

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31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)	1689	1629	-60
	主力合约持仓(手)	107296	103492	-3804
	主力合约前20名净持仓	+5129	+4293	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1470	1500	+30
	基差(元/吨)	-219	-129	+90

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
年底煤矿安全检查严格, 少数煤矿生产任务基本完成, 部分优质煤种供应缩减。	
焦企利润丰厚, 生产积极性较高, 对炼焦煤的需求	

求较为旺盛。

因疫情影响，蒙煤采购无法运进，进口补给减弱。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场稳中有涨。临近年底，煤矿安全检查严格，少数煤矿生产任务基本完成，目前以保安全生产为主，部分优质煤种供应缩减。因疫情影响，蒙煤采购无法运进，导致煤炭供应进一步下降。焦企利润丰厚，生产积极性较高，对炼焦煤的需求较为旺盛。

技术上，本周 JM2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注下方支撑。操作建议，在 1610 元/吨附近短多，止损参考 1580。

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）	2851	2826	-25
	主力合约持仓（手）	191918	185506	-6412
	主力合约前 20 名净持仓	+13677	+14705	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2360	2460	+100
	基差（元/吨）	-491	-366	+125

2. 焦炭多空因素分析

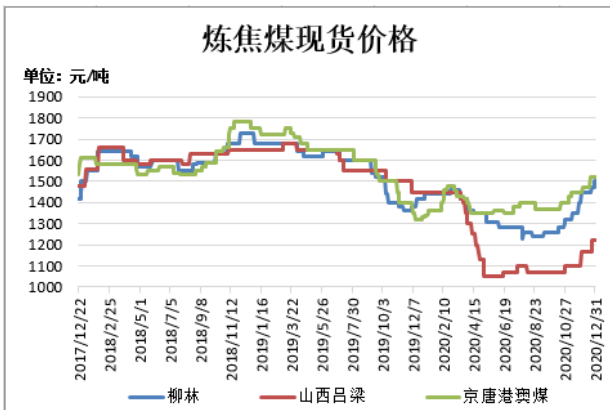
利多因素	利空因素
区域性预警限产频繁，焦炭供应仍有收紧。	港口价格恐高心理显现。
钢厂高炉产能利用率处于高位，对焦炭需求不减。	
大雪天气原因，汽运集港维持低位。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场涨后持稳。随着焦企第十一轮提涨落地，焦企利润进一步上升。区域性预警限产频繁，孝义地区 4.3 焦炉近期有关关停预期，焦炭供应仍有收紧。下游钢厂高炉产能利用率持续处于高位水平，对焦炭需求不减。大雪天气原因，汽运集港维持低位，港口恐高心理显现。短期焦炭维持偏稳运行。

技术上，本周 J2105 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线仍维持偏强格局。操作建议，在 2800 元/吨附近买入，止损参考 2760 元/吨。

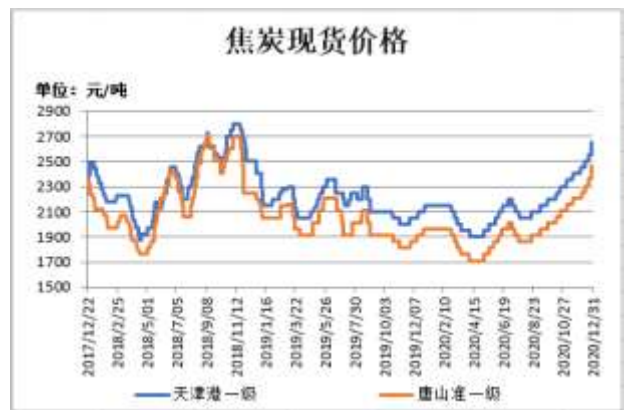
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 12 月 31 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1500 元/吨，较上周涨 30 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1520 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 12 月 31 日，一级冶金焦天津港报价 2650 元/吨（平仓含税价），较上周涨 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2460 元/吨（到厂含税价），较上周涨 100 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 12 月 31 日，焦煤期货主力合约收盘价 1629 元/吨，较前一周跌 60 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 103492 手，较前一周减少 3804 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 12 月 31 日，焦炭期货主力合约收盘价 2826 元/吨，较前一周跌 25 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 185506 手，较前一周减少 6412 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止12月31日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为99.5元/吨，较前一周涨20.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止12月31日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-266元/吨，较前一周跌146元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止12月31日，焦煤基差为-129元/吨，较前一周涨90元/吨。

图8：焦炭基差



截止12月31日，焦炭基差为-366元/吨，较前一周涨125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 31 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 120 万吨，较上周增加 12 万吨；日照港 51 万吨，较上周减少 5 万吨；连云港 40 万吨，较上周持平；青岛港 75 万吨，较上周减少 15 万吨；湛江港 0 万吨，较上周持平；总库存合计 286 吨，较上周减少 8 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止 12 月 31 日，焦炭港口库存：天津港库存为 19 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 88 万吨，较上周增加 2.5 万吨；青岛港库存为 137 万吨，较上周增加 2 万吨；总库存合计 247.5 万吨，较上周增加 3 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 31 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 1002.04 万吨，较上周增加 26.51 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 882.26 万吨，较上周增加 21.72 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1884.3 万吨，较上周增加 48.23 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 12 月 31 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 25.72 万吨，较上周减少 0.61 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 438.99 万吨，较上周减少 2.43 万吨。焦钢厂焦炭总库存 464.71 万吨，较上周减少 3.04 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 31 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 20.79 天, 较上周增加 1.19 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 12 月 31 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.42 天, 较上周减少 0.1 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 30 日, 洗煤厂开工率 69.65%, 较上周下降 2.18%。

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 12 月 30 日, 洗煤厂原煤库存 378.53 万吨, 较上周减少 7.31 万吨; 洗煤厂精煤库存 221.03 万吨, 较上周减少 12.85 万吨。

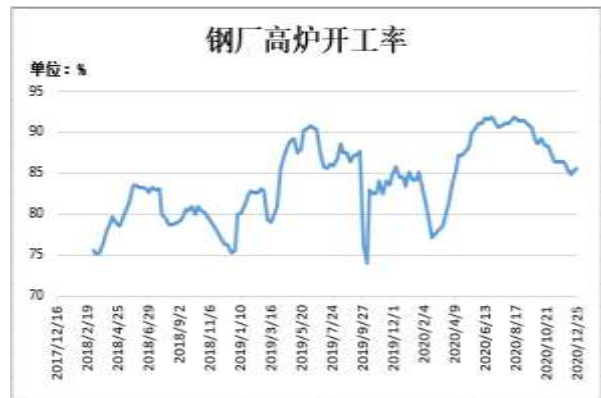
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止 12 月 31 日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 69.76%, 较上周下降 2.11%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 12 月 25 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 85.55%, 较上周上升 0.26%。

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 31 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 70.68%, 较上周下降 1.68%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 49.64%, 较上周下降 5.03%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.15%, 较上周下降 2.23%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 12 月 31 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 74.27%, 较上周下降 3.28%; 西北 92.05%, 较上周下降 1.03%; 华中 53.24%, 较上周下降 12.39%; 华东 74.67%, 较上周下降 0.45%; 西南 68.84%, 较上周上升 0.12%。

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。