

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 焦煤焦炭期货周报 2020年12月4日

联系方式: Rdqhyjy



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

焦煤

一、核心要点

1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价(元/吨)	1431.5	1520	+88.5
	主力合约持仓(手)	100945	95787	-5158
	主力合约前 20 名净持仓	-6459	-2221	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1400	1450	+50
	基差(元/吨)	-31.5	-70	-38.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
环保影响部分地区洗煤厂有停限产情况。	焦化厂那个开工率较上周呈现下滑。
焦企焦煤采购积极性较好。	
临近年底煤矿年度任务完成,后期以保安全为主。	

周度观点策略总结：本周焦煤价格继续偏强运行，各煤种价格已有不同幅度上调。利润水平较好的情况下，焦企生产积极性高，对焦煤采购积极性也较好。临近年底煤矿多以保安全为主，产量较之前有所下滑，加上环保影响部分地区洗煤厂有停限产情况。短期炼焦煤市场继续向好。

技术上，本周 JM2101 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 1500 元/吨附近买入，止损参考 1470。

焦炭

二、核心要点

1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价（元/吨）	2449.5	2564	+114.5
	主力合约持仓（手）	134790	112042	-22748
	主力合约前 20 名净持仓	+1077	+1697	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2210	2210	+0
	基差（元/吨）	-239.5	-354	-114.5

2. 焦炭多空因素分析

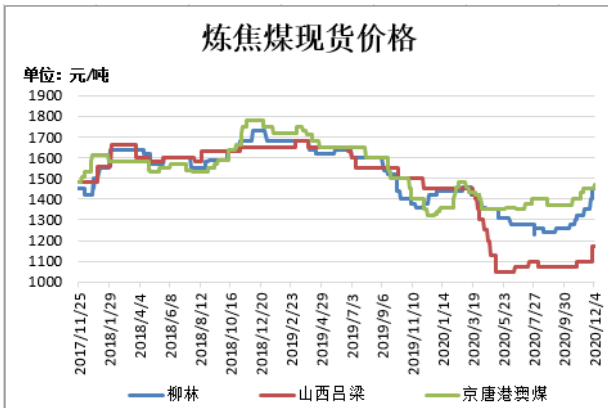
利多因素	利空因素
各地去产能逐步推进中，焦炭供应继续减少。	钢厂高炉开工较上周小幅下降。
焦炭第八轮提涨陆续落地中，焦企出货情况较好。	
钢厂焦炭采购需求不减。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场稳中偏强，第八轮提涨 50 元/吨陆续落地执行中，涨后焦企订单及出货情况较好。本周临汾、长治地区受环保限产等影响，焦企开工率较前期有所下降，加之各地去产能逐步推进中，焦炭供应继续减少，短期供应偏紧局面难以缓解。钢厂高炉开工较上周小幅下降，但焦炭采购需求不减，部分厂内库存水平不高。港口现货价格偏强运行，部分有惜售待涨心理。短期焦炭市场维持偏强态势。

技术上，本周 J2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作建议，在 2550 元/吨附近买入，止损参考 2510 元/吨。

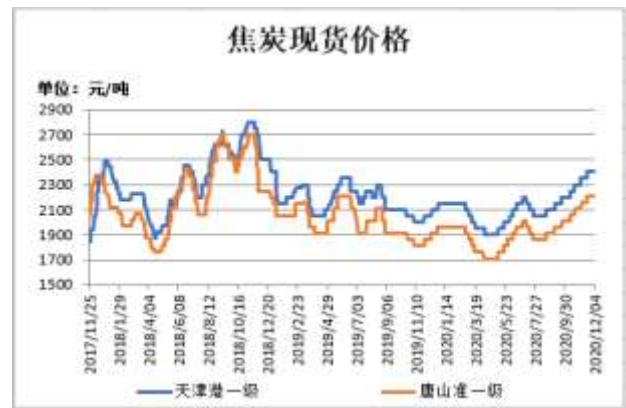
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 12 月 4 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1450 元/吨，较上周涨 50 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1470 元/吨，较上周涨 20 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 12 月 4 日，一级冶金焦天津港报价 2450 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2210 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

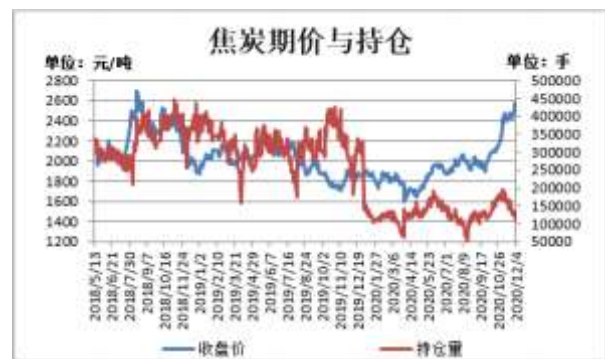
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 12 月 4 日，焦煤期货主力合约收盘价 1520 元/吨，较前一周涨 88.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 95787 手，较前一周减少 5158 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 12 月 4 日，焦炭期货主力合约收盘价 2564 元/吨，较前一周涨 114.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 112042 手，较前一周减少 22748 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止12月4日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-65元/吨，较前一周跌29元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止12月4日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-179元/吨，较前一周跌30.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止12月4日，焦煤基差为-70元/吨，较前一周跌38.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止12月4日，焦炭基差为-354元/吨，较前一周跌114.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 12 月 4 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 102 万吨，较上周减少 16 万吨；日照港 56 万吨，较上周增加 9 万吨；连云港 79 万吨，较上周减少 1 万吨；青岛港 88 万吨，较上周减少 2 万吨；湛江港 5 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 330 吨，较上周减少 13 万吨。

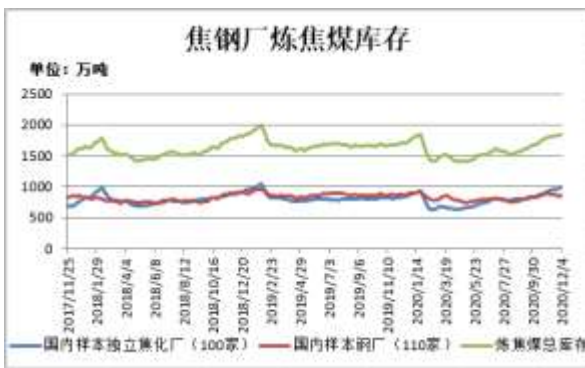
图10：焦炭港口库存



截止 12 月 4 日，焦炭港口库存：天津港库存为 21 万吨，较上周减少 2 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 1.5 万吨；日照港库存为 89.5 万吨，较上周增加 7 万吨；青岛港库存为 127 万吨，较上周增加 1 万吨；总库存合计 240.5 万吨，较上周增加 4.5 万吨。

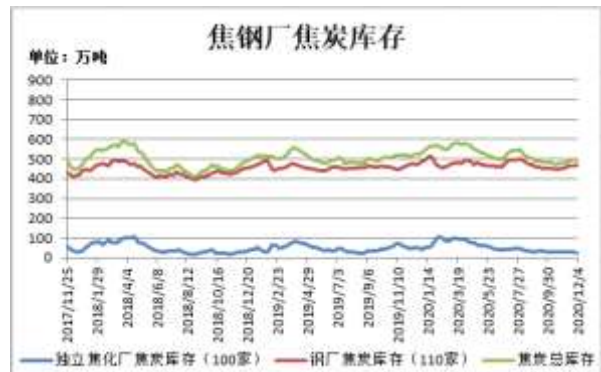
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 12 月 4 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 989.65 万吨，较上周增加 13.95 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 853.46 万吨，较上周增加 9.84 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1843.11 万吨，较上周增加 23.79 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 12 月 4 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 23.91 万吨，较上周减少 3.09 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 468.83 万吨，较上周增加 2.77 万吨。焦钢厂焦炭总库存 492.74 万吨，较上周减少 0.32 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 12 月 4 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 19.35 天, 较上周增加 0.63 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 12 月 4 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.45 天, 较上周增加 0.09 天。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 12 月 02 日, 洗煤厂开工率 76.1%, 较上周下降 0.3%。

图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 12 月 02 日, 洗煤厂原煤库存 394.16 万吨, 较上周减少 0.66 万吨; 洗煤厂精煤库存 236.59 万吨, 较上周增加 7.62 万吨。

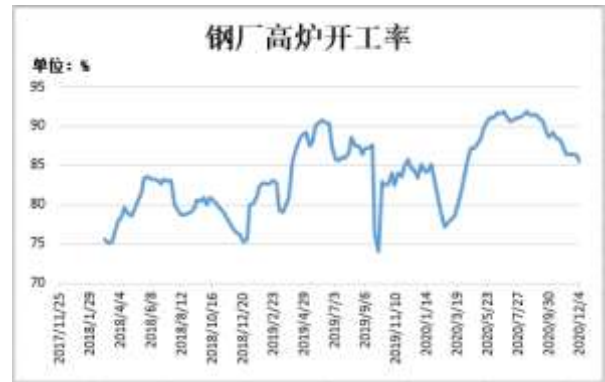
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止 12 月 4 日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 74.15%, 较上周下降 1.84%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 12 月 4 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 85.42%, 较上周下降 0.91%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 12 月 4 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家独立焦企样本: 产能 100-200 万吨的焦化企业开工率为 74.56%, 较上周下降 0.73%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.57%, 较上周下降 10.67%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.32%, 较上周下降 0.05%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 12 月 4 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 87.69%, 较上周持平; 华北 80.35%, 较上周下降 1.98%; 西北 97.97%, 较上周上升 0.3%; 华中 72.33%, 较上周下降 13.06%; 华东 72.68%, 较上周上升 0.48%; 西南 76.23%, 较上周下降 0.47%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

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。