

「2022.11.11」

# 焦炭市场周报

终端承压钢材亏损 吨焦亏损继续扩大

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

- ◆ 本周焦炭市场偏弱运行。原料方面，煤价回调，焦企利润修复，但焦炭成本支撑也减弱，且三轮提降落地，吨焦亏损扩大，焦企开工下滑，仍有扩大限产可能。港口市场回暖，两港库存有所增加。需求方面，终端房市销售不佳，淡季需求进一步加重原料负反馈，焦炭多轮提降后钢厂利润有所修复，仍有续降打算，部分焦企存抵触心理。考虑到目前库存处于往年低位，焦企限产扩大后焦炭供应紧张，后续现货价格或跌幅有限，且月底企业进行冬储补库，需求或回暖。宏观方面，隔夜美国CPI增幅不及预期，通胀降温，市场情绪好转，大宗商品普遍上行，焦炭跟随黑色板块走强。
- ◆ 技术上，J2301合约震荡上行，日BOLL指标显示K线在中轨附近运行。操作上，建议暂时观望。

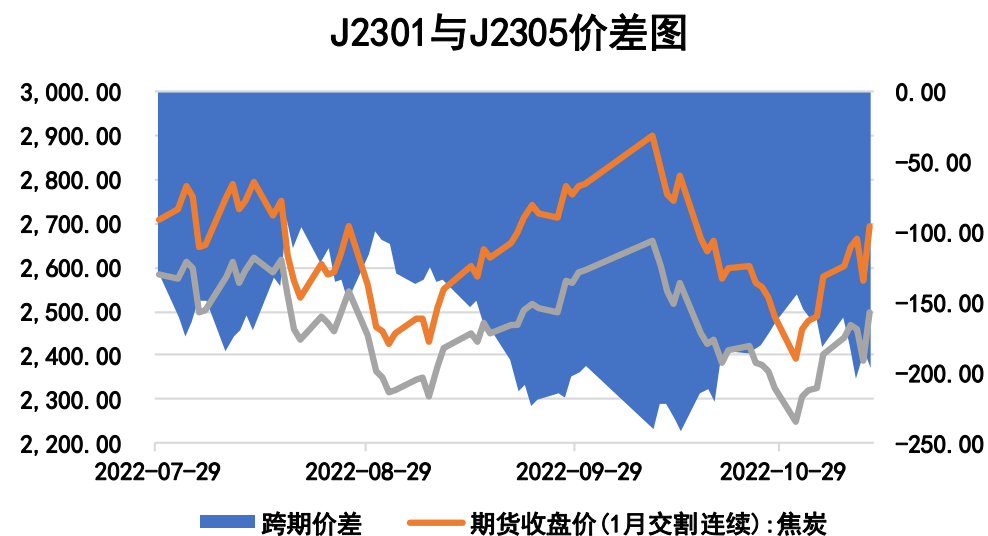
## 本周焦炭期价上涨、跨期价差下跌

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

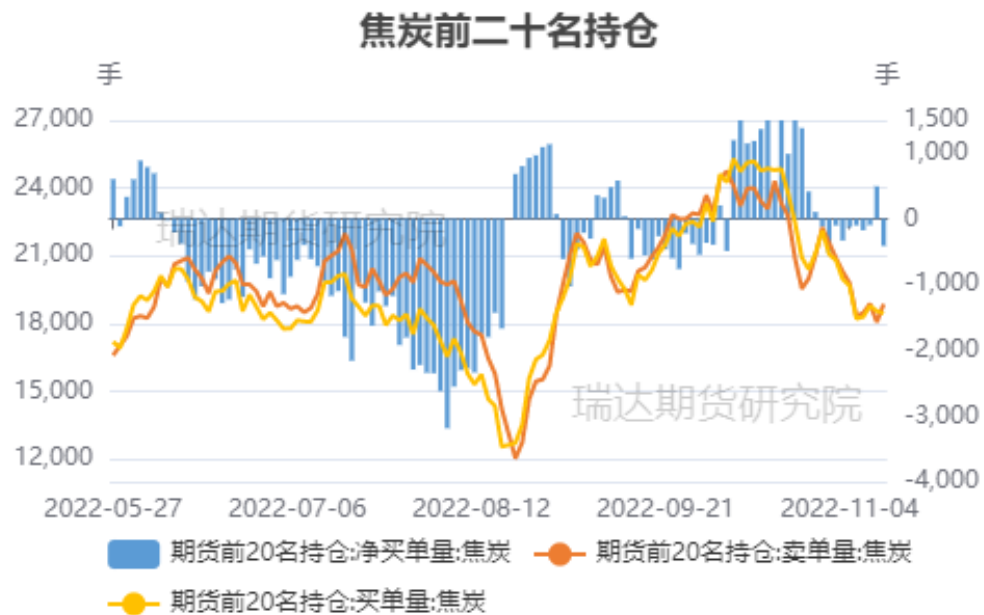


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，焦炭期货主力合约收盘价2696元/吨，较前一周涨114元/吨。
- 截至11月11日，期货J2305与J2301（远月-近月）价差为-196元/吨，较前一周跌15元/吨。

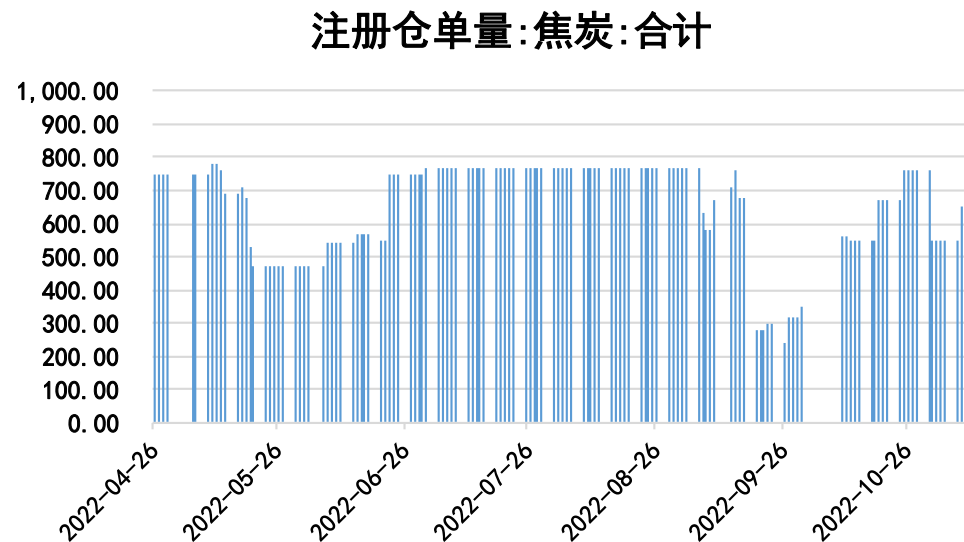
## 本周焦炭净空减少、仓单较上周增加

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

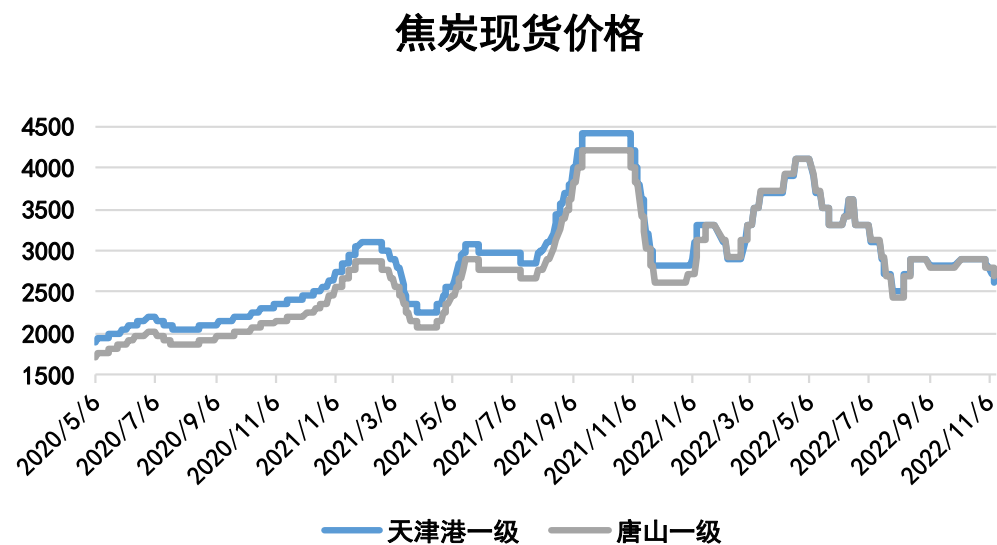


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单增幅小于空单增幅，净空减少。
- 本周焦炭的仓单860手，较上周增加310手。

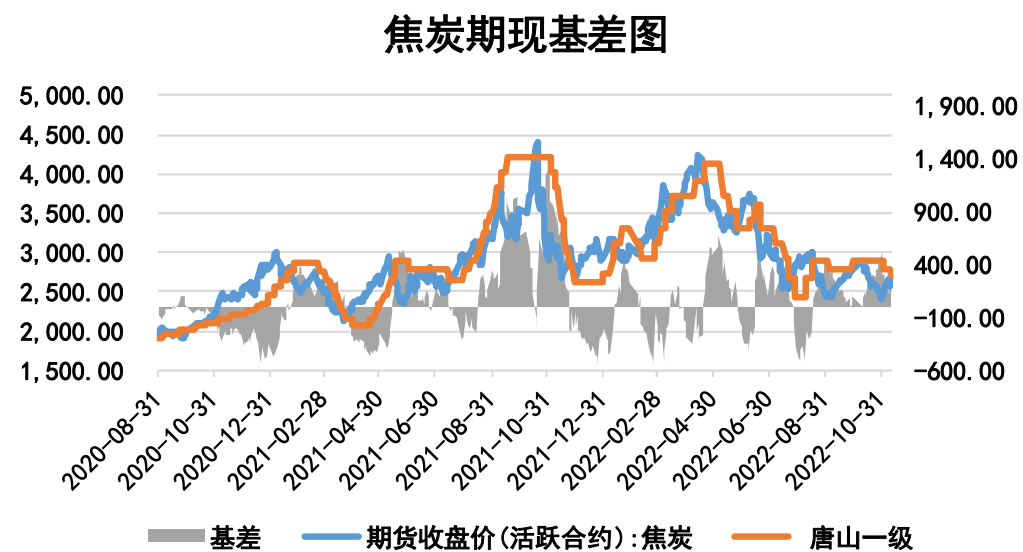
## 本周焦炭现货价格下跌、基差下跌

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

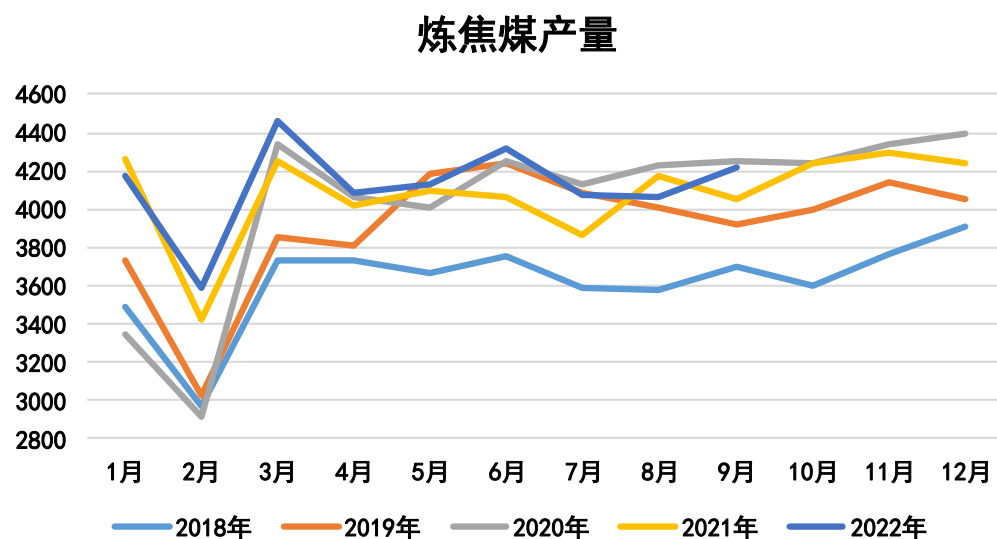


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，一级冶金焦天津港报价2610元/吨（平仓含税价），较上周跌200元/吨；唐山一级金焦报价 2695元/吨（到厂含税价），较上周跌95元/吨。
- 截至11月11日，焦炭基差为-1元/吨，较前一周跌209元/吨。

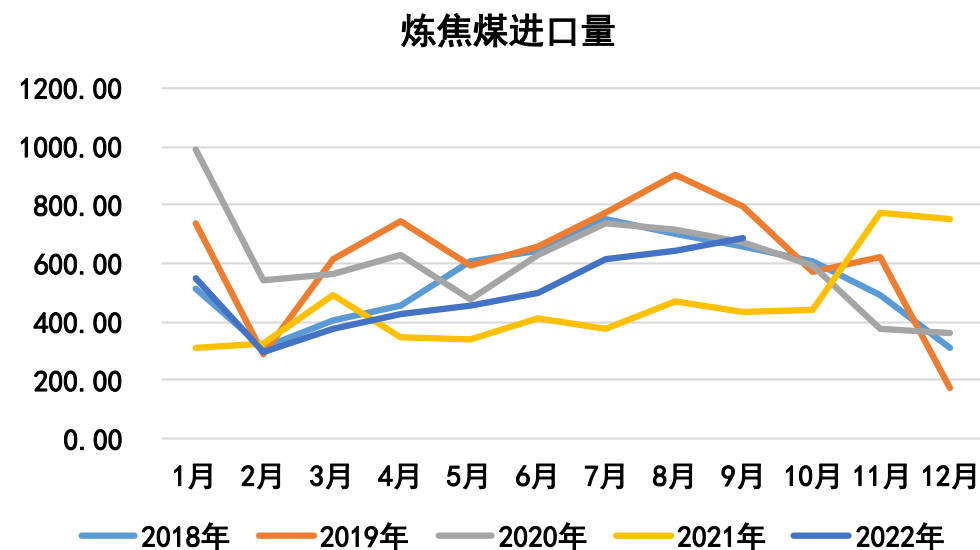
## 供应端——炼焦煤产量同环比均增加、进口量增加

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

- 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0.45万吨，同比增长29.81%。

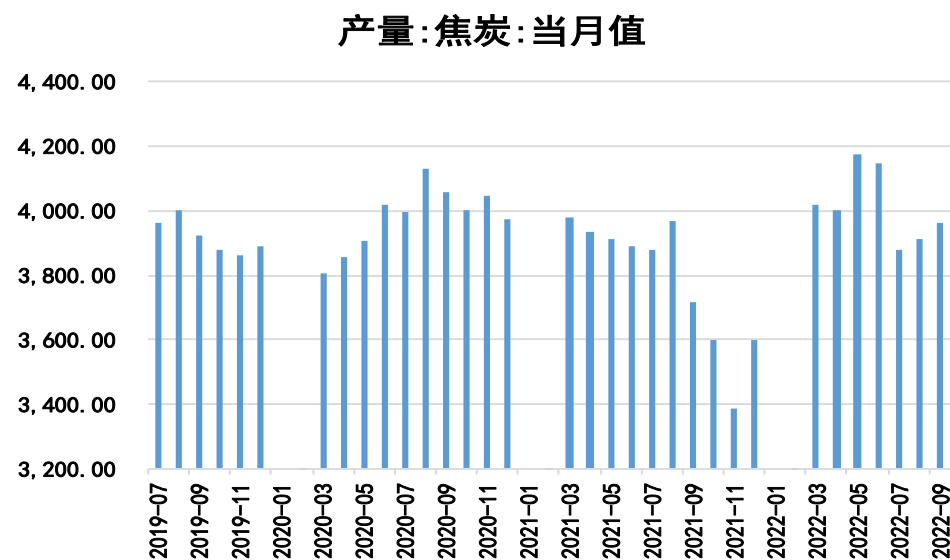
## 本周独立焦企产能利用率降低、焦炭产量同环均增

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



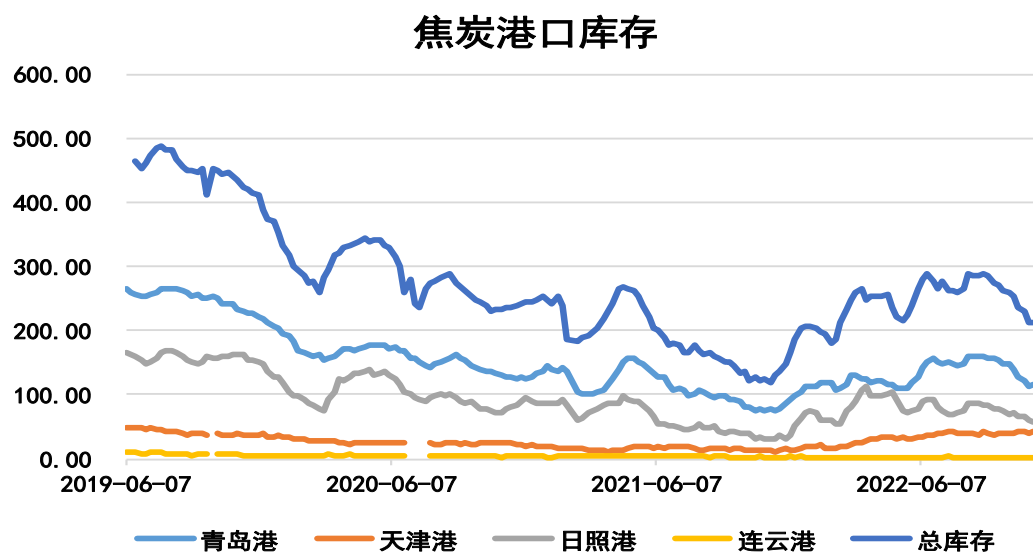
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为64.7%, 较上周减1.4%。
- 2022年9月份, 焦炭产量3964.8万吨, 同比增长7%, 环比增长1.39%。
- 2022年1-9月份, 焦炭产量35800.1万吨, 同比增长0.15%。



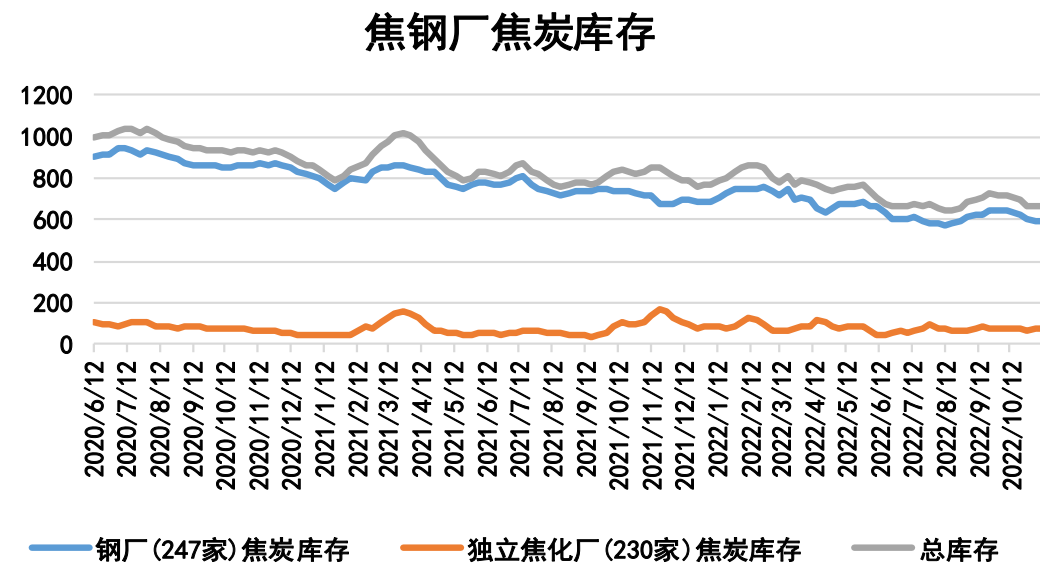
## 本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存增加

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11月11日，焦炭港口库存：青岛港库存为115万吨，较上周增3万吨；天津港库存为42万吨，较上周增2万吨；日照港库存为56万吨，较上周减4万吨；连云港库存为1万吨，较上周减0.3万吨；总库存合计214万吨，较上周增0.7万吨。
- 截至11月11日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为590.25万吨，较上周减0.19万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为77.3万吨，较上周增3.8万吨。焦钢厂焦炭总库存为667.55万吨，较上周增3.61万吨。

## 本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利减少

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

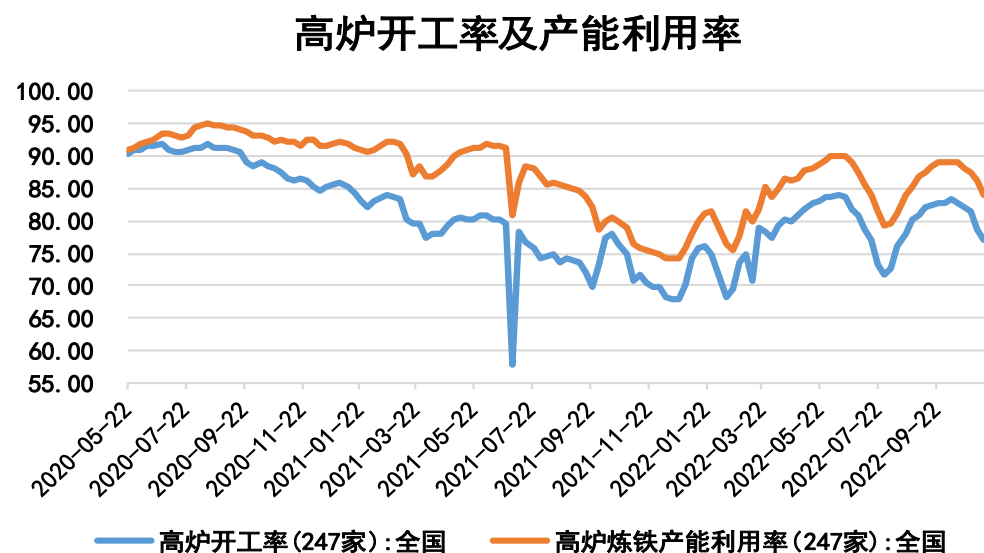


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.98天，较上周增0.38天。
- 截至11月10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-173元/吨，较上周减100元/吨。

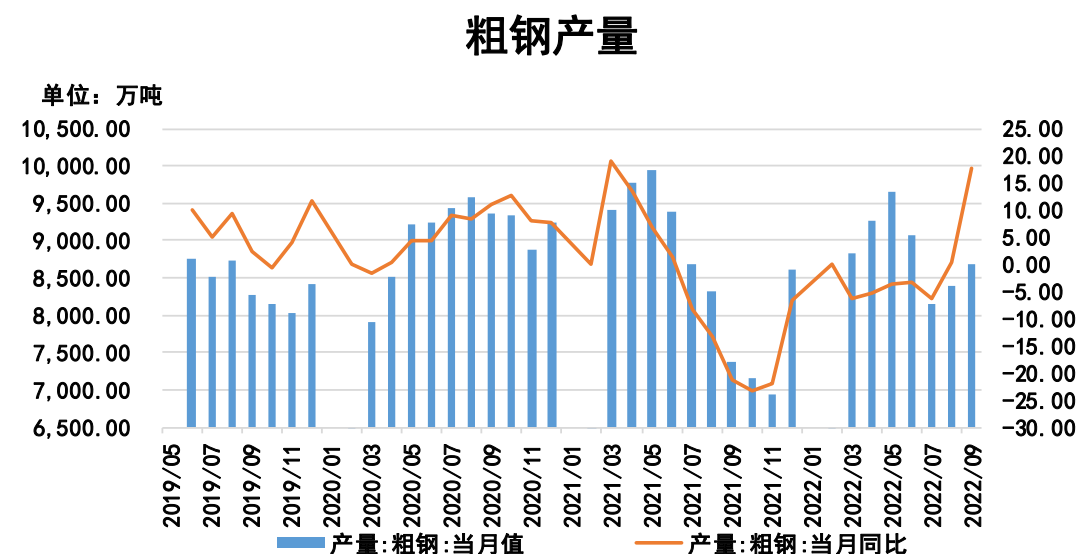
## 需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率降低、粗钢产量同环比均增加

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11月11日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.21%, 较上周减少1.56%; 高炉炼铁产能利用率84.09, 较上周减少2.22%。
- 2022年9月份, 全国生产粗钢8694.9万吨, 环比增加308.1万吨; 2022年1-9月份, 全国累计生产粗钢78083.3万吨, 环比增长8.49%

## 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。