

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6月24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)	1190.5	1190	-0.5
	主力合约持仓(手)	87897	83022	-4875
	主力合约前 20 名净持仓	-5020	-2842	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1280	1280	+0
	基差(元/吨)	89.5	90	+0.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
配煤出货情况好转。	供应充足，洗煤厂库存充足。
焦企延续高利润高开工格局，原料需求维持当前水平。	

节后上游三季度定价，部分大矿或有涨价可能。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场继续稳中探涨，配煤出货情况好转，主焦市场延续平稳。焦价六轮提涨已有落地，全面落地概率较大。焦企延续高利润高开工格局，原料需求维持当前水平。本轮落地后正值节后上游三季度定价，部分大矿或有涨价可能。受制于供应充足，焦煤价格上涨有压力，短期持稳为主。

技术上，本周 JM2009 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1180 元/吨附近买入，止损参考 1150 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）	1972	1955.5	-16.5
	主力合约持仓（手）	151230	138239	-12991
	主力合约前 20 名净持仓	+8335	+5027	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1960	1960	+0
	基差（元/吨）	-12	4.5	+16.5

2. 焦炭多空因素分析

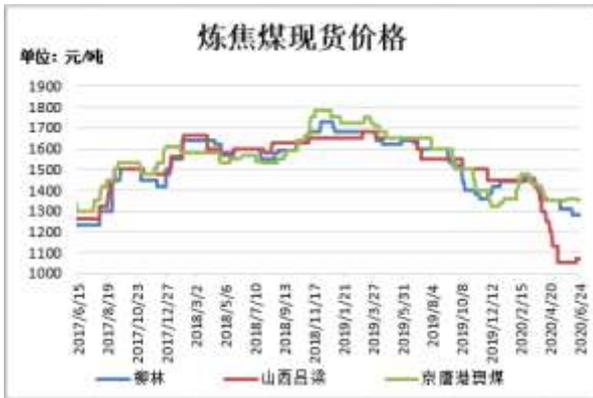
利多因素	利空因素
个别地区焦企有限产加强可能。	焦企开工基本与前期持平，依旧维持高位。
焦企出货情况较好，库存水平低位。	港口贸易商集港意愿不高，市场成交乏力。
焦炭本轮提涨落地预期较强。	钢厂对本轮涨价抵触情绪增加。

周度观点策略总结：本周焦炭价格持稳运行，第六轮提涨 50 元/吨暂未落地，焦钢仍在博弈中。焦企开工基本与前期持平，个别地区有限产加强可能。目前焦企出货情况较好，库存水平低位，市场整体心态良好，对本轮提涨落地预期较强。下游钢厂原料采购需求仍在，发运量相对稳定。焦炭已上涨五轮，钢厂对本轮涨价抵触情绪增加。港口贸易商集港意愿不高，市场成交乏力。短期焦炭价格偏稳运行。

技术上，本周 J2009 合约小幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1945 元/吨附近买入，止损参考 1905 元/吨。

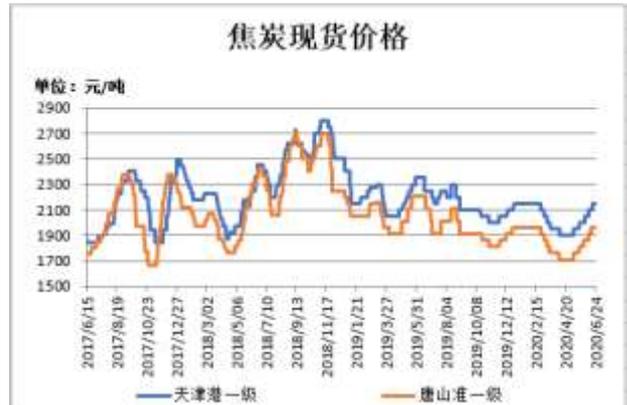
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 6 月 24 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1280 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1070 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1350 元/吨，较上周持平。

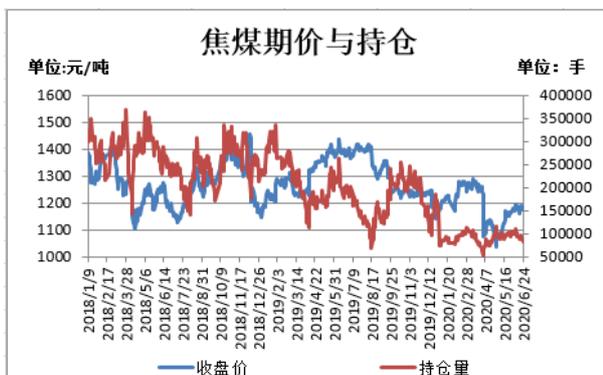
图2：焦炭现货价格



截止 6 月 24 日，一级冶金焦天津港报价 2150 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 1960 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

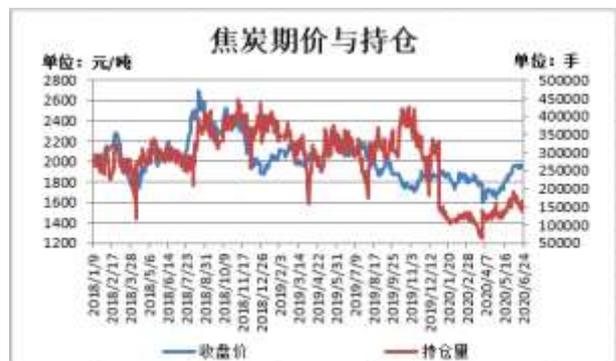
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 6 月 24 日，焦煤期货主力合约收盘价 1190 元/吨，较前一周跌 0.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 83022 手，较前一周减 4875 手。

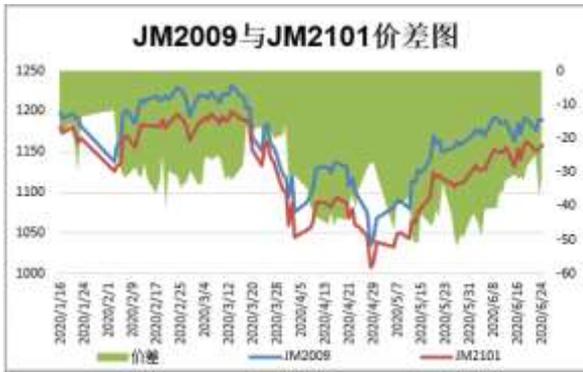
图4：焦炭期价与持仓



截止 6 月 24 日，焦炭期货主力合约收盘价 1955.5 元/吨，较前一周跌 16.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 138239 手，较前一周减 12991 手。

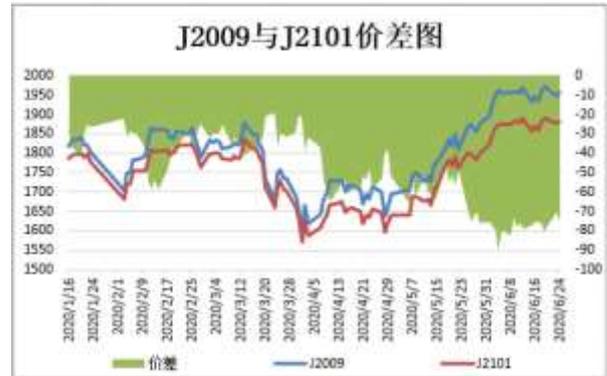
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止6月24日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-31.5元/吨，较前一周跌3.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月24日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-75元/吨，较前一周涨5.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月24日，焦煤基差为90元/吨，较前一周涨0.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月24日，焦炭基差为4.5元/吨，较前一周涨16.5元/吨。

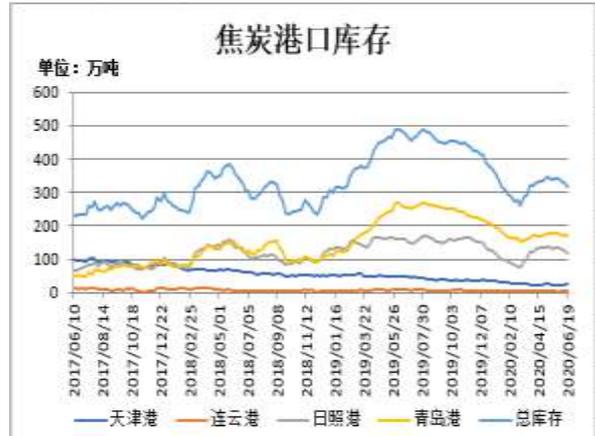
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止6月19日，进口炼焦煤港口库存：京唐港340万吨，较上周增15万吨；日照港35万吨，较上周增17万吨；连云港47万吨，较上周减16万吨；青岛港95万吨，较上周减10万吨；湛江港15万吨，较上周持平；总库存合计532万吨，较上周增6万吨。

图10：焦炭港口库存



截止6月19日，焦炭港口库存：天津港库存为26万吨，较上周增2万吨；连云港库存为4万吨，较上周持平；日照港库存为117万吨，较上周减8.5万吨；青岛港库存为168万吨，较上周减8万吨；总库存合计315万吨，较上周减14.5万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止6月19日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存748.24万吨，较上周增15.82万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存778.94万吨，较上周减9.62万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1527.18万吨，较上周增6.2万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止6月19日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存38.63万吨，较上周减2.99万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存463.82万吨，较上周增4.27万吨。焦钢厂焦炭总库存502.45万吨，较上周增1.28万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 6 月 19 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 14.91 天, 较上周增 0.13 天。

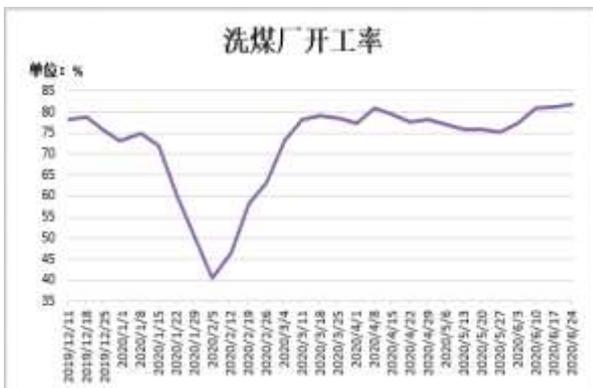
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 6 月 19 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.27 天, 较上周减 0.07 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 6 月 24 日, 洗煤厂开工率 81.73%, 较上周上升 0.48%。

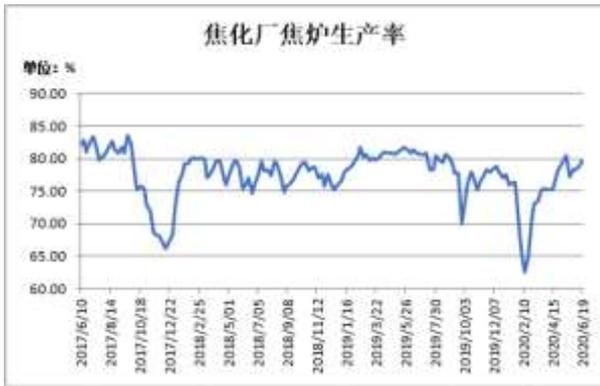
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 24 日, 洗煤厂原煤库存 420.7 万吨, 较上周增加 5.04 万吨; 洗煤厂精煤库存 220.68 万吨, 较上周减少 7.53 万吨。

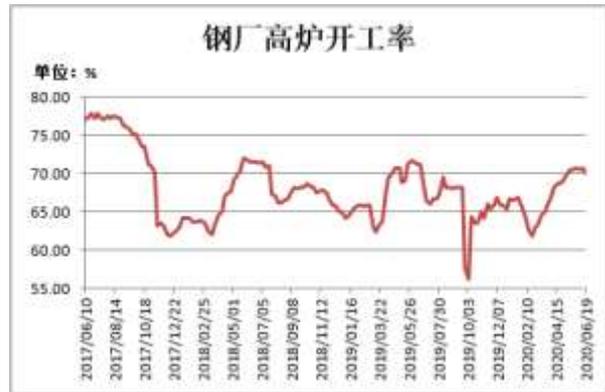
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 6 月 19 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 79.80%, 较上周上升 1%。

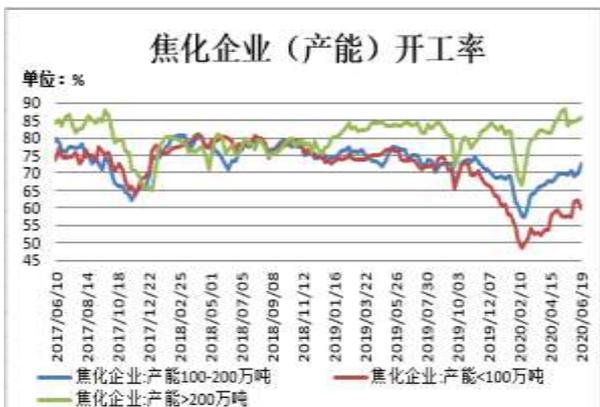
图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 19 日, 全国钢厂高炉开工率为 70.03%, 较上周下降 0.69%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 6 月 19 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 72.55%, 较上周上升 2.94%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 59.79%, 较上周下滑 2.26%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.98%, 较上周上升 0.95%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 19 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 79.40%, 较上周持平; 华北 84.31%, 较上周下降 0.26%; 西北 91.83%, 较上周持平; 华中 92.42%, 较上周持平; 华东 64.76%, 较上周上升 3.71%; 西南 72.85%, 较上周上升 1.85%。

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。