

「2022.12.16」

焦炭市场周报

宏观利好下游提产 焦企利润修复明显

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

- ◆ 本周焦炭市场偏强运行。焦煤有供应收紧预期，煤矿出货顺利，库存下探，煤价坚挺，成本对焦炭价格支撑较强。下游钢厂虽然也处于亏损，但目前处于冬储周期，加上厂内库存也偏低，有一定补库需求。随着疫情管控放宽，钢厂提产，本周五大主要钢材品种总库存再降，表观需求明显增加，钢材产量回到相对高位，市场情绪再受提振，焦炭多轮提涨落地，且运输好转，焦企出货顺畅，焦企利润修复明显。宏观方面，中共中央、国务院引发扩大内需规划纲要，稳经济宽松基调不变，政策方向利好煤炭。
- ◆ 技术上，J2305合约冲高回落，日MACD指标显示红色动能柱持续扩散，四轮提涨预期再起，焦炭跟随期钢波动，需关注下游走势。操作上，以偏多震荡思路对待。

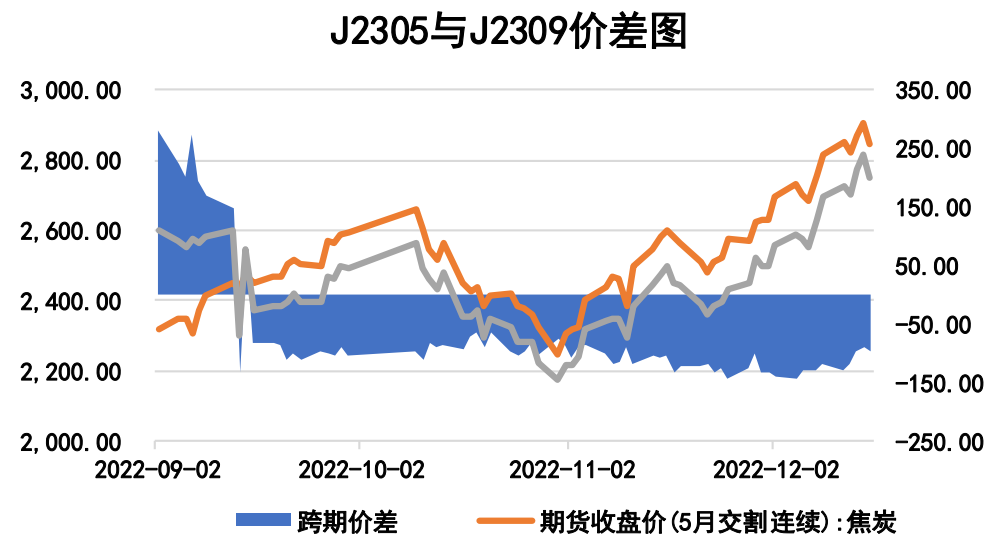
本周焦炭期价下跌、跨期价差上涨

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

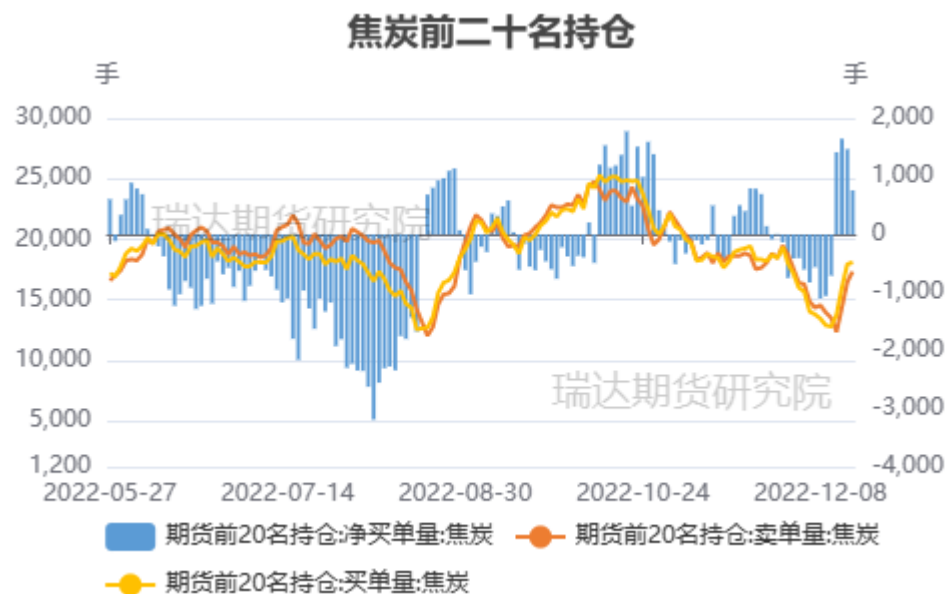


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，焦炭期货主力合约收盘价2849.5元/吨，较前一周跌85元/吨。
- 截至12月16日，期货J2309与J2305（远月-近月）价差为-98.5元/吨，较前一周涨19.5元/吨。

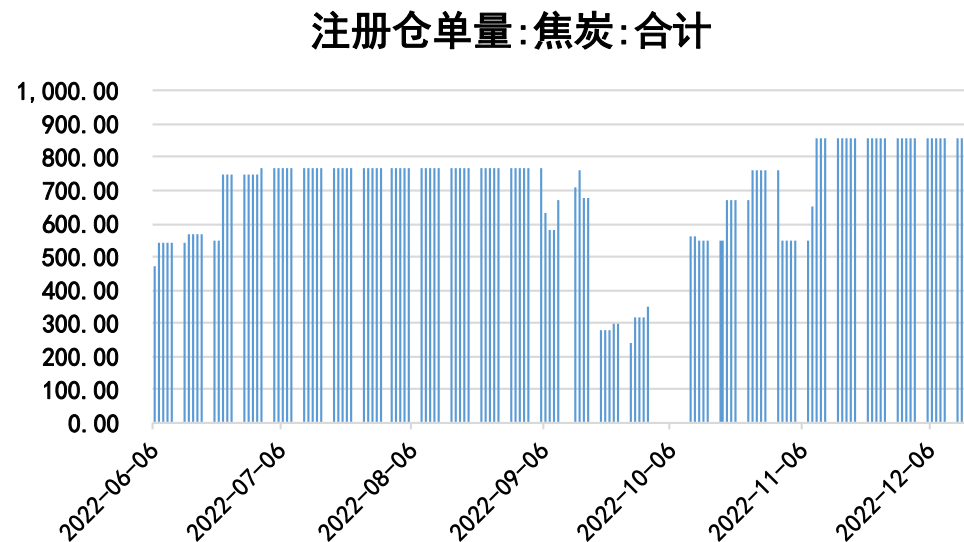
本周焦炭净空变净多、仓单较上周持平

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

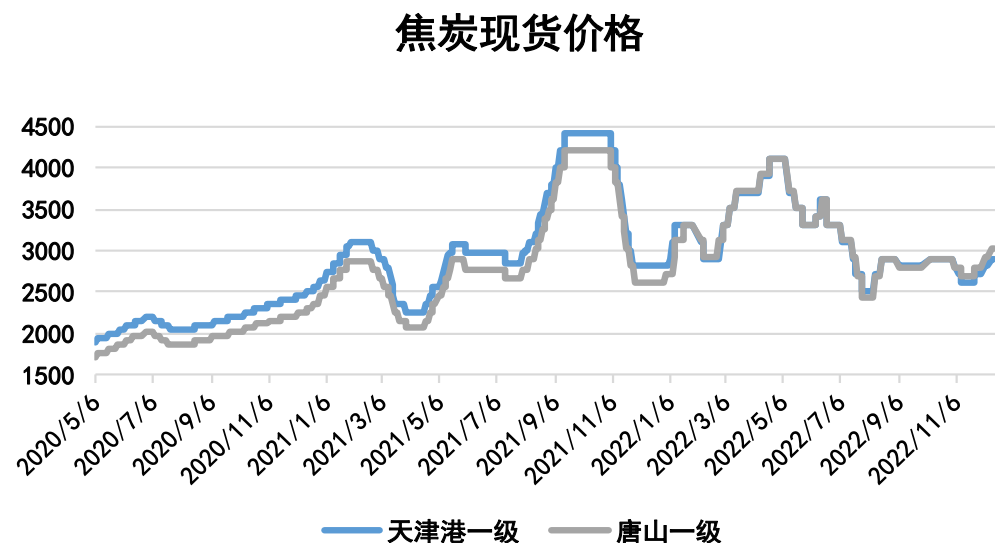


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周焦炭前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空变净多。
- 本周焦炭的仓单860手，与上周持平。

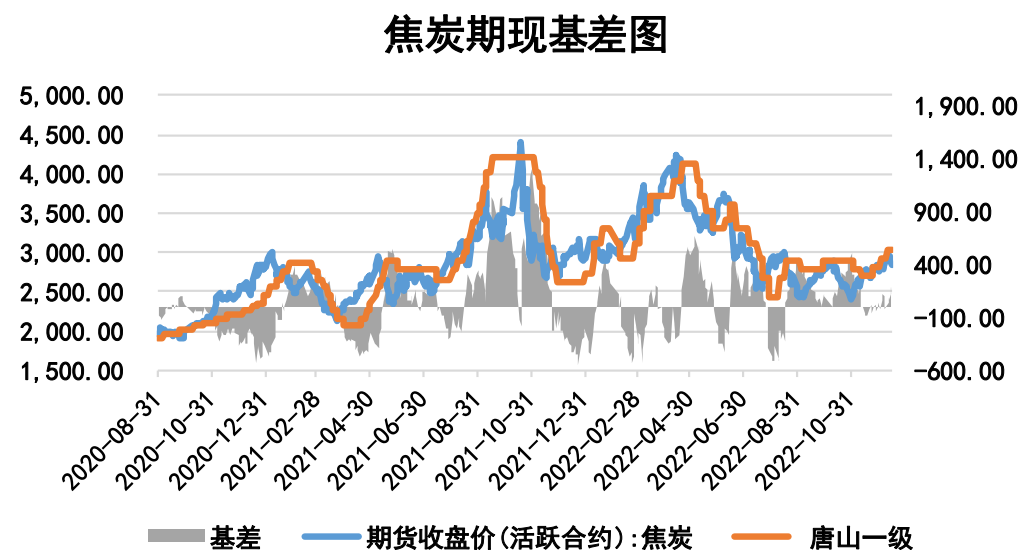
本周焦炭现货价格上涨、基差上涨

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

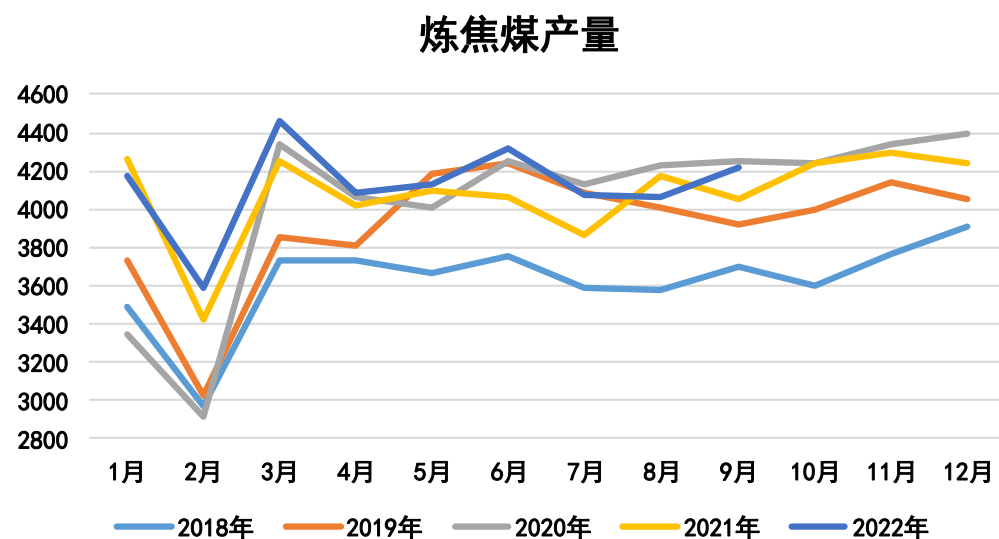


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，一级冶金焦天津港报价2910元/吨（平仓含税价），较上周涨100元/吨；唐山一级金焦报价 3025元/吨（到厂含税价），较上周涨110元/吨。
- 截至12月16日，焦炭基差为175.5元/吨，较前一周涨195元/吨。

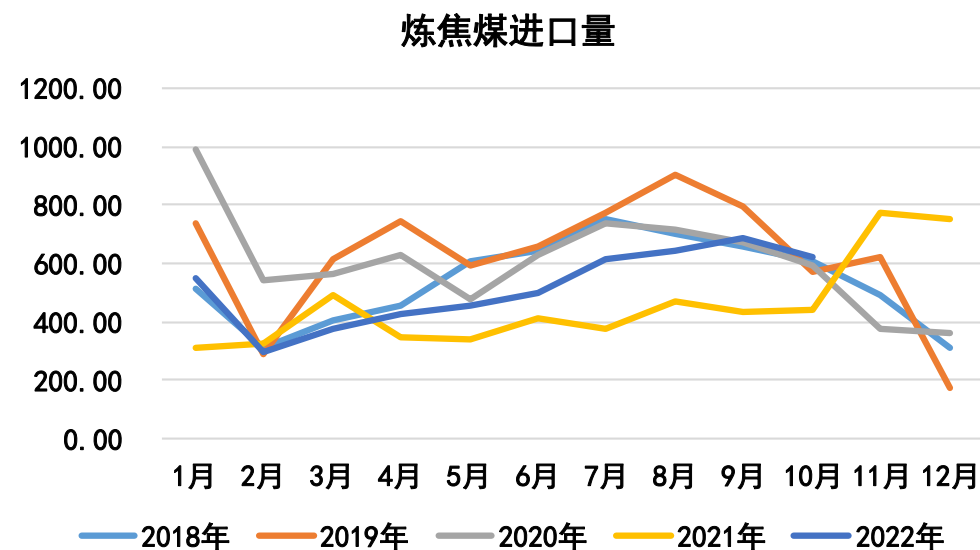
供应端——炼焦煤产量同环比均下滑、进口量同增环减

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0.52万吨，同比增长31.09%。

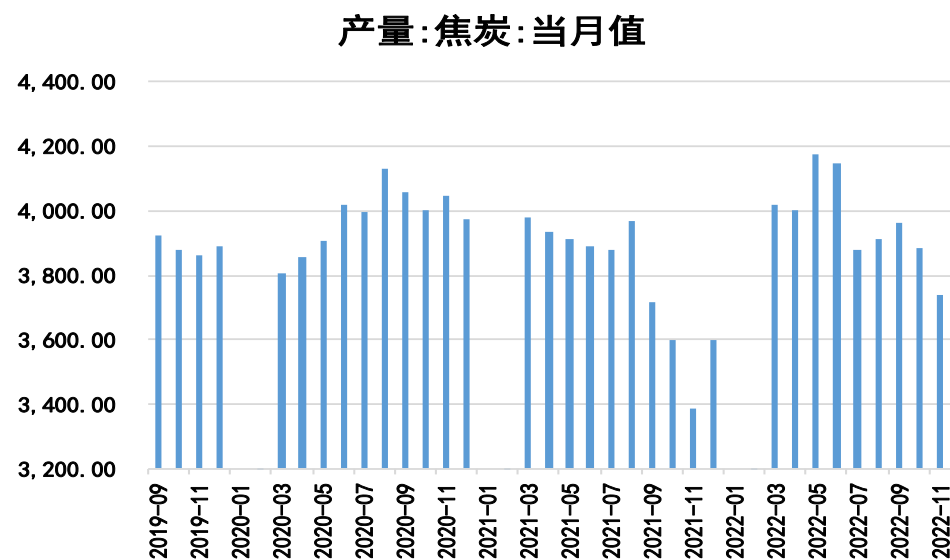
本周独立焦企产能利用率增加、焦炭产量同增环减

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

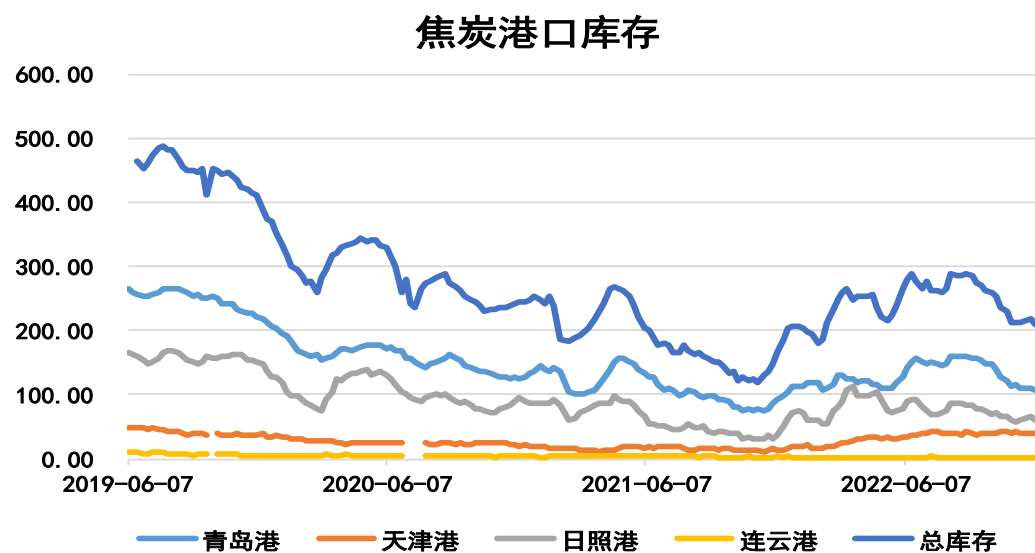


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

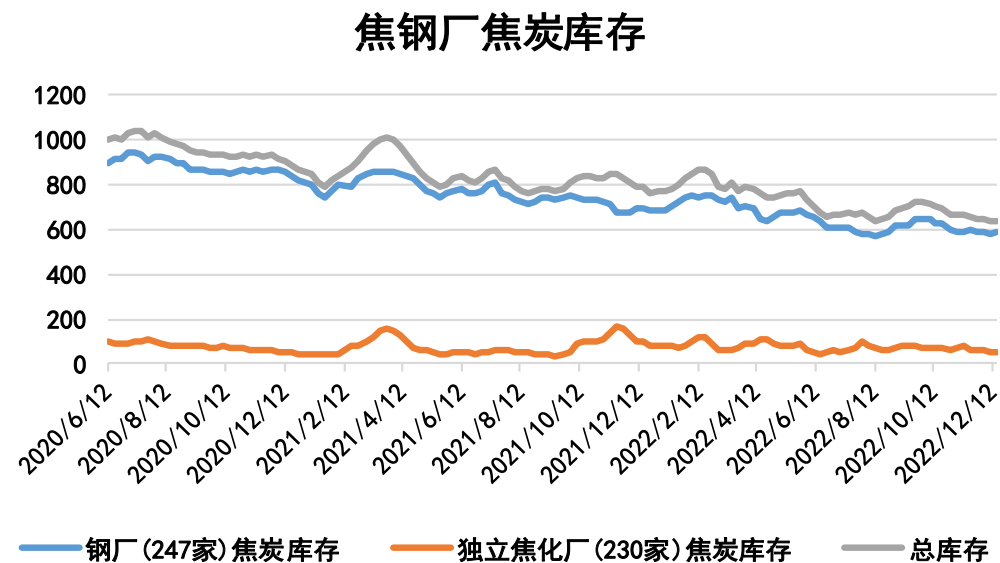
本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存增加

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12月16日，焦炭港口库存：青岛港库存为111万吨，较上周增3万吨；天津港库存为40万吨，较上周减1万吨；日照港库存为61万吨，较上周增1万吨；连云港库存为1.4万吨，较上周增0.6万吨；总库存合计213.4万吨，较上周增3.6万吨。
- 截至12月16日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为592.67万吨，较上周增12.4万吨；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为48.3万吨，较上周减4.4万吨。焦钢厂焦炭总库存为640.97万吨，较上周增8万吨。

本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利上涨

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

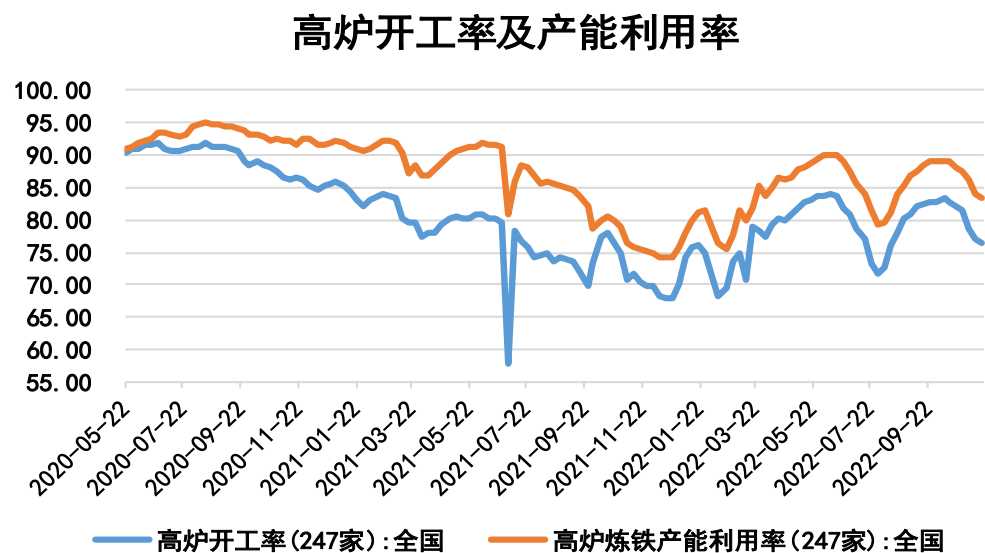


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.13天，较上周增0.16天。
- 截至12月15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-22元/吨，较上周增66元/吨。

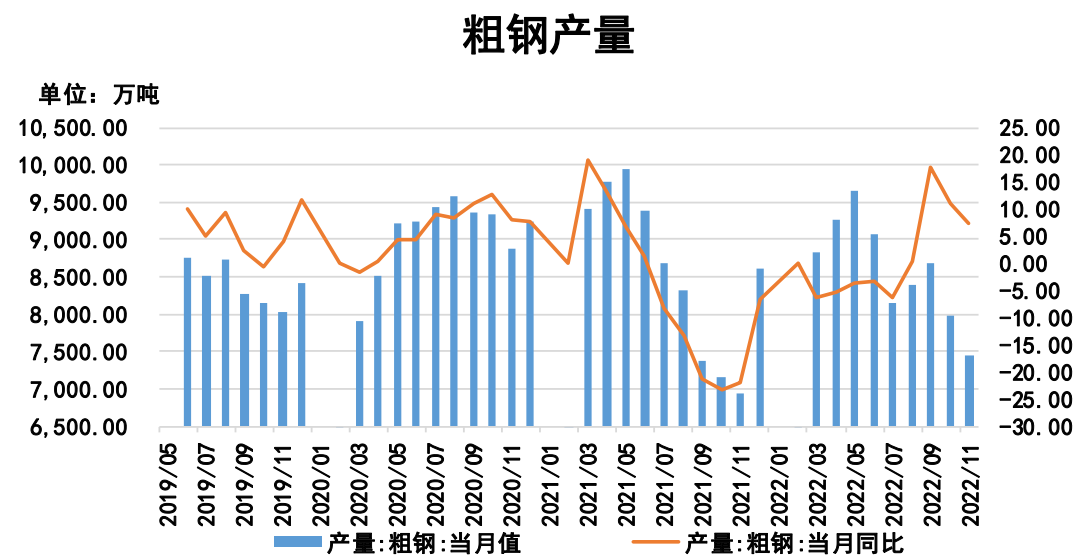
需求端——钢厂高炉开工率整体上涨，产能利用率增加、粗钢产量环比减少

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12月16日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.97%, 较上周增加0.08%; 高炉炼铁产能利用率82.64, 较上周增加0.64%。
- 2022年11月份, 全国生产粗钢7454万吨, 环比减少521.9万吨; 2022年1-11月份, 全国累计生产粗钢93511万吨, 环比增长7.22%

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。