

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 2021年3月5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)	1474	1481.5	+7.5
	主力合约持仓 (手)	111522	111532	+10
	主力合约前 20 名净持仓	-4425	+5933	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1540	1500	-40
	基差 (元/吨)	66	18.5	-47.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
各地安全检查影响持续。	整体开工影响不大，供应相对有保证。
	焦企焦煤采购有所放缓，压价意向增强。

周度观点策略总结：本周焦煤价格稳中偏弱。近期各地安全检查影响持续，产地少数煤矿有小幅减产行为，但整体开工影响不大，供应相对有保证。下游焦企随着焦价的走弱，焦煤采购也有所放缓，压价意向增强。综上，在供需趋想宽松的背景下，焦煤价格或将弱势运行。

技术上，本周 JM2105 合约宽幅震荡，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，短线有下行压力。操作建议，在 1500 元/吨附近抛空，止损参考 1530 元/吨。

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）	2531.5	2342.5	-189
	主力合约持仓（手）	152405	154396	+1991
	主力合约前 20 名净持仓	-3526	-4402	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2760	2660	-100
	基差（元/吨）	228.5	317.5	+89

2. 焦炭多空因素分析

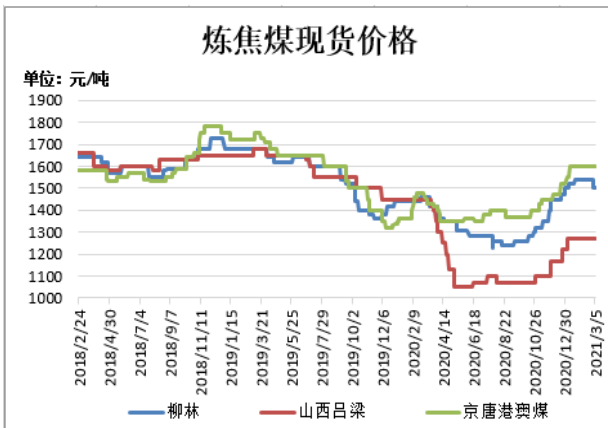
利多因素	利空因素
钢厂高炉开工较往年仍在高位，焦炭刚需仍存。	焦企盈利水平较好，生产积极性高，总体开工继续维持高位水平。
	近期出货节奏稍有放缓，各地区焦企均有小幅累库。
	钢厂补库意愿不强，港口贸易商集港积极性不高。

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏弱运行，焦炭价格已累积下调 200 元/吨，市场整体情绪偏弱。焦炭企业盈利水平较好，生产积极性高，总体开工继续维持高位水平。焦企出货积极性较高，但近期出货节奏稍有放缓，各地区焦企均有小幅累库。钢厂高炉开工较上周小幅下调，但相较于往年仍在高位，焦炭刚需仍存，但当前焦价处于下行通道，钢厂补库意愿不强；港口贸易商集港积极性不高。短期焦炭价格有继续走弱可能。

技术上，本周 J2105 合约大幅下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，下行压力较大。操作建议，在 2360 元/吨附近抛空，止损参考 2400 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 3 月 5 日，山西柳林主焦煤(A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1500 元/吨，较上周跌 40 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1600 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 3 月 5 日，一级冶金焦天津港报价 2900 元/吨（平仓含税价），较上周跌 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2660 元/吨（到厂含税价），较上周跌 100 元/吨。

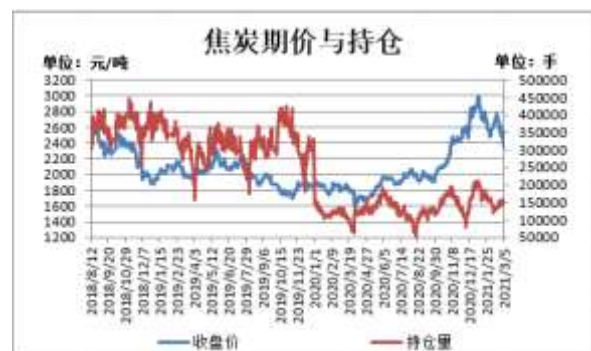
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 3 月 5 日，焦煤期货主力合约收盘价 1481.5 元/吨，较前一周涨 7.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 111532 手，较前一周增加 10 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 3 月 5 日，焦炭期货主力合约收盘价 2342.5 元/吨，较前一周跌 189 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 154396 手，较前一周增加 1991 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止3月5日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为-17.5元/吨，较前一周得8.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止3月5日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为-96.5元/吨，较前一周涨92.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止3月5日，焦煤基差为18.5元/吨，较前一周跌47.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止3月5日，焦炭基差为317.5元/吨，较前一周涨89元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 3 月 5 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 105 万吨，较上周减少 2 万吨；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 47.7 万吨，较上周减持平；青岛港 47 万吨，较上周减少 3 万吨；湛江港 0 万吨，较上周持平；总库存合计 245.7 吨，较上周减少 5 万吨。

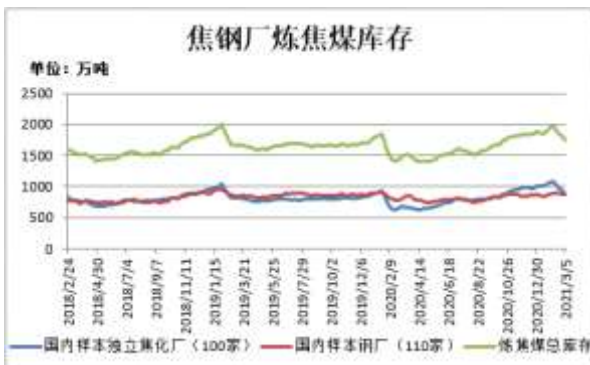
图10：焦炭港口库存



截止 3 月 5 日，焦炭港口库存：天津港库存为 14 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 72 万吨，较上周增加 7.5 万吨；青岛港库存为 100 万吨，较上周持平；总库存合计 190 万吨，较上周增加 6 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 3 月 5 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 868.07 万吨，较上周减少 54.33 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 880.08 万吨，较上周减少 1.2 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1748.15 万吨，较上周减少 55.53 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 3 月 5 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 61.64 万吨，较上周增加 11.79 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 475.11 万吨，较上周增加 28.65 万吨。焦钢厂焦炭总库存 536.75 万吨，较上周增加 40.44 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 3 月 5 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 17.04 天, 较上周减少 1.23 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 3 月 5 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.72 天, 较上周增加 0.98 天。

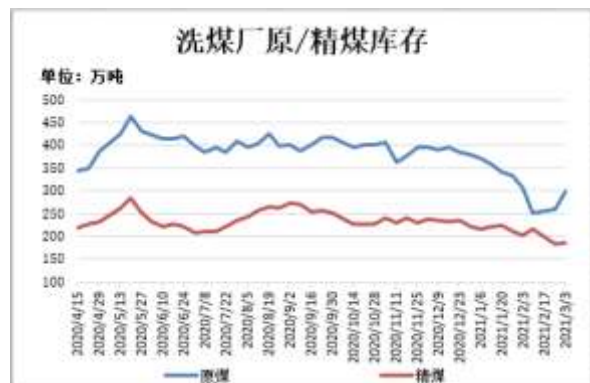
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 3 月 3 日, 洗煤厂开工率 69.14%, 较上周上升 3.14%。

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 3 月 3 日, 洗煤厂原煤库存 299.99 万吨, 较上周增加 40.34 万吨; 洗煤厂精煤库存 186.42 万吨, 较上周增加 3.79 万吨。

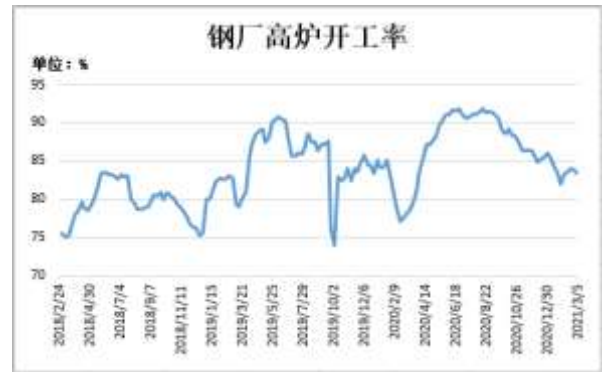
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 3 月 5 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 91.07%, 较上周下降 0.61%

图18: 钢厂高炉生产率



截止 3 月 5 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 83.33%, 较上周下降 0.52%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 3 月 5 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 76.64%, 较上周下降 0.37%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.83%, 较上周上升 1.68%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.83%, 较上周上升 0.92%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 3 月 5 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 82.91%, 较上周上升 1.5%; 西北 95.34%, 较上周上升 0.26%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 74.50%, 较上周上升 0.05%; 西南 70.69%, 较上周上升 0.31%。

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。