

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7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)	2035	2115.5	+80.5
	主力合约持仓 (手)	189659	203755	+14096
	主力合约前 20 名净持仓	+15137	+16314	净多+1177
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	2150	2300	+150
	基差 (元/吨)	115	184.5	+69.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
煤矿产能释放有限, 近期部分原煤及精煤成交价格均有上调。	下游焦企开工微降
部分洗煤厂原煤采购较为紧张, 成本增加。	

焦企焦煤库存不高，部分优质焦煤仍相对紧缺。

周度观点策略总结：本周焦煤市场偏强运行，区域供应矛盾依然存在。煤矿方面产能释放有限，近期部分原煤及精煤成交价格均有上调。部分洗煤厂原煤采购较为紧张，成本增加。下游焦企开工微降，焦煤库存不高，部分优质焦煤仍相对紧缺。短期焦煤价格或继续偏强运行。

技术上，本周 JM2109 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线下方支撑较强。操作建议，在 2100 元/吨附近短多，止损参考 2070 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）	2693	2769.5	+76.5
	主力合约持仓（手）	140823	150606	+9783
	主力合约前 20 名净持仓	+10221	+8682	净多-1539
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2660	2660	+0
	基差（元/吨）	-33	-109.5	-76.5

2. 焦炭多空因素分析

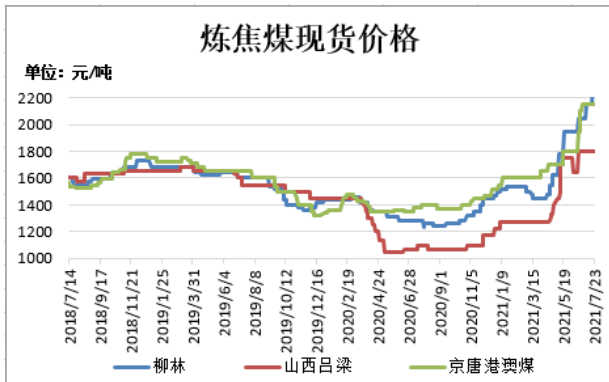
利多因素	利空因素
近期环保督查较为严格，焦企开工率有所下调。	个别焦炭因发运问题库存稍有增加。
焦炭库存仍处低位。	下游钢厂采购积极性一般，暂时以按需采购为主。
焦企因原料成本居高难下，对降价暂持抵触心态。	部分钢厂仍有压价意向。

周度观点策略总结：本周焦炭市场暂稳运行。近期环保督查较为严格，临汾、吕梁地区部分焦企限产力度增加，吕梁孝义、汾阳、交城等多数焦企限产 20%-50%不等，焦企开工率有所下调。焦企整体出货情况良好，个别企业因发运问题库存稍有增加，但总体焦炭库存仍处低位。下游钢厂采购积极性一般，暂时以按需采购为主，部分钢厂仍有压价意向。焦企因原料成本居高难下，对降价暂持抵触心态。短线焦炭市场偏稳运行。

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，关注均线支撑。操作建议，在 2750 元/吨附近短多，止损参考 2710 元/吨。

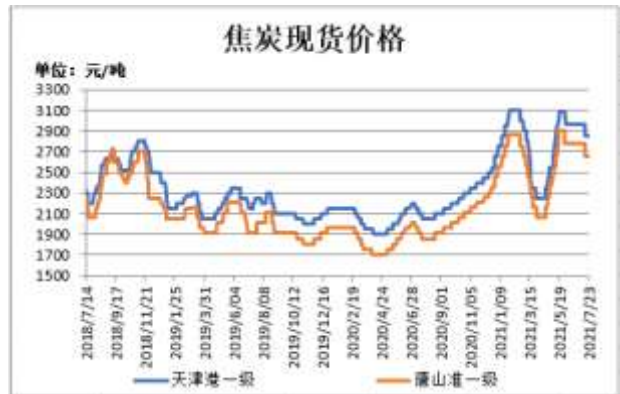
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 23 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 2300 元/吨，较上周涨 150 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2150 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 7 月 23 日，一级冶金焦天津港报价 2850 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2660 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

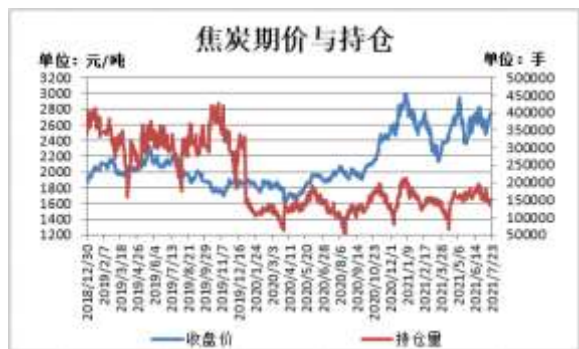
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 23 日，焦煤期货主力合约收盘价 2115.5 元/吨，较前一周涨 80.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 203755 手，较前一周增加 14096 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 23 日，焦炭期货主力合约收盘价 2769.5 元/吨，较前一周涨 76.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 150606 手，较前一周增加 9783 手。

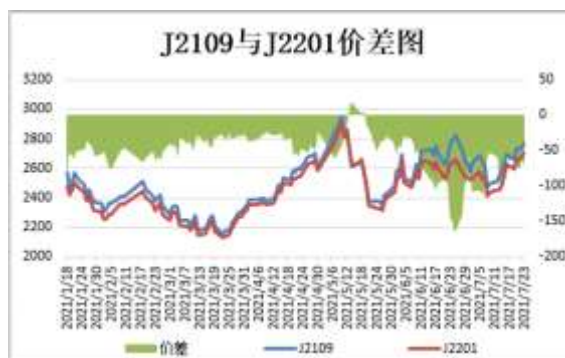
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月23日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-97.5元/吨，较前一周跌28元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月23日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-69.5元/吨，较前一周跌8元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月23日，焦煤基差为184.5元/吨，较前一周涨69.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月23日，焦炭基差为-109.5元/吨，较前一周跌76.5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23日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 320 万吨，较上周减少 15 万吨；日照港 55 万吨，较上周持平；连云港 10 万吨，较上周持平；青岛港 65 万吨，较上周增加 3 万吨；湛江港 3 万吨，较上周减少 6 万吨；总库存合计 453 吨，较上周减少 18 万吨。

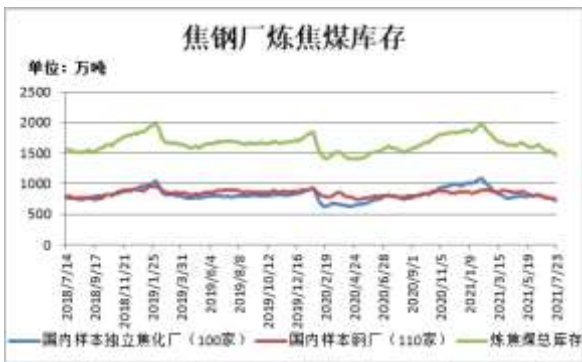
图10：焦炭港口库存



截止7月23日，焦炭港口库存：天津港库存为 18 万吨，较上周减少 1.5 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 0.7 万吨；日照港库存为 46 万吨，较上周增加 1 万吨；青岛港库存为 98 万吨，较上周减少 10 万吨；总库存合计 165 万吨，较上周减少 11.2 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23日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 740.22 万吨，较上周减少 5.05 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 729.1 万吨，较上周减少 30.56 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1469.32 万吨，较上周减少 35.61 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止7月23日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 44.84 万吨，较上周增加 5.71 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 441.64 万吨，较上周减少 24.89 万吨。焦钢厂焦炭总库存 486.48 万吨，较上周减少 19.18 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 23 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂炼焦煤库存可用天数 15.75 天, 较上周增加 0.2 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 23 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 14.05 天, 较上周减少 0.7 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 21 日, 洗煤厂开工率 65.65%, 较上周上升 2.13%。

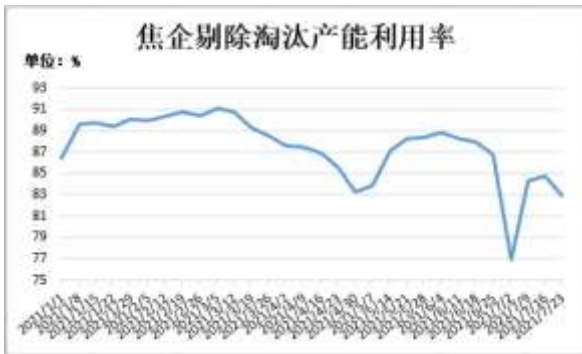
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 21 日, 洗煤厂原煤库存 208.93 万吨, 较上周减少 0.18 万吨; 洗煤厂精煤库存 160.32 万吨, 较上周增加 6.53 万吨。

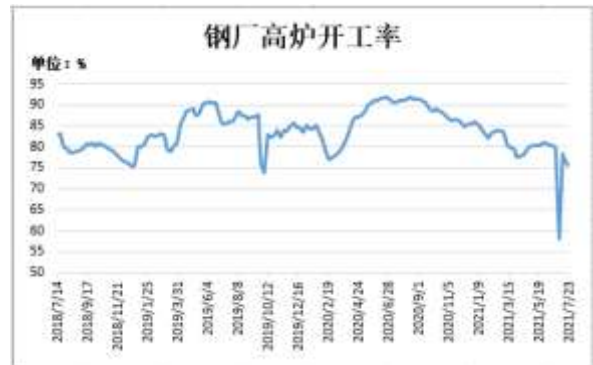
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 7 月 23 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 82.96%, 较上周下降 1.83%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 23 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 75.65%, 较上周下降 1.04%。

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 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 75.9%, 较上周下降 1.27%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 49.55%, 较上周下降 0.42%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 77.38%, 较上周下降 1.7%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 23 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 80.51%, 较上周上升 0.89%; 华北 80.52%, 较上周下降 0.8%; 西北 88.77%, 较上周上升 0.29%; 华中 52.57%, 较上周下降 10.38%; 华东 59.81%, 较上周下降 1.68%; 西南 64.93%, 较上周下降 0.62%。

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。