

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14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)	1939.5	1922	-17.5
	主力合约持仓(手)	145002	142875	-2127
	主力合约前 20 名净持仓	-1382	+15	净空转净多
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1620	1780	+160
	基差(元/吨)	-319.5	-142	+177.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
各地区低硫主焦、肥煤以及中高硫主焦煤上调。	12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求,有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。
煤矿短时间内供应难以得到明显释放。	

下游焦企开工上升，需求旺盛。

周度观点策略总结：本周焦煤市场延续涨势，各地区低硫主焦、肥煤以及中高硫主焦煤上调30-220元/吨不等，部分煤种均创近年以来高位。焦煤供应仍显紧张，煤矿短时间内供应难以得到明显释放，且在下游焦企开工上升，需求旺盛的情况下，煤价有一定的支撑。另外因价格高位，供应量有限，下游增库显困难。12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。

技术上，本周JM2109合约冲高回落，周MACD指标显示红色动能柱小幅扩大，短线或呈现回调。操作建议，在1930元/吨附近短空，止损参考1960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）	2838.5	2614.5	-224
	主力合约持仓（手）	154056	155478	+1422
	主力合约前20名净持仓	-1207	-2288	净空+1081
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2460	2660	+200
	基差（元/吨）	-378.5	45.5	+424

2. 焦炭多空因素分析

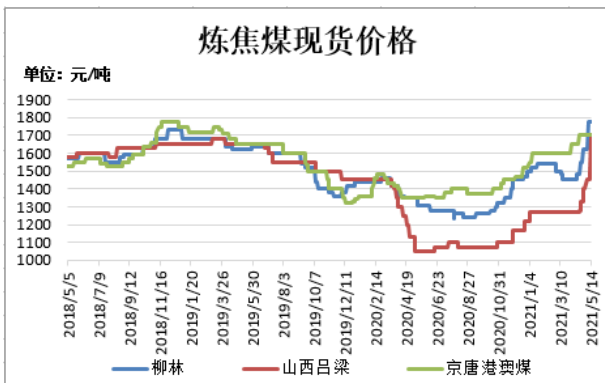
利多因素	利空因素
第七轮提涨已有部分落地执行。	焦企开工继续增加。
焦炭采购需求仍在，部分库存较低钢厂补库积极。	12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。
焦企出货较好，总体库存继续下降。	

周度观点策略总结：本周焦炭价格有所上涨，第七轮提涨已有部分落地执行。焦炭价格上涨较多，企业生产积极性高。本周焦企开工继续增加，焦企出货较好，总体库存继续下降。钢厂高炉炼铁产能利用率小幅增加，焦炭采购需求仍在，部分库存较低钢厂补库积极，对焦价提涨接受较快。港口贸易商出货积极，交投氛围良好，两港库存小幅下降。12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。

技术上，本周J2109合约大幅下跌，周MACD指标显示红色动能柱缩窄，短线或呈现回落。操作建议，在2630元/吨附近短空，止损参考2670元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 5 月 14 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1780 元/吨，较上周涨 160 元/吨；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 14 日，一级冶金焦天津港报价 2950 元/吨（平仓含税价），较上周涨 300 元/吨；唐山准一级金焦报价 2660 元/吨（到厂含税价），较上周涨 200 元/吨。

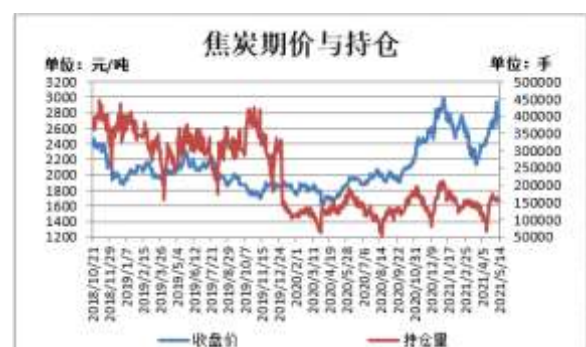
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 5 月 14 日，焦煤期货主力合约收盘价 1922 元/吨，较前一周跌 17.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 142875 手，较前一周减少 2127 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 5 月 14 日，焦炭期货主力合约收盘价 2614.5 元/吨，较前一周跌 224 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 155478 手，较前一周增加 1422 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14日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-9元/吨，较前一周跌1.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止5月14日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为17元/吨，较前一周涨78.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止5月14日，焦煤基差为-142元/吨，较前一周涨177.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止5月14日，焦炭基差为45.5元/吨，较前一周涨424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14日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 270 万吨，较上周增加 5 万吨；日照港 62 万吨，较上周持平；连云港 30 万吨，较上周持平；青岛港 70 万吨，较上周持平；湛江港 0 万吨，较上周减少 4 万吨；总库存合计 432 万吨，较上周增加 1 万吨。

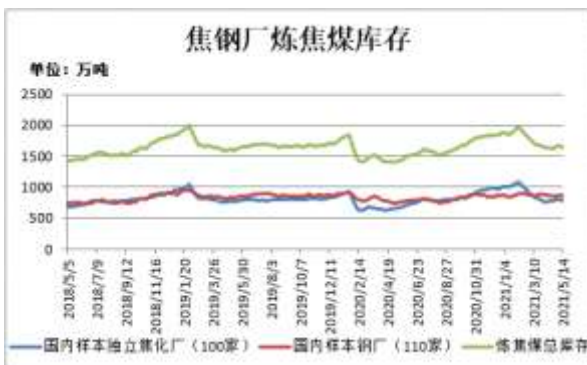
图10：焦炭港口库存



截止5月14日，焦炭港口库存：天津港库存为 20 万吨，较上周增加 2 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周增加 0.5 万吨；日照港库存为 89 万吨，较上周减少 1 万吨；青岛港库存为 250 万吨，较上周增加 94 万吨；总库存合计 362.5 万吨，较上周增加 95.5 万吨。

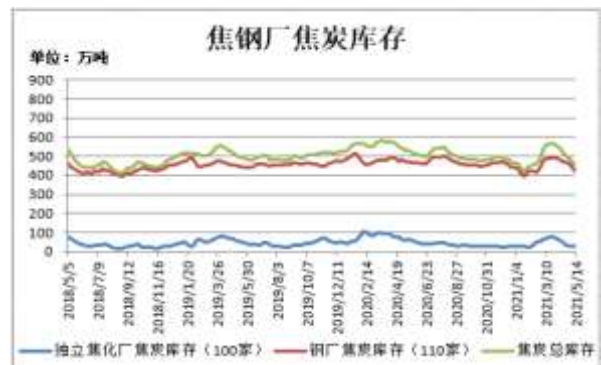
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止5月14日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 778.96 万吨，较上周减少 17.99 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 856.64 万吨，较上周减少 19.54 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1635.6 万吨，较上周减少 37.53 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止5月14日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 27.97 万吨，较上周减少 0.83 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 425.61 万吨，较上周减少 10.19 万吨。焦钢厂焦炭总库存 453.58 万吨，较上周减少 11.02 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 14 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂炼焦煤库存可用天数 15.87 天, 较上周减少 0.96 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 5 月 14 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.25 天, 较上周减少 0.48 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 12 日, 洗煤厂开工率 72.46%, 较上周下降 0.57%。

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 12 日, 洗煤厂原煤库存 244.71 万吨, 较上周减少 21.02 万吨; 洗煤厂精煤库存 128.19 万吨, 较上周减少 24.28 万吨。

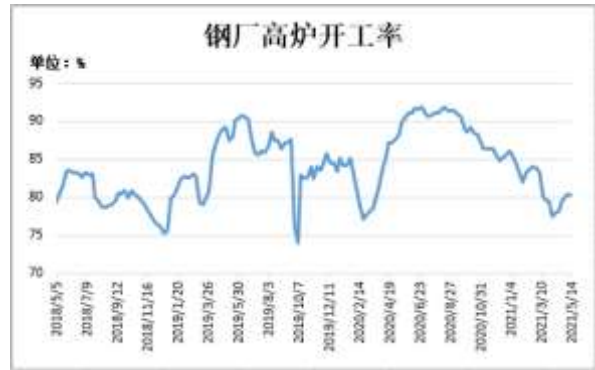
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 5 月 14 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 87.13%, 较上周上升 3.23%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 5 月 14 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.34%, 较上周下降 0.13%。

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 14 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 75.69%, 较上周上升 2.8%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.55%, 较上周上升 0.22%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 81.76%, 较上周上升 3.2%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 5 月 14 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 87.67%, 较上周上升 8.94%; 华北 80.06%, 较上周上升 4.39%; 西北 92.86%, 较上周上升 2.63%; 华中 56.59%, 较上周上升 3.35%; 华东 68.69%, 较上周上 0.1%; 西南 64.93%, 较上周上升 0.4%。

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。