

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12月11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)	1520	1521.5	+1.5
	主力合约持仓 (手)	95787	68759	-27028
	主力合约前 20 名净持仓	-2221	-6610	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1450	1450	+0
	基差 (元/吨)	-70	-71.5	-1.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企利润水平高位，对焦煤采购积极性不减。	
近期煤矿安全检查升级。	
部分煤矿年度任务完成，个别煤矿有停产情况	

**周度观点策略总结：**本周焦煤价格稳中有涨。焦企利润水平高位，对焦煤采购积极性不减。近期矿上安全检查升级，且部分煤矿年度任务完成，个别煤矿有停产情况，焦煤整体供应量收紧。预计近期焦煤价格多以平稳运行为主。

技术上，本周 JM2101 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线呈现回调整理。操作建议，在 1500 元/吨附近买入，止损参考 1470。

## 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）	2564	2512	-52
	主力合约持仓（手）	112042	119521	+7479
	主力合约前 20 名净持仓	+1697	+7066	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2210	2260	+50
	基差（元/吨）	-354	-342.5	+11.5

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
近期各地去产能依旧在陆续推进。	钢厂高炉开工率继续下降。
山西部分地区受环保限产的影响。	
钢厂焦炭库存尚未到达高位，补库需求仍在。	

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场暂稳运行，八轮涨价落地后，焦企出货顺畅。本周山西地区焦企开工小幅下滑，部分地区受重污染天气橙色预警影响，有一定限产情况，焦炭产量略有减少。且近期各地去产能依旧在陆续推进中，焦炭供应格局更显紧张。钢厂高炉开工率继续下降，但厂内焦炭库存尚未到达高位，补库需求仍在。综上，焦炭供应偏紧局面难以缓解，短期焦炭价格保持稳中偏强。

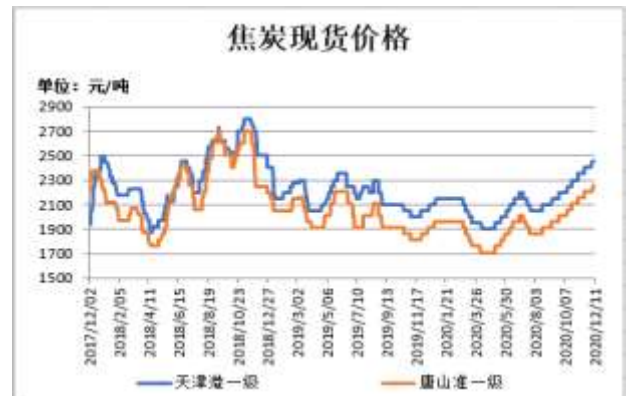
技术上，本周 J2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，短线呈现回调整理。操作建议，在 2490 元/吨附近买入，止损参考 2450 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



图2：焦炭现货价格

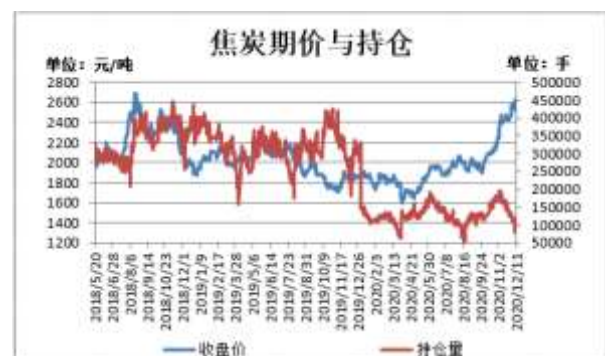


数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓

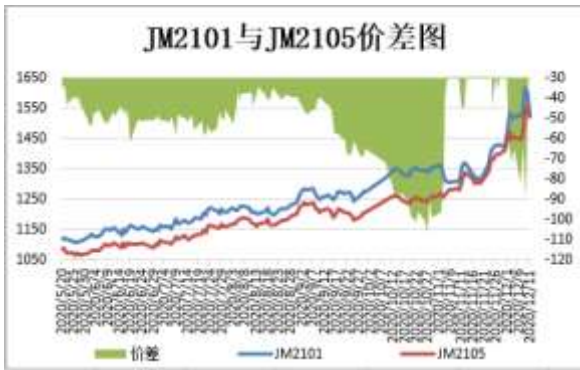


图4：焦炭期价与持仓



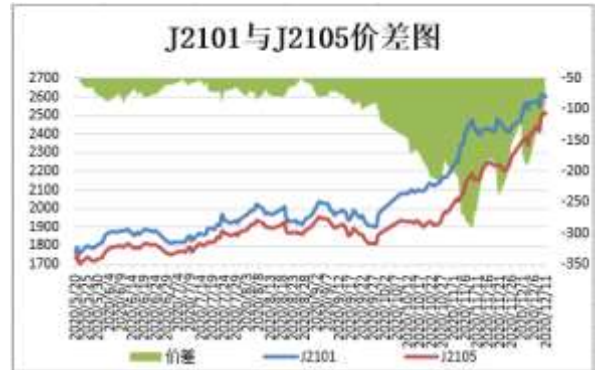
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止12月11日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为0.5元/吨，较前一周涨65.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止12月11日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-90.5元/吨，较前一周涨88.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止12月11日，焦煤基差为-71.5元/吨，较前一周跌1.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止12月11日，焦炭基差为-252元/吨，较前一周涨102元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 12 月 11 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 98 万吨，较上周减少 4 万吨；日照港 56 万吨，较上周持平；连云港 64 万吨，较上周减少 15 万吨；青岛港 85 万吨，较上周减少 3 万吨；湛江港 3 万吨，较上周减少 2 万吨；总库存合计 306 吨，较上周减少 24 万吨。

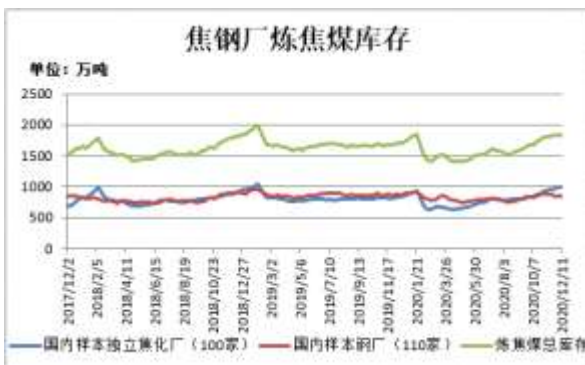
图10：焦炭港口库存



截止 12 月 11 日，焦炭港口库存：天津港库存为 20 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周增加 0.5 万吨；日照港库存为 94 万吨，较上周增加 4.5 万吨；青岛港库存为 125 万吨，较上周减少 2 万吨；总库存合计 242.5 万吨，较上周增加 2 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 12 月 11 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 989.88 万吨，较上周增加 0.23 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 841.4 万吨，较上周减少 12.06 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1831.28 万吨，较上周减少 11.83 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 12 月 11 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 22.39 万吨，较上周减少 1.52 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 462.39 万吨，较上周减少 6.44 万吨。焦钢厂焦炭总库存 484.78 万吨，较上周减少 7.96 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 12 月 11 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 19.68 天, 较上周增加 0.33 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 12 月 11 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.28 天, 较上周减少 0.17 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 12 月 9 日, 洗煤厂开工率 74.32%, 较上周下降 1.78%。

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 12 月 9 日, 洗煤厂原煤库存 390.35 万吨, 较上周减少 3.81 万吨; 洗煤厂精煤库存 235.16 万吨, 较上周减少 1.43 万吨。

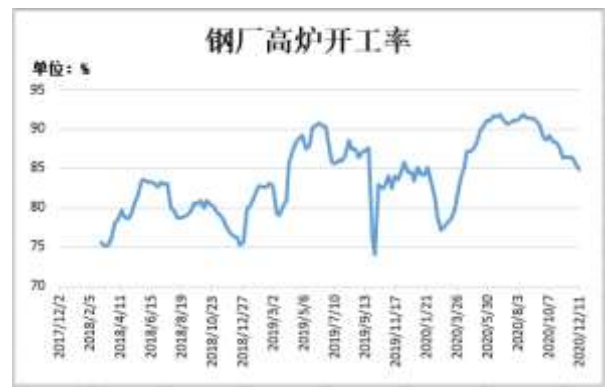
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止 12 月 11 日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 73.24%, 较上周下降 0.91%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 12 月 11 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 84.77%, 较上周下降 0.65%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 12 月 11 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 74.43%, 较上周下降 0.13%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 54.42%, 较上周上升 1.85%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 84.99%, 较上周下降 2.33%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 12 月 11 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 79.21%, 较上周下降 1.14%; 西北 94.68%, 较上周下降 3.29%; 华中 65.63%, 较上周下降 6.7%; 华东 73.32%, 较上周上升 0.64%; 西南 74.54%, 较上周下降 1.69%。

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。