

「2023.5.26」

焦炭市场周报

黑色淡季特征明显 压力传导至原料端

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

- ◆ 行情回顾：本周焦炭市场稳中偏弱运行。原料煤价暂稳。供应方面，焦企内部前期高价煤库存较多，吨焦保持盈利水平，钢厂对焦炭开启第九轮提降，下游对炉料负反馈放大。需求方面，钢材表观消费继续下降，螺纹及热卷均创半年低位，钢厂利润收缩，商品市场较为悲观，期钢下挫，淡季需求特征放大。
- ◆ 行情展望：供应方面，部分煤价在超跌反弹及下游刚性采购下，超跌反弹，吨焦利润小幅收窄。供应方面，焦企在当前利润水平下开工持稳，不过随着钢厂对焦炭第九轮提降范围的扩大，后续生产积极性将受打压有所下滑。需求方面，终端市场悲观情绪蔓延，且无明显利好释放改善供需偏宽的格局，下游淡季需求特征明显，黑色系产品价格下跌，钢厂主动去库，预计九轮提降全面落地速度将加快。宏观方面，美国债务违约风险笔记，大宗商品承压。
- ◆ 策略建议：J2309合约大幅下挫，操作上建议以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

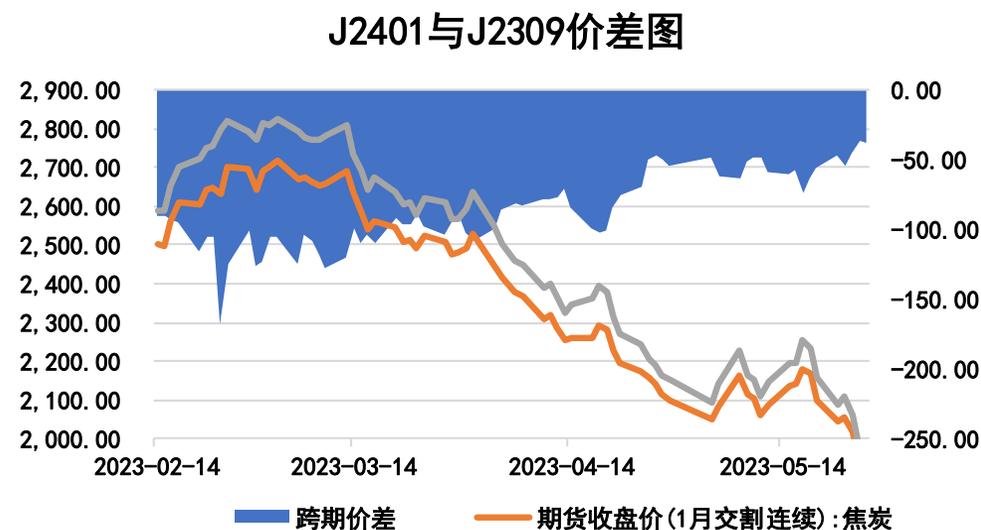
本周焦炭期价下跌、跨期价差上涨

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

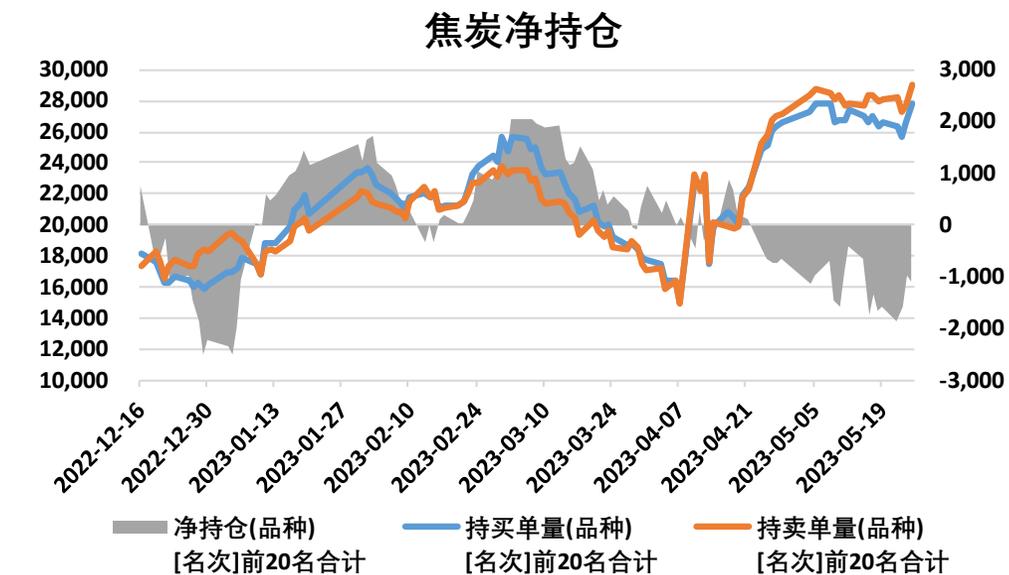


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，焦炭期货主力合约收盘价1990.5元/吨，较前一周跌165.5元/吨。
- 截至5月26日，期货J2401与J2309（远月-近月）价差为-37.5元/吨，较前一周涨18.5元/吨。

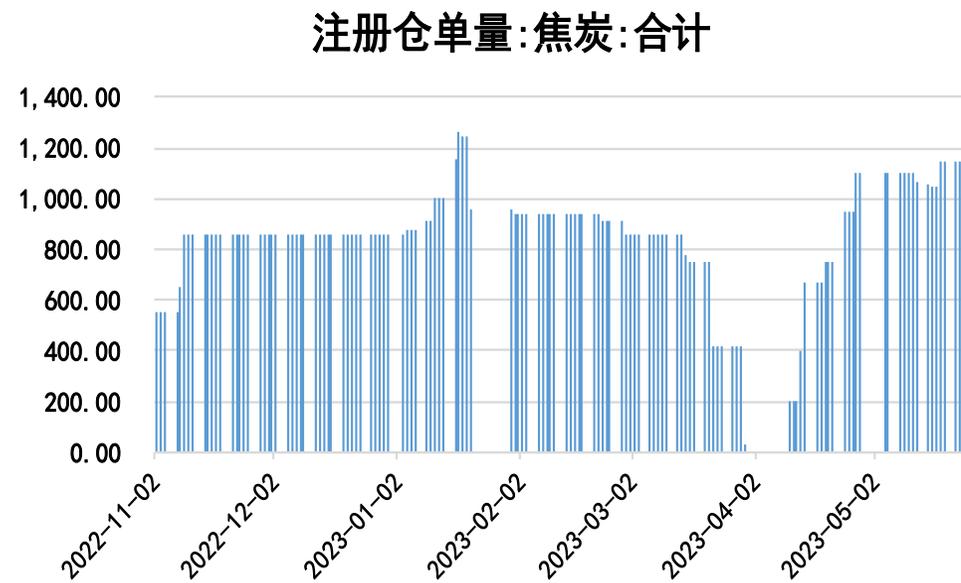
本周焦炭净空减少、仓单持平

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，净空减少。
- 本周焦炭的仓单1150手，与上周持平。

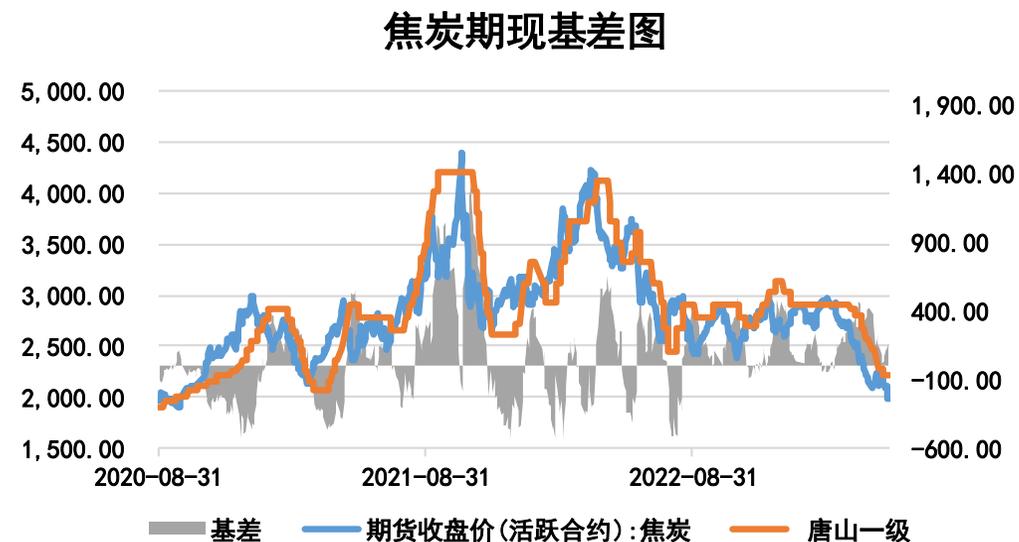
本周焦炭现货价格下跌、基差上涨

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

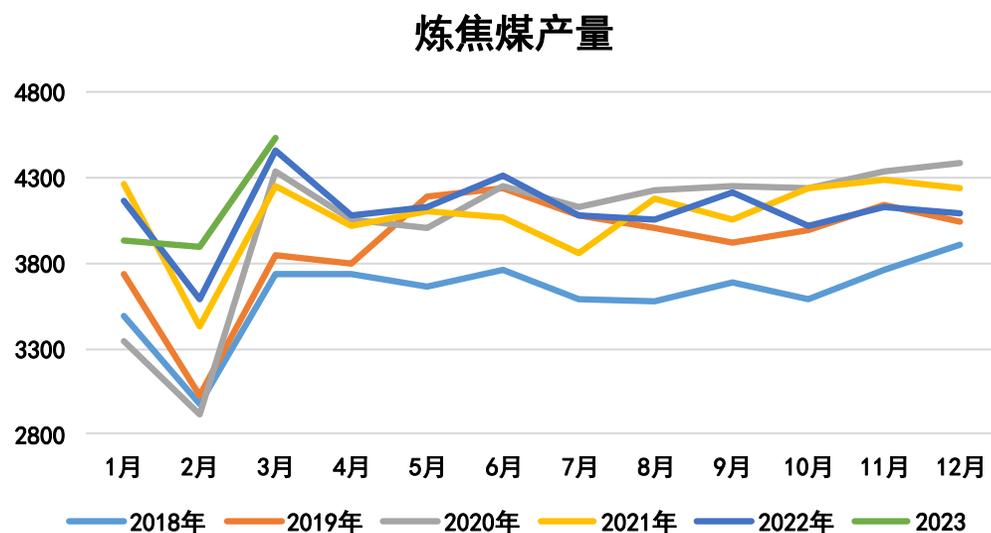


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，一级冶金焦天津港报价2140元/吨（平仓含税价），较上周跌50元/吨；唐山一级金焦报价 2220元/吨（到厂含税价），较上周跌50元/吨。
- 截至5月26日，焦炭基差为229.5元/吨，较前一周涨165.5元/吨。

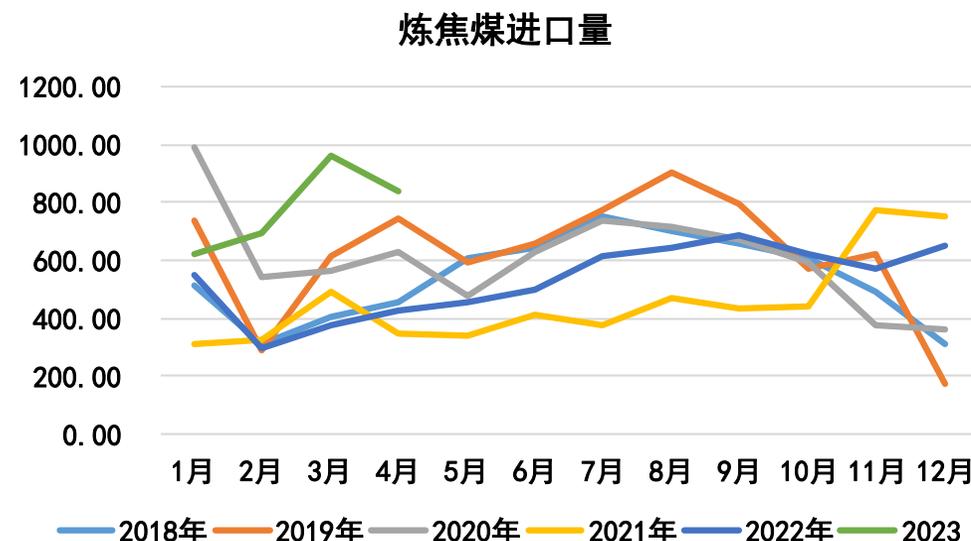
供应端——炼焦煤产量环比增加、进口量环比减少

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3月份，炼焦煤产量4539万吨，同比增长1.86%，环比增长16.62%。2023年1-3月份，炼焦煤产量累计16463万吨，同比增长0.07%。
- 2023年4月份，中国进口炼焦煤838.7万吨，同比增长97.04%，环比减少13.06%。2023年1-4月份，累计进口炼焦煤0.31万吨，同比增长87.9%。

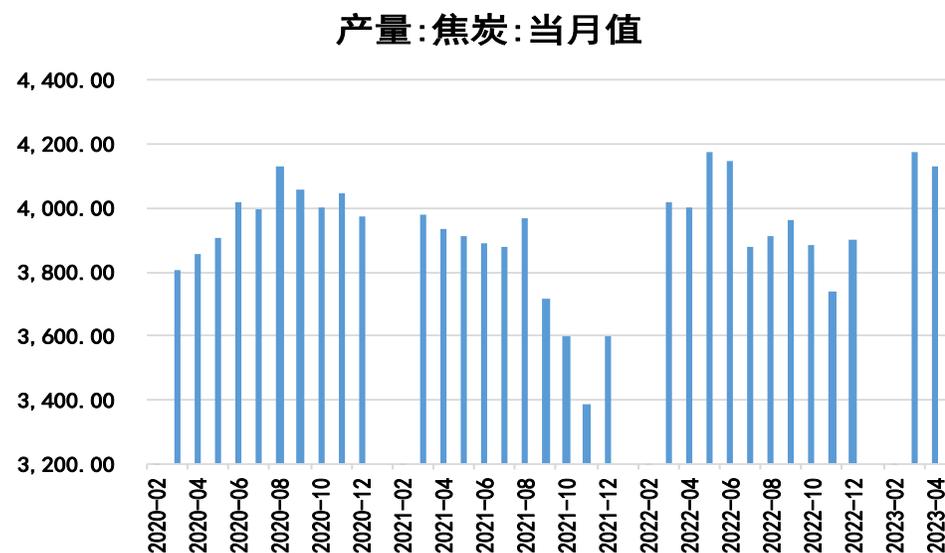
本周独立焦企产能利用率持平、焦炭产量同比增加

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

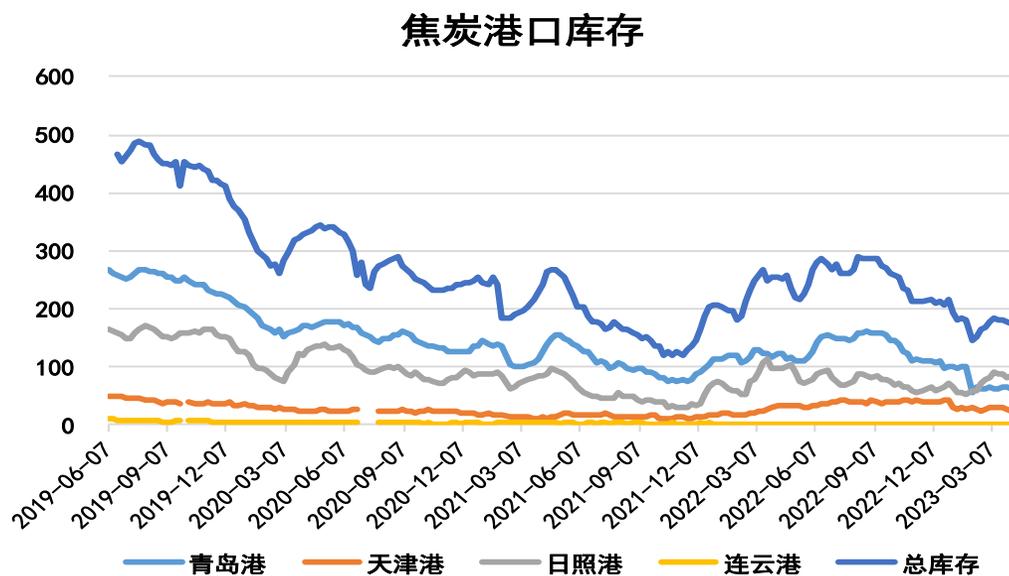


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.6%, 与上周持平。
- 2023年4月份, 焦炭产量4129万吨, 同比增长3%。
- 2023年1-4月份, 焦炭产量16171.3万吨, 同比增长4.23%。

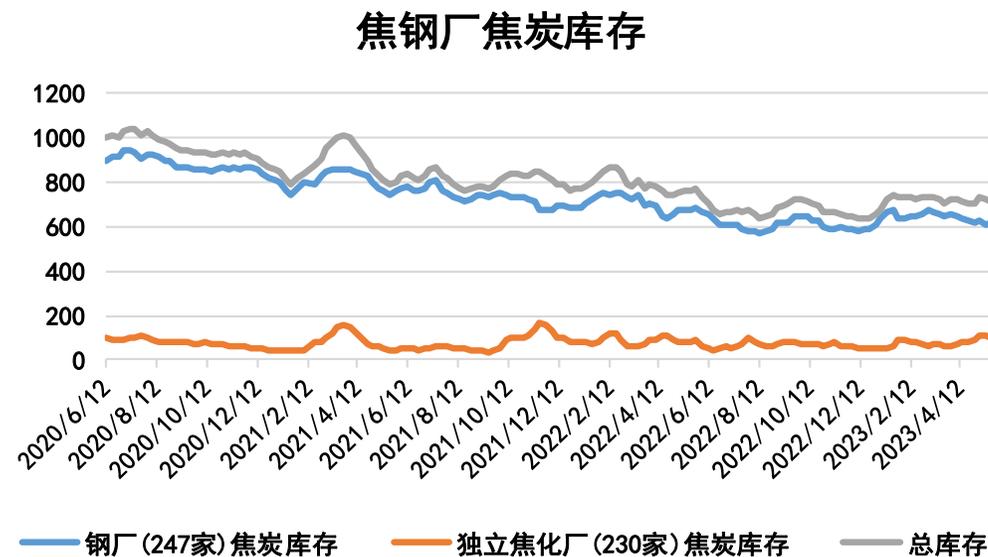
本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存减少

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5月26日，焦炭港口库存：青岛港库存为77万吨，较上周增7万吨；天津港库存为28万吨，较上周减2万吨；日照港库存为89万吨，较上周增3万吨；连云港库存为0.4万吨，较上周减0.2万吨；总库存合计194.4万吨，较上周增7.8万吨。
- 截至5月26日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为616.18万吨，较上周减1.56万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为85.6万吨，较上周减11.8万吨。焦钢厂焦炭总库存为701.78万吨，较上周减13.36万吨。

本周钢厂焦炭可用天数减少、吨焦盈利下降

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

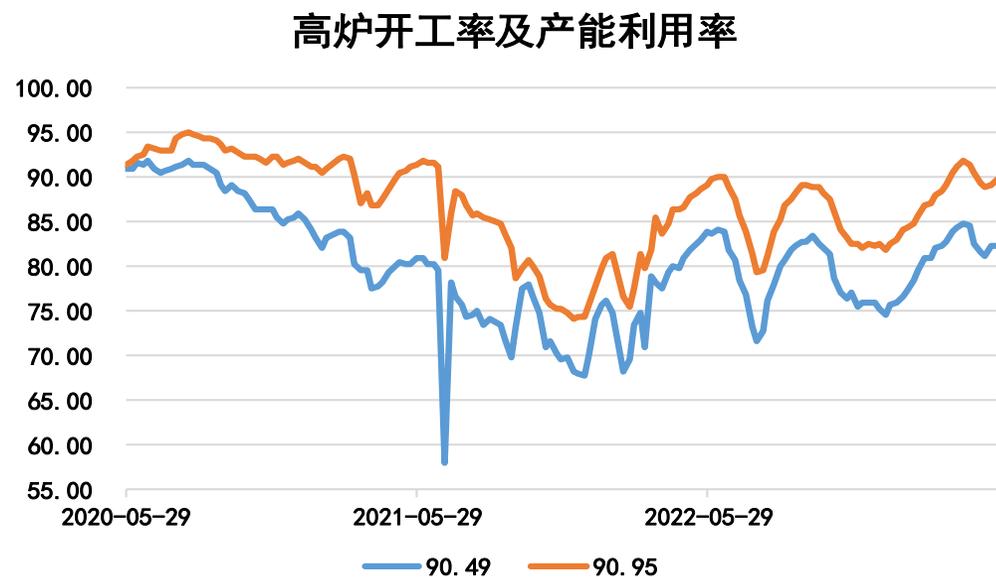


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为11.72天，较上周减0.12天。
- 截至5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54元/吨，较上周减12元/吨。

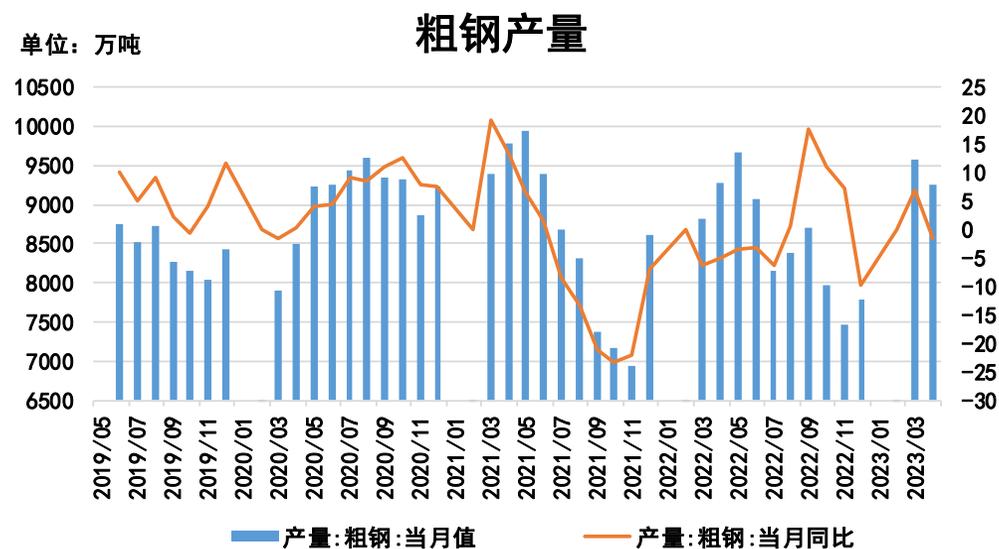
需求端——钢厂高炉开工率持平，产能利用率增加、粗钢产量同比减少

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5月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率89.93%，较上周增加0.81%。
- 2023年4月份，全国生产粗钢9263.5万吨，同比减少14万吨。
- 2023年1-4月份，全国累计生产粗钢35438.6万吨，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。