

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7月2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)	2045	1942.5	-102.5
	主力合约持仓(手)	184568	171885	-12683
	主力合约前20名净持仓	+12137	+10570	-1567
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	2050	2050	+0
	基差(元/吨)	5	107.5	+102.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
安全和环保未完全放松。	停限产煤矿陆续复产。
下游焦企恢复生产。	钢厂端利润低，且压力意向明显，此种情绪或传导至上游。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场偏稳运行。七一结束，停限产煤矿陆续复产，虽然安全和环保未完全放松，短期随着时间的推移将逐步减缓。虽然下游焦企恢复生产，但是钢厂端利润低，且压力意向明显，此种情绪或传导至上游，焦煤价格继续上涨或有压力。

技术上，本周 JM2109 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 1950 元/吨附近短空，止损参考 1980 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）	2827	2641	-186
	主力合约持仓（手）	192532	164499	-28033
	主力合约前 20 名净持仓	+9451	+2796	-6655
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2780	2780	+0
	基差（元/吨）	-47	139	+186

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
库存低位运行，发运较为顺畅。	多数焦企恢复正常生产。
山西、唐山地区受环保政策影响的高炉陆续恢复。	个别钢厂复产节奏放缓。
	钢材利润低位下，压减原料价格意愿上升。

周度观点策略总结：本周焦炭市场运行相对平稳。多数焦企恢复正常生产，库存低位运行，发运较为顺畅。山西、唐山地区受环保政策影响的高炉陆续恢复，个别钢厂复产节奏放缓，焦炭按需采购为主。下游部钢厂分库存已补充至中高位，短期议价能力上升，且在钢材利润低位下，压减原料价格意愿上升。集港量处低位水平，市场交投氛围低迷。短期焦炭价格或有下行压力

技术上，本周 J2109 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 2650 元/吨附近短空，止损参考 2690 元/吨。

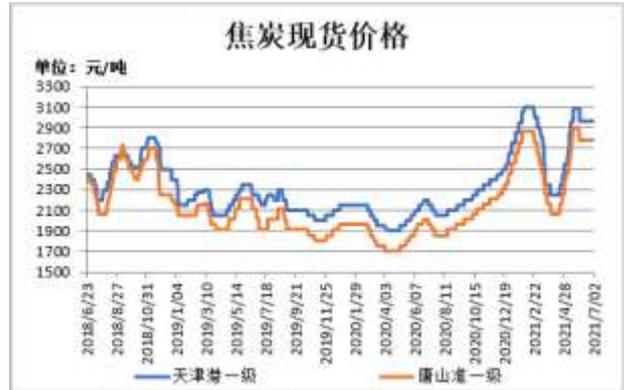
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 2 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 2050 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2150 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 7 月 2 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。

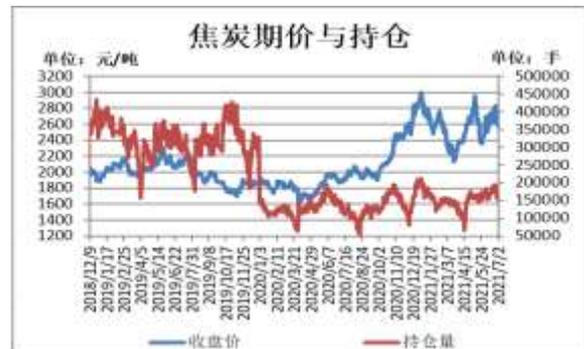
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 2 日，焦煤期货主力合约收盘价 1942.5 元/吨，较前一周跌 102.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 171885 手，较前一周减少 12683 手。

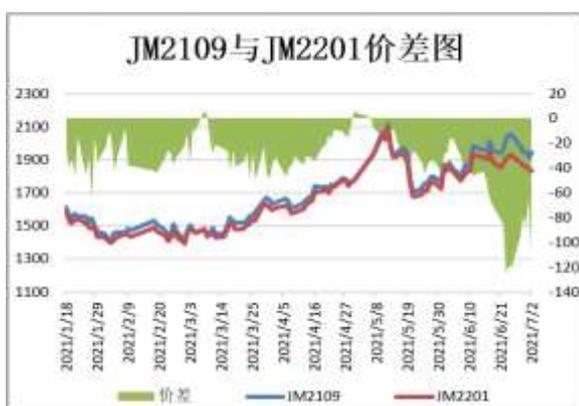
图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 2 日，焦炭期货主力合约收盘价 2641 元/吨，较前一周跌 186 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 164499 手，较前一周减少 28033 手。

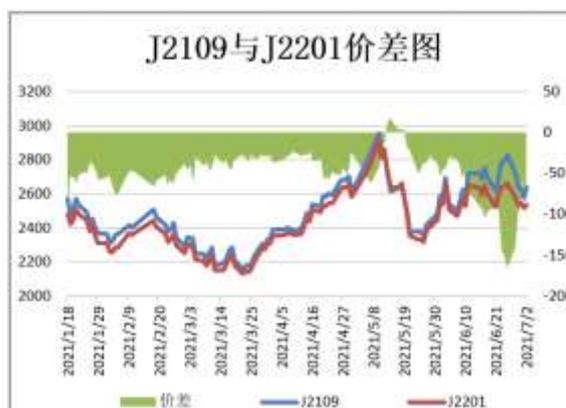
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月2日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-108元/吨，较前一周涨12.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月2日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-108元/吨，较前一周涨59元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月2日，焦煤基差为107.5元/吨，较前一周涨102.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月2日，焦炭基差为139元/吨，较前一周涨186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 2 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 325 万吨，较上周减少 5 万吨；日照港 60 万吨，较上周减少 6 万吨；连云港 15 万吨，较上周减少 10 万吨；青岛港 72 万吨，较上周增加 2 万吨；湛江港 15 万吨，较上周持平；总库存合计 487 万吨，较上周减少 19 万吨。

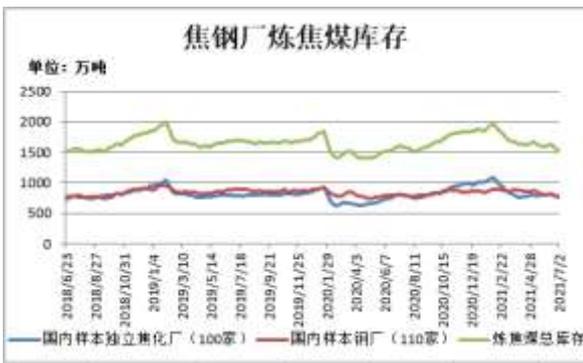
图10：焦炭港口库存



截止 7 月 2 日，焦炭港口库存：天津港库存为 18 万吨，较上周减少 0.2 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 1.5 万吨；日照港库存为 51 万吨，较上周增加 1 万吨；青岛港库存为 107 万吨，较上周减少 9 万吨；总库存合计 179 万吨，较上周减少 9.7 万吨。

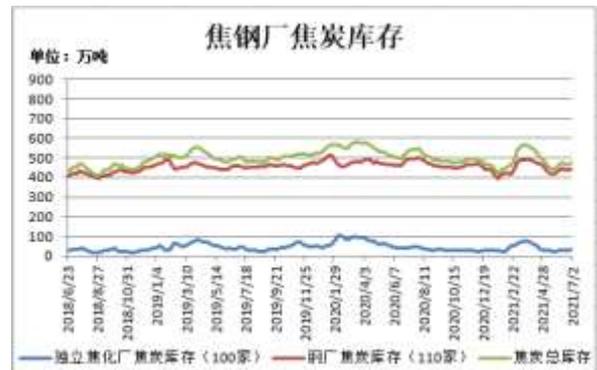
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 7 月 2 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 768.44 万吨，较上周减少 10.2 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 776.54 万吨，较上周减少 11.46 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1544.98 万吨，较上周减少 21.66 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 7 月 2 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 33.48 万吨，较上周增加 7.18 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 442.01 万吨，较上周增加 2.76 万吨。焦钢厂焦炭总库存 475.49 万吨，较上周增加 9.94 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2日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 17.51 天, 较上周增加 1.54 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止7月2日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 14.75 天, 较上周增加 1.02 天。

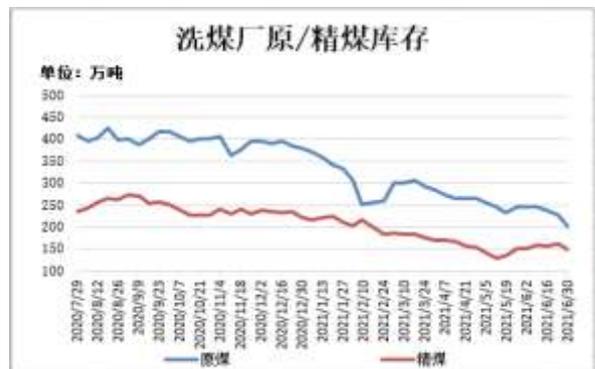
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 30 日, 洗煤厂开工率 54.24%, 较上周下降 16.75%。

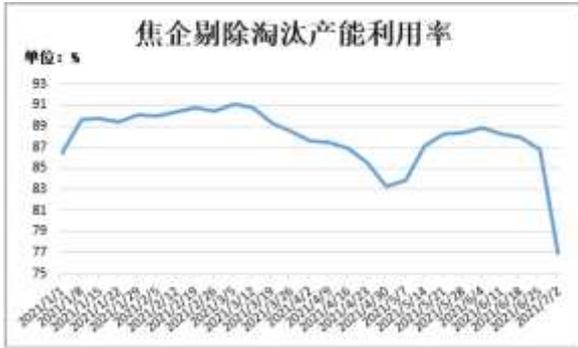
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 30 日, 洗煤厂原煤库存 200.28 万吨, 较上周减少 26.53 万吨; 洗煤厂精煤库存 149.15 万吨, 较上周减少 11.48 万吨。

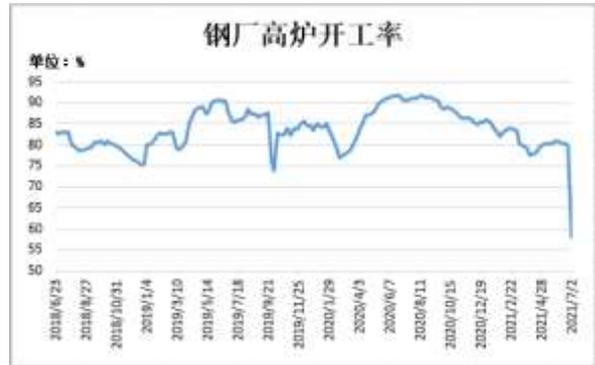
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 7 月 2 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 76.96%, 较上周下降 9.78%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 2 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉 开工率为 57.94%, 较上周下降 21.75%。

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 2 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 66%, 较上周下降 11.76%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 45.86%, 较上周下降 4.2%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 74.07%, 较上周下降 6.79%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 2 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 80.51%, 较上周上升 0.89%; 华北 65.10%, 较上周下降 14.33%; 西北 96.21%, 较上周下降 1.17%; 华中 44.2%, 较上周下降 15.74%; 华东 64.30%, 较上周下降 1.1%; 西南 64.62%, 较上周磁盘。

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。