

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7月17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)	1197	1210.5	+13.5
	主力合约持仓(手)	86802	74946	-11856
	主力合约前20名净持仓	-1693	-1032	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1280	1280	+0
	基差(元/吨)	83	69.5	-13.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦价二轮落地对焦煤依然没有明显冲击。	本周原煤库存回升，精煤库存较上周维持稳定，库存压力开始显现。
本周洗煤厂综合开工率继续大幅下滑，已连降三	焦价仍有下调预期。

周。	
焦企开工没有明显下滑,对焦煤的需求依然存在。	

**周度观点策略总结:** 本周炼焦煤市场稳中略有上涨,焦价二轮落地对焦煤依然没有明显冲击。本周洗煤厂综合开工率继续大幅下滑,已连降三周。本周原煤库存回升,精煤库存较上周维持稳定,库存压力开始显现。焦企利润压缩之下仍有一定盈利空间,部分盈利依然可观,焦企开工也没有明显下滑,所以对焦煤的需求依然存在。综上,炼焦煤市场短期以稳为主。

技术上,本周 JM2009 合约震荡偏涨,周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大,关注 5 日线支撑。操作建议,在 1195 元/吨附近买入,止损参考 1165。

## 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)	1875.0	1943.0	+68
	主力合约持仓(手)	131249	124142	-7107
	主力合约前 20 名净持仓	+4372	+2357	-
现货	唐山准一级金焦报价(到厂含税价)	1960	1910	-50
	基差(元/吨)	85	-33	-118

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企库存稍有累积,但销售暂无明显压力,看稳情绪增加。	企业生产积极性较高,整体开工维持高位。
	港口交投氛围一般,集港积极性不高。
	下游钢厂多维持按需采购状态,部分有控制到货情况,后续仍有再次压价可能。

**周度观点策略总结:** 本周焦炭市场震荡偏弱。第二轮降价落地后,市场暂以观望为主。本周山西地区焦企开工稳中微增,在环保相对宽松以及盈利情况较好的情况下,企业生产积极性较高,整体开工维持高位。下游钢厂多维持按需采购状态,部分有控制到货情况,后续仍有再次压价可能。焦企库存稍有累积,但销售暂无明显压力,看稳情绪增加。港口交投氛围一般,集港积极性不高。综上,焦价短期持稳运行,后市下行压力仍在。

技术上,本周 J2009 合约震荡上行,周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大,关注 5 日线支撑。操作建议,在 1950 元/吨附近抛空,止损参考 1990 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 17 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1280 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1100 元/吨，较上周涨 30 元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1380 元/吨，较上周持平。

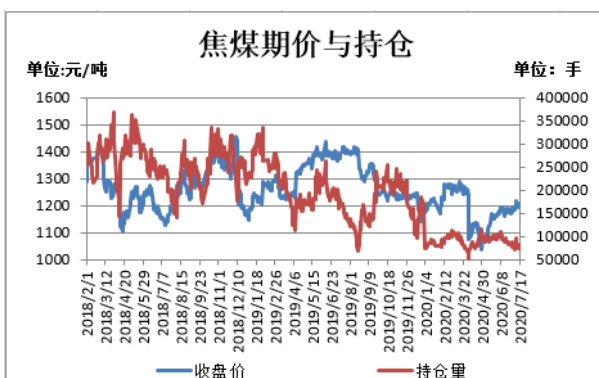
图2：焦炭现货价格



截止 7 月 17 日，一级冶金焦天津港报价 2100 元/吨（平仓含税价），较上周跌 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 1910 元/吨（到厂含税价），较上周跌 50 元/吨。

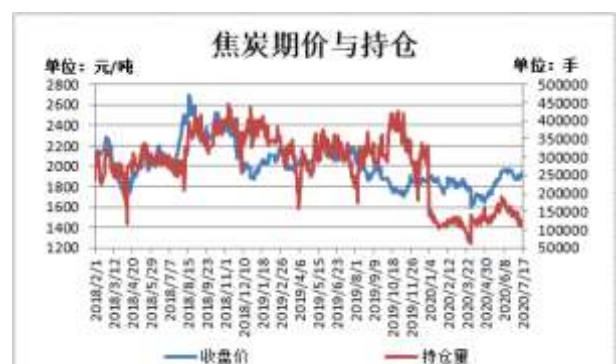
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 17 日，焦煤期货主力合约收盘价 1210.5 元/吨，较前一周涨 13.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 74946 手，较前一周减 11856 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 17 日，焦炭期货主力合约收盘价 1943 元/吨，较前一周涨 68 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 124142 手，较前一周减 7107 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月17日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-23元/吨，较前一周涨5.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月17日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-50元/吨，较前一周跌0.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月17日，焦煤基差为69.5元/吨，较前一周跌13.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月17日，焦炭基差为-33元/吨，较前一周跌118元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止7月17日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 300 万吨，较上周减 20 万吨；日照港 35 万吨，较上周持平；连云港 60 万吨，较上周增 2 万吨；青岛港 110 万吨，较上周持平；湛江港 25 万吨，较上周增 5 万吨；总库存合计 530 万吨，较上周减 13 万吨。

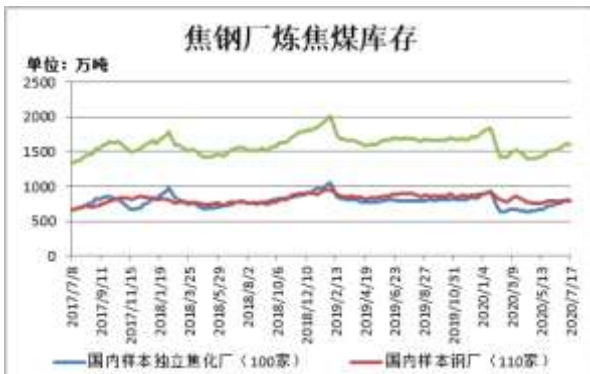
图10：焦炭港口库存



截止7月17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 3 万吨，较上周减 0.5 万吨；日照港库存为 91.5 万吨，较上周减 4.5 万吨；青岛港库存为 152 万吨，较上周减 4 万吨；总库存合计 270.5 万吨，较上周减 10 万吨。

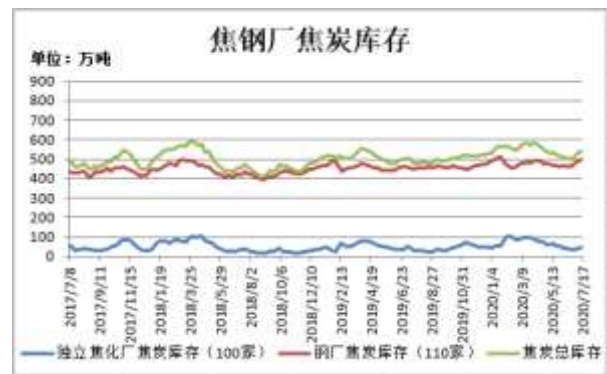
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止7月17日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 790.87 万吨，较上周减 6.23 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 793.98 万吨，较上周减 21.08 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1584.85 万吨，较上周减 27.31 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止7月17日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 47.59 万吨，较上周增 5.14 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 495.8 万吨，较上周增 3.65 万吨。焦钢厂焦炭总库存 543.39 万吨，较上周增 8.79 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 7 月 17 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.68 天, 较上周减 0.13 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 17 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 15.02 天, 较上周增 0.01 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 7 月 15 日, 洗煤厂开工率 76.75%, 较上周下降 2.38%。

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 7 月 15 日, 洗煤厂原煤库存 395.93 万吨, 较上周增加 12.08 万吨; 洗煤厂精煤库存 211.19 万吨, 较上周增加 0.01 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 7 月 17 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 79.86%, 较上周上升 0.05%。

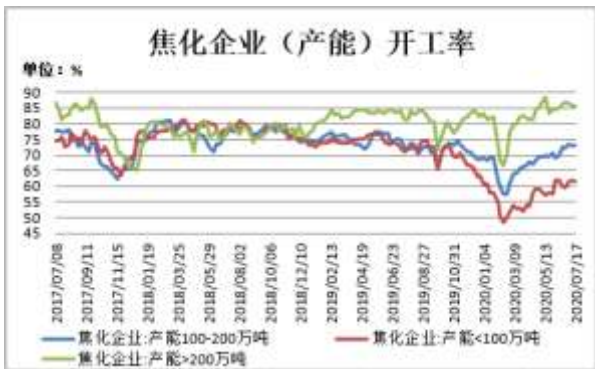
图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 17 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 69.89%, 较上周下滑 0.14%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 7 月 17 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 73.17%, 较上周上升 0.33%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.56%, 较上周下滑 0.34%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.65%, 较上周上升 0.04%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 17 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 79.40%, 较上周上升 9.48%; 华北 86.19%, 较上周上升 0.41%; 西北 89.35%, 较上周下滑 4.24%; 华中 88.74%, 较上周持平; 华东 63.79%, 较上周上升 1.16%; 西南 75%, 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。