

# 「2022.12.16」

## 焦煤市场周报

宏观频出利好消息 利润修复下游提产

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偏强运行。部分主产区煤矿到年底生产任务提前完成，焦煤有供应缩减预期，且随着全国疫情管控放宽，贸易商进场拿货，下游询单增多，洗煤厂新增订单增多，开工增加，煤炭产地库存加速下探；线上竞拍热度较高，无流拍现象，煤价仍有探涨势头。下游方面，焦钢陆续提升补库需求，道路管控放宽，焦企出货好转，利润修复明显，贸易商进场拿货增多，焦企生产积极性回升。目前宏观支持力度对市场交易情绪的影响较大，但中长线需求仍偏弱势，警惕短期过分透支乐观情绪。
- ◆ 技术上，JM2305合约冲高回落，日KD指标显示K线与D线向下相交。操作上，建议以区间震荡思路对待。

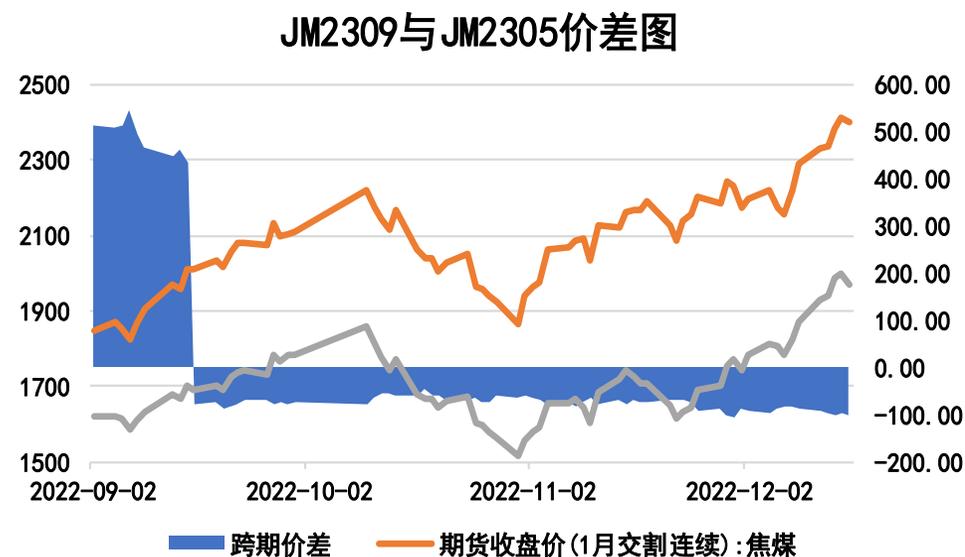
## 本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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12月16日，焦煤期货主力合约收盘价1969元/吨，较前一周涨101元/吨。
- 截至12月16日，期货JM2309与JM2305（远月-近月）价差为-102元/吨，较前一周跌15元/吨。

## 本周焦煤净空持仓增多、仓单持平

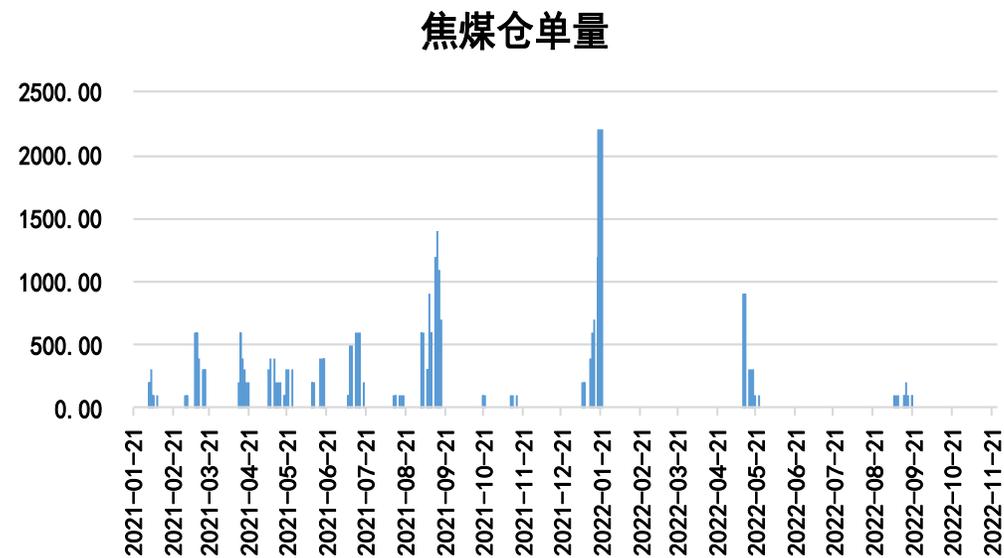
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，多单增幅小于空单增幅，净空持仓增多。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

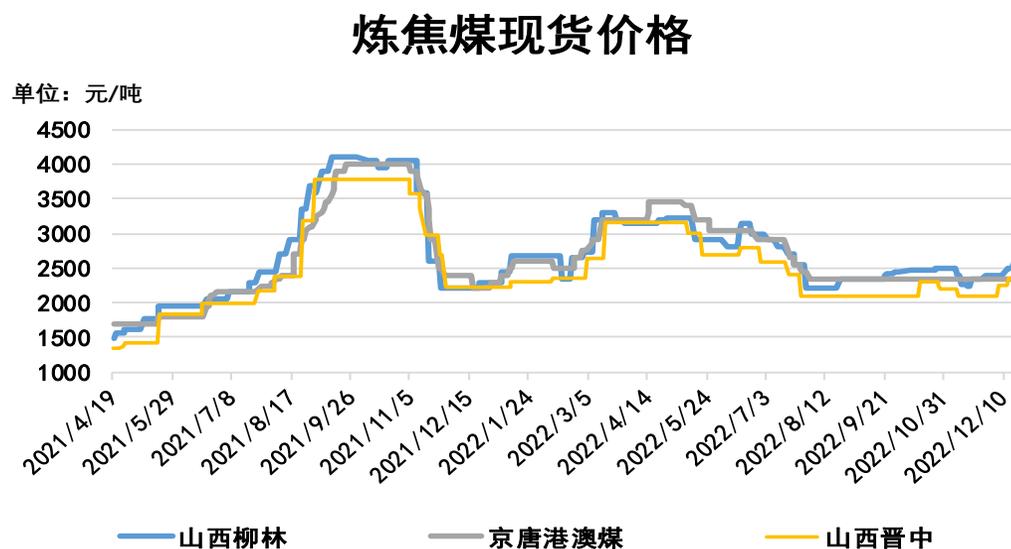
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

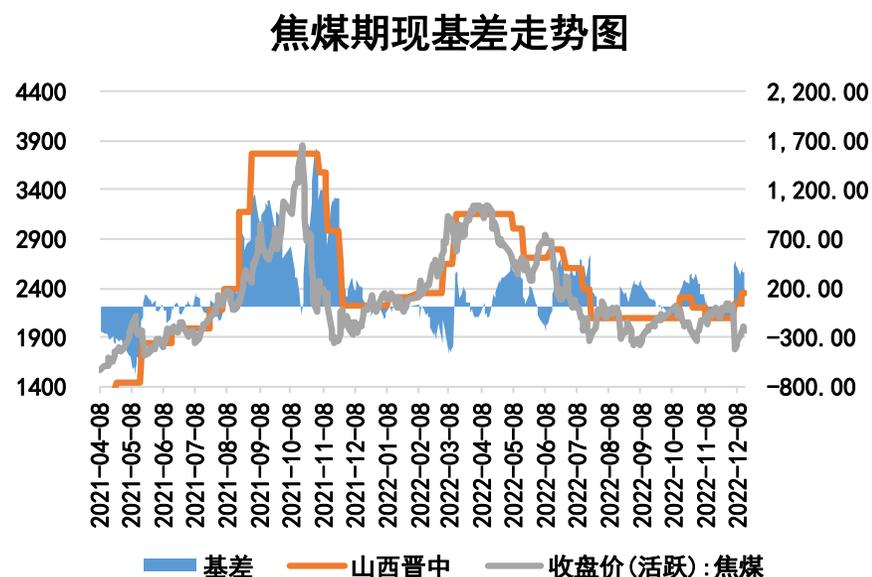
## 本周焦煤现货价格偏强、基差下跌

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

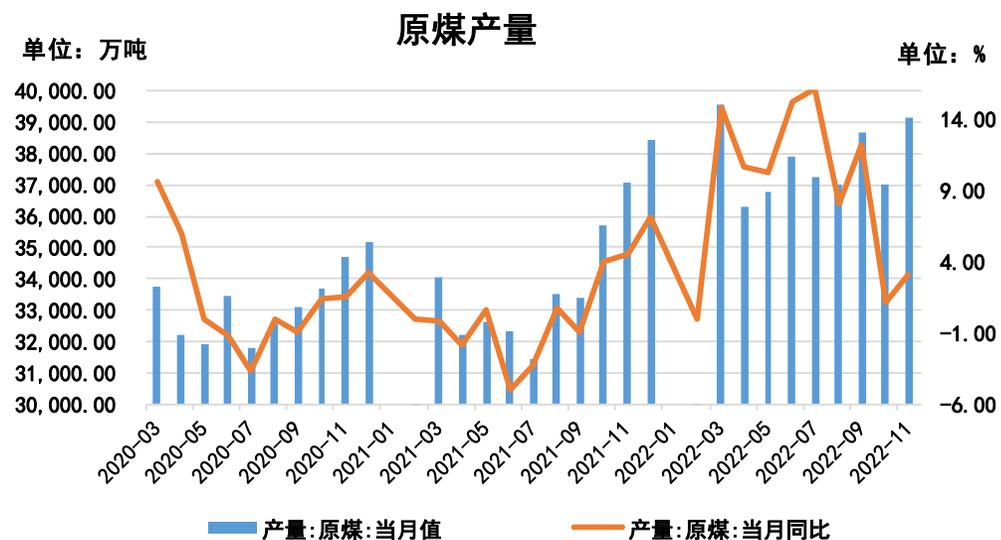


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，山西柳林主焦煤(A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报2580元/吨，较上周涨190元/吨；京唐港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2350元/吨，较上周涨100元/吨。
- 截至12月16日，焦煤基差为381元/吨，较前一周跌1元/吨。

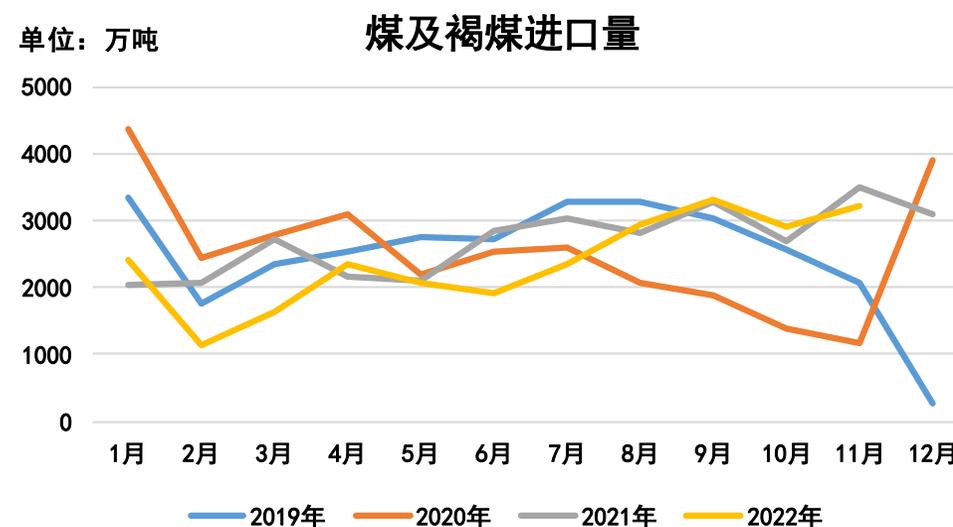
## 供应端——原煤产量增长、煤炭进口量增加

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

- 2022年11月，全国原煤产量39131万吨，同比增长3.1%，环比增长5.73%。2022年1-11月份，全国累计原煤产量409408万吨，同比增长9.7%。
- 2022年11月份，全国进口煤炭3231.3万吨，较上月增加313.3万吨，同比增长7.81%，环比增长10.74%。2022年1-11月份，全国共进口煤炭26241.1万吨，同比下降10.1%。

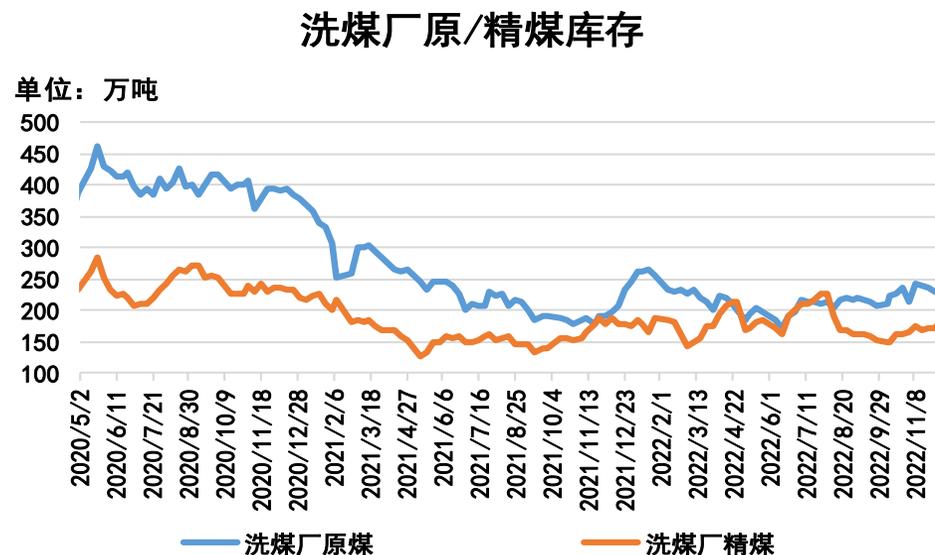
## 本周洗煤厂开工率上涨、原煤库存增加、精煤库存减少

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

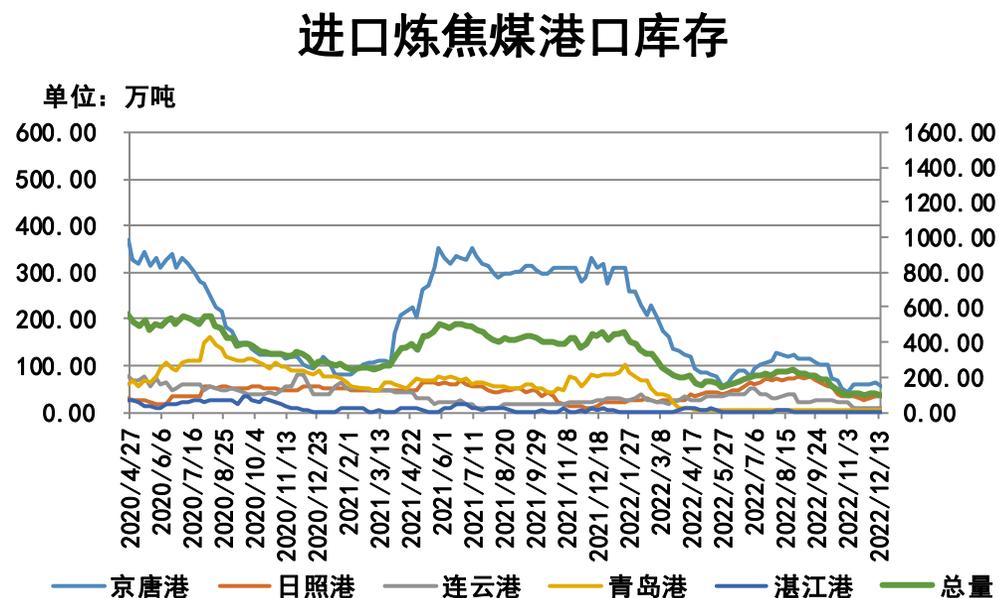


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至12月14日，洗煤厂开工率73.01%，较上周增0.73%
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至12月14日，洗煤厂原煤库存264.17万吨，较上周增33.81万吨；洗煤厂精煤库存171.56万吨，较上周减13.39万吨。

## 本周炼焦煤库存：港口总体减少、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存

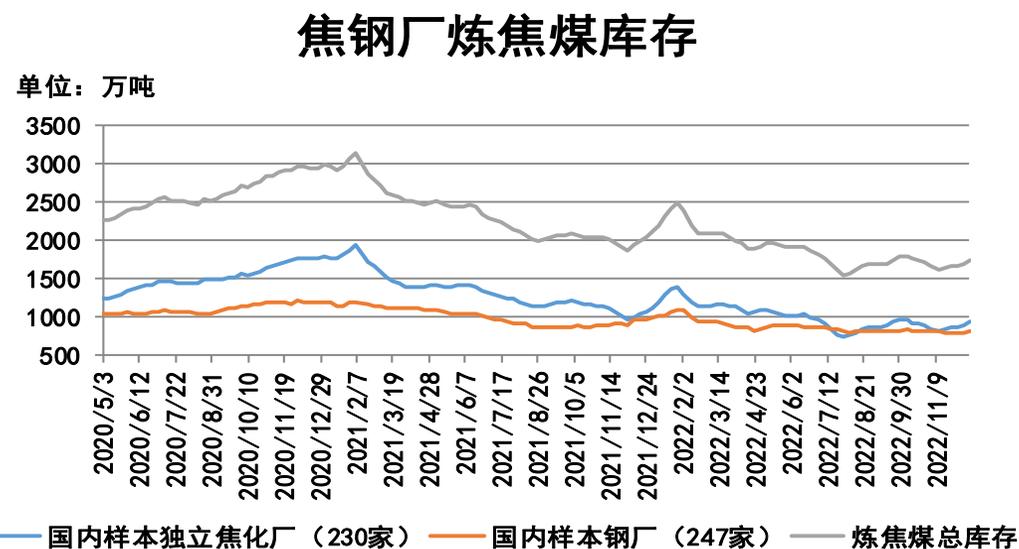


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至12月16日，进口炼焦煤港口库存：京唐港56.9万吨，较上周减7.9万吨；日照港32万吨，较上周减0.8万吨；连云港10万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港3万吨，较上周减1万吨；总库存合计101.9万吨，较上周减9.7万吨。

➤ 截至12月16日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存937.3万吨，较上周增33.1万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存813.6万吨，较上周增20.94万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1750.9万吨，较上周增54.04万吨。

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

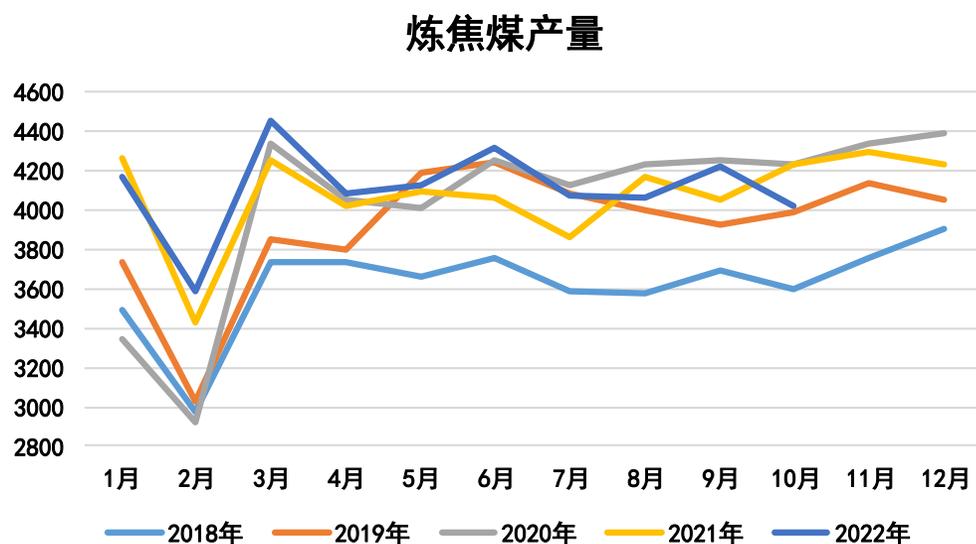


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数12.9天，较上周减0.2天。

## 炼焦煤产量减少，进口量环比减少

图14、炼焦煤产量

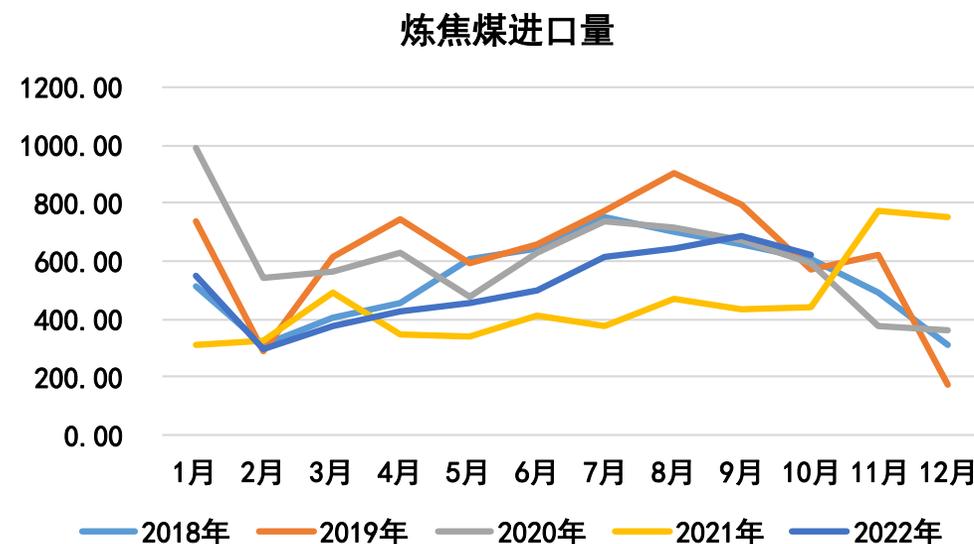


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2022年10月份，炼焦煤产量4021万吨，同比减少5.1%，环比减少4.72%。2022年1-10月份，炼焦煤产量累计16381万吨，同比增长0.31%。

➤ 2022年10月份，中国进口炼焦煤620.79万吨，同比增长41.6%，环比减少9.3%。2022年1-10月份，累计进口炼焦煤5167.63万吨，同比增长31.09%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

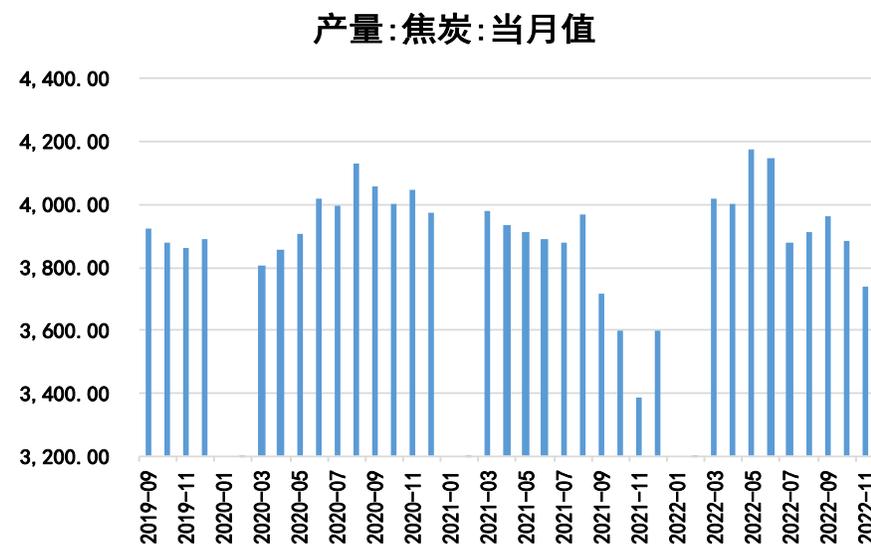
## 需求端——独立焦企产能利用率增加、焦炭产量环比下滑

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12月16日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为70.6%，较上周增4.1%。
- 2022年11月份，焦炭产量3739万吨，同比增长10%，环比下降3.72%。
- 2022年1-11月份，焦炭产量43438万吨，同比增长1.4%。

## 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。