

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18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)	1982.5	1955	-27.5
	主力合约持仓(手)	163164	181867	+18703
	主力合约前20名净持仓	+12303	+9957	-2346
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)	-32.5	-5	+27.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
近期产地煤矿事故频发, 煤矿区域性停限产情况增多, 焦煤供应继续收紧。	6月17日, 国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研, 了解煤炭市场运行和价格变动情况, 并召开座谈会,

	研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。
下游焦钢企业考虑供应紧张，采购节奏明显加快	

周度观点策略总结：本周焦煤价格稳中偏强。近期产地煤矿事故频发，煤矿区域性停限产情况增多，焦煤供应继续收紧。下游焦钢企业考虑供应紧张，采购节奏明显加快，但增库难度较大，焦煤价格多数已上调。6月17日，国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研，了解煤炭市场运行和价格变动情况，并召开座谈会，研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。政策性调控或使焦煤期价短期呈现回调。

技术上，本周JM2109合约冲高回落，周MACD指标显示红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作建议，在1960元/吨附近短空，止损参考1990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）	2721.5	2693.5	-28
	主力合约持仓（手）	164102	179732	+15630
	主力合约前20名净持仓	+3259	+324	-2935
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2780	2780	+0
	基差（元/吨）	58.5	86.5	+28

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
本周焦企开工小幅下降，山西部分地区环保力度增加，加上山东地区压减焦化产能方案出台。	个别焦企库存略有增加。
焦企出货情况良好，但总体库存仍维持低位。	下游钢厂高炉开工率略有下降。
钢厂焦炭采购需求良好，部分仍存补库需求。	6月17日，国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研，了解煤炭市场运行和价格变动情况，并召开座谈会，研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。

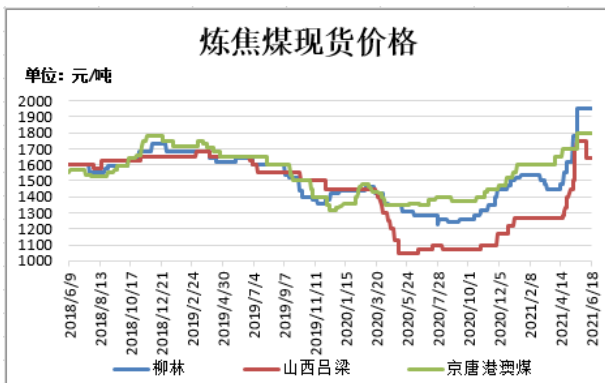
周度观点策略总结：本周焦炭市场平稳运行，市场观望情绪增多，个别焦企有提涨意向。本周焦企开工小幅下降，山西部分地区环保力度增加，加上山东地区压减焦化产能方案出台，整体开工呈下降趋势。焦企出货情况良好，个别焦企库存略有增加，但总体库存仍维持低位。贸易商拿货意愿弱，港口交投氛围冷清。下游钢厂高炉开工率略有下降，焦炭采购需求良好，部分仍存补库需求，

钢厂多持看稳态度。6月17日，国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研，了解煤炭市场运行和价格变动情况，并召开座谈会，研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。综上，政策性调控或使焦炭期价短期呈现回调。

技术上，本周J2109合约宽幅震荡，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2695元/吨附近短空，止损参考2735元/吨。

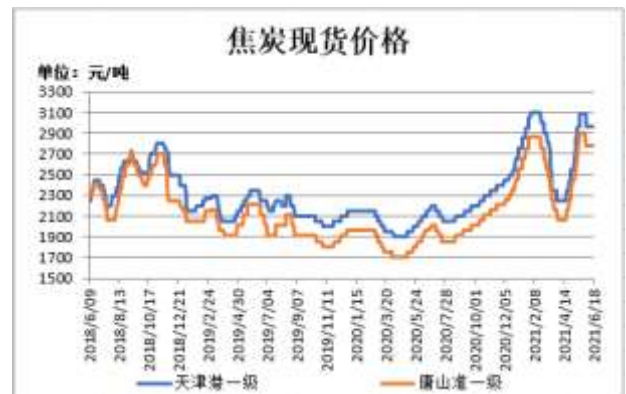
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止6月18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。

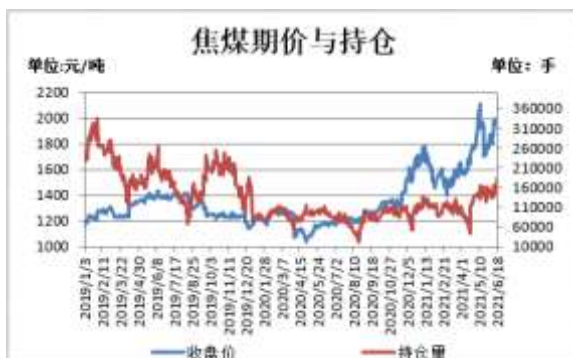
图2：焦炭现货价格



截止6月18日，一级冶金焦天津港报价2970元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级金焦报价2780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6月18日，焦煤期货主力合约收盘价1955元/吨，较前一周跌27.5元/吨；焦煤期货主力合约持仓量181867手，较前一周增加18703手。

图4：焦炭期价与持仓



截止6月18日，焦炭期货主力合约收盘价2693.5元/吨，较前一周跌28元/吨；焦炭期货主力合约持仓量179732手，较前一周增加15630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18日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-69元/吨，较前一周跌23元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月18日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-96.5元/吨，较前一周跌24.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月18日，焦煤基差为-5元/吨，较前一周涨27.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月18日，焦炭基差为86.5元/吨，较前一周涨28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18日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 335 万吨，较上周增加 15 万吨；日照港 61 万吨，较上周持平；连云港 20 万吨，较上周持平；青岛港 73 万吨，较上周减少 2 万吨；湛江港 18 万吨，较上周增加 8 万吨；总库存合计 507 万吨，较上周增加 21 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止6月18日，焦炭港口库存：天津港库存为 17 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 4.3 万吨，较上周增加 1.3 万吨；日照港库存为 53 万吨，较上周减少 2 万吨；青岛港库存为 128 万吨，较上周持平；总库存合计 202.3 万吨，较上周减少 1.7 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18日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 795.71 万吨，较上周减少 16.77 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 822.55 万吨，较上周增加 6.53 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1618.26 万吨，较上周减少 10.24 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止6月18日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 30.31 万吨，较上周增加 0.59 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 436.12 万吨，较上周减少 8.32 万吨。焦钢厂焦炭总库存 466.43 万吨，较上周减少 7.73 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 18 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 16.07 天, 较上周减少 0.19 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 6 月 18 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.49 天, 较上周减少 0.22 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 16 日, 洗煤厂开工率 71.2%, 较上周上升 0.43%。

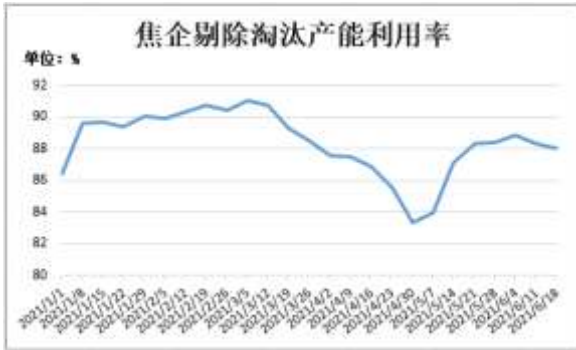
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 6 月 16 日, 洗煤厂原煤库存 238.6 万吨, 较上周减少 6.81 万吨; 洗煤厂精煤库存 156.68 万吨, 较上周减少 2.18 万吨。

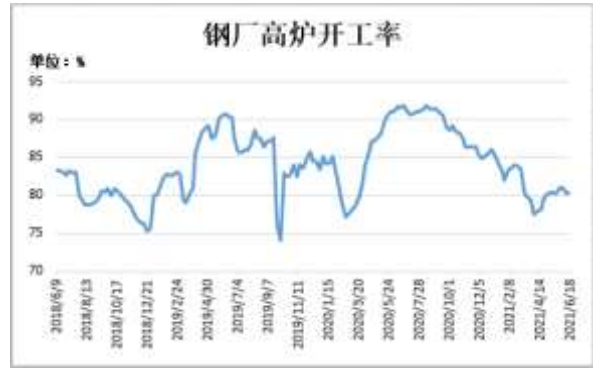
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 6 月 18 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 87.98%, 较上周下降 0.33%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 18 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 6 月 18 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 79.1%, 较上周下降 0.26%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 51.23%, 较上周下降 1.34%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.03%, 较上周下降 0.73%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 18 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 91.25%, 较上周上升 4.47%; 华北 81.26%, 较上周下降 1.41%; 西北 97.82%, 较上周上升 0.5%; 华中 56.59%, 较上周持平; 华东 66.31%, 较上周下降 1.06%; 西南 65.24%, 较上周上升 0.4%。

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。