

「2023. 7. 21」

焦炭市场周报

钢厂原料采购积极 焦炭开启三轮提涨

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场偏强运行。原料方面，短期原料供应存在缩减预期，价格支撑抬升，焦炭炉料成本上移，但下游需求无明显增量，焦企利润空间被进一步压缩，个别焦企有三轮提涨意愿，钢厂盈利尚可，保持拿货刚需。港口方面，贸易集港情况一般，下游对高价货接受度不高。
- ◆ 行情展望：原料方面，山西停产炼焦煤较多，日产量下降，焦煤供应偏紧，下游保持刚需补库需求，产地库存偏低，不同煤种煤价上行。供应方面，焦炭二轮提涨落地，吨焦利润继续修复，焦企出货顺畅，但煤价上行增加成本压力，焦企亏损较多，主流焦企发函对焦炭价格进行三轮提涨，主流钢厂暂无回应。港口方面，焦炭现货暂稳运行，贸易集港情况较好，市场看好后市，贸易商拿货增加。需求方面，钢厂保持盈利，维持高负荷生产，铁水日产较高，对焦炭采购较为积极，下周关注重要会议及政策方向，在利润支撑和预期提振下，三轮提涨有可能落地。
- ◆ 策略建议：J2309合约震荡上行，操作上建议继续以震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

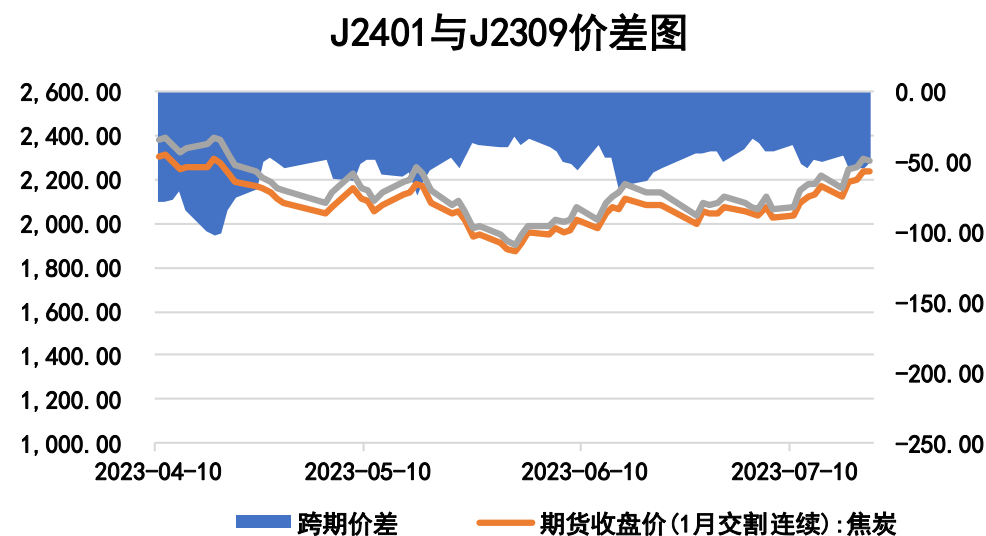
本周焦炭期价上涨、跨期价差上涨

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

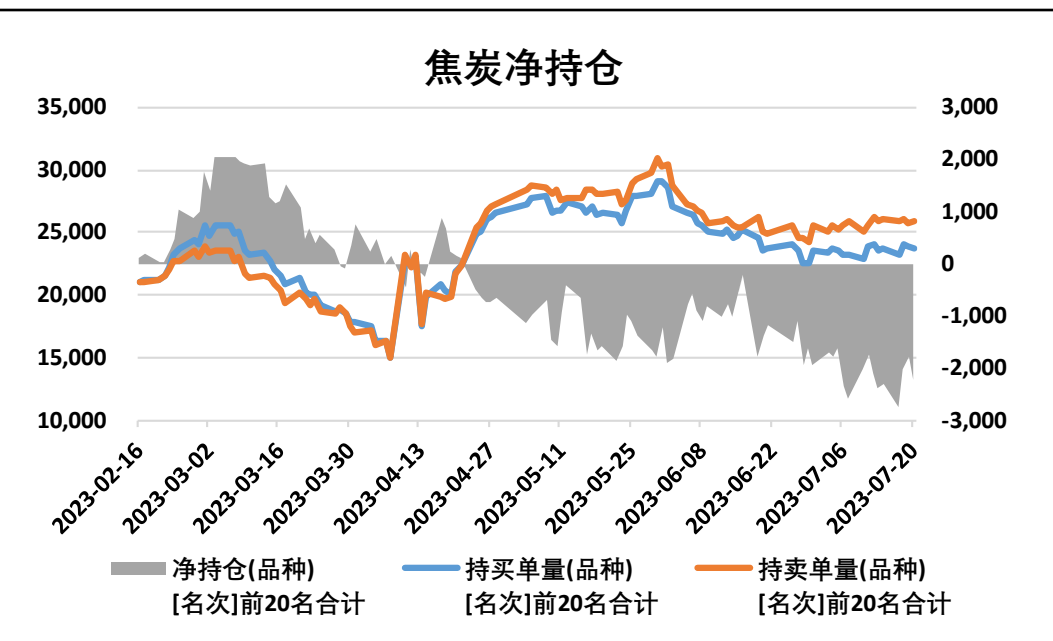


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，焦炭期货主力合约收盘价2285.5元/吨，较前一周涨66.5元/吨。
- 截至7月21日，期货J2401与J2309（远月-近月）价差为-49元/吨，较前一周涨1元/吨。

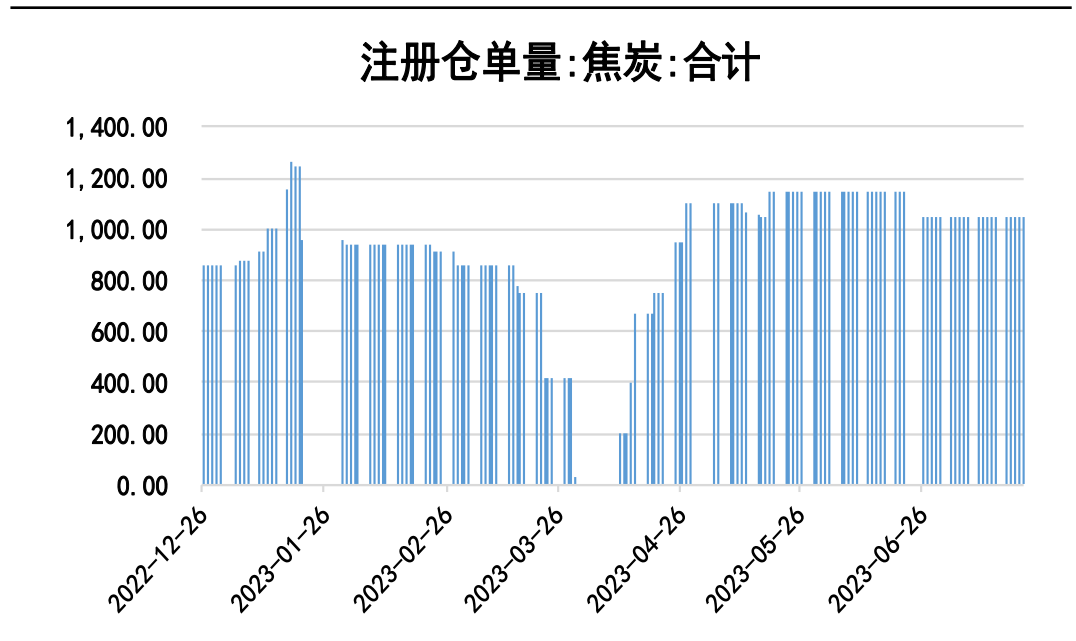
本周焦炭净空增加、仓单持平

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

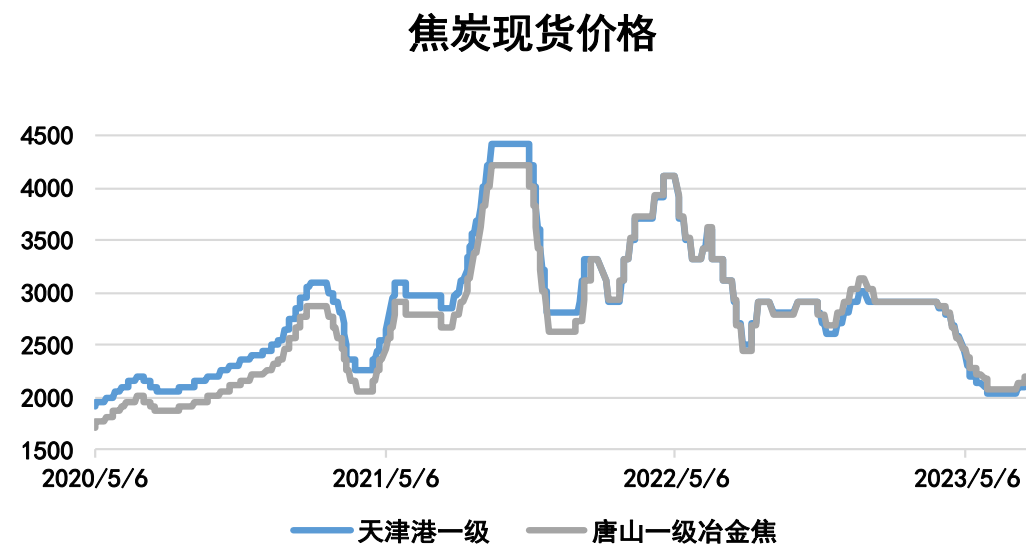


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，净空增加。
- 本周焦炭的仓单1050手，与上周持平。

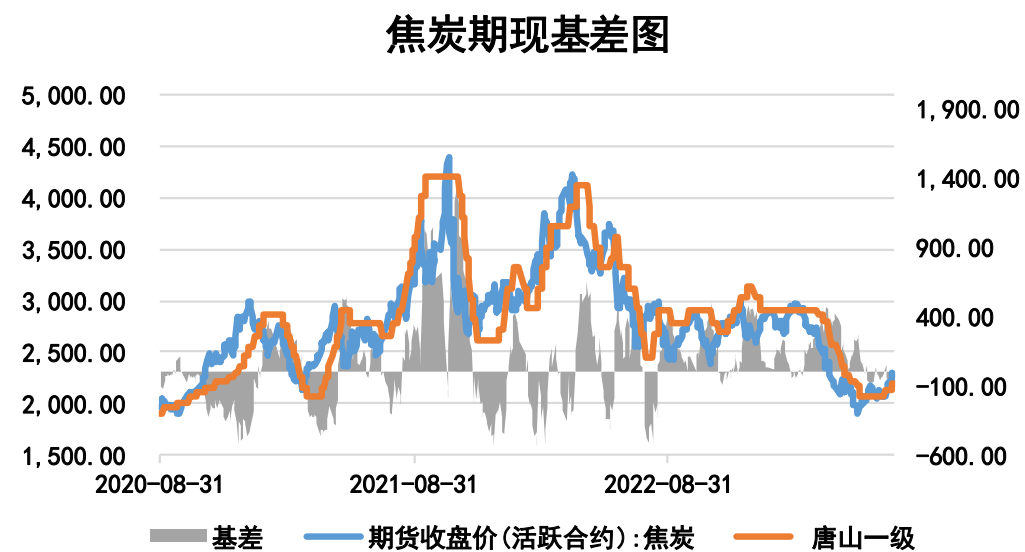
本周焦炭现货价格上涨、基差下跌

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

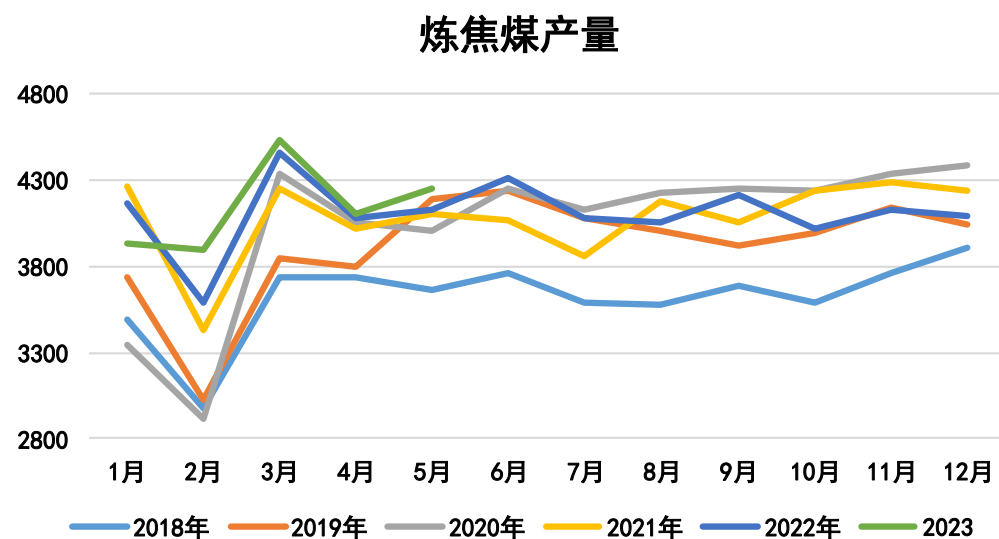


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，一级冶金焦天津港报价2140元/吨（平仓含税价），较上周涨50元/吨；唐山一级金焦报价 2190元/吨（到厂含税价），较上周涨60元/吨。
- 截至7月21日，焦炭基差为-95.5元/吨，较前一周跌6.5元/吨。

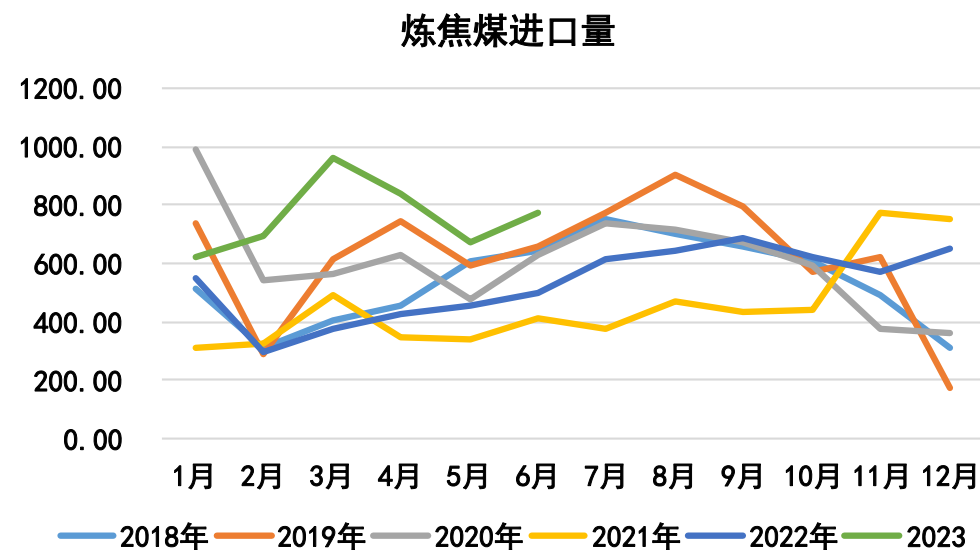
供应端——炼焦煤产量环比增加、进口量环比增加

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

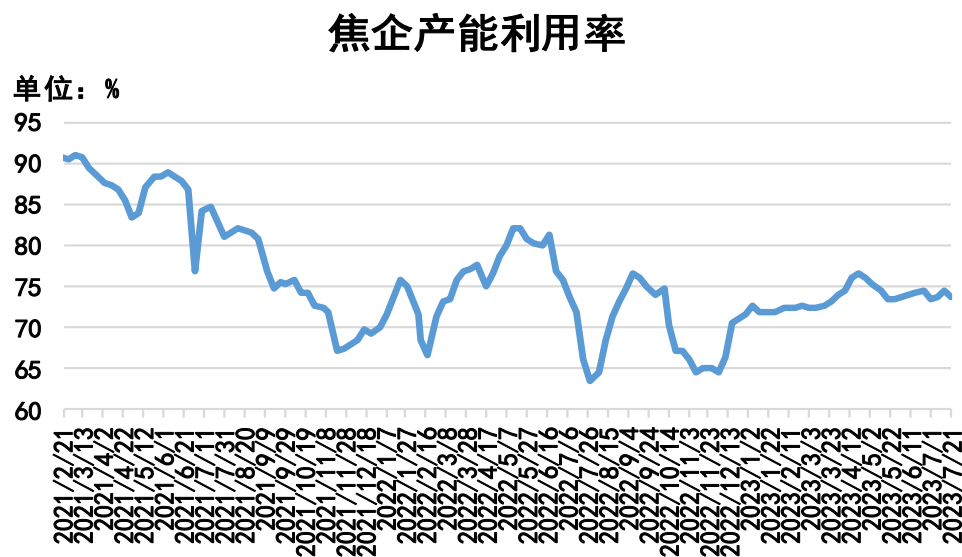


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，炼焦煤产量4258万吨，同比增长3.07%，环比增长3.7%。2023年1-5月份，炼焦煤产量累计16795万吨，同比增长3.27%。
- 2023年6月份，中国进口炼焦煤774.53万吨，同比增长55.43%，环比增长15.18%。2023年1-6月份，累计进口炼焦煤0.45万吨，同比增长73.67%。

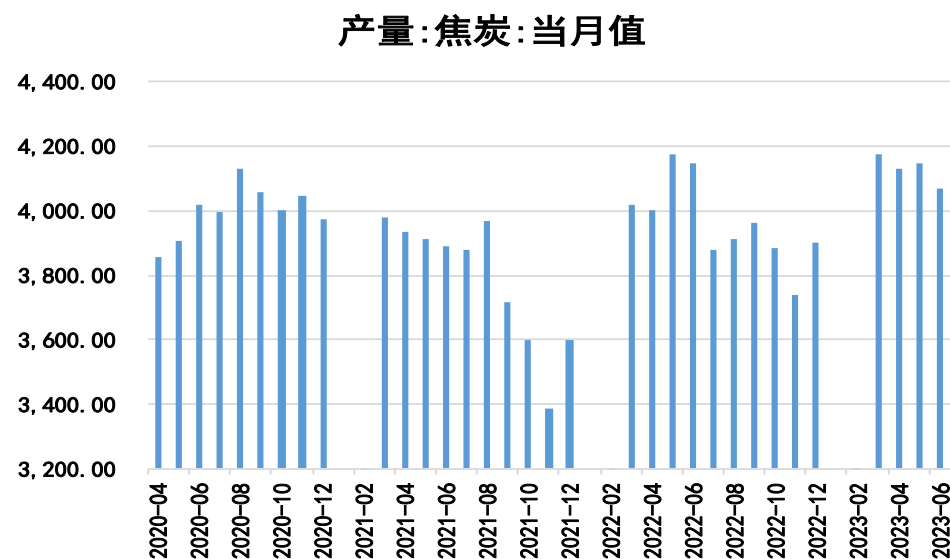
本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量同比下降

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

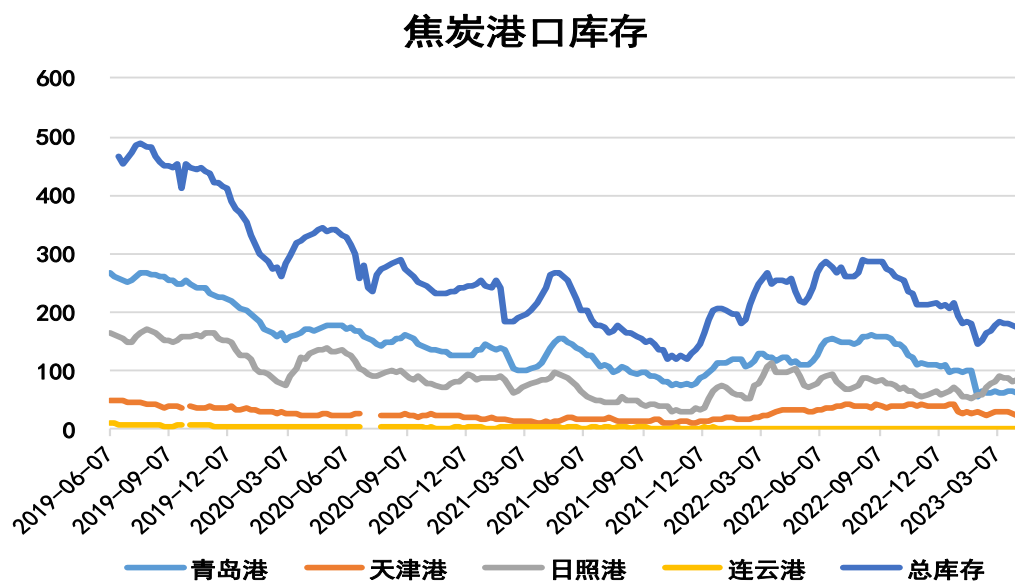


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.8%, 较上周减0.7%。
- 2023年6月份, 焦炭产量4068.86万吨, 同比下降2%。
- 2023年1-6月份, 焦炭产量24382.6921万吨, 同比增长1.81%。

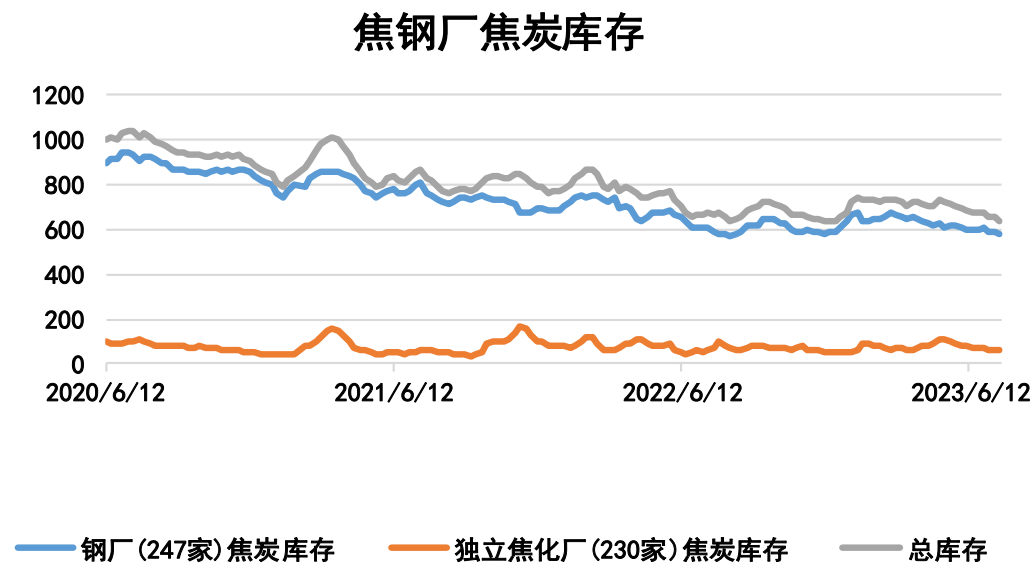
本周焦炭库存：港口库存总体减少，焦钢厂库存减少

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7月21日，焦炭港口库存：青岛港库存为93万吨，较上周减3万吨；天津港库存为29万吨，与上周持平；日照港库存为82万吨，较上周减5万吨；连云港库存为1.4万吨，较上周增0.3万吨；总库存合计205.4万吨，较上周减7.7万吨。
- 截至7月21日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为577.92万吨，较上周减12.81万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为57.1万吨，较上周减7.2万吨。焦钢厂焦炭总库存为635.02万吨，较上周减20.01万吨。

本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利增多

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

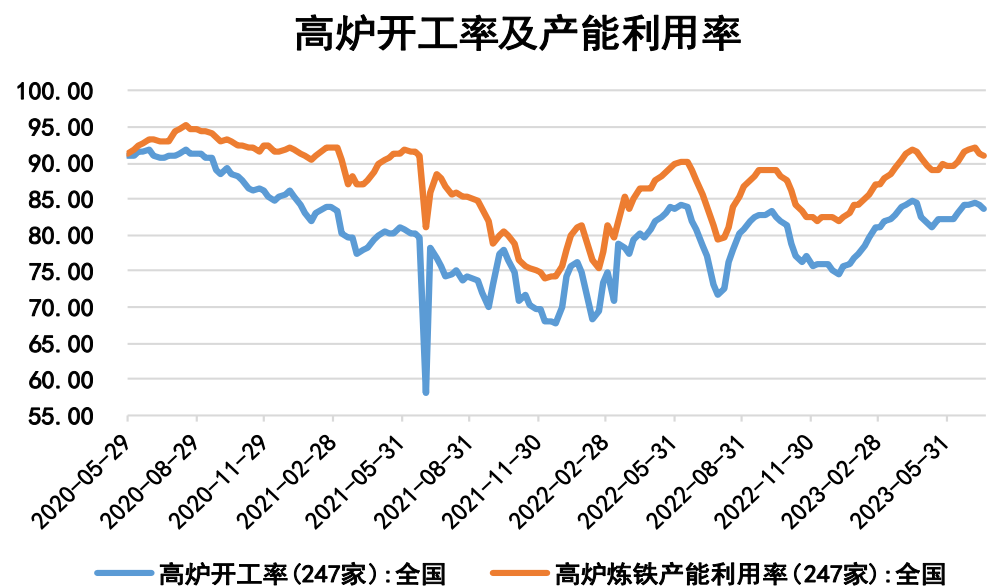


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.15天，较上周减0.26天。
- 截至7月21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-9元/吨，较上周增14元/吨。

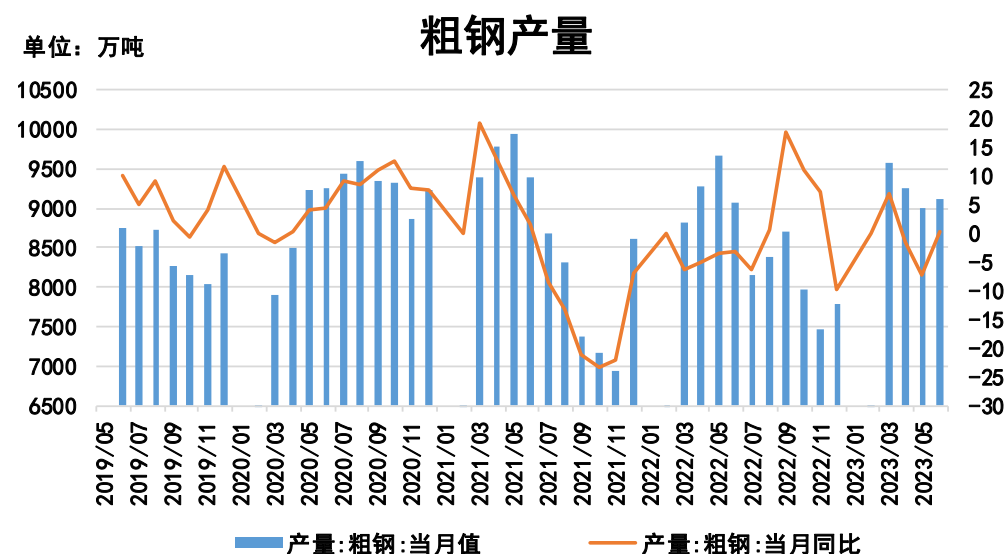
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率波动不大、粗钢产量环比增加

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7月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.6%，较上周减少0.73%；高炉炼铁产能利用率91.16%，较上周减少0.04%。
- 2023年6月份，全国生产粗钢9111.04万吨，同比增加38.07万吨。
- 2023年1-6月份，全国累计生产粗钢53564.1万吨，同比增长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。