

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3月26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)	1598	1560	-38
	主力合约持仓 (手)	129986	95524	-34462
	主力合约前 20 名净持仓	+11747	+189	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1450	1450	+0
	基差 (元/吨)	-148	-110	+38

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
太原、晋中等地受安全检查影响, 产量有所减少。	焦炭持续走弱的情况下, 焦煤下行压力增加。
部分低硫主焦及肥煤资源供应偏紧。	焦企焦煤采购积极性较低。
	多数煤种维持弱稳状态。

周度观点策略总结：本周焦煤价格走势稍有分化，多数煤种维持弱稳状态。太原、晋中等地受安全检查影响，产量有所减少，部分低硫主焦及肥煤资源供应偏紧。焦炭持续走弱的情况下，焦炭采购积极性较低，焦煤下行压力增加。短期焦煤市场或维持弱稳状态。

技术上，本周 JM2105 合约探低回升，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在 1580 元/吨附近抛空，止损参考 1610 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）	2253	2211.5	-41.5
	主力合约持仓（手）	145761	131015	-14746
	主力合约前 20 名净持仓	-6110	-2424	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2360	2160	-200
	基差（元/吨）	107	-51.5	-158.5

2. 焦炭多空因素分析

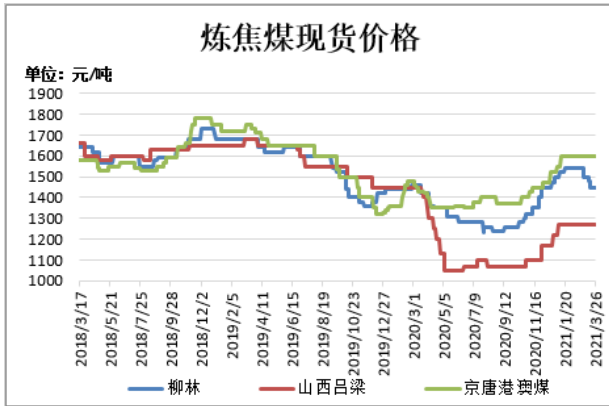
利多因素	利空因素
山西地区焦企开工小幅波动。	河北个别钢厂开启第八轮提降，预计下周第八轮提降范围将继续扩大。
	港口现货价格继续走弱，贸易商接货意愿不高，市场成交冷清。
	钢厂高炉开工率小幅下滑，焦炭采购意愿不强，对焦炭价格打压情绪仍在。
	焦炭整体开工率相对较高。

周度观点策略总结：本周焦炭价格偏弱运行。河北个别钢厂开启第八轮提降，其他地区钢厂暂未跟进。本周山西地区焦企开工小幅波动，整体开工率相对较高。焦炭采购意愿不强，对焦炭价格打压情绪仍在，预计下周第八轮提降范围将继续扩大。港口现货价格继续走弱，贸易商接货意愿不高，市场成交冷清。近期焦炭市场维持偏弱态势。

技术上，本周 J2105 合约探低回升，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，关注均线支撑。操作建议，在 2220 元/吨附近抛空，止损参考 2250 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 3 月 26 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1450 元/吨，较上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1600 元/吨，较上周持平。

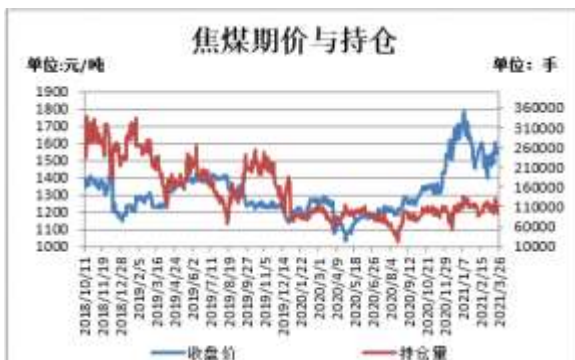
图2：焦炭现货价格



截止 3 月 26 日，一级冶金焦天津港报价 2350 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级金焦报价 2160 元/吨（到厂含税价），较上周跌 200 元/吨。

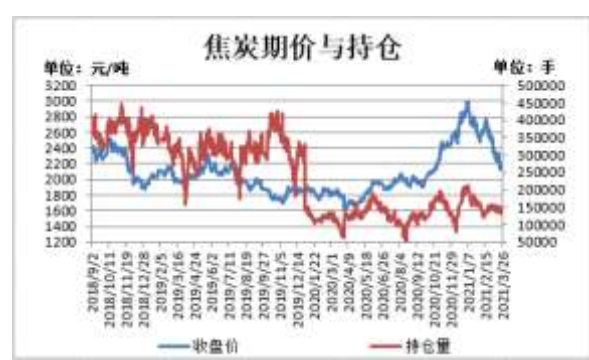
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 3 月 26 日，焦煤期货主力合约收盘价 1560 元/吨，较前一周跌 38 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 95524 手，较前一周减少 34462 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 3 月 26 日，焦炭期货主力合约收盘价 2211.5 元/吨，较前一周跌 41.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 131015 手，较前一周减少 14746 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止3月26日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为18.5元/吨，较前一周涨98.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止3月26日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为20元/吨，较前一周涨63.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止3月26日，焦煤基差为-110元/吨，较前一周涨38元/吨。

图8：焦炭基差



截止3月26日，焦炭基差为-51.5元/吨，较前一周跌158.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 3 月 26 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 108 万吨，较上周减少 2 万吨；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 47 万吨，较上周减少 0.3 万吨；青岛港 65 万吨，较上周持平；湛江港 0 万吨，较上周持平；总库存合计 266 万吨，较上周减少 2.3 万吨。

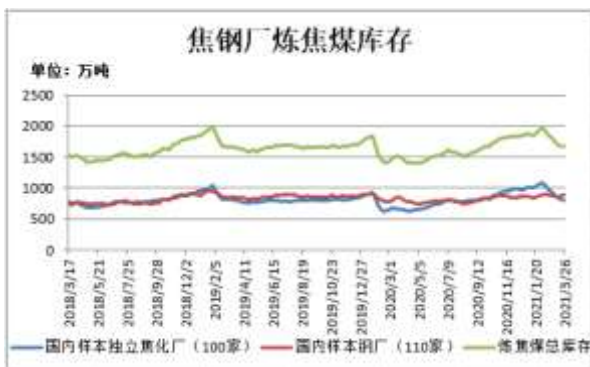
图10：焦炭港口库存



截止 3 月 26 日，焦炭港口库存：天津港库存为 12 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 83 万吨，较上周增加 5 万吨；青岛港库存为 106 万吨，较上周增加 3 万吨；总库存合计 205 万吨，较上周增加 6.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 3 月 26 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 793.05 万吨，较上周减少 17.16 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 886.92 万吨，较上周增加 16.68 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1679.97 万吨，较上周减少 0.48 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 3 月 26 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 75.87 万吨，较上周减少 0.21 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 492.58 万吨，较上周增加 2.75 万吨。焦钢厂焦炭总库存 568.45 万吨，较上周增加 2.54 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 3 月 26 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.98 天, 较上周减少 0.15 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 3 月 26 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 15.78 天, 较上周增加 0.19 天。

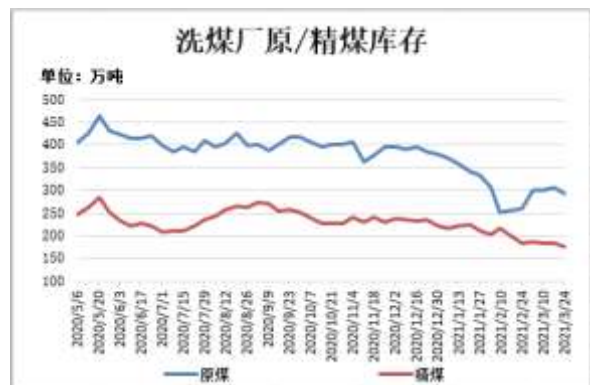
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 3 月 24 日, 洗煤厂开工率 74.52%, 较上周下降 0.33%。

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 3 月 24 日, 洗煤厂原煤库存 293.16 万吨, 较上周减少 12.44 万吨; 洗煤厂精煤库存 176.08 万吨, 较上周减少 7.61 万吨。

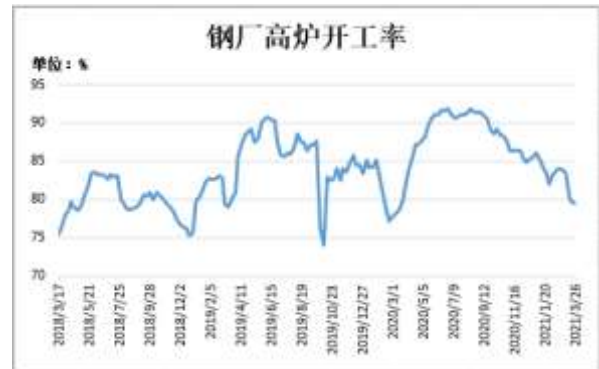
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 3 月 26 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 88.46%, 较上周下降 0.85%

图18: 钢厂高炉生产率



截止 3 月 26 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 79.56%, 较上周下降 0.13%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 3 月 26 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 77.3%, 较上周上升 0.55%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.55%, 较上周下降 0.5%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.51%, 较上周下降 1.55%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 3 月 26 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 77.83%, 较上周上升 1.79%; 华北 79.14%, 较上周下降 0.77%; 西北 91.40%, 较上周下降 3.94%; 华中 51.57%, 较上周下降 1.67%; 华东 74.31%, 较上周上升 0.08%; 西南 71.34%, 较上周上升 0.03%。

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。