

「2022.7.29」

焦煤市场周报

期货盘面止跌反弹 焦炭五轮提降落地

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

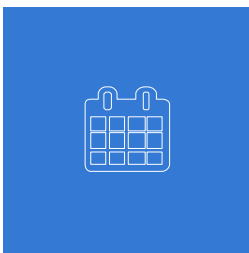
关注我们获
取更多资讯



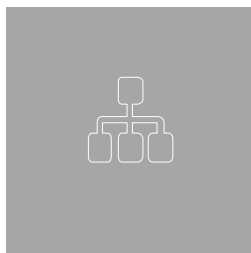
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 本周国内炼焦煤市场弱势运行。电煤保供挤压部分炼焦煤，优质主焦煤紧缺。本周受终端消费低迷影响，煤矿价格有不同程度下调，焦煤竞拍流拍现象增多，市场成交低迷。焦企亏损严重，生产积极性差，开工下滑，限产幅度大，以消耗库存和按需采购为主，本周焦炭五轮提降落地，亏损加剧，限产力度将继续加大，打压原料煤意愿增强，原料煤需求进一步承压。近期钢材价格小幅回升，成材需求边际好转，高炉检修限产下产量下滑，利润修复，市场情绪恢复。宏观方面，美联储加息75基本符合预期，市场心态好转，带动盘面修复反弹。
- ◆ 技术上，JM2209合约大幅上行，日MACD指标显示绿色动能柱变为红色动能柱，关注上方均线压力。操作建议：可在2170下方做空，止损2195元/吨。

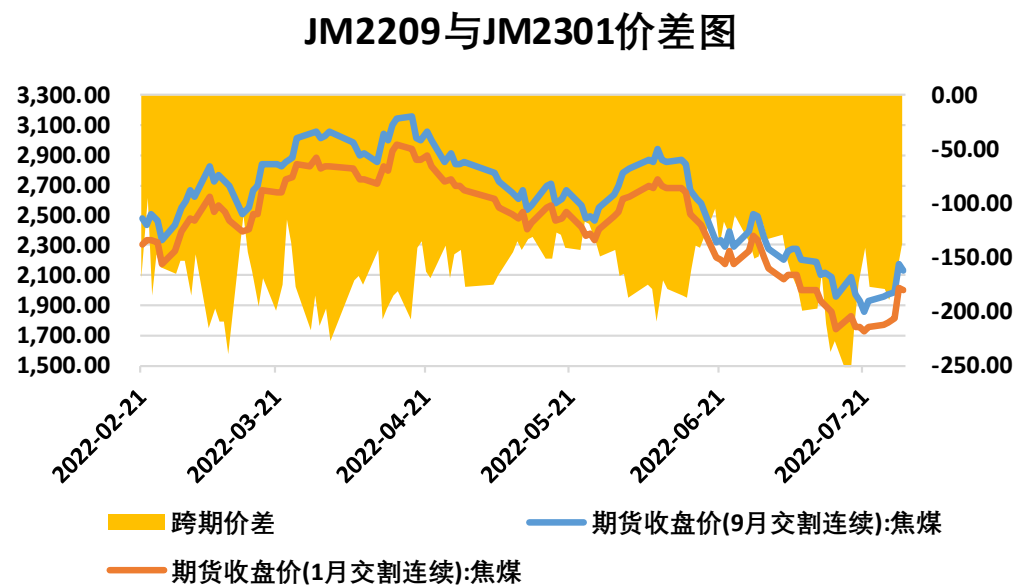
本周焦煤期价大幅上涨、跨期价差上涨

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

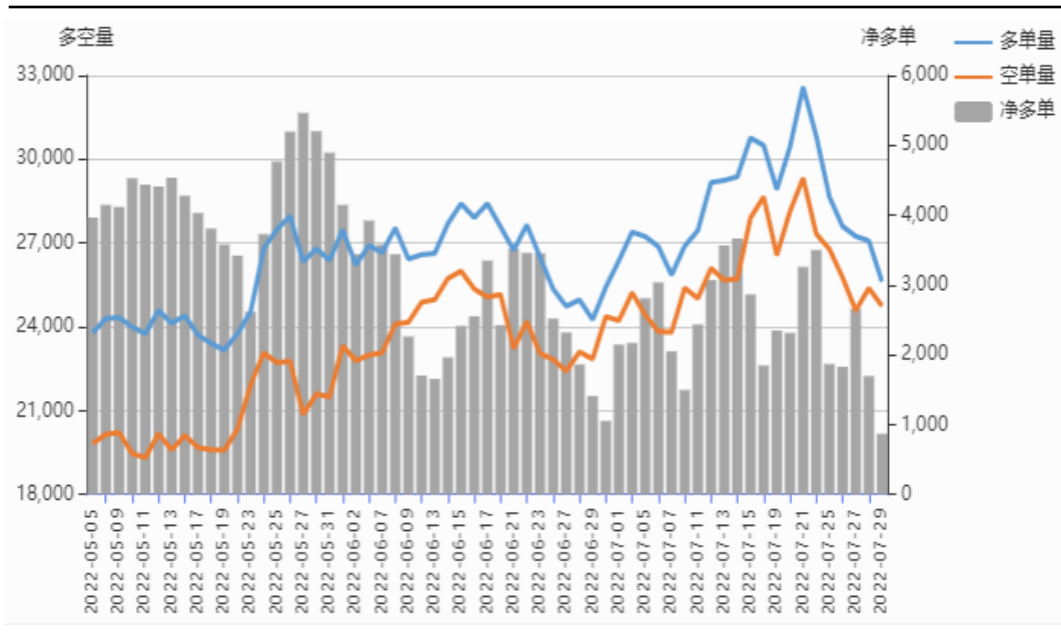


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，焦煤期货主力合约收盘价2133.5元/吨，较前一周涨209元/吨。
- 截至7月29日，期货JM2209与JM2301（远月-近月）价差为-137.5元/吨，较前一周涨68.5元/吨。

本周焦煤净多持仓减少、仓单不变

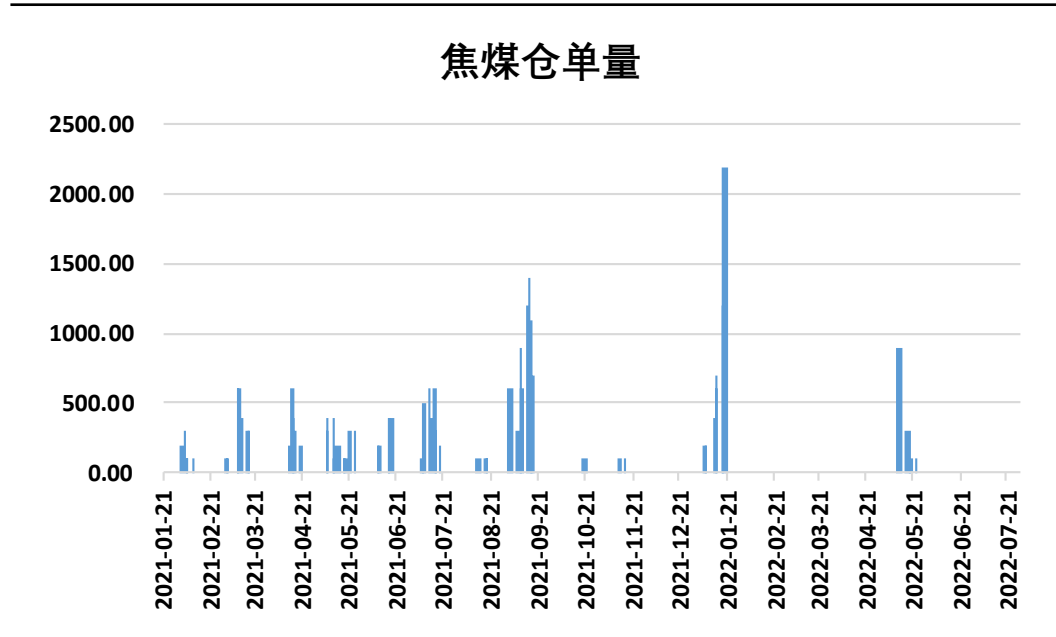
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净多减少。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

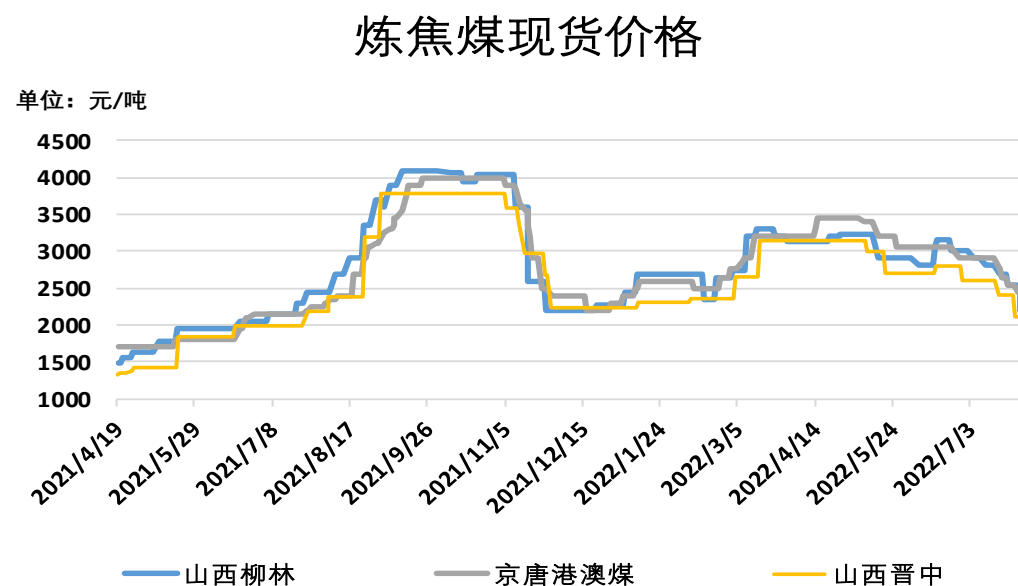
图4、焦煤仓单走势



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

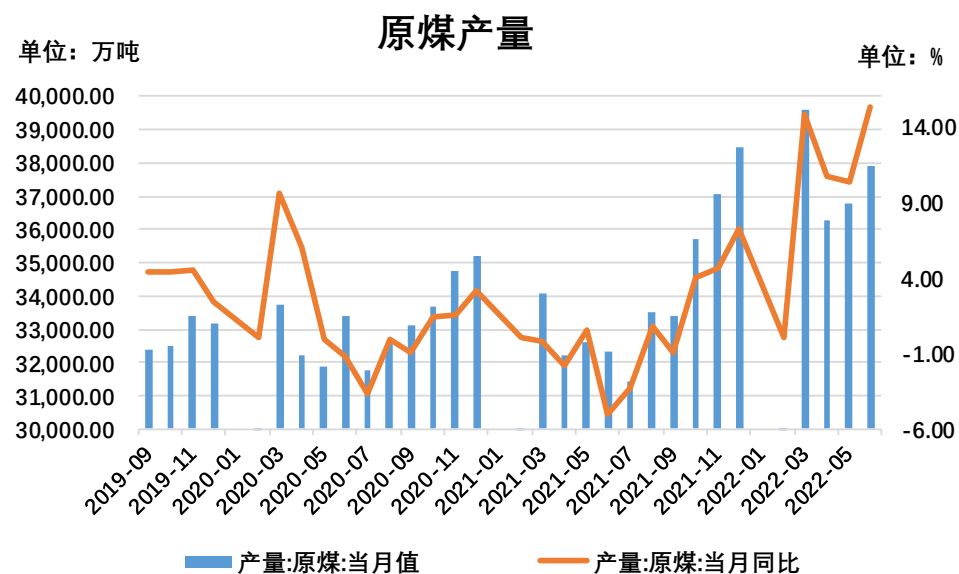


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，山西柳林主焦煤(A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2550元/吨，较上周跌350元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报2550元/吨，较上周跌200元/吨；山西晋中中硫主焦(A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1) 报价2400元/吨，较上周跌300元/吨。
- 截至7月29日，焦煤基差为537.5元/吨，较前一周跌160元/吨。

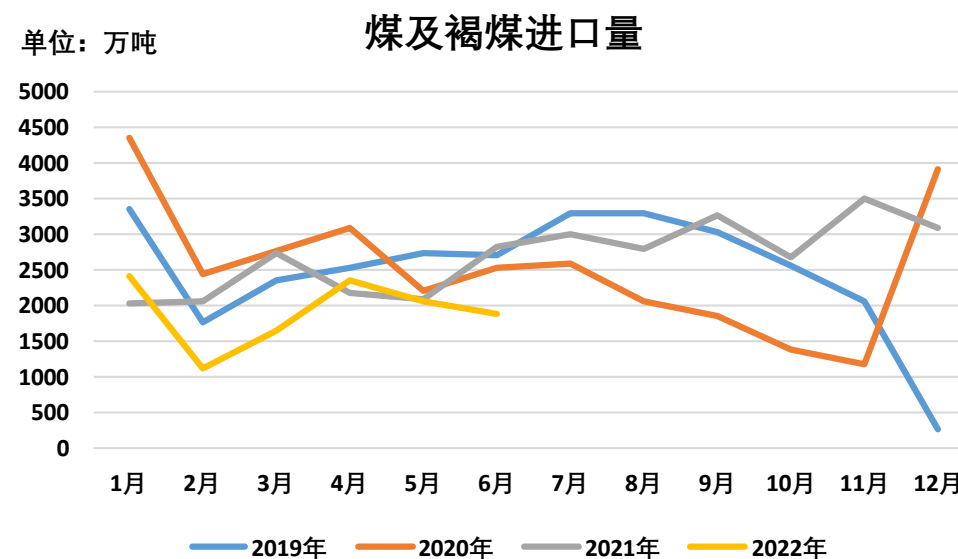
供应端——原煤产量同环比均增长、煤炭进口量减少

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

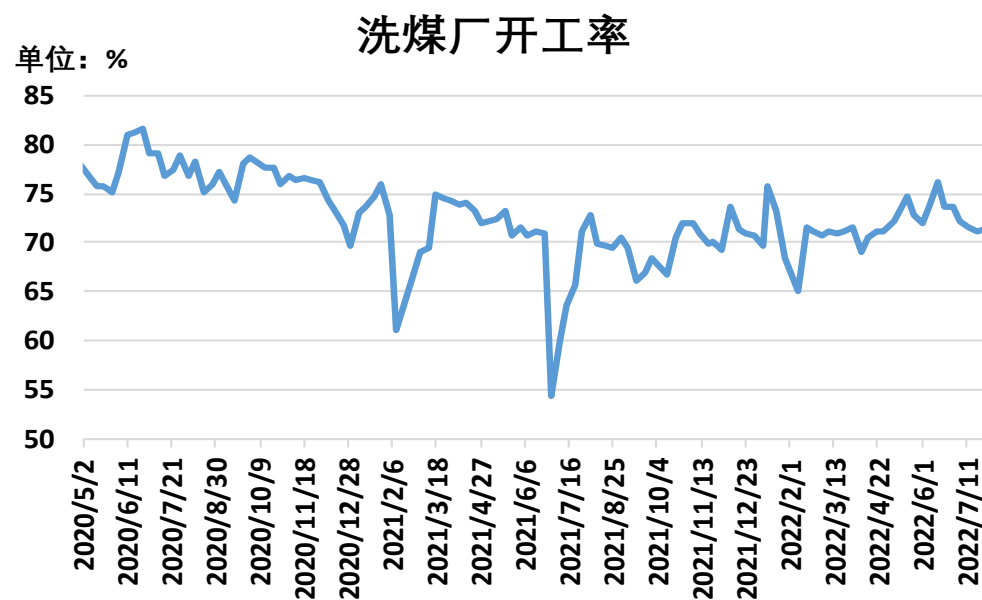


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年6月，全国原煤产量37931.3万吨，同比增长15.3%，环比增长3.12%。2022年1-6月份，全国累计原煤产量219350.7万吨，同比增长11%。
- 2022年6月份，全国进口煤炭1898万吨，较上月减少157万吨，同比下降33.15%，环比减少7.64%。2022年1-6月份，全国共进口煤炭11500万吨，同比下降17.5%。

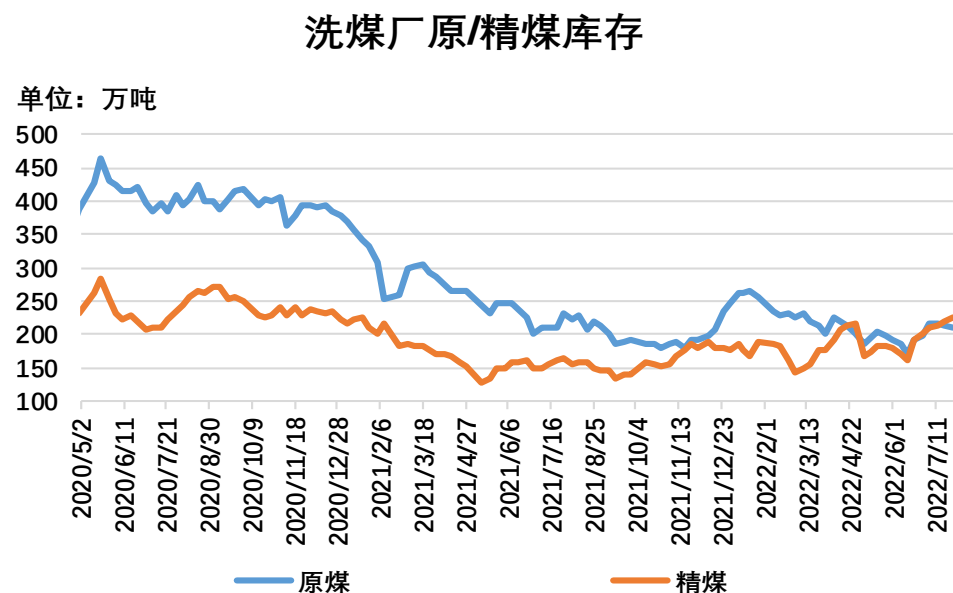
本周洗煤厂开工率微增、原煤库存减少，精煤库存增加

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

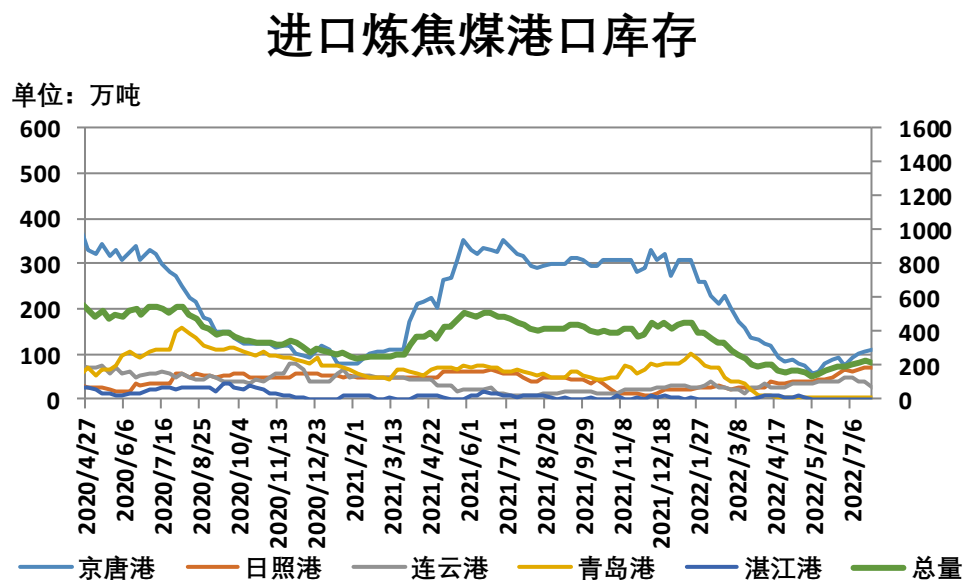


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月27日，洗煤厂开工率71.29%，较上周增0.16%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月27日，洗煤厂原煤库存211.45万吨，较上周减2.94万吨；洗煤厂精煤库存225.93万吨，较上周增8万吨。

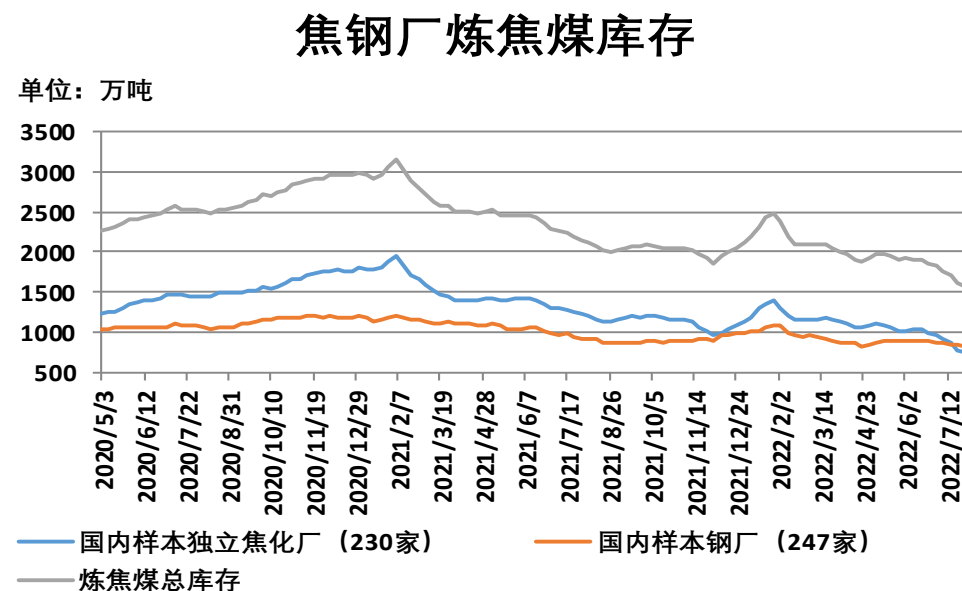
本周炼焦煤库存：港口、焦钢厂均减少

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂炼焦煤库存

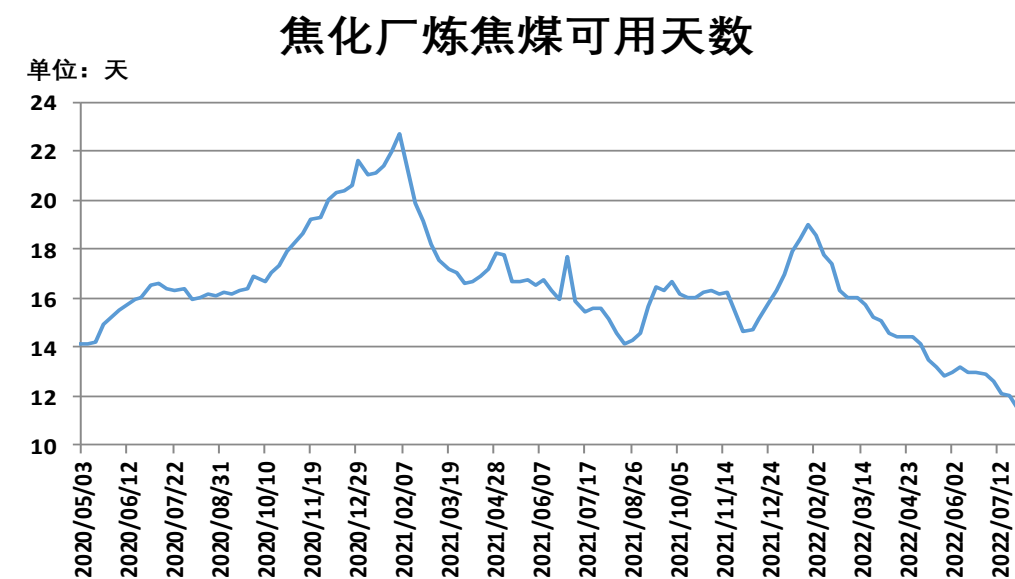


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，进口炼焦煤港口库存：京唐港109.9万吨，较上周增3.5万吨；日照港70万吨，较上周减2万吨；连云港28万吨，较上周减12万吨；青岛港5万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；总库存合计212.9万吨，较上周减10.5万吨。
- 截至7月29日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存735.3万吨，较上周减43.5万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存819.03万吨，较上周减13.65万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1554.33万吨，较上周减57.15万吨。

本周焦化厂炼焦煤可用天数小幅减少

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

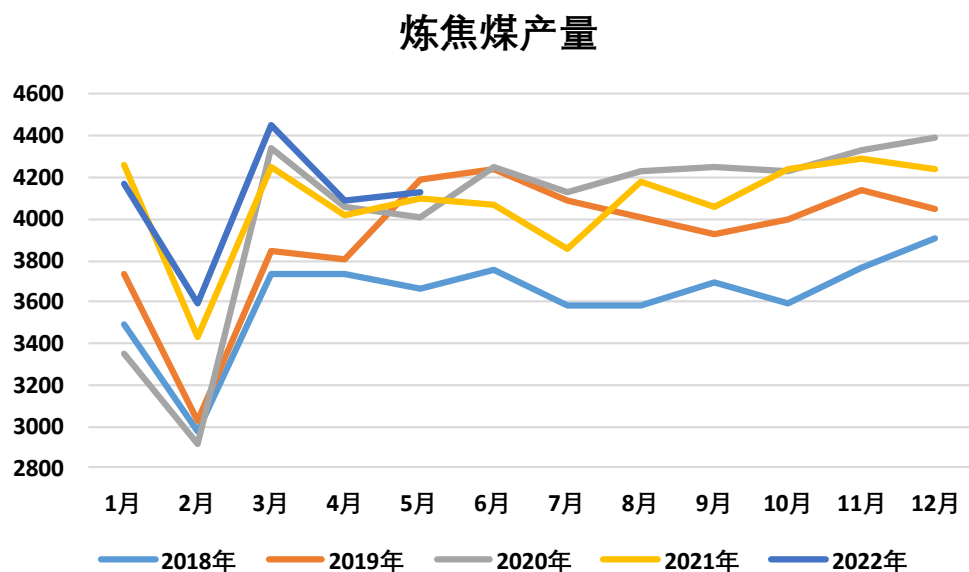


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数11.5天，较上周减0.5天。

炼焦煤产量同环比均增长；进口量增加

图14、炼焦煤产量

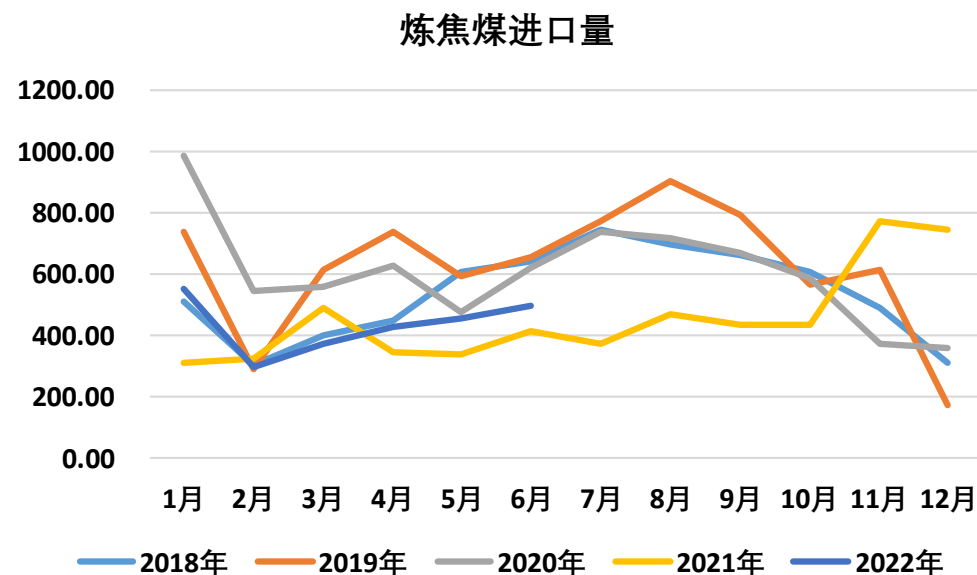


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 2022年5月份，炼焦煤产量4131万吨，同比增长0.73%，环比增长1.1%。2022年1-5月份，炼焦煤产量累计16263万吨，同比增长2.92%。

➤ 2022年6月份，中国进口炼焦煤498.31万吨，同比增长20.53%，环比增长9.15%。2022年1-6月份，累计进口炼焦煤2605.31万吨，同比增长16.84%。

图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

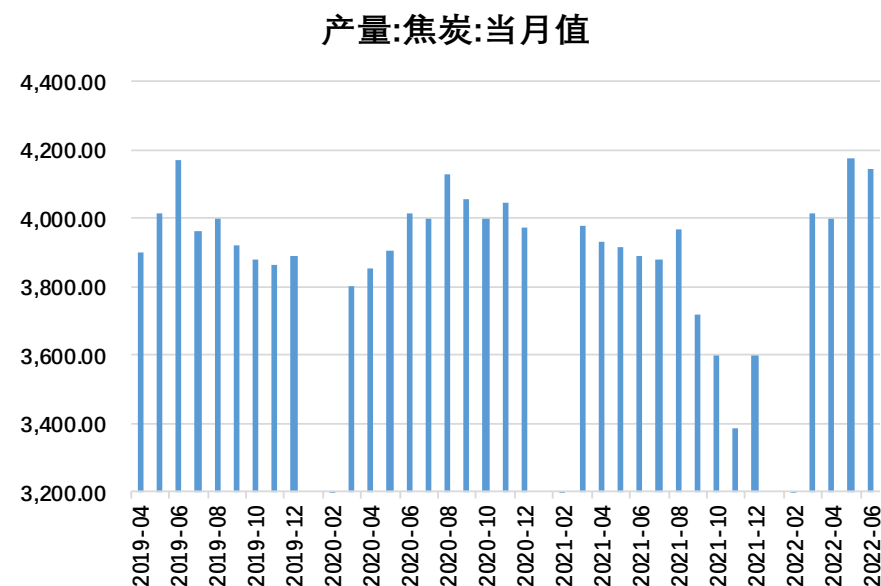
需求端——独立焦企产能利用率减少、焦炭产量同增环减

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7月29日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为63.4%，较上周减2.7%。
- 2022年6月份，焦炭产量4145.8万吨，同比增长7%，环比下降0.72%。
- 2022年1-6月份，焦炭产量23950.3万吨，同比增长1.02%。

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。