

# 「2024.12.27」

## 焦煤市场周报

需求萎靡情绪悲观 焦煤仍将承压运行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



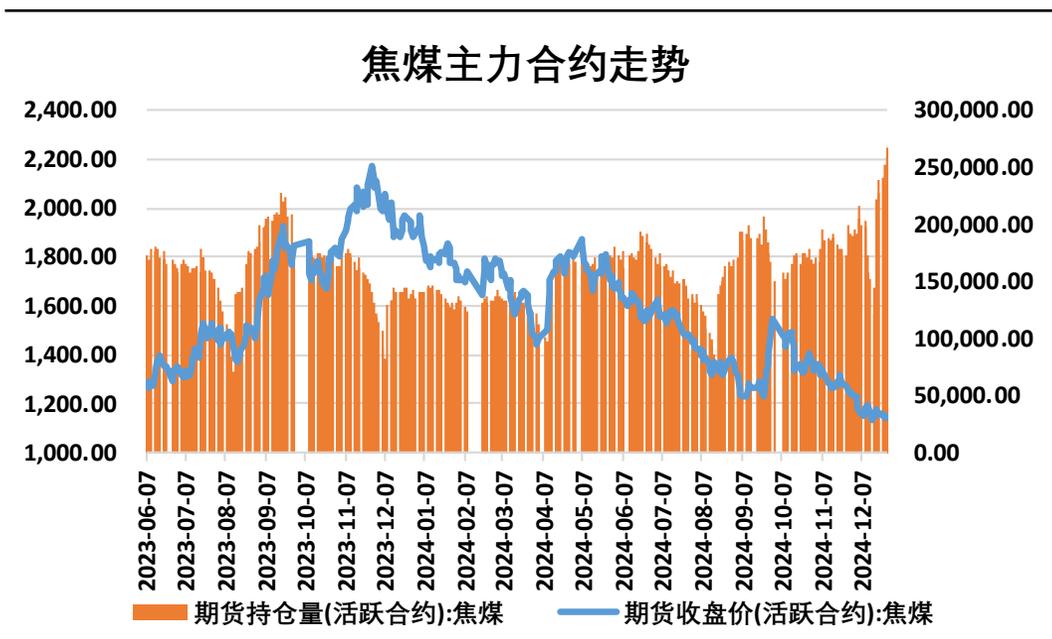
## 3、产业链情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦煤市场偏弱运行。523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为87.1%，环比减3.5%，原煤库存425.6万吨，环比增4.0万吨，精煤日均产量76.0万吨，环比减4.0万吨，精煤库存369.4万吨，环比增27.8万吨，炼焦煤线上竞拍价格继续飘绿，市场观望氛围较浓，煤价仍有继续下行趋势。焦炭五轮提降开启，市场信心不足。
- ◆ 行情展望：临近年底，为保证安全生产，部分煤矿陆续开始停产、减产检修，同时，部分煤矿提前完成年度生产任务也进行停减产，洗煤厂开工率下降，焦煤供应开始有明显收缩；煤价下跌后销售情况好转，原煤及精煤库存均有减少。焦炭第五轮提降27今日落地，0时起执行，焦企利润将有收缩，继续压价采购原料，炼焦煤线上竞拍流拍率依然较高，市场情绪整体悲观，板块淡季需求萎靡，供应减量难以对价格构成利多支撑，不过部分煤种跌幅或有收窄，关注煤矿检修后复产情况及下游利润变化。
- ◆ 策略建议：JM2505合约延续震荡偏弱，日BOLL指标显示三轨向下，日k在中下轨间运行，操作上建议短线维持弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

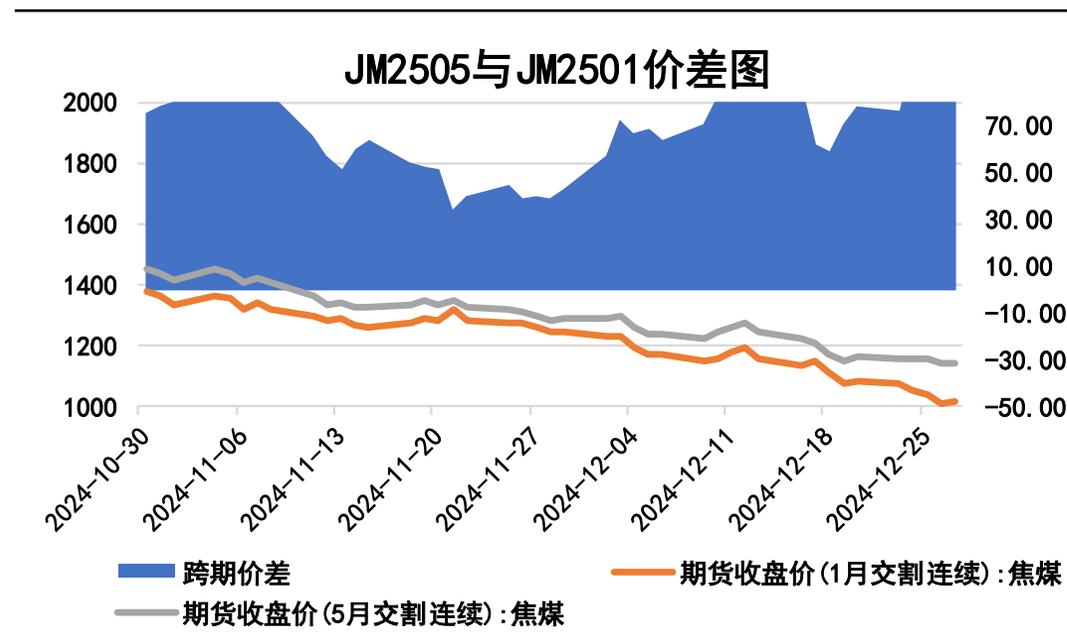
## 本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

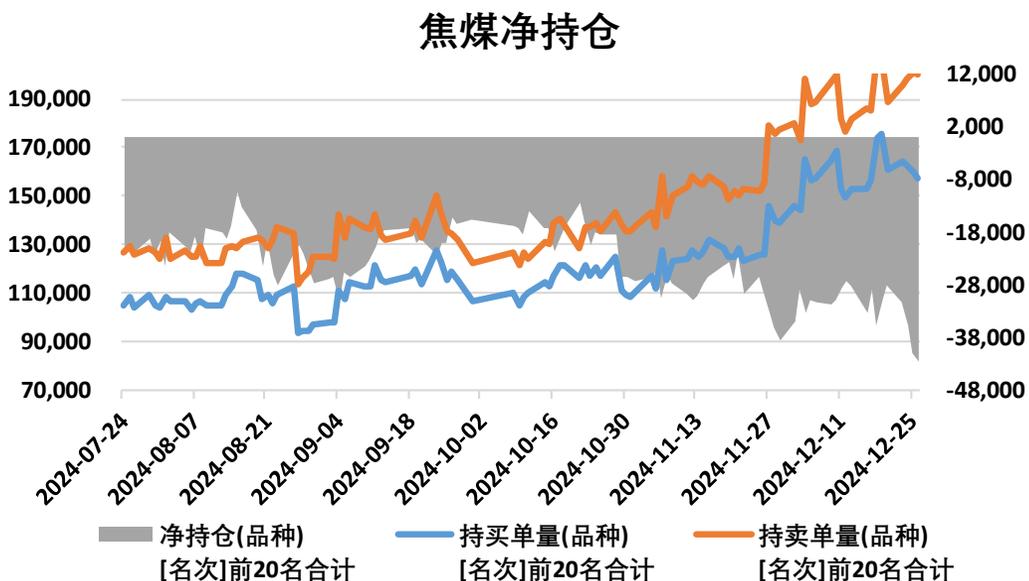


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，焦煤期货主力合约收盘价1140元/吨，较前一周跌20.5元/吨。
- 截至12月27日，期货JM2505与JM2501（远月-近月）价差为122.5元/吨，较前一周涨44元/吨。

## 本周炼焦煤净空增加、 焦煤仓单持平

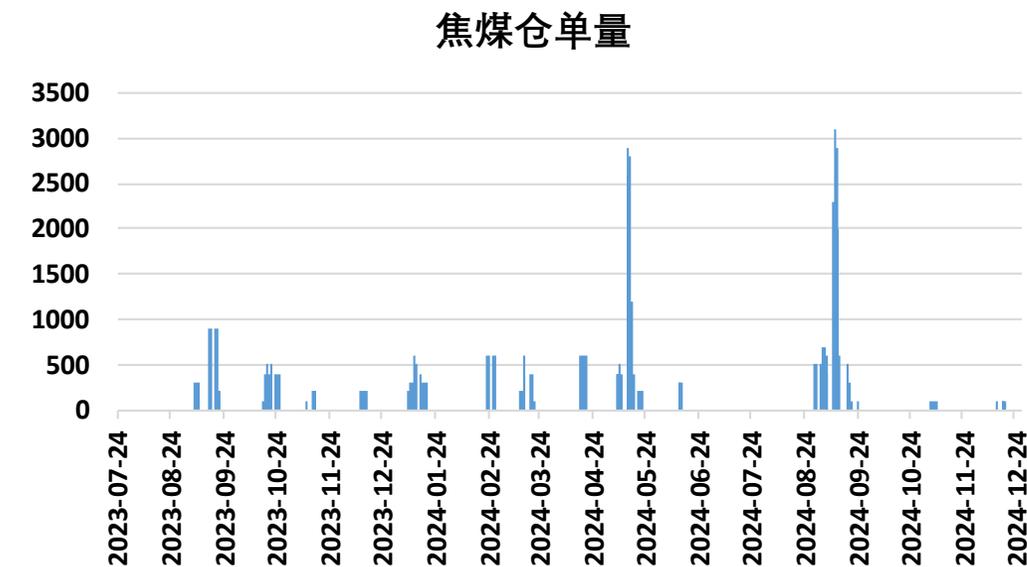
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空增加。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

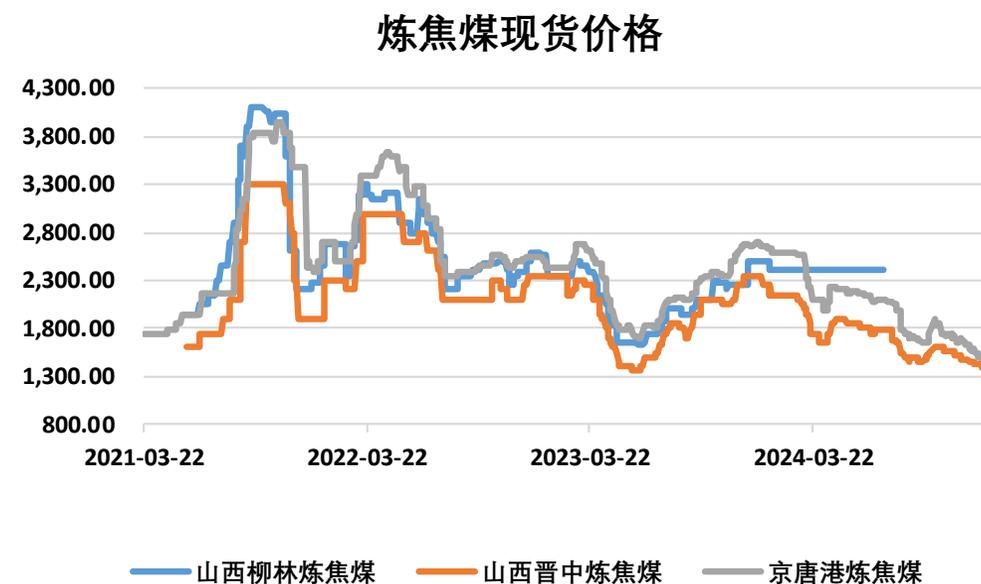
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

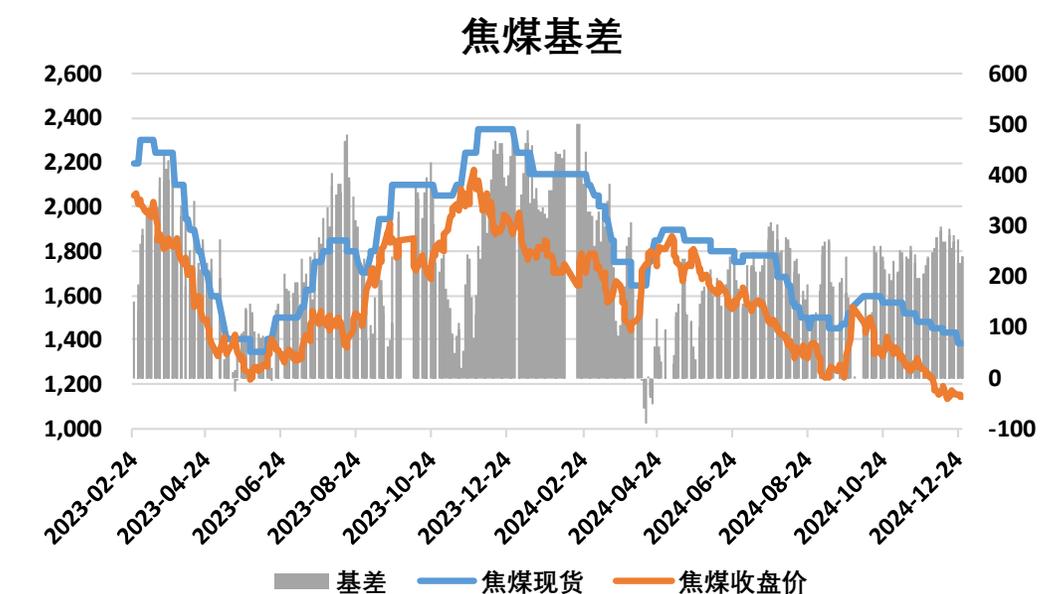
## 本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

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

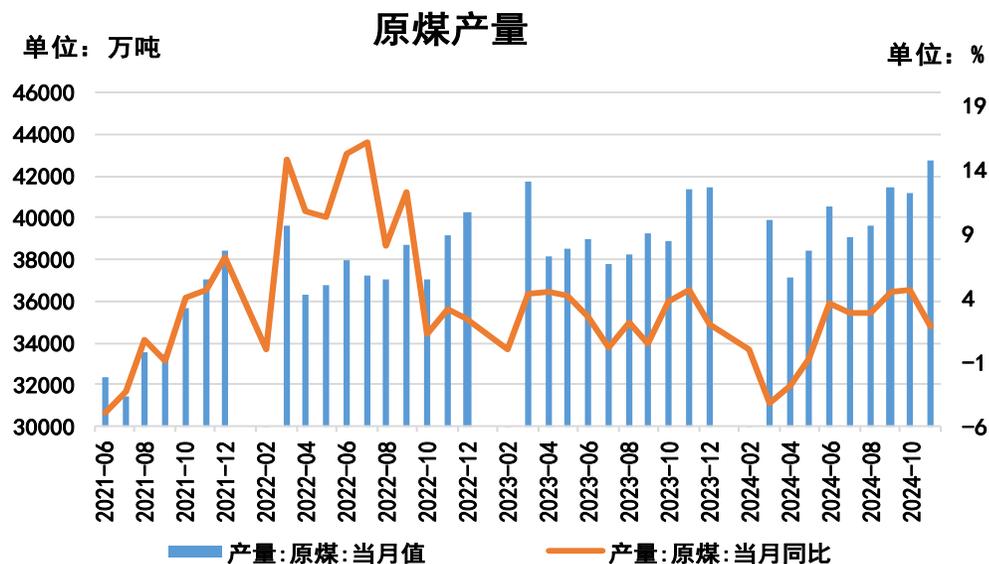


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y14, GSR60, Mt8, 岩相0.18) 报价1380元/吨，较上周跌50元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤库提价(含税)为1480元/吨，较上周跌20元/吨。
- 截至12月27日，焦煤基差为240元/吨，较前一周跌29.5元/吨。

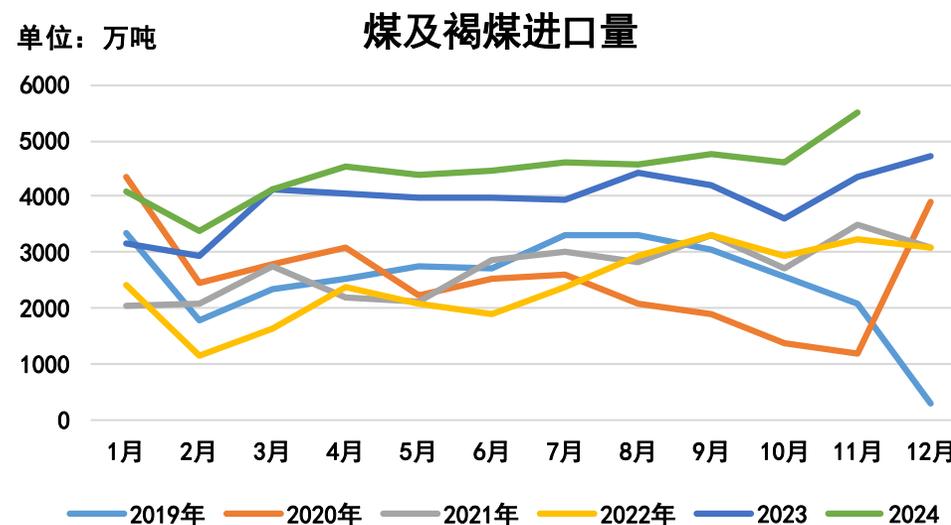
## 供应端——原煤产量同比增长、煤炭进口量同比增长

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

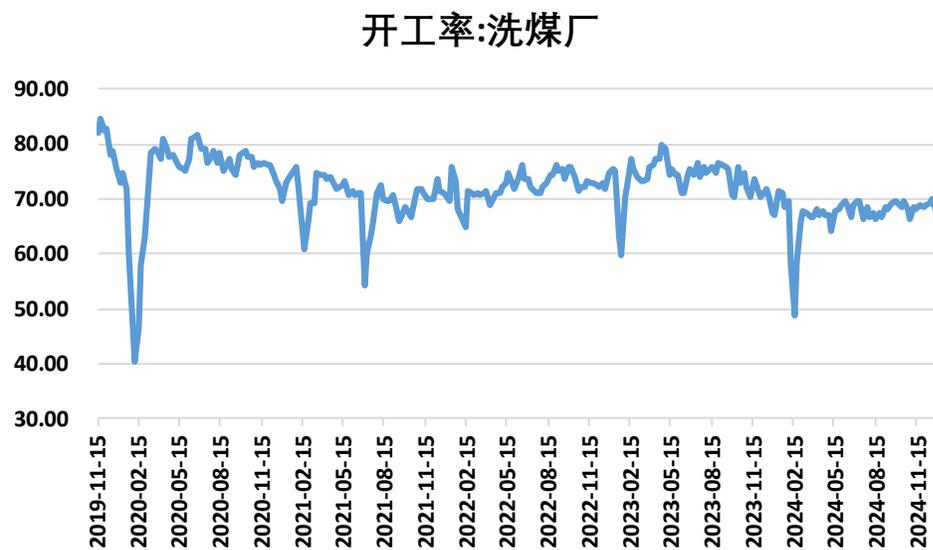


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-11月份，全国累计原煤产量432194万吨，同比增长1.2%。  
2024年11月，全国原煤产量42798万吨，同比增长1.8%。
- 2024年11月份，全国进口煤炭5498万吨，较上月增加873万吨，同比增长26.36%，环比增长18.88%。2023年1-11月份，全国共进口煤炭49035万吨，同比上涨14.8%。

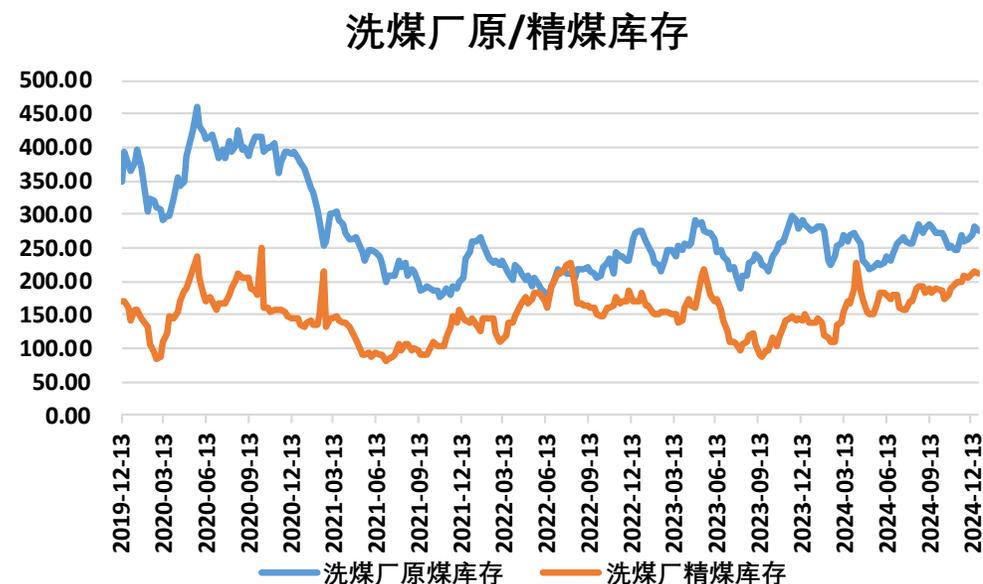
## 本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存减少、精煤库存减少

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12月25日, 洗煤厂开工率67.86%, 较上周减2.09%
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至12月25日, 洗煤厂原煤库存276.4万吨, 较上周减7.31万吨; 洗煤厂精煤库存210.76万吨, 较上周减3.55万吨。

## 本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂库存增加

图11、进口炼焦煤港口库存

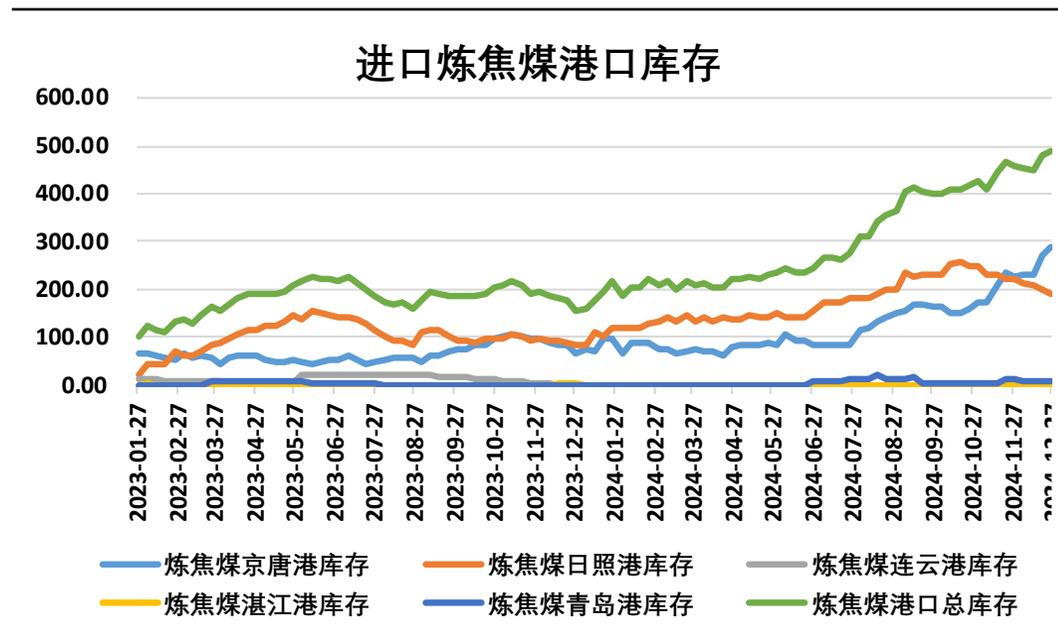
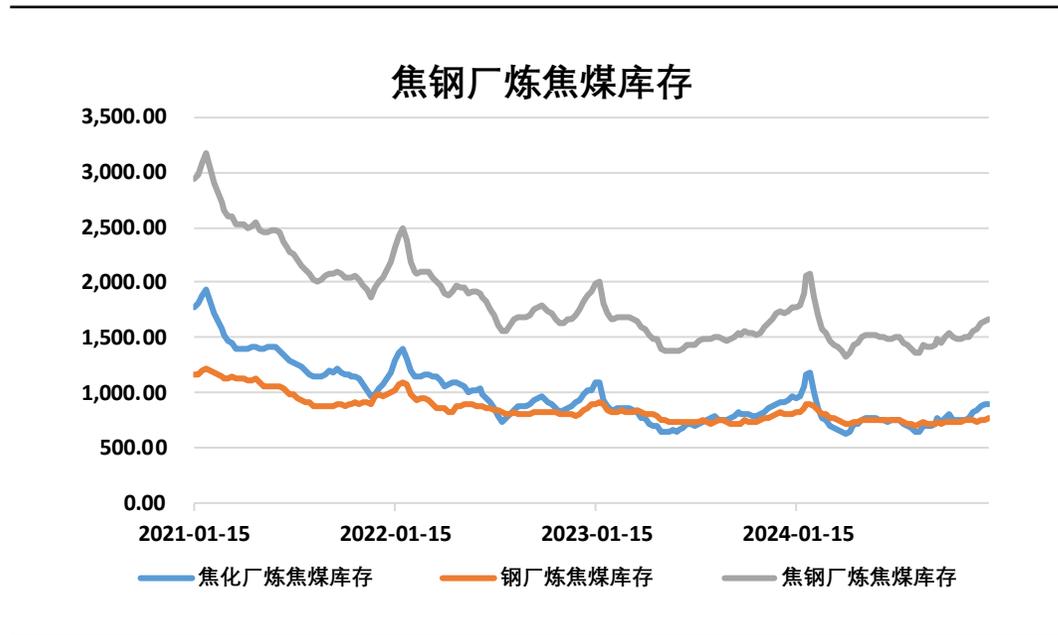


图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，进口炼焦煤港口库存：京唐港287.92万吨，较上周增17.87万吨；日照港191万吨，较上周减8万吨；连云港0万吨，与上周持平；青岛港10万吨，与上周持平；总库存合计488.92万吨，较上周增9.87万吨。
- 截至12月27日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存886.99万吨，较上周减1.49万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存775.71万吨，较上周增16.72万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1662.7万吨，较上周增15.23万吨。

## 本周焦化厂炼焦煤可用天数持平

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

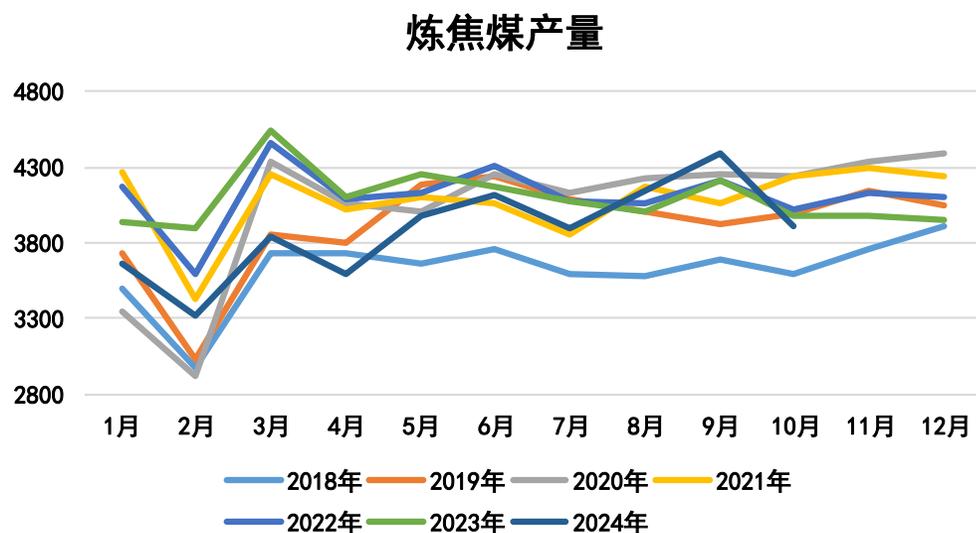


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数13天, 与上周持平。

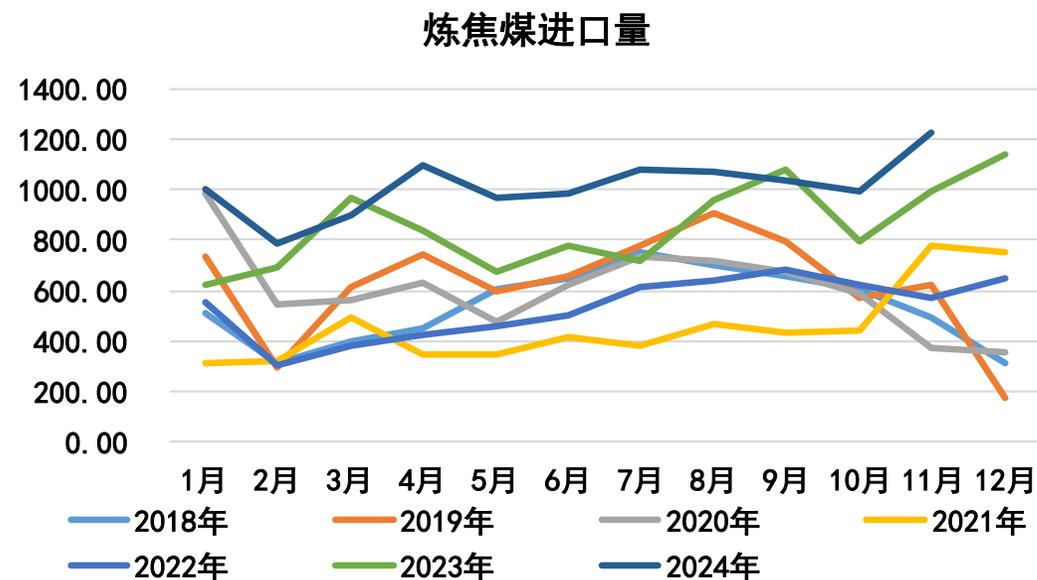
## 炼焦煤产量同比减少、进口量同比增加

图14、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年10月份，炼焦煤产量3913.65万吨，同比减少1.49%，环比减少10.93%。2024年1-10月份，炼焦煤产量累计8307.59万吨，同比增长1.53%。
- 2024年11月份，中国进口炼焦煤1229.51万吨，同比增长23.95%，环比增长23.49%。2024年1-11月份，累计进口炼焦煤11126.97万吨，同比增长23.04%。

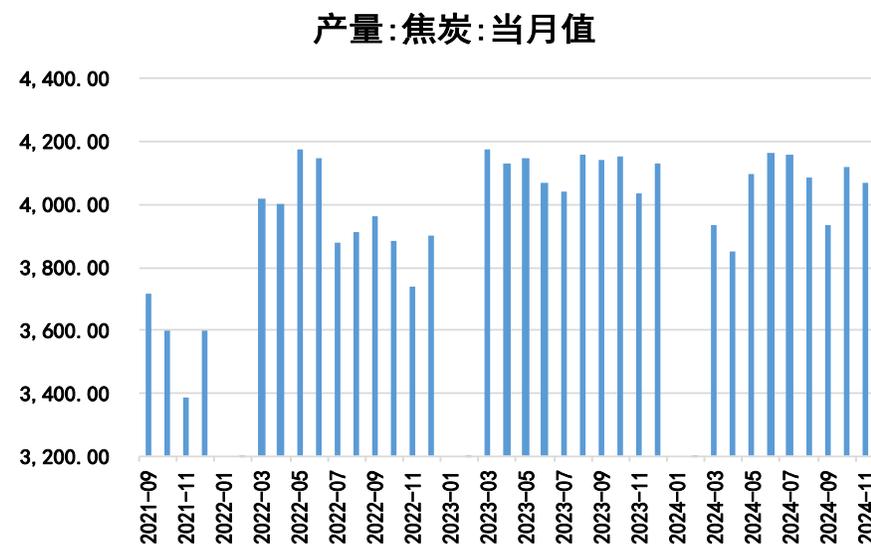
## 需求端——独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量同比增加

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12月27日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.1%, 较上周增0.08%。
- 2024年1-11月份, 焦炭产量44671万吨, 同比下降0.82%。  
2024年11月份, 焦炭产量4068万吨, 同比增长1%。

## 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。