

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15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）	1772	1727	-45
	主力合约持仓（手）	137183	131423	-5760
	主力合约前 20 名净持仓	+11907	+12260	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价（元/吨）	1520	1520	+0
	基差（元/吨）	-252	-207	+45

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
年底矿上多以保安全为主，加之部分煤矿有提前放假预期，焦煤供应或将有所收紧。	由于河北地区疫情加重，汽运受限，导致各地精煤销售状况不太理想。
焦企开工率维持高位，焦煤需求量较大，部分仍	

有一定补库意愿。

周度观点策略总结：本周焦煤价格偏稳运行。年底矿上多以保安全为主，加之部分煤矿有提前放假预期，焦煤供应或将有所收紧，整体供应依旧偏紧。由于河北地区疫情加重，汽运受限，导致各地精煤销售状况不太理想。焦企开工率维持高位，焦煤需求量较大，部分仍有一定补库意愿。预计近期焦煤价格维持偏稳运行。

技术上，本周 JM2105 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 1720 元/吨附近短多，止损参考 1690。

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）	2922.5	2775	-147.5
	主力合约持仓（手）	200436	174918	-25518
	主力合约前 20 名净持仓	+13100	+10818	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2560	2660	+100
	基差（元/吨）	-362.5	-115	+247.5

2. 焦炭多空因素分析

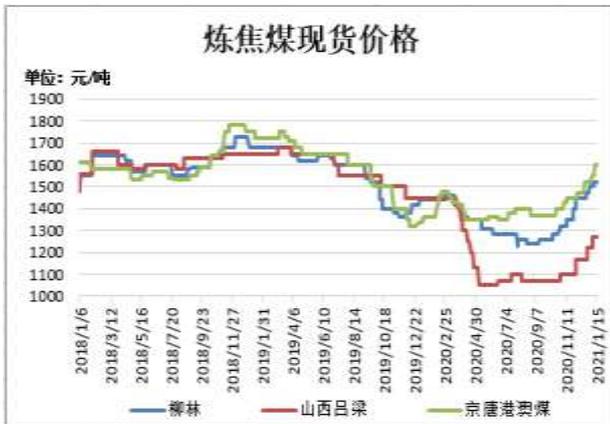
利多因素	利空因素
本周焦企开工小幅下降，焦化去产能政策影响仍在，焦炭供应持续收紧。	近期部分地区运输受阻，部分厂内焦炭库存稍有累积。
下游钢厂补库意愿较强。	当前利润水平高位，企业生产积极性较强。
物流运输受限，整体到货量不佳，钢厂焦炭库存明显减少。	部分钢厂有提前检修计划。

周度观点策略总结：本周焦炭市场暂时持稳，焦企订单情况较好。本周焦企开工小幅下降，焦化去产能政策影响仍在，焦炭供应持续收紧。当前利润水平高位，企业生产积极性较强。近期部分地区运输受阻，部分厂内焦炭库存稍有累积。下游钢厂补库意愿较强，但物流运输受限，整体到货量不佳，焦炭库存明显减少，部分钢厂有提前检修计划。短期焦炭价格以稳为主。

技术上，本周 J2105 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 2760 元/吨附近短多，止损参考 2720 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 1 月 15 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1520 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1600 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

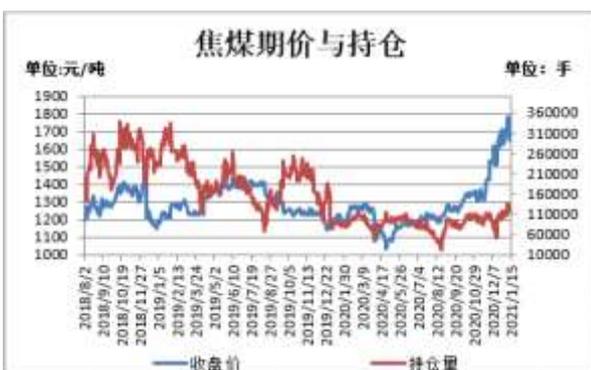
图2：焦炭现货价格



截止 1 月 15 日，一级冶金焦天津港报价 2850 元/吨（平仓含税价），较上周涨 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2660 元/吨（到厂含税价），较上周涨 100 元/吨。

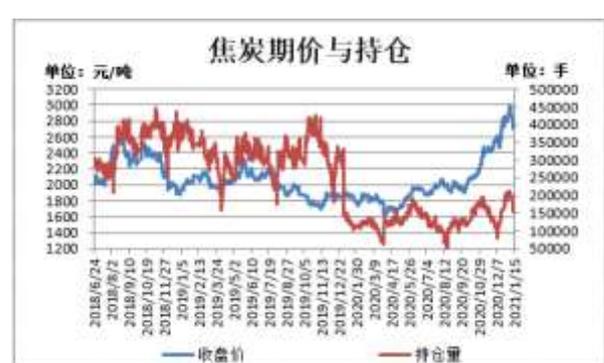
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 1 月 15 日，焦煤期货主力合约收盘价 1727 元/吨，较前一周跌 45 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 131423 手，较前一周减少 5760 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 1 月 15 日，焦炭期货主力合约收盘价 2775 元/吨，较前一周跌 147.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 174918 手，较前一周减少 25518 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15日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为-105元/吨，较前一周跌32.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止1月15日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为-222.5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1月15日，焦煤基差为-207元/吨，较前一周涨45元/吨。

图8：焦炭基差



截止1月15日，焦炭基差为-115元/吨，较前一周涨247.5元/吨。

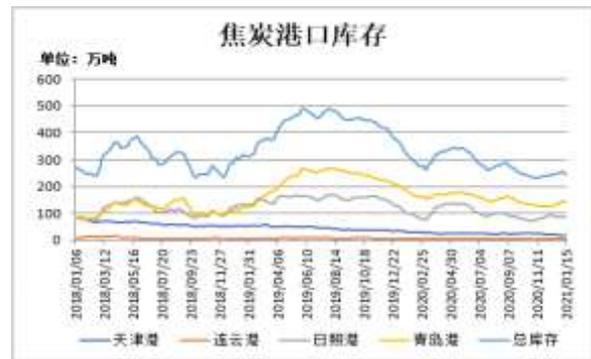
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止1月15日，进口炼焦煤港口库存：京唐港80万吨，较上周减少28万吨；日照港51万吨，较上周持平；连云港55万吨，较上周增加15万吨；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261万吨，较上周减少13万吨。

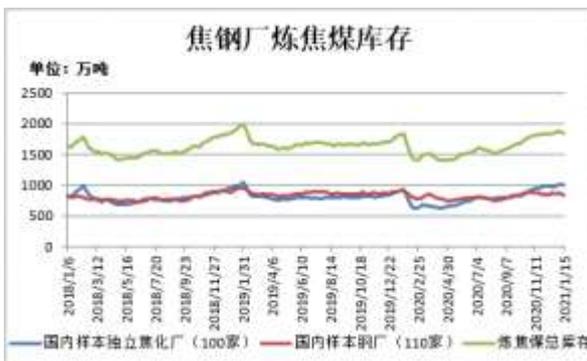
图10：焦炭港口库存



截止1月15日，焦炭港口库存：天津港库存为17万吨，较上周减少1.5万吨；连云港库存为3.5万吨，较上周增加0.5万吨；日照港库存为87万吨，较上周减少1万吨；青岛港库存为138万吨，较上周减少8万吨；总库存合计245.5万吨，较上周减少10万吨。

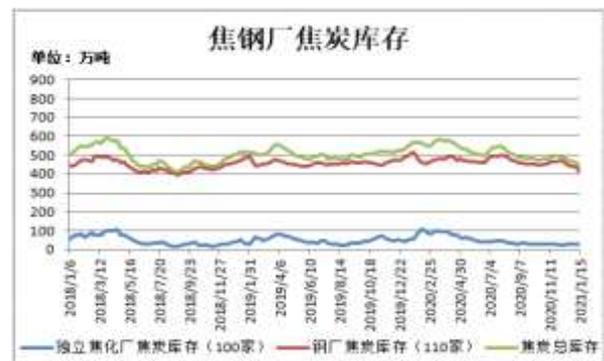
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止1月15日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存1007.49万吨，较上周增加8.7万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存835.58万吨，较上周减少28.1万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1843.07万吨，较上周减少19.4万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止1月15日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存26.49万吨，较上周减少1.14万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存411.53万吨，较上周减少20.91万吨。焦钢厂焦炭总库存438.02万吨，较上周减少22.05万吨。

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 15 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 20.45 天, 较上周增加 0.32 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 1 月 15 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 12.64 天, 较上周减少 0.59 天。

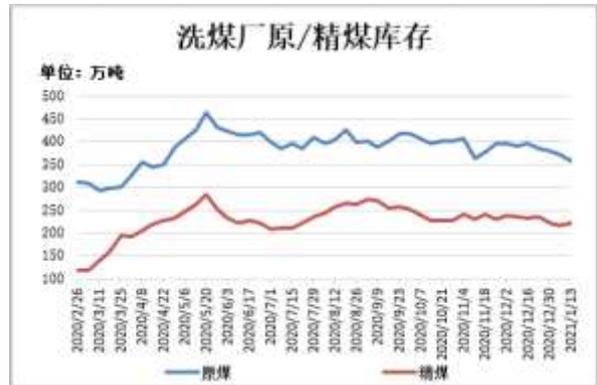
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 13 日, 洗煤厂开工率 73.64%, 较上周上升 0.7%。

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 13 日, 洗煤厂原煤库存 357.88 万吨, 较上周减少 12.12 万吨; 洗煤厂精煤库存 222.28 万吨, 较上周增加 5.74 万吨。

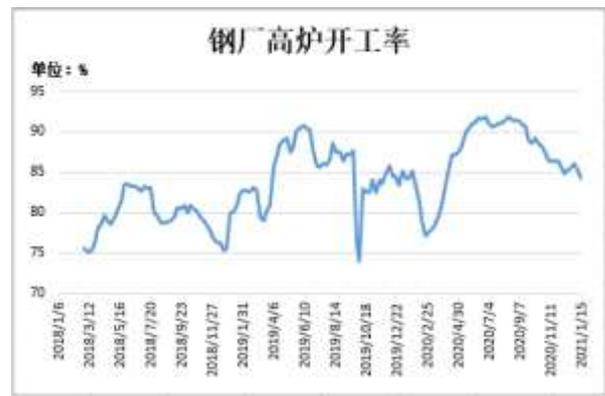
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止 1 月 15 日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 70.67%, 较上周下降 0.38%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 1 月 15 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 84.24%, 较上周下降 1.05%。

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 15 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 72.39%, 较上周下降 0.47%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 50.39%, 较上周持平; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 83.95%, 较上周下降 0.73%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 1 月 15 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 77.93%, 较上周下降 0.08%; 西北 95.63%, 较上周下降 0.22%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 73.04%, 较上周下降 1.81%; 西南 69%, 较上周下降 0.21%。

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。