

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12月18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)	1521.5	1613	+91.5
	主力合约持仓 (手)	68759	100410	+31651
	主力合约前 20 名净持仓	-6610	-201	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1450	1450	+0
	基差 (元/吨)	-71.5	-163	-91.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
年底煤矿生产下滑。	
焦企高利润、高开工支撑下，需求旺盛。	
下游冬储需求。	

**周度观点策略总结：**本周焦煤市场偏强运行。临近年底，受环保安全检查等影响，煤矿呈现生产下滑。随着第九轮提涨落地，焦企利润进一步上升。高利润下焦企开工高位，对各煤种需求旺盛，而且冬储需求陆续开始。预计短期炼焦煤价格仍偏强运行。

技术上，本周 JM2105 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱明显扩大，短线走势偏强。操作建议，在 1600 元/吨附近买入，止损参考 1570。

## 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）	2512	2661	+149
	主力合约持仓（手）	119521	151318	+31797
	主力合约前 20 名净持仓	+7066	+10381	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2260	2310	+50
	基差（元/吨）	-252	-351	-99

#### 2. 焦炭多空因素分析

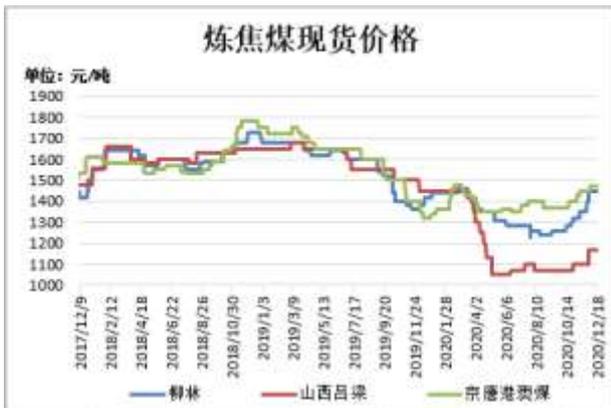
利多因素	利空因素
焦化厂开工因限产等原因略有下降。	
因汽车发运问题，钢厂焦炭库存下降。	
高炉高开工下，钢厂需求旺盛。	

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场保持稳中偏强。焦化厂开工因限产等原因略有下降，新增焦化投产有限和去产能继续执行下。钢厂焦炭库存下降主要体现在西北地区，山西、山东等地则因汽车发运问题有小幅累库。目前高炉高开工下，钢厂需求旺盛。预计短期焦炭价格仍偏强运行。

技术上，本周 J2105 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 2650 元/吨附近买入，止损参考 2610 元/吨。

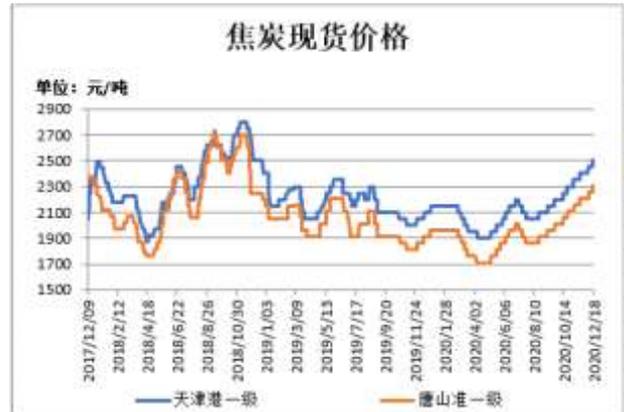
### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 12 月 18 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1450 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1470 元/吨，较上周持平。

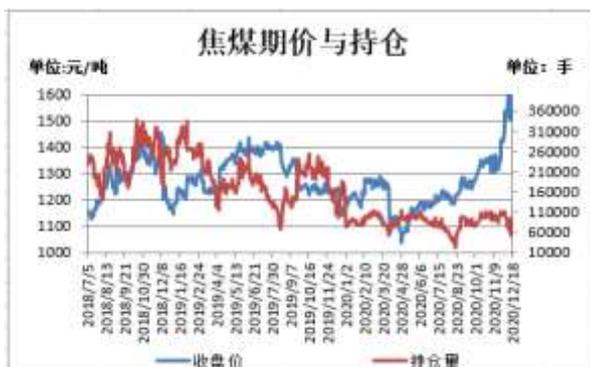
图2：焦炭现货价格



截止 12 月 18 日，一级冶金焦天津港报价 2500 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2310 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

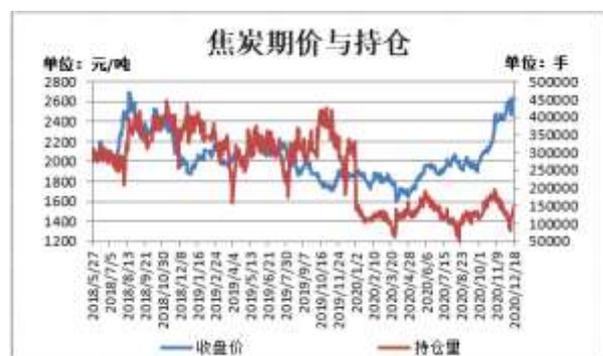
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 12 月 18 日，焦煤期货主力合约收盘价 1613 元/吨，较前一周涨 91.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 100410 手，较前一周增加 31651 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 12 月 18 日，焦炭期货主力合约收盘价 2661 元/吨，较前一周涨 149 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 151318 手，较前一周增加 31797 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止12月18日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为77.5元/吨，较前一周涨77元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止12月18日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-47.5元/吨，较前一周涨43元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止12月18日，焦煤基差为-163元/吨，较前一周跌91.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止12月18日，焦炭基差为-351元/吨，较前一周跌99元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 12 月 18 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 94 万吨，较上周减少 4 万吨；日照港 56 万吨，较上周持平；连云港 404 万吨，较上周减少 24 万吨；青岛港 80 万吨，较上周减少 5 万吨；湛江港 0 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 270 万吨，较上周减少 36 万吨。

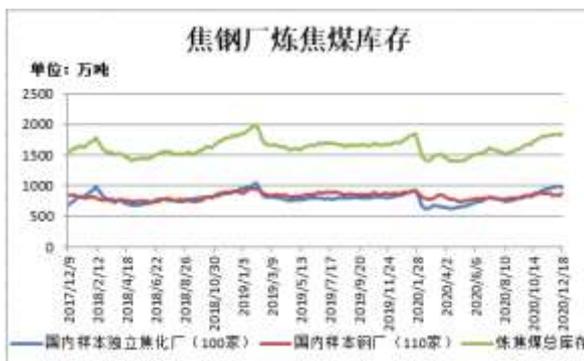
图10：焦炭港口库存



截止 12 月 18 日，焦炭港口库存：天津港库存为 21 万吨，较上周增加 1 万吨；连云港库存为 5 万吨，较上周增加 1.5 万吨；日照港库存为 91 万吨，较上周减少 3 万吨；青岛港库存为 127 万吨，较上周增加 2 万吨；总库存合计 244 万吨，较上周增加 1.5 万吨。

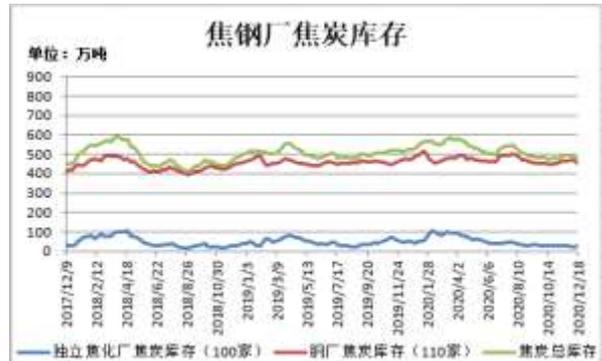
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 12 月 18 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 976.78 万吨，较上周减少 13.1 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 871.97 万吨，较上周增加 30.57 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1848.75 万吨，较上周增加 17.47 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 12 月 18 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 25.63 万吨，较上周增加 3.24 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 454.38 万吨，较上周减少 8.01 万吨。焦钢厂焦炭总库存 480.01 万吨，较上周减少 4.77 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 12 月 18 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 19.34 天, 较上周减少 0.34 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 12 月 18 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.99 天, 较上周减少 0.29 天。

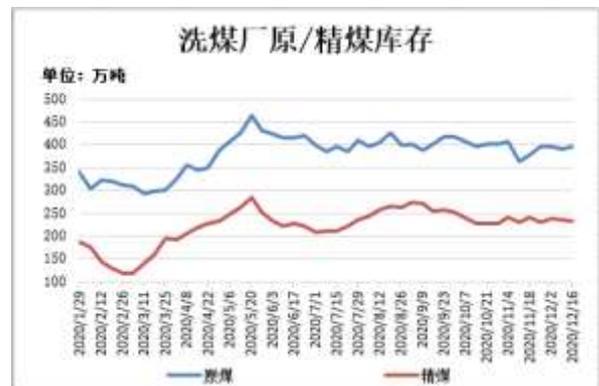
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 12 月 16 日, 洗煤厂开工率 73.19%, 较上周下降 1.13%。

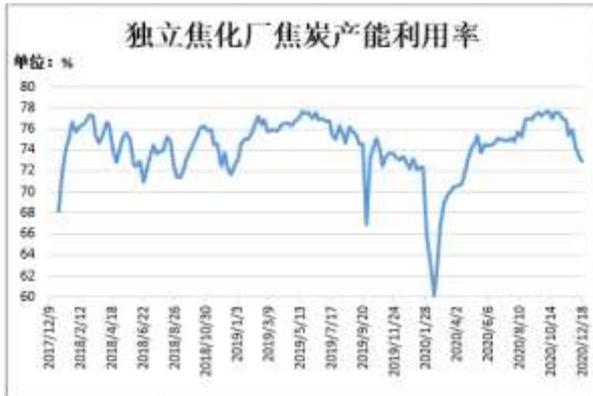
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 12 月 16 日, 洗煤厂原煤库存 394.91 万吨, 较上周增加 4.56 万吨; 洗煤厂精煤库存 232.57 万吨, 较上周减少 2.59 万吨。

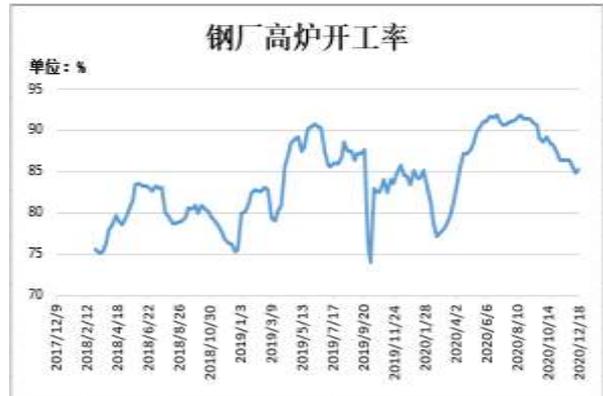
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止 12 月 18 日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 72.96%, 较上周下降 0.28%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 12 月 18 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 85.29%, 较上周上升 0.52%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 12 月 18 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 75.2%, 较上周上升 0.77%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 54.42%, 较上周持平; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.19%, 较上周上升 0.2%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 12 月 18 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 78.71%, 较上周下降 0.5%; 西北 98.62%, 较上周上升 3.94%; 华中 65.63%, 较上周持平; 华东 74.7%, 较上周上升 1.38%; 西南 68.38%, 较上周下降 6.16%。

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。