

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 2021年7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)	1942.5	1856.5	-86
	主力合约持仓(手)	171885	143915	-27970
	主力合约前 20 名净持仓	+10570	+4443	净多-6127
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	2050	2150	+100
	基差(元/吨)	107.5	293.5	+186

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
低硫主焦价格上调。	其他配煤品种则偏弱。
	临时停产煤矿陆续复工复产，保障煤炭供应。
	焦企虽然恢复生产，但是采购仍相对谨慎，以按

需采购为主。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场走势稍显分化。其中低硫主焦价格上调，而其他配煤品种则偏弱。7月1日过后，临时停产煤矿陆续复工复产，保障煤炭供应。下游焦企虽然恢复生产，但是采购仍相对谨慎，以按需采购为主。

技术上，本周 JM2109 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，短线下行压力较大。操作建议，在 1870 元/吨附近抛空，止损参考 1900 元/吨。

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）	2641	2494.5	-146.5
	主力合约持仓（手）	164499	156931	-7568
	主力合约前 20 名净持仓	+2796	-4438	净多转净空
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2780	2780	+0
	基差（元/吨）	139	285.5	+146.5

2. 焦炭多空因素分析

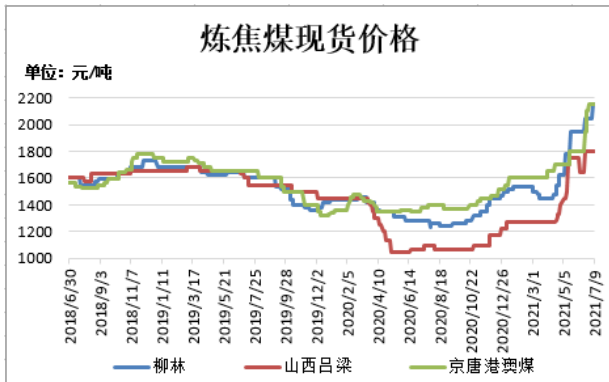
利多因素	利空因素
焦企库存低位，部分资源依旧偏紧。	主产地焦企多已恢复正常生产。
	个别主流钢厂因响应国家粗钢减产号召，焦炭日耗有大幅减少预期，部分钢厂亦有检修计划。
	钢厂目前利润低位，且处于销售淡季，钢厂对前期上涨的焦炭采购价格开始提降。

周度观点策略总结：本周焦炭市场暂稳运行。主产地焦企多已恢复正常生产，库存低位，部分资源依旧偏紧。个别主流钢厂因响应国家粗钢减产号召，焦炭日耗有大幅减少预期，部分钢厂亦有检修计划，少数钢厂已放慢采购节奏。钢厂目前利润低位，且处于销售淡季，钢厂对前期上涨的焦炭采购价格开始提降，目前市场心态稍有松动。

技术上，本周 J2109 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱转绿，短线下行压力较大。操作建议，在 2510 元/吨附近抛空，止损参考 2550 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 9 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 2150 元/吨，较上周涨 100 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2150 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 7 月 9 日，一级冶金焦天津港报价 2970 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2780 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 7 月 9 日，焦煤期货主力合约收盘价 1856.5 元/吨，较前一周跌 86 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 143915 手，较前一周减少 27970 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 9 日，焦炭期货主力合约收盘价 2494.5 元/吨，较前一周跌 146.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 156931 手，较前一周减少 7568 手。

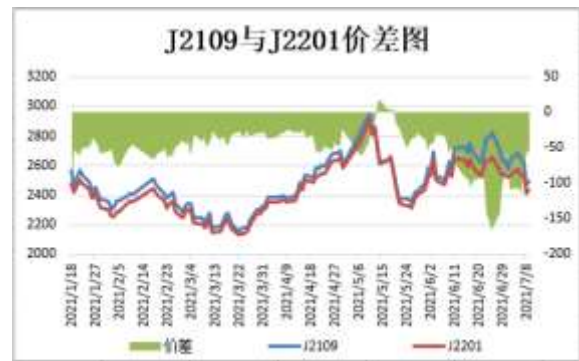
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月9日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-72.5元/吨，较前一周涨35.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月9日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-53.5元/吨，较前一周涨54.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月9日，焦煤基差为293.5元/吨，较前一周涨186元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月9日，焦炭基差为285.5元/吨，较前一周涨146.5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 9 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 350 万吨，较上周增加 25 万吨；日照港 55 万吨，较上周减少 5 万吨；连云港 15 万吨，较上周持平；青岛港 60 万吨，较上周减少 12 万吨；湛江港 10 万吨，较上周减少 5 万吨；总库存合计 490 万吨，较上周增加 3 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止 7 月 9 日，焦炭港口库存：天津港库存为 19 万吨，较上周增加 1 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周增加 1 万吨；日照港库存为 47.5 万吨，较上周减少 3.5 万吨；青岛港库存为 109 万吨，较上周增加 2 万吨；总库存合计 179.5 万吨，较上周增加 0.5 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 9 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 767.05 万吨，较上周减少 1.39 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 765.37 万吨，较上周减少 11.17 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1532.42 万吨，较上周减少 12.56 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 7 月 9 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 33.5 万吨，较上周增加 0.02 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 466.08 万吨，较上周增加 24.07 万吨。焦钢厂焦炭总库存 499.58 万吨，较上周增加 24.09 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 9 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.97 天, 较上周减少 1.54 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 9 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 14.79 天, 较上周增加 0.04 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 7 日, 洗煤厂开工率 59.96%, 较上周上升 5.72%。

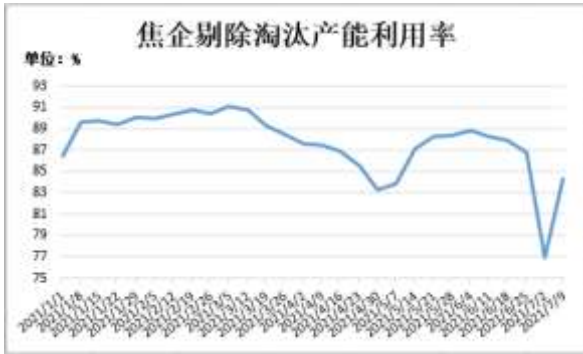
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 7 日, 洗煤厂原煤库存 210.32 万吨, 较上周增加 10.04 万吨; 洗煤厂精煤库存 147.89 万吨, 较上周减少 1.26 万吨。

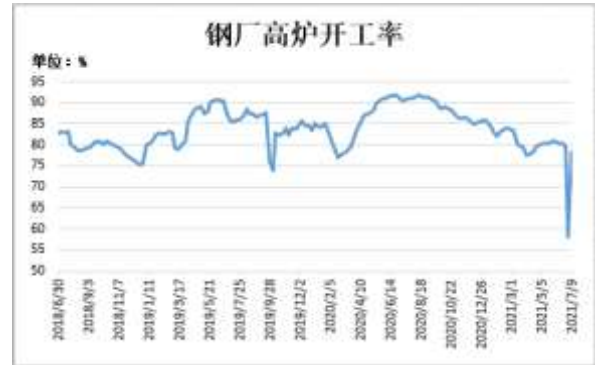
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止7月9日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 84.29%, 较上周上升 7.33%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止7月9日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉 开工率为 78.26%, 较上周上升 20.32%。

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9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 75.36%, 较上周上升 9.36%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 50.22%, 较上周上升 4.36%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 79.92%, 较上周上升 5.85%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止7月9日, 独立焦化厂(100家)各地区开工率, 东北 79.62%, 较上周下降 0.89%; 华北 77.99%, 较上周上升 12.89%; 西北 95.48%, 较上周下降 0.73%; 华中 62.95%, 较上周上升 18.75%; 华东 63.63%, 较上周下降 0.67%; 西南 65.55%, 较上周上升 0.93%。

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。