

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1月8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)	1629	1772	+143
	主力合约持仓(手)	103492	137183	+33691
	主力合约前 20 名净持仓	+4293	+11907	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1500	1520	+20
	基差(元/吨)	-129	-252	-123

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
煤矿年度安全检查频繁、产量受限。	
焦企利润高位，对焦煤补库意向不减。	
国内主要大矿一季度长协价上调 50-80 元/吨。	

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场稳中偏强运行。焦企利润高位，对焦煤补库意向不减。煤矿年度安全检查频繁、产量受限。在进口海运煤通关依旧较难，蒙煤通关有限的前提下，多数地区对焦煤的采购依旧积极，其余煤种价格亦有涨价预期。且国内主要大矿一季度长协价上调 50-80 元/吨不等，对市场有一定的拉动作用。预计炼焦煤市场继续偏强运行。

技术上，本周 JM2105 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 1750 元/吨附近短多，止损参考 1720。

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）	2826	2922.5	+96.5
	主力合约持仓（手）	185506	200436	+14930
	主力合约前 20 名净持仓	+14705	+13100	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2460	2560	+100
	基差（元/吨）	-366	-362.5	+3.5

2. 焦炭多空因素分析

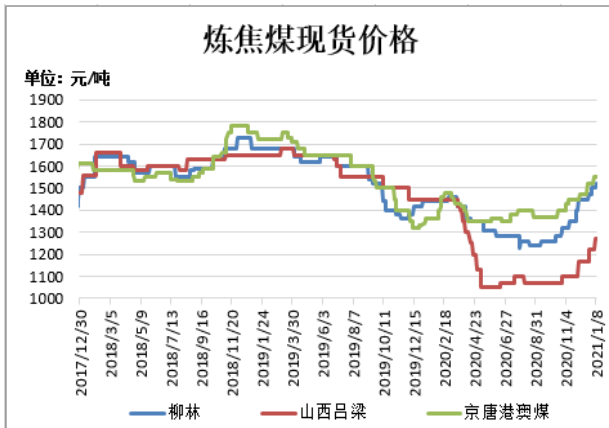
利多因素	利空因素
焦化去产能政策陆续落实，产能投产进度慢，供应存在缺口。	
钢厂减产检修计划暂不明显，部分钢厂年前对焦炭仍有较强补库需求	
现在疫情原因，河北地区汽运受限。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场稳中偏强运行，十二轮涨价已全部落地，目前累计涨幅 700 元/吨。焦化去产能政策陆续落实，产能投产进度慢，去产能所造成的焦炭缺口短时间得不到补充。现在疫情原因，河北地区汽运受限。下游钢厂减产检修计划暂不明显，部分钢厂年前对焦炭还有较强补库需求，预计焦炭价格将继续上涨。

技术上，本周 J2105 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线仍维持偏强格局。操作建议，在 2890 元/吨附近短多，止损参考 2850 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 1 月 8 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1520 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 1550 元/吨，较上周涨 30 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 1 月 8 日，一级冶金焦天津港报价 2750 元/吨（平仓含税价），较上周涨 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2560 元/吨（到厂含税价），较上周涨 100 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 1 月 8 日，焦煤期货主力合约收盘价 1772 元/吨，较前一周涨 143 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 137183 手，较前一周增加 33691 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 1 月 8 日，焦炭期货主力合约收盘价 2922.5 元/吨，较前一周涨 96.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 200436 手，较前一周增加 14930 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止1月8日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为271.5元/吨，较前一周涨172元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止1月8日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-93.5元/吨，较前一周涨172.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止1月8日，焦煤基差为-252元/吨，较前一周跌123元/吨。

图8：焦炭基差



截止1月8日，焦炭基差为-362.5元/吨，较前一周涨3.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 1 月 8 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 108 万吨，较上周减少 12 万吨；日照港 51 万吨，较上周持平；连云港 40 万吨，较上周持平；青岛港 75 万吨，较上周持平；湛江港 0 万吨，较上周持平；总库存合计 274 万吨，较上周减少 12 万吨。

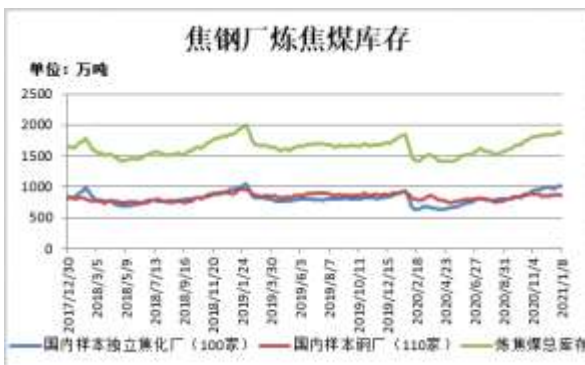
图10：焦炭港口库存



截止 1 月 8 日，焦炭港口库存：天津港库存为 18.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 88 万吨，较上周持平；青岛港库存为 146 万吨，较上周增加 9 万吨；总库存合计 255.5 万吨，较上周增加 8 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 1 月 8 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 998.79 万吨，较上周减少 3.25 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 863.68 万吨，较上周减少 18.58 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1862.47 万吨，较上周减少 21.83 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 1 月 8 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 27.63 万吨，较上周增加 1.91 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 432.44 万吨，较上周减少 6.55 万吨。焦钢厂焦炭总库存 460.07 万吨，较上周减少 4.64 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1月8日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 20.13 天, 较上周减少 0.66 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止1月8日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.23 天, 较上周减少 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 1 月 6 日, 洗煤厂开工率 72.94%, 较上周上升 3.29%。

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 1 月 6 日, 洗煤厂原煤库存 370 万吨, 较上周减少 8.53 万吨; 洗煤厂精煤库存 216.54 万吨, 较上周减少 4.49 万吨。

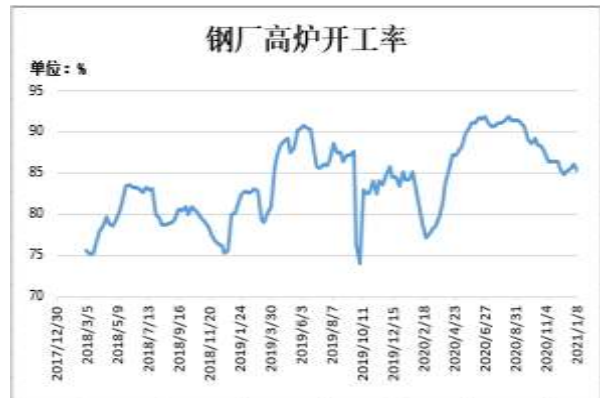
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止1月8日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 71.05%, 较上周上升 1.29%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止1月8日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 85.29%, 较上周下降 0.78%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止1月8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 72.86%, 较上周上升 2.18%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 50.39%, 较上周上升 0.75%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 84.68%, 较上周上升 2.53%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止1月8日, 独立焦化厂(100家)各地区开工率, 东北 87.69%, 较上周持平; 华北 78.01%, 较上周上升 3.74%; 西北 95.85%, 较上周上升 3.8%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 74.85%, 较上周上升 0.18%; 西南 69.21%, 较上周上升 0.37%。

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。