

# 「2023.4.28」

## 焦煤市场周报

焦企盈利开工持稳 焦煤累库出货不畅

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：本周炼焦煤市场弱势运行。焦炭四轮提降迅速落地，下游需求弱势，钢厂仍有打压原料意愿，终端难改疲态，焦煤下跌行情仍未结束。大商所近期发布通知，自2023年5月4日起，非期货公司会员或客户在焦煤期货当前交易的全部合约上单日开仓量不得超过1000手，开仓量上限提高，做空力量或增强，市场信心进一步下挫。
- ◆ 行情展望：供应方面，洗煤厂开工继续上涨，日均茶产量上涨，但煤价仍处下行趋势，矿区出货不畅累库，焦煤线上竞拍流拍率提高。需求方面，部分钢厂开启焦炭第五轮提降，降幅100元/吨，预计近日即可落地，市场悲观情绪进一步蔓延。钢厂方面，利润继续收缩，铁水产量回落，减产检修范围扩大，原料采购谨慎。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约继续大幅下挫，焦炭现货五轮提降打压盘面，市场悲观。操作上，节前建议暂时观望，关注假期钢厂消息面。

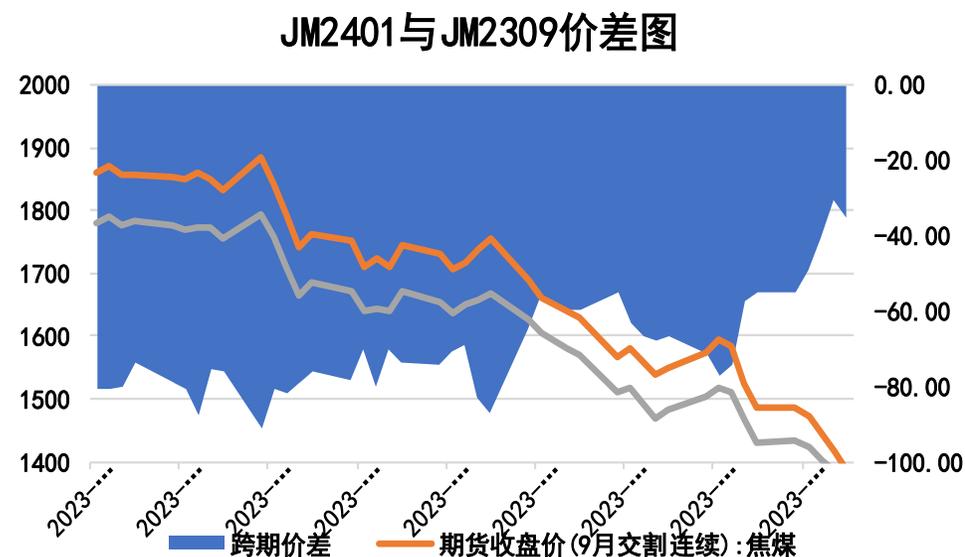
## 本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

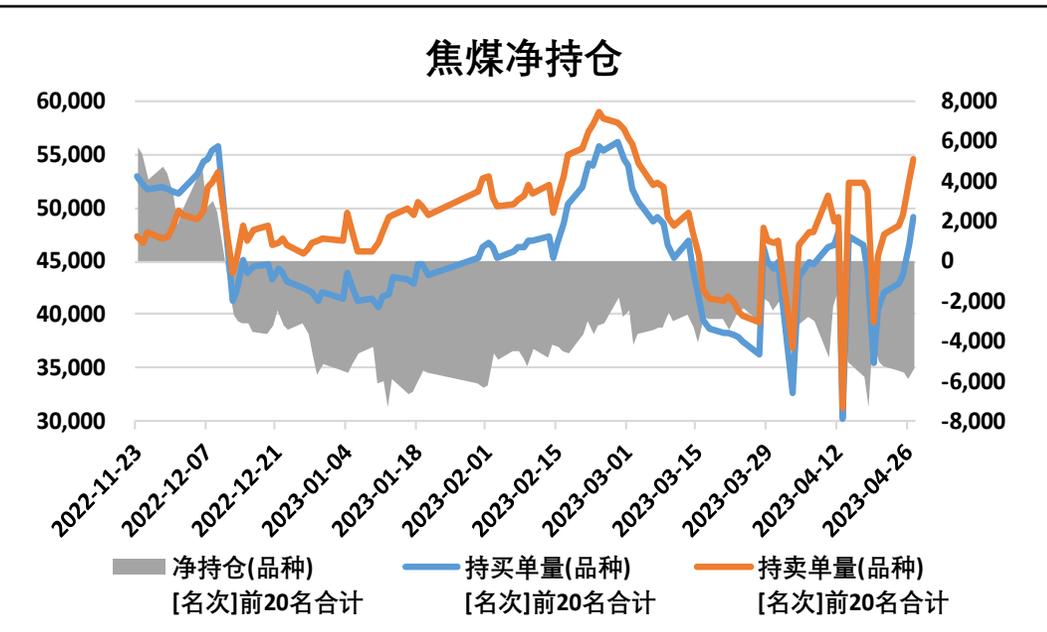


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，焦煤期货主力合约收盘价1385元/吨，较前一周跌101.5元/吨。
- 截至4月28日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-35元/吨，较前一周涨20元/吨。

## 本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

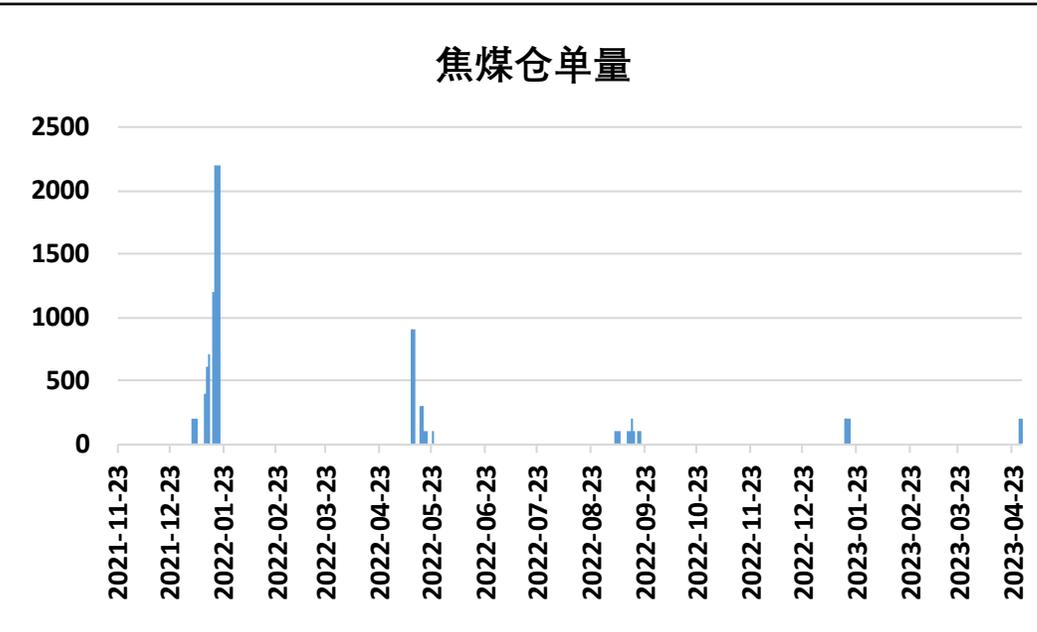
图3、焦煤前二十名持仓



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200手，较上周增长200手。

图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

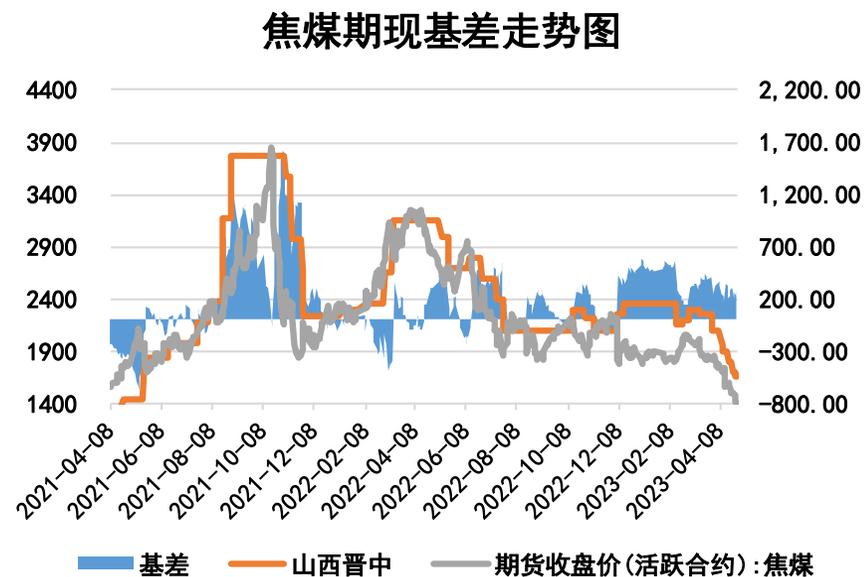
## 本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

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

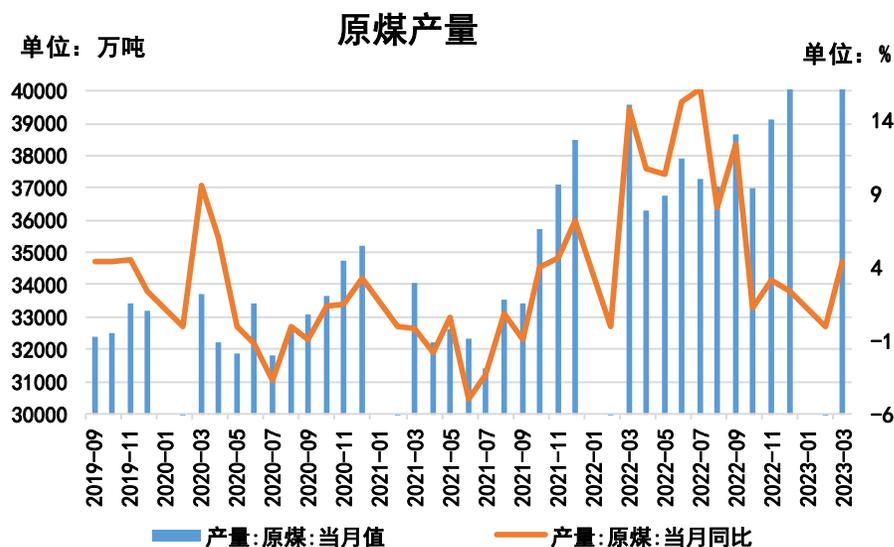


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1820元/吨，较上周跌240元/吨；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1650元/吨，较上周跌150元/吨。
- 截至4月28日，焦煤基差为265元/吨，较前一周跌48.5元/吨。

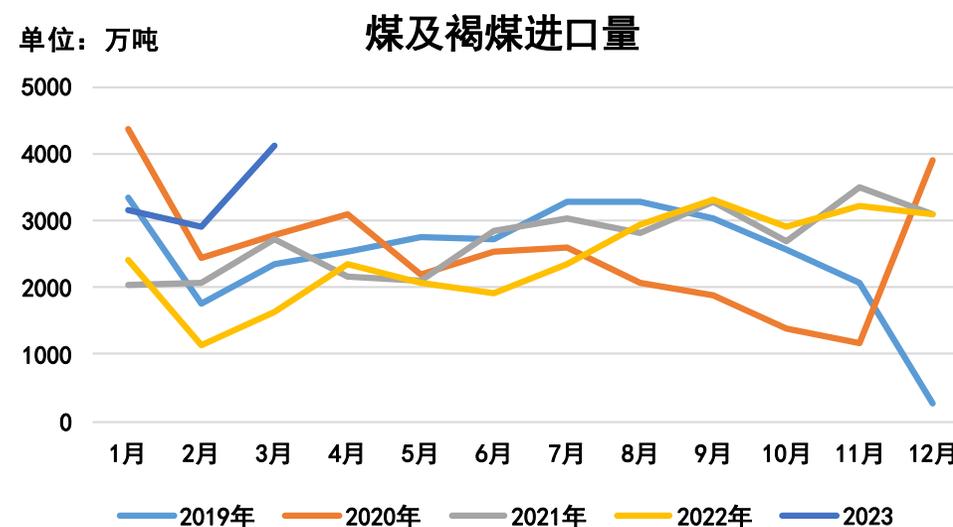
## 供应端——原煤产量增长、煤炭进口量增加

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1-3月份，全国累计原煤产量115302.75万吨，同比增长5.46%。
- 2023年3月份，全国进口煤炭4117万吨，较上月增加1200万吨，同比增长150.73%，环比增长41.14%。2022年1-3月份，全国共进口煤炭10180万吨，同比上涨96.1%。

## 本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存增加、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

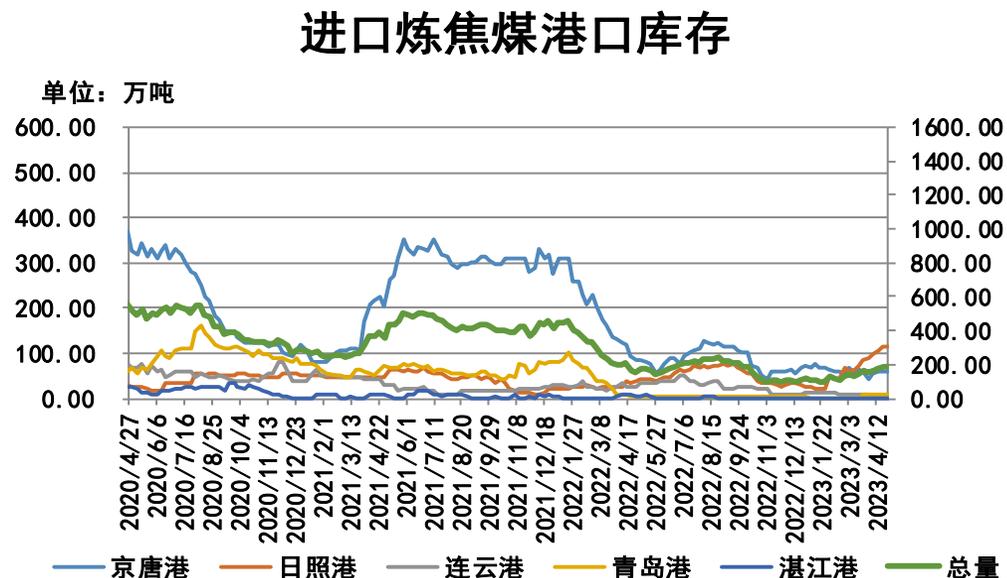


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至4月26日，洗煤厂开工率80.04%，较上周增2.68%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至4月26日，洗煤厂原煤库存292.32万吨，较上周增35.39万吨；洗煤厂精煤库存161.96万吨，较上周减3.43万吨。

## 本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂减少

图11、进口炼焦煤港口库存

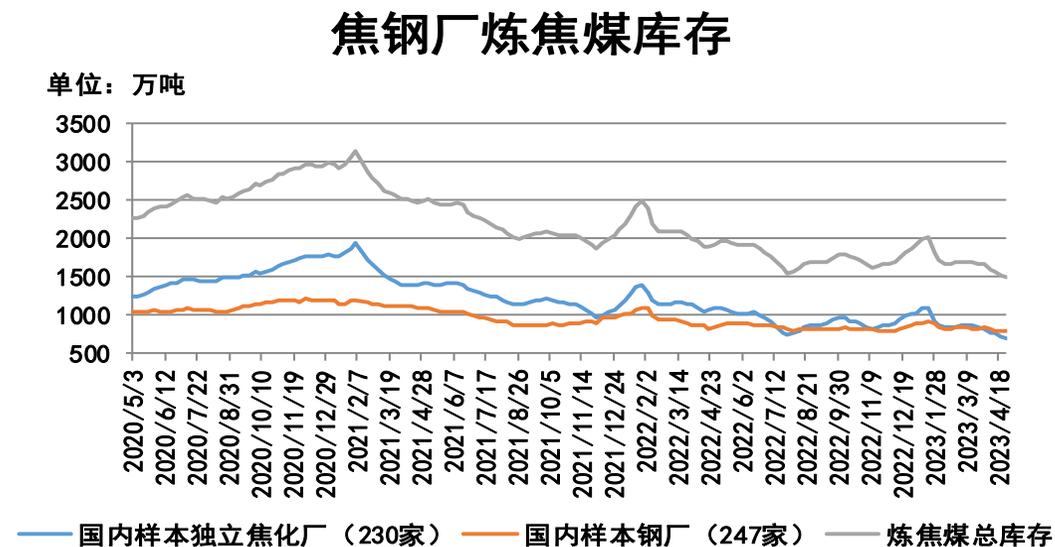


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至4月28日，进口炼焦煤港口库存：京唐港61.5万吨，较上周增0.4万吨；日照港113万吨，与上周持平；连云港6万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港10万吨，与上周持平；总库存合计190.5万吨，较上周增0.4万吨。

➤ 截至4月28日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存696.1万吨，较上周增23.7万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存796.7万吨，较上周减3.4万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1492.8万吨，较上周减27.1万吨。

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减少

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

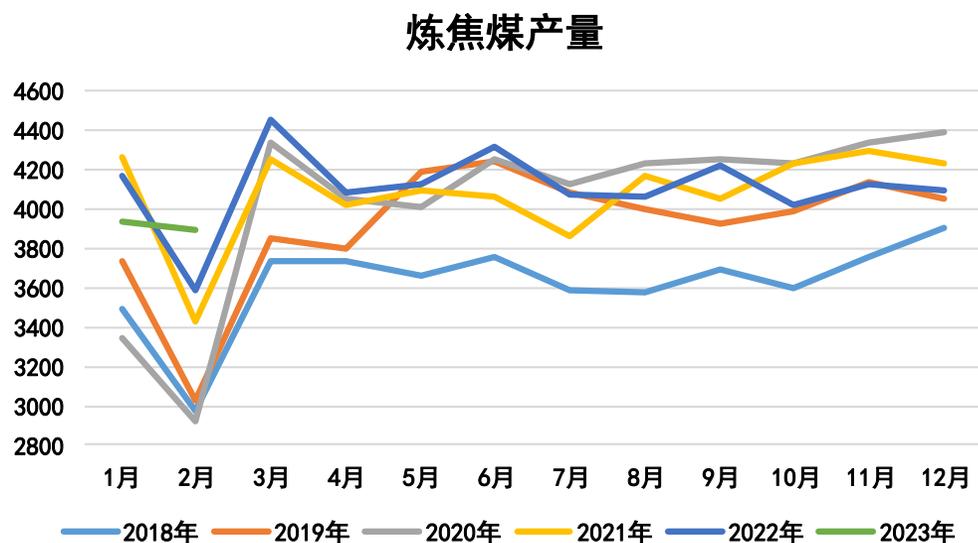


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数8.9天, 较上周减0.3天。

## 炼焦煤产量环比减少，进口量环比增长

图14、炼焦煤产量

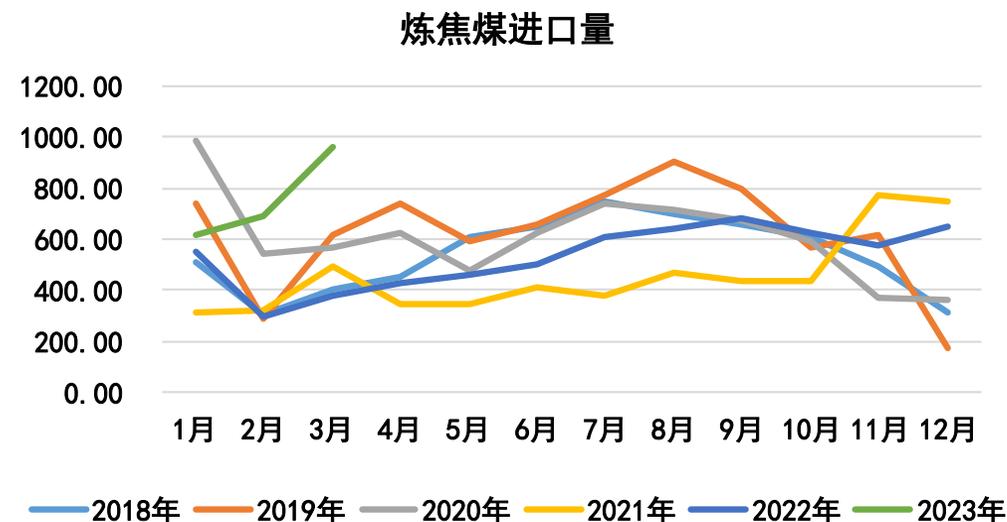


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2023年2月份，炼焦煤产量3892万吨，同比增长8.41%，环比减少1.09%。2023年1-2月份，炼焦煤产量累计16049万吨，同比减少1.49%。

➤ 2023年3月份，中国进口炼焦煤964.7万吨，同比增长156.42%，环比增长39.53%。2023年1-3月份，累计进口炼焦煤2275.72万吨，同比增长85.98%。

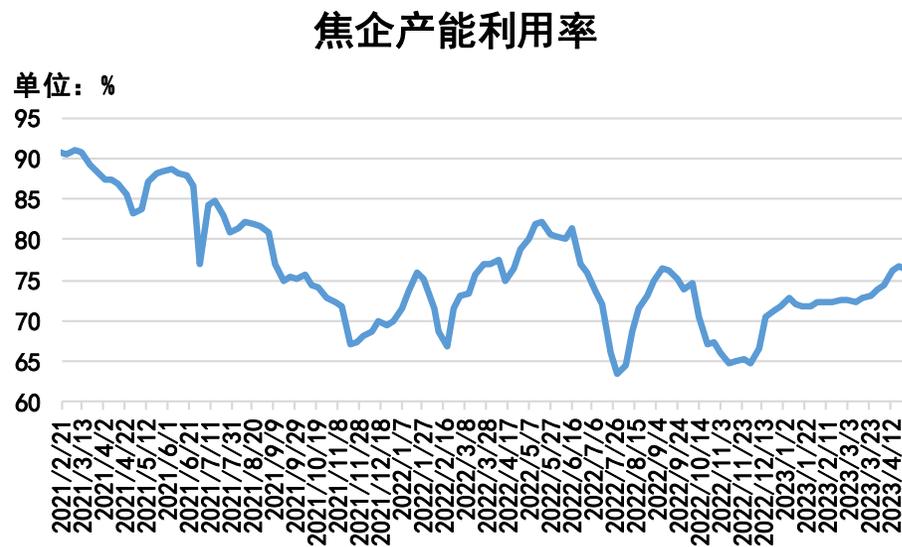
图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

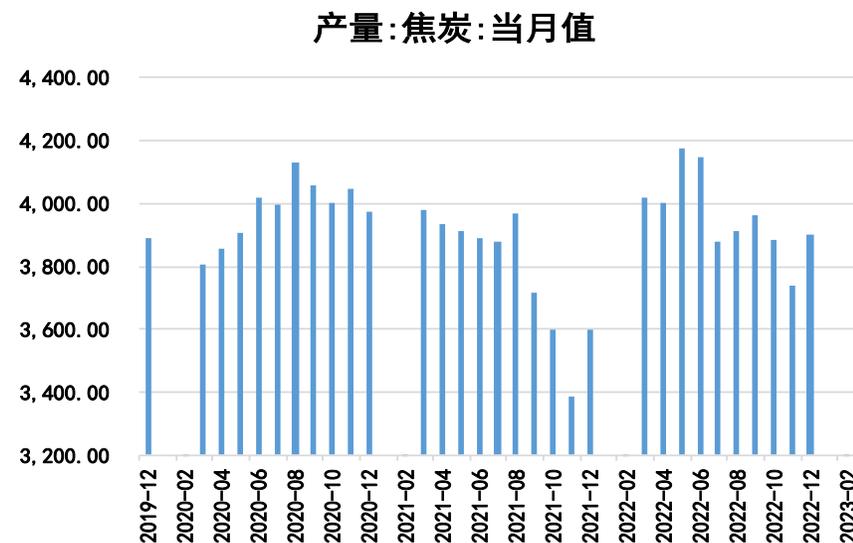
## 需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量增加

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4月28日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.2%，较上周减0.5%。
- 2023年1-3月份，焦炭产量12028.76万吨，同比增长4.49%。

## 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。