

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6月4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)	1801	1850	+49
	主力合约持仓(手)	132705	148010	+15305
	主力合约前 20 名净持仓	-1652	+5314	净空转净多
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1950	1950	+0
	基差(元/吨)	149	100	-49

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
无论是国内产量、还是进口量均偏紧。	瘦煤、主焦、气煤价格均所回调。
	随着焦炭首轮提降落地的影响，焦企焦煤采购节奏放缓。

周度观点策略总结：本周焦煤市场稳中略有下调，瘦煤、主焦、气煤价格均所回调。无论是国内产量、还是进口量均偏紧，近期国常会连续强调煤炭保供增产、蒙煤也有通关增量预期，但建党100年背景下，国内供应的增量受到安全影响，蒙煤的增量受到疫情影响。随着焦炭首轮提降落地的影响，焦企焦煤采购节奏放缓。

技术上，本周JM2109合约震荡上行，周MACD指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注均线支撑。操作建议，在1860元/吨附近短空，止损参考1890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）	2430.5	2536	+105.5
	主力合约持仓（手）	165092	164121	-971
	主力合约前20名净持仓	-1464	-1996	净空+532
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2900	2780	-120
	基差（元/吨）	469.5	244	-225.5

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂整体开工水平仍居高位。	受到的环保扰动减弱后，产量快速回升，供应量或继续小幅增加。
	焦炭到货情况好转，钢厂库存持续小幅回升。
	钢价下跌利润缩窄，钢厂对焦价打压意向较强。

周度观点策略总结：本周焦炭主流市场弱稳运行。焦价首轮提降120元/吨陆续落地执行，部分焦企对此轮提降抵触情绪较强。主产地除个别焦企仍在限产外，其余焦企正常生产，目前销售情况较好，焦炭利润仍较高，受到的环保扰动减弱后，产量快速回升，目前产量已接近于去年同期，供应量或继续小幅增加。钢厂整体开工水平仍居高位，焦炭到货情况好转，库存持续小幅回升。钢价下跌利润缩窄，钢厂对焦价打压意向较强。

技术上，本周J2109合约冲高回落，周MACD指标显示绿色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在2550元/吨附近短空，止损参考2590元/吨。

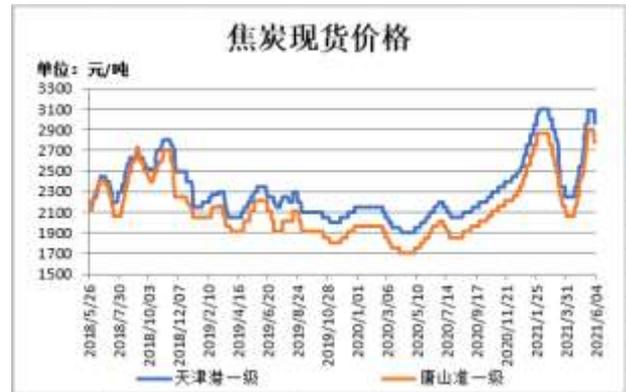
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 6 月 4 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1950 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1800 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 6 月 4 日，一级冶金焦天津港报价 2970 元/吨（平仓含税价），较上周跌 120 元/吨；唐山准一级金焦报价 2780 元/吨（到厂含税价），较上周跌 120 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 6 月 4 日，焦煤期货主力合约收盘价 1850 元/吨，较前一周涨 49 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 148010 手，较前一周增加 15305 手。

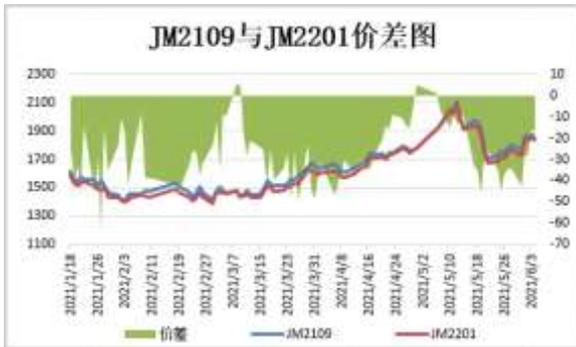
图4：焦炭期价与持仓



截止 6 月 4 日，焦炭期货主力合约收盘价 2536 元/吨，较前一周涨 105.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 164121 手，较前一周减少 971 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止6月4日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-16.5元/吨，较前一周涨17.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月4日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-30元/吨，较前一周跌1.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月4日，焦煤基差为100元/吨，较前一周跌49元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月4日，焦炭基差为244元/吨，较前一周跌225.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 6 月 4 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 330 万吨，较上周减少 20 万吨；日照港 62 万吨，较上周增加 2 万吨；连云港 20 万吨，较上周减少 1 万吨；青岛港 71 万吨，较上周增减少 4 万吨；湛江港 10 万吨，较上周增加 10 万吨；总库存合计 493 吨，较上周减少 13 万吨。

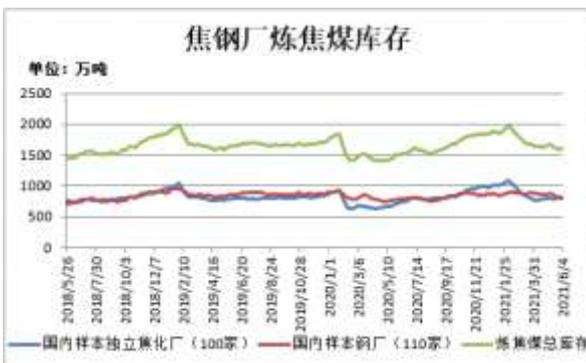
图10：焦炭港口库存



截止 6 月 4 日，焦炭港口库存：天津港库存为 17 万吨，较上周减少 2 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 67 万吨，较上周减少 9 万吨；青岛港库存为 135 万吨，较上周减少 5 万吨；总库存合计 222 万吨，较上周减少 16.5 万吨。

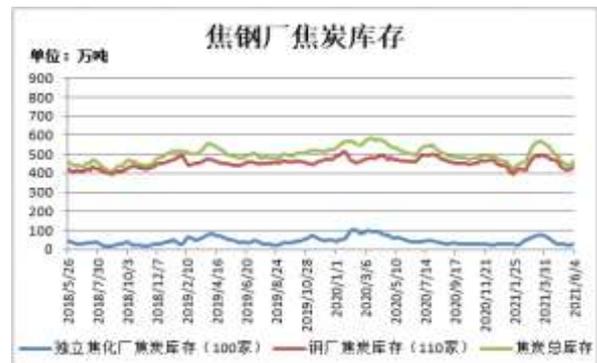
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 6 月 4 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 798.71 万吨，较上周增加 5.75 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 802.15 万吨，较上周减少 7.92 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1600.86 万吨，较上周减少 2.17 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 6 月 4 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 27.07 万吨，较上周增加 4.47 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 437.4 万吨，较上周增加 11.81 万吨。焦钢厂焦炭总库存 464.47 万吨，较上周增加 16.28 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6月4日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.84 天, 较上周减少 0.12 天。

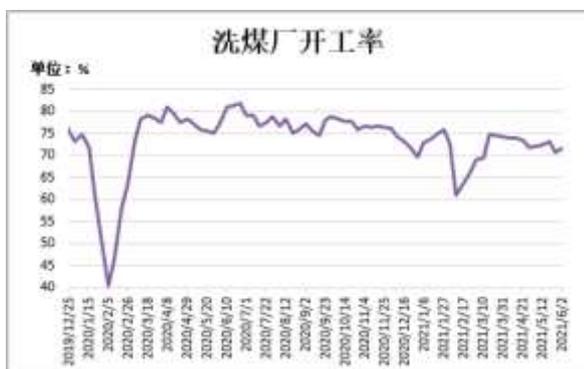
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止6月4日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.48 天, 较上周增加 0.38 天。

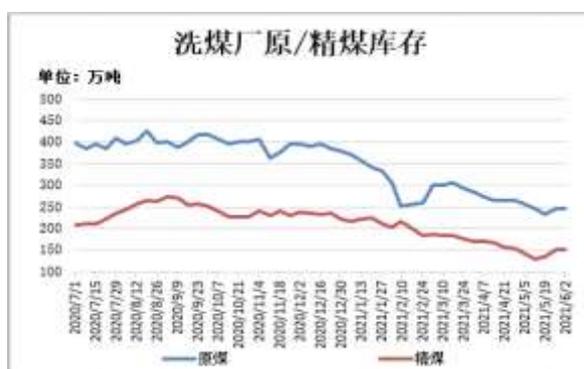
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 2 日, 洗煤厂开工率 71.59%, 较上周上升 0.85%。

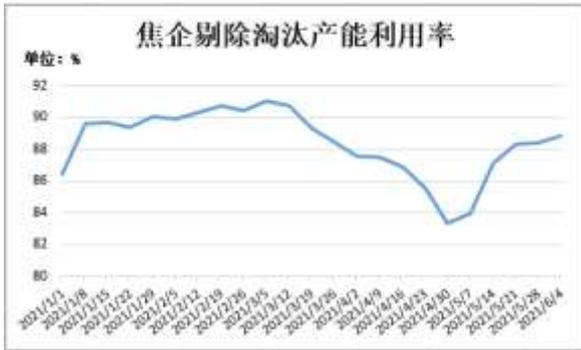
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 2 日, 洗煤厂原煤库存 246.87 万吨, 较上周增加 1.16 万吨; 洗煤厂精煤库存 150.13 万吨, 较上周减少 0.01 万吨。

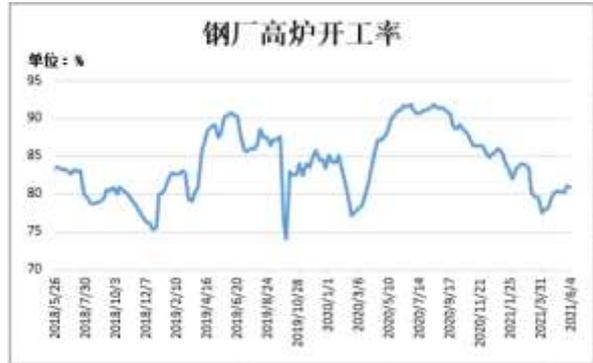
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 6 月 4 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 88.82%, 较上周上升 0.45%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 4 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.86%, 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 6 月 4 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 78.95%, 较上周上升 1.45%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.58%, 较上周下降 0.51%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 83.8%, 较上周上升 1.32%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 4 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 86.78%, 较上周下降 0.89%; 华北 83.18%, 较上周上升 0.42%; 西北 98.62%, 较上周上升 4.6%; 华中 56.59%, 较上周持平; 华东 68.41%, 较上周上升 1.35%; 西南 64.99%, 较上周下降 0.93%。

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。