

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10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)	1192	1197	+5
	主力合约持仓(手)	78451	86802	+8351
	主力合约前20名净持仓	-1274	-1693	-
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)	88	83	-5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
本周洗煤厂综合开工率延续下降。	本周精煤库存有所回升。
焦企利润高位下不会迅速打压焦煤。	焦价转弱，煤价上涨空间比较有限。
本周原煤延续降库趋势。	

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场稳中有涨，焦市走弱对焦煤暂无明显影响。本周除华东地区月度补涨外，其余基本维持稳定。焦价虽然开始走弱，但焦企利润高位下不会迅速打压焦煤，原料短期仍有稳定需求。本周洗煤厂综合开工率延续下降，但降幅明显收窄，华东地区煤矿生产恢复，山西因大矿检修及个别区域产量检查等原因开工转降。本周原煤延续降库趋势，精煤库存有所回升，但山西主流区域库存均有下降，煤企出货情况良好。综合来看，大矿三季度长协价格持稳居多，地方煤矿经前期小涨后已无进一步上行动力，短期焦煤以稳为主。

技术上，本周 JM2009 合约冲高回落，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 1170-1210 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）	1871.5	1875.0	+3.5
	主力合约持仓（手）	134154	131249	-2905
	主力合约前 20 名净持仓	+1938	+4372	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2010	1960	-50
	基差（元/吨）	138.5	85	-53.5

2. 焦炭多空因素分析

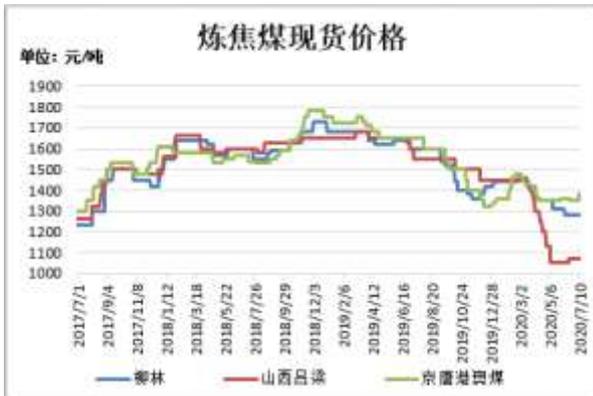
利多因素	利空因素
焦炭港口库存继续下滑，库存逐步向钢厂转移。	焦企有开始少量累库存。
	下游采购积极性下降。
	焦炭首轮降价落地后，钢厂或将开启第二轮提降。

周度观点策略总结：本周焦炭市场小幅走弱。江苏、黑龙江焦企开工率小幅下降，山西（汾阳）、陕西等地有所复产，整体开工率略有下滑。焦价格走弱，下游采购积极性下降，焦企有开始少量累库存。本周焦炭港口库存继续下滑，库存逐步向下游钢厂转移，贸易商多处于观望状态。综合来看，目前焦炭市场情绪普遍偏低迷，焦炭首轮降价落地后，钢厂或将开启第二轮提降。预计焦炭近期或承压运行。

技术上，本周 J2009 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱明显缩窄，关注 10 日线压力。操作建议，在 1880 元/吨附近抛空，止损参考 1920 元/吨。

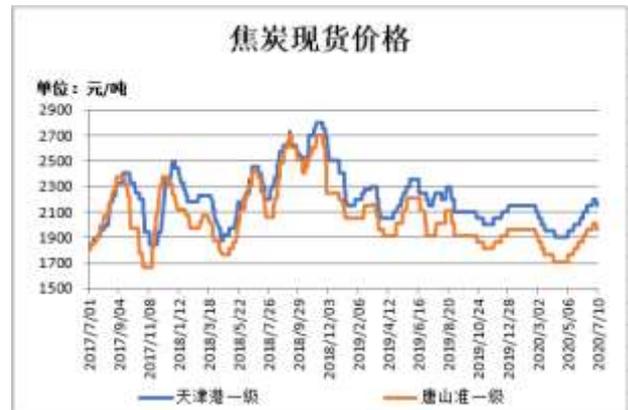
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 10 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；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1380 元/吨，较上周涨 30 元/吨。

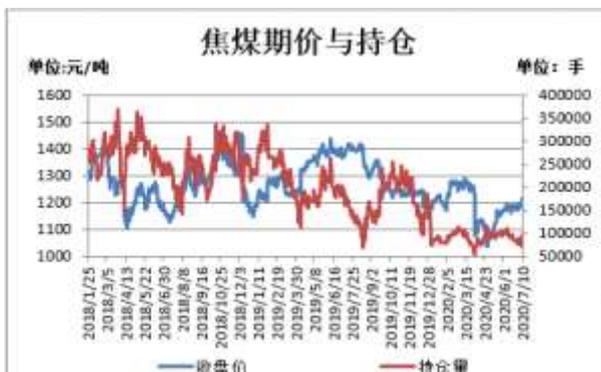
图2：焦炭现货价格



截止 7 月 10 日，一级冶金焦天津港报价 2150 元/吨（平仓含税价），较上周跌 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 1960 元/吨（到厂含税价），较上周跌 50 元/吨。

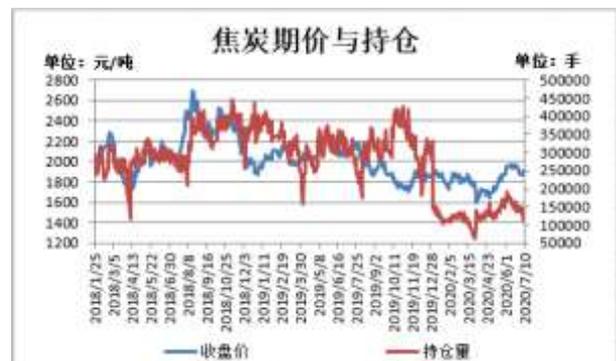
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 10 日，焦煤期货主力合约收盘价 1197 元/吨，较前一周涨 5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 86802 手，较前一周增 8351 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 10 日，焦炭期货主力合约收盘价 1875 元/吨，较前一周涨 3.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 131249 手，较前一周减 2905 手。

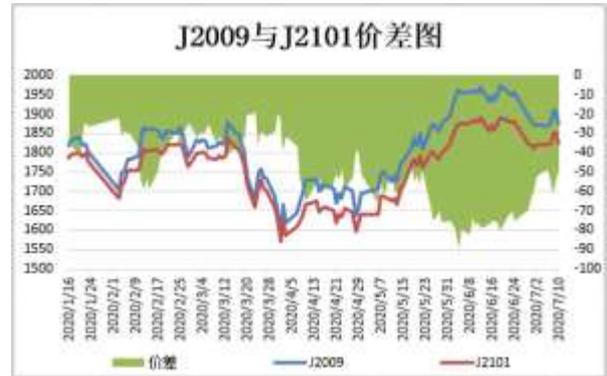
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月10日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-28.5元/吨，较前一周涨3.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月10日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-49.5元/吨，较前一周涨1.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月10日，焦煤基差为83元/吨，较前一周跌5元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月10日，焦炭基差为85元/吨，较前一周跌53.5元/吨。

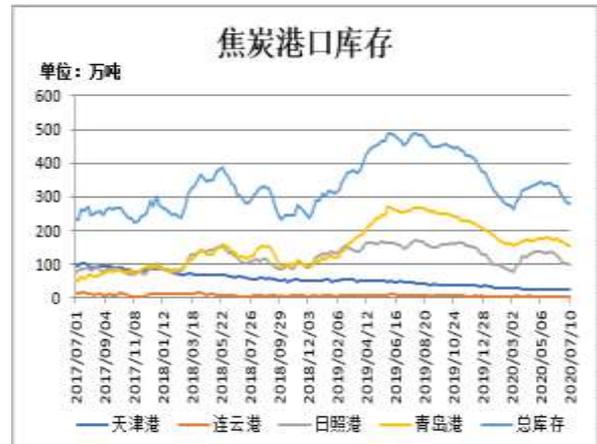
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 7 月 10 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 320 万吨，较上周减 10 万吨；日照港 35 万吨，较上周持平；连云港 58 万吨，较上周减 1 万吨；青岛港 110 万吨，较上周增 5 万吨；湛江港 20 万吨，较上周持平；总库存合计 543 万吨，较上周减 6 万吨。

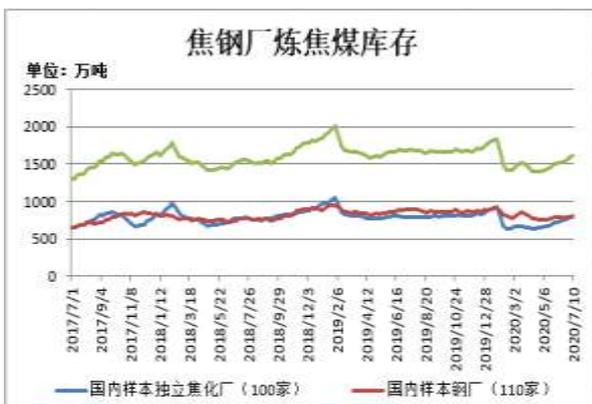
图10：焦炭港口库存



截止 7 月 10 日，焦炭港口库存：天津港库存为 25 万吨，较上周增 1 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周增 0.5 万吨；日照港库存为 96 万吨，较上周减 5 万吨；青岛港库存为 156 万吨，较上周减 2 万吨；总库存合计 280.5 万吨，较上周减 5.5 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 10 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 797.1 万吨，较上周增 4.9 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 815.06 万吨，较上周增 21.18 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1612.16 万吨，较上周增 26.08 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 7 月 10 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 42.45 万吨，较上周增 4.95 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 492.15 万吨，较上周增 6.19 万吨。焦钢厂焦炭总库存 534.6 万吨，较上周增 11.14 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 10 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.81 天, 较上周增 0.19 天。

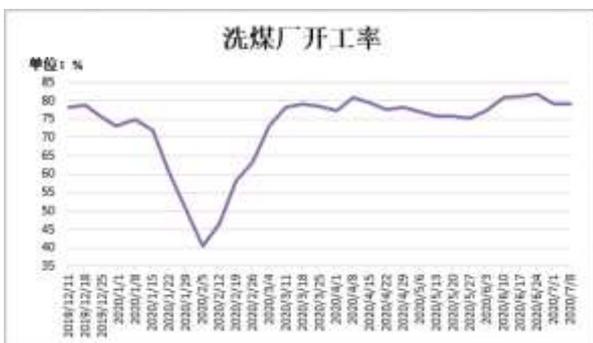
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 10 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 15.01 天, 较上周增 0.22 天。

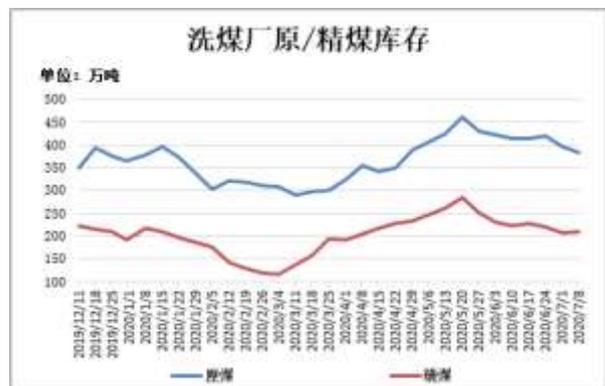
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 8 日, 洗煤厂开工率 79.13%, 较上周下降 0.03%。

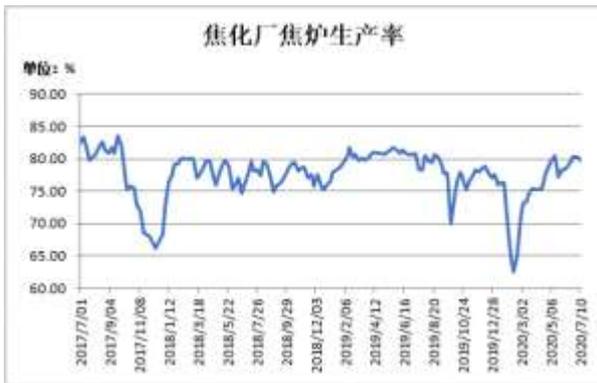
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 8 日, 洗煤厂原煤库存 383.85 万吨, 较上周减少 13.73 万吨; 洗煤厂精煤库存 211.18 万吨, 较上周增加 4.57 万吨。

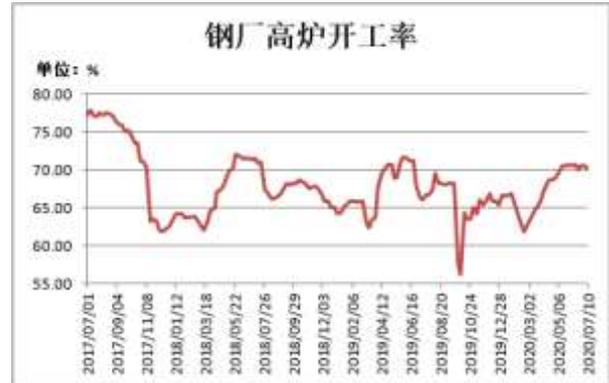
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 7 月 10 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 79.81%, 较上周下滑 0.5%。

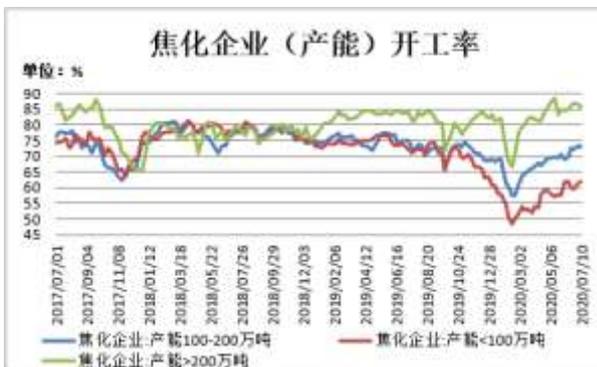
图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 10 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 70.03%, 较上周下滑 0.41%。

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 10 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 72.84%, 较上周下滑 0.66%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.9%, 较上周上升 0.51%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.61%, 较上周下滑 0.65%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 10 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 69.92%, 较上周下滑 9.48%; 华北 85.78%, 较上周下滑 0.1%; 西北 93.59%, 较上周上升 0.73%; 华中 88.74%, 较上周持平; 华东 62.63%, 较上周下滑 1.47%; 西南 75%, 较上周持平。

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。