

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23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)	1335.0	1346.5	+11.5
	主力合约持仓 (手)	102954	95012	-7942
	主力合约前 20 名净持仓	-7809	-2898	-
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)	-55	-66.5	-11.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企开工高位, 原料采购需求好。	
部分焦企厂内优质主焦及紧缺类配煤库存不高。	
山西各矿上环保安全检查加严。	

周度观点策略总结：本周焦煤价格稳中略有上涨。焦企开工高位，原料采购需求好，部分厂内优质主焦及紧缺类配煤库存仍不高，补库意愿强烈。且近期山西事故较多，各矿上环保安全检查等愈发严格，焦煤供应稍有收紧。随着焦炭第五轮提涨的落地，焦企利润继续上升，对焦煤采购热度仍在。预计焦煤市场保持稳中向好格局。

技术上，本周 JM2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 1340 元/吨附近买入，止损参考 1310。

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）	2102.5	2118.5	+16
	主力合约持仓（手）	152080	170651	+18571
	主力合约前 20 名净持仓	+7699	+3606	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2060	2110	+50
	基差（元/吨）	-42.5	-8.5	+34

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企焦炭库存维持低位。	焦企生产积极性依旧较高。
钢厂高炉开工仍维持高位，焦炭采购需求稳定。	
月底山西地区仍有焦化产能退出，供应或有减少。	

周度观点策略总结：本周焦炭价格偏强运行，第五轮提涨基本落地，涨后焦企订单及出货情况良好。本周山西有停产焦炉，整体开工略有下降，其他地区生产积极性依旧较高。钢厂高炉开工仍维持高位，焦炭采购需求稳定。山西地区部分 4.3 米焦炉本月底关停预期较强，焦炭供应仍有减少的可能。预计短期焦炭价格多稳中偏强运行。

技术上，本周 J2101 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 2100 元/吨附近买入，止损参考 2060 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 10 月 23 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；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1400 元/吨，较上周涨 30 元/吨。

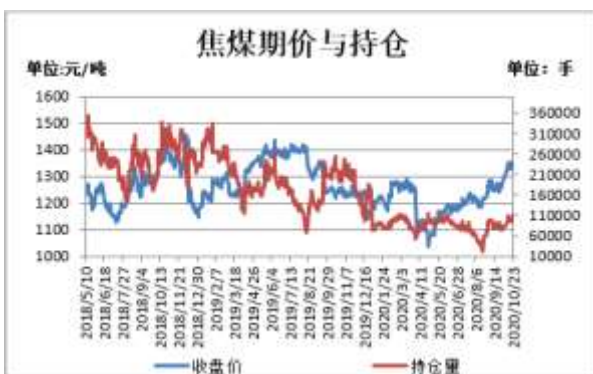
图2：焦炭现货价格



截止 10 月 23 日，一级冶金焦天津港报价 2300 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2110 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

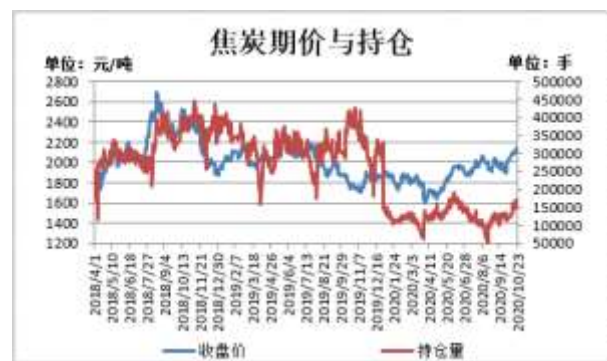
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 10 月 23 日，焦煤期货主力合约收盘价 1346.5 元/吨，较前一周涨 11.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 95012 手，较前一周减少 7942 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 10 月 23 日，焦炭期货主力合约收盘价 2118.5 元/吨，较前一周涨 16 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 170651 手，较前一周增加 18571 手。

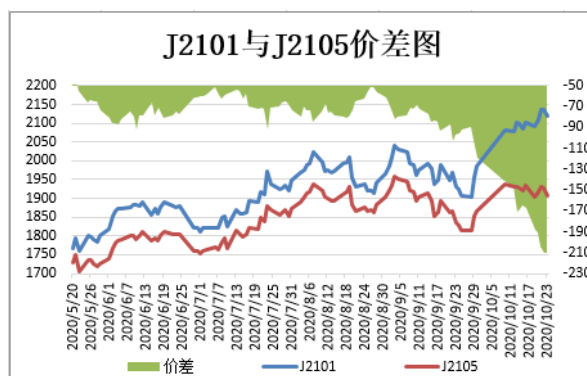
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止10月23日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-96.5元/吨，较前一周跌9.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止10月23日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-210.5元/吨，较前一周跌43元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止10月23日，焦煤基差为-66.5元/吨，较前一周跌11.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止10月23日，焦炭基差为-8.5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 10 月 23 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 123 万吨，较上周减少 2 万吨；日照港 49 万吨，较上周持平；连云港 43 万吨，较上周增加 6 万吨；青岛港 95 万吨，较上周减少 6 万吨；湛江港 25 万吨，较上周减少 5 万吨；总库存合计 335 万吨，较上周减少 7 万吨。

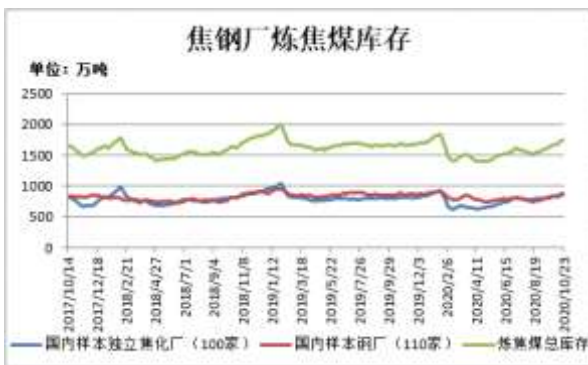
图10：焦炭港口库存



截止 10 月 23 日，焦炭港口库存：天津港库存为 25 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 1 万吨；日照港库存为 75 万吨，较上周减少 3.5 万吨；青岛港库存为 136 万吨，较上周持平；总库存合计 239 万吨，较上周减少 5.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 10 月 23 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 862.79 万吨，较上周增加 13.83 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 881.81 万吨，较上周增加 3.67 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1744.6 万吨，较上周增加 17.5 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 10 月 23 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 26.24 万吨，较上周减少 1.11 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 449.39 万吨，较上周增加 4.33 万吨。焦钢厂焦炭总库存 475.63 万吨，较上周增加 3.22 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 10 月 23 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 16.7 天, 较上周增加 0.55 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 10 月 23 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.73 天, 较上周增加 0.12 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 10 月 21 日, 洗煤厂开工率 77.62%, 较上周上升 0.02%。

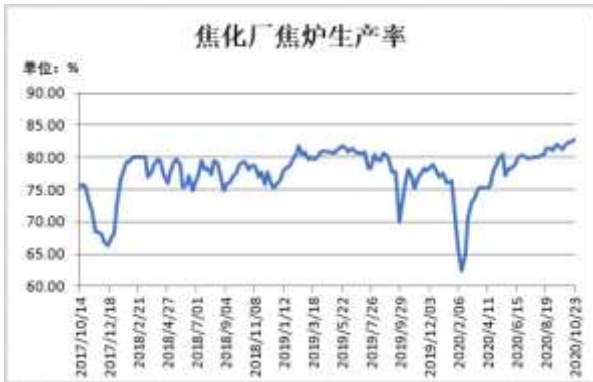
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 10 月 21 日, 洗煤厂原煤库存 401.38 万吨, 较上周增加 7.03 万吨; 洗煤厂精煤库存 225.76 万吨, 较上周减少 1.65 万吨。

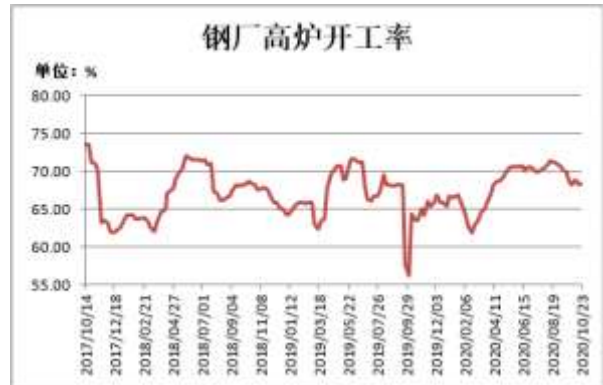
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 10 月 23 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 82.80%, 较上周上升 0.51%。

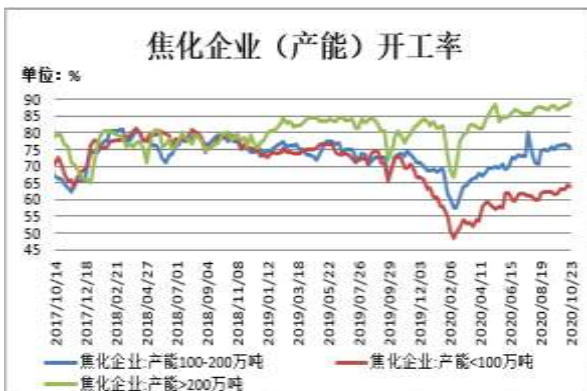
图18: 钢厂高炉生产率



截止 10 月 23 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 68.37%, 较上周上升 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 10 月 23 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 75.38%, 较上周下降 0.9%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 64%, 较上周下降 0.33%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 89.12%, 较上周上升 1.24%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 10 月 23 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 88.99%, 较上周上升 1.08%; 西北 95.78%, 较上周持平; 华中 91.42%, 较上周持平; 华东 65.98%, 较上周上升 0.30%; 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。