

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3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	收盘 (元/吨)	1242	1256	+14
	持仓 (手)	111223	103056	-8167
	前 20 名净持仓	-1998	-2613	+615
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板 价 (元/吨)	1460	1460	+0
	基差 (元/吨)	218	204	-14

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
	本周各类型洗煤厂开工均有提升。

	本周各区域煤企产量都有较大幅度的增加，供应已经基本摆脱前期的紧张局面。
	下游焦炭已下跌两轮，焦企利润压缩明显，原料采购节奏放缓。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场稳中偏弱运行，个别煤种或有继续下调可能。山西主焦方面新合同量也相对偏少，煤矿贫瘦煤以稳为主，部分洗煤厂开始出现下跌迹象；河北大矿接近满产水平；内蒙古乌海地区洗煤厂基本全部恢复生产，暂时以消耗前期库存为主。本周 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本显示，开工率 73.14%较上周期值增 10.02%；日均产量 63.69 万吨增 8.53 万吨。本周各类型洗煤厂开工均有提升。根据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本显示，原煤库存 309.21 万吨减 2.96 万吨；精煤库存 117.34 万吨减 0.82 万吨。本周各区域煤企产量都有较大幅度的增加，供应已经基本摆脱前期的紧张局面。下游焦炭已下跌两轮，焦企利润压缩明显，原料采购节奏放缓。综上，炼焦煤市场整体稳中偏弱运行。

技术上，本周 JM2005 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱继续小幅缩窄，关注下方均线支撑。操作建议，在 1265 元/吨附近抛空，止损参考 1295 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	收盘（元/吨）	1789	1801	+12
	持仓（手）	134590	132591	-1999
	前 20 名净持仓	-7417	-4270	-3147
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1910	1860	-50
	基差（元/吨）	121	59	-62

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
近期集港、疏港状态良好，港口库存呈下滑趋势。	本周焦企开工率继续回升，多数焦企逐步恢复至满产状态。
	焦企焦炭库存上升，焦炭价格转弱、钢厂采购积极性下滑。
	钢厂自身库存高位仍是主要压力，多按需采购为主，仍有继续打压原料采购价意向。

周度观点策略总结：本周焦企开工率继续回升，多数焦企逐步恢复至满产状态，西北、华东地区焦企开工仍有上升空间。焦企焦炭库存上升，焦炭价格转弱、钢厂采购积极性下滑，焦企心态仍较为悲观。近期集港、疏港状态良好，港口库存呈下滑趋势。钢厂自身库存高位仍是主要压力，多按需采购为主，仍有继续打压原料采购价意向。综合来看，近期焦煤供应已相对平稳、宽松，焦企逐步复产后焦炭整体供应也稍显宽松，预计短期焦炭价格或继续偏弱运行。

技术上，本周 J2005 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，短期下行压力较大。操作建议，在 1810 元/吨附近抛空，止损参考 1850 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 3 月 6 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1460 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1450 元/吨，较上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1460 元/吨，较上周跌 20 元/吨。

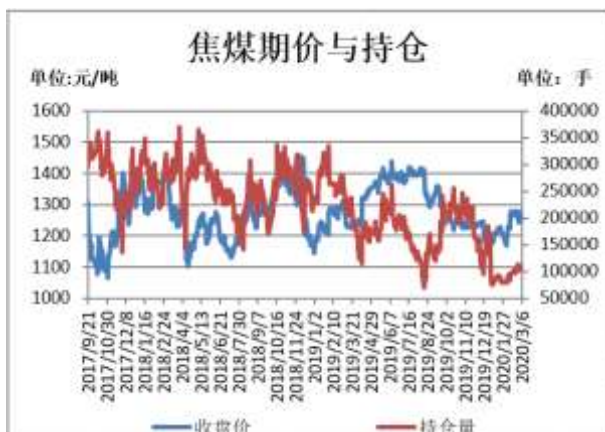
图2：焦炭现货价格



截止 3 月 6 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。

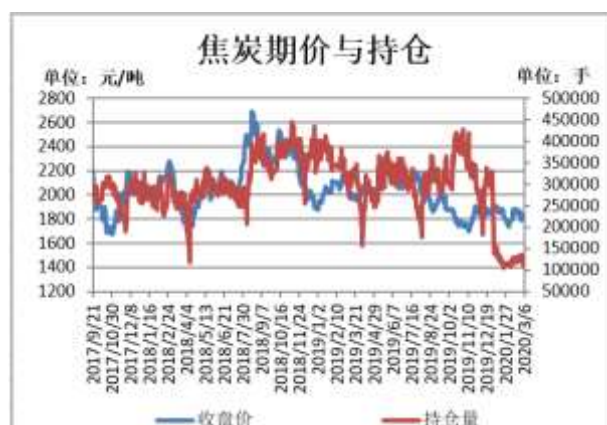
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 3 月 6 日，焦煤期货主力合约收盘价 1256 元/吨，较前一周涨 14 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 103056 手，较前一周减少 8167 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 3 月 6 日，焦炭期货主力合约收盘价 1801 元/吨，较前一周涨 12 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 132591 手，较前一周减少 1999 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止 3 月 6 日，期货 JM2005 与 JM2009（远月-近月）价差为-32 元/吨，较前一周缩小 16 元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止 3 月 6 日，期货 J2005 与 J2009（远月-近月）价差为 10.5 元/吨，较前一周扩大 10 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止3月6日，焦煤基差为204元/吨，较前一周缩小14元/吨。

图8：焦炭基差



截止3月6日，焦炭基差为59元/吨，较前一周缩小62元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止3月6日，进口炼焦煤港口库存：京唐港395万吨，较上周增40万吨；日照港50万吨，较上周减6万吨；连云港96万吨，较上周增6万吨；青岛港58万吨，较上周减15万吨；湛江港35万吨，较上周持平；总库存合计634万吨，较上周增25万吨。

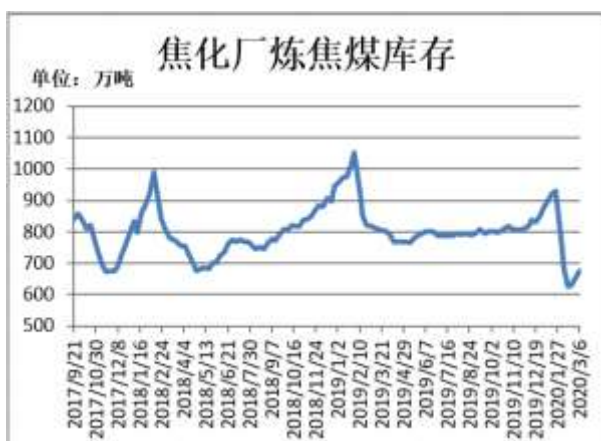
图10：焦炭港口库存



截止3月6日，焦炭港口库存：天津港库存为27万吨，较上周减2万吨；连云港库存为5万吨，较上周增1万吨；日照港库存为76万吨，较上周减3万吨；青岛港库存为153万吨，较上周减11万吨；总库存合计261万吨，较上周减15万吨。

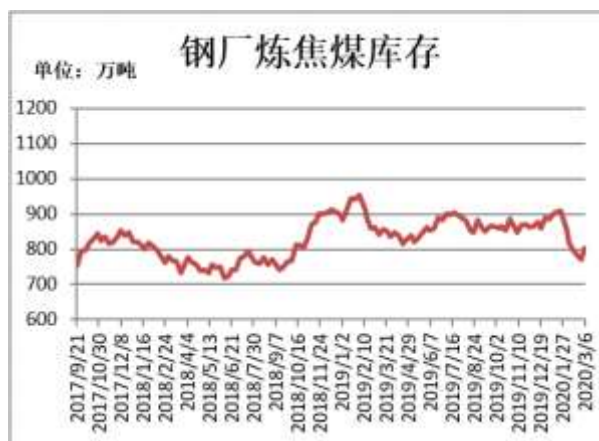
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 焦化厂炼焦煤库存



截止3月6日, 据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存675.14万吨, 较上周增23.1万吨。

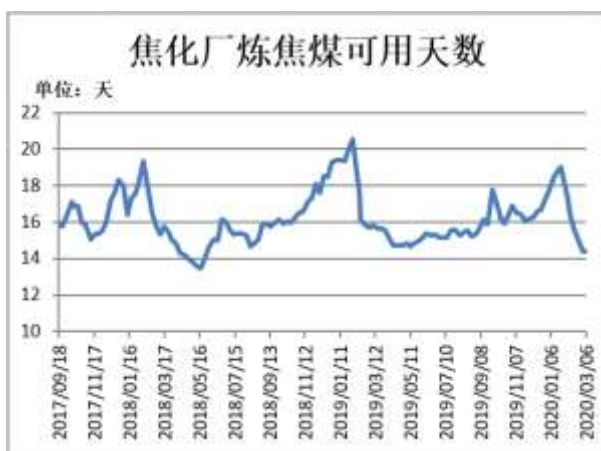
图12: 钢厂炼焦煤库存



截止3月6日, 据Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存802.24万吨, 较上周增30.9万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止3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14.42天, 较上周增0.01天。

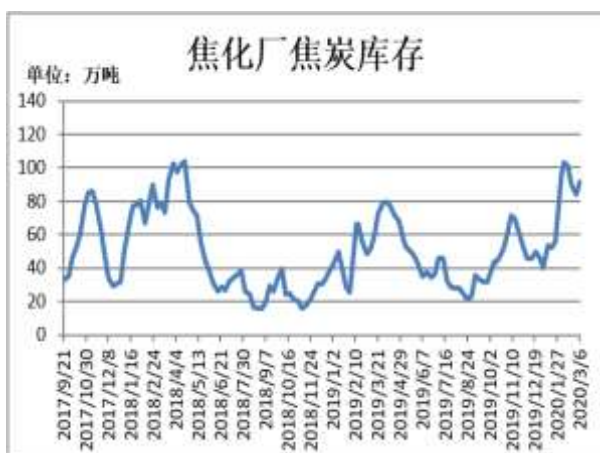
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止3月6日, Mysteel统计全国110家样本钢厂焦炭库存可用天数16.3天, 较上周增0.45天。

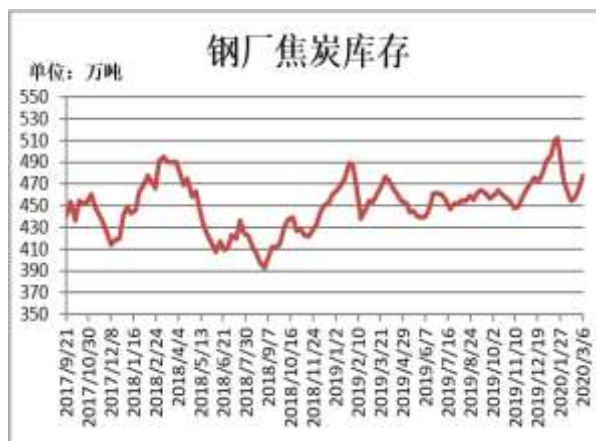
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 焦化厂焦炭库存



截止3月6日,据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存91.67万吨,较上周增7.37万吨。

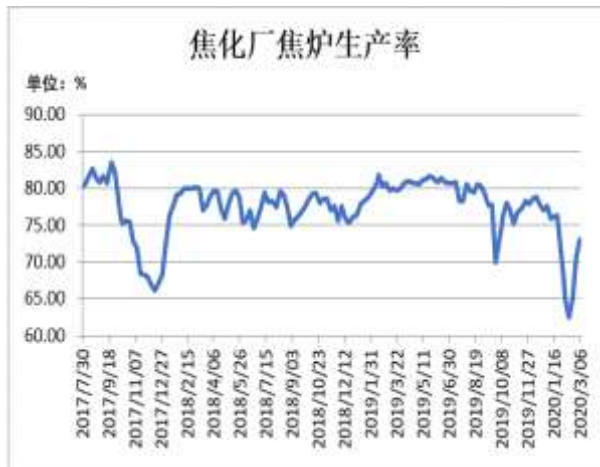
图16: 钢厂焦炭库存



截止3月6日,据Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存478.07万吨,较上周增14.31万吨。

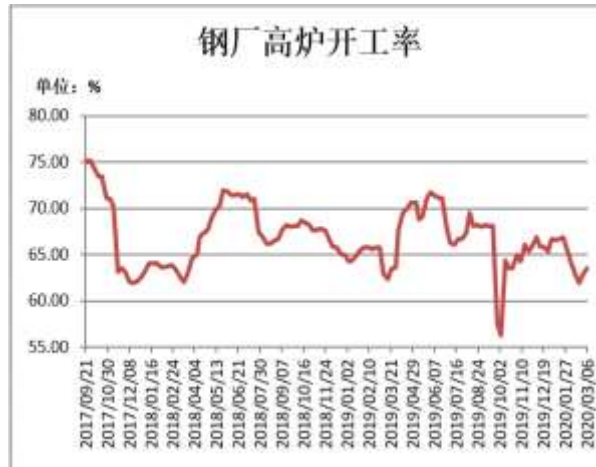
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止3月6日,据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂焦炉生产率73.06%,较上周上升2.45%。

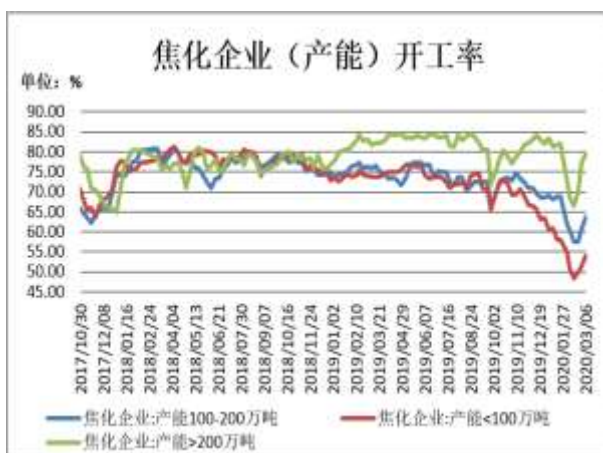
图18: 钢厂高炉生产率



截止3月6日,全国钢厂高炉开工率为63.54%,较上周上升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 3 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 63.7%，较上周上升 3.0%；产能小于 100 万吨的焦企开工率 54.0%，较上周上升 2.6%；产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 79.5%，较上周上升 2.2%。

图20：焦化厂开工率（按地区）



截止 3 月 6 日，独立焦化厂(100 家)各地区开工率，东北 77.03%，较上周持平；华北 76.06%，较上周上升 3.63%；西北 76.83%，较上周下滑 0.43%；华中 87.4%，较上周持平；华东 64.51%，较上周上升 2.64%；西南 64.78%，较上周上升 3.16%。

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。