

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11月6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)	1355.5	1304.0	-51.5
	主力合约持仓 (手)	104937	89582	-15355
	主力合约前 20 名净持仓	-2573	-4226	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1320	1320	+0
	基差 (元/吨)	-35.5	16	+51.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
矿上安全检查影响供应略有收缩。	本周焦企开工率呈现下降。
焦企采购情绪较高,部分优质低硫主焦资源紧缺。	后市部分区域焦化仍有产能退出计划。

周度观点策略总结：本周焦煤价格稳中偏强运行，各煤种价格已有不同幅度上涨。焦企采购情绪较高，部分优质低硫主焦资源紧缺，矿上安全检查影响供应略有收缩。下游焦炭有产能退出的预期，后市产量或呈现下降，对炼焦煤的需求或会有减少。预计焦煤价格稳中略有松动。

技术上，本周 JM2101 合约大幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱明显缩窄，短线或转弱。操作建议，在 1315 元/吨附近抛空，止损参考 1345。

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）	2189.0	2417.5	+228.5
	主力合约持仓（手）	177452	194366	+16914
	主力合约前 20 名净持仓	+3867	+10180	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2110	2160	+50
	基差（元/吨）	-79	-257.5	-178.5

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
本月中旬长治地区部分焦企有关停预期。	
本周焦企开工小幅下调。	
钢厂焦炭采购量相对稳定。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场涨后暂稳，第六轮提涨 50 元/吨落地，累积上涨 300 元/吨。涨后焦企订单及出货情况依旧良好。本周焦企开工小幅下调，去产能逐步推进中，本月中旬长治地区部分焦企有关停预期，且年底河南省有焦化需要退出，焦炭产量有继续下降趋势。钢厂高炉开工水平依旧较高，焦炭采购及发运量相对稳定。综上，在需求稳定但供应有下降预期的前提下，焦炭价格仍有上涨的可能。

技术上，本周 J2101 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱明显扩大，短线走势较强。操作建议，在 2400 元/吨附近买入，止损参考 2360 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 11 月 6 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1320 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1430 元/吨，较上周涨 30 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 11 月 6 日，一级冶金焦天津港报价 2350 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2160 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

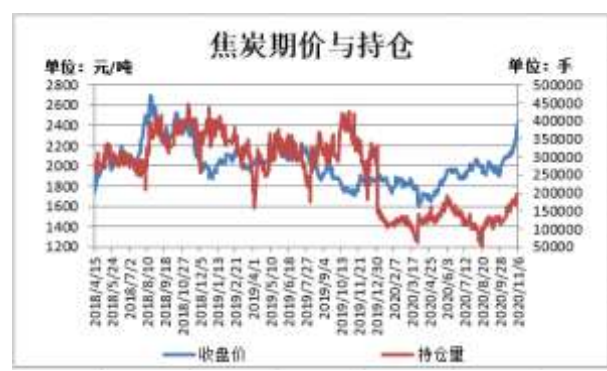
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 11 月 6 日，焦煤期货主力合约收盘价 1304 元/吨，较前一周跌 51.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 89582 手，较前一周减少 15355 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 11 月 6 日，焦炭期货主力合约收盘价 2417.5 元/吨，较前一周涨 228.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 194366 手，较前一周增加 16914 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止11月6日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-21.5元/吨，较前一周涨77元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止11月6日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-278元/吨，较前一周跌79元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止11月6日，焦煤基差为16元/吨，较前一周涨51.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止11月6日，焦炭基差为-257.5元/吨，较前一周跌178.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 11 月 6 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 124 万吨，较上周持平；日照港 47 万吨，较上周减少 2 万吨；连云港 48.5 万吨，较上周增加 8.5 万吨；青岛港 98 万吨，较上周减少 7 万吨；湛江港 15 万吨，较上周减少 5 万吨；总库存合计 332.5 万吨，较上周减少 5.5 万吨。

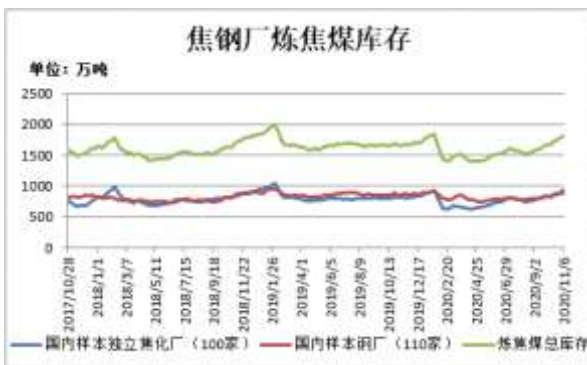
图10：焦炭港口库存



截止 11 月 6 日，焦炭港口库存：天津港库存为 25 万吨，较上周增加 1 万吨；连云港库存为 2.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 73 万吨，较上周增加 2 万吨；青岛港库存为 132 万吨，较上周减少 1 万吨；总库存合计 232.5 万吨，较上周增加 1.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 11 月 6 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 927.95 万吨，较上周增加 23.22 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 877.46 万吨，较上周减少 7.36 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1805.41 万吨，较上周增加 15.86 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 11 月 6 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 25.42 万吨，较上周减少 2.51 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 452.31 万吨，较上周减少 1.13 万吨。焦钢厂焦炭总库存 477.73 万吨，较上周减少 3.64 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 11 月 6 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 17.65 天, 较上周增加 0.48 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 11 月 6 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.74 天, 较上周减少 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 11 月 4 日, 洗煤厂开工率 76.73%, 较上周上升 0.8%。

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 11 月 4 日, 洗煤厂原煤库存 406.54 万吨, 较上周增加 5.77 万吨; 洗煤厂精煤库存 239.5 万吨, 较上周增加 12.29 万吨。

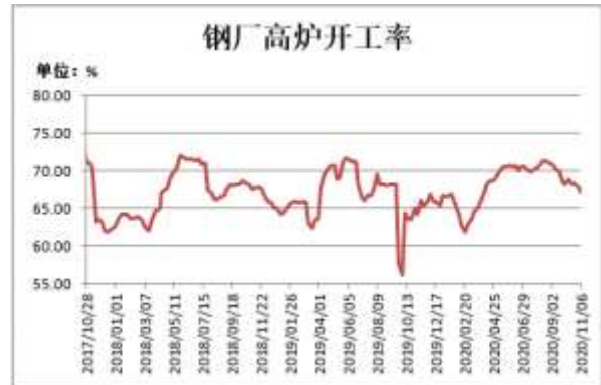
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 11 月 6 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 82.80%, 较上周下降 0.19%。

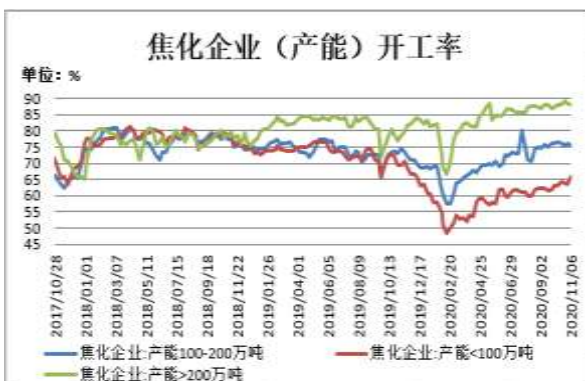
图18: 钢厂高炉生产率



截止 11 月 6 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 67.13%, 较上周下降 0.69%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 11 月 6 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%, 较上周下滑 0.72%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 65.93%, 较上周上升 2.35%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.96%, 较上周下降 0.48%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 11 月 6 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 85.76%, 较上周下降 1.11%; 西北 97.09%, 较上周上升 0.29%; 华中 91.42%, 较上周持平; 华东 68.48%, 较上周上升 0.90%; 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。