

「2024.7.19」

焦煤市场周报

刚需尚可供应恢复 焦煤成交或将下移

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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：本周焦煤市场暂稳运行。Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为88.1%，环比减2.2%。原煤日均产量198.4万吨，环比减4.9万吨，原煤库存364.3万吨，环比增7.1万吨，精煤日均产量74.9万吨，环比减3.0万吨，精煤库存275.0万吨，环比增6.2万吨。需求方面，铁水产量高位小幅下滑，建材疲软，钢厂盈利能力收缩，下游维持刚需采购，高价煤成交乏力，板块情绪反复。
- ◆ 行情展望：供应方面，重要会议期间山西及陕西部分煤矿为保障安全主动选择停产，洗煤厂开工下滑，原煤产量出现一定下降，会议结束后煤矿将陆续复产，后续焦煤产量将回升。需求方面，钢厂盈利情况持续下滑但铁水产量仍在高位，焦煤维持刚需，线上成交价格维持窄幅震荡，后续供需偏紧情况或有缓解，成交重心小幅下移。
- ◆ 策略建议：JM2409合约震荡偏弱，日MACD指标显示红色动能柱收窄，操作上建议以弱震荡思路对待，参考1500-1590元/吨，请投资者注意风险控制。

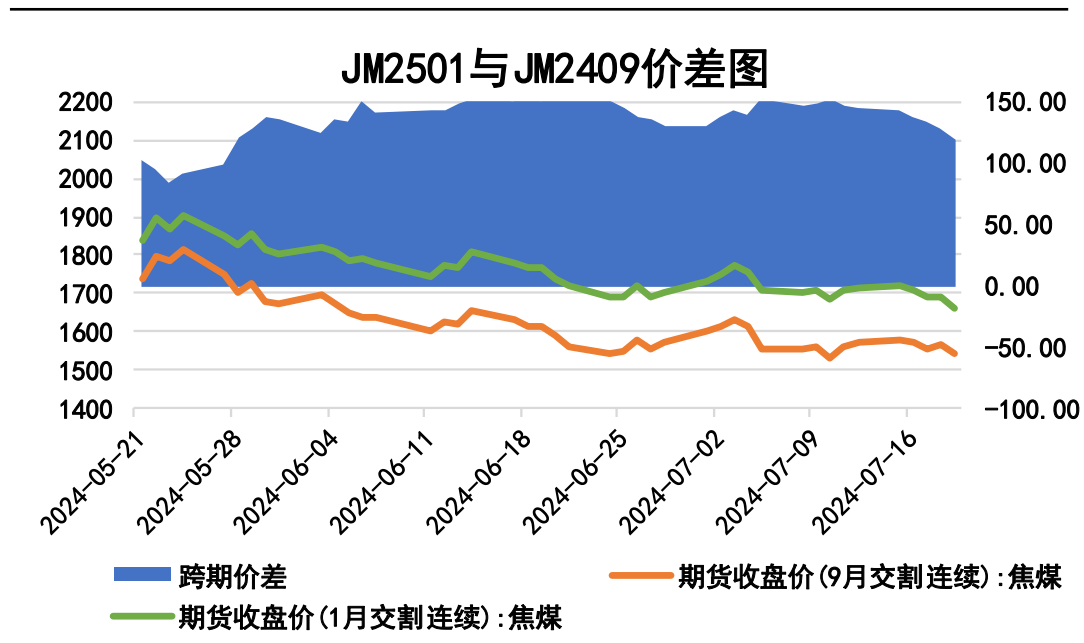
本周焦煤期价下跌、跨期价差下跌

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

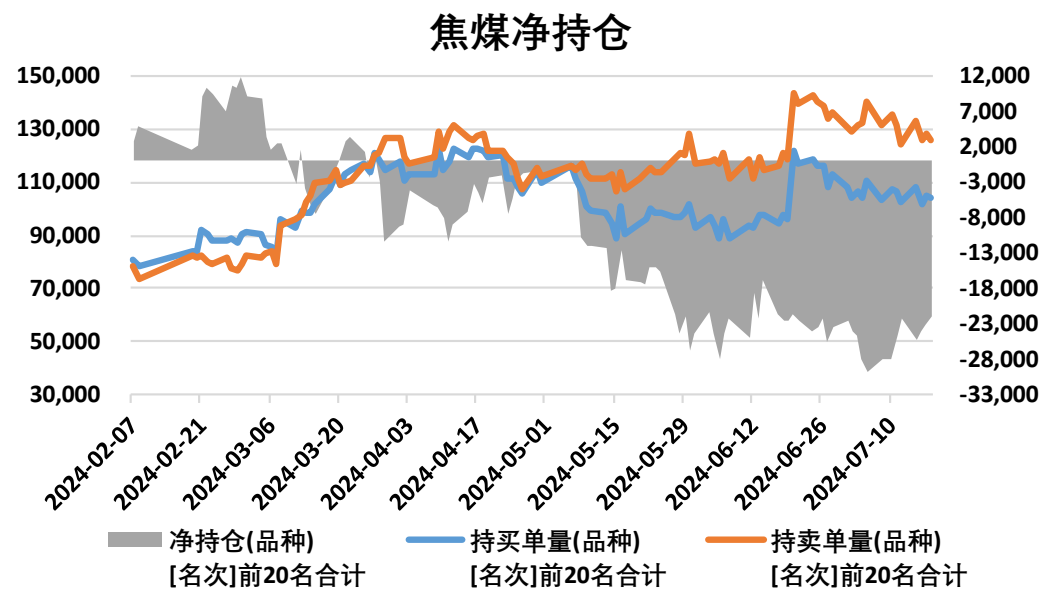


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，焦煤期货主力合约收盘价1543.5元/吨，较前一周跌27.5元/吨。
- 截至7月19日，期货JM2501与JM2409（远月-近月）价差为120元/吨，较前一周跌25.5元/吨。

本周焦煤净空减少、仓单持平

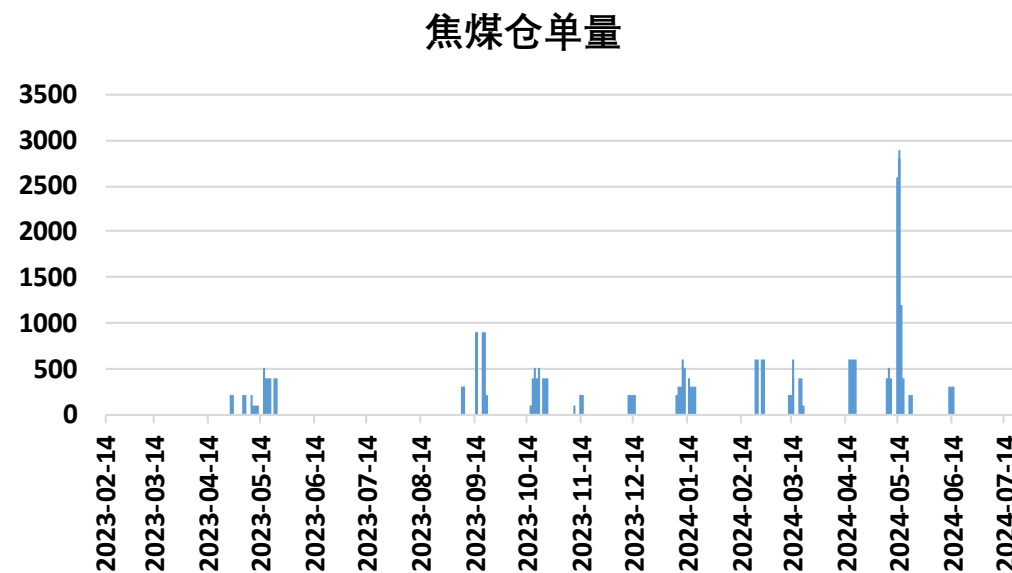
图3、焦煤前二十名持仓



来源：大商所 瑞达期货研究院

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

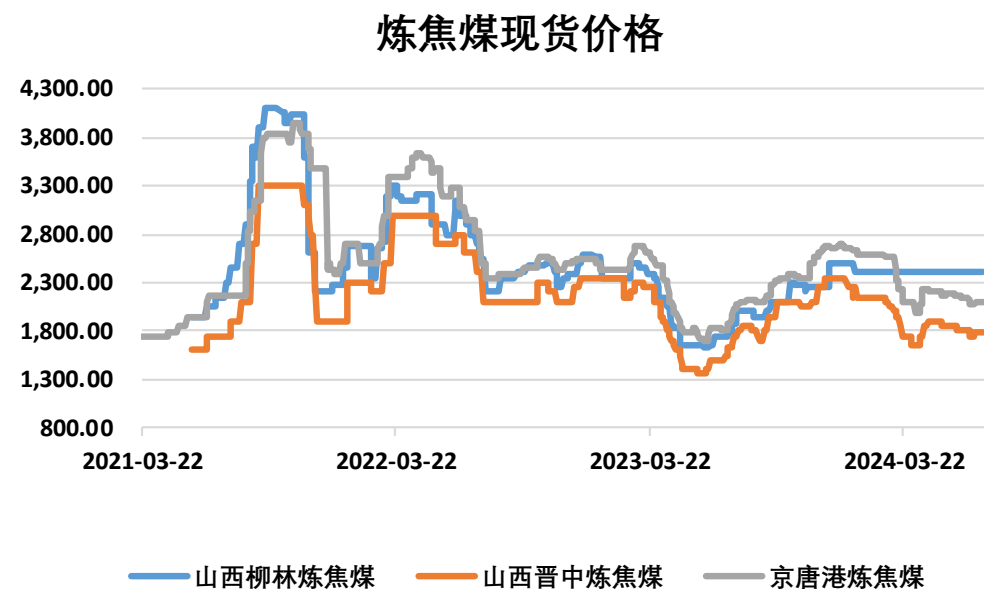
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

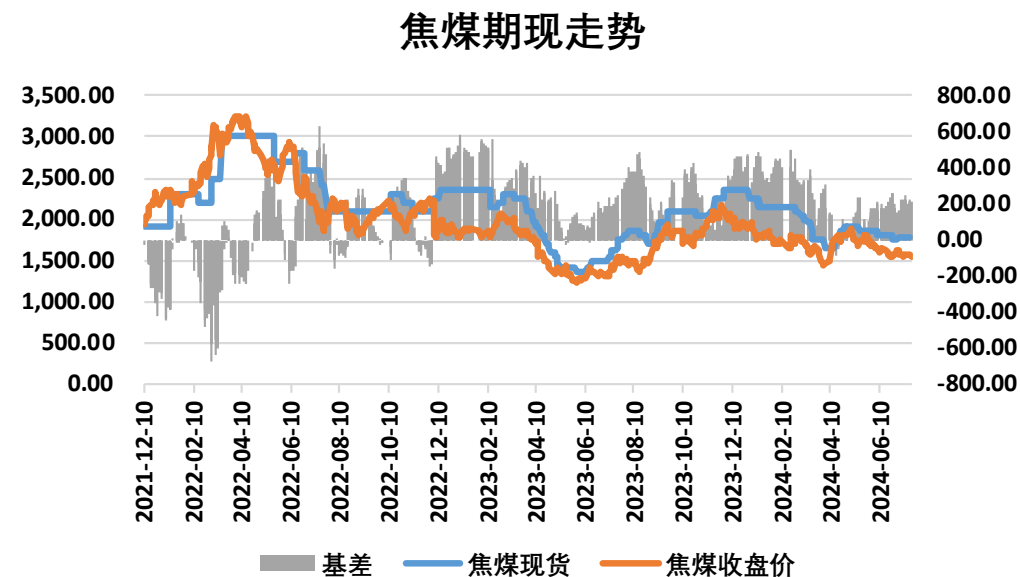
本周焦煤现货价格持平、基差下跌

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

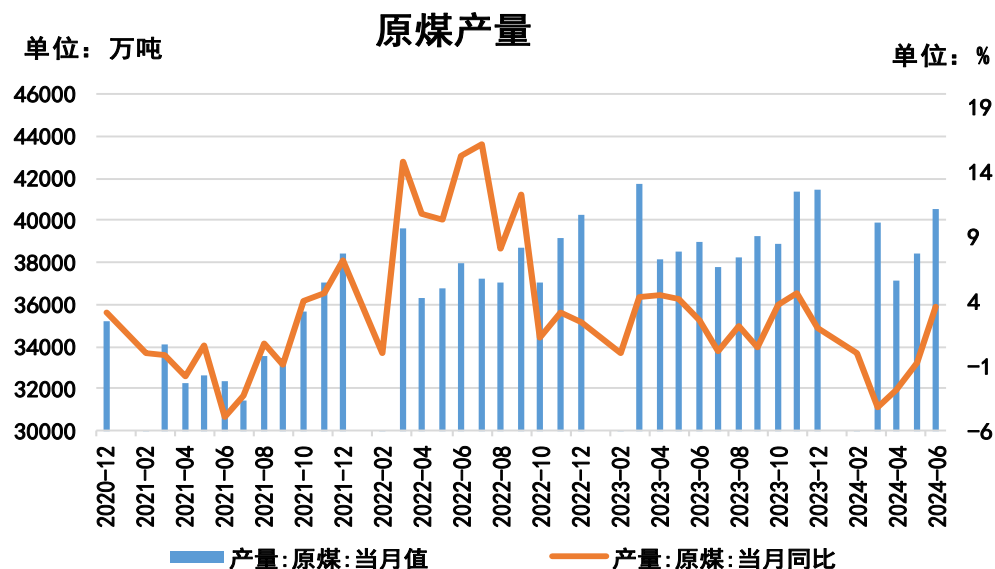


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，山西柳林主焦煤 (A9.5, S0.8, V24, G85, Y15, CSR65, Mt10, 岩相0.15) 报2420元/吨，与上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤库提价（含税）为2090元/吨，与上周持平；山西晋中中硫主焦 (A10, S1.3, V25, G80, Y14, GSR60, Mt8, 岩相0.18) 报价1780元/吨，与上周持平。
- 截至7月19日，焦煤基差为216元/吨，较前一周跌4元/吨。

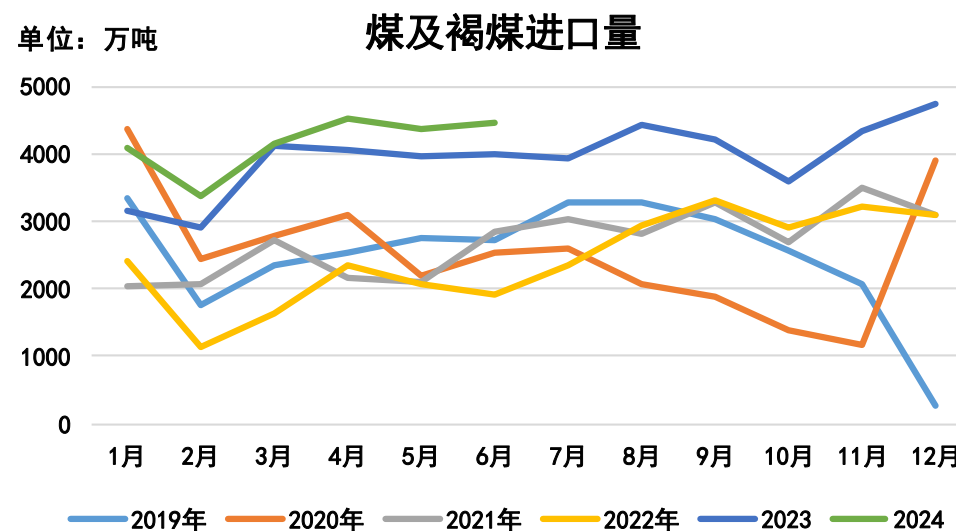
供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量环比增加

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

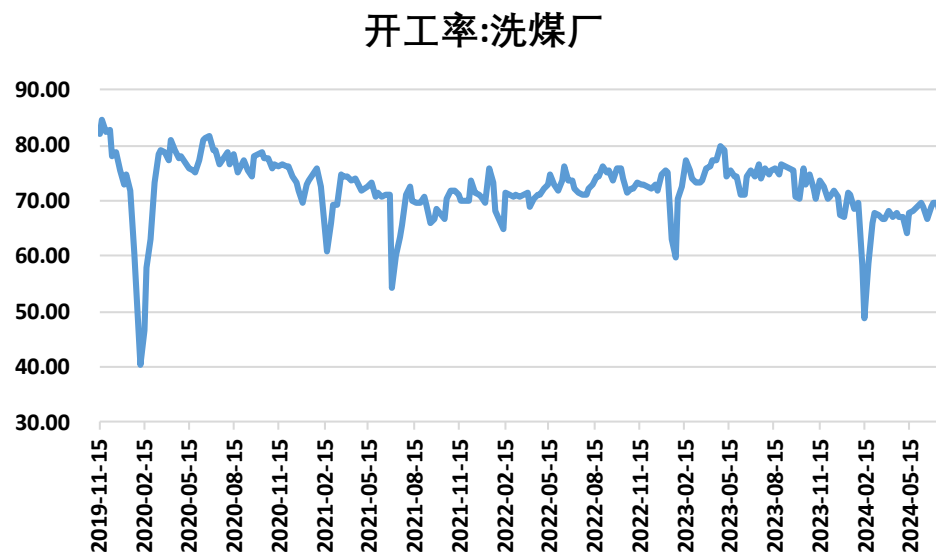


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-6月份，全国累计原煤产量226550.9万吨，同比增长1.72%。
2024年6月，全国原煤产量40538.2万吨，同比增长3.61%。
- 2024年6月份，全国进口煤炭4460万吨，较上月增加78万吨，同比增长11.86%，环比增长1.78%。2023年1-6月份，全国共进口煤炭24957万吨，同比上涨12.5%。

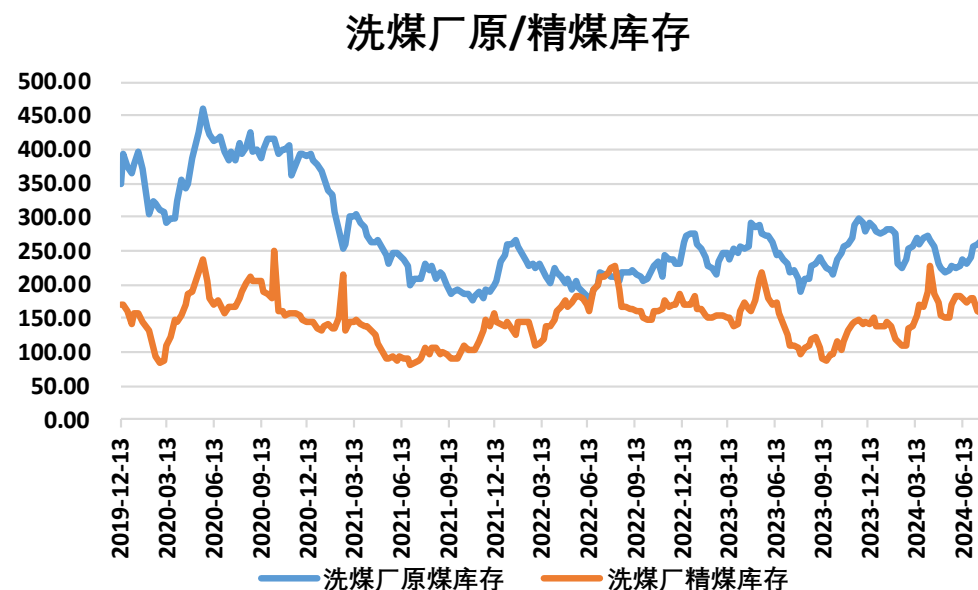
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存增加、精煤库存减少

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

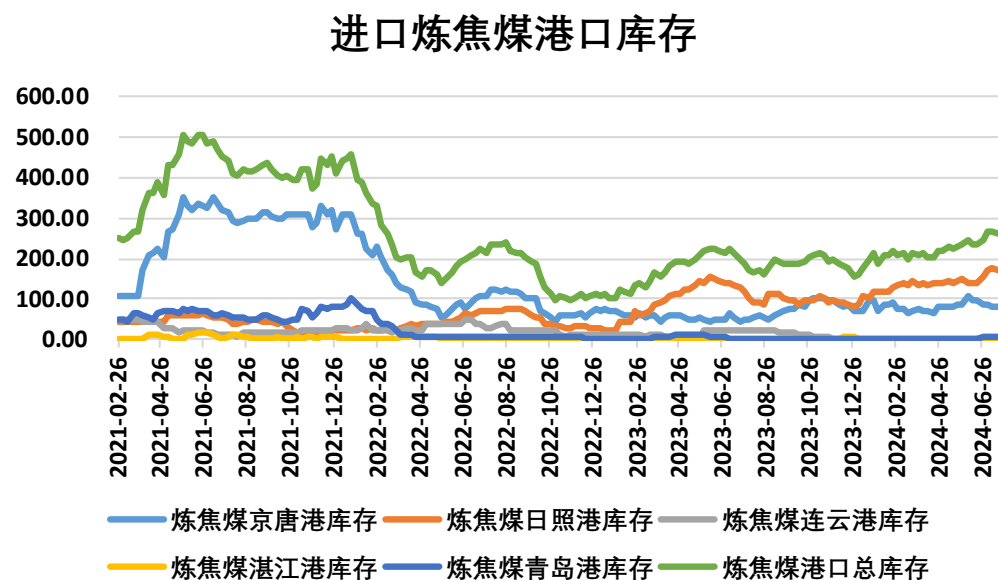


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至7月17日, 洗煤厂开工率66.39%, 较上周减3.09%。
- 据Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截至7月17日, 洗煤厂原煤库存265.5万吨, 较上周增6.3万吨; 洗煤厂精煤库存157.2万吨, 较上周减5.09万吨。

本周炼焦煤库存：港口总库存减少、焦钢厂库存减少

图11、进口炼焦煤港口库存

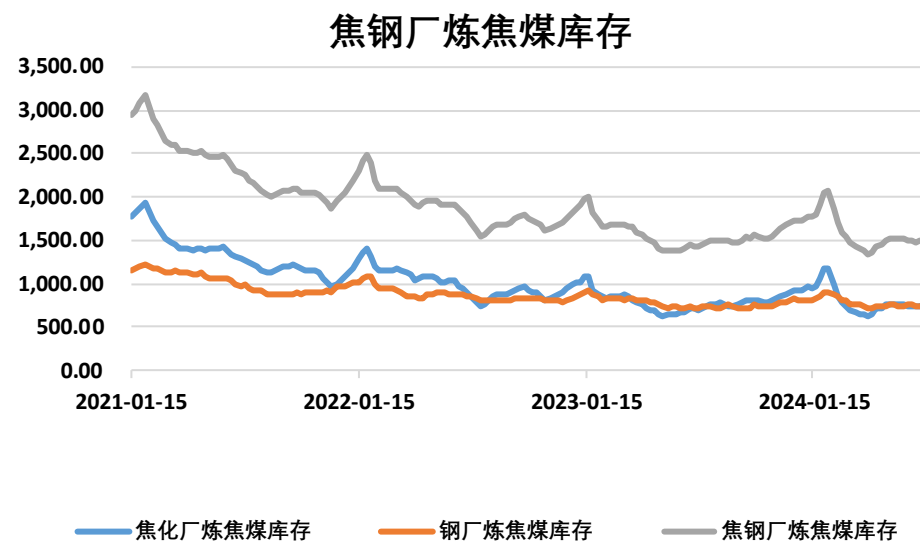


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月19日，进口炼焦煤港口库存：京唐港82.5万吨，与上周持平；日照港173万吨，较上周减2万吨；连云港0万吨，较上周减2万吨；青岛港8万吨，与上周持平；总库存合计263.5万吨，较上周减4万吨。

➤ 截至7月19日，据Mysteel统计全国230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存754.13万吨，较上周减5.59万吨；Mysteel统计全国247家样本钢厂的炼焦煤库存746.57万吨，较上周增2.6万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1500.7万吨，较上周减2.99万吨。

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

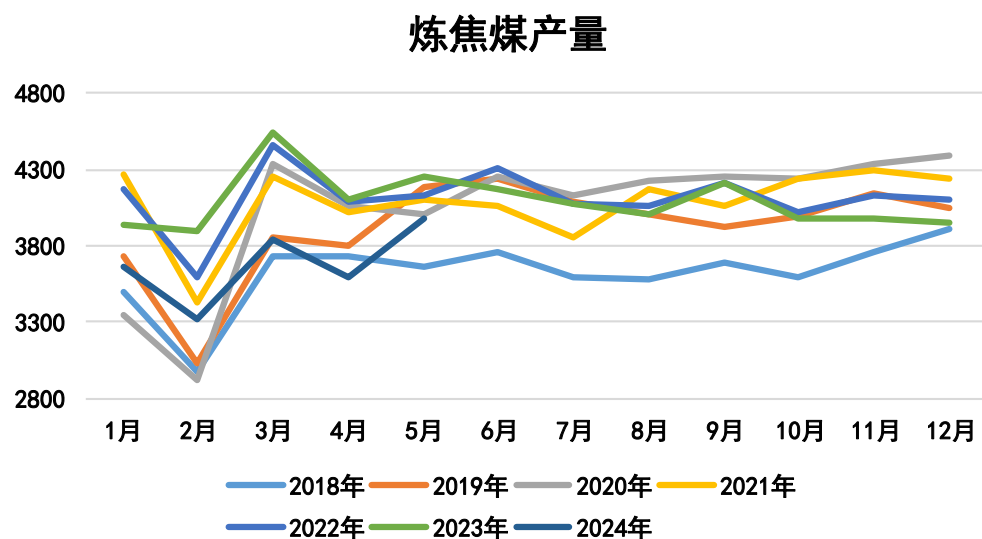


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月19日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数10.5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

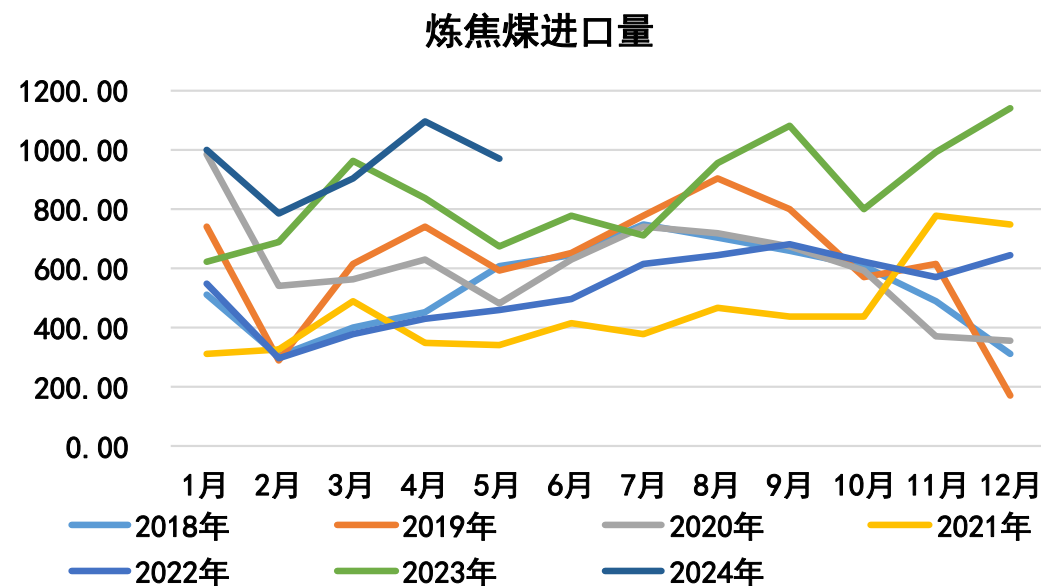


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 2024年5月份，炼焦煤产量3973万吨，同比减少8.33%，环比增长10.51%。2024年1-5月份，炼焦煤产量累计7568万吨，同比减少7.97%。

➤ 2024年5月份，中国进口炼焦煤967.89万吨，同比增长44.13%，环比减少11.6%。2024年1-5月份，累计进口炼焦煤4749.37万吨，同比增长26.82%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

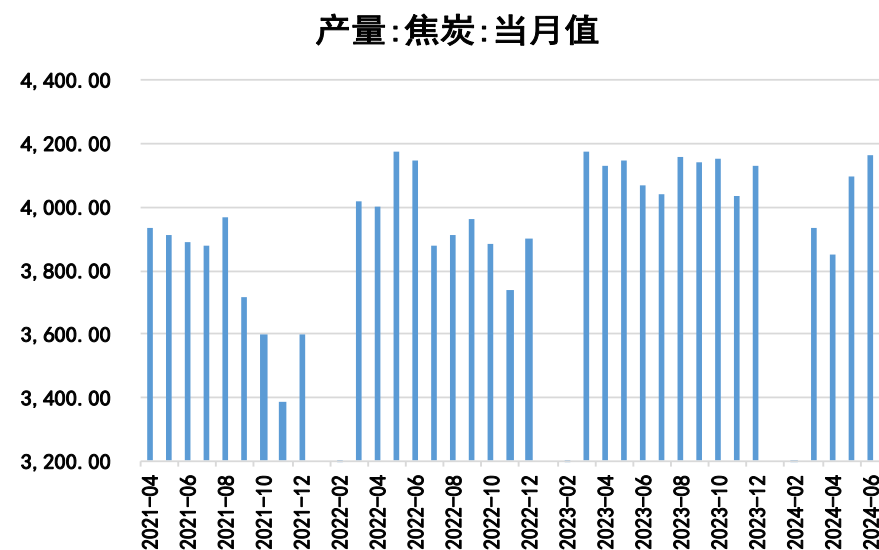
需求端——独立焦企产能利用率上涨、焦炭产量环比增加

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19日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.53%, 较上周增0.19%。
- 2024年1-6月份, 焦炭产量24182.1万吨, 同比下降0.82%。
2024年6月份, 焦炭产量4163.5万吨, 同比增长2%。

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。