

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30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)	2115.5	2317	+201.5
	主力合约持仓(手)	203755	240170	+36415
	主力合约前 20 名净持仓	+16314	+18550	净多+2236
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	2300	2450	+150
	基差(元/吨)	184.5	133	-51.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
临汾、长治、晋中等部分主流矿井近期产量偏低，焦煤供应较为紧张，	山西部分地区焦企限产较为严格。
焦企非限产地区开工仍较高，原料采购需求旺	

盛。

炼焦煤社会库存明显下滑。

**周度观点策略总结：**本周焦煤价格偏强运行。临汾、长治、晋中等部分主流矿井近期产量偏低，焦煤供应较为紧张，煤企有继续调涨预期。焦企开工虽有一定下滑，但非限产地区开工仍较高，原料采购需求旺盛，部分仍有一定补库需求。短期炼焦煤市场或继续偏强运行。

技术上，本周 JM2109 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱明显扩大，短线下方支撑较强。操作建议，在 2300 元/吨附近短多，止损参考 2270 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）	2769.5	2943	+173.5
	主力合约持仓（手）	150606	164588	+13982
	主力合约前 20 名净持仓	+8682	+16926	净多+8244
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2660	2660	+0
	基差（元/吨）	-109.5	-283	-173.5

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
首轮提涨 120 元/吨范围继续扩大。	钢厂高炉开工率下滑，目前多以按需采购为主
近期焦企成本压力较大。	
焦企开工小幅下调，临汾、吕梁等地仍有限产。	

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场稳中偏强运行，首轮提涨 120 元/吨范围继续扩大，市场看涨情绪增多。本周焦企开工小幅下调，临汾、吕梁等地仍有一定限产情况；且焦企整体出货情况良好，厂内多无库存累积。下游钢厂高炉开工率也有下滑，目前多以按需采购为主，焦炭整体供需相对平衡。港口贸易商询盘积极，实际可售资源较少。近期焦企成本压力较大，首轮提涨落地情况仍有待跟进。

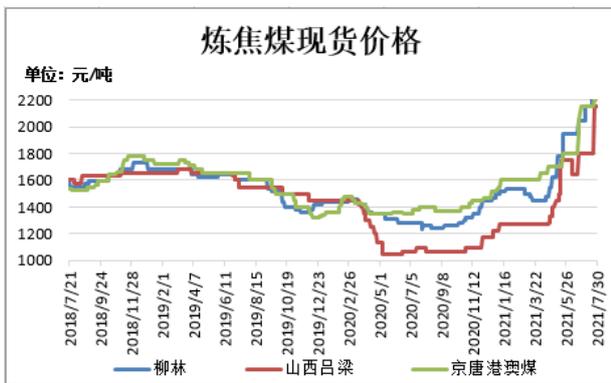
技术上，本周 J2109 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱明显扩大，关注上方压力。操作建议，在 2920 元/吨附近短多，止损参考 2880 元/吨。

	套利策略操作建议
跨期套利	截止 7 月 30 日，J2201-J2109 价差-149，目前价差处于高位，

	可考虑于-150 附近空 J2109 多 J2201，止损参考-170，目标-100。
跨品种套利	截止 7 月 30 日，J2109-JM2109 价差-626，短期焦煤价格走势强于焦炭，可考虑于 650 附近空焦炭多焦煤，止损 700，目标 500

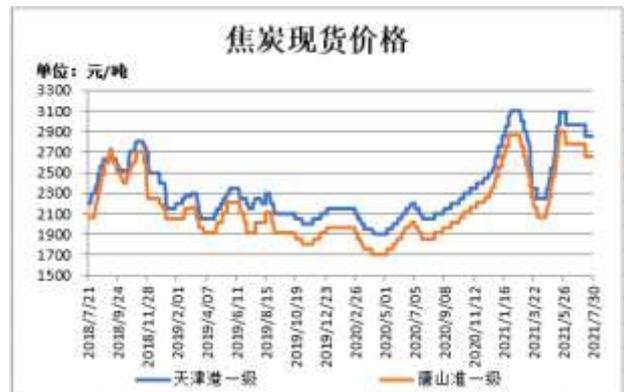
### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 30 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 2450 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 2250 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 7 月 30 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。

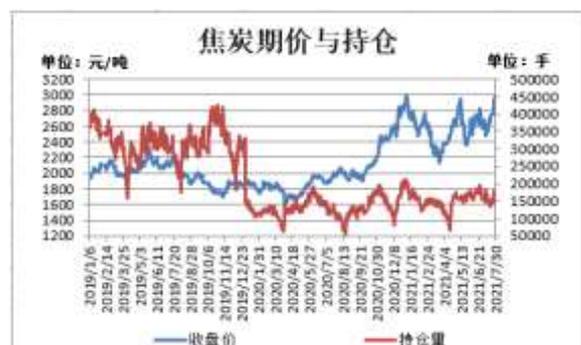
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 30 日，焦煤期货主力合约收盘价 2317 元/吨，较前一周涨 201.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 240170 手，较前一周增加 36415 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 30 日，焦炭期货主力合约收盘价 2943 元/吨，较前一周涨 173.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 164588 手，较前一周增加 13982 手。

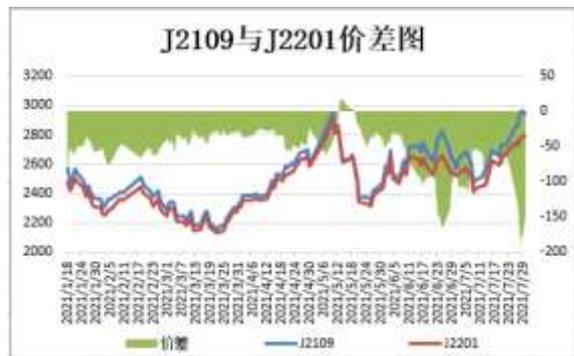
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月30日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-197元/吨，较前一周跌99.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月30日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-149元/吨，较前一周跌79.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月30日，焦煤基差为133元/吨，较前一周跌51.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月30日，焦炭基差为-283元/吨，较前一周跌173.5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30日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 315 万吨，较上周减少 5 万吨；日照港 47 万吨，较上周减少 8 万吨；连云港 10 万吨，较上周持平；青岛港 60 万吨，较上周减少 5 万吨；湛江港 9 万吨，较上周增加 6 万吨；总库存合计 441 吨，较上周减少 12 万吨。

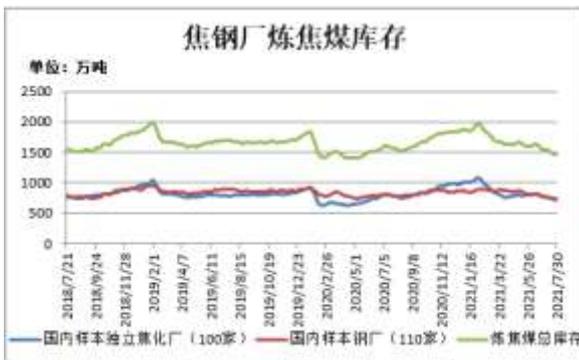
图10：焦炭港口库存



截止7月30日，焦炭港口库存：天津港库存为 15 万吨，较上周减少 3 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周增加 1 万吨；日照港库存为 47 万吨，较上周增加 1 万吨；青岛港库存为 101 万吨，较上周增加 3 万吨；总库存合计 167 万吨，较上周增加 2 万吨。

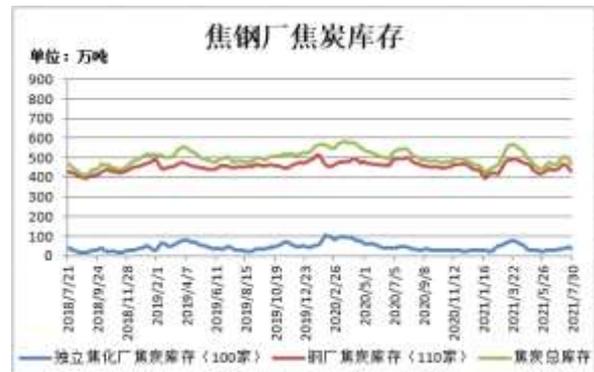
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止7月30日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 744.91 万吨，较上周增加 4.69 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 713.12 万吨，较上周减少 15.98 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1458.03 万吨，较上周减少 11.29 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止7月30日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 33.86 万吨，较上周减少 10.98 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 428.65 万吨，较上周减少 12.99 万吨。焦钢厂焦炭总库存 462.51 万吨，较上周减少 23.97 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 30 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 16.18 天, 较上周增加 0.43 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 30 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.86 天, 较上周减少 0.19 天。

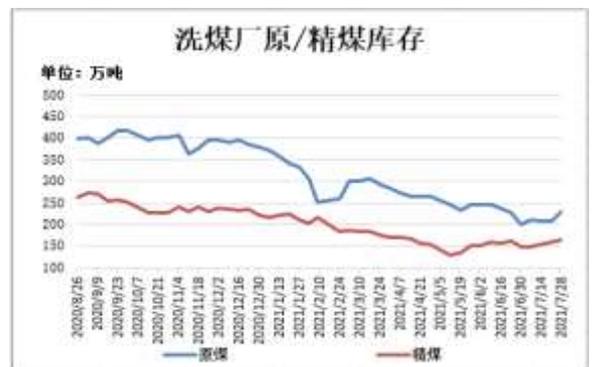
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 28 日, 洗煤厂开工率 71.04%, 较上周上升 5.39%。

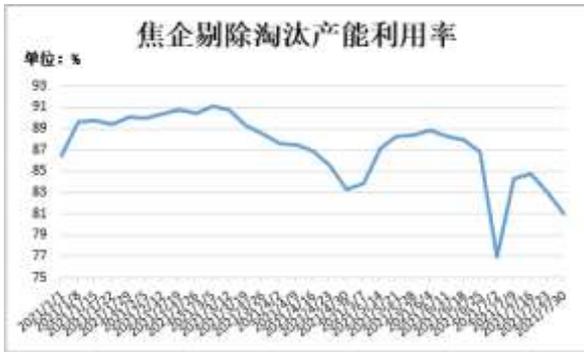
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 28 日, 洗煤厂原煤库存 230.97 万吨, 较上周增加 22.04 万吨; 洗煤厂精煤库存 163.42 万吨, 较上周增加 3.1 万吨。

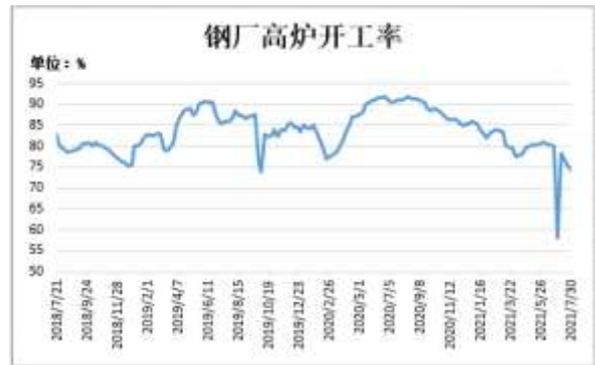
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 7 月 30 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 80.97%, 较上周下降 1.99%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 30 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 74.35%, 较上周下降 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 7 月 30 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 69.98%, 较上周下降 5.92%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 48.54%, 较上周下降 1.01%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 77.33%, 较上周下降 0.05%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 30 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 81.41%, 较上周上升 0.90%; 华北 77.60%, 较上周下降 2.92%; 西北 83.07%, 较上周下降 5.7%; 华中 47.89%, 较上周下降 4.68%; 华东 63.2%, 较上周上升 3.39%; 西南 63.08%, 较上周下降 1.85%。

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。