

「2024.7.26」

焦煤市场周报

供应恢复下游观望 煤价或将继续下探

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

徐玉花 期货从业资格号 F03132080

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：本周焦煤市场弱稳运行。供应方面，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为90.9%，环比增2.8%。原煤日均产量204.8万吨，环比增6.4万吨，原煤库存374.4万吨，环比增10.1万吨，精煤日均产量78.2万吨，环比增3.3万吨，精煤库存290.7万吨，环比增15.7万吨，钢材价格连续下跌，焦钢厂利润低位，库存水平尚可，仅维持按需采购。
- ◆ 行情展望：供应方面，。产业方面，吨焦维持盈利，铁水产量高位，焦钢维持刚需补库，但板块情绪悲观，中间贸易商及焦企观望居多，炼焦煤线上竞拍跌多涨少，流拍比例较前期增加，据Mysteel统计，参与线上竞拍的炼焦煤矿点挂牌共118场，总计挂牌数量176.9万吨，成交数量122.8万吨，其中45家出现不同程度的流拍现象，流拍数量54.1万吨，高价资源成交较差，部分钢厂对焦炭进行提降，煤焦市场承压将继续弱势运行。
- ◆ 策略建议：JM2409合约震荡下行，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上建议以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

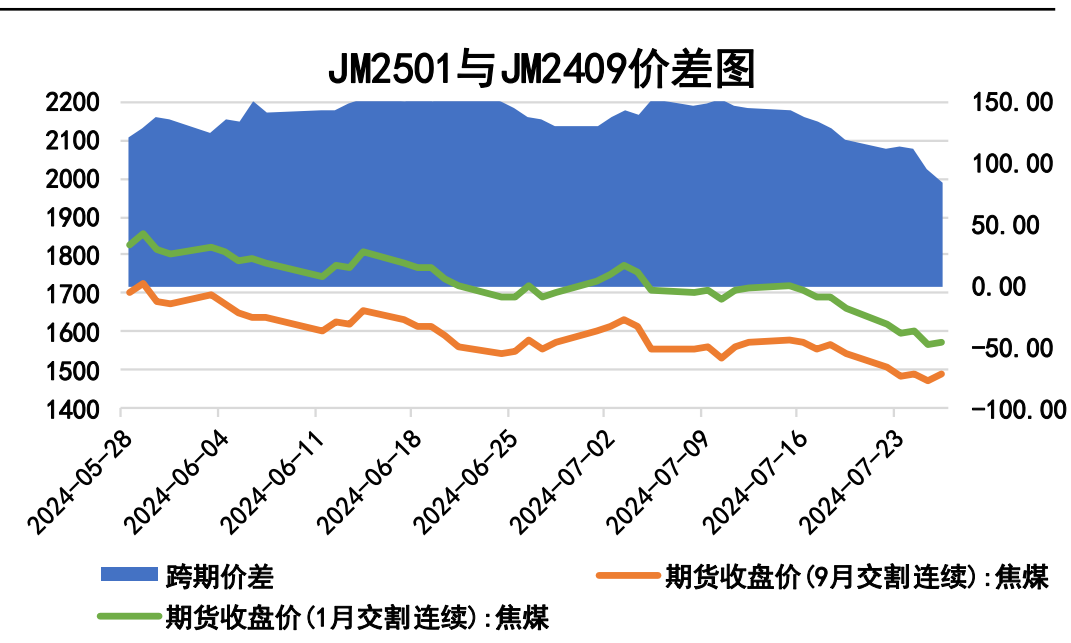
本周焦煤期价下跌、跨期价差下跌

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

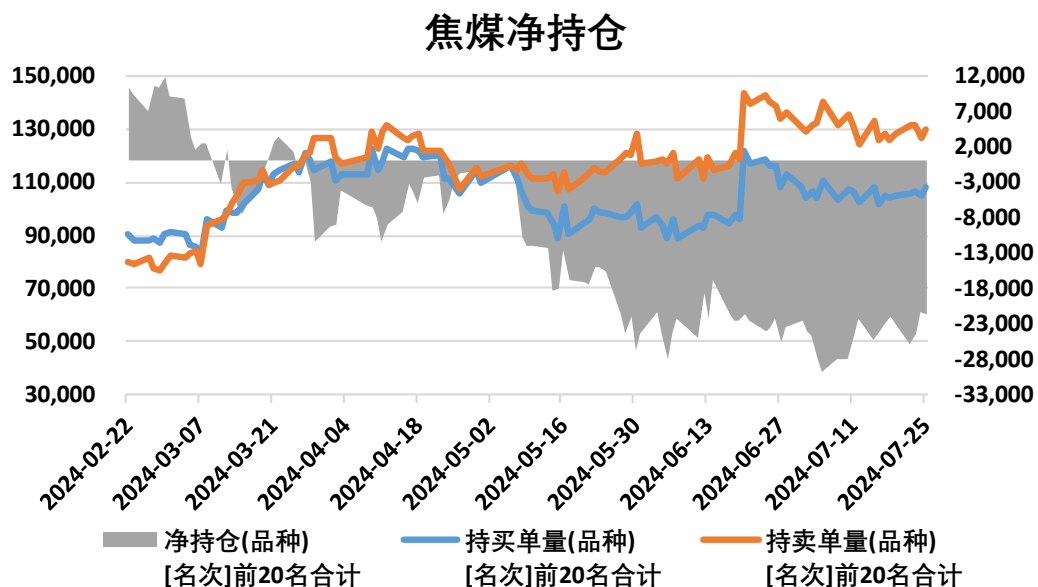


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，焦煤期货主力合约收盘价1487.5元/吨，较前一周跌56元/吨。
- 截至7月26日，期货JM2501与JM2409（远月-近月）价差为83.5元/吨，较前一周跌36.5元/吨。

本周焦煤净空减少、仓单持平

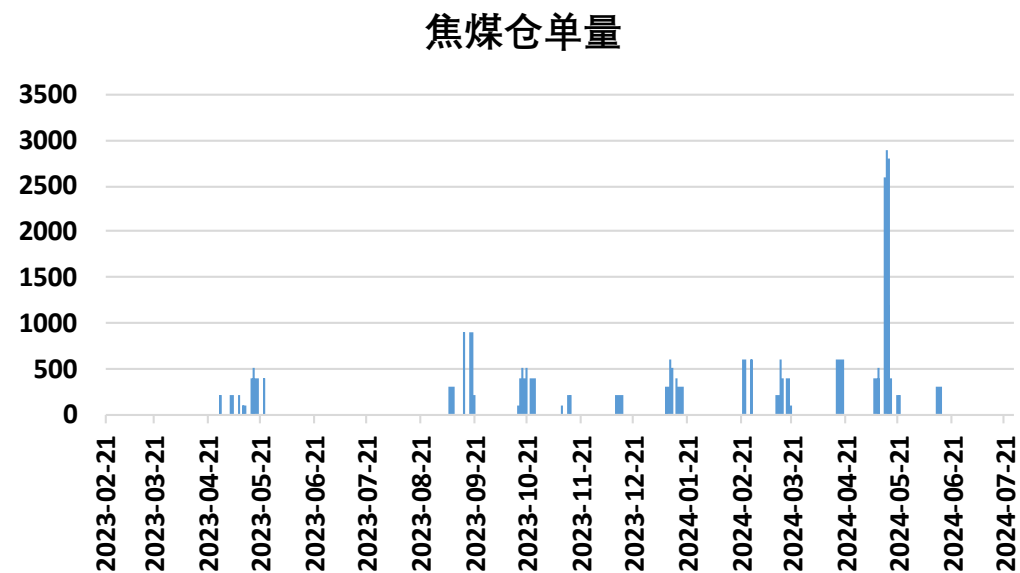
图3、焦煤前二十名持仓



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。

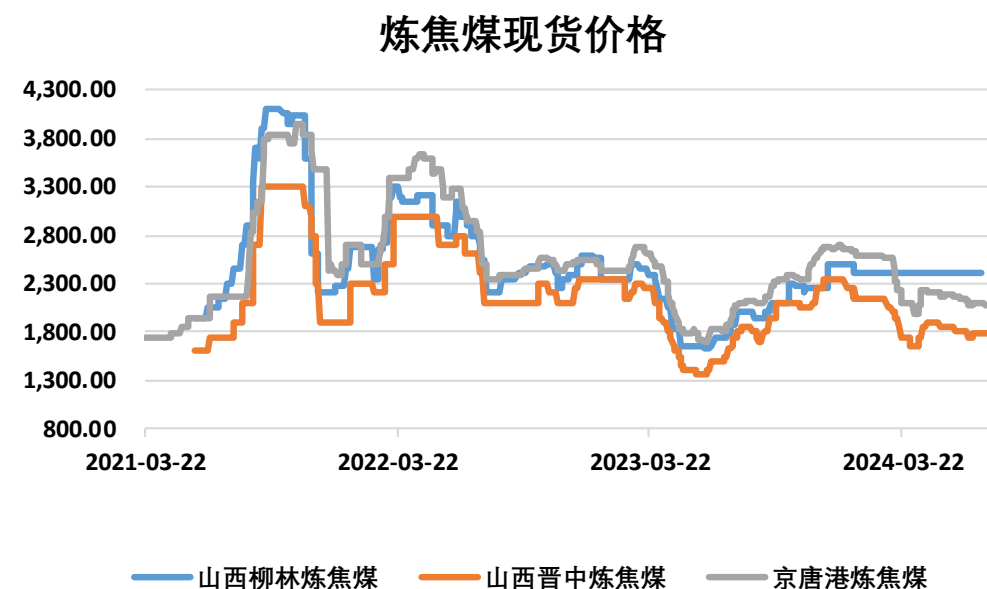
图4、焦煤仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

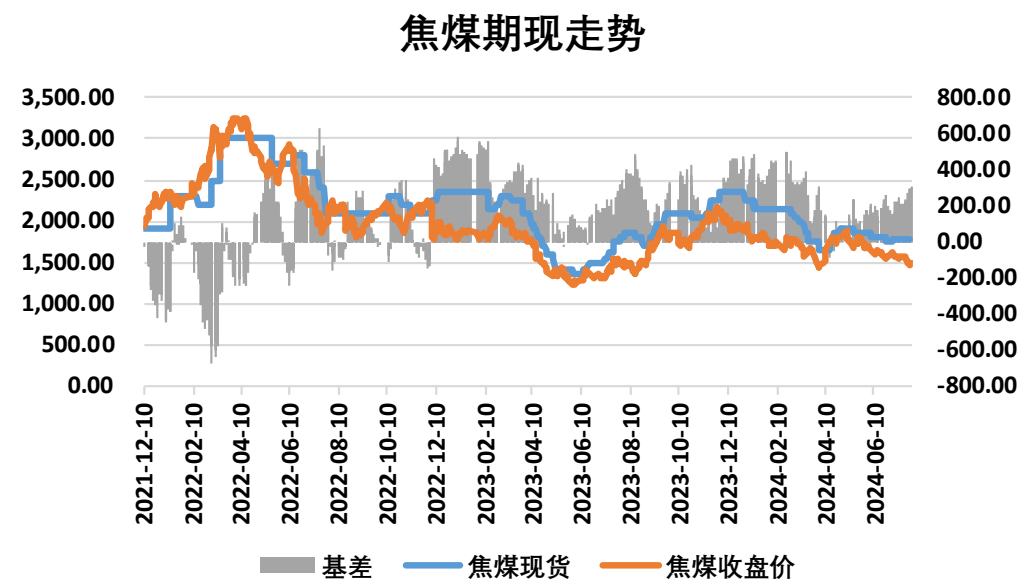
本周焦煤现货价格整体持平、基差上涨

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

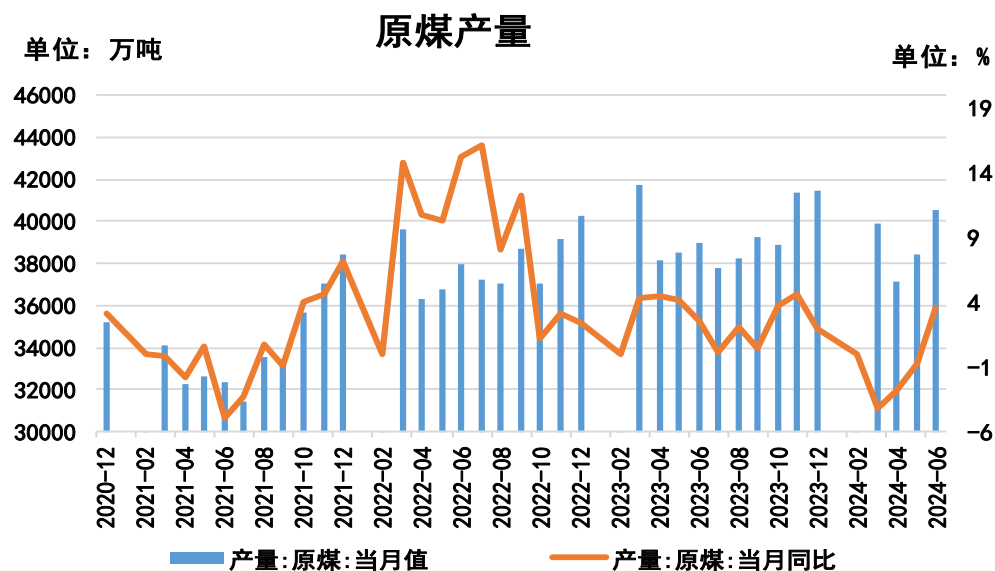


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26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2070元/吨，较上周跌20元/吨；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26日，焦煤基差为306元/吨，较前一周涨90元/吨。

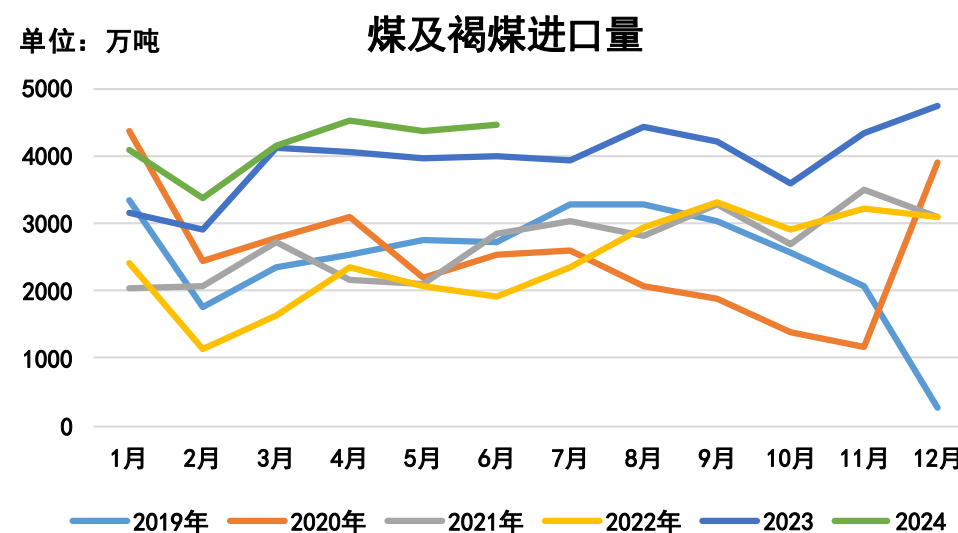
供应端——原煤产量同比增加、煤炭进口量环比增加

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

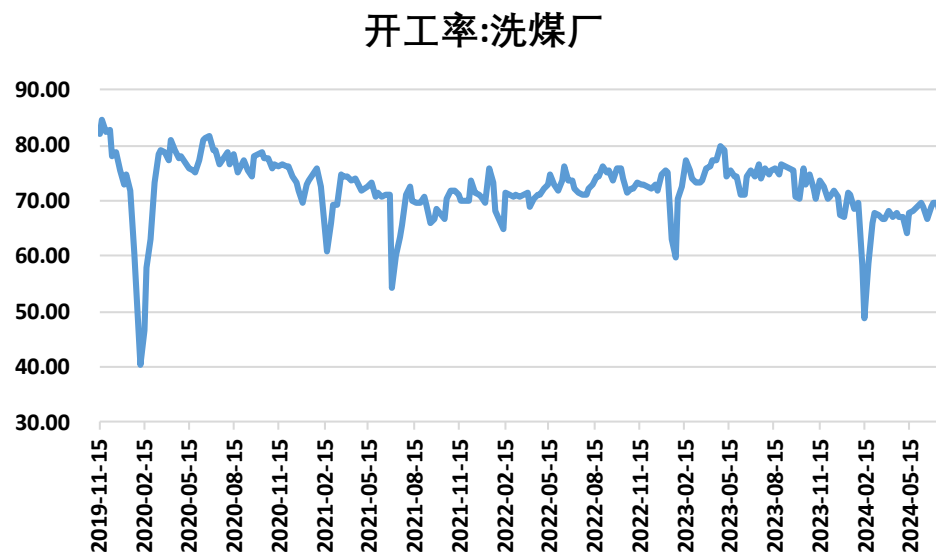


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

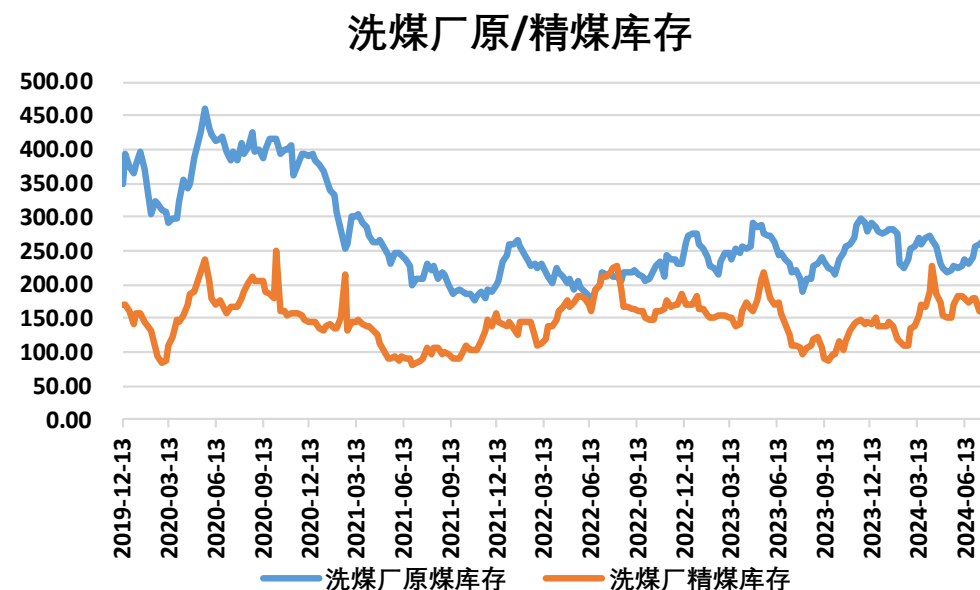
本周洗煤厂开工率下滑、原煤库存增加、精煤库存减少

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

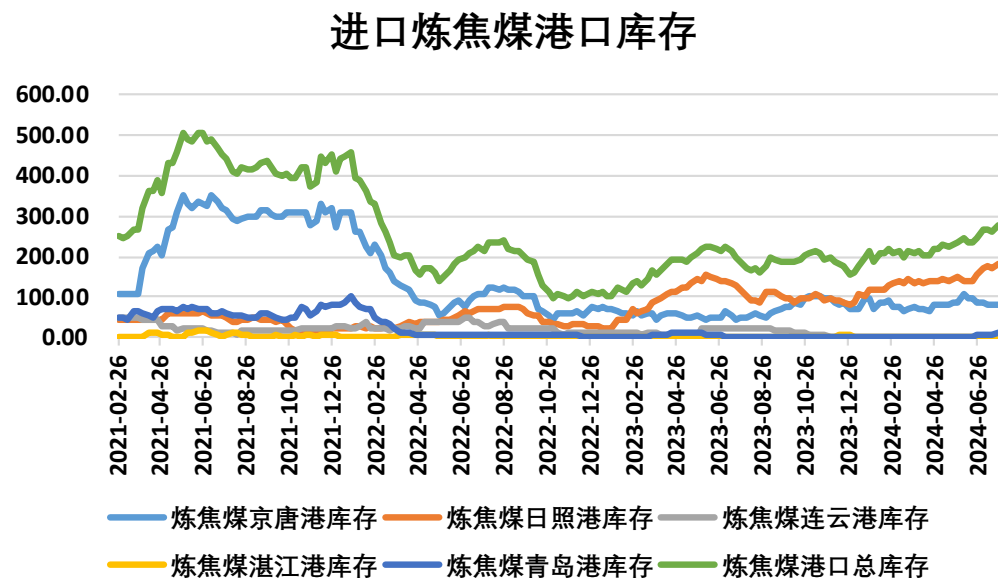


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 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。

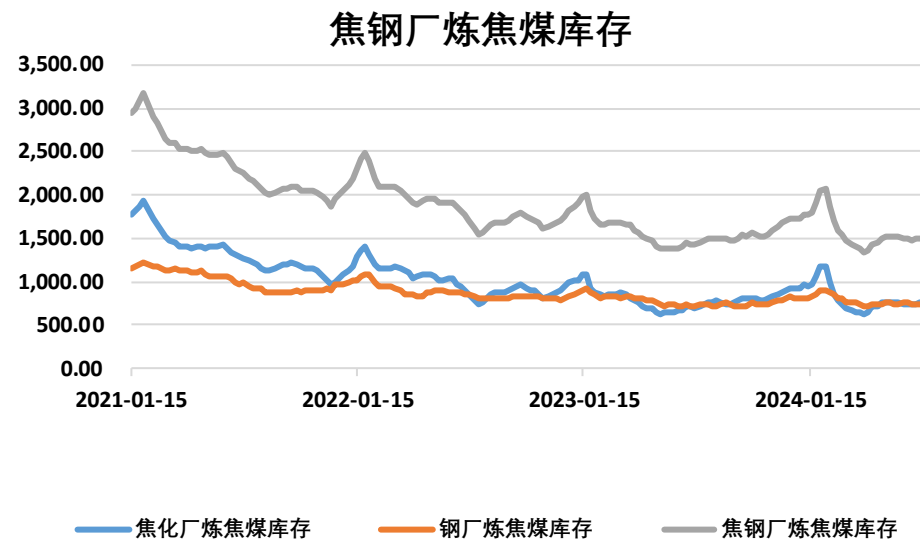
本周炼焦煤库存：港口总库存增加、焦钢厂库存减少

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、焦钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月26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180万吨，较上周增7万吨；连云港0万吨，与上周持平；青岛港14万吨，较上周增6万吨；总库存合计276.5万吨，较上周增13万吨。
- 截至7月26日，据 Mysteel 统计全国 230家样本独立焦化厂的炼焦煤库存716.03万吨，较上周减38.1万吨；Mysteel 统计全国 247家样本钢厂的炼焦煤库存736.29万吨，较上周减10.28万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1452.32万吨，较上周减48.38万吨。

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

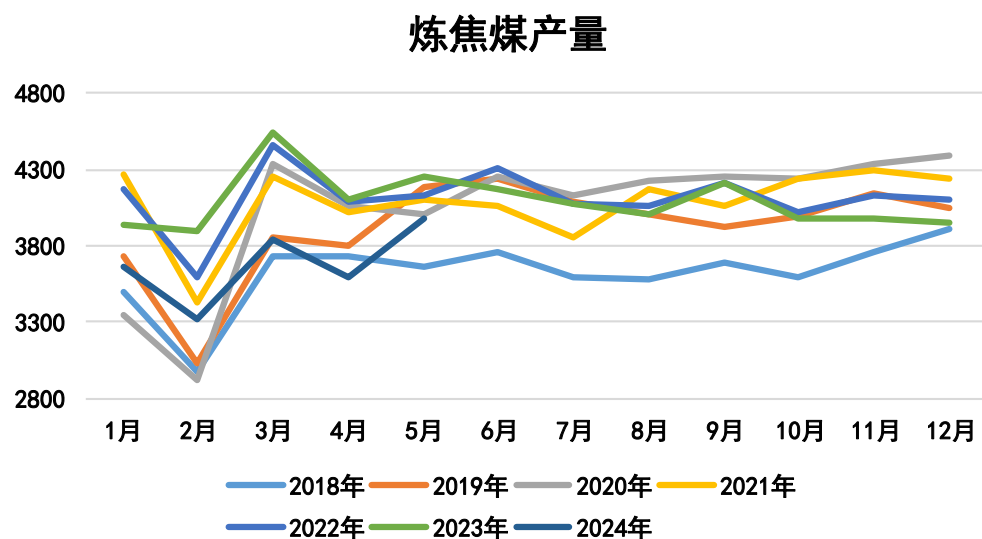


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月26日, Mysteel 统计全国 230 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数9.8天, 较上周减0.7天。

炼焦煤产量环比增加，进口量环比减少

图14、炼焦煤产量

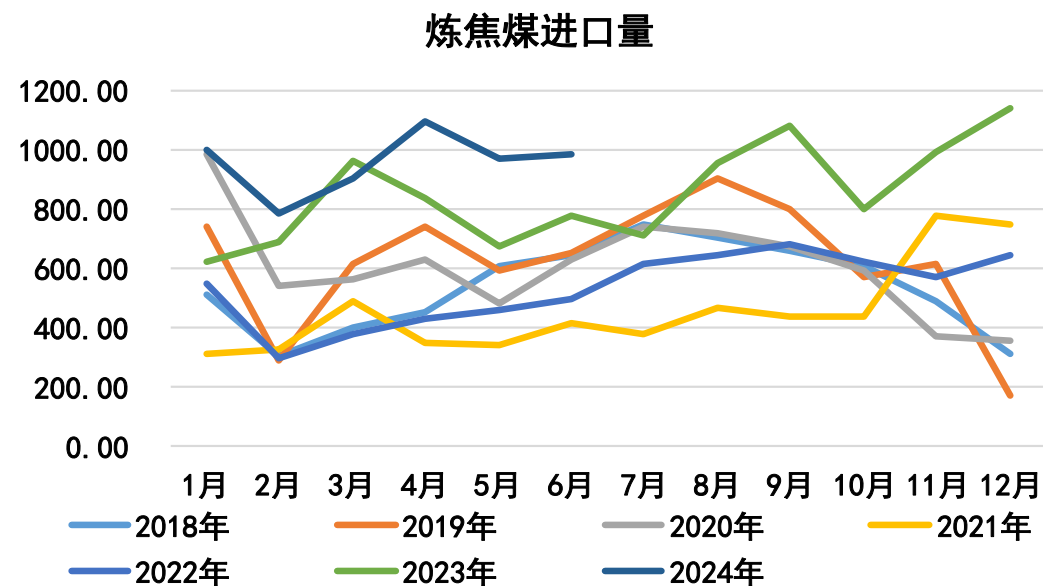


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 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6月份，中国进口炼焦煤986.73万吨，同比增长27.49%，环比增长1.95%。2024年1-6月份，累计进口炼焦煤5718.66万吨，同比增长26.55%。

图15、炼焦煤进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

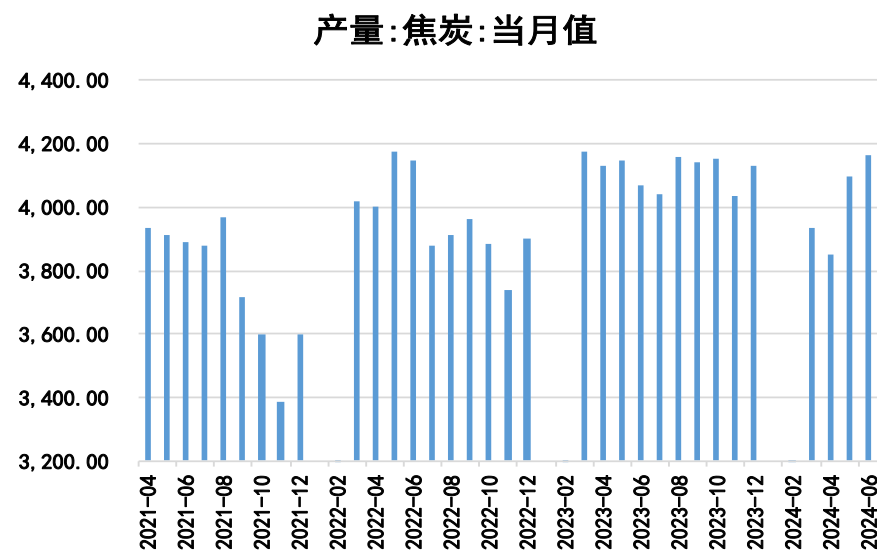
需求端——独立焦企产能利用率下滑、焦炭产量环比增加

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26日, Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.12%, 较上周减0.41%。
- 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。