

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11月20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）	1369.0	1321.5	-47.5
	主力合约持仓（手）	101424	95001	-6423
	主力合约前 20 名净持仓	-4311	-6890	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价（元/吨）	1350	1350	+0
	基差（元/吨）	-19	28.5	+47.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
山西各区域安全检查频繁。	区域性焦企产能退出，区域焦企开工降幅明显。
少数洗煤厂停产限产举措，供应稍有收紧。	
焦企对焦煤采购积极性较好。	

周度观点策略总结：本周焦煤现货市场偏稳运行。下游焦企盈利情况较好，开工高位对焦煤采购积极性较好。近期山西各区域安全检查频繁，产地矿点和区域性洗煤厂均存少数停产限产举措，供应稍有收紧，部分供应偏紧煤种仍有上涨空间。预计焦煤期价在经历回调之后走势回归强势。

技术上，本周 JM2101 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 1310 元/吨附近买入，止损参考 1280。

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）	2419.0	2480.5	+61.5
	主力合约持仓（手）	170838	164773	-6065
	主力合约前 20 名净持仓	+7648	+6151	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2160	2210	+50
	基差（元/吨）	-259	-270.5	-11.5

2. 焦炭多空因素分析

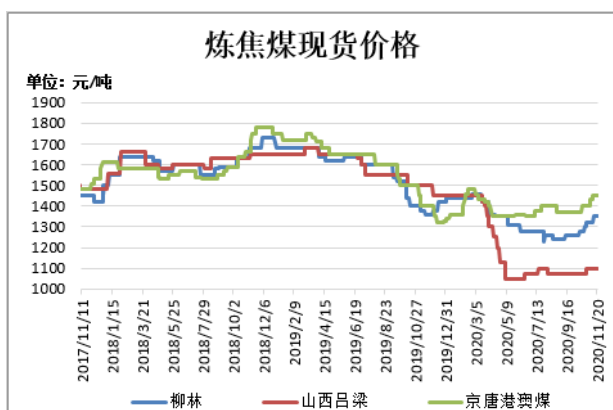
利多因素	利空因素
区域性环保限产于产能退出。	焦企开工维持高位。
焦企订单及出货情况较好，厂内库存较低。	连续提涨七轮，市场恐高情绪增加。
下游钢厂采购需求较为稳定。	

周度观点策略总结：本周焦炭价格涨后暂时持稳运行。运城、忻州及临汾等地环保限产力度增加，企业有限产情况，山西地区总体开工率较上周小幅下降。涨后焦企订单及出货情况较好，厂内库存较低。下游钢厂高炉开工变化不大，焦炭采购需求较为稳定。近期集港有所回升，港口库存稍有增加。预计焦炭价格后续多稳中偏强运行。

技术上，本周 J2101 合约震荡上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线或将回归强势。操作建议，在 2470 元/吨附近买入，止损参考 2430 元/吨。

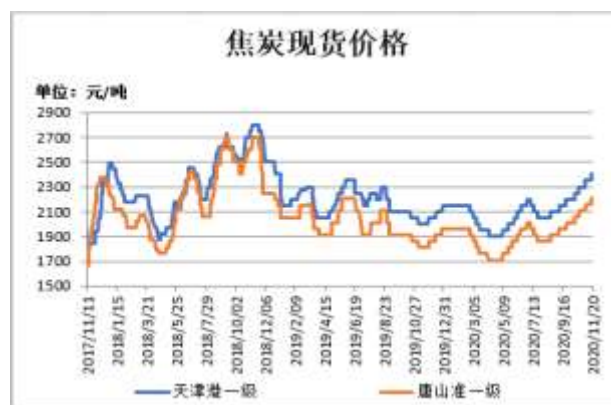
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 11 月 20 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1350 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1450 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 11 月 20 日，一级冶金焦天津港报价 2400 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2210 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

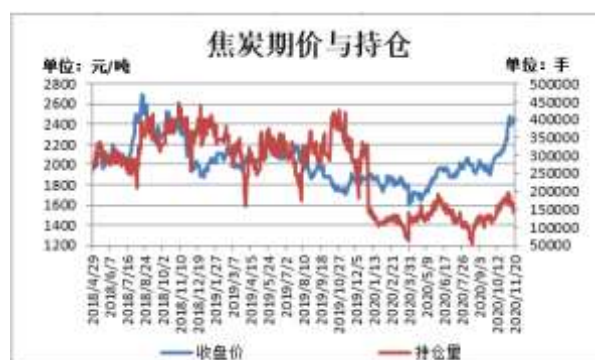
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 11 月 20 日，焦煤期货主力合约收盘价 1321.5 元/吨，较前一周跌 47.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 95001 手，较前一周减少 6423 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 11 月 20 日，焦炭期货主力合约收盘价 2480.5 元/吨，较前一周涨 61.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 164773 手，较前一周减少 6065 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止11月20日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-11.5元/吨，较前一周涨20元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止11月20日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-240.5元/吨，较前一周跌28.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止11月20日，焦煤基差为28.5元/吨，较前一周涨47.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止11月20日，焦炭基差为-270.5元/吨，较前一周跌11.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 11 月 20 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 120 万吨，较上周增加 5 万吨；日照港 47 万吨，较上周持平；连云港 56 万吨，较上周持平；青岛港 90 万吨，较上周减少 6 万吨；湛江港 10 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 323 万吨，较上周减少 4 万吨。

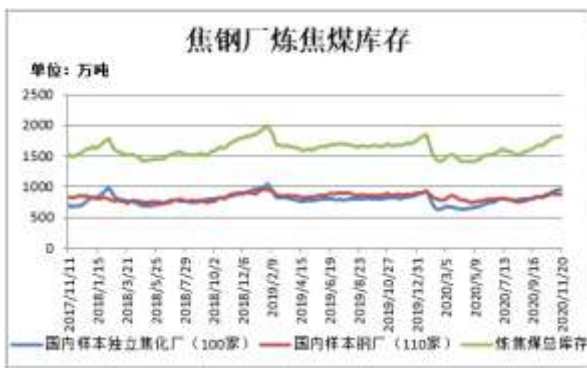
图10：焦炭港口库存



截止 11 月 20 日，焦炭港口库存：天津港库存为 25 万吨，较上周增加 1 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 81 万吨，较上周增加 2 万吨；青岛港库存为 127 万吨，较上周减少 1 万吨；总库存合计 237 万吨，较上周增加 3 万吨。

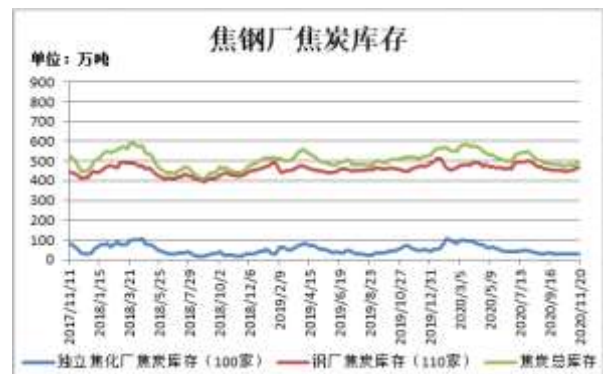
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 11 月 20 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 950.6 万吨，较上周增加 7.78 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 867.54 万吨，较上周减少 4.05 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1818.14 万吨，较上周增加 3.73 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 11 月 20 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 26.46 万吨，较上周增加 1.08 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 465.59 万吨，较上周增加 0.93 万吨。焦钢厂焦炭总库存 492.05 万吨，较上周增加 2.01 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 11 月 20 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 18.51 天, 较上周增加 0.47 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 11 月 20 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.29 天, 较上周增加 0.04 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 11 月 18 日, 洗煤厂开工率 76.61%, 较上周上升 0.28%。

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 11 月 18 日, 洗煤厂原煤库存 377.38 万吨, 较上周增加 15.66 万吨; 洗煤厂精煤库存 241.88 万吨, 较上周增加 12.08 万吨。

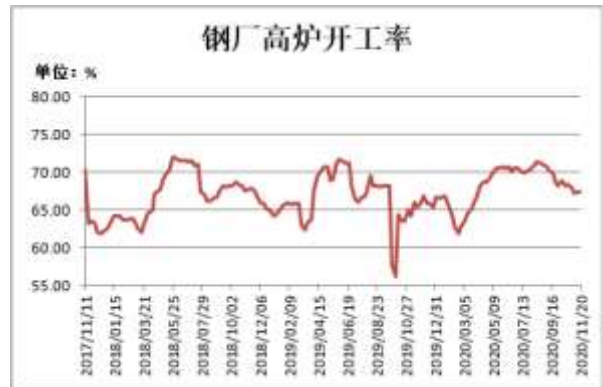
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 11 月 20 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 80.88%, 较上周下降 1.43%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 11 月 20 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 67.27%, 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 11 月 20 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 74.38%, 较上周下降 0.09%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.56%, 较上周下降 5.21%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 86.2%, 较上周下降 1.16%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 11 月 20 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 87.69%, 较上周持平; 华北 80.25%, 较上周下降 4.54%; 西北 97.97%, 较上周持平; 华中 78.02%, 较上周下降 3.35%; 华东 72.68%, 较上周上升 2.67%; 西南 76.70%, 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。