

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6月25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)	1955	2045	+90
	主力合约持仓 (手)	181867	184568	+2701
	主力合约前 20 名净持仓	+9957	+12137	+2180
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1950	2050	+100
	基差 (元/吨)	-5	5	+10

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
建党 100 周年临近, 各地环保检查形势依旧严峻, 主产区地区停、限产煤矿仍有增加。	
进口煤受疫情及中澳关系影响。	

下游焦化行业利润较好，对焦煤需求依旧较好。

周度观点策略总结：本周焦煤市场稳中向好运行。建党 100 周年临近，各地环保检查形势依旧严峻，主产地区停、限产煤矿仍有增加，叠加内蒙地区受能耗双控及煤管票管制，部分煤矿产能受限，影响焦煤供应继续收紧，部分优质品种焦煤仍供不应求。进口蒙煤的增量受到疫情影响，最近蒙古疫情恶化，口岸一度闭关，中澳关系紧张格局下，澳煤进口难以放松。下游焦化行业利润较好，除限产地区企业外，其他生产积极性较高，对焦煤需求依旧较好。

技术上，本周 JM2109 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线走势偏强。操作建议，在 2030 元/吨附近短多，止损参考 2000 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）	2693.5	2827	+133.5
	主力合约持仓（手）	179732	192532	+12800
	主力合约前 20 名净持仓	+324	+9451	+9127
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2780	2780	+0
	基差（元/吨）	86.5	-47	-133.5

2. 焦炭多空因素分析

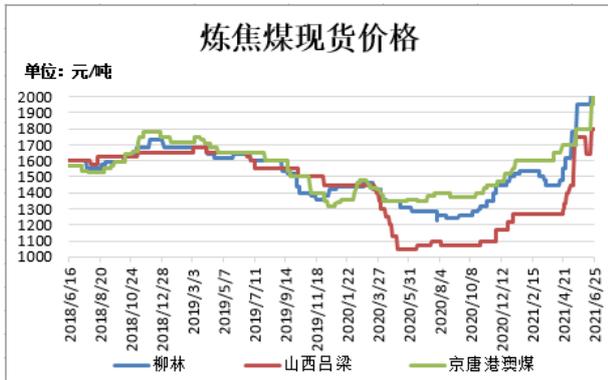
利多因素	利空因素
部分钢厂已接受焦企焦价上调 120 元/吨。	随着钢材消费淡季的来临，焦化需求将面临季节性压力。
部分焦化入炉煤煤种结构性差异导致自行限产。	
焦炭库存处于低位。	

周度观点策略总结：本周焦炭主流市场稳中有涨，部分钢厂已接受焦企焦价上调 120 元/吨，主流钢厂暂无回应。焦炭供需两端均受到限产政策的影响，七一临近，部分焦化入炉煤煤种结构性差异导致自行限产，即使有新增产能，限产扰动下焦炭产量也恢复较慢，库存处于低位，供需呈紧平衡的状态。随着钢材消费淡季的来临，焦化需求将面临季节性压力。

技术上，本周 J2109 合约探低回升，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 2820 元/吨附近短多，止损参考 2780 元/吨。

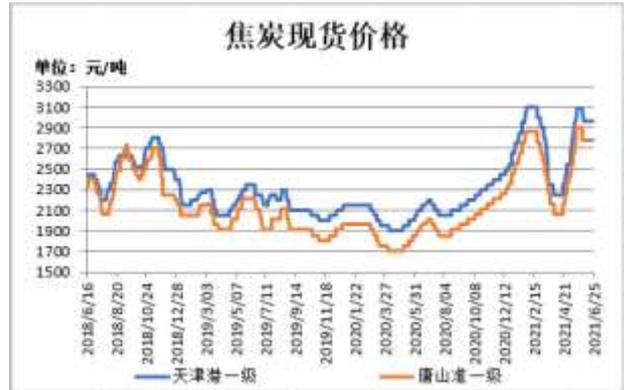
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 6 月 25 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 2050 元/吨，较上周涨 100 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2100 元/吨，较上周涨 300 元/吨。

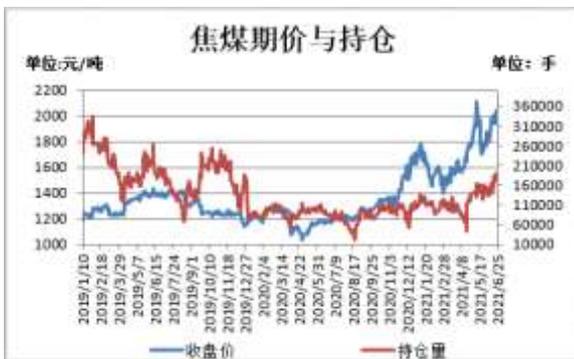
图2：焦炭现货价格



截止 6 月 25 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。

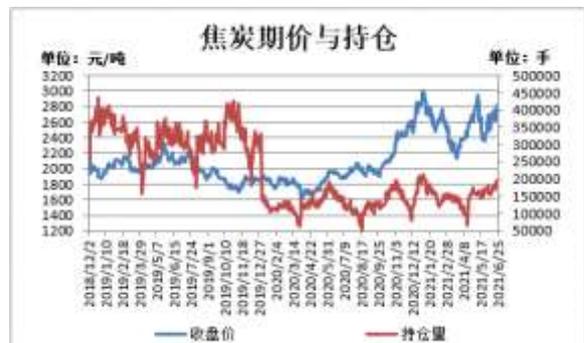
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 6 月 25 日，焦煤期货主力合约收盘价 2045 元/吨，较前一周涨 90 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 184568 手，较前一周增加 2701 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 6 月 25 日，焦炭期货主力合约收盘价 2827 元/吨，较前一周涨 133.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 192532 手，较前一周增加 12800 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25日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-120.5元/吨，较前一周跌51.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月25日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-167元/吨，较前一周跌70.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月25日，焦煤基差为5元/吨，较前一周涨10元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月25日，焦炭基差为-47元/吨，较前一周跌133.5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 25 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 330 万吨，较上周减少 5 万吨；日照港 66 万吨，较上周增加 5 万吨；连云港 25 万吨，较上周增加 5 万吨；青岛港 70 万吨，较上周减少 3 万吨；湛江港 15 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 506 万吨，较上周减少 1 万吨。

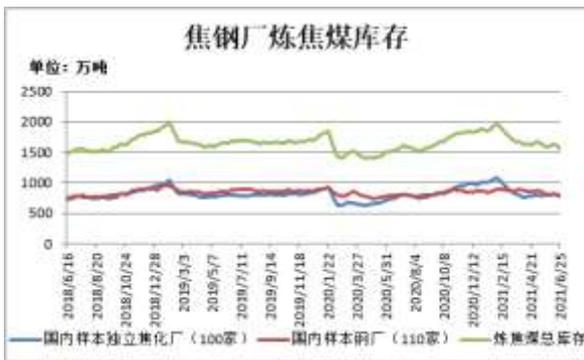
图10：焦炭港口库存



截止 6 月 25 日，焦炭港口库存：天津港库存为 18.2 万吨，较上周增加 1.2 万吨；连云港库存为 4.5 万吨，较上周增加 0.2 万吨；日照港库存为 50 万吨，较上周减少 3 万吨；青岛港库存为 116 万吨，较上周减少 12 万吨；总库存合计 188.7 万吨，较上周减少 13.6 万吨。

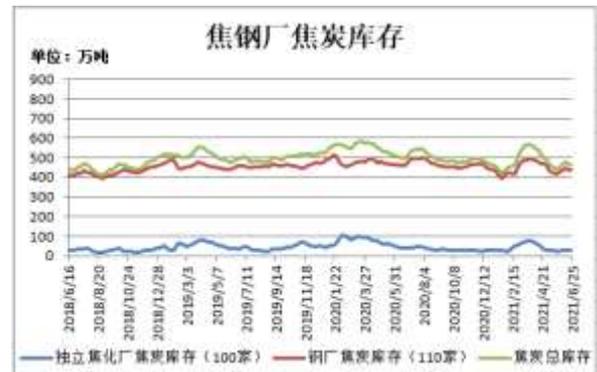
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 6 月 25 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 778.64 万吨，较上周减少 17.07 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 788 万吨，较上周减少 34.55 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1566.64 万吨，较上周减少 51.62 万吨。

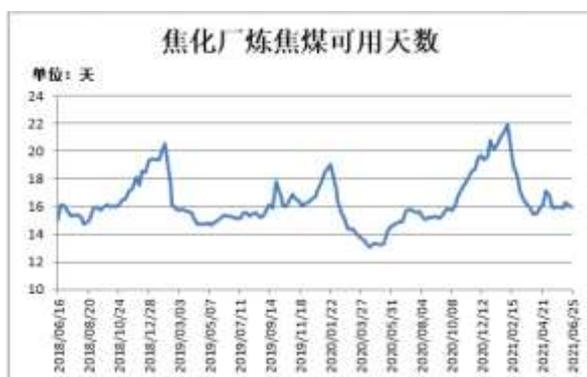
图12：焦钢厂焦炭库存



截止 6 月 25 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 26.3 万吨，较上周减少 4.01 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 439.25 万吨，较上周增加 3.13 万吨。焦钢厂焦炭总库存 465.55 万吨，较上周减少 0.88 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 25 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.97 天, 较上周减少 0.1 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 6 月 25 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.73 天, 较上周增加 0.24 天。

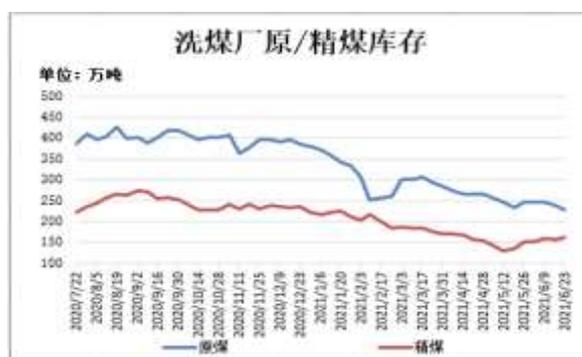
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 23 日, 洗煤厂开工率 70.99%, 较上周下降 0.21%。

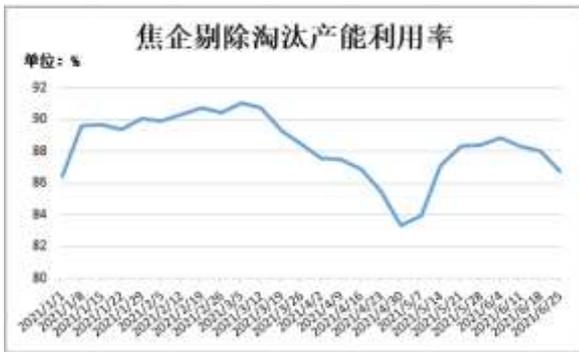
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 23 日, 洗煤厂原煤库存 226.81 万吨, 较上周减少 11.79 万吨; 洗煤厂精煤库存 160.63 万吨, 较上周增加 3.95 万吨。

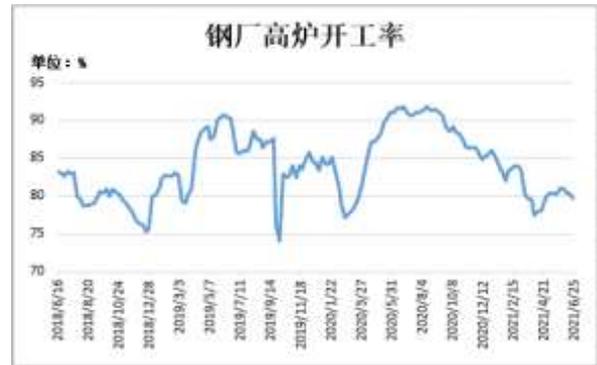
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 6 月 25 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 86.74%, 较上周下降 1.24%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 25 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 79.69%, 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 25 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 77.76%, 较上周下降 1.34%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 50.06%, 较上周下降 1.17%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 80.86%, 较上周下降 1.17%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 25 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 79.62%, 较上周下降 11.63%; 华北 79.43%, 较上周下降 1.83%; 西北 97.38%, 较上周下降 0.44%; 华中 59.94%, 较上周上升 3.35%; 华东 65.40%, 较上周下降 0.91%; 西南 64.62%, 较上周下降 0.62%。

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。