

「2023. 2. 3」

焦炭市场周报

焦钢博弈持续进行 终端需求有待验证

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

- ◆ 本周焦炭市现货暂稳运行。原料方面，疫情影响逐渐减弱，各煤矿陆续复工复产，焦煤供给有所增加，焦企生产压力缓和，市场成交好转，内蒙部分焦企对焦炭进行提涨。下游方面，钢厂利润修复，开工回升，厂内库存下降，铁水产量小幅回升，中间环节投机机会增加，部分贸易商拿货增加，但由于钢厂利润依然低位，终端需求有待验证，市场或延续强预期弱现实格局，目前焦钢博弈激烈，钢厂提降和焦炭提涨同步进行，尚未落地。元宵后，随着企业加速复工复产，下游日耗增加，采购意愿续涨，焦炭成交回暖，需关注后续强预期是否能如期落实，钢厂利润好转的前提下，焦企提涨有望落地。
- ◆ 技术上，J2305合约大幅下行，日BOLL指标开口走平，K线试探中轨。操作上，建议偏弱震荡思路对待，参考2650-2800，止损各50。

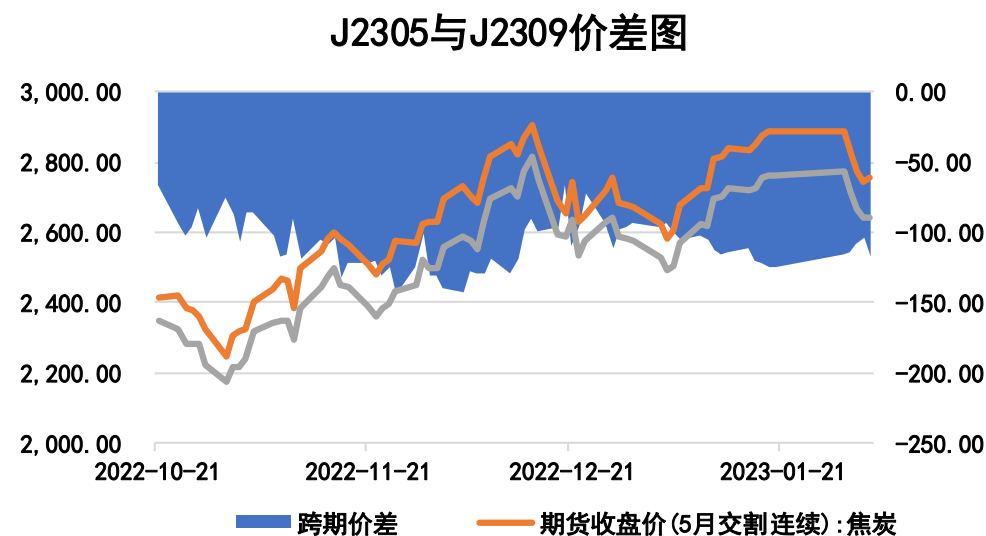
本周焦炭期价下跌、跨期价差上涨

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

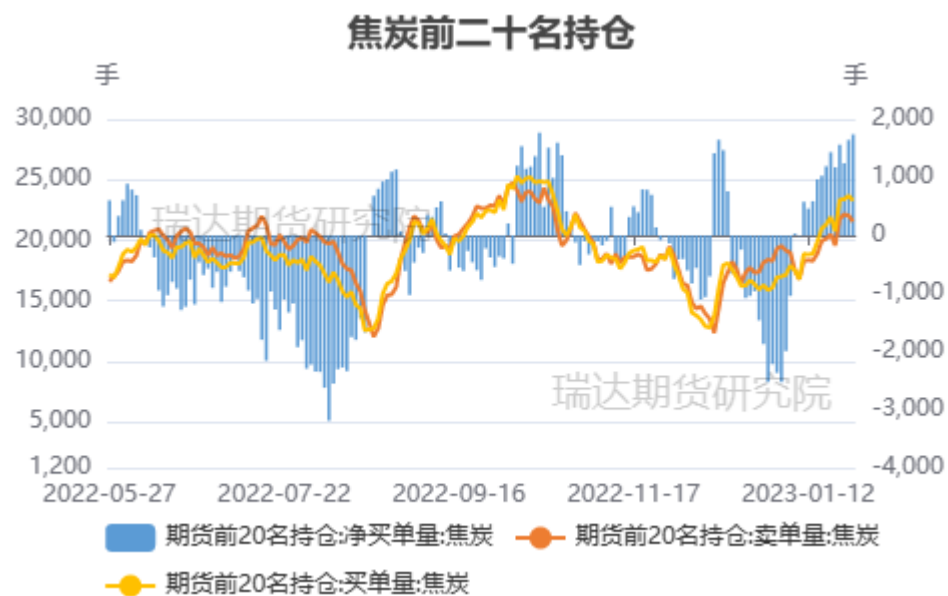


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，焦炭期货主力合约收盘价2757元/吨，较前一周跌132元/吨。
- 截至2月3日，期货J2309与J2305（远月-近月）价差为-116.5元/吨，较前一周涨7.5元/吨。

本周焦炭净多增加、仓单较上周减少

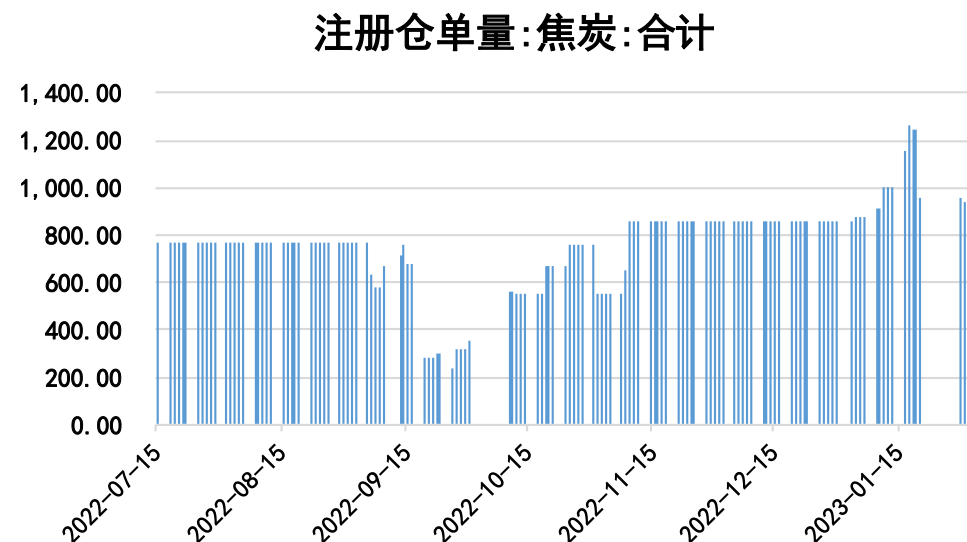
图3、焦炭前二十名持仓



来源：大商所 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，净多持仓增加。
- 本周焦炭的仓单940手，较上周减少20手。

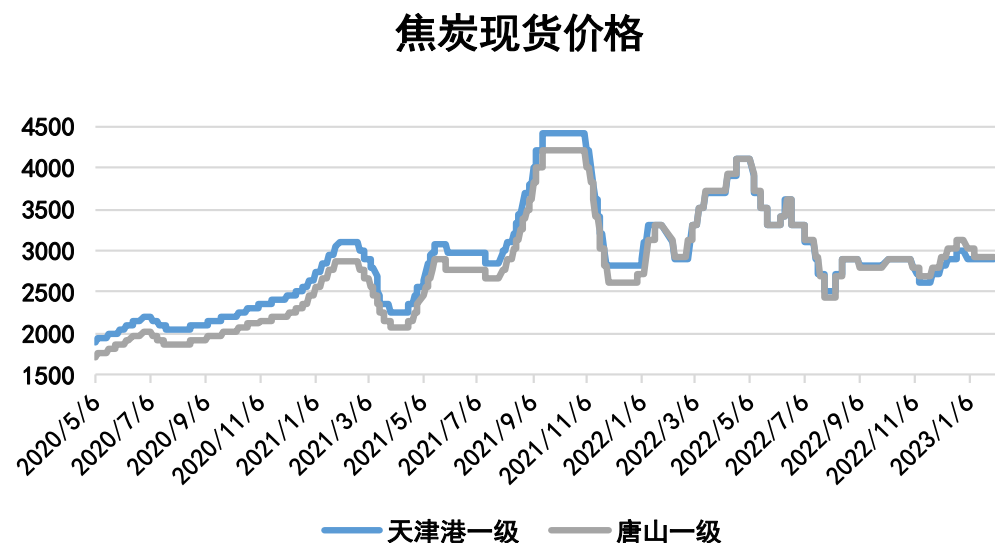
图4、焦炭仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

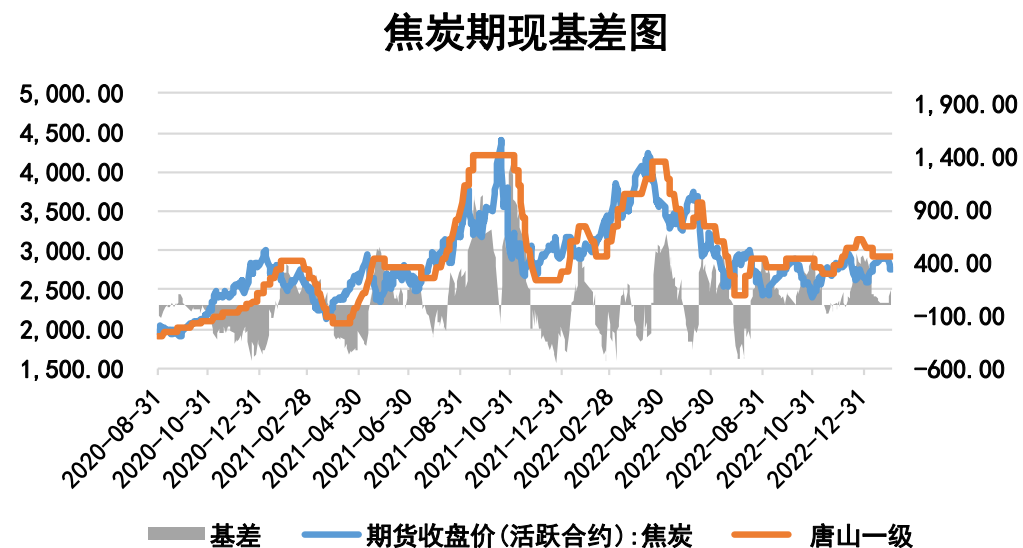
本周焦炭现货价格持平、基差上涨

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

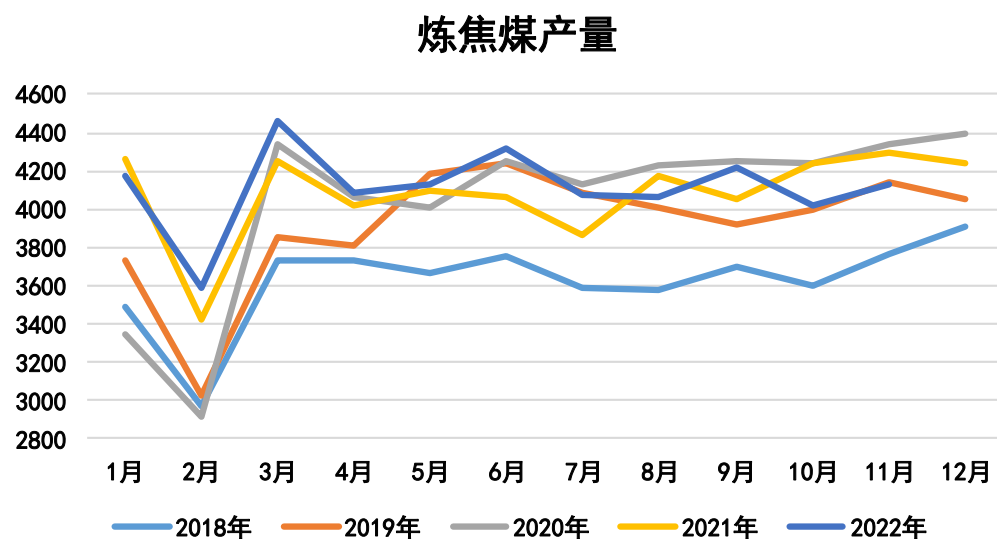


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，一级冶金焦天津港报价2910元/吨（平仓含税价），与上周持平；唐山一级金焦报价 2915元/吨（到厂含税价），与上周持平。
- 截至2月3日，焦炭基差为158元/吨，较前一周涨132元/吨。

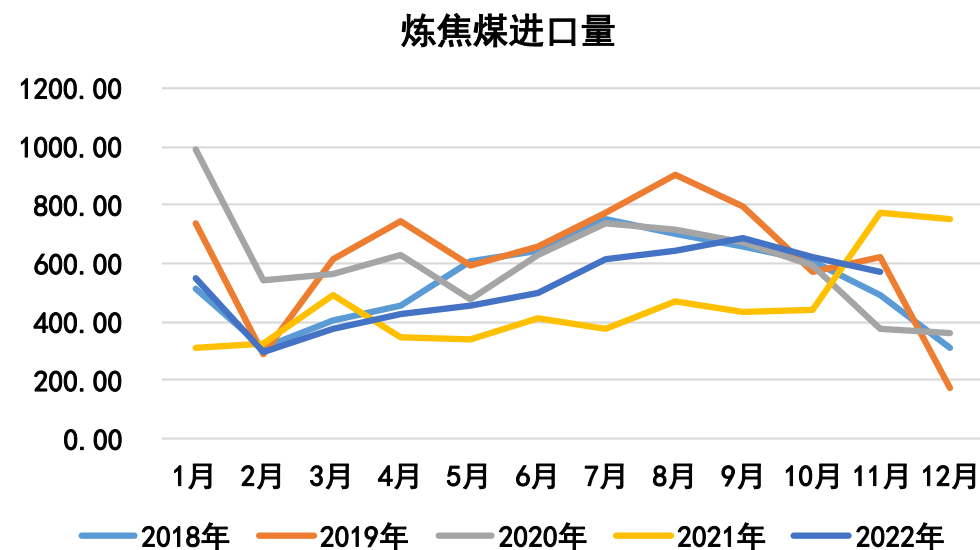
供应端——炼焦煤产量同减环增、进口量减少

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

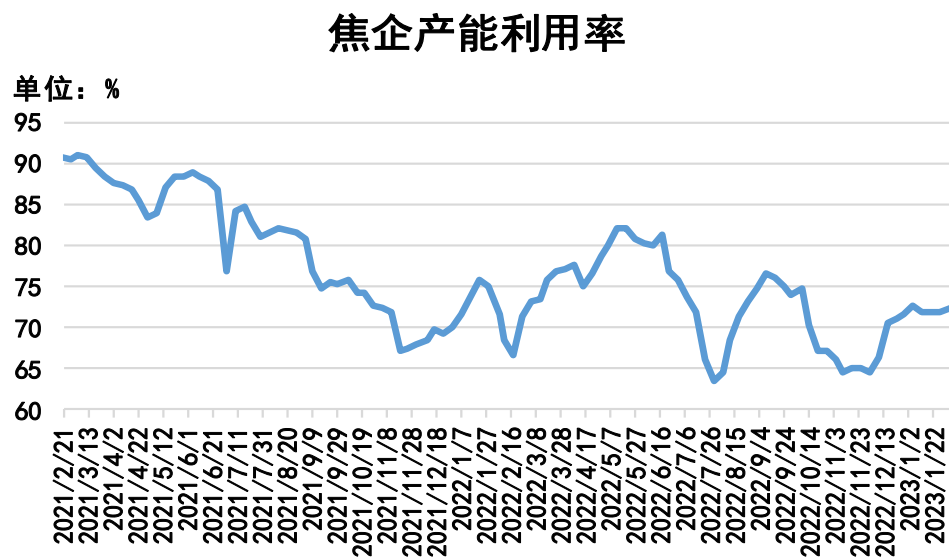


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年11月份，炼焦煤产量4125万吨，同比减少3.98%，环比增长2.59%。2022年1-11月份，炼焦煤产量累计16429万吨，同比减少2.01%。
- 2022年11月份，中国进口炼焦煤573.22万吨，同比减少23.45%，与上月持平。2022年1-11月份，累计进口炼焦煤0.63万吨，同比增长15.53%。

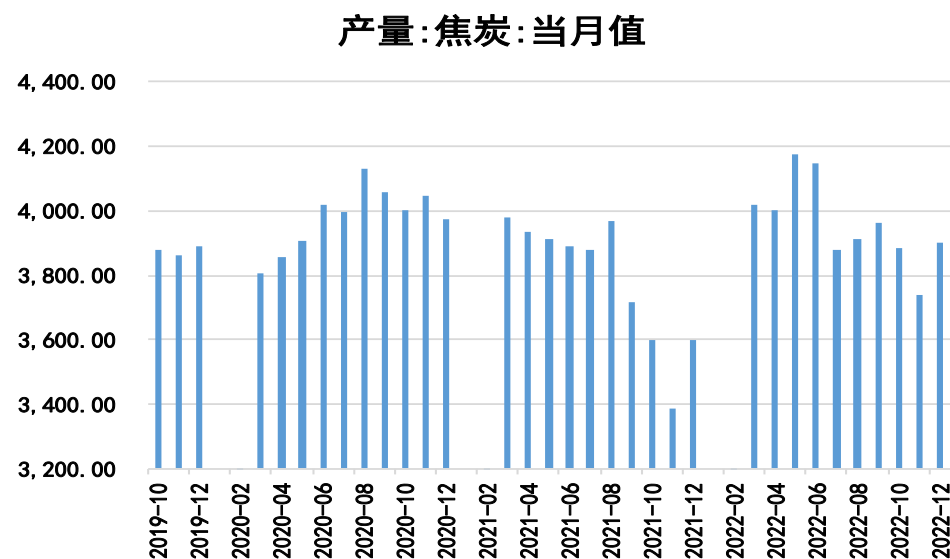
本周独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量增加

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

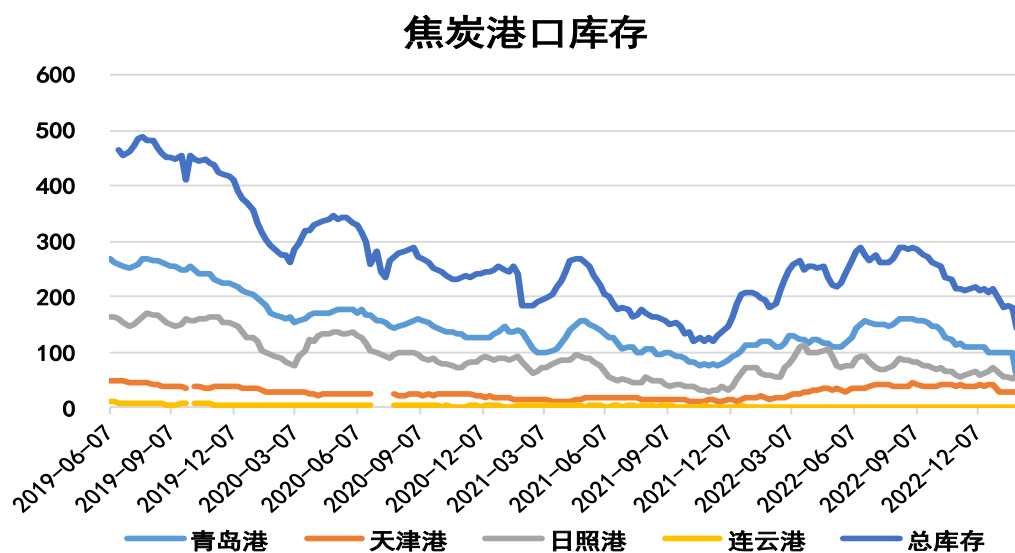


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月5日，Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.4%，较上周增0.5%。
- 2022年12月份，焦炭产量3900.4万吨，同比增长8%，环比增长4.33%。
- 2022年1-12月份，焦炭产量47343.6万吨，同比增长1.93%。

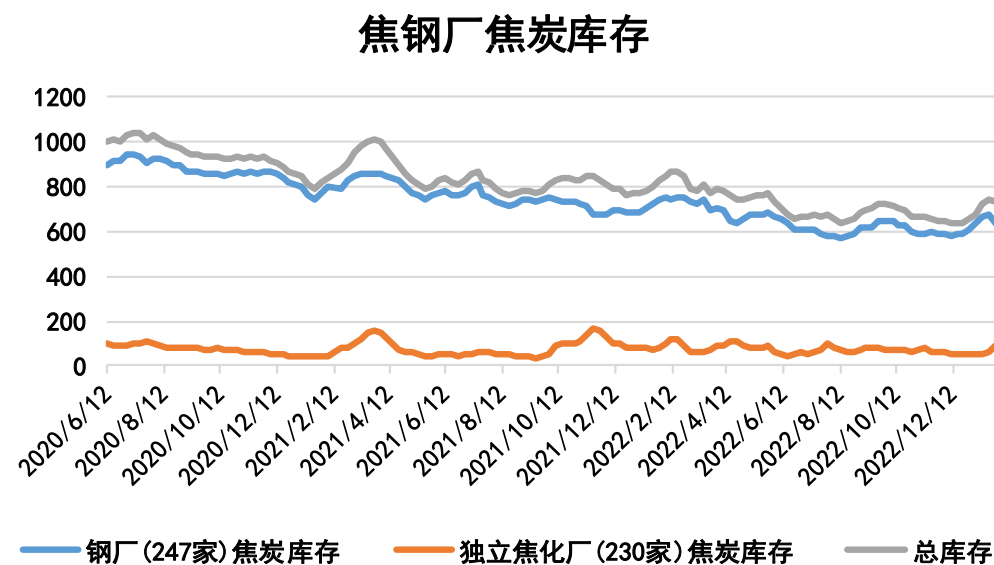
本周焦炭库存：港口库存总体增加，焦钢厂库存增加

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2月3日，焦炭港口库存：青岛港库存为55万吨，较上周减45万吨；天津港库存为30万吨，较上周增2万吨；日照港库存为58万吨，较上周增6万吨；连云港库存为2.1万吨，较上周增0.8万吨；总库存合计145.1万吨，较上周减36.2万吨。
- 截至2月3日，据Mysteel 统计全国247家样本钢厂的焦炭库存为639.76万吨，与上周持平；全国230家样本独立焦化厂的焦炭库存为89.4万吨，与上周持平。焦钢厂焦炭总库存为729.16万吨，与上周持平。

本周钢厂焦炭可用天数增加、吨焦盈利减少

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

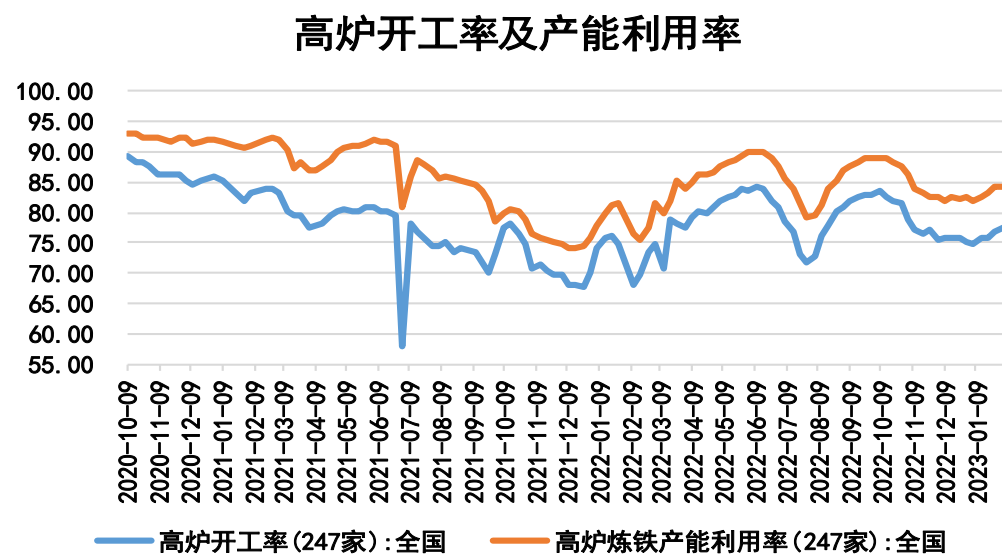


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，Mysteel统计全国247家样本钢厂焦炭库存可用天数为12.81天，较上周减0.11天。
- 截至2月6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-89元/吨，较上周增9元/吨。

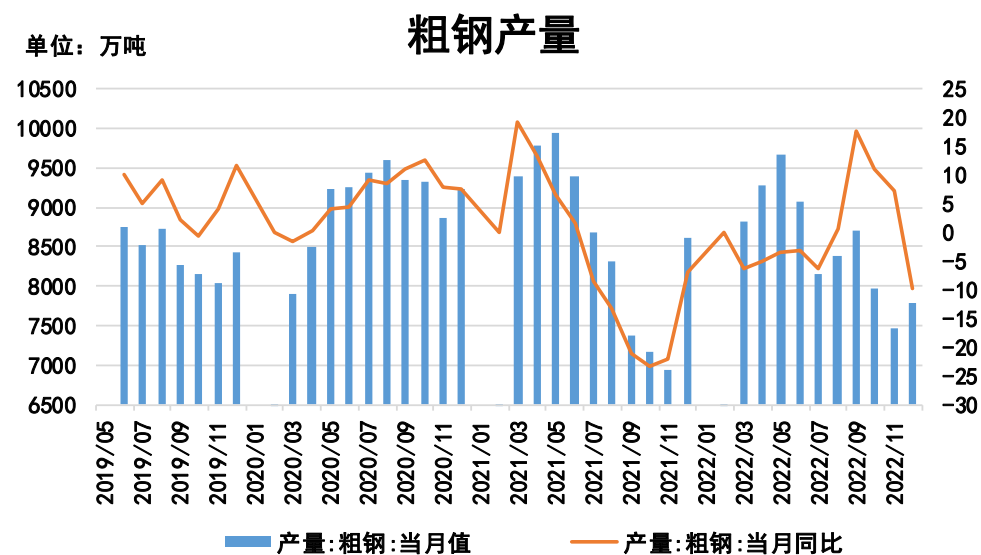
需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨、粗钢产量增加

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2月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.41%, 较上周增加0.72%; 高炉炼铁产能利用率84.32, 较上周增加0.17%。
- 2022年12月份, 全国生产粗钢7788.9万吨, 环比增加334.5万吨; 2022年1-12月份, 全国累计生产粗钢101300.3万吨, 环比增长7.54%

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。