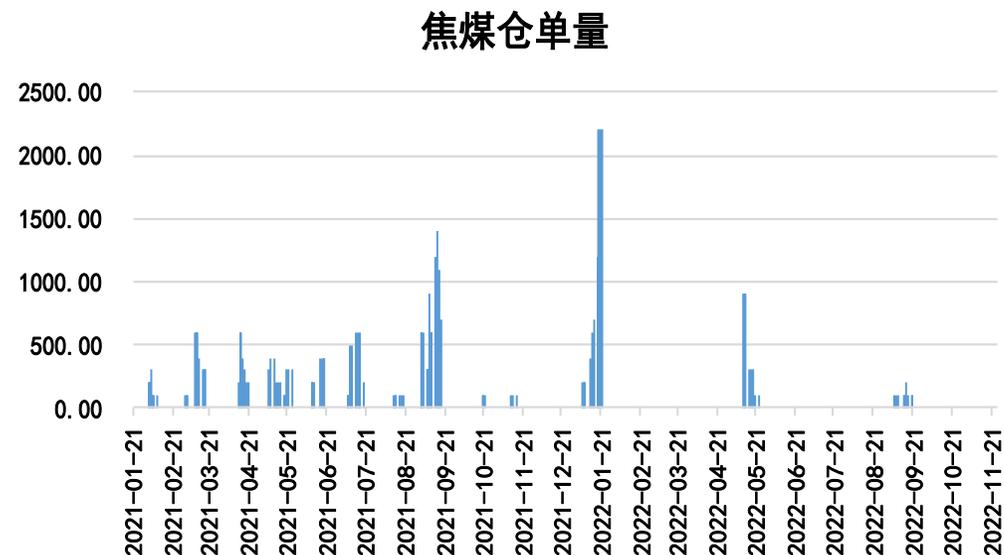
本周焦煤净多增加、仓单持平

图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦煤仓单走势

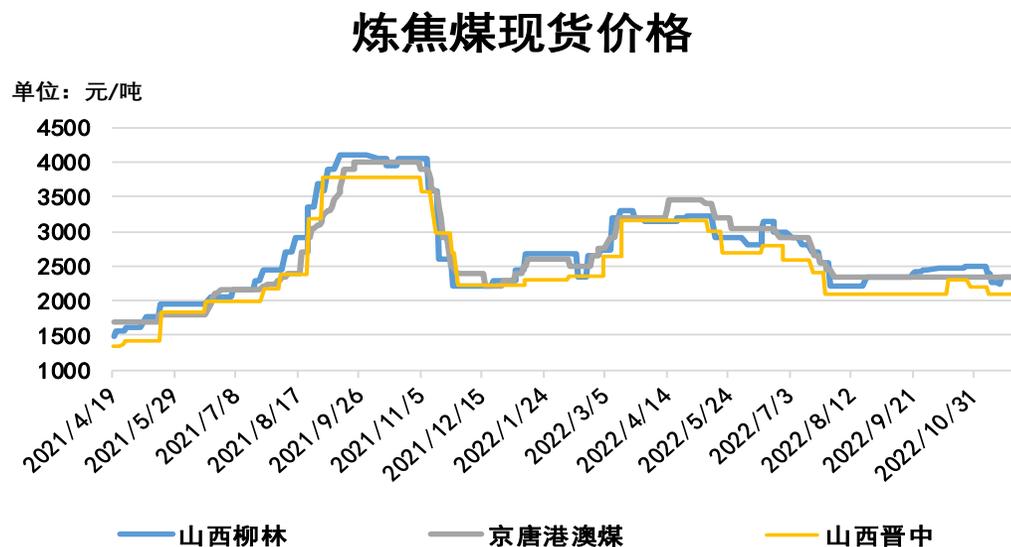


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净多持仓增加。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

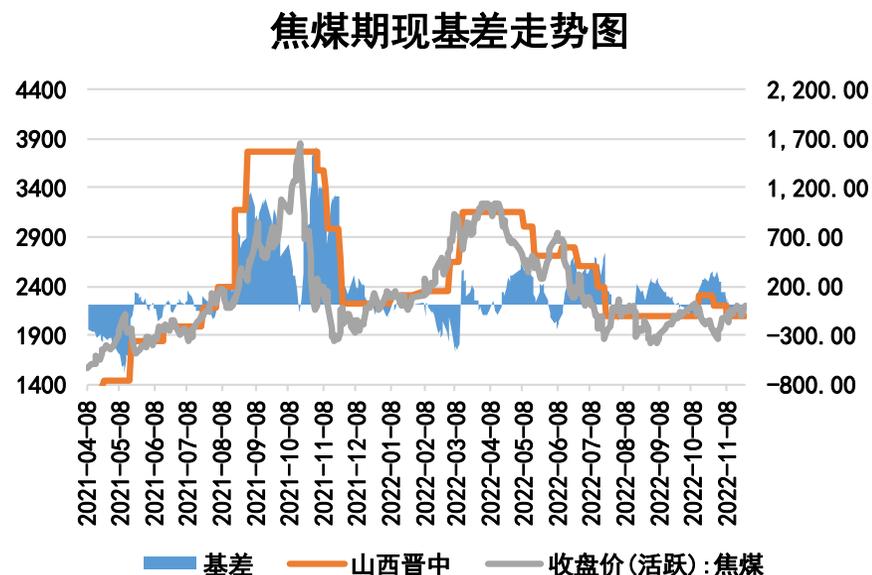
本周焦煤现货价格暂稳、基差下跌

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

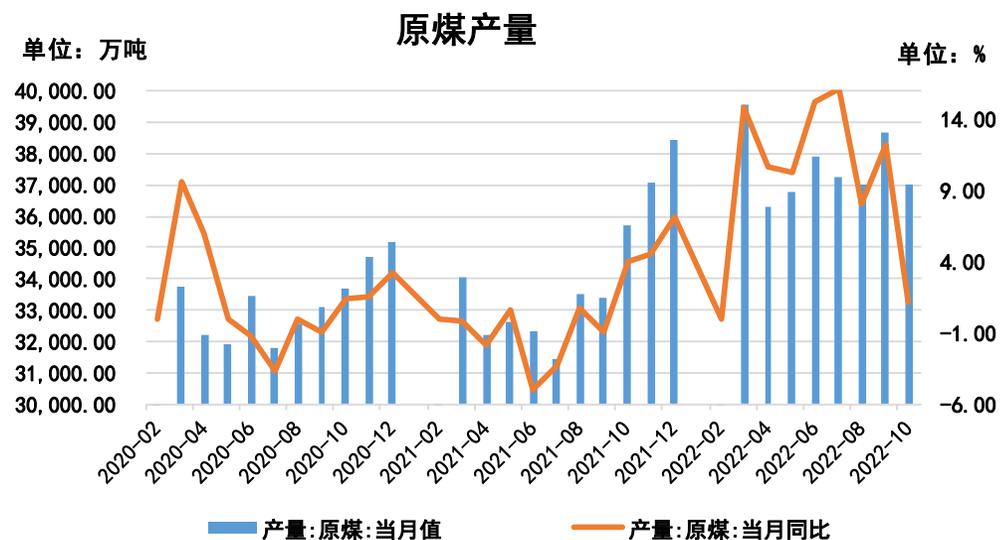


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25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，与上周持平；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，与上周持平。
- 截至11月25日，焦煤基差为-103元/吨，较前一周跌9.5元/吨。

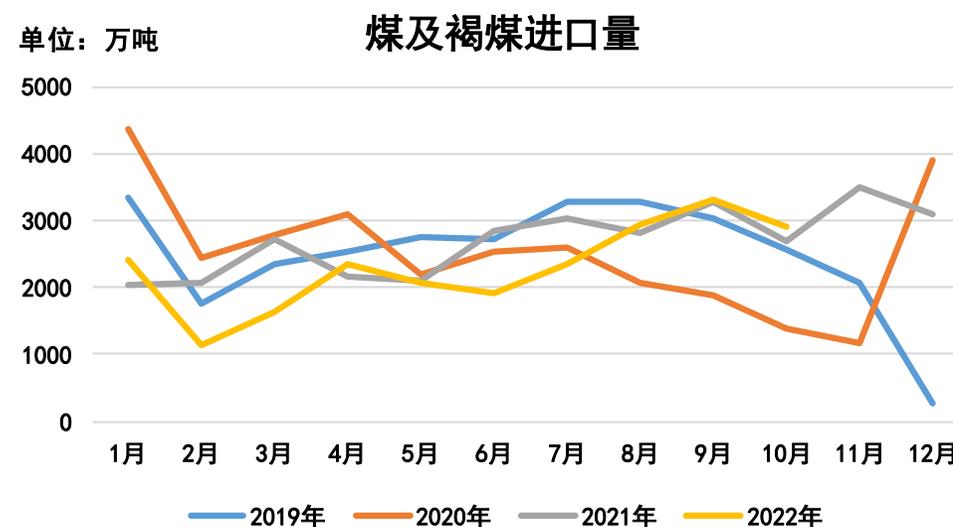
供应端——原煤产量同增环减、煤炭进口量减少

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

- 2022年10月，全国原煤产量37009.5万吨，同比增长1.2%，环比减少4.3%。2022年1-10月份，全国累计原煤产量368539.7万吨，同比增长10%。
- 2022年10月份，全国进口煤炭2918万吨，较上月减少387万吨，同比下降8.31%，环比减少11.71%。2022年1-10月份，全国共进口煤炭23010万吨，同比下降10.5%。

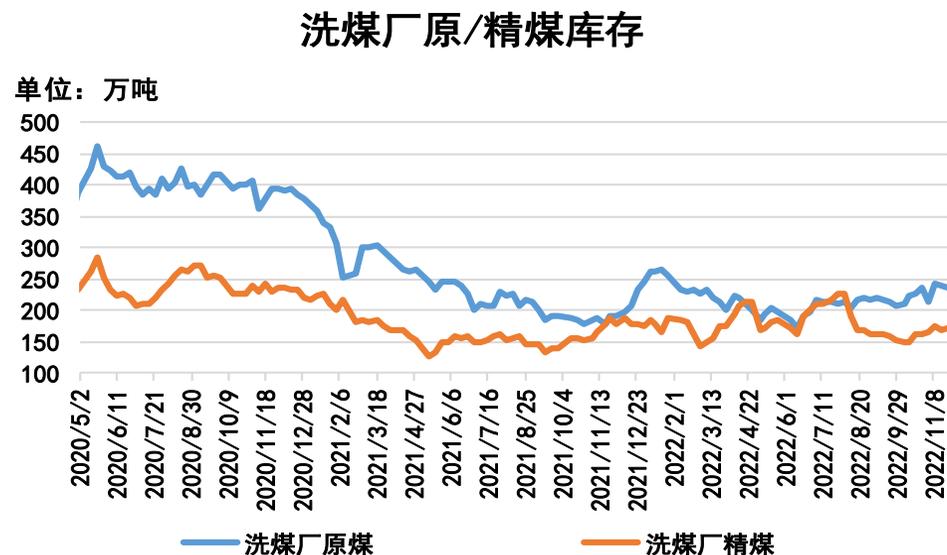
本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存减少、精煤库存增加

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

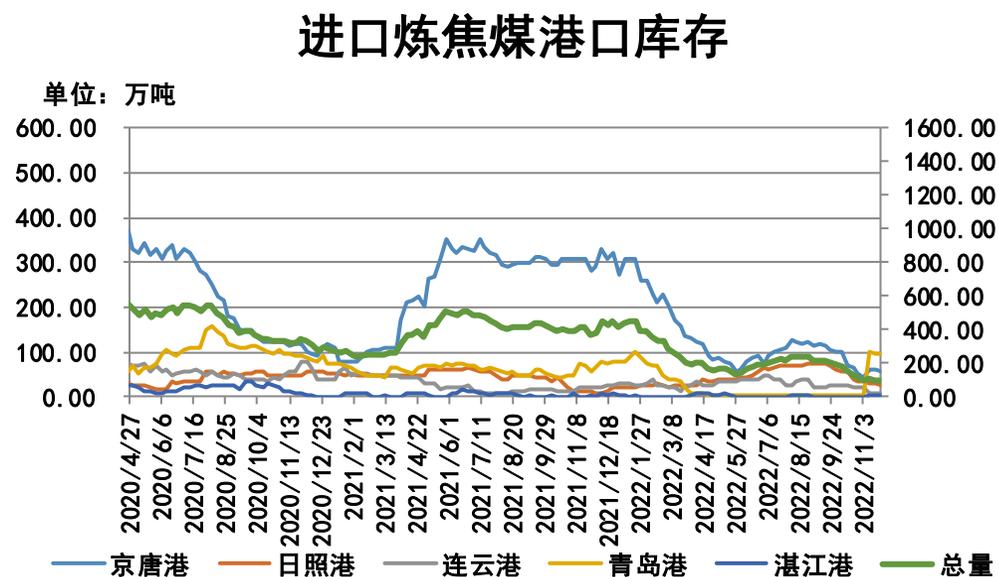


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至11月23日，洗煤厂开工率73.04%，较上周增0.14%
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至11月23日，洗煤厂原煤库存237.84万吨，较上周减0.63万吨；洗煤厂精煤库存171.64万吨，较上周增3万吨。

本周炼焦煤库存：港口总体减少、焦钢厂增加

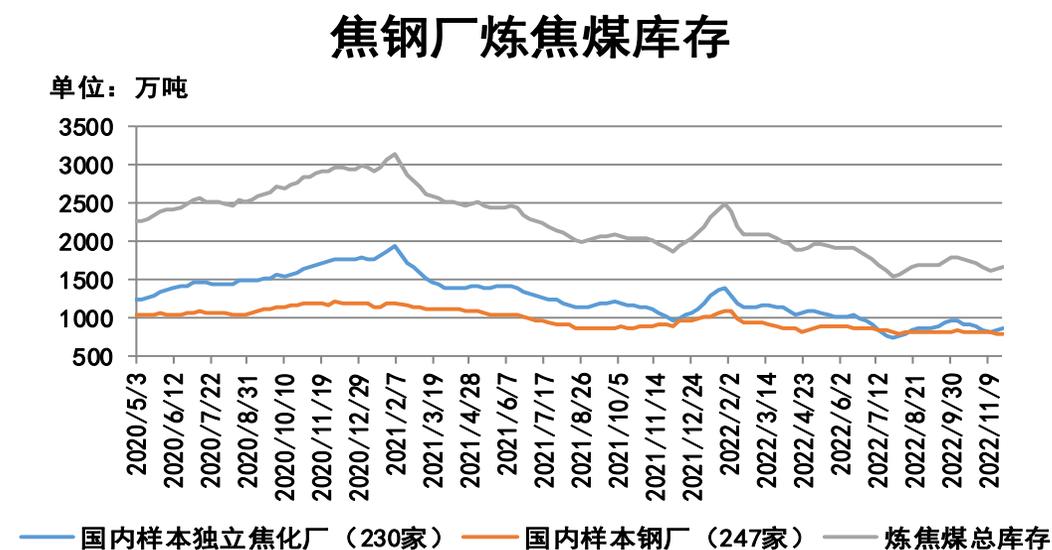
图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，进口炼焦煤港口库存：京唐港58.6万吨，较上周减2.6万吨；日照港27万吨，较上周减2.5万吨；连云港10万吨，较上周增2万吨；青岛港95.6万吨，较上周减3.1万吨；湛江港4万吨，与上周持平；总库存合计99.6万吨，较上周减3.1万吨。
- 截至11月25日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存864.3万吨，较上周增31.2万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存803.57万吨，较上周增2.3万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1667.87万吨，较上周增33.5万吨。

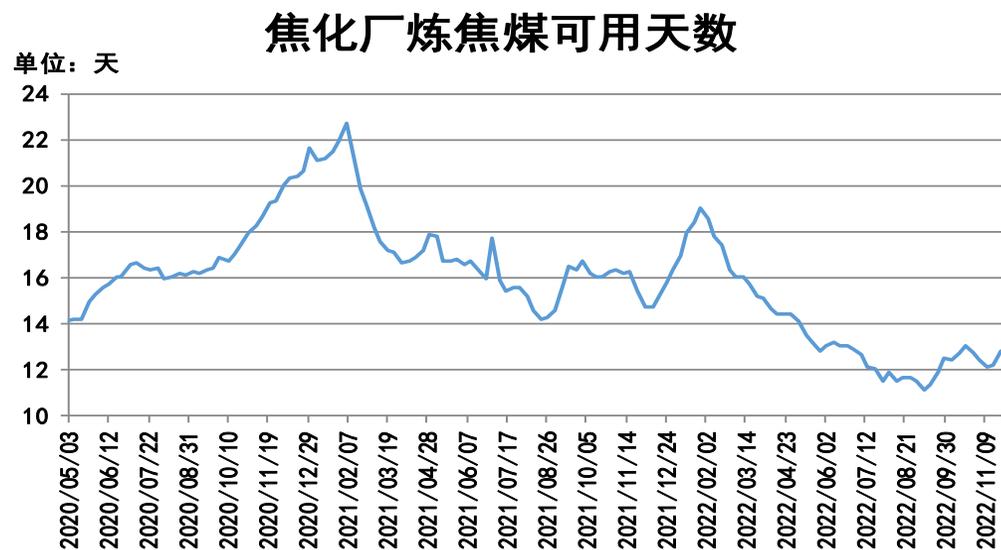
图12、焦钢厂炼焦煤库存



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

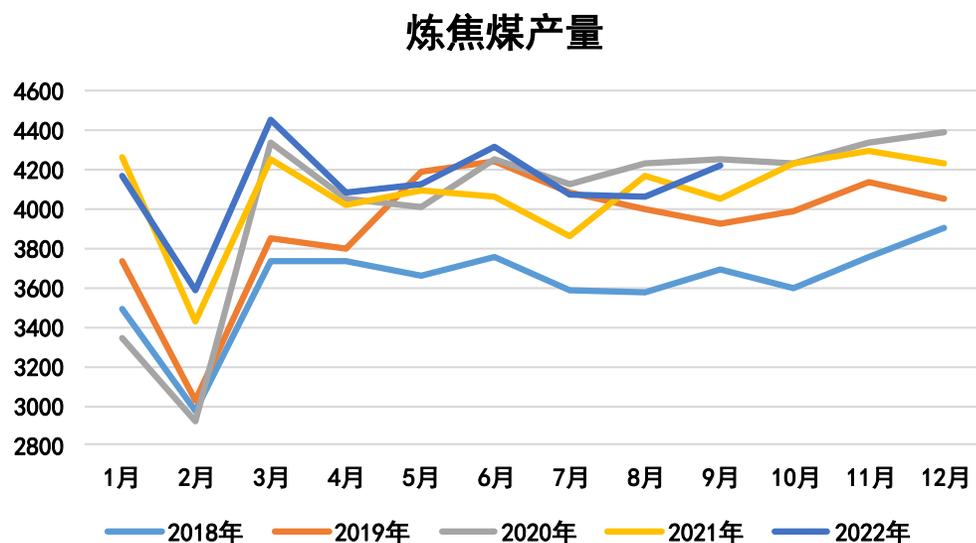


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.8天, 较上周增0.6天。

炼焦煤产量同环比均增加，进口量增加

图14、炼焦煤产量

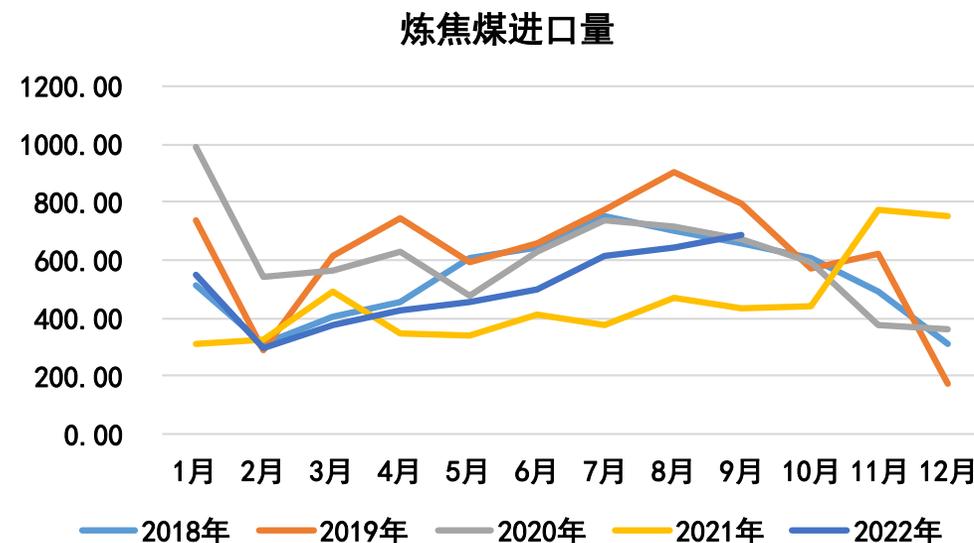


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 2022年9月份，炼焦煤产量4220万吨，同比增长3.99%，环比增长3.86%。2022年1-9月份，炼焦煤产量累计16674万吨，同比增长3.19%。

➤ 2022年9月份，中国进口炼焦煤684.48万吨，同比增长57.48%，环比增长6.85%。2022年1-9月份，累计进口炼焦煤4547.85万吨，同比增长29.81%。

图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

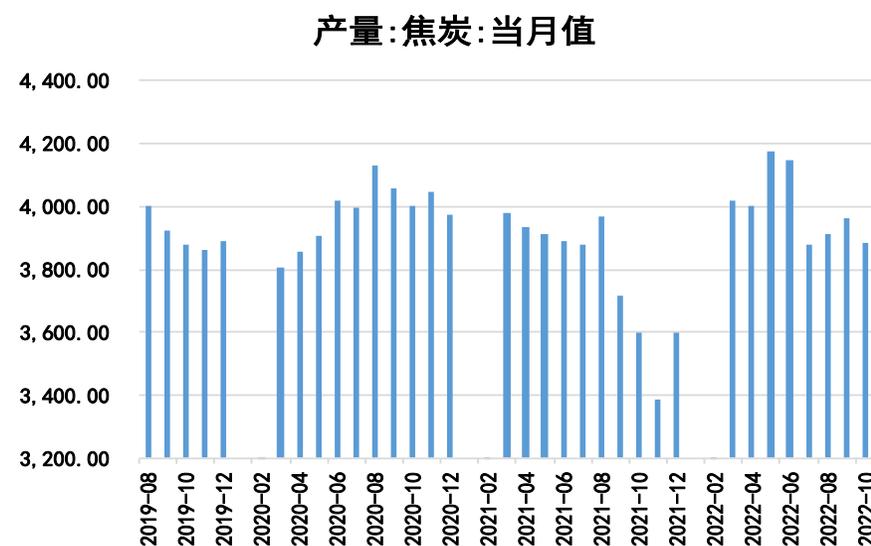
需求端——独立焦企产能利用率增加、焦炭产量同增环减

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11月25日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为65.2%，较上周增0.1%。
- 2022年10月份，焦炭产量3883.4万吨，同比增长8%，环比下降2.05%。
- 2022年1-10月份，焦炭产量39684.5万吨，同比增长0.7%。

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。