

撰写人：许方莉 从业资格证号：F3073708 投资咨询从业证书号：Z0017638

| 项目类别 | 数据指标 | | 最新 | 环比 | 数据指标 | 最新 | 环比 |
|------|---|--|----------|-----------|-------------------------|----------|-----------|
| 期货市场 | JM主力合约收盘价（日，元/吨） | | 2018.00 | -15.50↓ | J主力合约收盘价（日，元/吨） | 2954.50 | -8.50↓ |
| | JM主力合约持仓量（日，手） | | 90610.00 | -1130.00↓ | J主力合约持仓量（日，手） | 43506.00 | +2213.00↑ |
| | 焦煤前20名合约净持仓（日，手） | | -4221.00 | -1709.00↓ | 焦炭前20名合约净持仓（日，手） | 1410.00 | -367.00↓ |
| | JM9-5月合约价差（日，元/吨） | | -251.50 | +49.50↑ | J9-5月合约价差（日，元/吨） | -241.50 | +19.00↑ |
| | 焦煤仓单（日，张） | | 0.00 | 0.00 | 焦炭仓单（日，张） | 860.00 | 0.00 |
| 现货市场 | 山西吕梁柳林低硫主焦煤（日，元/吨） (A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15) | | 2500.00 | 0.00 | 唐山一级冶金焦（日，元/吨） | 2915.00 | 0.00 |
| | 京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨） (A9.3%,V24%,S<0.5%,CSR:71%) | | 2350.00 | 0.00 | 唐山二级冶金焦（日，元/吨） | 2550.00 | 0.00 |
| | 山西晋中灵石低硫主焦（日，元/吨） (A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1) | | 2300.00 | +100.00↑ | 天津港一级冶金焦（日，元/吨） | 2910.00 | 0.00 |
| | JM主力合约基差（日，元/吨） | | 266.50 | +80.00↑ | 天津港准一级冶金焦（日，元/吨） | 2810.00 | 0.00 |
| | 洗煤厂原煤库存（周，万吨） | | 245.79 | +10.75↑ | J主力合约基差（日，元/吨） | -48.00 | -61.50↓ |
| 上游情况 | 洗煤厂开工率（周，%） | | 74.18 | -1.27↓ | 洗煤厂精煤库存（周，万吨） | 154.57 | +1.15↑ |
| | 煤及褐煤进口量（月，万吨） | | 3091.00 | -140.00↓ | 原煤产量（月，万吨） | 40269.30 | +1138.70↑ |
| | 进口炼焦煤港口库存（周，万吨） | | 133.40 | +20.70↑ | 焦炭港口库存（周，万吨） | 168.60 | +5.00↑ |
| 产业情况 | 全国230家独立焦化厂炼焦煤库存（周，万吨） | | 851.60 | +12.50↑ | 全国230家独立焦化厂焦炭库存（周，万吨） | 69.30 | -7.70↓ |
| | 全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨） | | 829.62 | +6.66↑ | 全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨） | 660.64 | +10.48↑ |
| | 全国230家独立焦化厂炼焦煤可用天数（周，天数） | | 11.20 | +0.10↑ | 全国 247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数） | 12.90 | +0.09↑ |
| | 炼焦煤进口量（月，万吨） | | 684.50 | +38.01↑ | 焦炭及半焦炭出口量（月，万吨） | 52.00 | -10.00↓ |
| | 炼焦煤产量（月，万吨） | | 4097.00 | -28.00↓ | 焦企剔除淘汰产能利用率（周，%） | 72.60 | +0.30↑ |
| 下游情况 | 全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%） | | 80.98 | +1.44↑ | 独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨） | 23.00 | +16.00↑ |
| | 粗钢产量（月，万吨） | | 7788.90 | +334.50↑ | 焦炭产量（月，万吨） | 3900.40 | +161.70↑ |
| | | | | | | | |
| 行业消息 | 1.据天津市市场运行监测数据显示，2月第四周（2月20日-2月27日）全市钢材价格下降。节后钢材市场情绪忽冷忽热，导致钢价保持“上有顶，下有底”的价格波动特征。由于上周铁水产量增幅加速，钢材需求改善差强人意，市场情绪再度回落。上周天津市钢材均价4387.14元/吨，环比下降0.3%，其中棒线材均价为4325元/吨，环比上涨0.3%；板材均价为4421元/吨，环比下降0.3%。三月钢价将维持“上有顶，下有底”的区间震荡格局，难有大幅下跌空间，不同于现在市场逐步形成的“三月中下旬风险积累可能导致钢价出现下跌拐点”。二月底三月初的钢价价格下行调整提前释放了三月价格下行压力，得益于三月需求端的改善，供应端见顶和原材料价格韧性，钢价可能先跌后涨。 | | | | | | |
| | 2.据商务部重要生产资料监测系统显示，2023年1月四川钢材价格稳中微涨。进入1月份，各地对钢厂限产政策明显放松，高炉陆续复产，钢材产量出现回升。1月下旬随着春节临近，钢厂陆续放假，产量小幅回落。从监测价格情况来看，1月四川钢材平均销售价为4892.2元/吨，环比上涨0.5%。钢厂因环保限产，加之春节期间需求预期不大，市场平稳运行。随着疫情放开，钢厂开工率增加，叠加钢厂需求释放，下游也进入收尾阶段，需求进入季节性走弱周期，预计短期内四川省钢材价格小幅波动。 | | | | | | |
| 观点总结 | 焦煤：炼焦煤市场偏强运行。生产端，主产区开工整体持稳，周中受内蒙古煤矿事故影响，叠加两会召开在即，虽然事故矿区供给实际影响不大，但矿区监管加严预期和煤炭供应缩减预期陡然升温，部分煤种报价坚挺，市场消化前期情绪后逐渐回归理性，下游受制于利润采购积极性较低，煤矿出货一般。随着各项经济活动加速推进，终端释放一定需求，焦化厂出货较为顺畅，但原料煤价格有反弹迹象，焦企利润将再受挤压，接受度不高，以消耗库存为主。随着两会逼近，煤矿开工将继续下降，经前期消耗后下游保持低库存运行，后续将释放一定补库需求，且进入终端旺季，钢厂利润若能维持，炼焦煤成交有望继续提振。技术上，JM2305合约震荡下行，一小时MACD指标显示绿色动能柱扩散。操作上，可待回调后做多，参考2000元/吨，止损1970元/吨。 | | | | | | |
| | 焦炭：焦炭市现货暂稳运行。终端经济活动回暖，释放一定采购需求，焦企出货较为顺畅，利润有所修复，开工整体持稳。随着近期黑色回暖，焦煤有探涨迹象，焦炭的成本支撑将再度增强，部分焦企计划开启一轮提涨。下游方面，螺纹钢铁水产量回升，大部分钢材总库存有较明显下降，终端耗材回升，钢厂内低库存运行，市场成交回暖，释放一定补库需求。本周随着两会临近，煤矿开工将继续下降，焦煤供应收紧预期较为明确，煤种价格趋强，将再度挤压焦企利润，同时现货支撑也会增强，焦炭下行空间收窄；同时，从往年数据来看，两会前钢厂开工及高炉产能整体持稳，焦炭有望继续走强，并在原料煤挤压下和需求偏强的情况下。由于周末钢材成交再度走弱，市场存在乐观预期证伪担忧，且主流钢厂暂未回应焦企提涨，盘面情绪回落。技术上，J2305合约探底回升，一小时BOLL指标显示K线试探中轨。操作上，激进者可尝试逢低短多。 | | | | | | |
| 重点关注 | 3月3日 Mysteel 焦钢厂开工率及双焦库存 | | | | | | |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：JM:焦煤 J：焦炭



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！