

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9月18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)	1257.0	1277.0	+20
	主力合约持仓 (手)	80699	88600	+7901
	主力合约前 20 名净持仓	-3418	-4324	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1240	1260	+20
	基差 (元/吨)	-17	-17	+0

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
部分地区开展煤矿安全检查。	焦煤整体供应维持偏宽松状态。
本周洗煤厂综合开工率小幅下滑。	
焦企开工较高且利润较好, 原料采购积极性增加。	

周度观点策略总结：本周焦煤价格稳中有涨。安泽个别煤矿因产量尚未恢复，原煤价格探涨，柳林个别高硫主焦报价也小幅上涨。本周洗煤厂综合开工率小幅下滑，西北、西南区域降幅较为明显。部分地区开展煤矿安全检查，短期或利好于煤价。当前焦企开工较高且利润较好，原料采购积极性有所增加，多数煤矿销售较好，暂以出货为主，市场整体心态也有好转。短期焦煤价格或维持平稳运行。

技术上，本周 JM2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注均线支撑。操作建议，在 1270 元/吨附近买入，止损参考 1240。

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）	1976.5	1988.5	+12
	主力合约持仓（手）	111926	123750	+11824
	主力合约前 20 名净持仓	+1866	+1081	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1960	1960	+0
	基差（元/吨）	-16.5	-28.5	-12

2. 焦炭多空因素分析

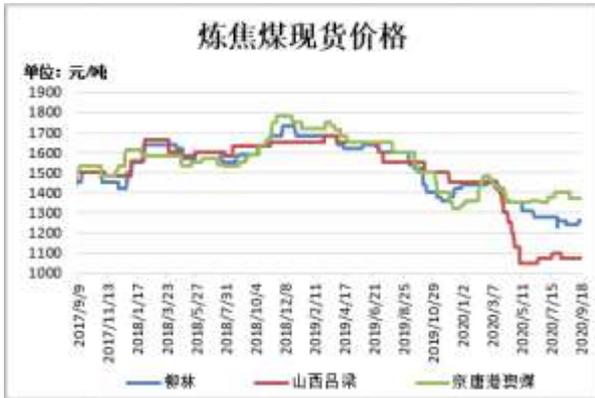
利多因素	利空因素
焦企出货较为顺利，厂内库存低位。	焦企开工小幅增加。
钢厂高炉开工继续维持高位，焦炭采购需求仍在。	钢材利润水平不高，对焦价上涨抵触情绪较强。
山西省应急管理厅近日发布通知，将开展为期一个半月的焦化企业安全大排查。	

周度观点策略总结：本周焦炭价格暂以稳为主，第三轮提涨 50 元/吨尚未落地，焦钢博弈仍在进行中。本周焦企开工小幅增加，整体出货较为顺利，厂内库存低位。钢厂高炉开工继续维持高位，焦炭采购需求仍在，由于当前钢材利润水平不高，对焦价上涨抵触情绪较强。港口集港放缓，市场交投氛围一般。山西省应急管理厅近日发布通知，将开展为期一个半月的焦化企业安全大排查。短期焦炭价格偏稳运行。

技术上，本周 J2101 合约宽幅震荡，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1970 元/吨附近买入，止损参考 1930 元/吨。

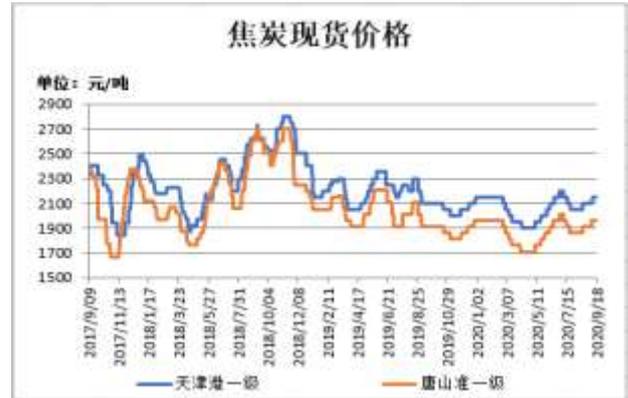
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 9 月 18 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1260 元/吨，较上周涨 20 元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1370 元/吨，较上周持平。

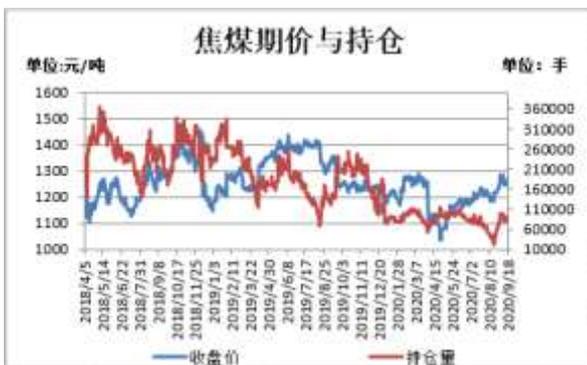
图2：焦炭现货价格



截止 9 月 18 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。

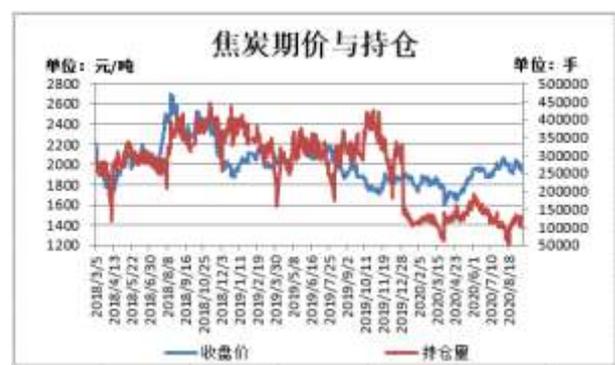
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 9 月 18 日，焦煤期货主力合约收盘价 1277 元/吨，较前一周涨 20 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 88600 手，较前一周增 7901 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 9 月 18 日，焦炭期货主力合约收盘价 1988.5 元/吨，较前一周涨 12 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 123750 手，较前一周增 11824 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止9月18日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-57.5元/吨，较前一周跌16元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止9月18日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-93.5元/吨，较前一周跌21.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止9月18日，焦煤基差为-17元/吨，较前一周持平。

图8：焦炭基差



截止9月18日，焦炭基差为-28.5元/吨，较前一周跌12元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止9月18日，进口炼焦煤港口库存：京唐港150万吨，较上周持平；日照港53万吨，较上周增3万吨；连云港41万吨，较上周减7.8万吨；青岛港110万吨，较上周持平；湛江港35万吨，较上周增17万吨；总库存合计389万吨，较上周增12.2万吨。

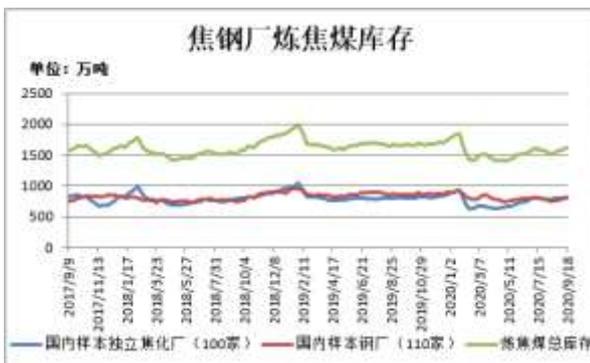
图10：焦炭港口库存



截止9月18日，焦炭港口库存：天津港库存为24万吨，较上周增1万吨；连云港库存为3.5万吨，较上周持平；日照港库存为86万吨，较上周减3万吨；青岛港库存为155万吨，较上周减3万吨；总库存合计268.5万吨，较上周减5万吨。

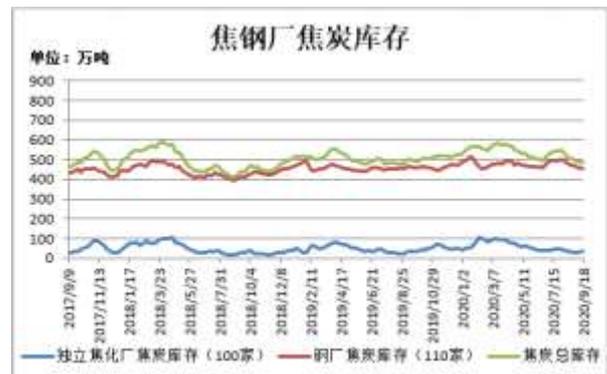
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止9月18日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存798.79万吨，较上周增6.58万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存817.41万吨，较上周增17.58万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1616.2万吨，较上周增24.16万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止9月18日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存31.49万吨，较上周减0.66万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存451.74万吨，较上周减4.63万吨。焦钢厂焦炭总库存483.23万吨，较上周减5.29万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 9 月 18 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.31 天, 较上周增 0.18 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 9 月 18 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.81 天, 较上周减 0.15 天。

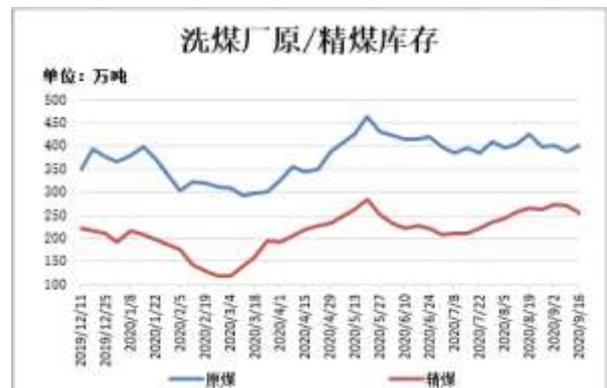
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 9 月 16 日, 洗煤厂开工率 74.36%, 较上周下降 1.21%。

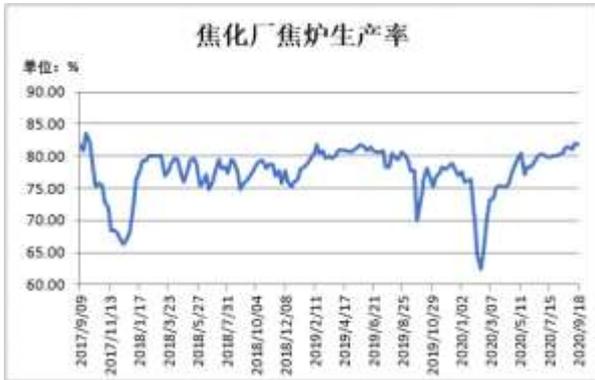
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 9 月 16 日, 洗煤厂原煤库存 401.21 万吨, 较上周增加 15.14 万吨; 洗煤厂精煤库存 253.58 万吨, 较上周减少 17.67 万吨。

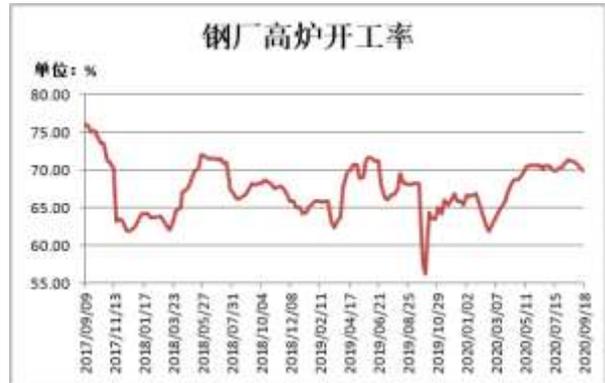
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 9 月 18 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 81.68%, 较上周下降 0.31%。

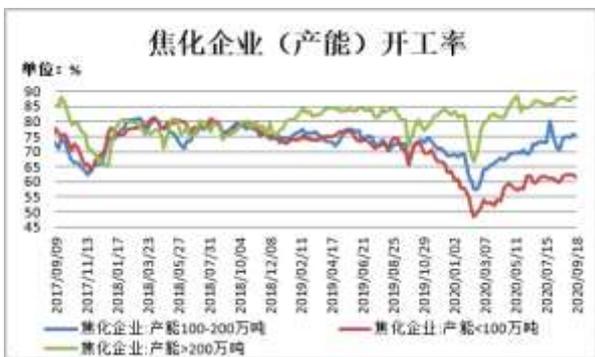
图18: 钢厂高炉生产率



截止 9 月 18 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 69.89%, 较上周下降 0.28%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 9 月 18 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 75.06%, 较上周下降 0.63%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.31%, 较上周下降 0.92%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.94%, 较上周下降 0.08%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 9 月 18 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 82.95%, 较上周下降 1.19%; 华北 86.92%, 较上周下降 0.19%; 西北 96.80%, 较上周下降 0.87%; 华中 91.42%, 较上周下降 1.67%; 华东 65.12%, 较上周上升 0.04%; 西南 75.31%, 较上周上升 0.15%。

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。