

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23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)	1684	1744.5	+60.5
	主力合约持仓(手)	74760	113391	+38631
	主力合约前20名净持仓	+1367	-4914	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1480	1550	+70
	基差(元/吨)	-204	-194.5	+9.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
近期部分地区安保检查严格, 对于超产、假停产现象采取追责通报等措施。	
个别区域矿点处于换基本面状态。	

焦化厂焦煤采购需求良好，部分优质煤种补库意愿较强。

周度观点策略总结：本周焦煤价格延续偏强态势，各品种焦煤均有不同幅度上调。近期部分地区安保检查严格，对于超产、假停产现象采取追责通报等措施，加之个别区域矿点处于换基本面状态，短期山西区域焦煤产量增量相对有限。焦化厂焦煤采购需求良好，部分优质煤种补库意愿较强。近期焦煤价格继续偏强运行。

技术上，本周 JM2109 合约宽幅震荡，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线走势仍偏强。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	2591.5	+119
	主力合约持仓（手）	110144	149120	+84306
	主力合约前 20 名净持仓	-2012	-4661	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2060	2160	+100
	基差（元/吨）	-412.5	-431.5	-19

2. 焦炭多空因素分析

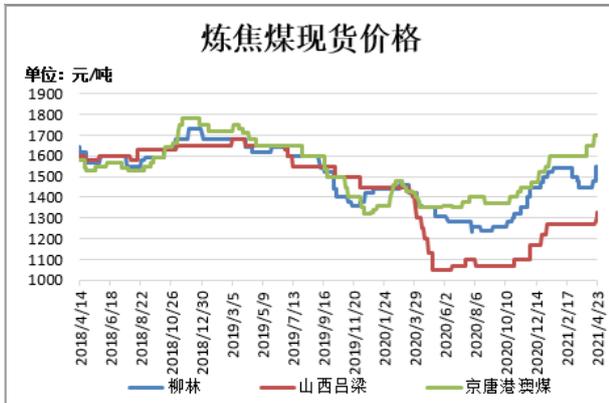
利多因素	利空因素
多数焦企开启第二轮提涨 100 元/吨，个别焦企反馈已有钢厂接受。	港口近期集港节奏稍有放缓。
山西地区环保检查较为严格，各地区焦企均有一定减产情况，总体开工率继续下调。	
焦企出货情况较好，厂内库存继续下降。	
下游钢厂开工小幅回升，部分厂内库存不高企业，补库意愿转强。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏强运行，多数焦企开启第二轮提涨 100 元/吨，个别焦企反馈已有钢厂接受。本周山西地区环保检查较为严格，各地区焦企均有一定减产情况，总体开工率继续下调。焦企出货情况较好，厂内库存继续下降。下游钢厂开工小幅回升，部分厂内库存不高企业，补库意愿转强。港口近期集港节奏稍有放缓，总库存相对稳定。短期焦炭市场继续偏强运行。

技术上，本周 J2109 合约震荡上行，周 MACD 指标显示绿色动能柱转红，短线走势偏强。操作建议，在 2575 元/吨附近买入，止损参考 2535 元/吨。

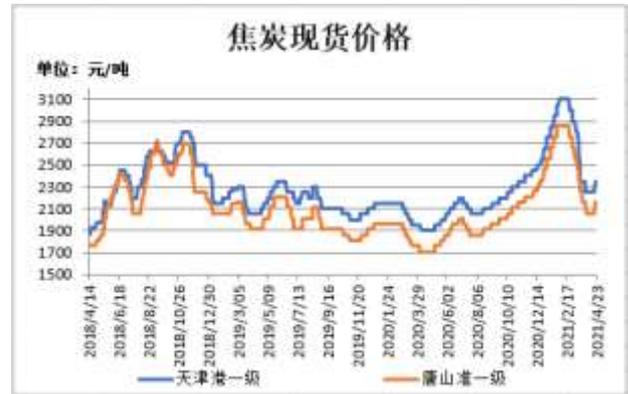
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 4 月 23 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1550 元/吨，较上周涨 70 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1700 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

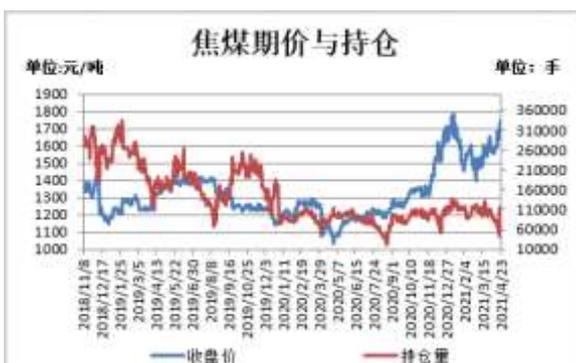
图2：焦炭现货价格



截止 4 月 23 日，一级冶金焦天津港报价 2350 元/吨（平仓含税价），较上周涨 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2160 元/吨（到厂含税价），较上周涨 100 元/吨。

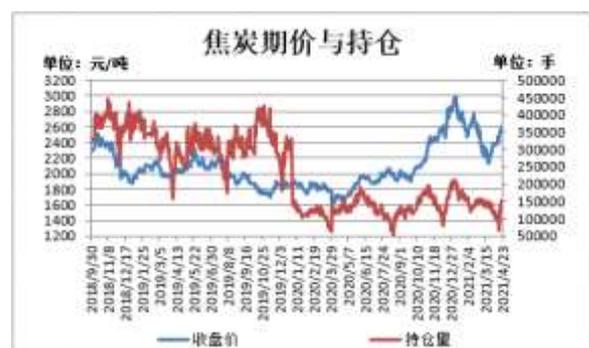
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 4 月 23 日，焦煤期货主力合约收盘价 1744.5 元/吨，较前一周涨 60.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 113391 手，较前一周增加 38631 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 4 月 23 日，焦炭期货主力合约收盘价 2591.5 元/吨，较前一周涨 119 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 149120 手，较前一周增加 84306 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23日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为116元/吨，较前一周涨60元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止4月23日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为70元/吨，较前一周涨2.5元/吨。

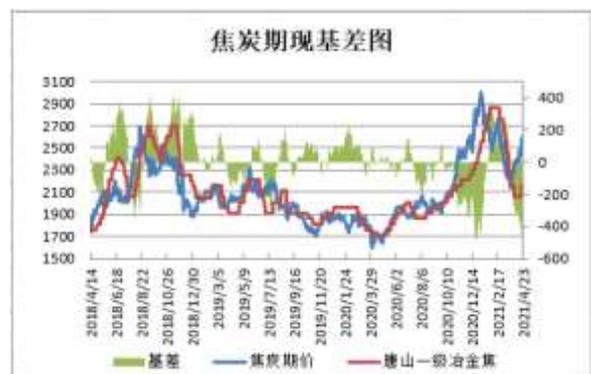
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月23日，焦煤基差为-194.5元/吨，较前一周涨39.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止4月23日，焦炭基差为-431.5元/吨，较前一周跌19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23日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 225 万吨，较上周增加 10 万吨；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 43 万吨，较上周持平；青岛港 65 万吨，较上周增加 14.5 万吨；湛江港 10 万吨，较上周持平；总库存合计 389 万吨，较上周增加 24.5 万吨。

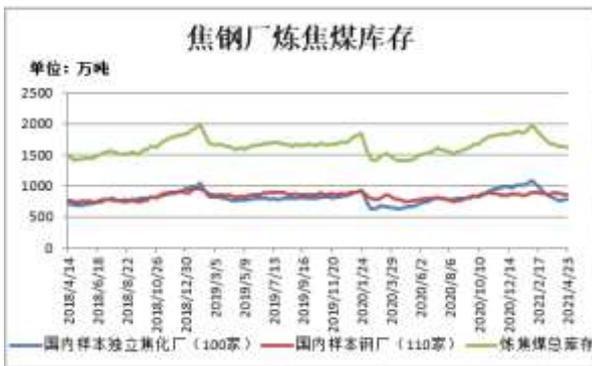
图10：焦炭港口库存



截止4月23日，焦炭港口库存：天津港库存为 14 万吨，较上周增加 1.5 万吨；连云港库存为 4.3 万吨，较上周减少 0.2 万吨；日照港库存为 97 万吨，较上周增加 10 万吨；青岛港库存为 150 万吨，较上周增加 10.5 万吨；总库存合计 265.3 万吨，较上周增加 21.8 万吨。

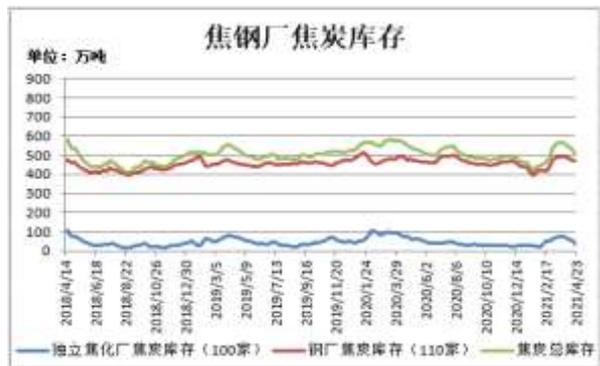
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止4月23日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 772.62 万吨，较上周减少 1.57 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 849.46 万吨，较上周减少 9.53 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1622.08 万吨，较上周减少 11.1 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止4月23日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 33.22 万吨，较上周减少 17.53 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 468.17 万吨，较上周减少 3.78 万吨。焦钢厂焦炭总库存 501.39 万吨，较上周减少 21.31 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 23 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 16.2 天, 较上周增加 0.35 天。

图14: 钢厂焦炭库存可用天数



截止 4 月 23 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 14.82 天, 较上周减少 0.18 天。

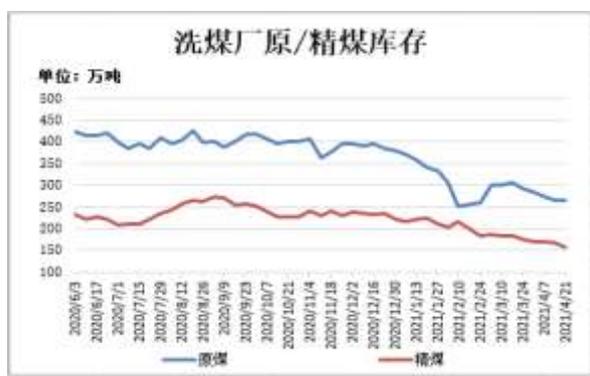
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 21 日, 洗煤厂开工率 73.34%, 较上周下降 0.66%。

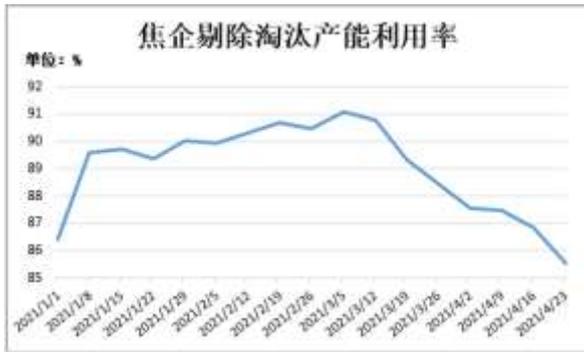
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 21 日, 洗煤厂原煤库存 263.77 万吨, 较上周减少 0.55 万吨; 洗煤厂精煤库存 157.62 万吨, 较上周减少 9.91 万吨。

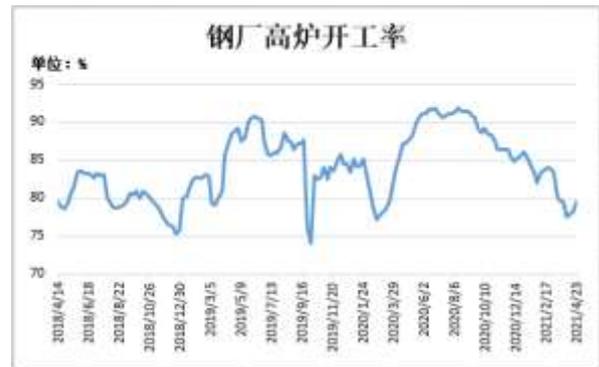
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 4 月 23 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 85.51%, 较上周下降 1.36%。

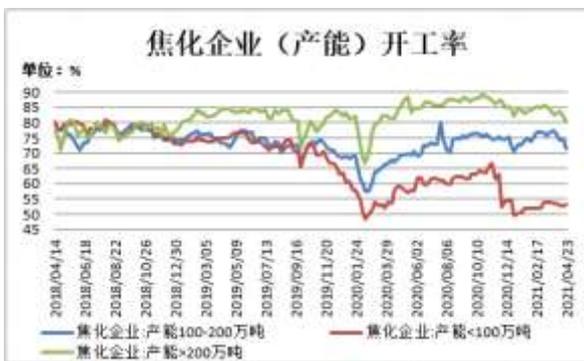
图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 23 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 79.43%, 较上周增加 1.3%。

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 23 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 71.52%, 较上周下降 2.89%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.99%, 较上周上升 0.16%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 79.96%, 较上周下降 1.81%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 4 月 23 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 78.73%, 较上周上升 0.9%; 华北 76.44%, 较上周下降 2.03%; 西北 92.13%, 较上周上升 0.44%; 华中 49.89%, 较上周持平; 华东 69.30%, 较上周下降 3.66%; 西南 63.85%, 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。