

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8月7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)	1219.5	1216.5	-3
	主力合约持仓(手)	60527	53751	-6776
	主力合约前20名净持仓	-2503	-3077	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1260	1260	+0
	基差(元/吨)	40.5	43.5	+3

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
本周洗煤厂综合开工率大幅回落。	本周原煤库存出现明显下滑，精煤库存持续小幅增加。
	焦企对焦煤进行按需采购，整体采购量较前期相

	比明显下降。
	部分地区炼焦煤价格呈现下调。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场延续弱势运行，部分地区炼焦煤价格呈现下调。本周洗煤厂综合开工率大幅回落，多地停减产企业增多。本周原煤库存出现明显下滑，精煤库存持续小幅增加，焦市不确定性或将带来煤市的继续下跌。焦企对焦煤进行按需采购，整体采购量较前期相比明显下降，部分继续控制原料到货，焦煤需求继续维持低迷态势。综合来看，炼焦煤短期趋势偏弱为主。

技术上，本周 JM2009 合约小幅低开，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注 10 日线支撑。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）	1991.0	2072.0	+81
	主力合约持仓（手）	114610	103837	-10773
	主力合约前 20 名净持仓	+2073	-521	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1860	1860	+0
	基差（元/吨）	-131	-212	-81

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
近期港口贸易商接货积极性较高。	焦企生产积极性较高，本周焦企开工小幅上升。
焦企出货较快，厂内库存下降明显。	下游钢厂焦炭库存中高位。
部分焦企提涨情绪增加。	

周度观点策略总结：本周焦炭价格继续持稳运行，市场看涨情绪稍有增加。在盈利状况相对较好及环保相对宽松的情况下，焦企生产积极性较高。本周焦企开工小幅上升，焦炭供应端较为稳定。下游钢厂焦炭库存中高位，当前采购需求较为稳定。近期港口贸易商接货积极性较高，焦企出货较快，厂内库存下降明显，部分焦企提涨情绪增加。预计后续焦炭有提涨可能，短期焦炭价格偏稳运行。

技术上，本周 J2009 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线支撑短线支撑较强。操作建议，在 2060 元/吨附近买入，止损参考 2020 元/吨。

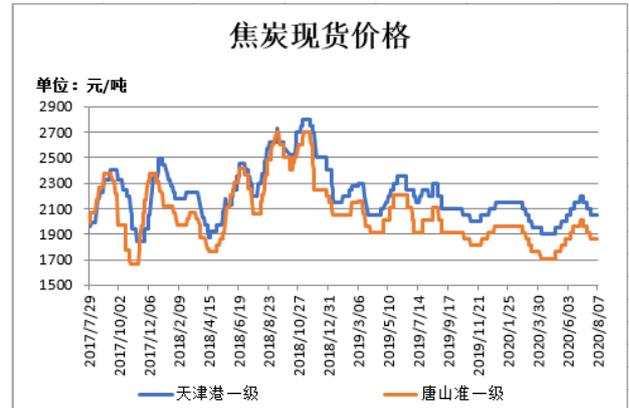
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 8 月 7 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1260 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1070 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 1400 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 8 月 7 日，一级冶金焦天津港报价 2050 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 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 8 月 7 日，焦煤期货主力合约收盘价 1216.5 元/吨，较前一周跌 3 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 53751 手，较前一周减少 6776 手。

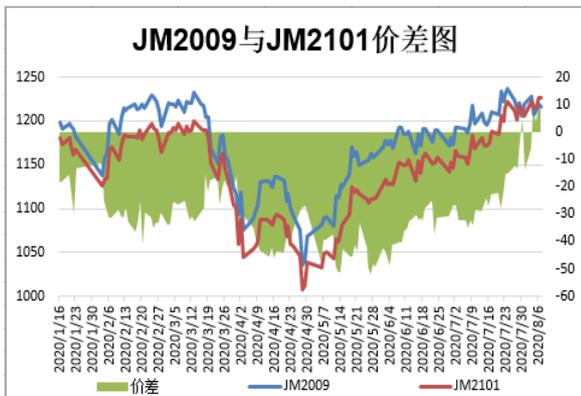
图4：焦炭期价与持仓



截止 8 月 7 日，焦炭期货主力合约收盘价 2072 元/吨，较前一周涨 81 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 103837 手，较前一周减 10773 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止 8 月 7 日，期货 JM2009 与 JM2101（远月-近月）价差为 10.5 元/吨，较前一周涨 24.5 元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止 8 月 7 日，期货 J2009 与 J2101（远月-近月）价差为-50 元/吨，较前一周跌 5.5 元/吨。

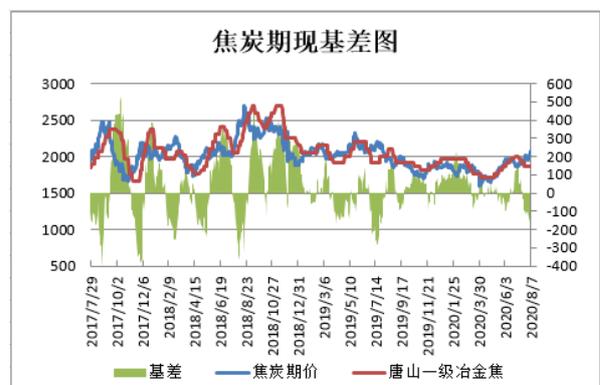
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止 8 月 7 日，焦煤基差为 43.5 元/吨，较前一周涨 3 元/吨。

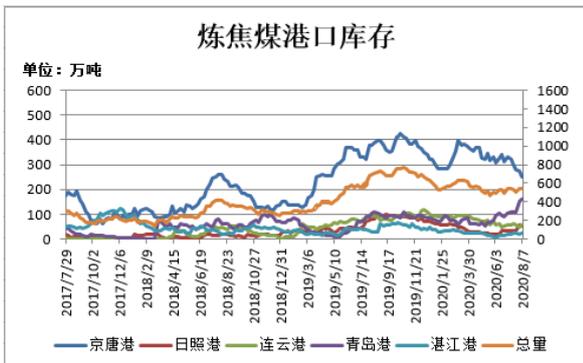
图8：焦炭基差



截止 8 月 7 日，焦炭基差为-212 元/吨，较前一周跌 81 元/吨。

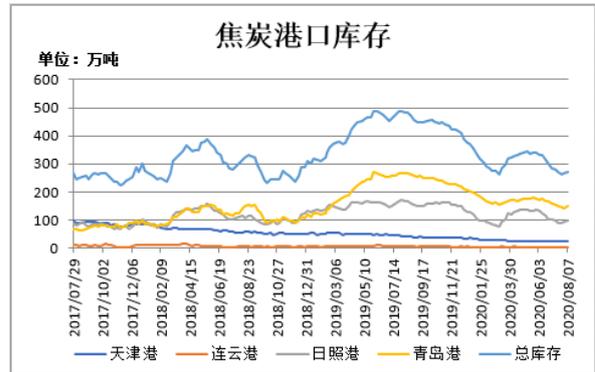
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 8 月 7 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 250 万吨，较上周减 25 万吨；日照港 55 万吨，较上周减 2 万吨；连云港 56 万吨，较上周增 9 万吨；青岛港 160 万吨，较上周增 10 万吨；湛江港 25 万吨，较上周增 5 万吨；总库存合计 546 吨，较上周减 3 万吨。

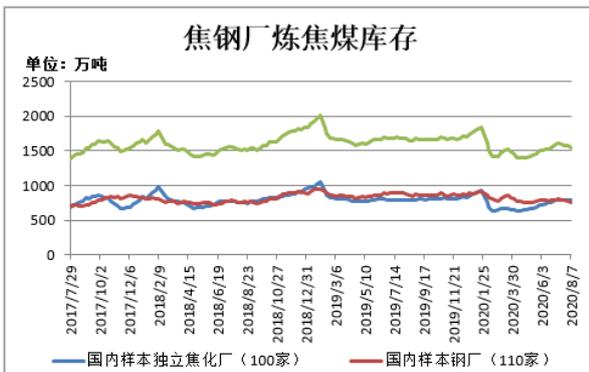
图10：焦炭港口库存



截止 8 月 7 日，焦炭港口库存：天津港库存为 23 万吨，较上周减 1 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周增 0.5 万吨；日照港库存为 98 万吨，较上周增 3.5 万吨；青岛港库存为 148 万吨，较上周增 5 万吨；总库存合计 273 万吨，较上周增 8 万吨。

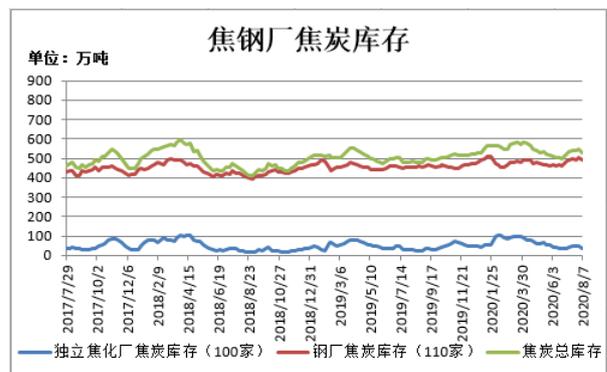
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 8 月 7 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，较上周减 6.04 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 753.65 万吨，较上周减 24.17 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1535.75 万吨，较上周减 30.21 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 8 月 7 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 37.94 万吨，较上周减 9.07 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 491.98 万吨，较上周减 9.97 万吨。焦钢厂焦炭总库存 529.92 万吨，较上周减 19.04 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 8 月 7 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.27 天, 较上周减 0.33 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 8 月 7 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.95 天, 较上周减 0.26 天。

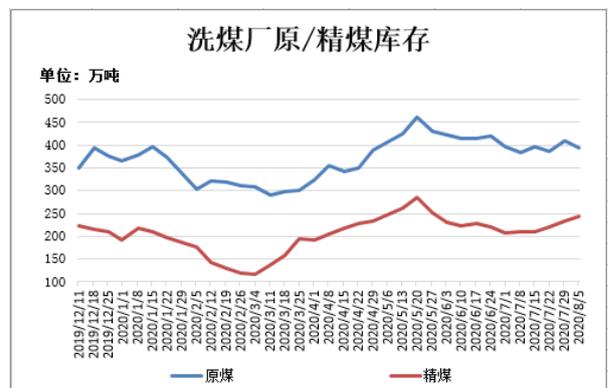
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 8 月 5 日, 洗煤厂开工率 76.76%, 较上周下降 2.16%。

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 8 月 5 日, 洗煤厂原煤库存 394.76 万吨, 较上周减少 15.29 万吨; 洗煤厂精煤库存 242.58 万吨, 较上周增加 8.32 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 8 月 7 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 80.18%, 较上周上升 0.18%。

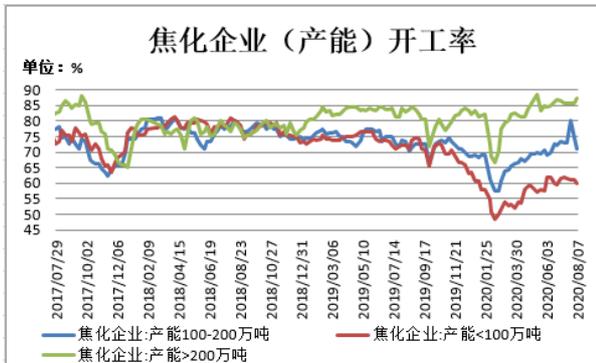
图18: 钢厂高炉生产率



截止 8 月 7 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 70.86%, 较上周上升 0.56%。

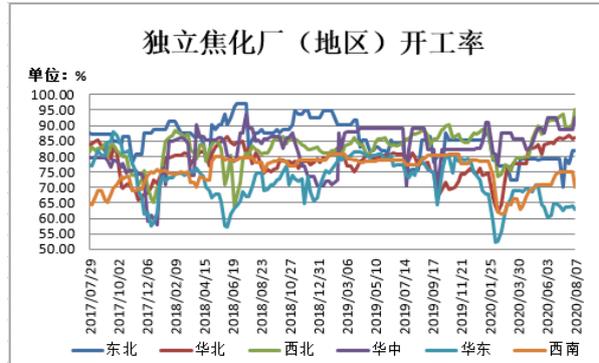
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 8 月 7 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 71.13%, 较上周下降 3.28%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 59.88%, 较上周下降 1.18%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.31%, 较上周上升 1.78%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 8 月 7 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 81.77%, 较上周持平; 华北 86.17%, 较上周上升 0.32%; 西北 95.05%, 较上周上升 4.75%; 华中 92.42%, 较上周上升 3.68%; 华东 62.93%, 较上周下降 1.25%; 西南 70.07%, 较上周下降 4.93%。

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。