

「2023.7.7」

焦煤市场周报

成交好转煤价探涨 焦企维持补库刚需

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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：炼焦煤市场暂稳运行。山西独立焦企开工明显下滑，煤价下调，中间贸易商及洗煤厂前期订单执行完毕后，本周有观望心理，洗煤厂整体开工波动不大，焦炭首轮提涨仍未落地，吨焦亏损扩大，下游焦钢采购谨慎，对高价煤接受度下降，对原料打压意愿较强。进口方面，蒙古国进口炼焦煤市场成交冷清，口岸通关车数维持高位，各贸易企业观望情绪较浓。
- ◆ 行情展望：供应方面，煤矿保持正常开工，高价煤有累库情况，中间贸易商及部分洗煤厂谨慎观望，现货成交热度下滑。钢厂盈利高位，生产积极性较高，释放炉料采购需求，不过煤价探涨，成本压力延续，吨焦亏损扩大，焦企积极去库为主，开工整体持稳。周五部分地区焦企提涨落地提振市场情绪，焦炭首轮提涨全面落地在即，后续开工或将提升，刺激焦煤成交。但成材的淡季压力不减，下游实际成交无明显改善，终端负反馈持续。
- ◆ 策略建议：技术上，JM2309合约震荡下行，操作上建议以宽幅震荡思路对待，参考1250-1400元/吨，请投资者注意风险控制。

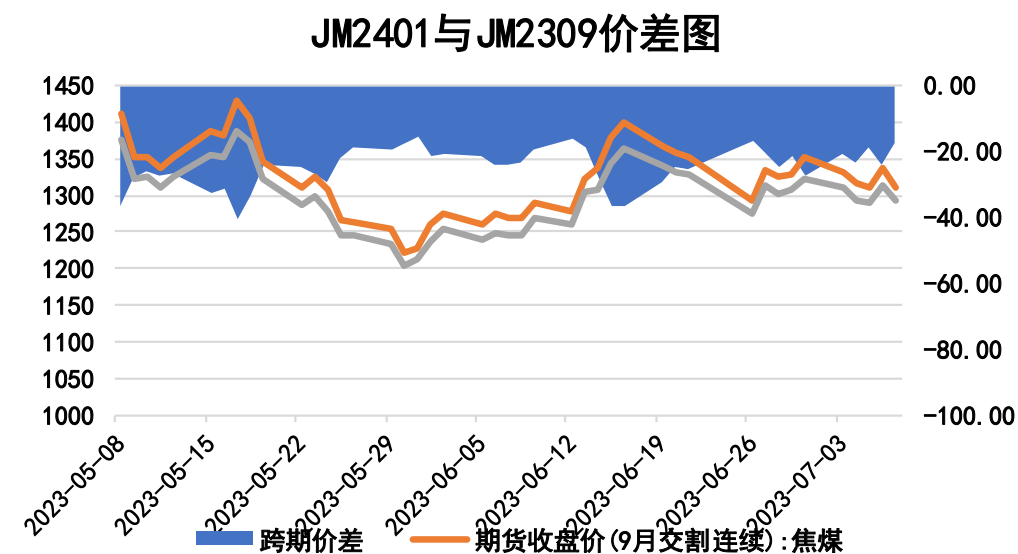
本周焦煤期价下跌、跨期价差上涨

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

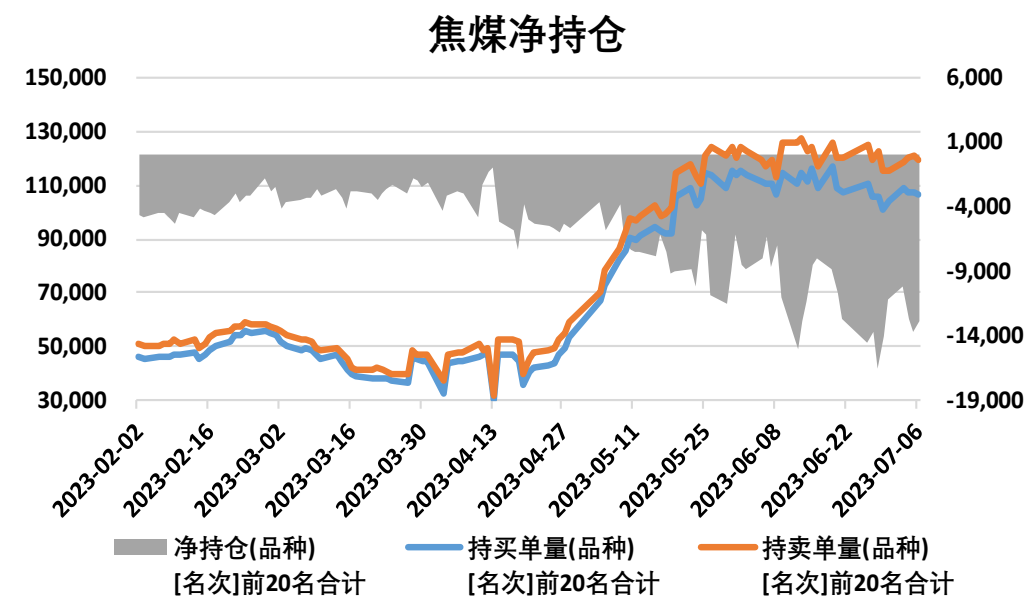


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，焦煤期货主力合约收盘价1311元/吨，较前一周跌40元/吨。
- 截至7月7日，期货JM2401与JM2309（远月-近月）价差为-17.5元/吨，较前一周涨10元/吨。

本周焦煤净空持仓增多、仓单持平

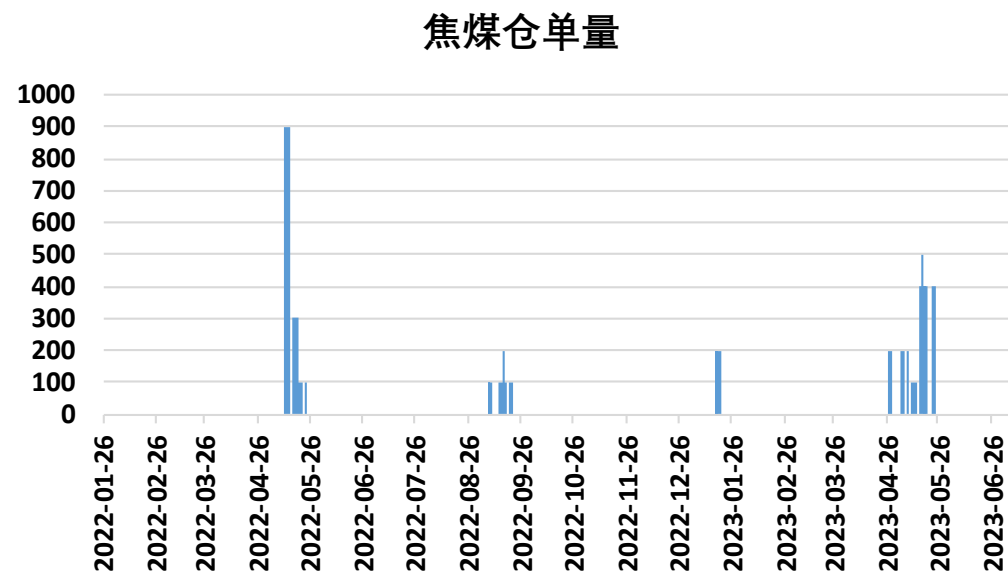
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 本周焦煤前20名持仓中，净空持仓增多。
- 本周焦煤的仓单0手，与上周持平。

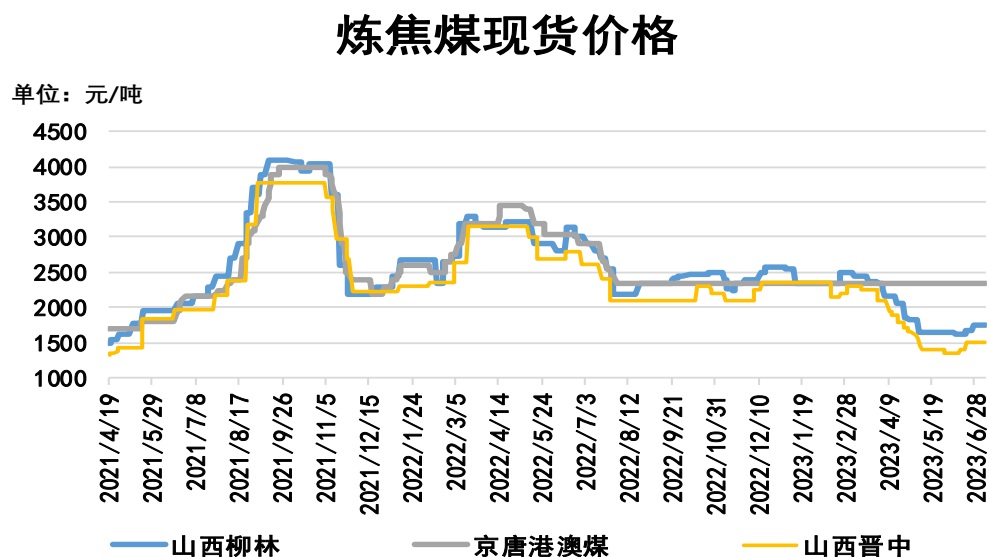
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

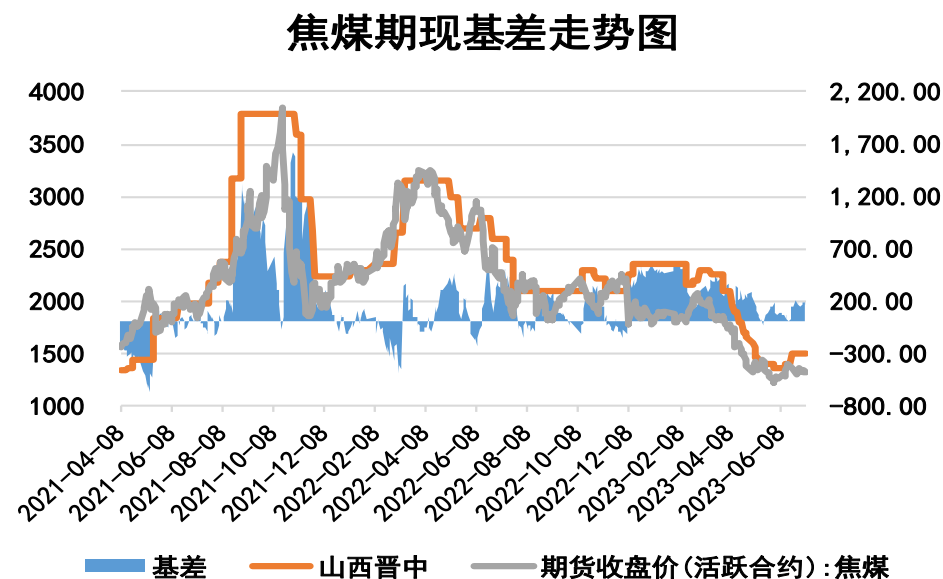
本周焦煤现货价格持平、基差上涨

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

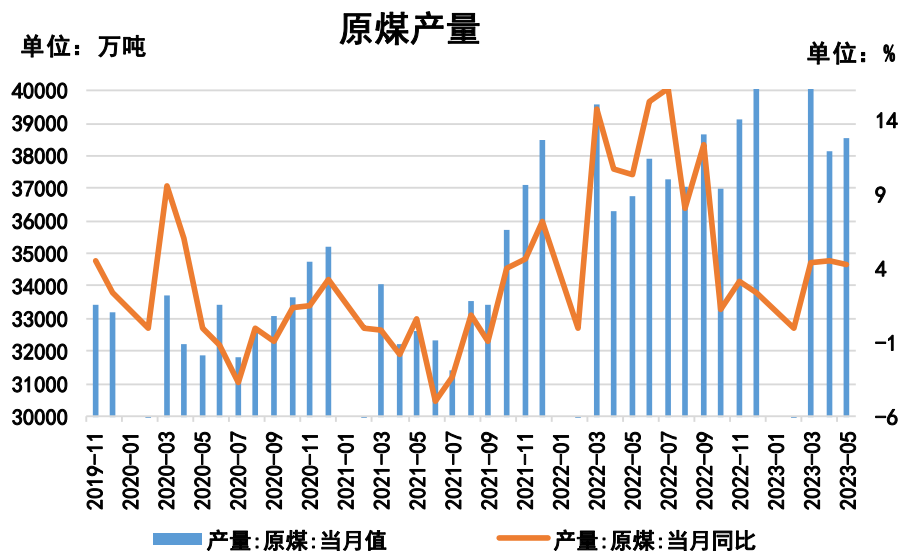


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，山西柳林主焦煤(A9.5, S0.8, V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)报1750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1500元/吨，与上周持平。
- 截至7月7日，焦煤基差为189元/吨，较前一周涨40元/吨。

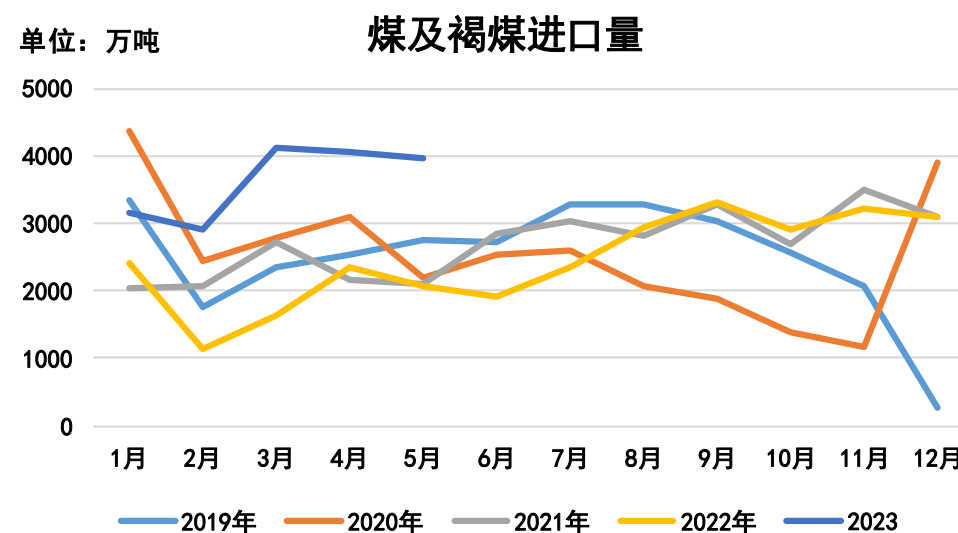
供应端——原煤产量环比增加、煤炭进口量环比减少

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191191.4万吨，同比增长4.8%。
2023年5月，全国原煤产量38545.6万吨，同比增长4.2%。
- 2023年5月份，全国进口煤炭3958万吨，较上月减少110万吨，同比下降92.6%，环比减少2.7%。2022年1-5月份，全国共进口煤炭18206万吨，同比上涨89.6%。

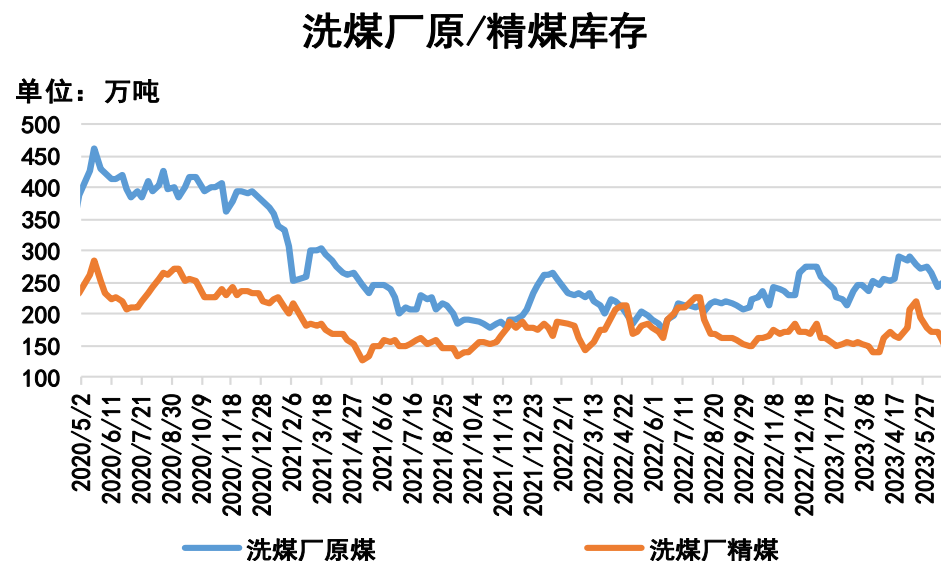
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存减少、精煤库存减少

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

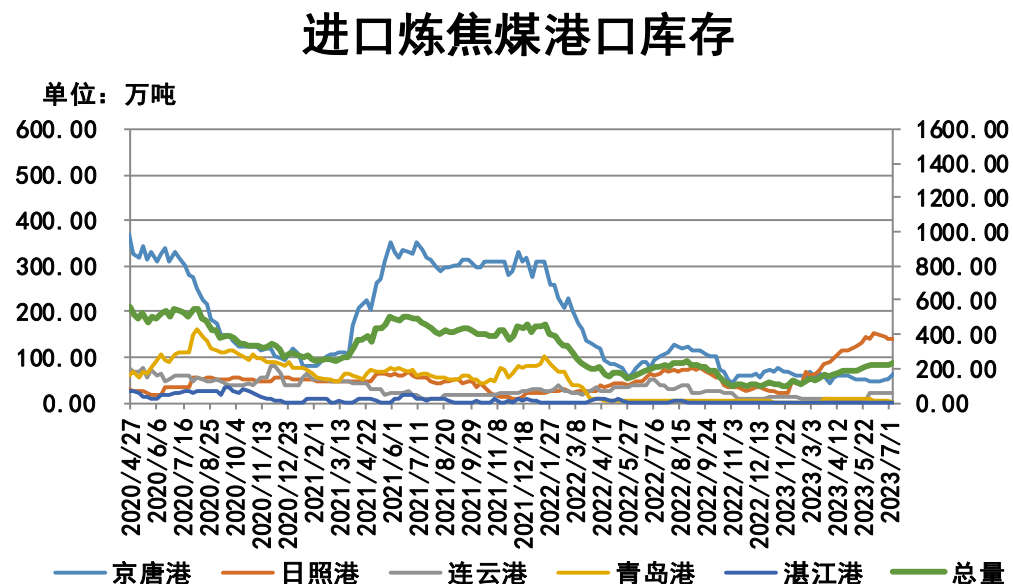


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月5日，洗煤厂开工率74.43%，较上周减1%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本，截至7月5日，洗煤厂原煤库存230.51万吨，较上周减8.1万吨；洗煤厂精煤库存127.4万吨，较上周减15.62万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂减少

图11、进口炼焦煤港口库存

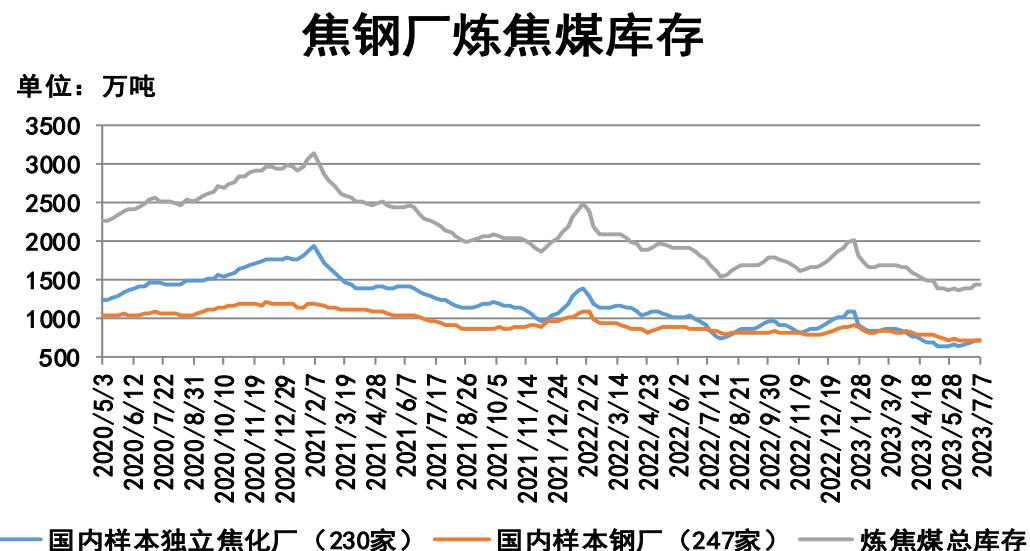


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月7日，进口炼焦煤港口库存：京唐港63.3万吨，较上周增11.8万吨；日照港142万吨，较上周增2万吨；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2万吨，较上周减2万吨；总库存合计227.3万吨，较上周增11.8万吨。

➤ 截至7月7日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存713.2万吨，与上周持平；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存726.05万吨，较上周减2.43万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1439.25万吨，较上周减2.43万吨。

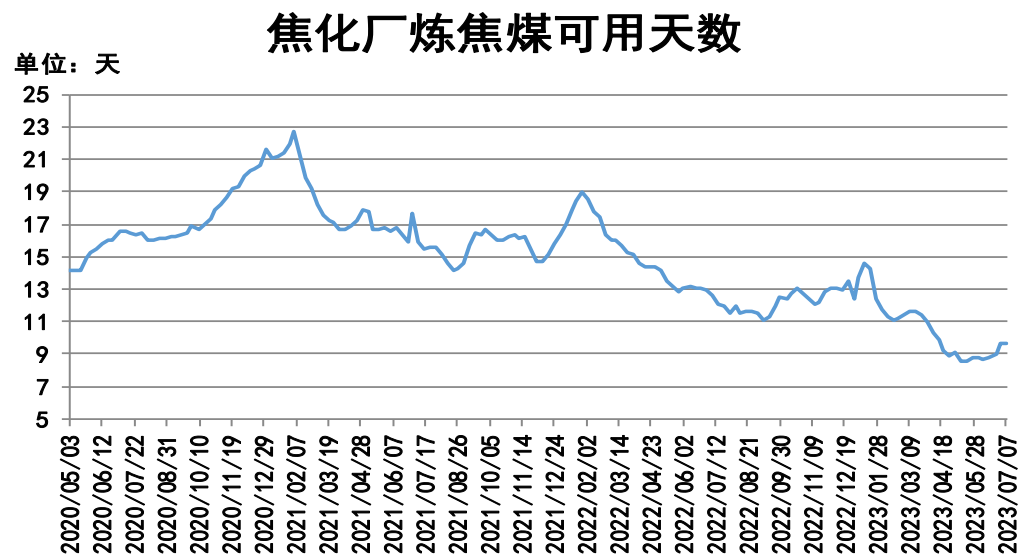
图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周焦化厂炼焦煤可用天数持平

图13、焦化厂炼焦煤可用天数

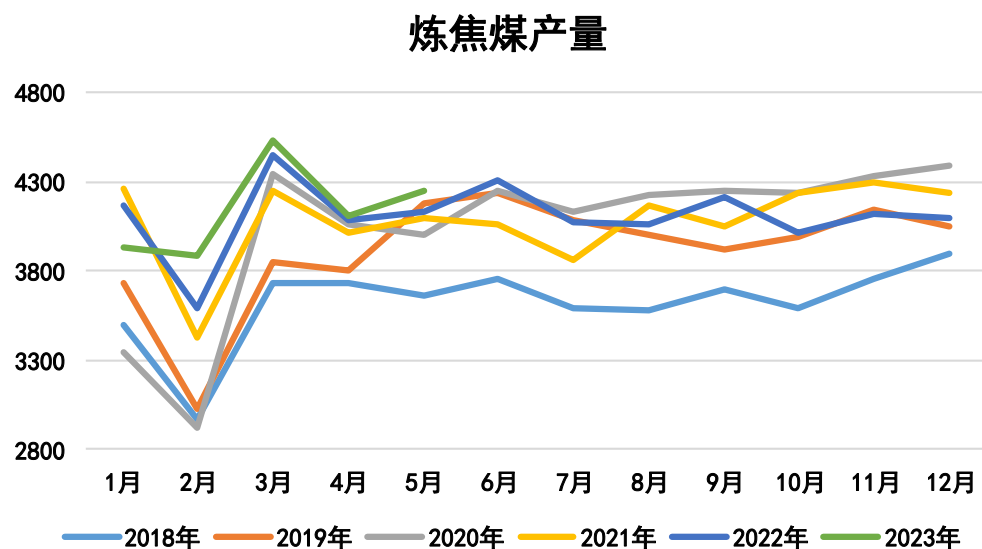


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.6天，与上周持平。

炼焦煤产量环比增加，进口量环比减少

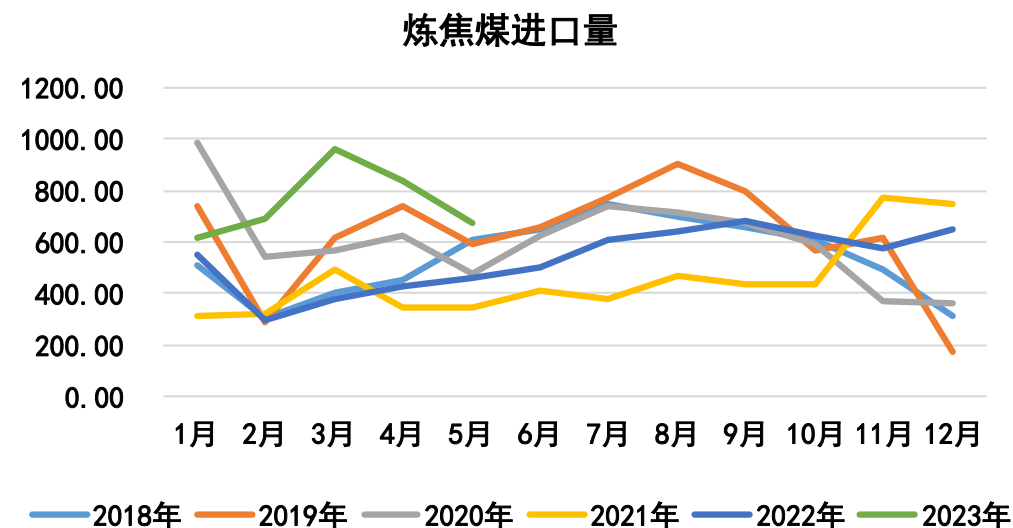
图14、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，炼焦煤产量4258万吨，同比增长3.07%，环比增长3.7%。2023年1-5月份，炼焦煤产量累计16795万吨，同比增长3.27%。
- 2023年5月份，中国进口炼焦煤672.46万吨，同比增长47.3%，环比减少19.82%。2023年1-5月份，累计进口炼焦煤3739.29万吨，同比增长77.62%。

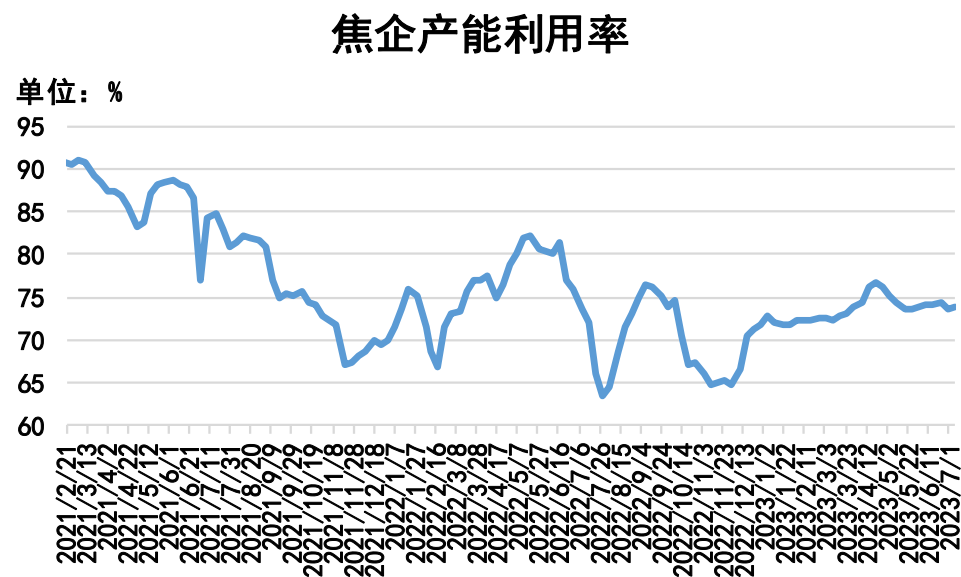
图15、炼焦煤进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

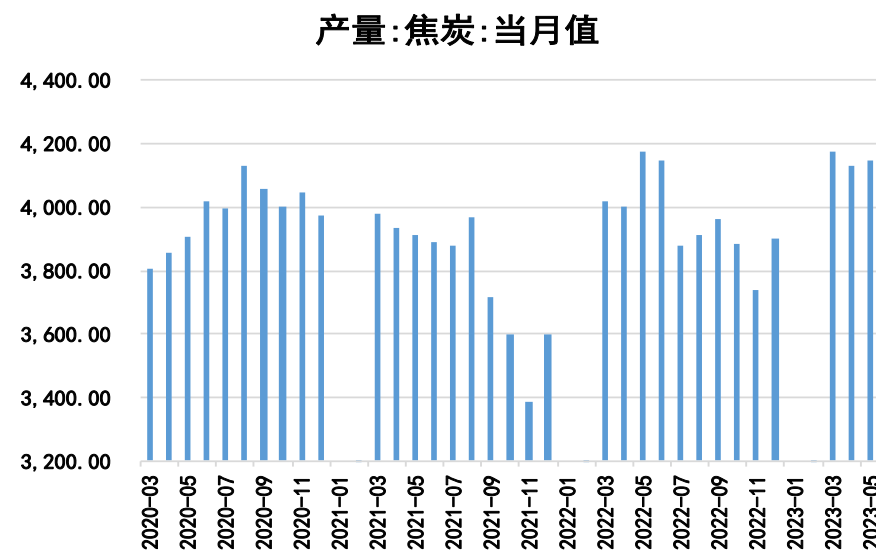
需求端——独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量环比增加

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7月7日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.8%，较上周增0.3%。
- 2023年1-5月份，焦炭产量20313.1万吨，同比增长2.59%。

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。