

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

金属组 焦煤焦炭期货周报 2021年6月11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）	1850	1982.5	+132.5
	主力合约持仓（手）	148010	163164	+15154
	主力合约前 20 名净持仓	+5314	+12303	+6989
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价（元/吨）	1950	1950	+0
	基差（元/吨）	100	-32.5	-132.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
近期环保安全检查较为严格，部分煤矿有停限产情况。	
进口蒙受疫情影响通关量仍然不高。	

焦企仍有较高利润，生产积极性没有问题，炼焦煤消耗量在回升。

周度观点策略总结：本周焦煤市场偏稳运行。近期环保安全检查较为严格，部分煤矿有受限产情况，供应有所收紧；进口蒙受疫情影响通关量仍然不高。焦企仍有较高利润，生产积极性没有问题，虽然部分地区有限产影响，但焦炭产量和炼焦煤消耗均在回升。综上，炼焦煤总体供需相对平衡，多数焦煤价格暂时持稳运行。

技术上，本周 JM2109 合约高开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 1970 元/吨附近买入，止损参考 1940 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）	2536	2721.5	+185.5
	主力合约持仓（手）	164121	164102	-19
	主力合约前 20 名净持仓	-1996	+3259	净空转净多
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2780	2780	+0
	基差（元/吨）	244	58.5	-185.5

2. 焦炭多空因素分析

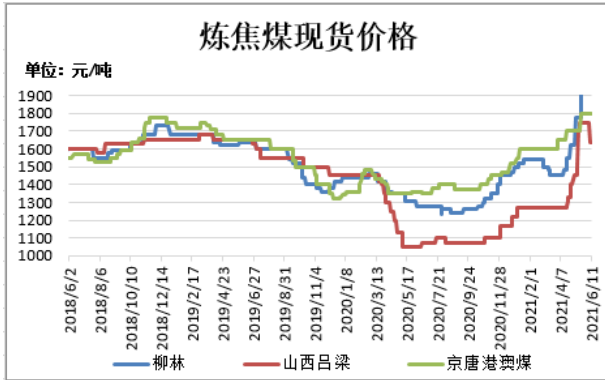
利多因素	利空因素
本周焦企开工小幅下降，由于山西、山东部分焦企限产。	焦炭总体开工水平维持高位。
焦企出货较为顺畅，厂内库存水平不高。	港口贸易商拿货积极性不高。
下游钢厂焦炭采购需求相对稳定，焦炭库存暂未到达高位。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场平稳运行，市场看稳情绪为主。本周焦企开工小幅下降，总体开工水平维持高位，由于山西、山东部分焦企限产。焦企出货较为顺畅，厂内库存水平不高，市场心态相对较好。下游钢厂高炉开工率小幅下调，焦炭采购需求相对稳定，焦炭库存暂未到达高位。港口贸易商拿货积极性不高，交投氛围一般。近期焦炭价格多继续持稳。

技术上，本周 J2109 合约高开高走，周 MACD 指标显示绿色动能柱转红，关注均线支撑。操作建议，在 2710 元/吨附近买入，止损参考 2670 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 6 月 11 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1950 元/吨，较上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1800 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 6 月 11 日，一级冶金焦天津港报价 2970 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2780 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 11 日，焦煤期货主力合约收盘价 1982.5 元/吨，较前一周涨 132.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 163164 手，较前一周增加 15154 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 6 月 11 日，焦炭期货主力合约收盘价 2721.5 元/吨，较前一周涨 185.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 164102 手，较前一周减少 19 手。

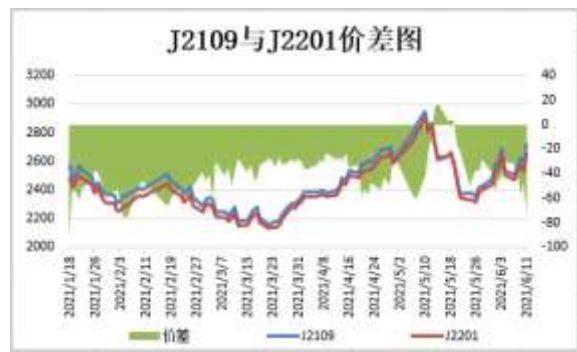
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止6月11日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-46元/吨，较前一周跌29.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月11日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为72元/吨，较前一周跌42元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月11日，焦煤基差为-32.5元/吨，较前一周跌132.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月11日，焦炭基差为58.5元/吨，较前一周跌185.5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11日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 320 万吨，较上周减少 10 万吨；日照港 61 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港 20 万吨，较上周持平；青岛港 75 万吨，较上周增加 4 万吨；湛江港 10 万吨，较上周持平；总库存合计 486 万吨，较上周减少 7 万吨。

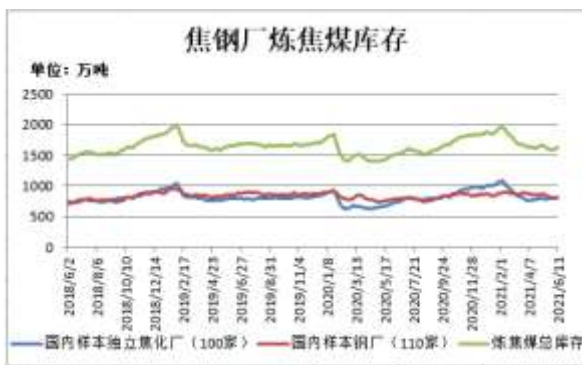
图10：焦炭港口库存



截止6月11日，焦炭港口库存：天津港库存为 18 万吨，较上周增加 1 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周持平；日照港库存为 55 万吨，较上周减少 12 万吨；青岛港库存为 128 万吨，较上周减少 7 万吨；总库存合计 204 万吨，较上周减少 18 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11日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 812.48 万吨，较上周增加 13.77 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 816.02 万吨，较上周增加 13.87 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1628.5 万吨，较上周增加 27.64 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止6月11日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 29.72 万吨，较上周增加 2.65 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 444.44 万吨，较上周增加 7.04 万吨。焦钢厂焦炭总库存 474.16 万吨，较上周增加 9.69 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 11 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 16.26 天, 较上周增加 0.42 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 6 月 11 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.71 天, 较上周增加 0.23 天。

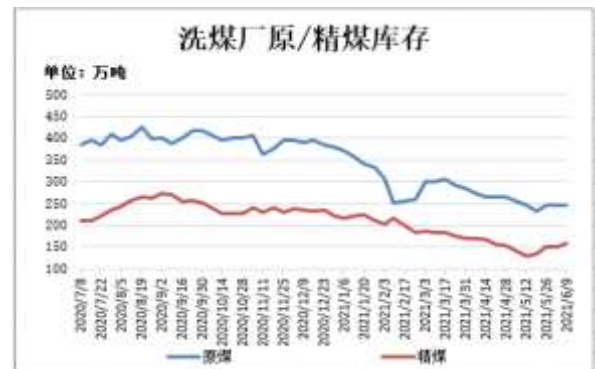
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 9 日, 洗煤厂开工率 70.77%, 较上周下降 0.82%。

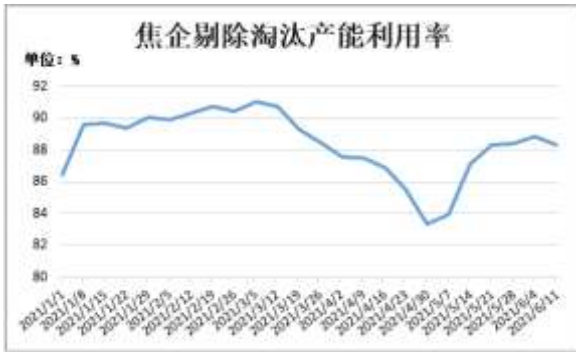
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 9 日, 洗煤厂原煤库存 245.41 万吨, 较上周减少 1.46 万吨; 洗煤厂精煤库存 158.86 万吨, 较上周增加 8.73 万吨。

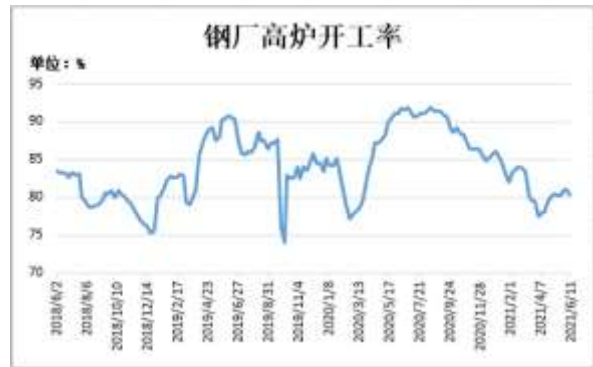
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 6 月 11 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 88.31%, 较上周下降 0.51%。

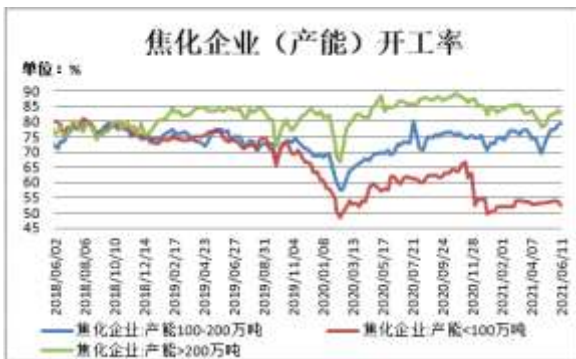
图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 11 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.34%, 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 6 月 11 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 79.36%, 较上周上升 0.41%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.57%, 较上周下降 1.01%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.76%, 较上周下降 1.04%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 11 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 86.78%, 较上周持平; 华北 82.67%, 较上周下降 0.51%; 西北 97.32%, 较上周下降 1.3%; 华中 56.59%, 较上周持平; 华东 67.37%, 较上周下降 1.04%; 西南 64.84%, 较上周下降 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。