

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10月16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)	1321.0	1335.0	+14
	主力合约持仓(手)	89818	102954	+13136
	主力合约前20名净持仓	-7356	-7809	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1260	1280	+20
	基差(元/吨)	-61	-55	+6

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
山西地区煤矿安全检查趋严, 后续供应或将减少。	本周焦企开工率略有下降。
焦化厂开工保持高位, 对焦煤采购积极性不减。	
部分优质主焦煤资源供应偏紧。	

**周度观点策略总结：**本周焦煤价格偏强运行，部分煤价已不同幅度上涨。山西地区煤矿安全检查趋严，后续供应有减少可能。下游焦化厂开工依旧保持高位运行，在高利润刺激下对焦煤采购积极性不减，部分优质主焦煤资源供应偏紧，其他配煤资源亦有转好运行趋势。预计近期焦煤价格维持偏强状态。

技术上，本周 JM2101 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 1330 元/吨附近买入，止损参考 1300。

## 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）	2080.5	2102.5	+22
	主力合约持仓（手）	126178	152080	+25902
	主力合约前 20 名净持仓	+9366	+7699	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2010	2060	+50
	基差（元/吨）	-70.5	-42.5	+28

#### 2. 焦炭多空因素分析

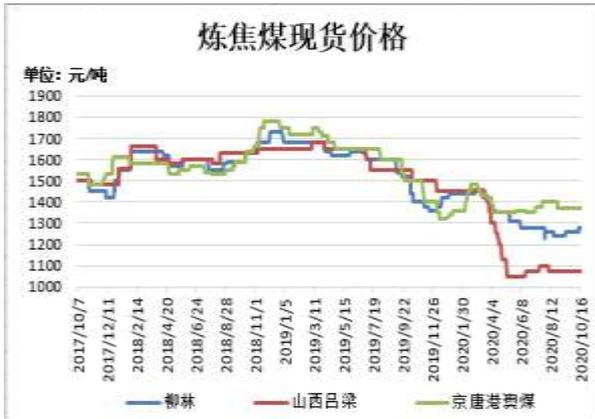
利多因素	利空因素
下游需求好，焦企出货较好，厂内库存低位。	焦企开工继续维持高位，企业生产积极性较高。
钢厂开工整体仍维持高位，焦炭采购需求较高。	本周钢厂高炉开工略有减少。
港口可售资源不多。	贸易商集港较为谨慎。

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场暂时持稳运行，四轮提涨落地后，焦企出货情况依旧较好。本周焦企开工继续维持高位，在下游需求好、利润水平高的情况下，企业生产积极性较高，厂内库存低位。本周钢厂高炉开工略有减少，但整体仍维持高位，焦炭采购需求较高。港口可售资源不多，贸易商集港较为谨慎。综上，在供应略显紧张的前提下，焦炭价格保持稳中偏强走势。

技术上，本周 J2101 合约高开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 2090 元/吨附近买入，止损参考 2050 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 10 月 16 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1280 元/吨，较上周涨 20 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1370 元/吨，较上周持平。

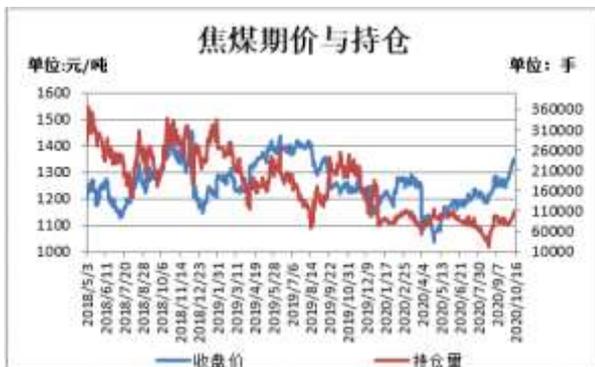
图2：焦炭现货价格



截止 10 月 16 日，一级冶金焦天津港报价 2250 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2060 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 10 月 16 日，焦煤期货主力合约收盘价 1335 元/吨，较前一周涨 14 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 102954 手，较前一周增加 13136 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 10 月 16 日，焦炭期货主力合约收盘价 2102.5 元/吨，较前一周涨 22 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 152080 手，较前一周增加 25902 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止10月16日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-87元/吨，较前一周跌15元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止10月16日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-167.5元/吨，较前一周跌26元/吨。

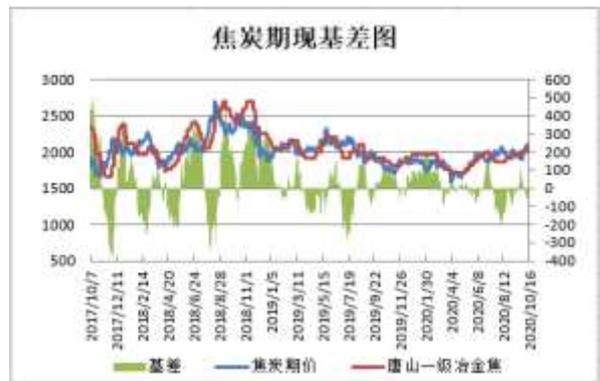
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止10月16日，焦煤基差为-55元/吨，较前一周涨6元/吨。

图8：焦炭基差



截止10月16日，焦炭基差为-42.5元/吨，较前一周涨28元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 10 月 16 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 125 万吨，较上周持平；日照港 49 万吨，较上周减少 8 万吨；连云港 37 万吨，较上周减少 3 万吨；青岛港 101 万吨，较上周减少 5 万吨；湛江港 30 万吨，较上周增加 10 万吨；总库存合计 342 吨，较上周减少 6 万吨。

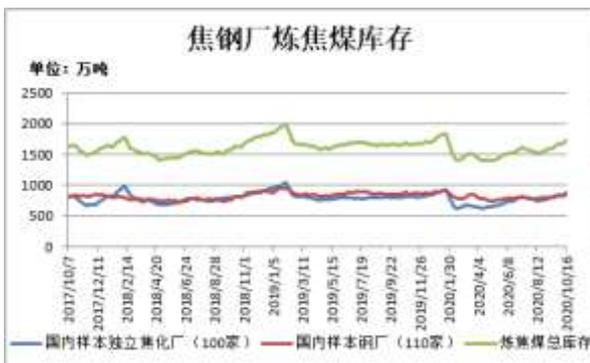
图10：焦炭港口库存



截止 10 月 16 日，焦炭港口库存：天津港库存为 26 万吨，较上周增加 1 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周增加 1 万吨；日照港库存为 78.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；青岛港库存为 136 万吨，较上周减少 4 万吨；总库存合计 244.5 万吨，较上周减少 2.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 10 月 16 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 848.96 万吨，较上周增加 23.38 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 878.14 万吨，较上周增加 35.99 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1727.1 万吨，较上周增加 59.37 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 10 月 16 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 27.35 万吨，较上周减少 0.81 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 445.06 万吨，较上周减少 7.56 万吨。焦钢厂焦炭总库存 472.41 万吨，较上周减少 8.37 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 10 月 16 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 16.15 天, 较上周增加 0.44 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 10 月 16 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.61 天, 较上周减少 0.23 天。

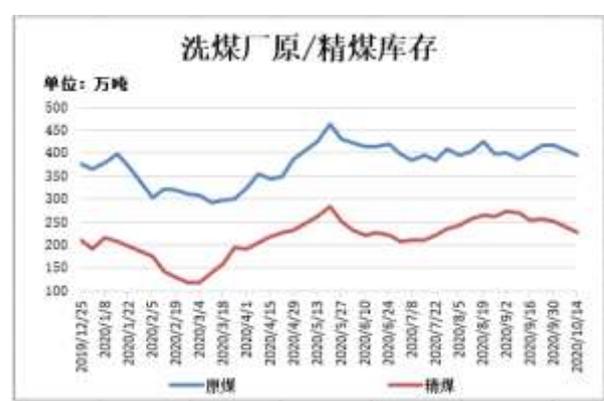
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 10 月 14 日, 洗煤厂开工率 77.6%, 较上周下降 1.16%。

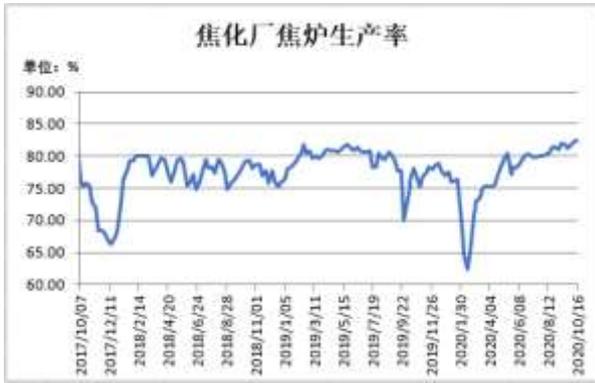
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 10 月 14 日, 洗煤厂原煤库存 394.35 万吨, 较上周减少 23.31 万吨; 洗煤厂精煤库存 227.41 万吨, 较上周减少 23.74 万吨。

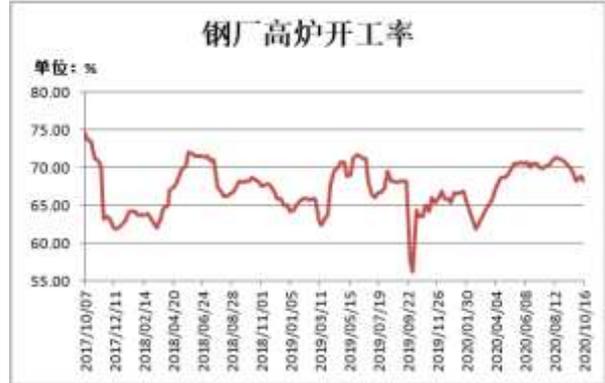
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 10 月 16 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 82.29%, 较上周下降 0.02%。

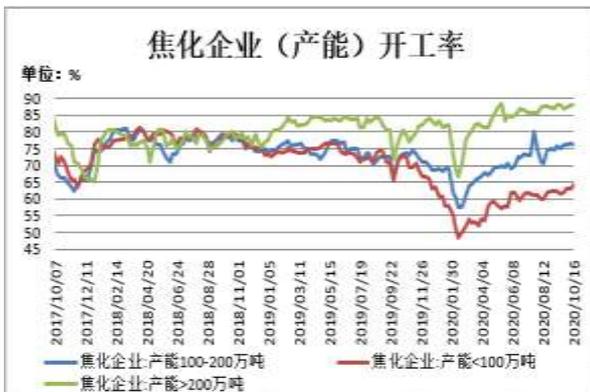
图18: 钢厂高炉生产率



截止 10 月 16 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 68.23%, 较上周下降 0.55%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 10 月 16 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 76.28%, 较上周下降 0.23%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 64.33%, 较上周上升 1.34%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.88%, 较上周下降 0.21%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 10 月 16 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 87.69%, 较上周上升 0.59%; 华北 87.91%, 较上周下降 0.24%; 西北 95.78%, 较上周持平; 华中 91.42%, 较上周持平; 华东 65.68%, 较上周上升 0.27%; 西南 76.70%, 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。