

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8月21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)	1194.0	1217.5	+23.5
	主力合约持仓(手)	43072	20700	-22372
	主力合约前 20 名净持仓	+294	+934	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1260	1240	-20
	基差(元/吨)	66	22.5	-43.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
本周洗煤厂综合开工率出现明显下滑, 西北地区开工降幅较大。	焦煤价格有不同程度的下调, 大矿虽未调整报价, 但实际优惠力度加大。
焦企利润升高, 对焦煤采购积极性有所提升。	本周原煤及精煤库存继续增加, 且原煤库存增幅

较大。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场弱势运行。山西部分地区焦煤价格有不同程度的下调，个别地方大矿虽未调整报价，但实际优惠力度加大。随着焦炭价格提涨落地，焦企利润升高，对焦煤采购积极性有所提升。本周洗煤厂综合开工率出现明显下滑，西北地区开工降幅较大。本周原煤及精煤库存继续增加，且原煤库存增幅较大，可以看煤企库存压力依旧存在。预期炼焦煤市场仍以偏弱为主。

技术上，本周 JM2101 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1210 元/吨附近抛空，止损参考 1240。

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）	1992.5	1931	-61.5
	主力合约持仓（手）	71205	103530	+32325
	主力合约前 20 名净持仓	-735	-8235	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1860	1910	+50
	基差（元/吨）	-132.5	-21	+111.5

2. 焦炭多空因素分析

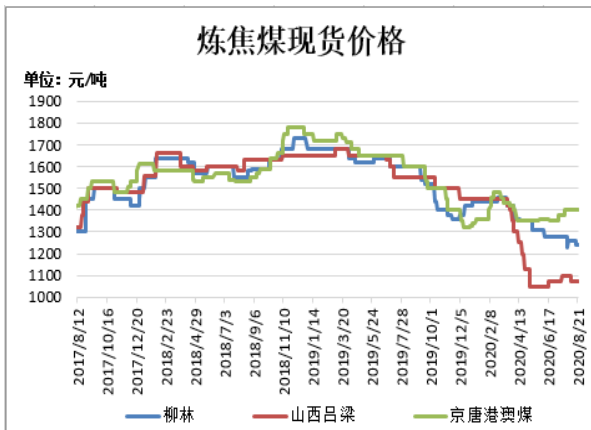
利多因素	利空因素
钢厂高炉开工维持高位。	焦化开工维持高位且有小幅上升。
焦化厂库存维持低位，出货较好。	钢厂利润跌至低位，会面临钢厂压价的可能。

周度观点策略总结：本周焦炭市场稳中偏涨，焦炭提价落地执行。本周焦化开工率稳中略有增加，新开工和复产主要集中在河南、陕西、山西等地。焦化厂库存维持低位，出货较好。焦炭港口库存小幅增加，贸易商仍在集港。下游钢厂高炉开工维持高位，但随着铁矿以及焦炭的涨价，钢厂利润跌至低位，后市焦炭继续提涨难度较大，甚至会面临钢厂的压价。短期焦炭期价或偏弱运行。

技术上，本周 J2101 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1940 元/吨附近抛空，止损参考 1980 元/吨。

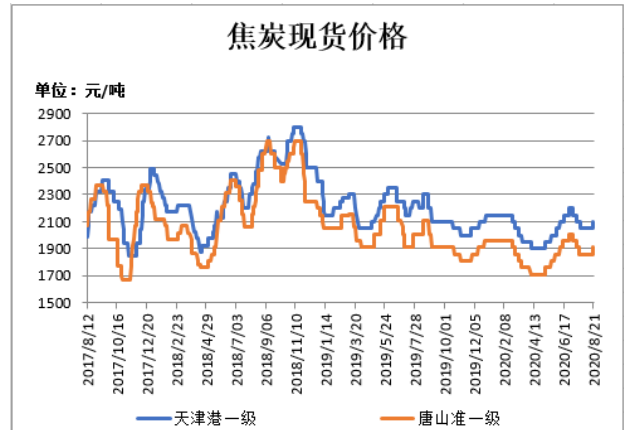
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 8 月 21 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1240 元/吨，较上周跌 20 元/吨；山西吕梁主焦煤市场价报 1070 元/吨，较上周持平；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1400 元/吨，较上周持平。

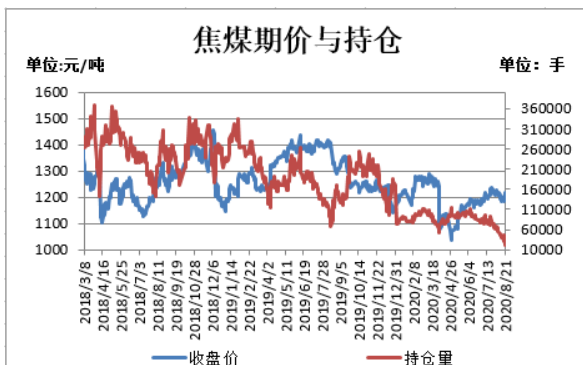
图2：焦炭现货价格



截止 8 月 21 日，一级冶金焦天津港报价 2100 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 1910 元/吨（到厂含税价），较上周涨 50 元/吨。

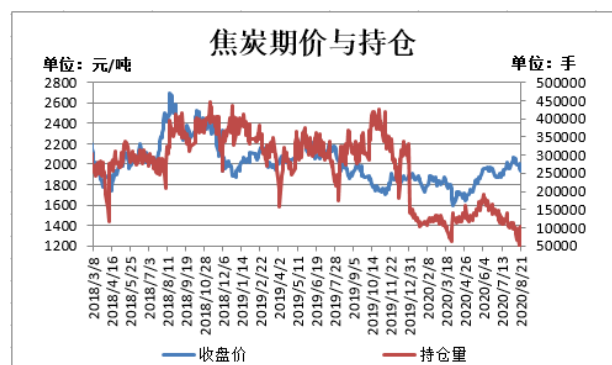
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 8 月 21 日，焦煤期货主力合约收盘价 1217.5 元/吨，较前一周涨 23.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 20700 手，较前一周减少 22372 手。

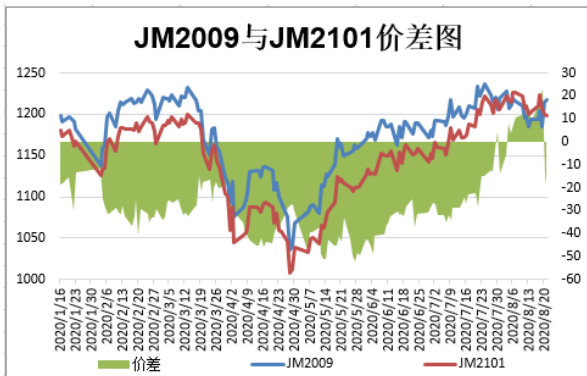
图4：焦炭期价与持仓



截止 8 月 21 日，焦炭期货主力合约收盘价 1931 元/吨，较前一周跌 61.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 103530 手，较前一周增 32325 手。

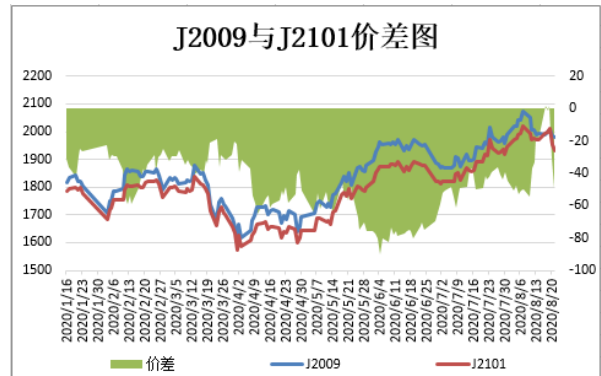
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止8月21日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-19元/吨，较前一周跌28元/吨。

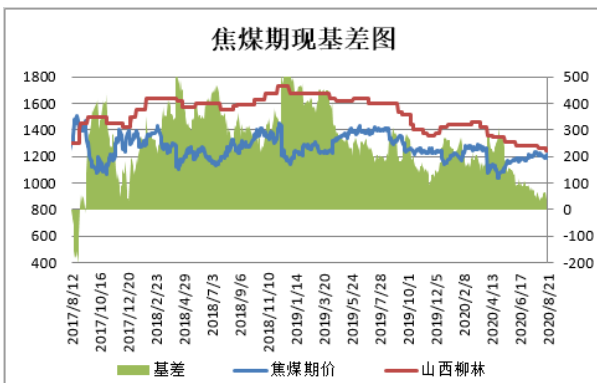
图6：焦炭期货跨期价差



截止8月21日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-49.5元/吨，较前一周跌29.5元/吨。

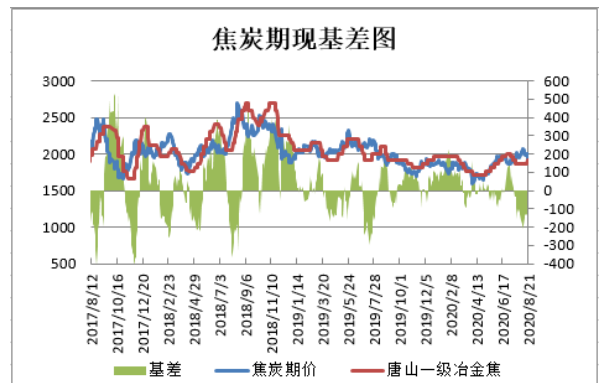
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止8月21日，焦煤基差为22.5元/吨，较前一周跌43.5元/吨。

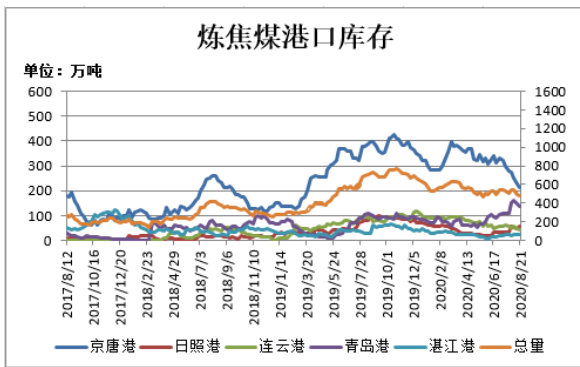
图8：焦炭基差



截止8月21日，焦炭基差为-21元/吨，较前一周涨111.5元/吨。

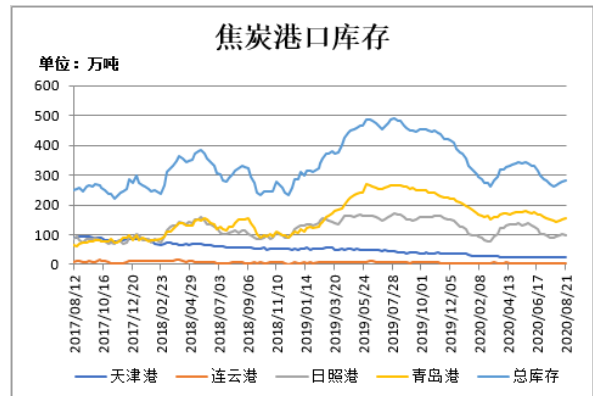
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 8 月 21 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 215 万吨，较上周减 10 万吨；日照港 57 万吨，较上周增 7 万吨；连云港 45 万吨，较上周减 5 万吨；青岛港 136 万吨，较上周减 9 万吨；湛江港 25 万吨，较上周持平；总库存合计 478 万吨，较上周减 17 万吨。

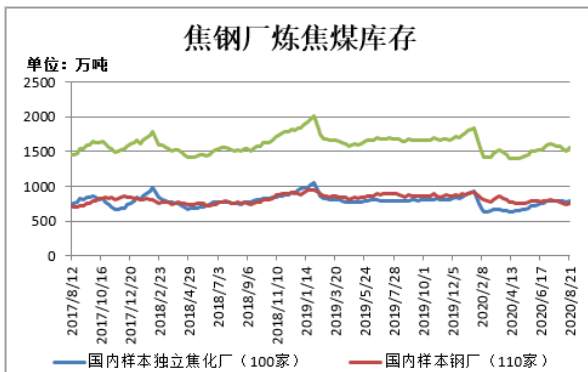
图10：焦炭港口库存



截止 8 月 21 日，焦炭港口库存：天津港库存为 25 万吨，较上周增 2 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周减 0.5 万吨；日照港库存为 98.5 万吨，较上周减 2.5 万吨；青岛港库存为 155 万吨，较上周增 5 万吨；总库存合计 282.5 万吨，较上周增 4 万吨。

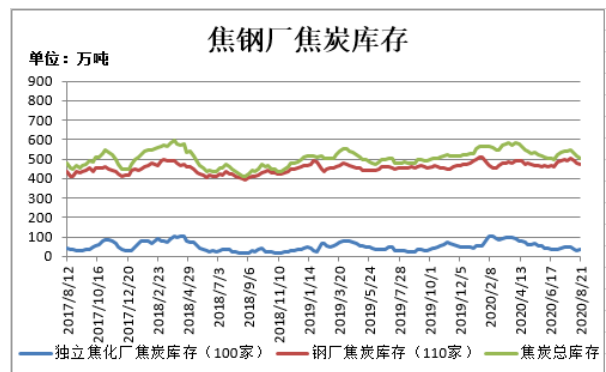
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 8 月 21 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 788.78 万吨，较上周增 16.36 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 760.61 万吨，较上周增 23.97 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1549.39 万吨，较上周增 40.33 万吨。

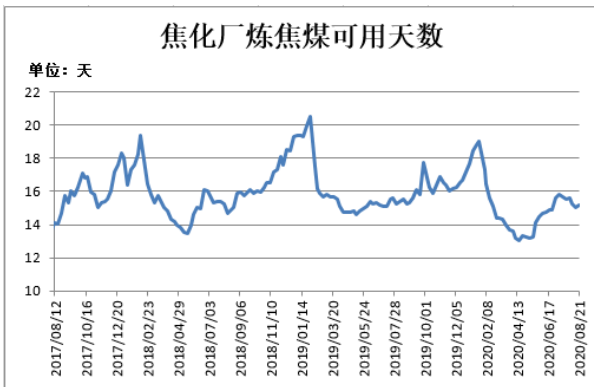
图12：焦钢厂焦炭库存



截止 8 月 21 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 33.38 万吨，较上周增 1.83 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 473.01 万吨，较上周减 8.36 万吨。焦钢厂焦炭总库存 506.39 万吨，较上周减 6.53 万吨。

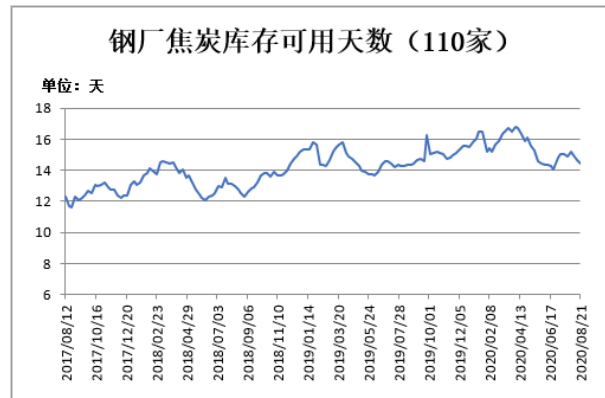
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 8 月 21 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.19 天, 较上周增 0.15 天。

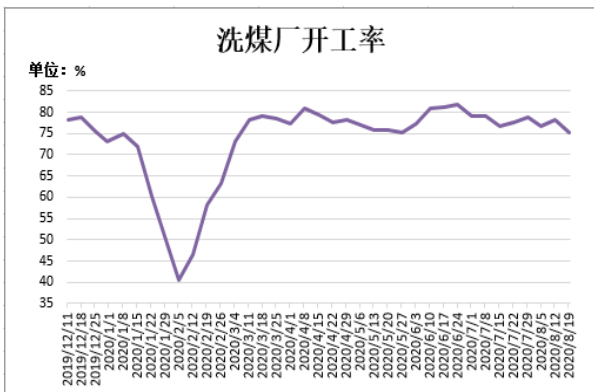
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 8 月 21 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.45 天, 较上周减 0.19 天。

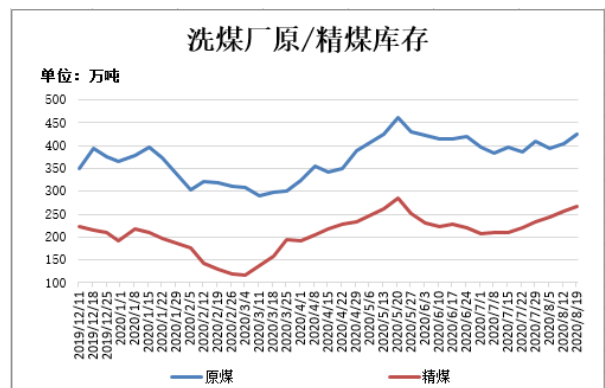
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 8 月 19 日, 洗煤厂开工率 75.11%, 较上周下降 3.18%。

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 8 月 19 日, 洗煤厂原煤库存 425.57 万吨, 较上周增加 22.39 万吨; 洗煤厂精煤库存 266.03 万吨, 较上周增加 9.51 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 8 月 21 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 81.33%, 较上周上升 0.94%。

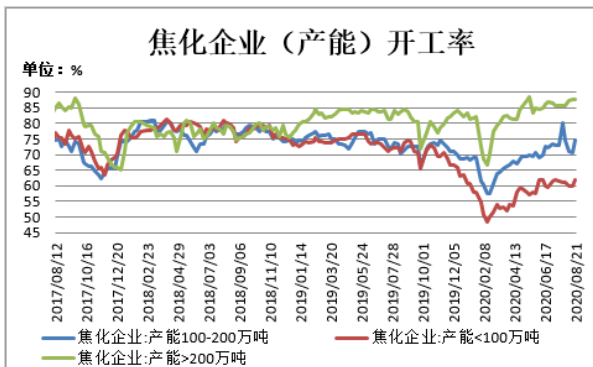
图18: 钢厂高炉生产率



截止 8 月 21 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 71.27%, 较上周上升 0.41%。

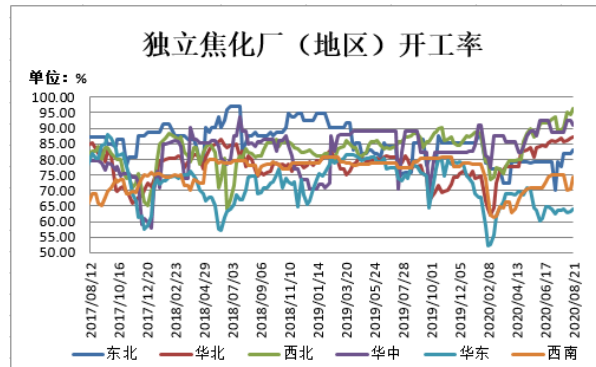
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 8 月 21 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 74.42%, 较上周上升 3.64%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 62.07%, 较上周上升 2.02%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.49%, 较上周下滑 0.24%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 8 月 21 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 82.95%, 较上周上升 1.18; 华北 87.23%, 较上周上升 0.57%; 西北 96.36%, 较上周上升 1.75%; 华中 91.08%, 较上周下滑 1.34%; 华东 63.94%, 较上周上升 0.86%; 西南 74.23%, 较上周上升 3.85%。

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。