

# 「2023.6.16」

## 焦煤市场周报

降息信号刺激市场 下游好转采购积极

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

## 「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周炼焦煤市场稳中偏强运行。主产地维持正常开工，钢价反弹，原料受提振，煤矿出货好转，贸易商有挺价意愿，炼焦煤线上竞拍交投氛围较好，部分煤种报价小幅探涨。需求方面，焦钢厂利润修复，补库需求增加，对地产托底政策预期升温，市场交易热度有所回升，不过后续上涨幅度有赖具体政策的出台落实对实际需求的改善。宏观方面，央行公开市场操作利率下降10个基点，另外央行还同步下调常备借贷便利利率10个基点，支持经济回升向好，继续提振市场信心。
- ◆ 行情展望：钢厂利润回升，焦企出货情况好转，个别焦企因成本较高及自身产品原因有小幅限产，整体开工持稳，下游采购原料节奏加快，炼焦煤刚需有所释放，贸易商投机机会增加，煤矿出货好转，部分煤种成交价格上涨。不过吨焦利润回落加上部分焦企受环保因素限制，焦企盼涨心态较为急切，若实际需求跟不上供应增速，预期落空市场成交容易再现僵持，关注钢价反弹的持续性和淡季行情是否改善，短线偏多，中线偏空思路对待。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约大幅上行，日MACD指标显示红色动能柱持续扩大，操作上建议短线偏多交易，请投资者注意风险控制。

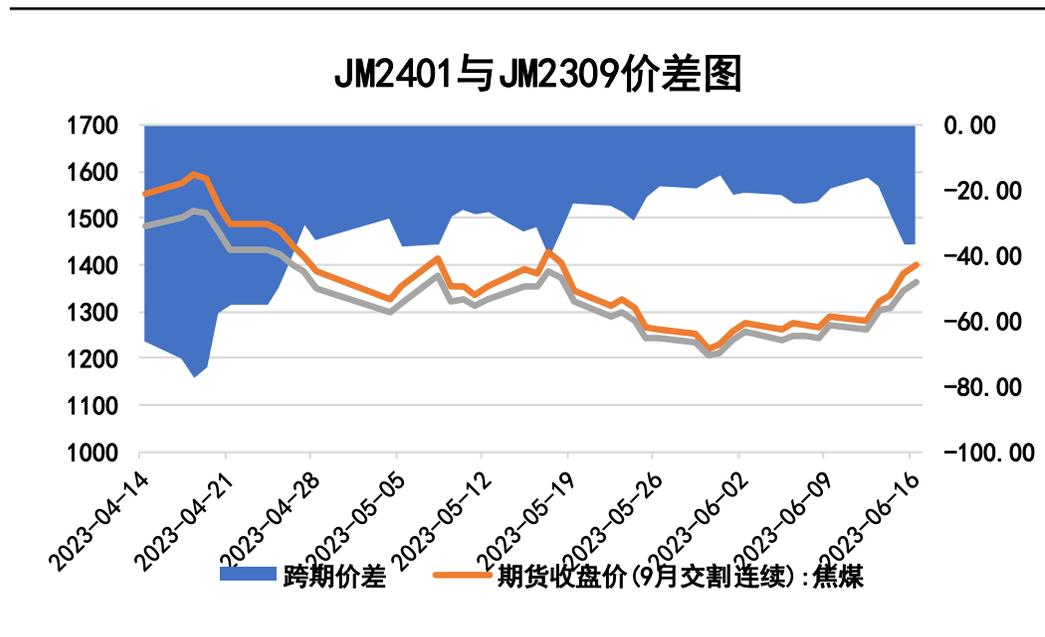
## 本周焦煤期价上涨、跨期价差下跌

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

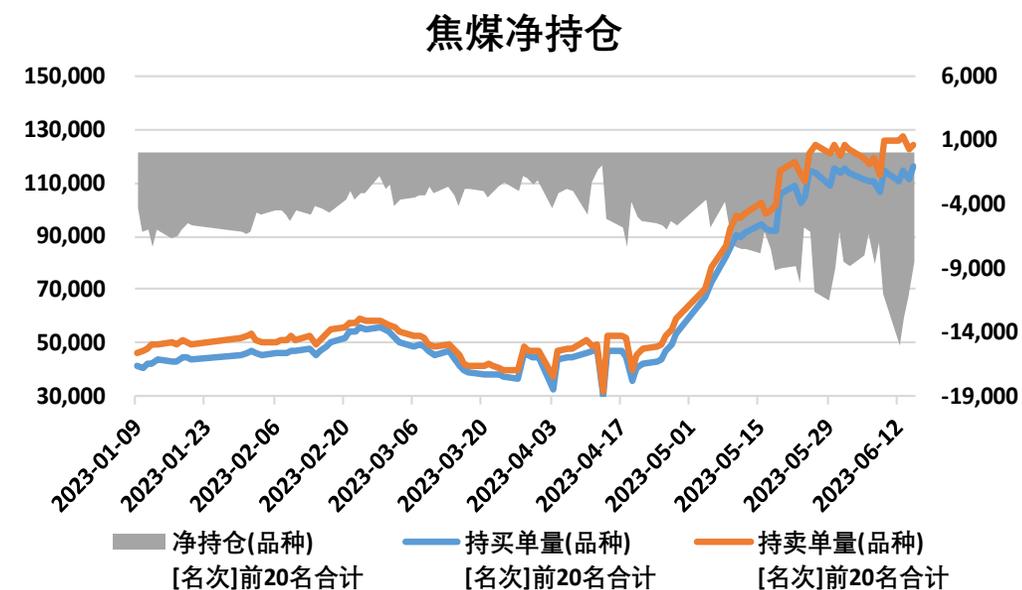


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，焦煤期货主力合约收盘价1400.5元/吨，较前一周涨111.5元/吨。
- 截至6月16日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-36.5元/吨，较前一周跌17元/吨。

## 本周焦煤净空持仓减少、仓单持平

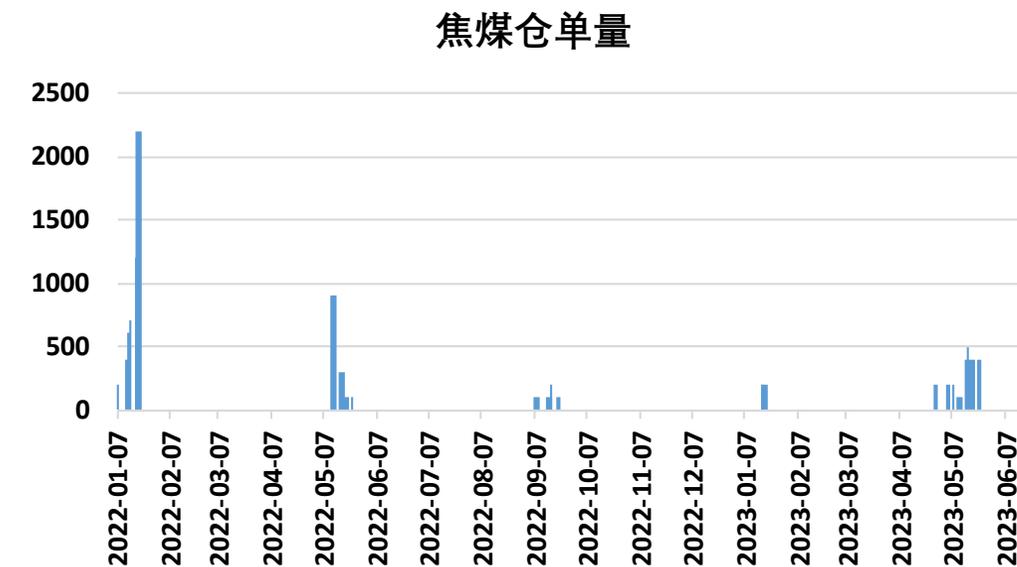
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空持仓减少。
- 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

## 本周焦煤现货价格部分上涨、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

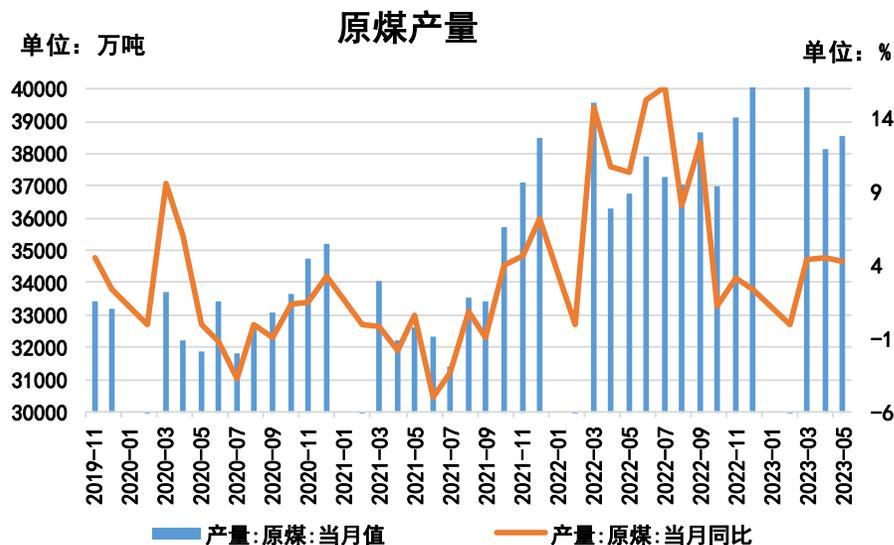


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) 报1620元/吨，与上周持平；京唐港澳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1400元/吨，较上周涨50元/吨。
- 截至6月16日，焦煤基差为-0.5元/吨，较前一周跌61.5元/吨。

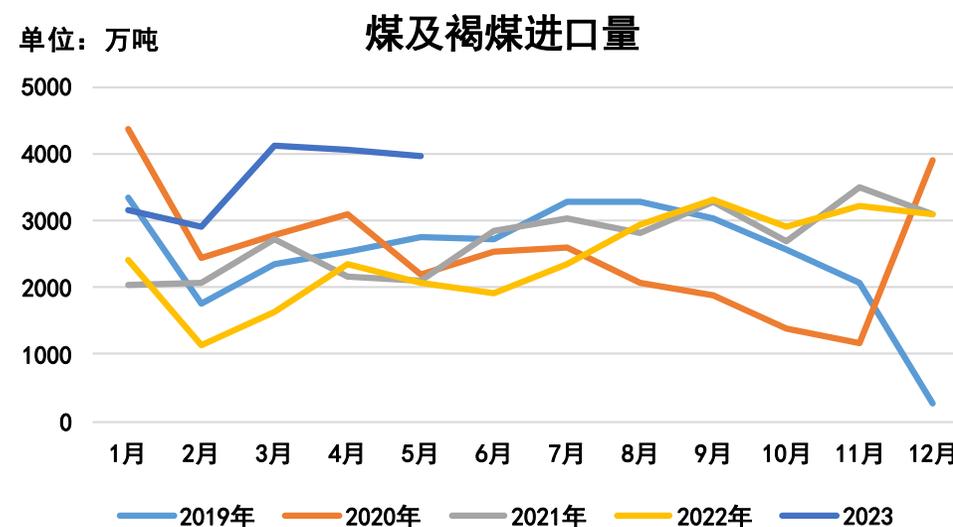
## 供应端——原煤产量环比减少、煤炭进口量环比减少

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

- 2023年1-5月份，全国累计原煤产量191191万吨，同比增长4.8%。  
2023年5月，全国原煤产量38546万吨，同比增长4.2%。
- 2023年5月份，全国进口煤炭3958.4万吨，较上月减少109.6万吨，同比下降92.62%，环比减少2.69%。2022年1-5月份，全国共进口煤炭18205.9万吨，同比上涨89.6%。

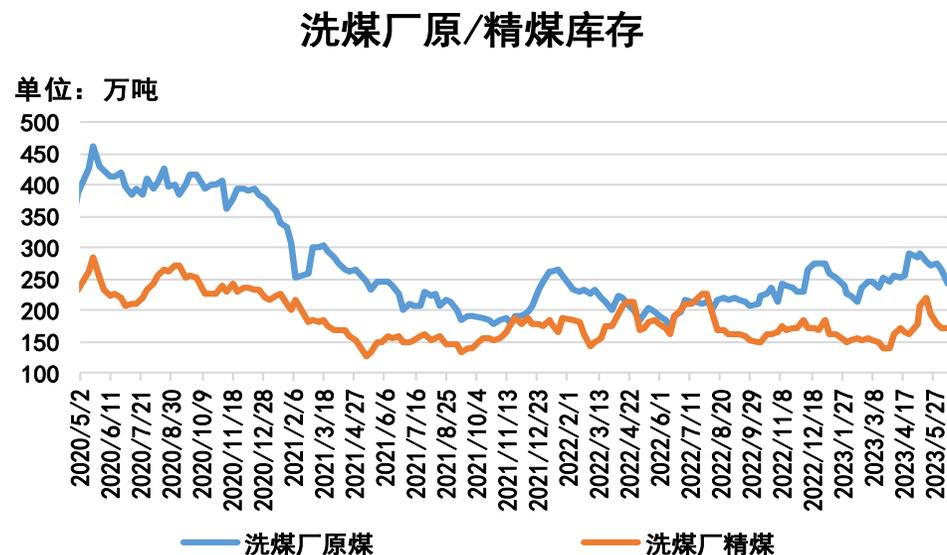
## 本周洗煤厂开工率整体持稳、原煤库存减少、精煤库存增加

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

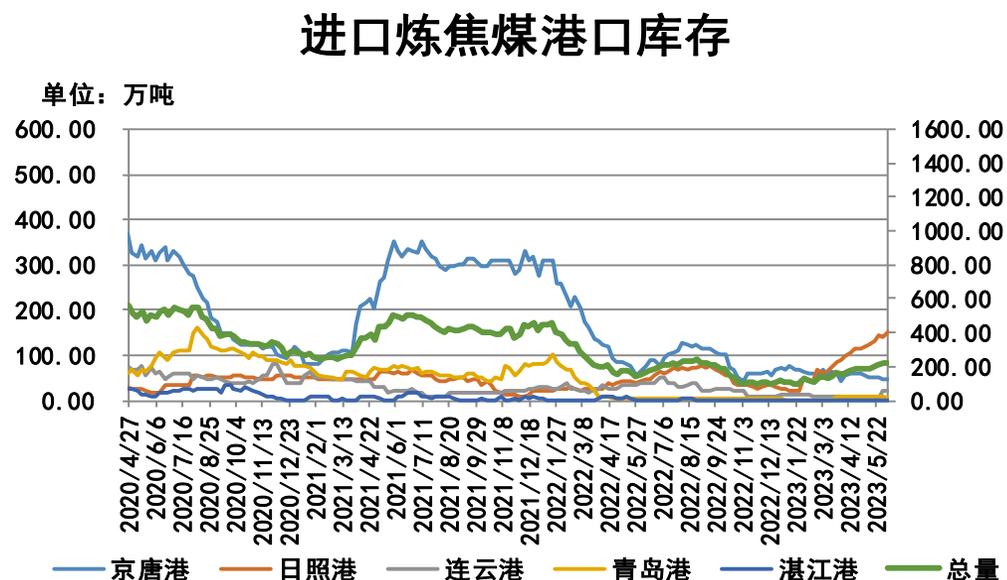


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至6月14日，洗煤厂开工率71.14%，较上周增0.01%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至6月14日，洗煤厂原煤库存244.18万吨，较上周减19.88万吨；洗煤厂精煤库存173.12万吨，较上周增1.27万吨。

## 本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂增加

图11、进口炼焦煤港口库存

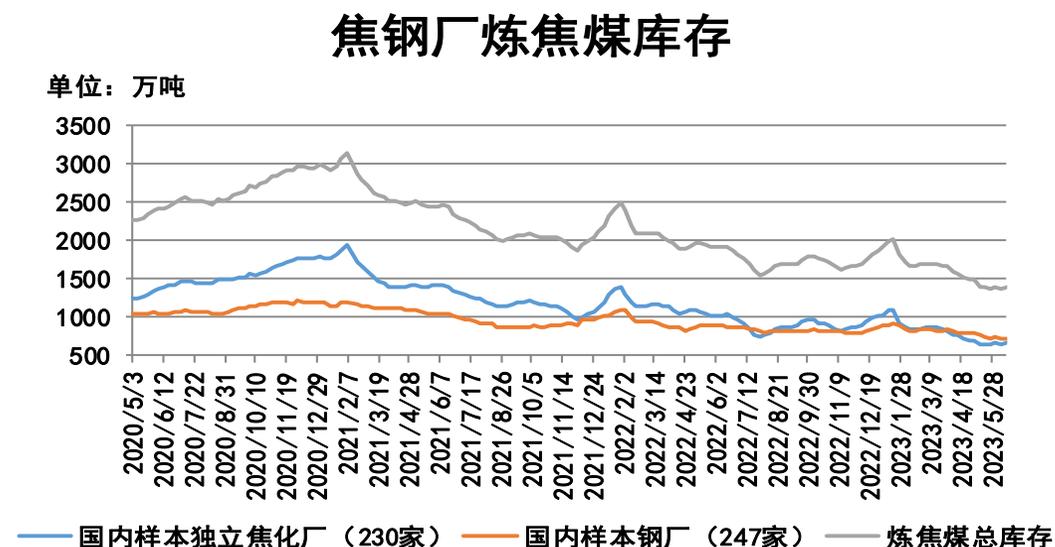


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至6月9日，进口炼焦煤港口库存：京唐港45.4万吨，较上周减2.8万吨；日照港153万吨，较上周增14万吨；连云港20万吨，与上周持平；湛江港0万吨，与上周持平；青岛港6万吨，较上周减4万吨；总库存合计224.4万吨，较上周增7.2万吨。

➤ 截至6月16日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存659.5万吨，较上周增11.6万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存727.72万吨，较上周减0.77万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1387.22万吨，较上周增10.83万吨。

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增加

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

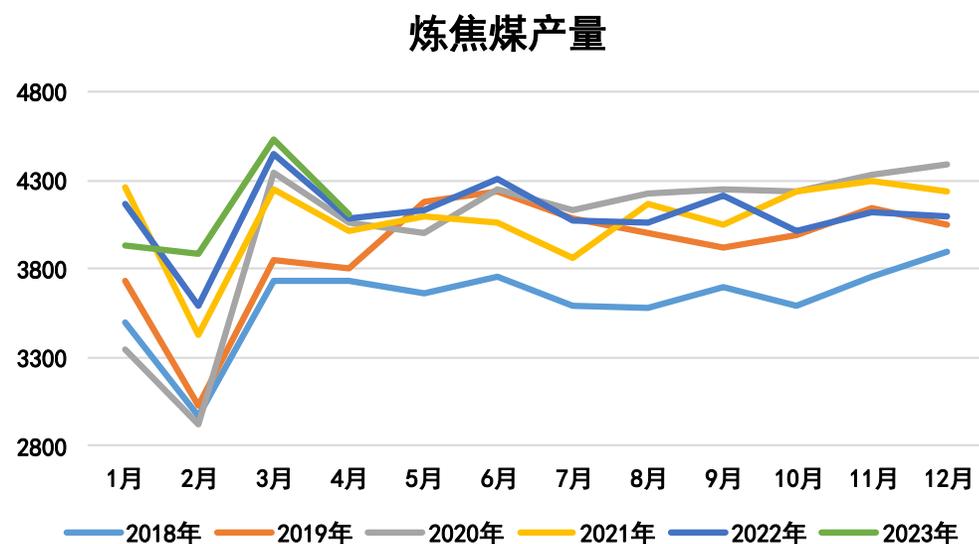


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6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8.8天, 较上周增0.1天。

## 炼焦煤产量环比减少，进口量环比减少

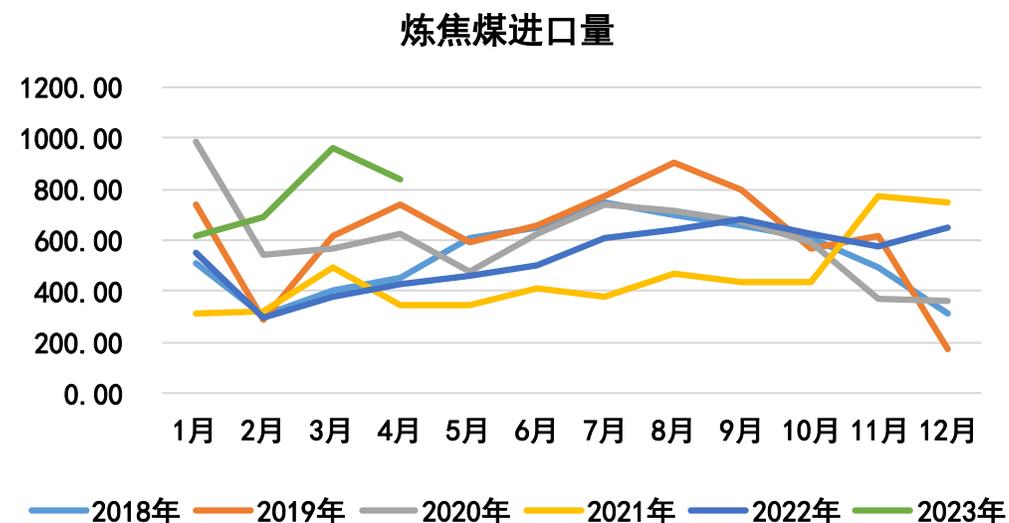
图14、炼焦煤产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月份，炼焦煤产量4106万吨，同比增长0.49%，环比减少9.54%。2023年1-4月份，炼焦煤产量累计16472万吨，同比增长1.04%。
- 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3099.07万吨，同比增长87.9%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

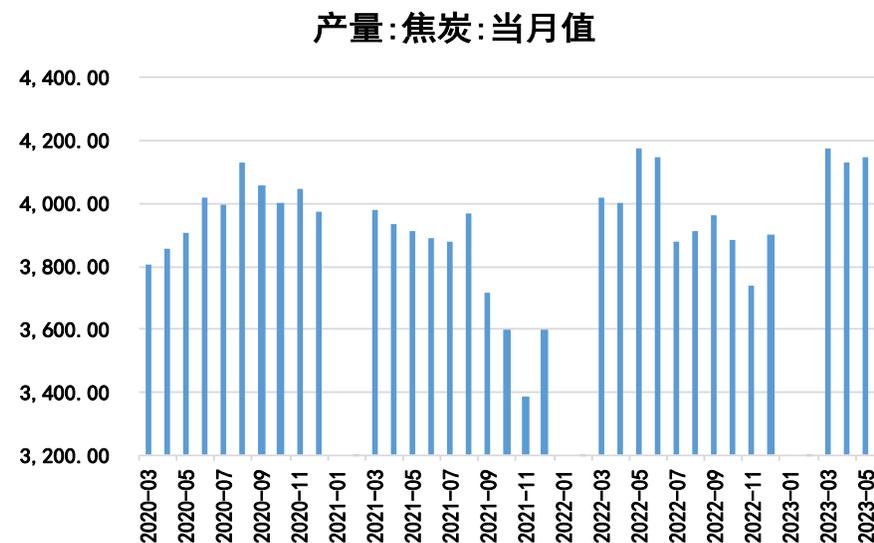
## 需求端——独立焦企产能利用率略涨、焦炭产量增加

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6月16日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.2%，较上周增0.1%。
- 2023年1-5月份，焦炭产量20313万吨，同比增长2.58%。

## 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。