

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10月9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)	1271.5	1321.0	+49.5
	主力合约持仓(手)	74413	89818	+15405
	主力合约前 20 名净持仓	-4217	-7356	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1260	1260	+0
	基差(元/吨)	-11.5	-61	-49.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企开工较高, 焦煤采购积极性较好。	
部分煤矿由于国庆放假, 场内库存低位。	
后续安全检查有加大预期, 市场情绪较为乐观。	

**周度观点策略总结：**节后焦煤价格偏强运行，安泽部分低硫主焦价格上调 20-30 元/吨不等。在焦企利润高位且开工较高的情况下，焦煤采购积极性较好。部分煤矿由于国庆放假，场内库存低位，且后续安全检查有加大预期，市场情绪较为乐观。短期焦煤市场多维持偏强运行。

技术上，本周 JM2101 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线走势较强。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）	1987	2080.5	+93.5
	主力合约持仓（手）	114034	126178	+12144
	主力合约前 20 名净持仓	+8690	+9366	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2010	2010	+0
	基差（元/吨）	23	-70.5	-93.5

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
山西、河北、山东多地焦企开启新一轮提涨。	当前钢厂盈利不佳，对提涨较为抵触。
国庆期间，焦企订单及发运情况良好，厂内库存维持低位。	港口贸易商集港意愿不强，港口库存继续下降。
下游钢厂高炉开工维持高位，焦炭采购需求仍在，部分钢厂焦炭库存仍呈下降趋势。	

**周度观点策略总结：**节后焦炭市场偏强运行，山西、河北、山东多地焦企开启新一轮提涨 50 元/吨，市场看涨情绪增加。国庆期间，焦企生产基本与节前一致，订单及发运情况良好，厂内库存维持低位。下游钢厂高炉开工维持高位，焦炭采购需求仍在，部分钢厂焦炭库存仍呈下降趋势，但当前钢厂盈利不佳，对提涨较为抵触。港口贸易商集港意愿不强，港口库存继续下降。短期焦炭价格维持偏强走势。

技术上，本周 J2101 合约高开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线走势较强。操作建议，在 2070 元/吨附近买入，止损参考 2030 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 9 月 25 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1260 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1370 元/吨，较上周持平。

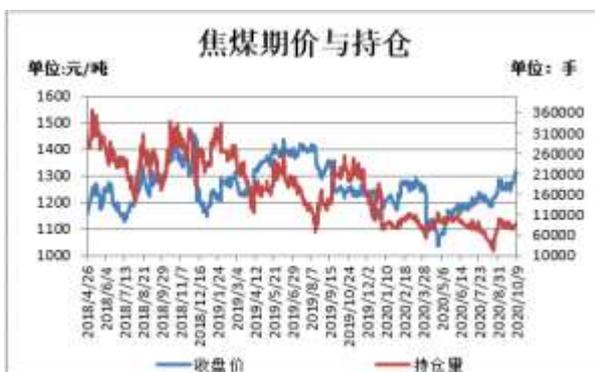
图2：焦炭现货价格



截止 10 月 9 日，一级冶金焦天津港报价 2200 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2010 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

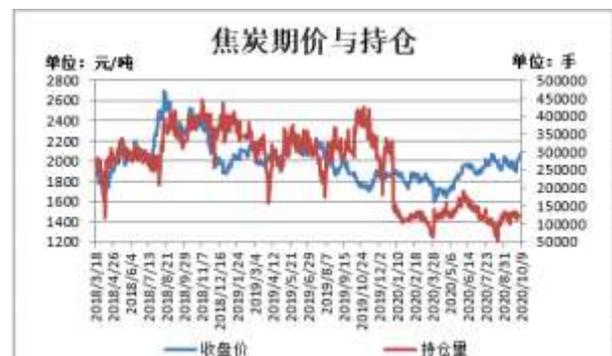
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 10 月 9 日，焦煤期货主力合约收盘价 1321 元/吨，较前一周涨 49.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 89818 手，较前一周增加 15405 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 10 月 9 日，焦炭期货主力合约收盘价 2080.5 元/吨，较前一周涨 93.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 126178 手，较前一周增加 12144 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止10月9日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-72元/吨，较前一周跌7元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止10月9日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-141.5元/吨，较前一周跌22元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止10月9日，焦煤基差为-61元/吨，较前一周跌49.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止10月9日，焦炭基差为-70.5元/吨，较前一周跌93.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止9月30日，进口炼焦煤港口库存：京唐港135万吨，较上周减少15万吨；日照港57万吨，较上周增加6万吨；连云港40万吨，较上周持平；青岛港115万吨，较上周持平；湛江港27万吨，较上周减少8万吨；总库存合计374万吨，较上周减少17万吨。

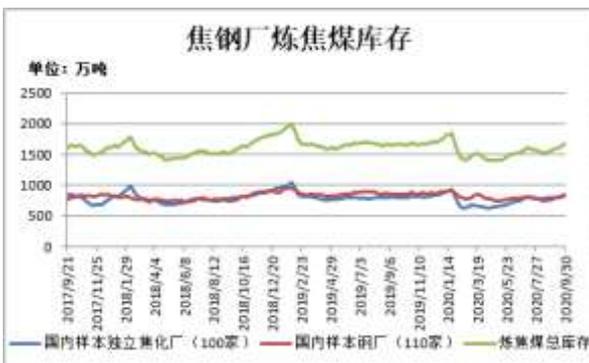
图10：焦炭港口库存



截止9月30日，焦炭港口库存：天津港库存为23.5万吨，较上周增1.5万吨；连云港库存为3.5万吨，较上周减0.5万吨；日照港库存为84万吨，较上周减6万吨；青岛港库存为142万吨，较上周减4万吨；总库存合计253万吨，较上周减9万吨。

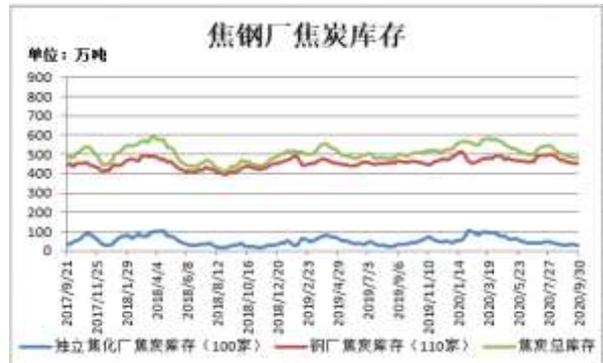
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止9月30日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存828.54万吨，较上周增17.19万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存845.57万吨，较上周增8.73万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1674.11万吨，较上周增25.92万吨。

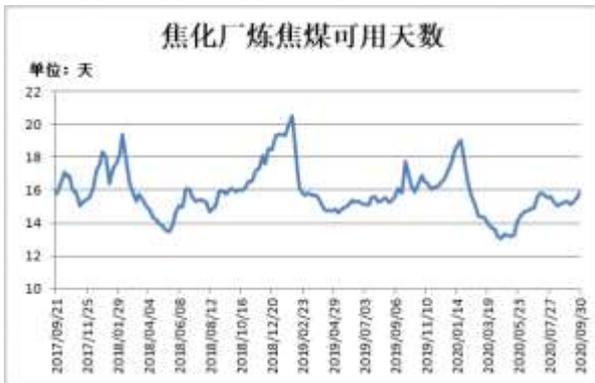
图12：焦钢厂焦炭库存



截止9月30日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存26.5万吨，较上周减0.31万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存454.12万吨，较上周减1.37万吨。焦钢厂焦炭总库存480.62万吨，较上周减1.68万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 9 月 30 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.89 天, 较上周增 0.26 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 9 月 30 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.89 天, 较上周减 0.05 天。

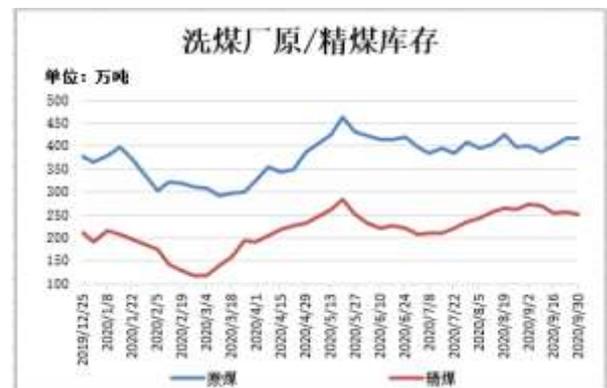
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 9 月 30 日, 洗煤厂开工率 78.76%, 较上周上升 0.79%。

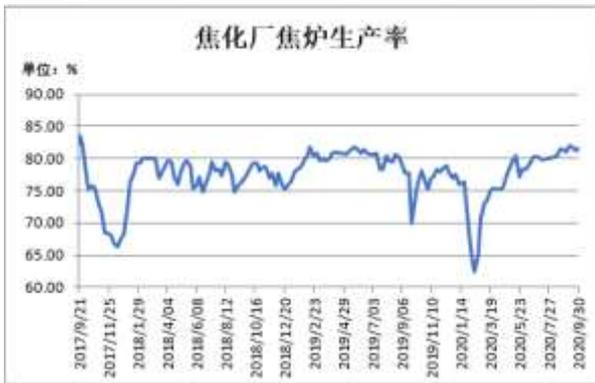
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 9 月 30 日, 洗煤厂原煤库存 417.66 万吨, 较上周增加 1.46 万吨; 洗煤厂精煤库存 251.15 万吨, 较上周减少 4.92 万吨。

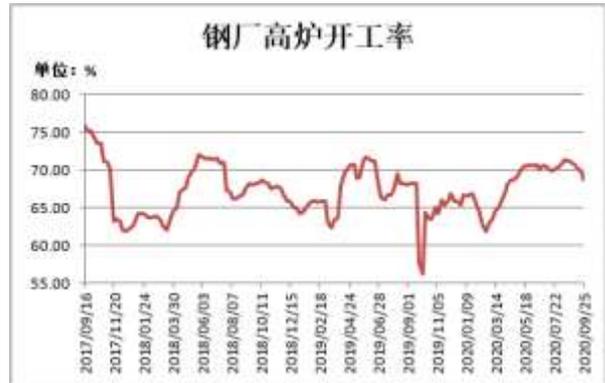
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 9 月 30 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 81.64%, 较上周上升 0.37%。

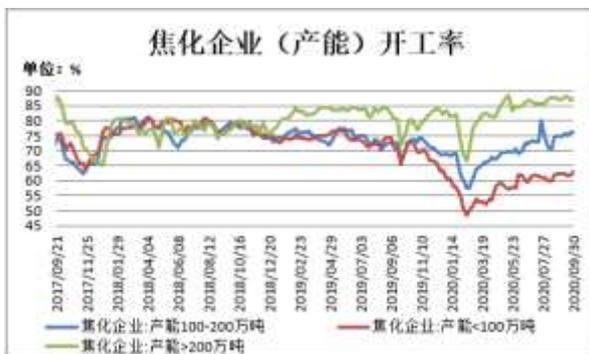
图18: 钢厂高炉生产率



截止 9 月 25 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 68.65%, 较上周下降 1.24%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 9 月 30 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 76.33%, 较上周上升 0.27%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 62.99%, 较上周上升 1.18%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.12%, 较上周上升 0.29%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 9 月 30 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 87.10%, 较上周上升 2.96%; 华北 87.33%, 较上周上升 0.08%; 西北 95.78%, 较上周上升 1.46%; 华中 91.42%, 较上周持平; 华东 64.37%, 较上周上升 0.30%; 西南 76.33%, 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。