

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13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)	1304.0	1369.0	+65
	主力合约持仓(手)	89582	101424	+11842
	主力合约前20名净持仓	-4226	-4311	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1320	1350	+30
	基差(元/吨)	16	-19	-35

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
煤矿近期安全检查频繁, 焦煤供应有所收紧。 焦企对焦煤采购积极性较高。	区域性产能退出, 焦企开工略有下滑。

周度观点策略总结：本周焦煤现货价格稳中偏强，下游焦企盈利情况较好，开工高位对焦煤采购积极性较高。煤矿近期安全检查频繁，焦煤供应有所收紧，矿上库存水平低位。在供需维持紧平衡的情况下，焦煤价格有一定支撑。预计近期焦煤价格偏稳运行。

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，关注均线支撑。操作建议，在 1360 元/吨附近买入，止损参考 1330。

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）	2417.5	2419.0	+1.5
	主力合约持仓（手）	194366	170838	-23528
	主力合约前 20 名净持仓	+10180	+7648	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2160	2160	+0
	基差（元/吨）	-257.5	-259	-1.5

2. 焦炭多空因素分析

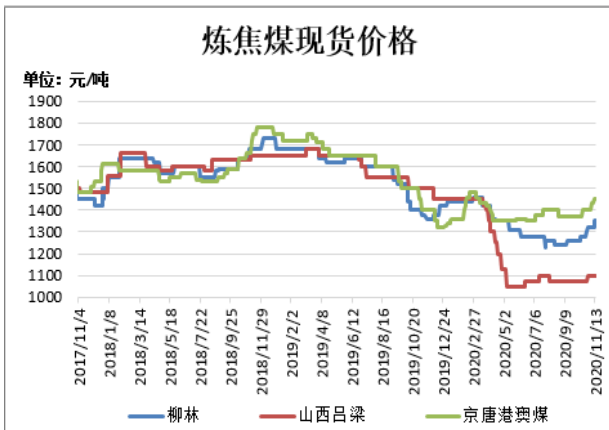
利多因素	利空因素
焦企开始第七轮提涨 50 元/吨。	钢厂高炉开工小幅下降。
钢厂焦炭采购需求较为稳定，厂内库存稍有增加	钢厂对焦炭提涨有一定抵触情绪。
长治地区 352 万吨 4.3 米焦炉逐步关停中，焦炭供应有收紧预期。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场暂稳运行，第七轮提涨 50 元/吨暂未落地，焦钢博弈中。本周焦企开工率变化不大，企业生产积极性较高，订单及出货情况较好，厂内库存继续减少。长治地区 352 万吨 4.3 米焦炉逐步关停中，焦炭供应有收紧预期，市场看涨情绪仍在。钢厂高炉开工小幅下降，焦炭采购需求较为稳定，厂内库存稍有增加，对涨价有一定抵触情绪。短期焦炭价格暂稳运行。

技术上，本周 J2101 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线谨慎操作。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 13 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1350 元/吨，较上周涨 30 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1450 元/吨，较上周涨 20 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 11 月 13 日，一级冶金焦天津港报价 2350 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2160 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

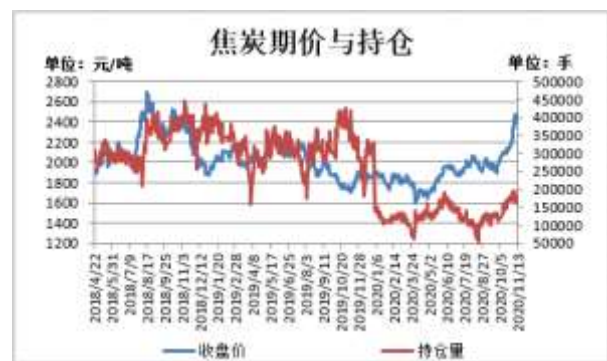
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 11 月 13 日，焦煤期货主力合约收盘价 1369 元/吨，较前一周涨 65 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 101424 手，较前一周增加 11842 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 11 月 13 日，焦炭期货主力合约收盘价 2419 元/吨，较前一周涨 1.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 170838 手，较前一周减少 23528 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13日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-31.5元/吨，较前一周跌10元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止11月13日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-212元/吨，较前一周涨66元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止11月13日，焦煤基差为-19元/吨，较前一周跌35元/吨。

图8：焦炭基差



截止11月13日，焦炭基差为-259元/吨，较前一周跌1.5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 13 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 115 万吨，较上周减少 9 万吨；日照港 47 万吨，较上周持平；连云港 56 万吨，较上周增加 7.5 万吨；青岛港 96 万吨，较上周减少 2 万吨；湛江港 13 万吨，较上周减少 2 万吨；总库存合计 327 吨，较上周减少 5.5 万吨。

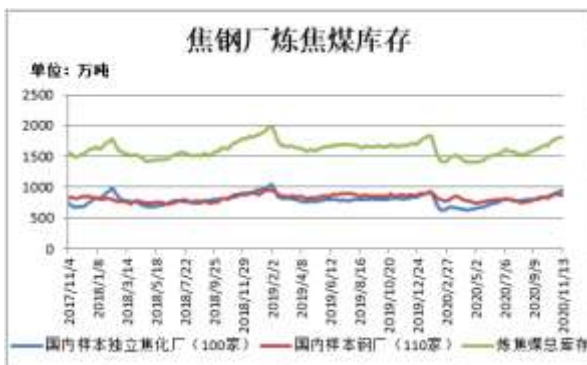
图10：焦炭港口库存



截止 11 月 13 日，焦炭港口库存：天津港库存为 24 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周增加 0.5 万吨；日照港库存为 79 万吨，较上周增加 6 万吨；青岛港库存为 128 万吨，较上周减少 4 万吨；总库存合计 234 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 13 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 942.82 万吨，较上周增加 14.87 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 871.59 万吨，较上周减少 5.87 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1814.41 万吨，较上周增加 9 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 11 月 13 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 25.38 万吨，较上周减少 0.04 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 464.66 万吨，较上周增加 12.35 万吨。焦钢厂焦炭总库存 490.04 万吨，较上周增加 12.31 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 13 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 18.04 天, 较上周增加 0.39 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 11 月 13 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.25 天, 较上周增加 0.51 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 11 日, 洗煤厂开工率 76.33%, 较上周下降 0.4%。

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 11 日, 洗煤厂原煤库存 361.72 万吨, 较上周减少 44.82 万吨; 洗煤厂精煤库存 229.8 万吨, 较上周减少 9.7 万吨。

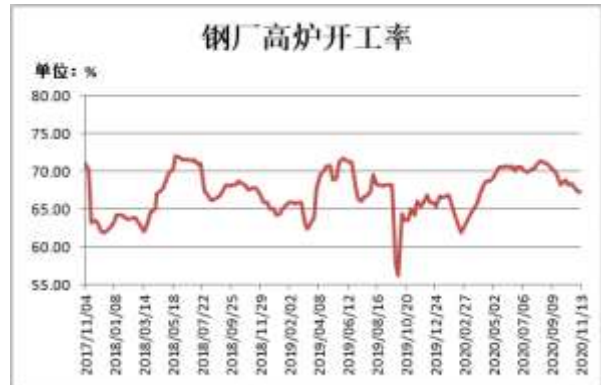
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 11 月 13 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 82.31%, 较上周下降 0.49%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 11 月 13 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 67.40%, 较上周上升 0.27%。

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 13 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 74.47%, 较上周下滑 0.91%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 66.77%, 较上周上升 0.84%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.36%, 较上周下降 0.6%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 11 月 13 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 84.79%, 较上周下降 0.97%; 西北 97.97%, 较上周上升 0.88%; 华中 81.37%, 较上周下降 10.05%; 华东 70.01%, 较上周上升 1.53%; 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。