

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6月12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) | 1169.0 | 1187.5 | +18.5 |
| | 主力合约持仓(手) | 100254 | 95897 | -4357 |
| | 主力合约前20名净持仓 | -5702 | -2960 | - |
| 现货 | 河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨) | 1310 | 1280 | -30 |
| | 基差(元/吨) | 141 | 92.5 | -48.5 |

2. 多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-----------------------|-----------------------------------|
| 焦企原料采购意向提升, 煤矿销售压力稍缓。 | 本周洗煤厂综合开工率环比大幅上升。 |
| | 原煤及精煤库存连续三周下降, 但降幅明显收窄, 降库动力已显乏力。 |

山东徐州等地去产能进度预期强烈，部分企业已要求停止进煤。

周度观点策略总结：本周焦煤市场持稳运行。煤矿库存近期确有明显下滑，焦炭持续上涨下焦企原料采购意向提升，煤矿销售压力稍缓。焦价紧接第五轮提涨，焦企开工高位，但山东徐州等地去产能进度预期强烈，部分企业已要求停止进煤。本周洗煤厂综合开工率环比大幅上升，区域开工均有不同幅度增加。本周原煤及精煤库存连续三周下降，但降幅明显收窄，降库动力已显乏力。短期炼焦煤价格或有回落。

技术上，本周 JM2009 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，关注 40 日线支撑。操作建议，在 1195 元/吨附近抛空，止损参考 1225 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） | 1954 | 1970 | +16 |
| | 主力合约持仓（手） | 170069 | 175311 | +5242 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | +6034 | +13715 | - |
| 现货 | 唐山准一级金焦报价（到厂含税价） | 1860 | 1910 | +50 |
| | 基差（元/吨） | -94 | -60 | +34 |

2. 焦炭多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| 山西汾阳焦企执行限产 20%左右，太原地区焦企由于白天禁止出焦。 | 山东地区受“以煤定产”影响本周限产焦企暂无继续增多，个别焦企由于管控稍松。 |
| 本周焦企焦炭库存继续下滑，焦企订单、出货良好。 | 焦企开工高位运行。 |
| 第五轮 50 元/吨提涨已有部分钢厂接受。 | |
| 钢厂利润仍在高位，同时高炉开工仍在冲高，需求支撑依旧明显。 | |

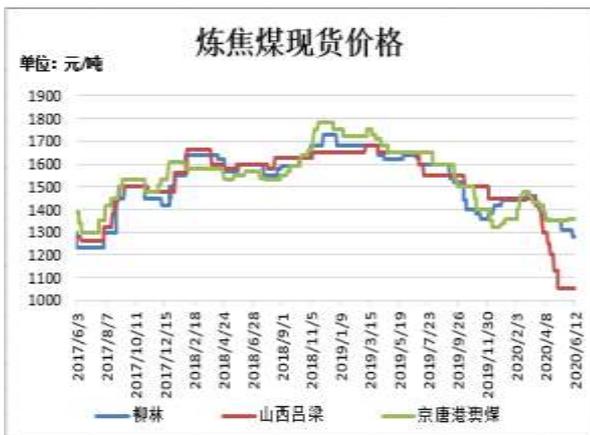
周度观点策略总结：本周焦企开工率基本持平，其中山西汾阳焦企执行限产 20%左右，太原地区焦企由于白天禁止出焦，多在调整出焦时间，调整期间生产有小幅影响，调整后恢复正常生产；另外，山东地区受“以煤定产”影响本周限产焦企暂无继续增多，个别焦企由于管控稍松，有小幅提产现象。本周焦企焦炭库存继续下滑，焦企订单、出货良好，第五轮 50 元/吨提涨已有部分钢厂接受。本周焦炭港口库存小幅下滑，贸易商报价小幅上涨且仍有上调预期。钢厂利润仍在高位，同

时高炉开工仍在冲高，需求支撑依旧明显。综上，目前焦炭仍处供、需两旺状态，山东区域限产、钢厂高炉开工高位下现货支撑依旧良好，第五轮 50 元/吨上涨或将逐步落地，预计短期焦炭价格仍偏强运行。

技术上，本周 J2009 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，下方支撑较强。操作建议，在 1960 元/吨附近买入，止损参考 1920 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 6 月 12 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1280 元/吨，较上周跌 30 元/吨；山西吕梁主焦煤市场价报 1050 元/吨，较上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1360 元/吨，较上周持平。

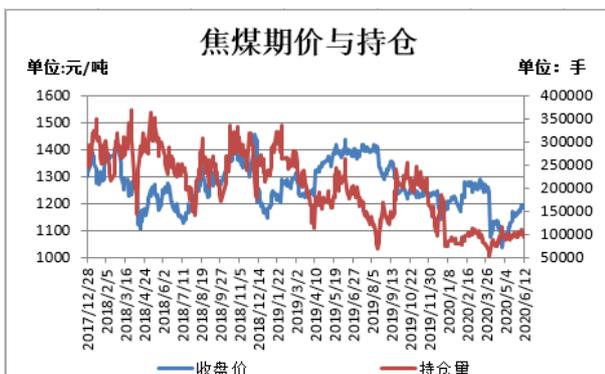
图2：焦炭现货价格



截止 6 月 12 日，一级冶金焦天津港报价 2100 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 1910 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

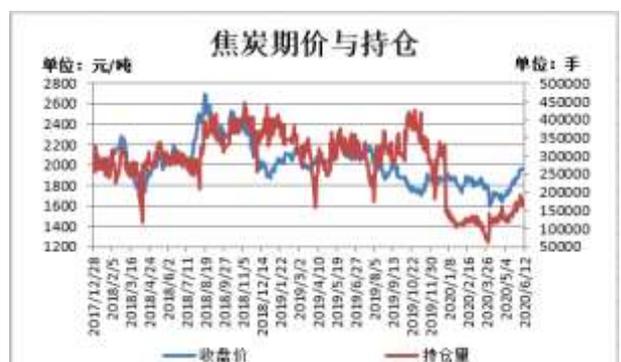
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 6 月 12 日，焦煤期货主力合约收盘价 1187.5 元/吨，较前一周涨 18.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 95897 手，较前一周减 4357 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 6 月 12 日，焦炭期货主力合约收盘价 1970 元/吨，较前一周涨 16 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 175311 手，较前一周增 5242 手。

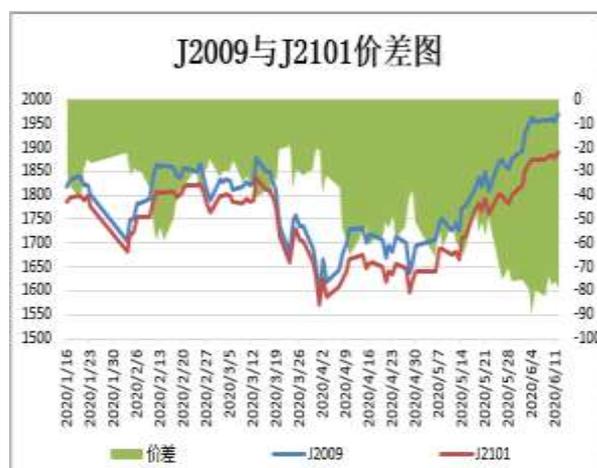
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止6月12日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-32.5元/吨，较前一周涨8.5元/

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月12日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-79元/吨，较前一周涨1元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月12日，焦煤基差为92.5元/吨，较前一周跌48.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月12日，焦炭基差为-60元/吨，较前一周涨34元/吨。

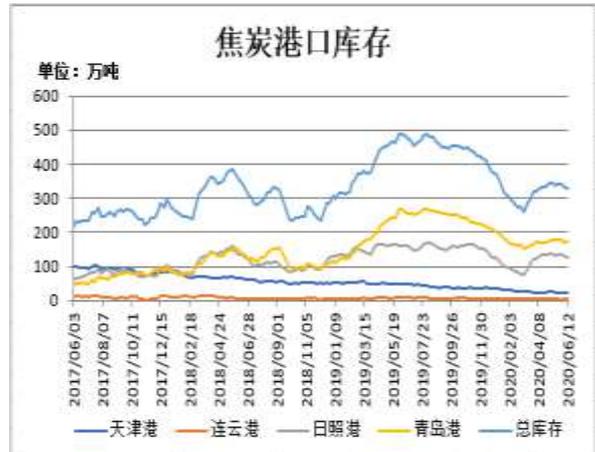
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止6月12日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 325 万吨，较上周增 17 万吨；日照港 18 万吨，较上周持平；连云港 63 万吨，较上周增 4 万吨；青岛港 105 万吨，较上周增 10 万吨；湛江港 15 万吨，较上周增 8 万吨；总库存合计 526 吨，较上周增 39 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止6月12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 4 万吨，较上周减 1 万吨；日照港库存为 125.5 万吨，较上周减 5.5 万吨；青岛港库存为 176 万吨，较上周增 5 万吨；总库存合计 329.5 万吨，较上周减 2.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止6月12日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 732.42 万吨，较上周增 10.89 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 788.56 万吨，较上周增 4.48 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1520.98 万吨，较上周增 15.37 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止6月12日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 41.62 万吨，较上周减 2.75 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 459.55 万吨，较上周减 4.37 万吨。焦钢厂焦炭总库存 501.17 万吨，较上周减 7.12 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 6 月 12 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 14.78 天, 较上周增 0.13 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 6 月 12 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.34 天, 较上周减 0.05 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 6 月 10 日, 洗煤厂开工率 80.99%, 较上周上升 3.67%。

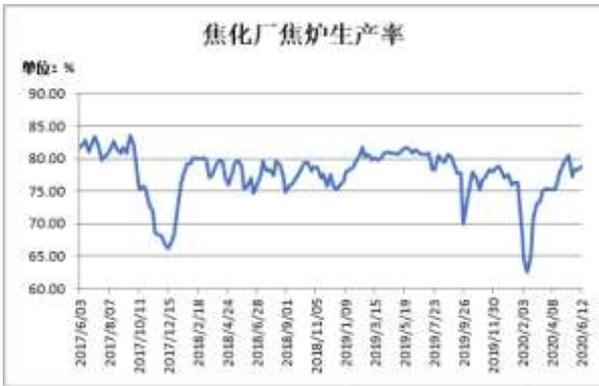
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 10 日, 洗煤厂原煤库存 414.56 万吨, 较上周减少 8.32 万吨; 洗煤厂精煤库存 222.79 万吨, 较上周减少 9.25 万吨。

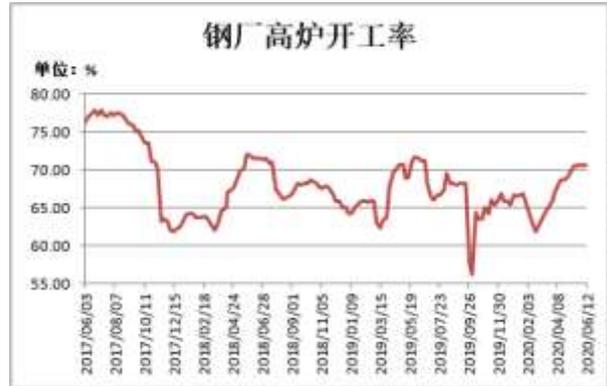
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 6 月 12 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 78.80%, 较上周上升 0.44%。

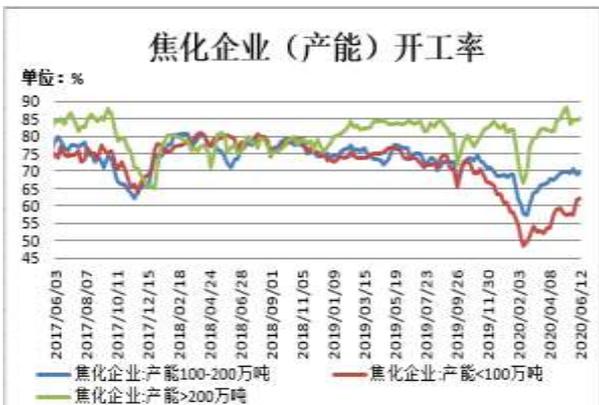
图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 12 日, 全国钢厂高炉开工率为 70.72%, 较上周增加 0.28%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 6 月 12 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 69.61%, 较上周上升 0.48%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 62.05%, 较上周上升 0.23%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.03%, 较上周上升 0.48%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 12 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 84.57%, 较上周上升 0.24%; 西北 91.83%, 较上周上升 0.58%; 华中 92.42%, 较上周持平; 华东 61.05%, 较上周上升 0.98%; 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。