

「2024.12.27」

焦炭市场周报

成本走弱库存累积 焦炭五轮提降落地

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



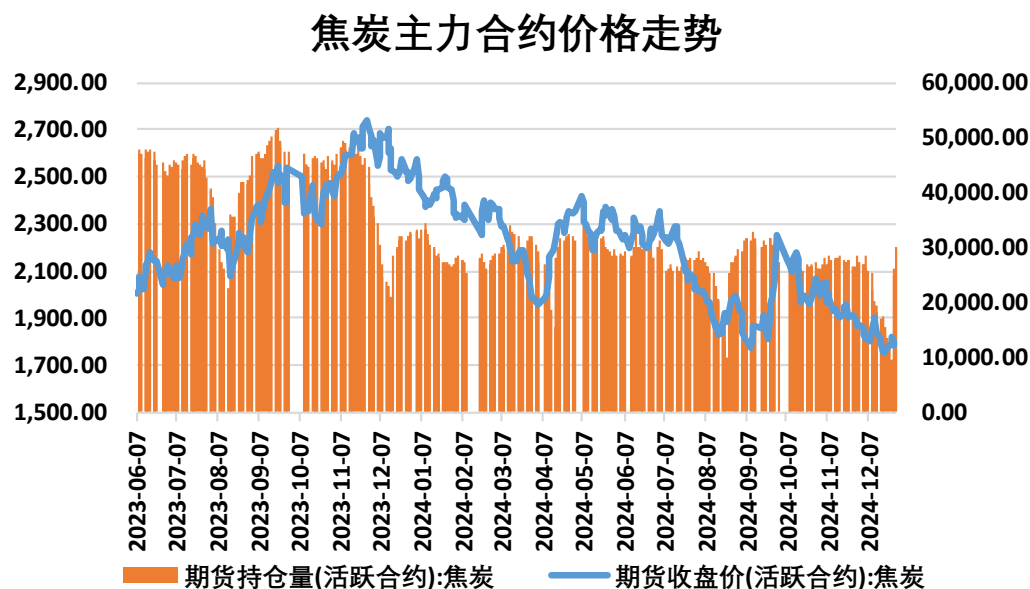
3、产业链情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场暂稳运行。部分焦企由于环保因素减产，焦企整体盈利压力不大，当前生产暂稳。钢厂生产积极性不高，检修情况增多，终端淡季，市场悲观情绪延续，下游焦炭库存连续增加，港口贸易集港氛围一般，焦炭五轮提降启动。
- ◆ 行情展望：Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利34元/吨；山西准一级焦平均盈利50元/吨，山东准一级焦平均盈利90元/吨，内蒙二级焦平均盈利-18元/吨，河北准一级焦平均盈利71元/吨；焦炭五轮提降落地，27日0时起执行，由于煤价连续调整，焦企盈利环比稍增，不过五轮提降后或逼近盈亏边缘；临近年关，下游钢厂检修增多，终端淡季，铁水产量下降，市场采销阻滞，个别企业场地焦炭有所累库，整体供应偏向宽松，统计独立焦企全样本产能利用率为73.10%，环比增0.08%；焦炭日均产量65.80万吨，环比增0.04万吨，焦炭库存91.14万吨，环比增3.54万吨，炼焦煤总库存1054.55万吨，环比减7.7万吨。关注期钢走势及年前钢材成交对利润的影响。
- ◆ 策略建议：J2505合约震荡偏弱，日MACD指标显示绿色动能柱持续扩散，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。

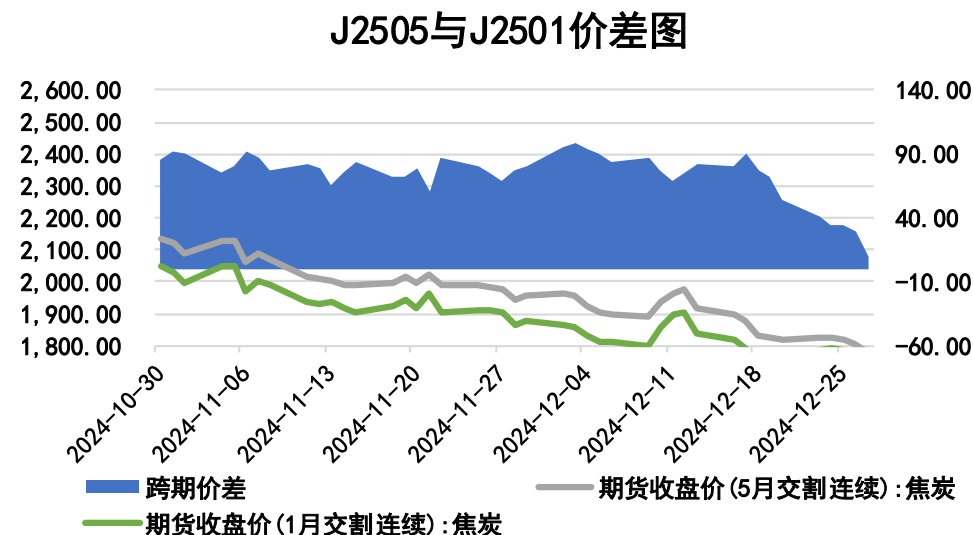
本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

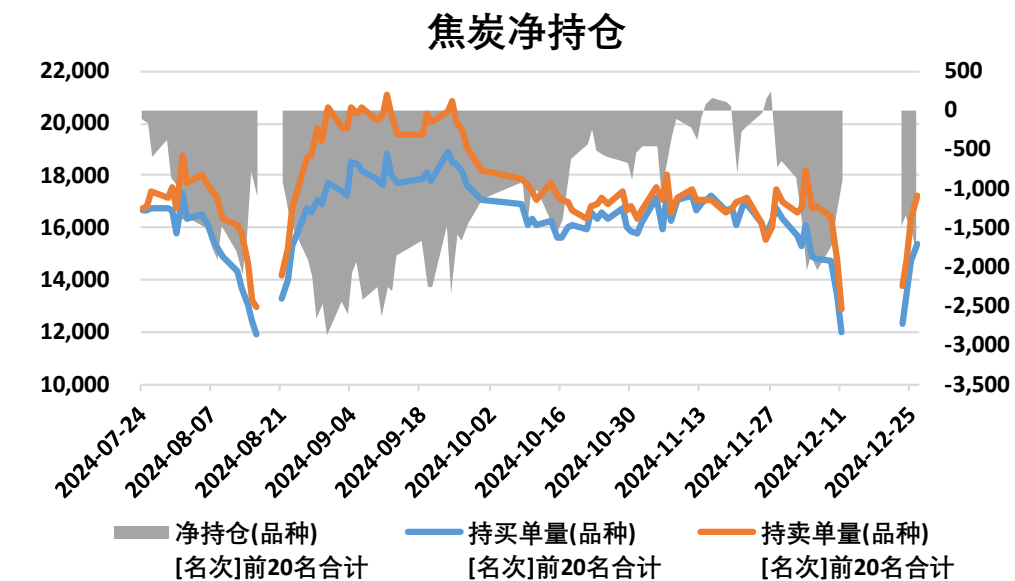


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，焦炭期货主力合约收盘价1780元/吨，较前一周涨13.5元/吨。
- 截至12月27日，期货J2505与J2501（远月-近月）价差为9元/吨，较前一周跌44.5元/吨。

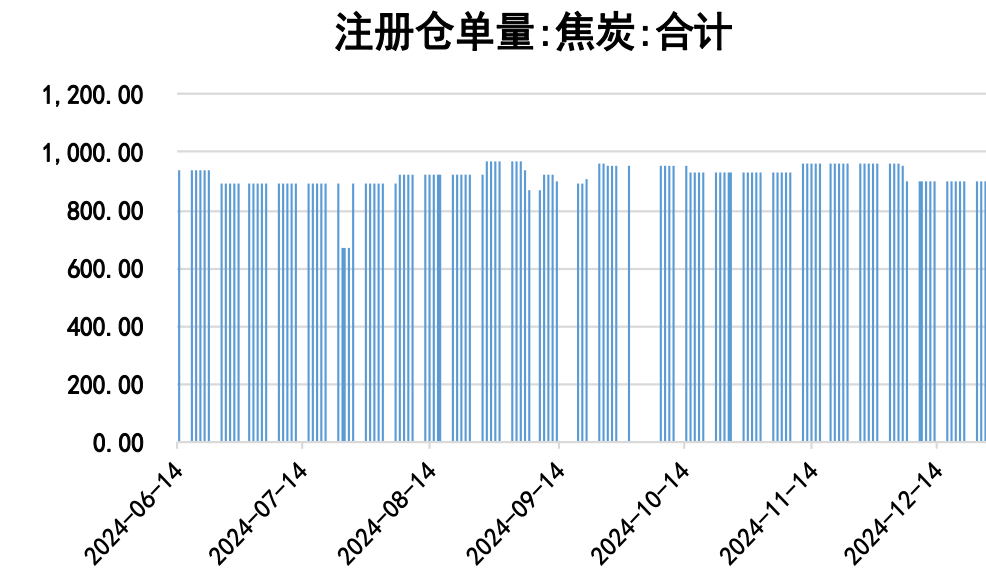
本周焦炭净空增加、仓单持平

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，净空增加。
- 本周焦炭的仓单900手，与上周持平。

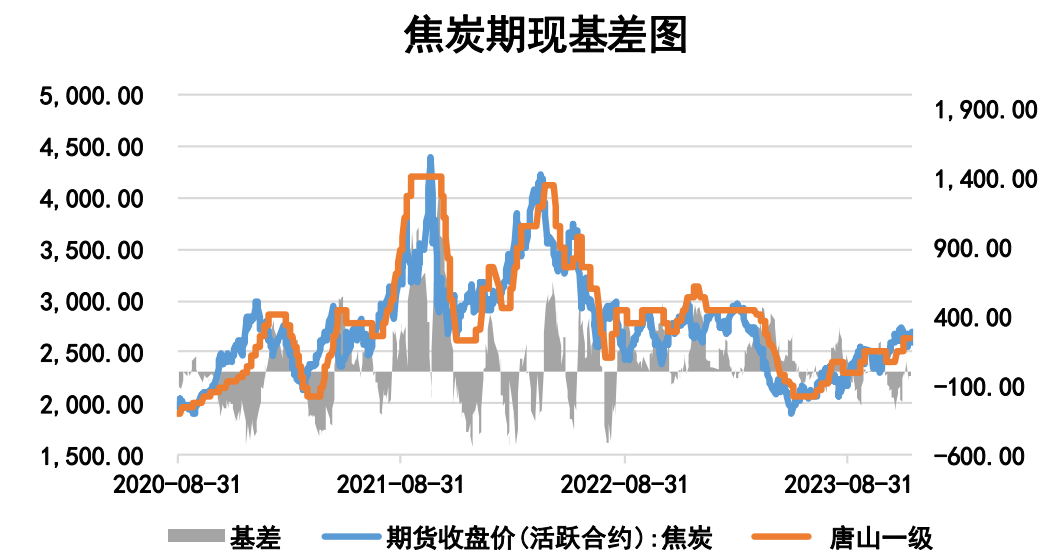
本周焦炭现货价格持平、基差下跌

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

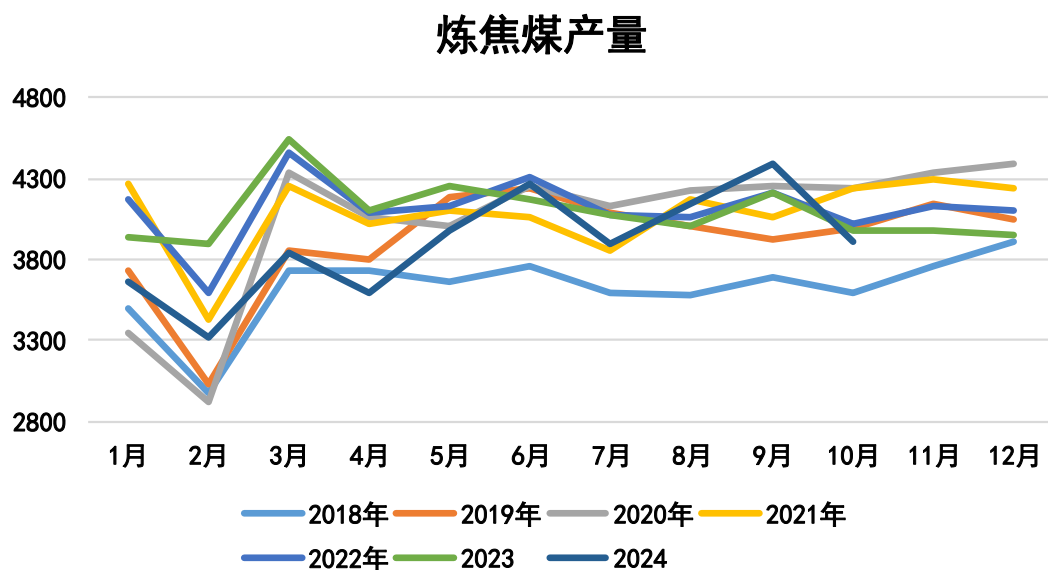


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，一级冶金焦天津港报价1840元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 1860元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至12月27日，焦炭基差为80元/吨，较前一周跌13.5元/吨。

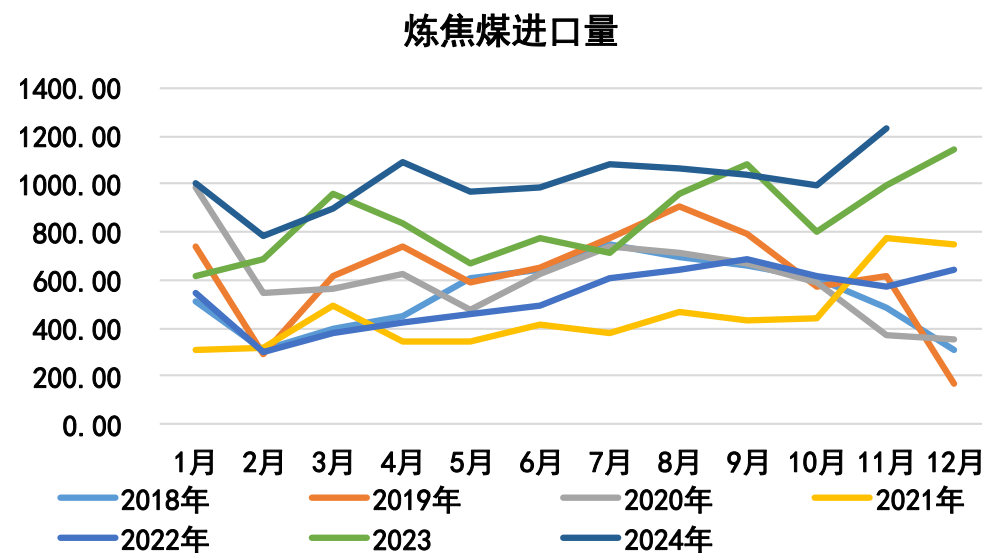
供应端-炼焦煤产量同比减少、进口量同比增加

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

- 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16348.16万吨，同比增长0.87%。
- 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%。

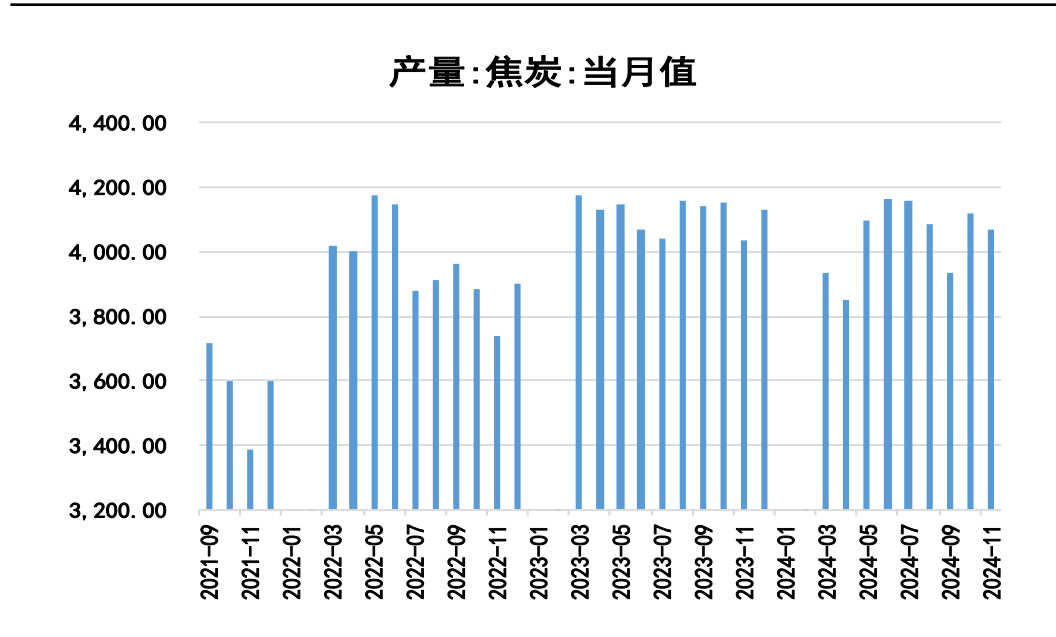
本周独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量同比增加

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

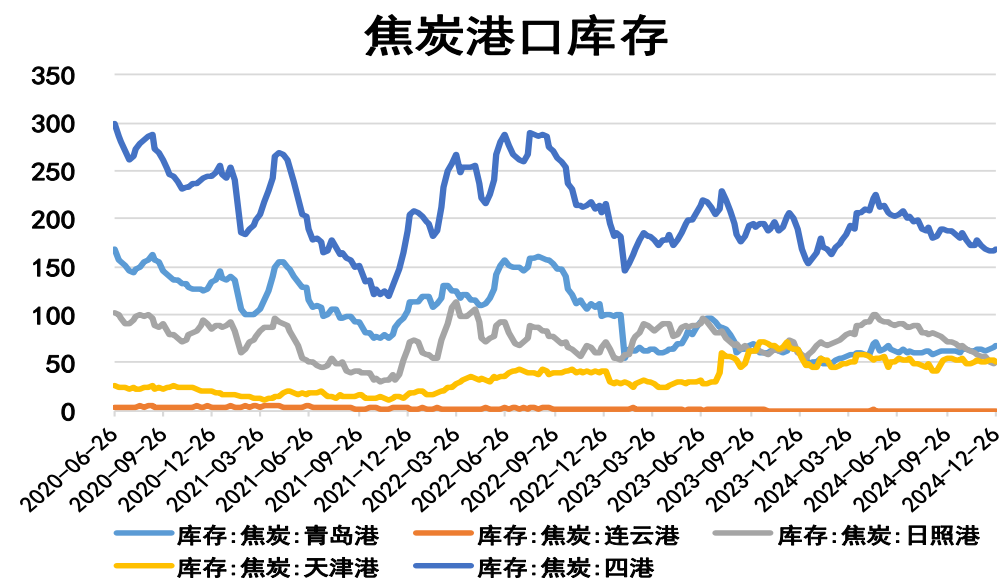


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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11月份, 焦炭产量4068万吨, 同比增长1%。
2024年1-11月份, 焦炭产量44671万吨, 同比下降0.82%。

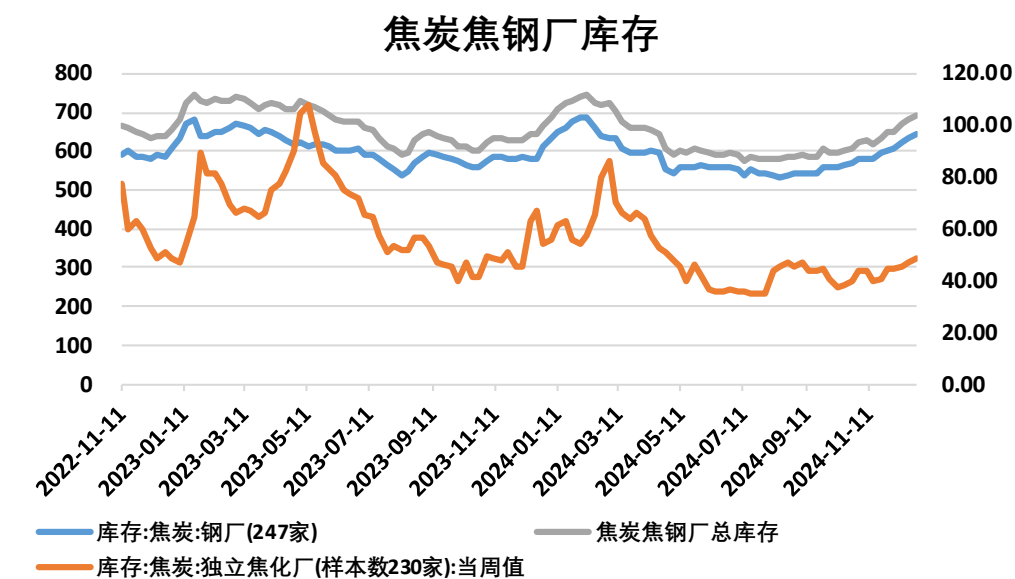
本周焦炭库存：港口总库存增加、焦钢厂库存增加

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12月27日，焦炭港口库存：青岛港库存为67.5万吨，较上周增1.5万吨；天津港库存为51万吨，较上周减2万吨；日照港库存为50万吨，较上周增2万吨；连云港库存为0.18万吨，较上周增0.02万吨；总库存合计168.68万吨，较上周增1.52万吨。
- 截至12月27日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为645.12万吨，较上周增13.53万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为48.74万吨，较上周增1.64万吨。焦钢厂焦炭总库存为693.86万吨，较上周增15.17万吨。

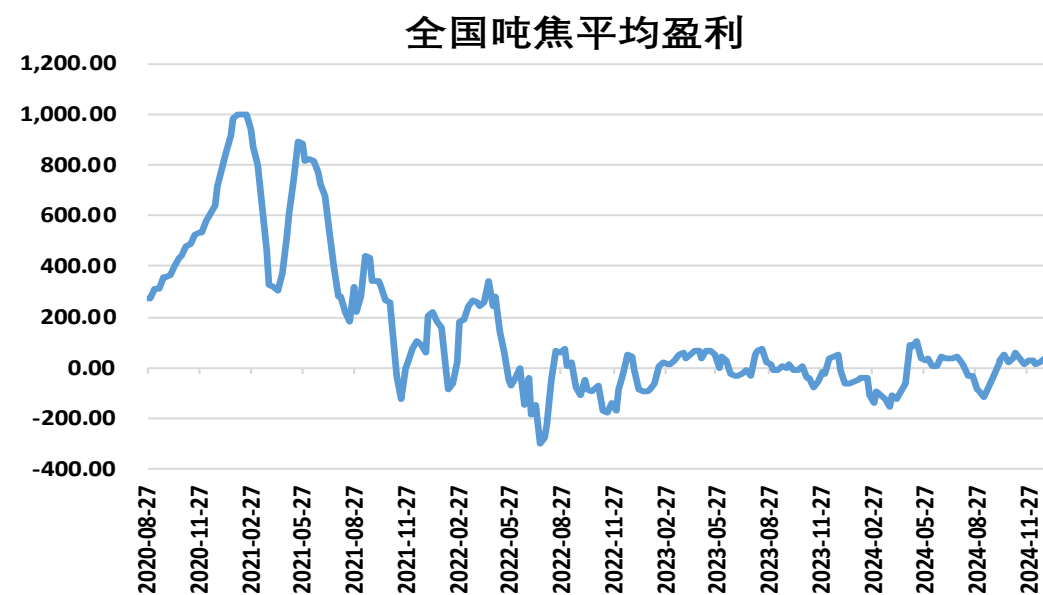
本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利增加

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

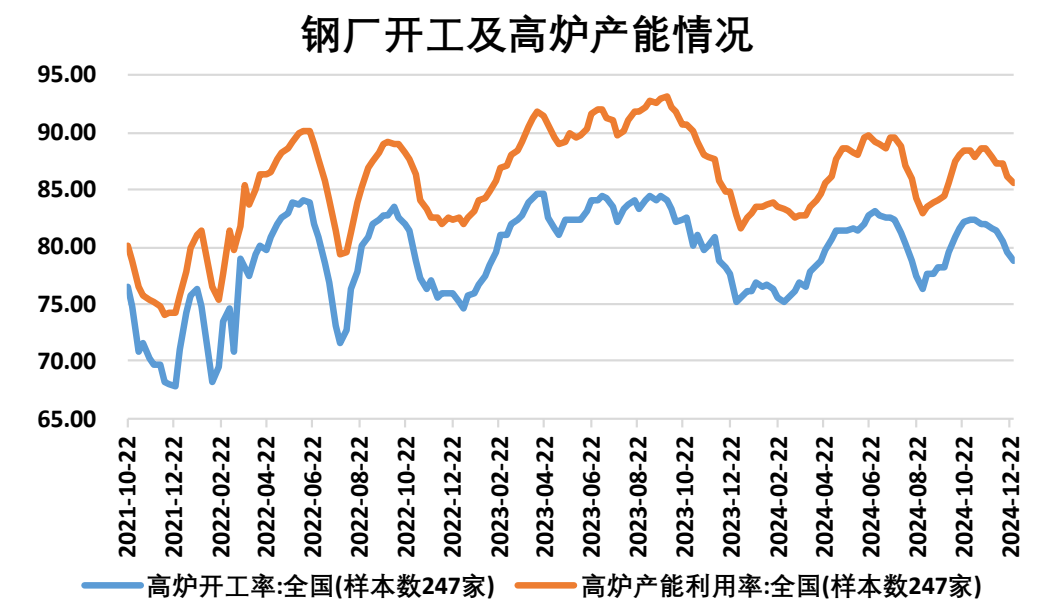


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日, Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.98天,较上周增0.48天。
- 截至12月26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34元/吨,较上周增13元/吨。

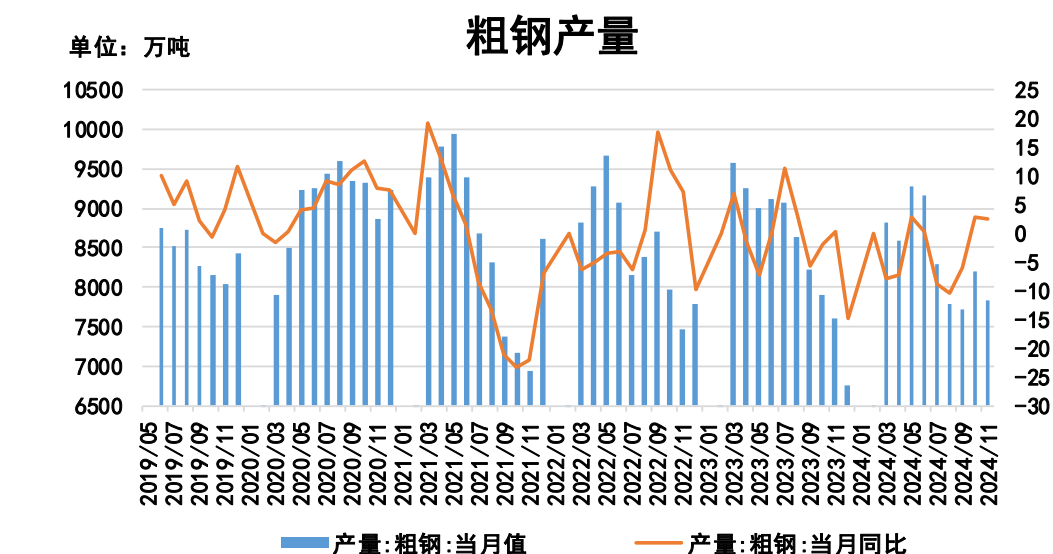
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

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12月27日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.71%，较上周减少0.92%；高炉炼铁产能利用率85.55%，较上周减少0.58%。
- 2024年11月份，全国生产粗钢7840万吨，同比增加230万吨。
2024年1-11月份，全国累计生产粗钢92919万吨，同比减少6.1%。

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。