

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7月3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	1192	+2
	主力合约持仓(手)	83022	78451	-4571
	主力合约前20名净持仓	-2842	-1274	-
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)	90	88	-2

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
本周综合开工率环比出现明显下降, 个别区域因检修及事故等原因开工大幅下滑。	焦价已开启第七轮提涨, 后市不确定性较大, 且已有钢厂提出下调焦价。
本周原煤库存及精煤库存大幅下降, 出货积极性	

较高，需求仍有支撑。

部分煤企资源紧张，客户数量及订单均有新增。

**周度观点策略总结：**本周炼焦煤市场以稳为主，成交价格小幅上扬，出货整体顺畅。部分煤企资源紧张，客户数量及订单均有新增。本周综合开工率环比出现明显下降，个别区域因检修及事故等原因开工大幅下滑，山西市场开工依然稳中有增。本周原煤库存及精煤库存大幅下降，出货积极性较高，需求仍有支撑。焦价已开启第七轮提涨，后市不确定性较大，且已有钢厂提出下调焦价，难以带动焦煤明显的拉涨。三季度各大矿长协价格面临调整，从当前市场供需来看，主流国有大矿长协或以稳为主。综上，炼焦煤市场将延续当前态势持稳运行。

技术上，本周 JM2009 合约震荡运行，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1170-1200 元/吨区间操作，止损各 15 个点。

## 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）	1955.5	1871.5	-84
	主力合约持仓（手）	138239	134154	-4085
	主力合约前 20 名净持仓	+5027	+1938	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1960	2010	+50
	基差（元/吨）	4.5	138.5	+134

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企焦炭库存继续下降，出货情况良好。	成材供应高位，需求走弱。
港口焦炭库存继续下滑，库存逐步向下游钢厂转移。	焦炭六轮上涨后面临回调的压力较大，已有个别钢厂提出下调焦价
	贸易商采购依旧谨慎。

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场整体持稳。本周焦企开工基本持平，徐州有退出产能影响，西南、华北等地也有相应的增产。山西增库内蒙降库，贸易商拿货较少，库存向下游钢厂转移。本周港口焦炭库存继续下滑，库存逐步向下游钢厂转移，贸易商采购依旧谨慎。短期成材供应高位，需求走弱，钢材市场低迷对比原料端焦化高利润有鲜明的反差。综合来看，焦炭六轮上涨后面临回调的压力较大，已有个别钢厂提出下调焦价，短期焦炭价格承压。

技术上，本周 J2009 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱明显缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1890 元/吨附近抛空，止损参考 1930 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 3 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。

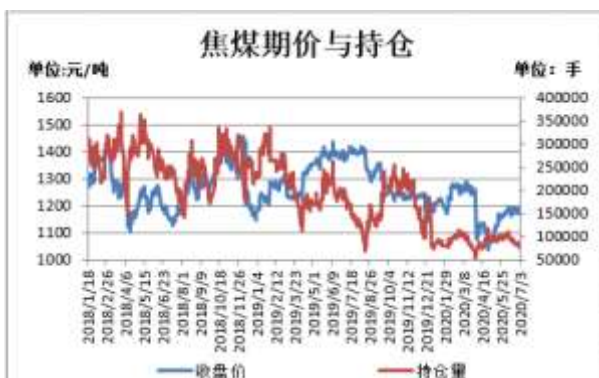
图2：焦炭现货价格



截止 7 月 3 日，一级冶金焦天津港报价 2200 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2100 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 3 日，焦煤期货主力合约收盘价 1192 元/吨，较前一周涨 2 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 78451 手，较前一周减 4571 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 3 日，焦炭期货主力合约收盘价 1871.5 元/吨，较前一周跌 84 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 134154 手，较前一周减 4085 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月3日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-32元/吨，较前一周跌0.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月3日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-51元/吨，较前一周涨24元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月3日，焦煤基差为88元/吨，较前一周跌2元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月3日，焦炭基差为138.5元/吨，较前一周涨134元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

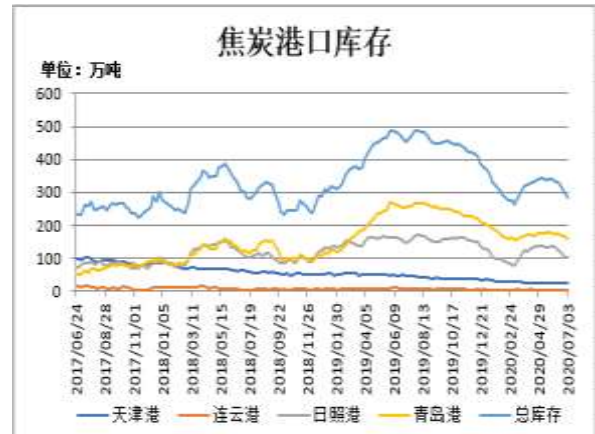


图9：炼焦煤港口库存



截止 7 月 3 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 330 万吨，较上周增 20 万吨；日照港 35 万吨，较上周增 3 万吨；连云港 59 万吨，较上周增 7.5 万吨；青岛港 105 万吨，较上周增 15 万吨；湛江港 20 万吨，较上周增 5 万吨；总库存合计 549 吨，较上周增 50.5 万吨。

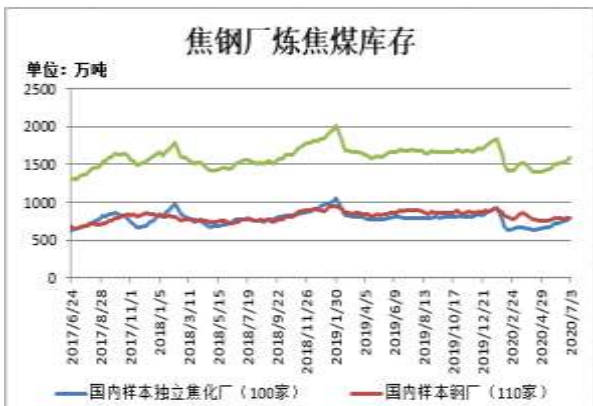
图10：焦炭港口库存



截止 7 月 3 日，焦炭港口库存：天津港库存为 24 万吨，较上周减 2 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减 0.5 万吨；日照港库存为 101 万吨，较上周减 2 万吨；青岛港库存为 158 万吨，较上周减 10 万吨；总库存合计 286 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 7 月 3 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 792.2 万吨，较上周增 38.9 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 793.88 万吨，较上周增 0.9 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1586.08 万吨，较上周增 39.8 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 7 月 3 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 37.5 万吨，较上周减 1.09 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 485.96 万吨，较上周增 27.04 万吨。焦钢厂焦炭总库存 523.46 万吨，较上周增 25.95 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 7 月 3 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.62 天, 较上周增 0.71 天。

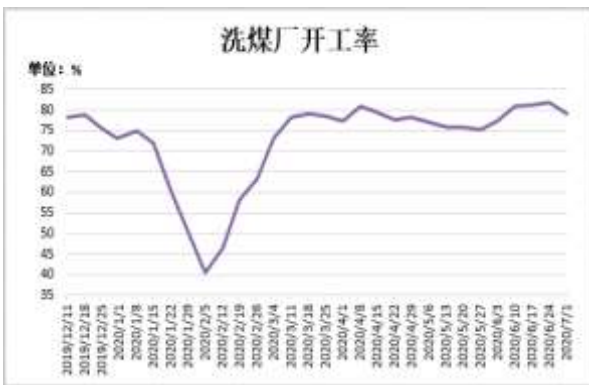
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 3 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.79 天, 较上周增 0.76 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 7 月 1 日, 洗煤厂开工率 79.16%, 较上周下降 2.57%。

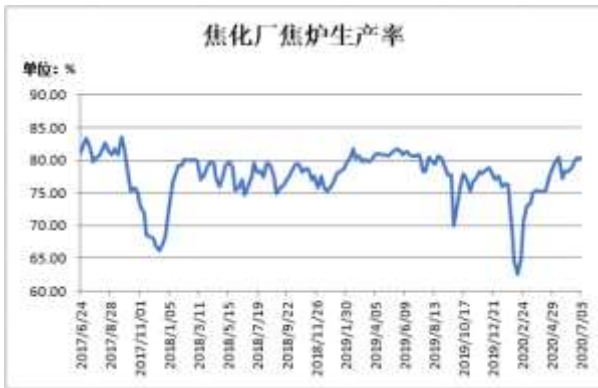
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 1 日, 洗煤厂原煤库存 397.58 万吨, 较上周减少 23.12 万吨; 洗煤厂精煤库存 206.61 万吨, 较上周减少 14.07 万吨。

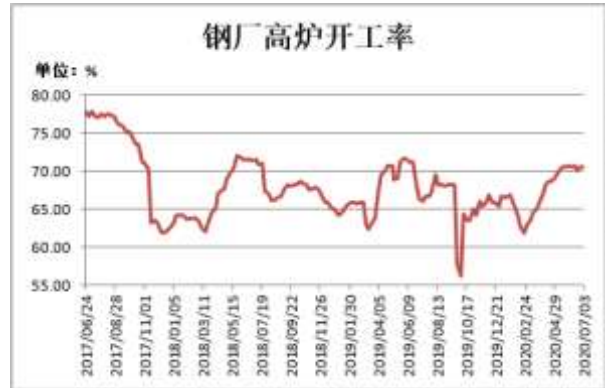
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 7 月 3 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 80.31%, 较上周持平。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 3 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 70.44%, 较上周持平。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 7 月 3 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 73.5%, 较上周上升 1.37%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.39%, 较上周上升 1.77%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 86.26%, 较上周下滑 0.68%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 3 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 85.88%, 较上周上升 0.65%; 西北 92.86%, 较上周上升 1.03%; 华中 88.74%, 较上周下滑 3.68%; 华东 64.10%, 较上周下滑 0.66%; 西南 75%, 较上周上升 0.61%。

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。