

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7月31日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1237	1219.5	-17.5
	主力合约持仓(手)	77695	60527	-17168
	主力合约前 20 名净持仓	-94	-2503	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1280	1260	-20
	基差(元/吨)	43	40.5	-2.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企生产积极性高位运行。	洗煤厂综合开工率继续回升且增幅扩大。
	原煤及精煤库存呈双增趋势，销售压力较大
	焦企整体采购积极性不高。

周度观点策略总结：本周炼焦煤价格弱稳运行，前期部分煤种价格已小幅下调。目前主焦煤出货情况尚可，配煤品种销售压力显现，库存有所增加。本周洗煤厂综合开工率继续回升且增幅扩大，个别地区前期检修停产开始恢复，山西市场依旧保持小幅增产状态。本周原煤及精煤库存呈双增趋势，焦市不确定性，导致整体采购积极性不高，销售压力较大，预计短期焦煤价格稳中偏弱运行。

技术上，本周 JM2009 合约小幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注 60 日线压力。操作建议，在 1230 元/吨附近抛空，止损参考 1260。

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）	1979.0	1991.0	+12
	主力合约持仓（手）	115765	114610	-1155
	主力合约前 20 名净持仓	-1974	+2073	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1860	1860	+0
	基差（元/吨）	-119	-131	-12

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦炭港口库存小幅增加，贸易询盘增多。	焦企开工受山西汾阳地区限产影响小幅下降。
华北、华东钢厂到货有所增加。	焦化库存小幅下降。
	钢厂焦炭库存中高位，维持按需采购状态。

周度观点策略总结：本周焦炭市场暂稳运行。本周焦企开工受山西汾阳地区限产影响小幅下降，焦企出货积极性较高，厂内库存略有下降。本周焦炭港口库存小幅增加，贸易询盘开始增多，但成交一般。钢厂焦炭库存中高位，维持按需采购状态，华北、华东钢厂到货有所增加。综合来看，在第四轮提降未果，焦价上涨动力不足的情况下，近期焦价大概率继续持稳。

技术上，本周 J2009 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在 2000 元/吨附近短空，止损参考 2040 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 31 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1260 元/吨，较上周跌 20 元/吨；山西吕梁主焦煤市场价报 1100 元/吨，较上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1400 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 7 月 31 日，一级冶金焦天津港报价 2050 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级金焦报价 1860 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

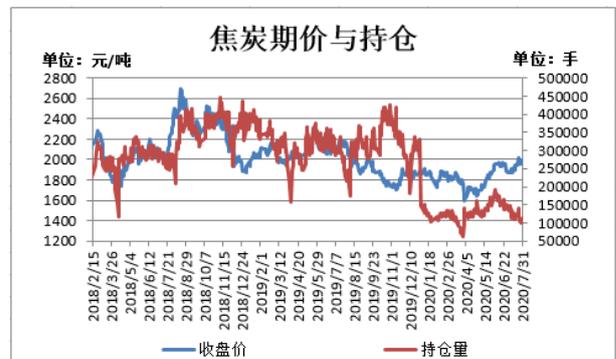
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 31 日，焦煤期货主力合约收盘价 1219.5 元/吨，较前一周跌 17.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 60527 手，较前一周减少 17168 手。

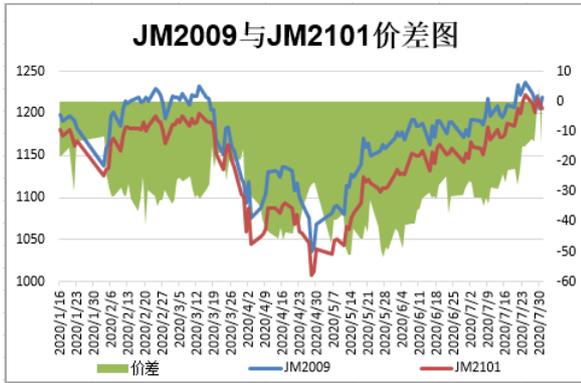
图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 31 日，焦炭期货主力合约收盘价 1991 元/吨，较前一周涨 12 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 114610 手，较前一周减 1155 手。

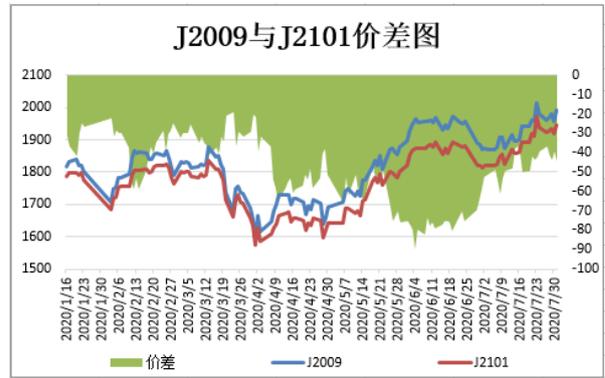
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月31日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-14元/吨，较前一周涨1元/吨。

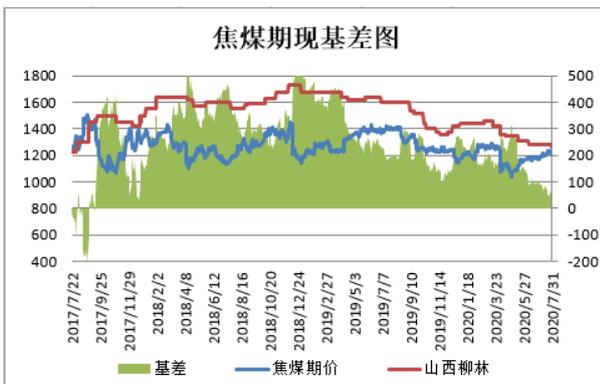
图6：焦炭期货跨期价差



截止7月31日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-44.5元/吨，较前一周跌5元/吨。

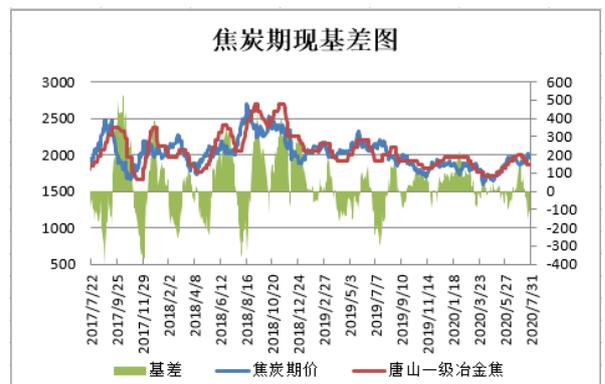
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月31日，焦煤基差为40.5元/吨，较前一周跌2.5元/吨。

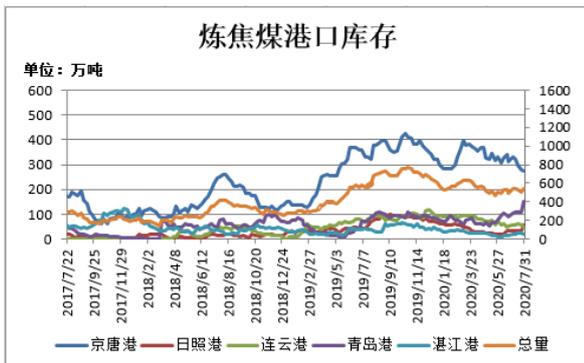
图8：焦炭基差



截止7月31日，焦炭基差为-131元/吨，较前一周跌12元/吨。

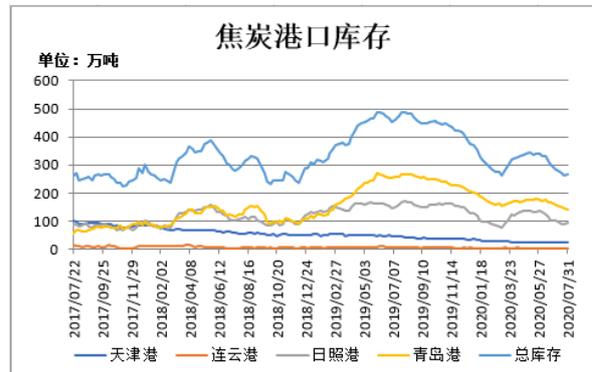
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止7月31日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 275 万吨，较上周减 5 万吨；日照港 57 万吨，较上周增 22 万吨；连云港 47 万吨，较上周减 11 万吨；青岛港 150 万吨，较上周增 40 万吨；湛江港 20 万吨，较上周减 6 万吨；总库存合计 549 万吨，较上周增 40 万吨。

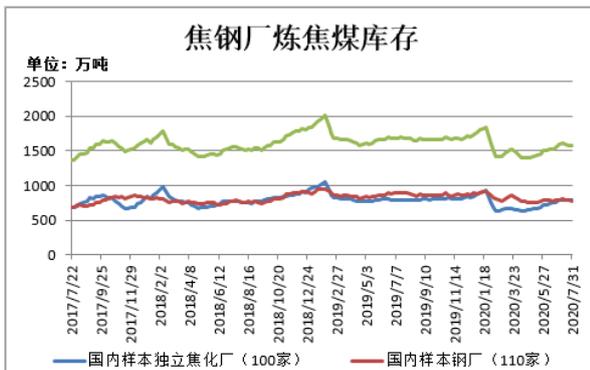
图10：焦炭港口库存



截止7月31日，焦炭港口库存：天津港库存为 24 万吨，较上周增 1 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周增 0.5 万吨；日照港库存为 94.5 万吨，较上周增 4.5 万吨；青岛港库存为 143 万吨，较上周减 3 万吨；总库存合计 265 万吨，较上周增 3 万吨。

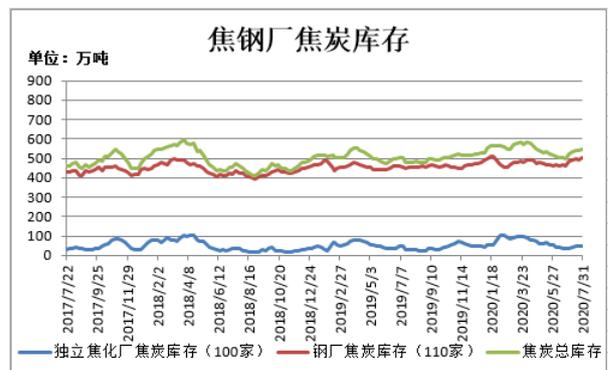
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止7月31日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 788.14 万吨，较上周增 1.6 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 777.82 万吨，较上周减 14.4 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1565.96 万吨，较上周减 12.8 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止7月31日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 47.01 万吨，较上周减 1.62 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 501.95 万吨，较上周增 9.67 万吨。焦钢厂焦炭总库存 548.96 万吨，较上周增 8.05 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 7 月 31 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.6 天, 较上周增 0.03 天。

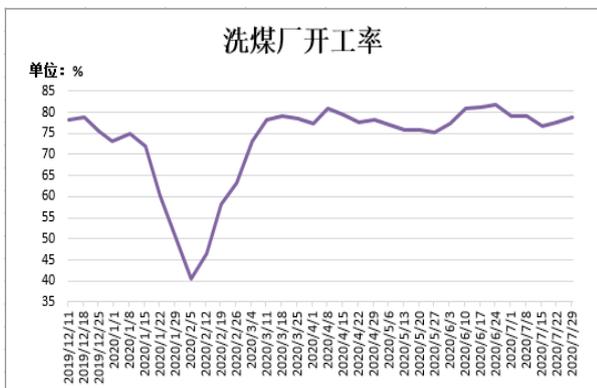
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 31 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 15.21 天, 较上周增 0.29 天。

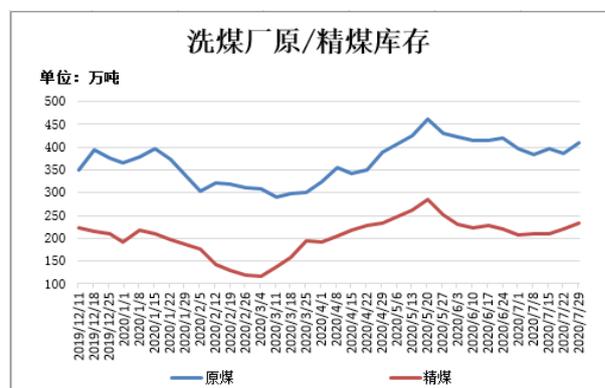
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 29 日, 洗煤厂开工率 78.92%, 较上周上升 1.38%。

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 7 月 29 日, 洗煤厂原煤库存 410.05 万吨, 较上周增加 24.5 万吨; 洗煤厂精煤库存 234.26 万吨, 较上周增加 12.55 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 7 月 31 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 80%, 较上周上升 0.02%。

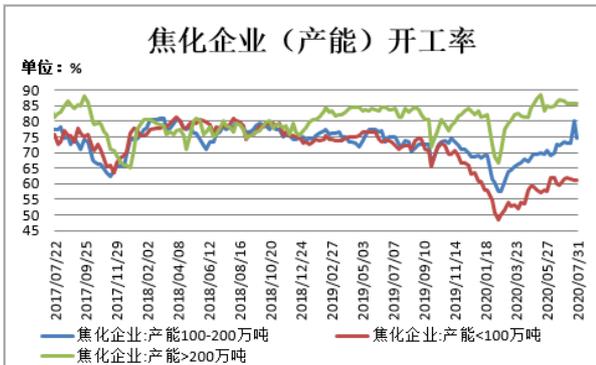
图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 31 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 70.3%, 较上周上升 0.13%。

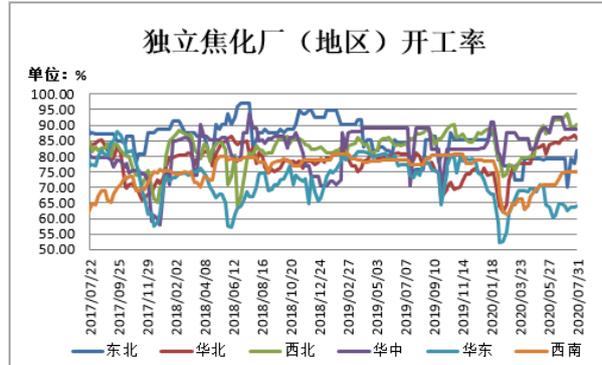
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 7 月 31 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%, 较上周下降 5.57%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.06%, 较上周持平; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.53%, 较上周上升下降 0.12%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 31 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 81.77%, 较上周上升 4.15%; 华北 85.85%, 较上周下降 0.82%; 西北 90.30%, 较上周上升 0.95%; 华中 88.74%, 较上周持平; 华东 64.18%, 较上周上升 0.62%; 西南 75%, 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。