

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4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)	1573	1684	+111
	主力合约持仓(手)	80434	74760	-5674
	主力合约前 20 名净持仓	+381	+1367	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1450	1450	+0
	基差(元/吨)	-123	-204	-81

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
山西安全检查以及集团合并, 部分受检查影响产量有所受限。	
下游采购积极。	

煤矿多无余量可售。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场向好发展。受山西安全检查以及集团合并等影响，部分受检查影响产量有所受限，整体供应区域性趋于紧张，叠加需求回暖，供需面逐步转向紧平衡。除个别煤矿停产外，其余主产煤矿生产受井下因素影响，产量仍旧受限，叠加下游采购积极，煤矿多无余量可售。短期炼焦煤价格偏强运行。

技术上，本周 JM2109 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示绿色动能柱大幅扩大，短线走势偏强。操作建议，在 1730 元/吨附近买入，止损参考 1700 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）	2366.5	2366.5	-19
	主力合约持仓（手）	110144	110144	-15243
	主力合约前 20 名净持仓	-1995	-2012	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2060	2060	+0
	基差（元/吨）	-306.5	-412.5	-106

2. 焦炭多空因素分析

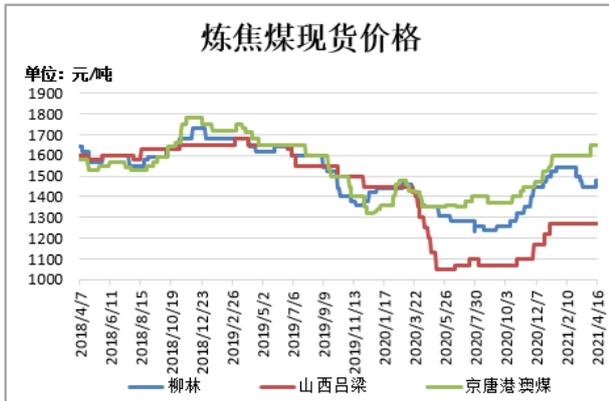
利多因素	利空因素
环保及关停落后产能影响，部分焦企产能利用率有所下降。	钢厂焦炭库存暂处合理区间，多按需采购为主。
贸易商接货积极性较高，焦企出货情况好转。	
炭价格第一轮提涨 100 元/吨进行中，部分钢厂已接受。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场稳中趋强运行。受环保因素影响部分焦企产能利用率有所下降，且贸易商接货积极性较高，焦企出货情况好转，库存暂无压力。山西地区关停落后产能影响，焦炭市场供应偏宽松局面或有改善。焦炭价格第一轮提涨 100 元/吨进行中，部分钢厂已接受。钢厂开工维持高稳，厂内焦炭库存暂处合理区间，多按需采购为主。短期焦炭市场偏强运行。

技术上，本周 J2109 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续缩窄，短线走势偏强。操作建议，在 2530 元/吨附近买入，止损参考 2490 元/吨。

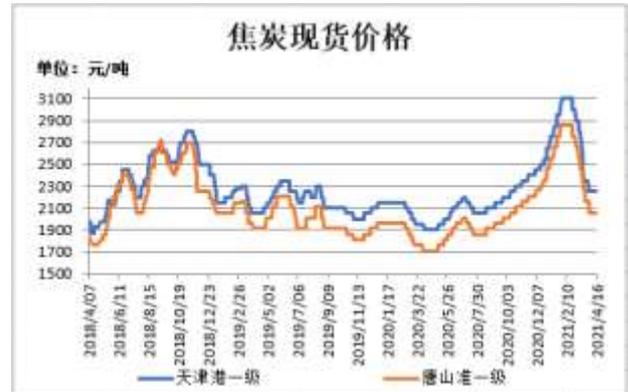
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 4 月 16 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1480 元/吨，较上周跌 30 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1650 元/吨，较上周持平。

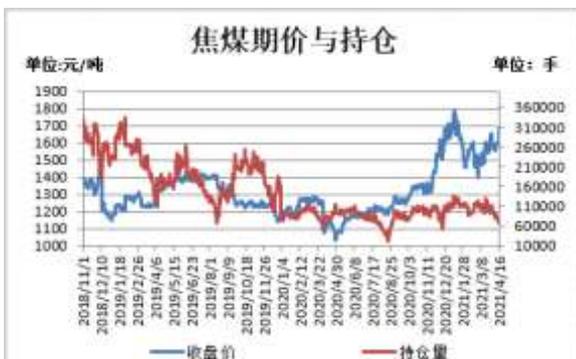
图2：焦炭现货价格



截止 4 月 16 日，一级冶金焦天津港报价 2250 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2060 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

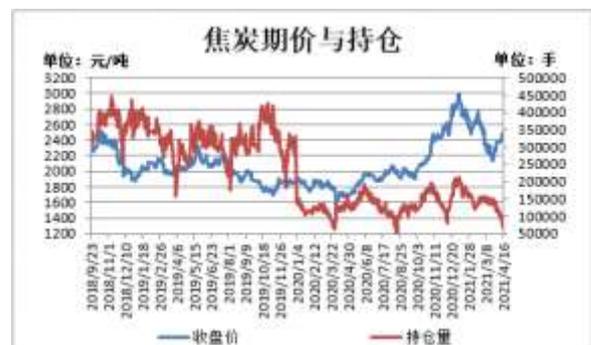
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 4 月 16 日，焦煤期货主力合约收盘价 1684 元/吨，较前一周涨 111 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 74760 手，较前一周减少 5674 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 4 月 16 日，焦炭期货主力合约收盘价 2472.5 元/吨，较前一周涨 106 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 64814 手，较前一周减少 45330 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止4月16日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为56元/吨，较前一周涨20元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止4月16日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为67.5元/吨，较前一周涨56元/吨。

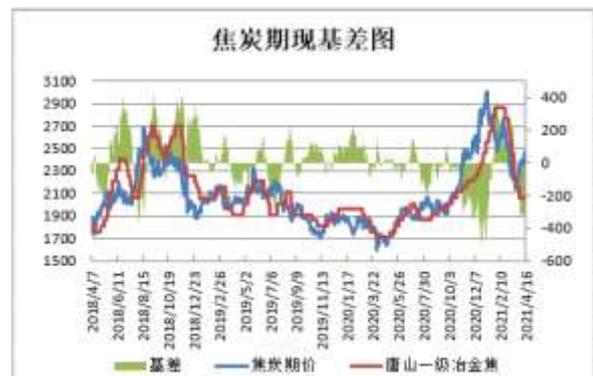
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月16日，焦煤基差为-234元/吨，较前一周跌111元/吨。

图8：焦炭基差



截止4月16日，焦炭基差为-412.5元/吨，较前一周跌106元/吨。

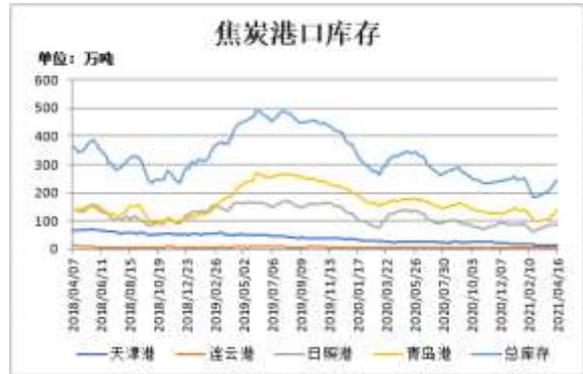
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止4月16日，进口炼焦煤港口库存：京唐港215万吨，较上周增加5万吨；日照港46万吨，较上周持平；连云港43万吨，较上周减少0.5万吨；青岛港50.5万吨，较上周减少4.5万吨；湛江港10万吨，较上周持平；总库存合计364.5吨，较上周持平。

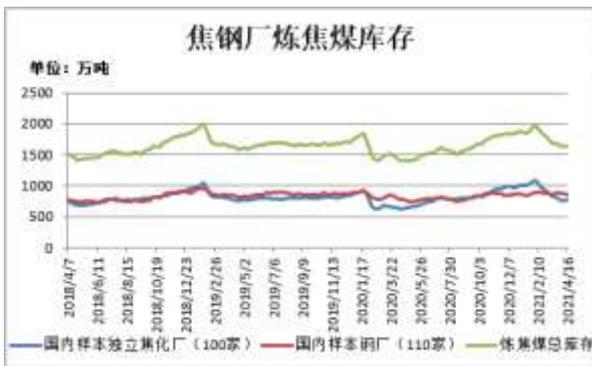
图10：焦炭港口库存



截止4月16日，焦炭港口库存：天津港库存为12.5万吨，较上周减少0.5万吨；连云港库存为4.5万吨，较上周减少0.5万吨；日照港库存为87万吨，较上周增加1万吨；青岛港库存为139.5万吨，较上周增加14.5万吨；总库存合计243.5万吨，较上周增加14.5万吨。

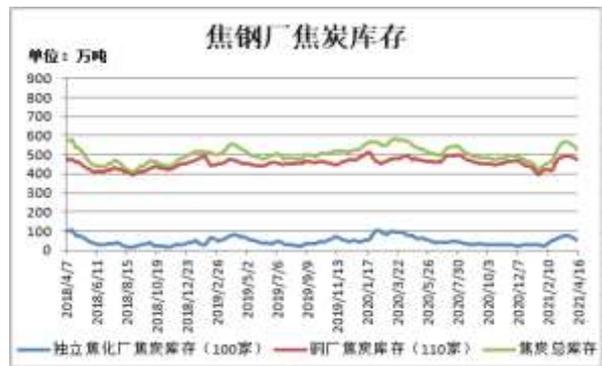
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止4月16日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存774.19万吨，较上周增加5.26万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存858.99万吨，较上周减少13.47万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1633.18万吨，较上周减少8.21万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止4月16日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存50.75万吨，较上周减少9.75万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存471.95万吨，较上周减少10.11万吨。焦钢厂焦炭总库存522.7万吨，较上周减少19.86万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 4 月 16 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂炼焦煤库存可用天数 15.85 天, 较上周增加 0.37 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 4 月 16 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 15 天, 较上周减少 0.46 天。

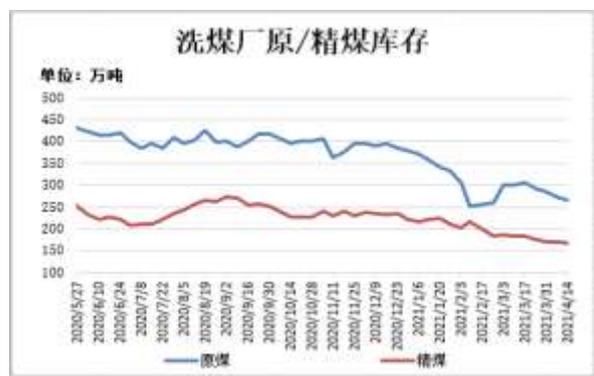
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 14 日, 洗煤厂开工率 74%, 较上周上升 0.18%。

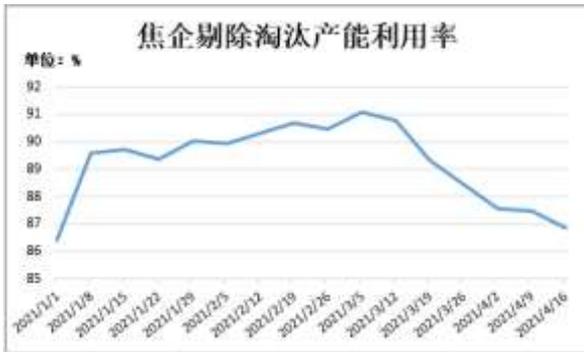
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 14 日, 洗煤厂原煤库存 264.32 万吨, 较上周减少 9.73 万吨; 洗煤厂精煤库存 167.53 万吨, 较上周减少 2.07 万吨。

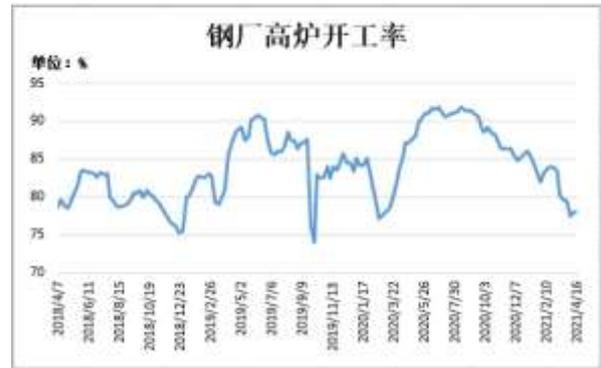
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 4 月 16 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 86.87%, 较上周下降 0.58%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 16 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 78.13%, 较上周增加 0.27%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 4 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 74.41%, 较上周上升 0.27%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.83%, 较上周下降 0.05%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 81.77%, 较上周下降 2.06%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 4 月 16 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 77.83%, 较上周上 1.79%; 华北 78.47%, 较上周下降 2.46%; 西北 91.69%, 较上周上升 1.32%; 华中 49.89%, 较上周下降 1.68%; 华东 72.96%, 较上周下降 1.18%; 西南 63.85%, 较上周下降 0.09%。

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。