

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5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)	1773	1939.5	+166.5
	主力合约持仓 (手)	139395	145002	+5607
	主力合约前 20 名净持仓	-8145	-1382	净空-6763
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1620	1620	+0
	基差 (元/吨)	-153	-319.5	-166.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
产地煤价有不同程度上调。	
煤矿供应依旧受限，有签单但煤矿无法供货。	
下游焦企积极增库，部分焦化厂补库已显吃力。	

**周度观点策略总结：**本周焦煤市场延续涨势，安泽部分煤种继续上调 20-30，长治地区贫瘦煤上调 50 元/吨。煤矿供应依旧受限，且在下游积极增库的情况下，炼焦煤明显供不应求，部分焦化厂补库已显吃力，有订单但煤矿无法兑现供应量，短时间供应如无法得到释放，价格或延续偏强格局。

技术上，本周 JM2109 合约高开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱大幅扩大，短线走势偏强。操作建议，在 1930 元/吨附近买入，止损参考 1900 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）	2606.5	2838.5	+232
	主力合约持仓（手）	159652	154056	-5596
	主力合约前 20 名净持仓	-6538	-1207	净空-5331
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2360	2460	+100
	基差（元/吨）	-246.5	-378.5	-132

#### 2. 焦炭多空因素分析

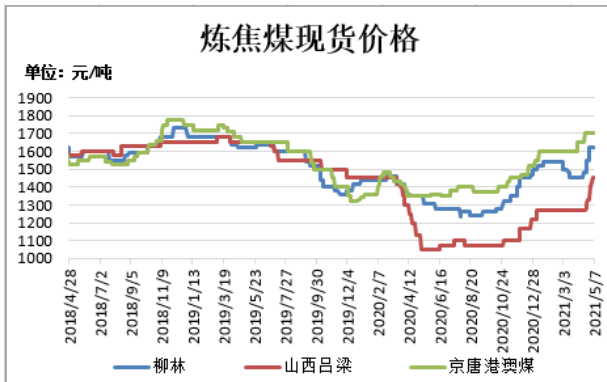
利多因素	利空因素
第五轮提涨 100 元/吨已部分落地执行，落地范围将继续扩大。	焦企开工率较上周小幅回升，企业生产积极性高。
焦企出货顺畅，多数厂内维持无库存状态。	
下游钢厂采购需求较好，部分钢厂焦炭库存较低。	
港口下水焦炭较多，库存继续下降。	

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场偏强运行，第五轮提涨 100 元/吨已部分落地执行，落地范围将继续扩大。本周焦企开工率较上周小幅回升，企业生产积极性高，总体生产暂未恢复之前高位水平。焦企出货顺畅，多数厂内维持无库存状态，市场看涨情绪较高。下游钢厂采购需求较好，部分钢厂焦炭库存较低。港口下水焦炭较多，库存继续下降。短期焦炭价格多维持偏强行情。

技术上，本周 J2109 合约高开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱大幅扩大，短线走势偏强。操作建议，在 2820 元/吨附近买入，止损参考 2780 元/吨。

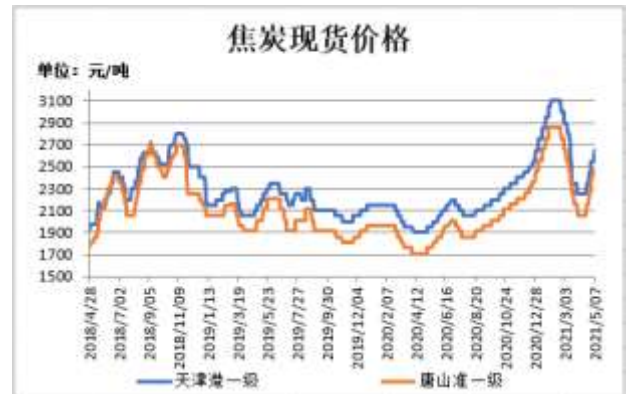
### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 5 月 7 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1620 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1700 元/吨，较上周持平。

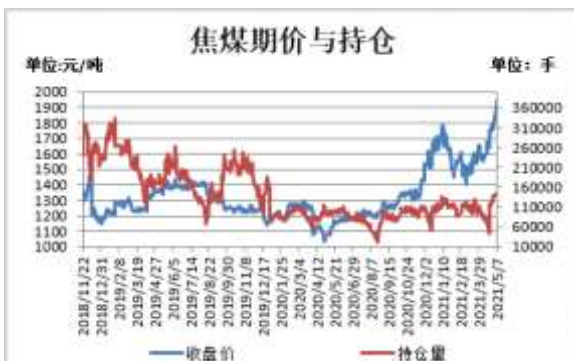
图2：焦炭现货价格



截止 5 月 7 日，一级冶金焦天津港报价 2650 元/吨（平仓含税价），较上周涨 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2460 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 5 月 7 日，焦煤期货主力合约收盘价 1939.5 元/吨，较前一周涨 166.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 145002 手，较前一周增加 5607 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 5 月 7 日，焦炭期货主力合约收盘价 2838.5 元/吨，较前一周涨 232 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 154056 手，较前一周减少 5596 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止5月7日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-7.5元/吨，较前一周跌12.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止5月7日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-61.5元/吨，较前一周跌37.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止5月7日，焦煤基差为-319.5元/吨，较前一周跌166.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止5月7日，焦炭基差为-378.5元/吨，较前一周跌132元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND



图9：炼焦煤港口库存



截止 5 月 7 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 265 万吨，较上周增加 63 万吨；日照港 62 万吨，较上周增加 16 万吨；连云港 30 万吨，较上周持平；青岛港 70 万吨，较上周减少 2 万吨；湛江港 4 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 431 吨，较上周增加 74 万吨。

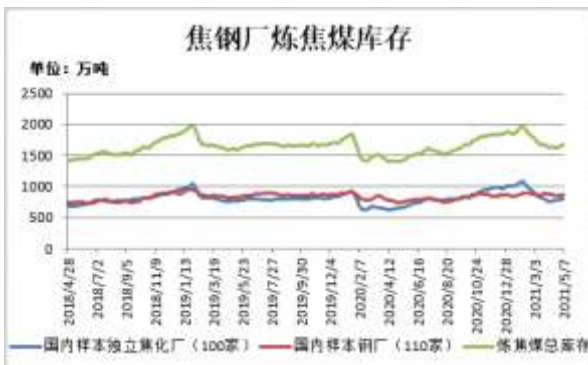
图10：焦炭港口库存



截止 5 月 7 日，焦炭港口库存：天津港库存为 18 万吨，较上周增加 3 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 1.5 万吨；日照港库存为 90 万吨，较上周减少 3 万吨；青岛港库存为 156 万吨，较上周持平；总库存合计 267 万吨，较上周减少 1.5 万吨。

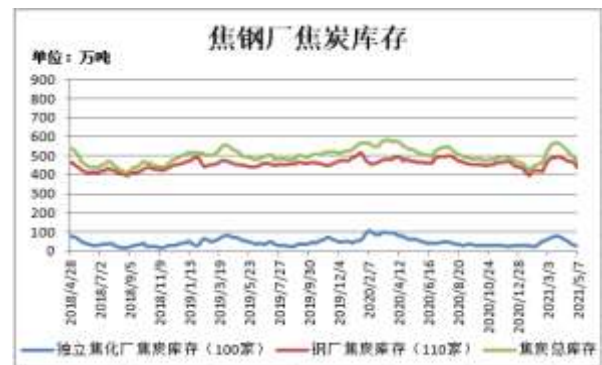
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 5 月 7 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 796.95 万吨，较上周减少 1.96 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 876.18 万吨，较上周增加 21.76 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1673.13 万吨，较上周增加 19.8 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 5 月 7 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 28.8 万吨，较上周减少 0.68 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 435.8 万吨，较上周减少 22.72 万吨。焦钢厂焦炭总库存 464.6 万吨，较上周减少 23.4 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5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 16.83 天, 较上周减少 0.28 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止5月7日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.73 天, 较上周减少 0.66 天。

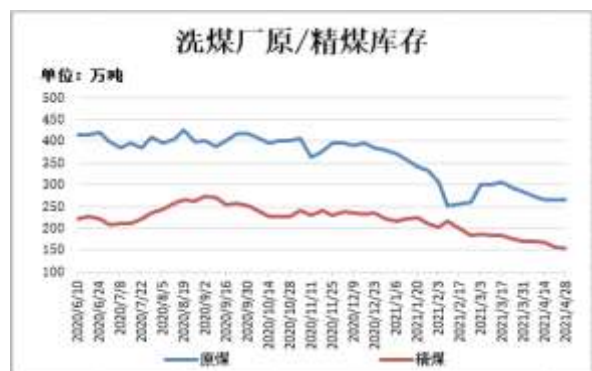
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 28 日, 洗煤厂开工率 71.89%, 较上周下降 1.45%。

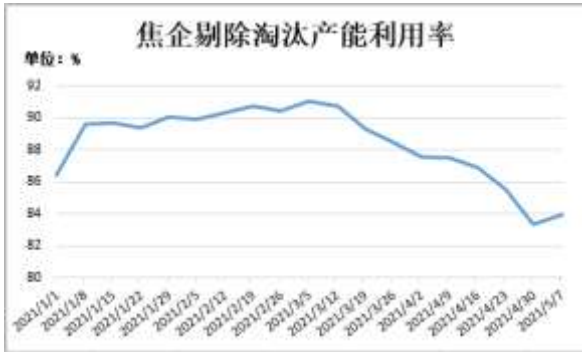
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 28 日, 洗煤厂原煤库存 265.73 万吨, 较上周增加 1.96 万吨; 洗煤厂精煤库存 152.47 万吨, 较上周减少 5.15 万吨。

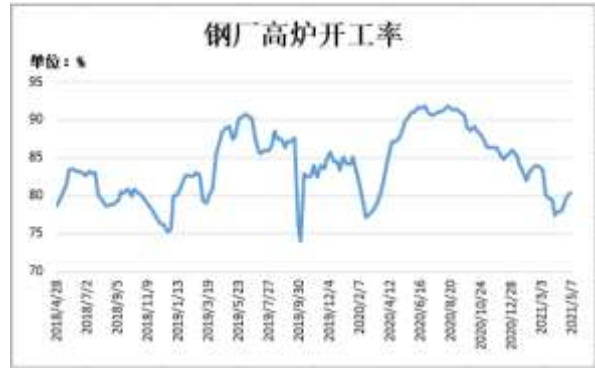
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 5 月 7 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 83.90%, 较上周上升 0.59%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 5 月 7 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.47%, 较上周上升 0.39%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 5 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 72.89%, 较上周上升 3.34%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.33%, 较上周上升 0.17%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 78.56%, 较上周上升 0.36%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 5 月 7 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 78.73%, 较上周持平; 华北 75.67%, 较上周上升 2.23%; 西北 90.23%, 较上周上升 0.05%; 华中 53.24%, 较上周上升 3.35; 华东 68.59%, 较上周下降 0.61%; 西南 64.53%, 较上周上升 0.31%。

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。