

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5月29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)	1150.0	1162.0	+12
	主力合约持仓 (手)	101185	94396	-6789
	主力合约前 20 名净持仓	-5993	-4293	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1310	1310	+0
	基差 (元/吨)	160	148	-12

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环比继续小幅下降。	煤炭供应依旧比较充足。
本周原煤及精煤库存大幅降低。	
近期焦企原料采购积极性有所提升。	

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场偏稳为主，出货情况整体良好。主焦市场基本平稳，新签订单量有所增加，地方矿取消优惠政策变相涨价。本周洗煤厂综合开工率环比继续小幅下降，山西部分区域两会期间停减产导致开工波动下滑。本周原煤及精煤库存大幅降低，这也是年后至今库存堆高后首次回落，受两会影响，叠加下游需求在高开工及高利润影响下小幅回升，基本面出现好转。焦炭三轮提涨 50 元/吨部分落地，近期焦企原料采购积极性有所提升，支撑煤价转稳。短期炼焦煤价格偏稳运行。

技术上，本周 JM2009 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，关注 40 日线压力。操作建议，在 1155 元/吨附近买入，止损参考 1125 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）	1809.0	1877	+68
	主力合约持仓（手）	147733	147873	+140
	主力合约前 20 名净持仓	-2425	+2685	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1810	1860	+50
	基差（元/吨）	1	-17	-18

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦炭第三轮提涨部分落地，焦企销售、发货良好。	本周焦企开工率回升，其中山西孝义地区限产缓解。
本周焦企焦炭库存继续下滑。	
钢厂利润仍在高位，高炉开工也在持续冲高，钢厂原料采购积极性高。	

周度观点策略总结：本周焦企开工率回升，其中山西孝义地区限产缓解，4.3 米焦炉焦企仍限产 30%左右，其他焦企已逐步复产至满产状态；山东地区由于压减煤炭消费问题，限产 30-50%左右的焦企继续增加，其他焦企也多有限产计划，区域供应影响明显。本周焦企焦炭库存继续下滑，焦炭第三轮提涨部分落地，焦企销售、发货良好。下游钢厂采购积极性高位，目前焦企心态仍较为乐观，恐仍有继续提涨可能。本周焦炭港口库存基本持稳，贸易商采购依旧谨慎，成交较少，港口贸易资源报价随工厂价格上涨。钢材价格震荡、钢厂利润仍在高位，高炉开工也在持续冲高，钢厂原料采购积极性高，需求支撑依旧明显。短期焦炭价格稳中偏强。

技术上，本周 J2009 合约高开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，关注 60 日线压

力。操作建议，在 1860 元/吨附近买入，止损参考 1820 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 5 月 29 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1310 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1050 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1360 元/吨，较上周涨 10 元/吨。

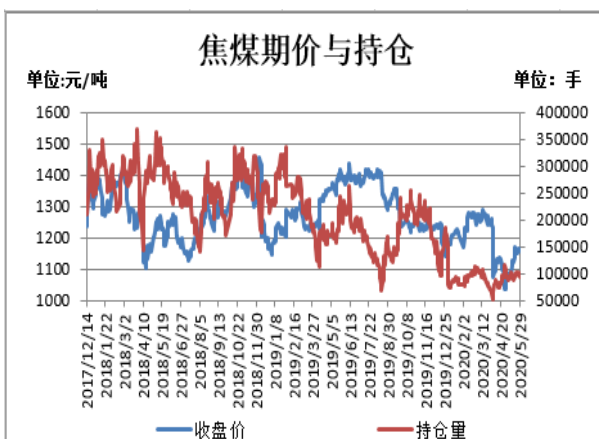
图2：焦炭现货价格



截止 5 月 29 日，一级冶金焦天津港报价 2000 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级金焦报价 1860 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

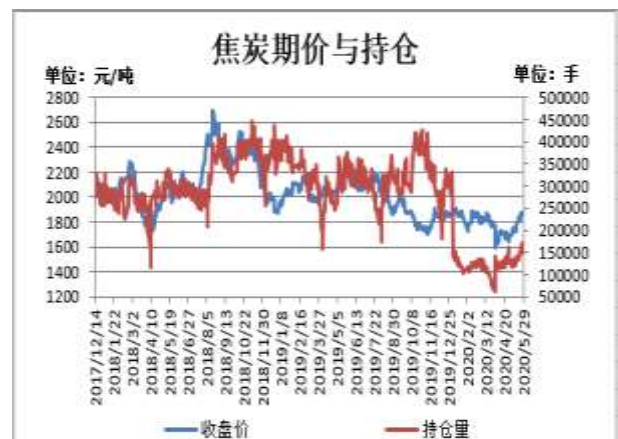
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 5 月 29 日，焦煤期货主力合约收盘价 1162 元/吨，较前一周涨 12 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 94396 手，较前一周减 6789 手。

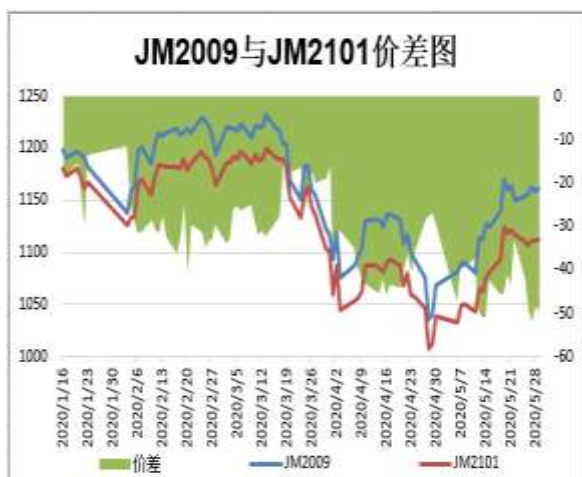
图4：焦炭期价与持仓



截止 5 月 29 日，焦炭期货主力合约收盘价 1877 元/吨，较前一周涨 68 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 147873 手，较前一周增 140 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29日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-49.5元/吨，较前一周跌16.5元/

图6：焦炭期货跨期价差



截止5月29日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-76元/吨，较前一周跌27.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止5月29日，焦煤基差为148元/吨，较前一周跌12元/吨。

图8：焦炭基差



截止5月29日，焦炭基差为-17元/吨，较前一周跌18元/吨。

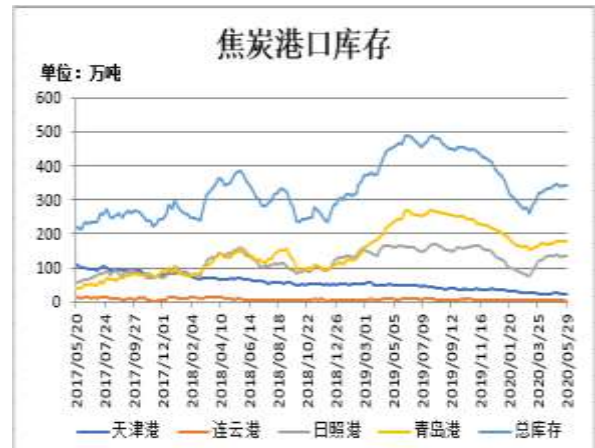
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 5 月 29 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 330 万吨，较上周增 15 万吨；日照港 18 万吨，较上周减 2 万吨；连云港 71 万吨，较上周增 15 万吨；青岛港 75 万吨，较上周增 10 万吨；湛江港 10 万吨，较上周减 4 万吨；总库存合计 504 吨，较上周增 34 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止 5 月 29 日，焦炭港口库存：天津港库存为 24 万吨，较上周减 1 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周减 1 万吨；日照港库存为 137 万吨，较上周增 3.5 万吨；青岛港库存为 177 万吨，较上周减 2 万吨；总库存合计 341.5 万吨，较上周减 0.5 万吨。

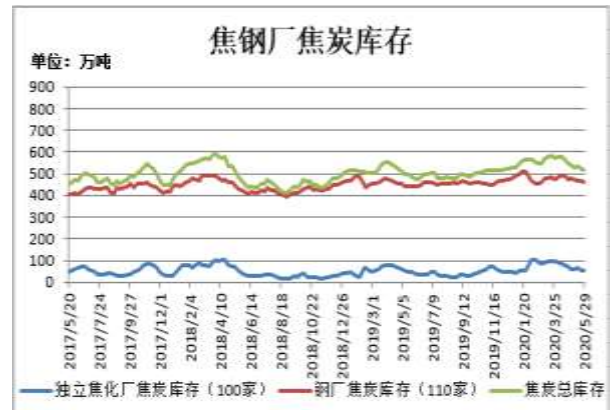
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 5 月 29 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 711.6 万吨，较上周增 27.9 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 787.34 万吨，较上周增 20.07 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1498.94 万吨，较上周增 47.97 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 5 月 29 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 52.36 万吨，较上周减 4.53 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 462.81 万吨，较上周减 2.02 万吨。焦钢厂焦炭总库存 515.17 万吨，较上周减 6.55 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29日，Mysteel统计全国100家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数14.46天，较上周增0.36天。

图14：钢厂焦炭库存可用天数



截止5月29日，Mysteel统计全国110家样本钢厂焦炭库存可用天数14.47天，较上周减0.11天。

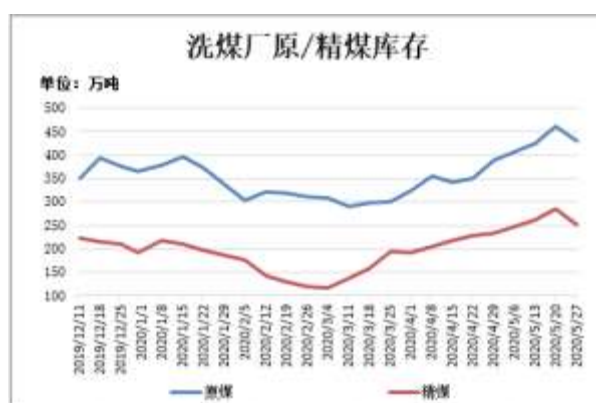
数据来源：瑞达研究院 Mysteel

图15：洗煤厂开工率



据Mysteel统计全国110家洗煤厂样本，截止5月27日，洗煤厂开工率75.13%，较上周下降0.55%。

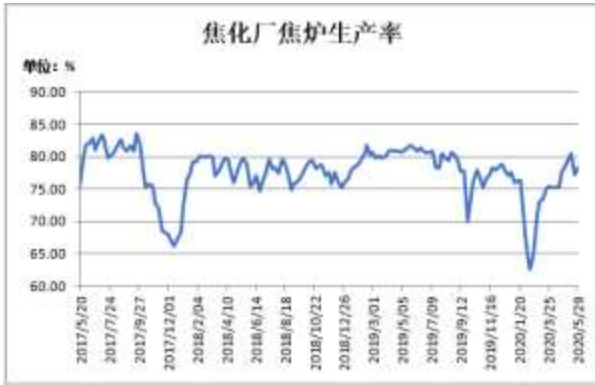
图16：洗煤厂原/精煤库存



据Mysteel统计全国110家洗煤厂样本，截止5月27日，洗煤厂原煤库存431.58万吨，较上周减少30.95万吨；洗煤厂精煤库存252.52万吨，较上周减少31.72万吨。

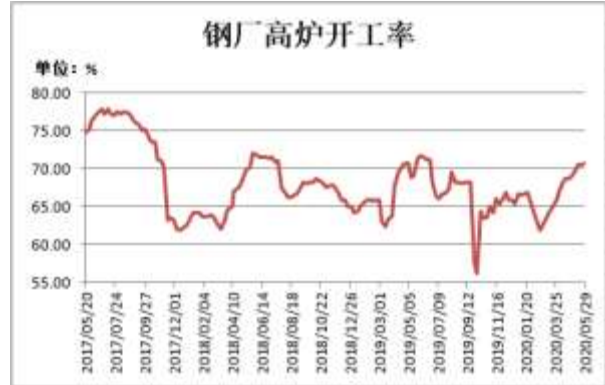
数据来源：瑞达研究院 Mysteel

图17：焦化厂焦炉生产率



截止 5 月 29 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 78.30%，较上周上升 1.15%。

图18：钢厂高炉生产率



截止 5 月 29 日，全国钢厂高炉开工率为 70.58%，较上周上升 0.14%。

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 29 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 70.56%，较上周上升 1.33%；产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 57.46%，较上周下滑 0.35%；产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 84.77%，较上周上升 1.35%。

图20：焦化厂开工率（按地区）



截止 5 月 29 日，独立焦化厂(100 家)各地区开工率，东北 79.40%，较上周持平；华北 83.85%，较上周上升 2.99%；西北 88.04%，较上周上升 1.02%；华中 87.40%，较上周下滑 1.67%；华东 63.55%，较上周下滑 0.80%；西南 71.00%，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。