

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24日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1210.5	1237	+26.5
	主力合约持仓(手)	74946	77695	+2749
	主力合约前20名净持仓	-1032	-94	-
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)	69.5	43	-26.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
由于焦企仍有盈利空间, 维持较高的开工水平, 对于原料的需求仍在。	焦企盈利空间缩窄, 打压煤价趋势显现。
本周原煤库存下降。	本周洗煤厂综合开工率小幅回升。

本周精煤库存增加。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场偏稳运行。本周洗煤厂综合开工率小幅回升，个别省份因井下恢复产量明显提升，山西市场大矿小幅提产，洗煤厂订单原因生产相对稳定。本周原煤库存下降，精煤库存增加，双库趋势背离，部分煤种精煤销售压力加大。焦价三轮落地已对焦煤影响不大，但焦企盈利空间缩窄，打压煤价趋势显现，部分已经控制原料到货。由于焦企仍有盈利空间，维持较高的开工水平，对于原料的需求仍在。综上，近期炼焦煤价格偏稳运行。

技术上，本周 JM2009 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，关注 60 日线支撑。操作建议，在 1220 元/吨附近买入，止损参考 1190。

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）	1943.0	1979.0	+36
	主力合约持仓（手）	124142	115765	-8377
	主力合约前 20 名净持仓	+2357	-1974	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1910	1860	-50
	基差（元/吨）	-33	-119	-86

2. 焦炭多空因素分析

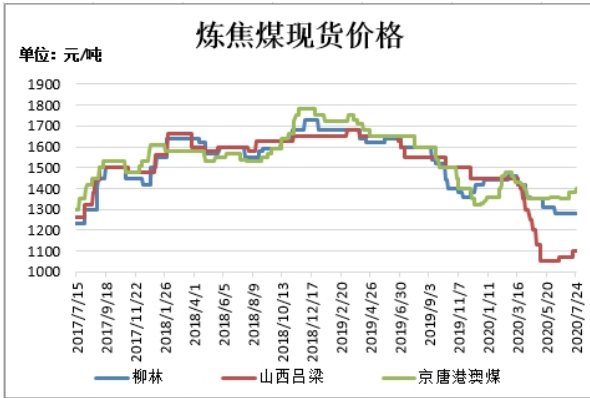
利多因素	利空因素
焦化库存小幅累计，焦化厂并无销售压力，个别焦化开始提涨。	本周华东、华中有小幅限产，但北方仍在增产，总体开工小幅上升。
本周焦炭港口库存继续下滑，贸易询盘开始增多。	钢厂库存处于正常偏上位置，个别钢厂库存较高会有控制到货的情况。

周度观点策略总结 本周焦炭现货价格偏弱运行，期价走势偏强。本周华东、华中有小幅限产，但北方仍在增产，总体开工小幅上升。焦化库存小幅累计，焦化厂并无销售压力，个别焦化开始提涨。目前钢厂库存处于正常偏上位置，个别钢厂库存较高会有控制到货的情况。目前焦钢处于博弈状态。本周焦炭港口库存继续下滑，贸易询盘开始增多。综上，近期焦钢处于博弈状态，贸易商观望为主。

技术上，本周 J2009 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注均线支撑。操作建议，在 1960 元/吨附近短多，止损参考 1920 元/吨。

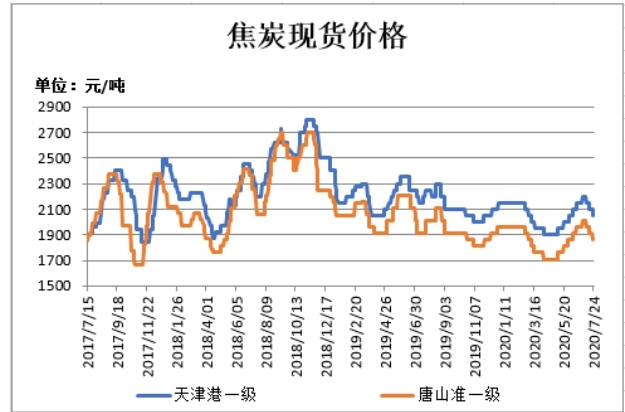
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 24 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 20 元/吨。

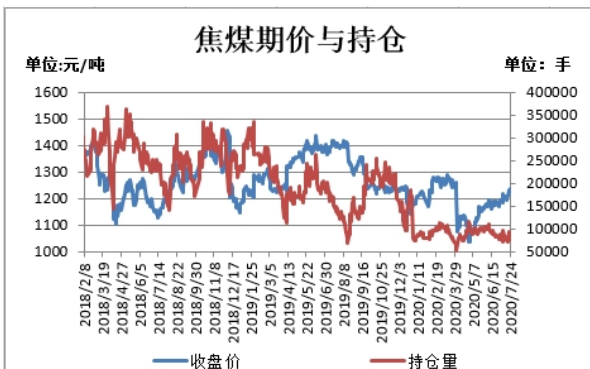
图2：焦炭现货价格



截止 7 月 24 日，一级冶金焦天津港报价 2050 元/吨（平仓含税价），较上周跌 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 1860 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 24 日，焦煤期货主力合约收盘价 1237 元/吨，较前一周涨 26.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 77695 手，较前一周增加 2749 手。

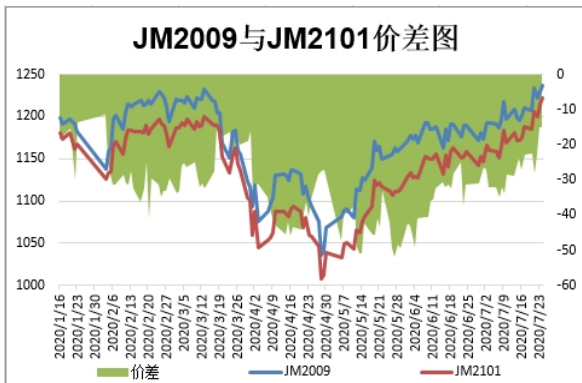
图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 24 日，焦炭期货主力合约收盘价 1799 元/吨，较前一周涨 36 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 115765 手，较前一周减 8377 手。

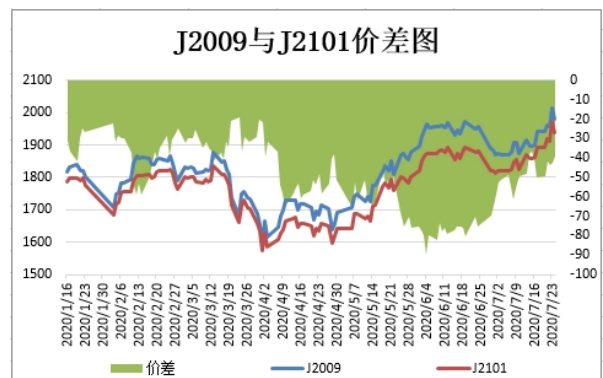
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月24日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-15元/吨，较前一周涨8元/吨。

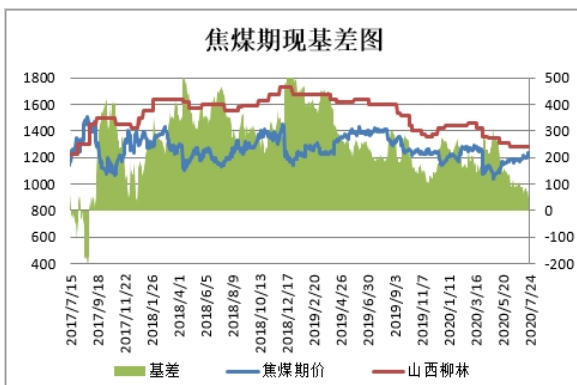
图6：焦炭期货跨期价差



截止7月24日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-39.5元/吨，较前一周涨10.5元/吨。

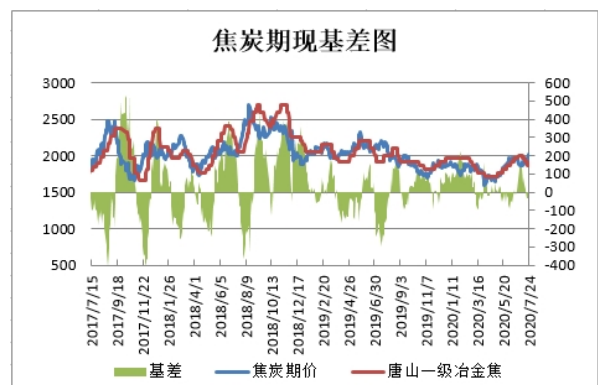
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月24日，焦煤基差为43元/吨，较前一周跌26.5元/吨。

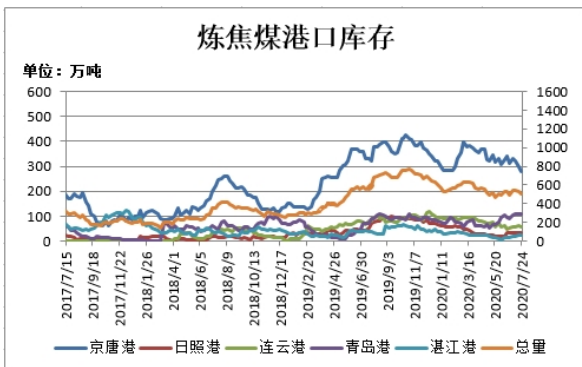
图8：焦炭基差



截止7月24日，焦炭基差为-119元/吨，较前一周跌86元/吨。

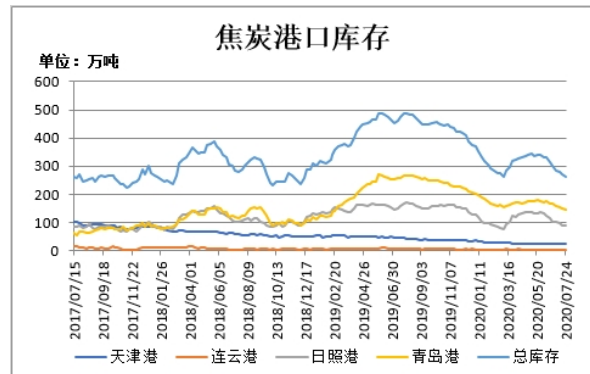
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止7月24日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 280 万吨，较上周减 20 万吨；日照港 35 万吨，较上周持平；连云港 58 万吨，较上周减 2 万吨；青岛港 110 万吨，较上周持平；湛江港 26 万吨，较上周增 1 万吨，总库存合计 509 吨，较上周减 21 万吨。

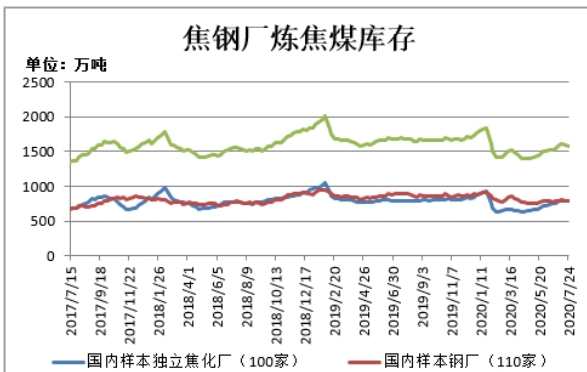
图10：焦炭港口库存



截止7月24日，焦炭港口库存：天津港库存为 23 万吨，较上周减 1 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周持平；日照港库存为 90 万吨，较上周减 1.5 万吨；青岛港库存为 146 万吨，较上周减 6 万吨；总库存合计 262 万吨，较上周减 8.5 万吨。

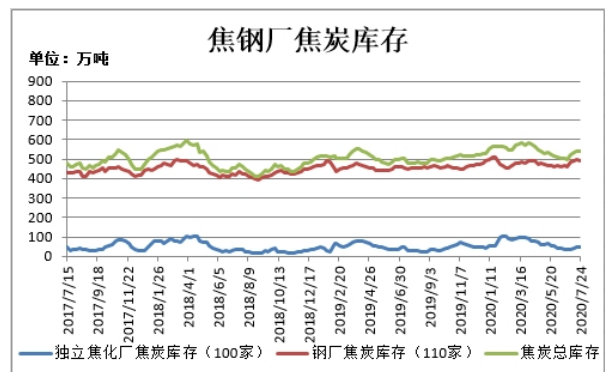
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止7月24日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 786.54 万吨，较上周减 4.33 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 792.22 万吨，较上周减 1.76 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1578.76 万吨，较上周减 6.09 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止7月24日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 48.63 万吨，较上周增 1.04 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 492.28 万吨，较上周减 3.52 万吨。焦钢厂焦炭总库存 540.91 万吨，较上周减 2.48 万吨。

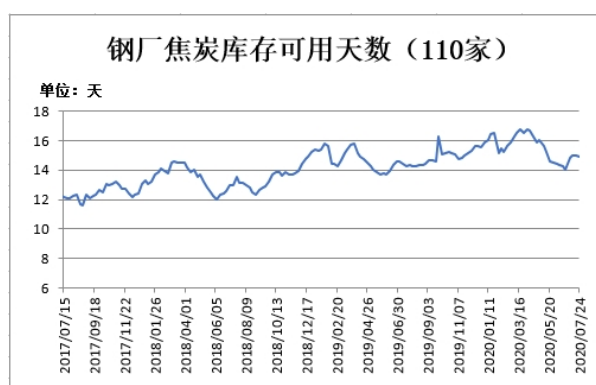
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 7 月 24 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.57 天, 较上周减 0.11 天。

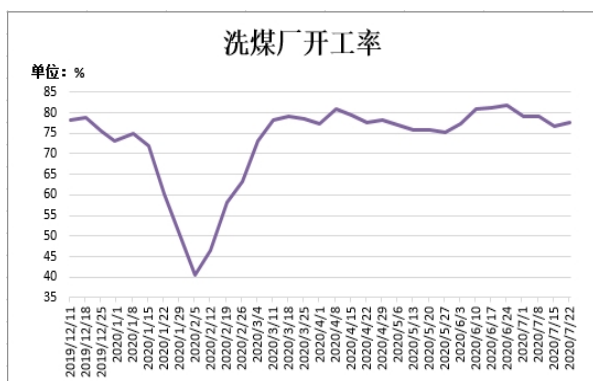
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 24 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.92 天, 较上周减 0.1 天。

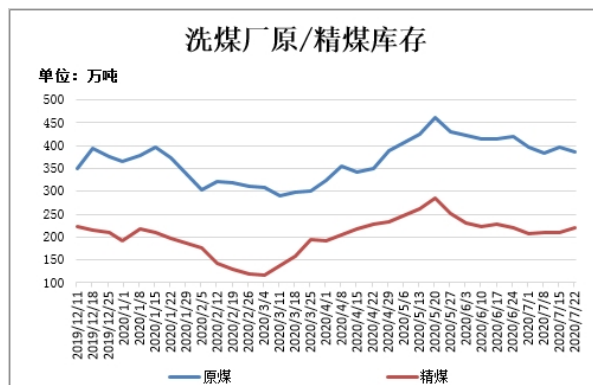
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 22 日, 洗煤厂开工率 77.54%, 较上周上升 0.79%。

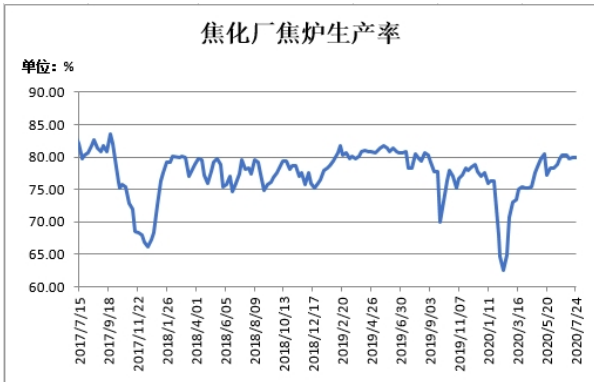
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 22 日, 洗煤厂原煤库存 385.55 万吨, 较上周减少 10.38 万吨; 洗煤厂精煤库存 221.71 万吨, 较上周增加 10.52 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 24 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 0.12%。

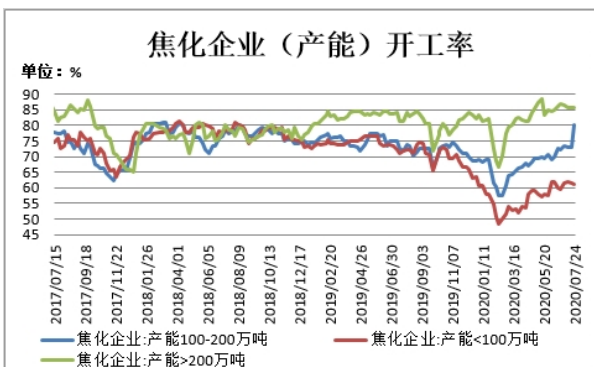
图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 24 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 70.17%, 较上周上升 0.28%。

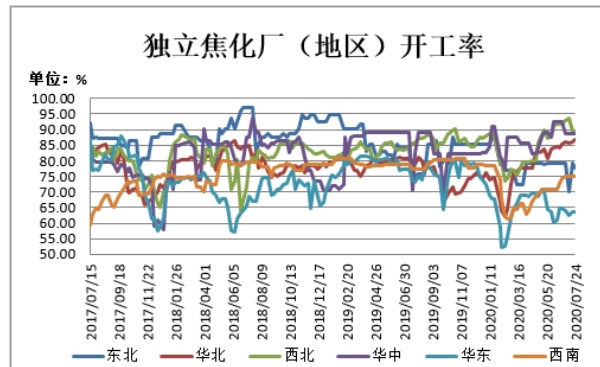
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 7 月 24 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 79.98%, 较上周上升 6.81%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.06%, 较上周下滑 0.5%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.65%, 较上周上升持平。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 24 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 77.62%, 较上周下滑 1.78%; 华北 86.67%, 较上周上升 0.48%; 西北 89.35%, 较上周持平; 华中 88.74%, 较上周持平; 华东 63.56%, 较上周下滑 0.23%; 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。