

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5月21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)	1922	1701	-221
	主力合约持仓(手)	142875	147257	+4382
	主力合约前 20 名净持仓	+15	-3155	净多转净空
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1780	1950	+170
	基差(元/吨)	-142	249	+391

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦煤短期生产难有较大增量, 供应端仍维持偏紧状态。	国务院总理李克强 5 月 19 日主持召开国务院常务会议, 部署做好大宗商品保供稳价工作, 保持经济平稳运行。

下游焦企开工率较高，焦煤刚性需求仍在。

下游市场心态有所转变，高价煤种接受程度降低。

周度观点策略总结：本周焦煤价格小幅波动，多数煤矿价格高位维稳运行，个别煤矿有暗降情况。焦煤短期生产难有较大增量，供应端仍维持偏紧状态。下游焦企开工率较高，焦煤刚性需求仍在。考虑到煤价已相当高位，下游市场心态有所转变，高价煤种接受程度降低。国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。焦煤期货价格呈现连续下跌，短线期价表现或偏弱。

技术上，本周JM2109合约大幅下挫，周MACD指标显示红色动能柱大幅缩窄，短线走势偏弱。操作建议，在1710元/吨附近短空，止损参考1740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）	2614.5	2371	-243.5
	主力合约持仓（手）	155478	166257	+10779
	主力合约前20名净持仓	-2288	-4052	净空+1764
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2660	2900	+240
	基差（元/吨）	45.5	529	+483.5

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企出货较为顺畅，多数焦企焦炭维持零库存状态，总体库存水平低位运行。	国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。
本周高炉产能利用率维持高位，下游钢厂采购积极性良好。	本周焦企开工继续小幅上升，生产积极性高。
	港口贸易商集港意愿较弱，出货较为积极。

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏强运行，部分焦企开启第九轮提涨120元/吨。本周焦企开工继续小幅上升，企业盈利情况较好，生产积极性高。焦企出货较为顺畅，多数焦企焦炭维持零库存状态，总体库存水平低位运行。本周高炉产能利用率维持高位，下游钢厂采购积极性良好。港口贸易商集港意愿较弱，出货较为积极，港口库存继续下降。国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。焦炭期货价格呈现连续下跌，短线期价表现或偏弱。

技术上，本周 J2109 合约大幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱大幅缩窄，短线走势偏弱。操作建议，在 2380 元/吨附近短空，止损参考 2420 元/吨。

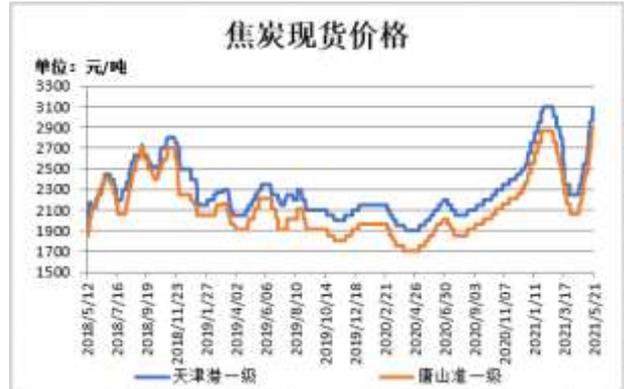
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 5 月 21 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1950 元/吨，较上周涨 170 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1800 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

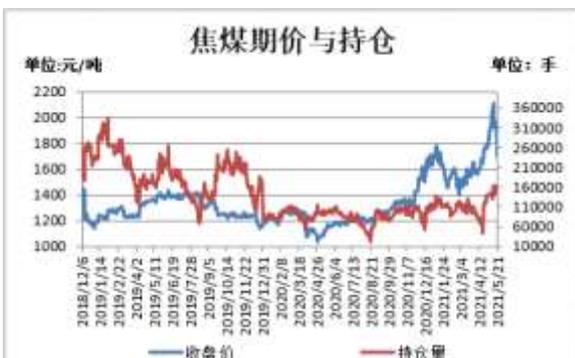
图2：焦炭现货价格



截止 5 月 21 日，一级冶金焦天津港报价 3090 元/吨（平仓含税价），较上周涨 140 元/吨；唐山准一级金焦报价 2900 元/吨（到厂含税价），较上周涨 240 元/吨。

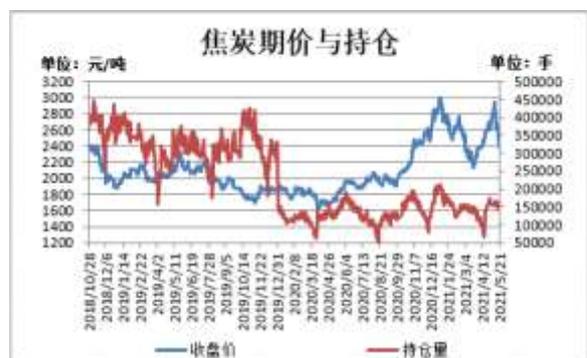
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 5 月 21 日，焦煤期货主力合约收盘价 1701 元/吨，较前一周跌 221 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 147257 手，较前一周增加 4382 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 5 月 21 日，焦炭期货主力合约收盘价 2371 元/吨，较前一周跌 243.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 166257 手，较前一周增加 10779 手。

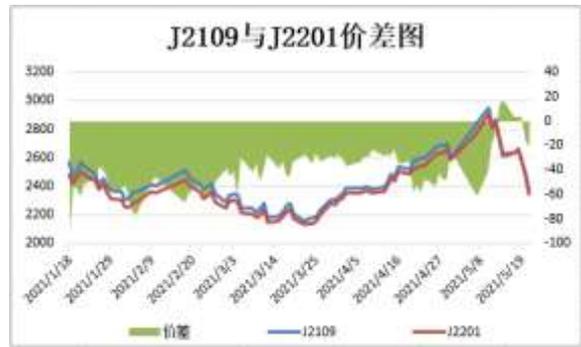
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止5月21日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-25.5元/吨，较前一周跌16.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止5月21日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-21元/吨，较前一周跌38元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止5月21日，焦煤基差为249元/吨，较前一周涨391元/吨。

图8：焦炭基差



截止5月21日，焦炭基差为529元/吨，较前一周涨483.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止5月21日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 310 万吨，较上周增加 40 万吨；日照港 62 万吨，较上周持平；连云港 19 万吨，较上周减少 11 万吨；青岛港 67 万吨，较上周减少 3 万吨；湛江港 0 万吨，较上周持平；总库存合计 458 万吨，较上周增加 26 万吨。

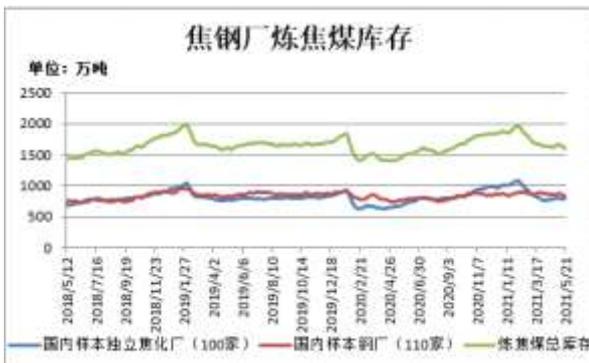
图10：焦炭港口库存



截止5月21日，焦炭港口库存：天津港库存为 20 万吨，较上周持平；连云港库存为 4 万吨，较上周增加 0.5 万吨；日照港库存为 83 万吨，较上周减少 6 万吨；青岛港库存为 147 万吨，较上周及那少 103 万吨；总库存合计 254 万吨，较上周减少 108.5 万吨。

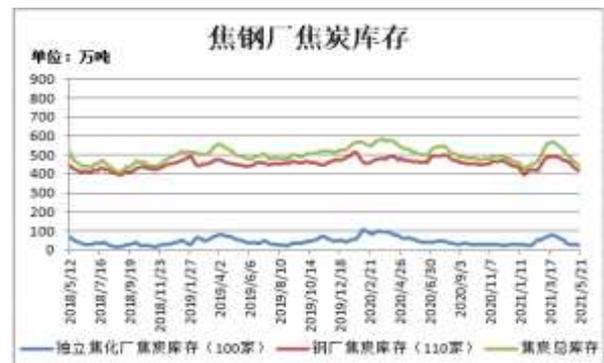
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止5月21日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 791.13 万吨，较上周增加 12.17 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 815.84 万吨，较上周减少 40.8 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1606.97 万吨，较上周减少 28.63 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止5月21日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 23.88 万吨，较上周减少 4.09 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 416.47 万吨，较上周减少 9.14 万吨。焦钢厂焦炭总库存 440.35 万吨，较上周减少 13.23 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 5 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 16.68 天, 较上周增加 0.81 天。

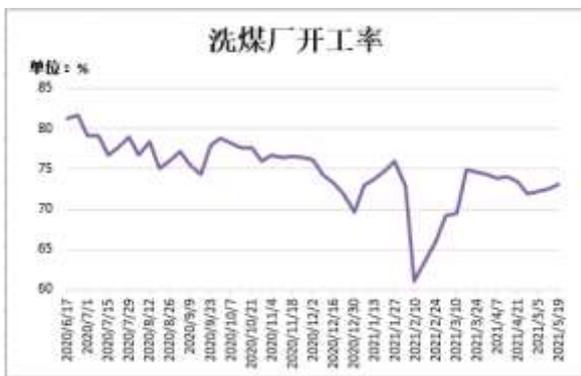
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 5 月 21 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 12.9 天, 较上周减少 0.35 天。

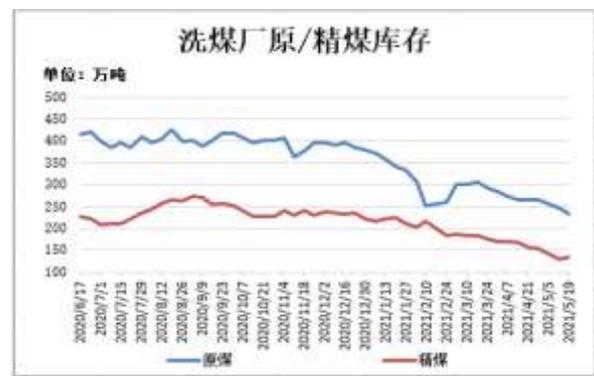
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 5 月 19 日, 洗煤厂开工率 73.15%, 较上周上升 0.69%。

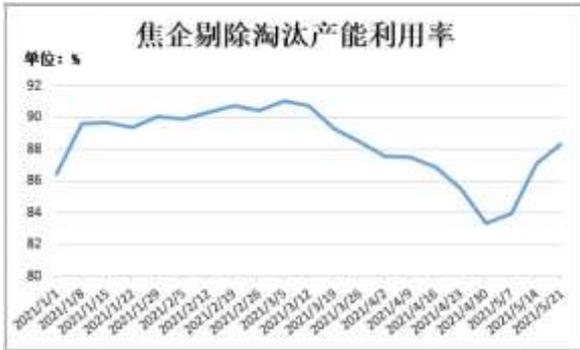
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 5 月 19 日, 洗煤厂原煤库存 232.23 万吨, 较上周减少 12.48 万吨; 洗煤厂精煤库存 133.65 万吨, 较上周增加 5.46 万吨。

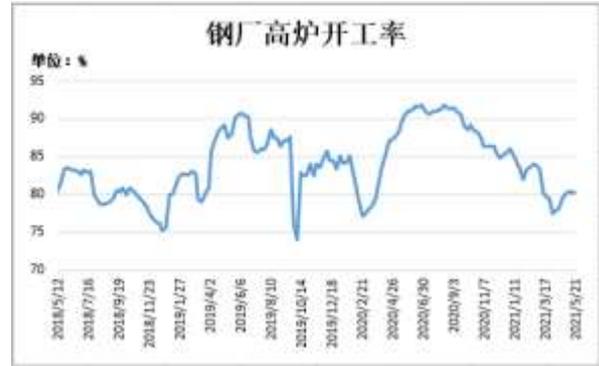
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 5 月 21 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 88.28%, 较上周上升 1.15%。

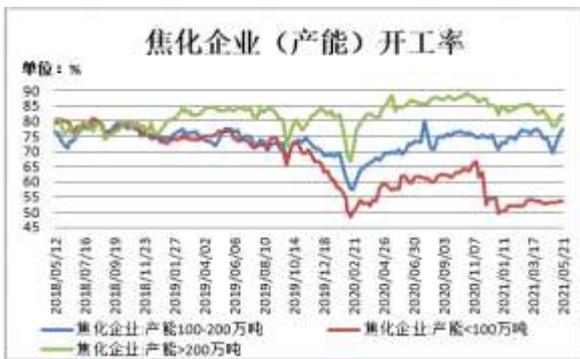
图18: 钢厂高炉生产率



截止 5 月 21 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.21%, 较上周下降 0.13%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 5 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 77.14%, 较上周上升 1.45%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.58%, 较上周上升 0.03%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.16%, 较上周上升 0.4%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 5 月 21 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 87.67%, 较上周持平; 华北 82.43%, 较上周上升 2.37%; 西北 93.44%, 较上周上升 0.58%; 华中 56.59%, 较上周持平; 华东 66.85%, 较上周下降 1.84%; 西南 64.99%, 较上周上升 0.06%。

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。