

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10月30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)	1346.5	1355.5	+9
	主力合约持仓 (手)	95012	104937	+9925
	主力合约前 20 名净持仓	-2898	-2573	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1280	1320	+40
	基差 (元/吨)	-66.5	-35.5	+31

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企原料采购积极性良好。	
煤矿安全检查频繁。	
临近年底个别煤矿年产量完成后生产量下滑。	

周度观点策略总结：本周炼焦煤价格稳中偏强运行。随焦炭价格持续上涨，焦企原料采购积极性良好，且近期煤矿安全检查频繁，临近年底个别煤矿年产量完成后生产量下滑，整体焦煤供应略有下滑。短期炼焦煤价格大概率继续上行。

技术上，本周 JM2101 合约偏强震荡，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，短线或偏强运行。操作建议，在 1350 元/吨附近买入，止损参考 1320。

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）	2118.5	2189.0	+70.5
	主力合约持仓（手）	170651	177452	+6801
	主力合约前 20 名净持仓	+3606	+3867	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2110	2110	+0
	基差（元/吨）	-8.5	-79	-70.5

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企利润高位。	焦企开工仍在高位。
焦企销售良好，厂内库存低位。	部分待淘汰企业仍在观望中。
钢厂高炉高开工下，原料采购积极性旺盛。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏强运行，市场看涨氛围浓厚。目前焦企开工仍在高位，高利润、环保相对宽松下焦企多处满产，部分待淘汰企业仍在观望中。焦企销售良好，厂内库存低位。下游钢厂高炉高开工下，原料采购积极性旺盛。预计短期焦炭价格稳中偏强运行。

技术上，本周 J2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 2175 元/吨附近买入，止损参考 2135 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 10 月 30 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1320 元/吨，较上周涨 40 元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1400 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 10 月 30 日，一级冶金焦天津港报价 2300 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2110 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 10 月 30 日，焦煤期货主力合约收盘价 1355.5 元/吨，较前一周涨 9 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 104937 手，较前一周增加 9925 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 10 月 30 日，焦炭期货主力合约收盘价 2189 元/吨，较前一周涨 70.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 177452 手，较前一周增加 6801 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止10月30日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-98.5元/吨，较前一周跌2元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止10月30日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-199元/吨，较前一周涨11.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止10月30日，焦煤基差为-35.5元/吨，较前一周涨31元/吨。

图8：焦炭基差



截止10月30日，焦炭基差为-79元/吨，较前一周跌70.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 10 月 30 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 124 万吨，较上周增加 1 万吨；日照港 49 万吨，较上周持平；连云港 40 万吨，较上周减少 3 万吨；青岛港 105 万吨，较上周增加 10 万吨；湛江港 20 万吨，较上周减少 5 万吨；总库存合计 338 吨，较上周增加 3 万吨。

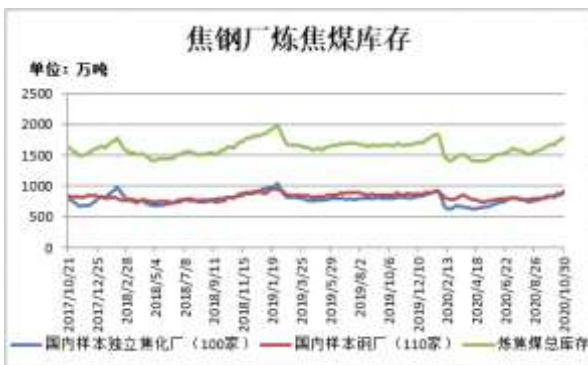
图10：焦炭港口库存



截止 10 月 30 日，焦炭港口库存：天津港库存为 24 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 3 万吨，较上周持平；日照港库存为 71 万吨，较上周减少 4 万吨；青岛港库存为 133 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 231 万吨，较上周减少 8 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 10 月 30 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 904.73 万吨，较上周增加 41.94 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 884.82 万吨，较上周增加 3.01 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1789.55 万吨，较上周增加 44.95 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 10 月 30 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 27.93 万吨，较上周增加 1.69 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 453.44 万吨，较上周增加 4.05 万吨。焦钢厂焦炭总库存 481.37 万吨，较上周增加 5.74 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 10 月 30 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 17.17 天, 较上周增加 0.47 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 10 月 30 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.79 天, 较上周增加 0.06 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 10 月 28 日, 洗煤厂开工率 75.93%, 较上周下降 1.69%。

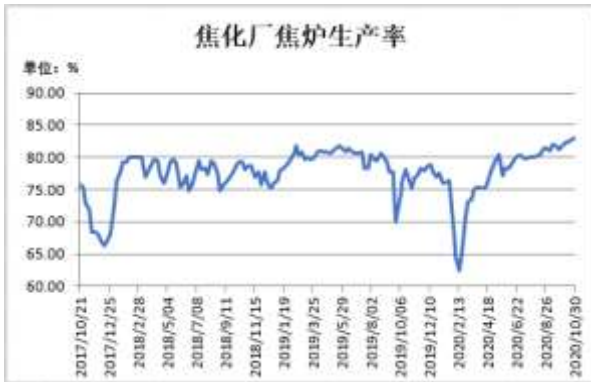
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 10 月 28 日, 洗煤厂原煤库存 400.77 万吨, 较上周减少 0.61 万吨; 洗煤厂精煤库存 227.21 万吨, 较上周增加 1.45 万吨。

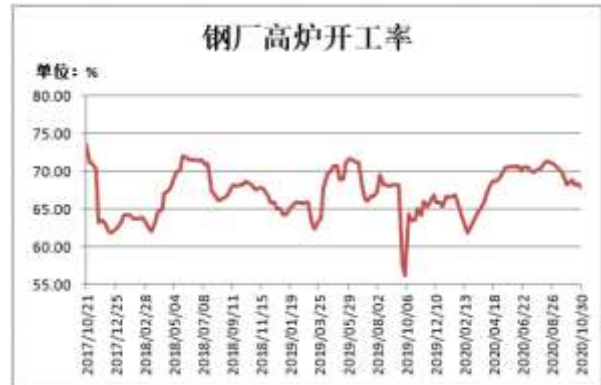
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 10 月 30 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 82.99%, 较上周上升 0.19%。

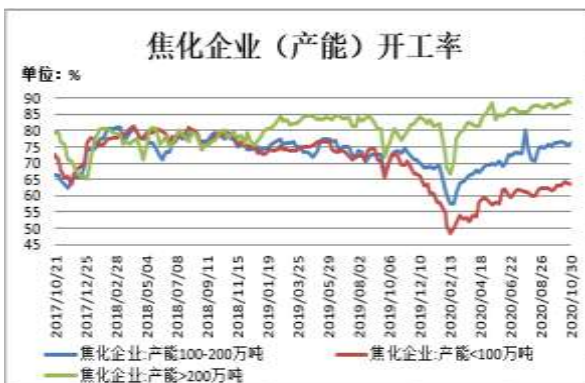
图18: 钢厂高炉生产率



截止 10 月 30 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 67.82%, 较上周下降 0.55%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 10 月 30 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 76.1%, 较上周上升 0.72%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 63.58%, 较上周下降 0.42%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 88.44%, 较上周下降 0.68%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 10 月 30 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 86.87%, 较上周下降 2.12%; 西北 96.80%, 较上周上升 1.02%; 华中 91.42%, 较上周持平; 华东 67.58%, 较上周上升 1.60%; 西南 76.70%, 较上周持平。

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。