

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7月16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)	1856.5	2035	+178.5
	主力合约持仓(手)	143915	189659	+45744
	主力合约前 20 名净持仓	+4443	+15137	净多+10694
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	2150	2150	+0
	基差(元/吨)	293.5	115	-178.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
部分优质资源相对紧俏, 多数矿点处于无库存状态, 出货相对顺畅。	当前煤价处于近几年高位水平, 贸易采购偏谨慎, 其他配焦煤种小幅回落。
焦企开工高位, 对焦煤需求仍在。	下游焦企基本完成首轮提降, 二轮提降或将开启,

提降情绪或传导至上游。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场偏强运行，部分优质资源相对紧俏，多数矿点处于无库存状态，出货相对顺畅。当前煤价处于近几年高位水平，贸易采购偏谨慎。近日主焦煤资源报价依旧走强，其他配焦煤种小幅回落。下游焦企基本完成首轮提降，二轮提降或将开启，提降情绪或传导至上游。预计短期炼焦煤市场震荡运行，部分优质品种价格支撑依旧偏强。

技术上，本周 JM2109 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线下方支撑较强。操作建议，在 2020 元/吨附近短多，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）	2494.5	2693	+198.5
	主力合约持仓（手）	156931	140823	-16108
	主力合约前 20 名净持仓	-4438	+10221	净空转净多
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2780	2660	-120
	基差（元/吨）	285.5	-33	-318.5

2. 焦炭多空因素分析

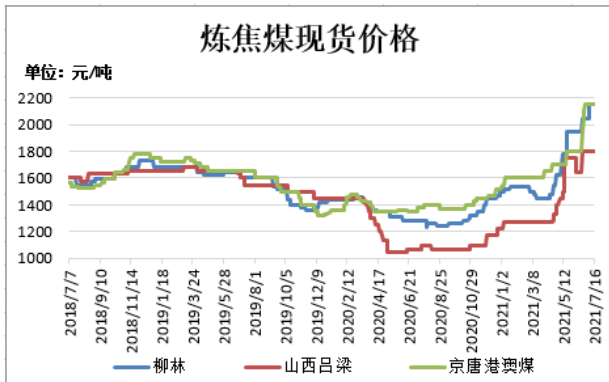
利多因素	利空因素
焦企厂内焦炭库存暂无累库状态。	焦企开工基本与前期持平，环保相对宽松。
由于原料成本支撑，焦企对下行抵触心态偏强。	下游钢厂暂多以按需采购为主，压价意向仍在。
	下游钢厂有减产预期。

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏弱运行，第一轮提降 120 元/吨已基本落地执行。焦企开工基本与前期持平，环保相对宽松，厂内焦炭库存暂无累库状态。由于原料成本支撑，焦企对下行抵触心态偏强。下游钢厂暂多以按需采购为主，压价意向仍在，而且下游钢厂有减产预期。

技术上，本周 J2109 合约震荡上行，周 MACD 指标显示绿色动能柱略有缩窄，关注上方压力。操作建议，在 2710 元/吨附近抛空，止损参考 2750 元/吨。

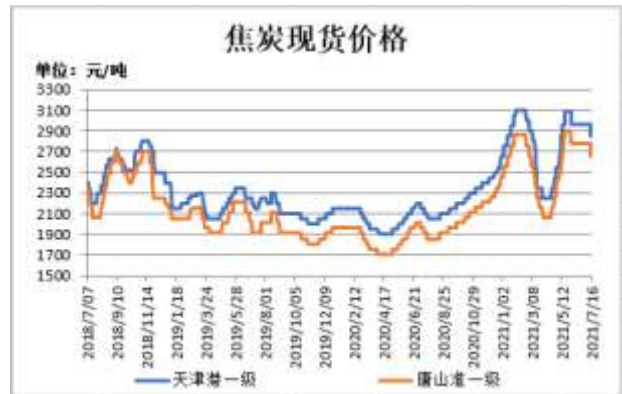
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 7 月 16 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 2150 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2150 元/吨，较上周持平。

图2：焦炭现货价格



截止 7 月 16 日，一级冶金焦天津港报价 2850 元/吨（平仓含税价），较上周跌 120 元/吨；唐山准一级金焦报价 2660 元/吨（到厂含税价），较上周跌 120 元/吨。

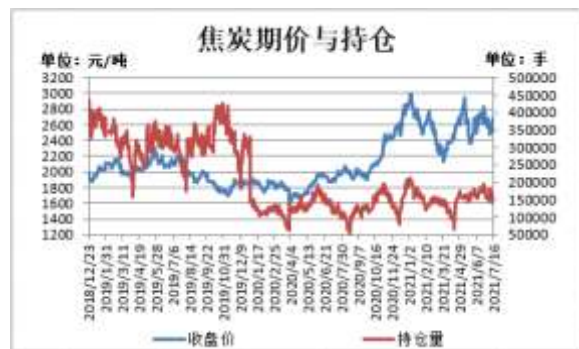
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 7 月 16 日，焦煤期货主力合约收盘价 2035 元/吨，较前一周涨 178.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 189659 手，较前一周增加 45744 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 7 月 16 日，焦炭期货主力合约收盘价 2693 元/吨，较前一周涨 198.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 140823 手，较前一周减少 16108 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止7月16日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-69.5元/吨，较前一周涨3元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止7月16日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-61.5元/吨，较前一周跌8元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止7月16日，焦煤基差为115元/吨，较前一周跌178.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止7月16日，焦炭基差为-33元/吨，较前一周跌318.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止7月16日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 335 万吨，较上周减少 15 万吨；日照港 55 万吨，较上周持平；连云港 10 万吨，较上周减少 5 万吨；青岛港 62 万吨，较上周增加 2 万吨；湛江港 9 万吨，较上周减少 1 万吨；总库存合计 471 万吨，较上周减少 19 万吨。

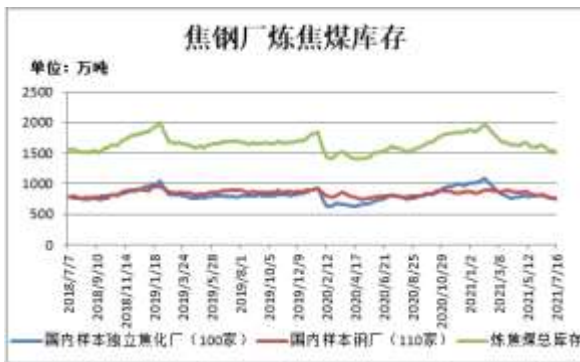
图10：焦炭港口库存



截止7月16日，焦炭港口库存：天津港库存为 19.5 万吨，较上周增加 0.5 万吨；连云港库存为 3.7 万吨，较上周减少 0.3 万吨；日照港库存为 45 万吨，较上周减少 2.5 万吨；青岛港库存为 108 万吨，较上周减少 1 万吨；总库存合计 176.2 万吨，较上周减少 3.3 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止7月16日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 745.27 万吨，较上周减少 21.78 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 759.66 万吨，较上周减少 5.71 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1504.93 万吨，较上周减少 27.49 万吨。

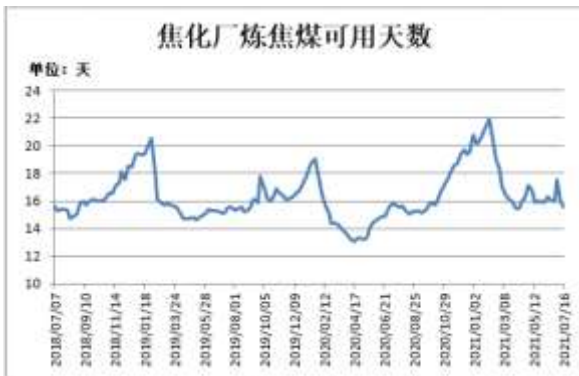
图12：焦钢厂焦炭库存



截止7月16日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 39.13 万吨，较上周增加 5.63 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 466.53 万吨，较上周增加 0.45 万吨。焦钢厂焦炭总库存 505.66 万吨，较上周增加 6.08 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 7 月 16 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.55 天, 较上周减少 0.42 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 7 月 16 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 14.75 天, 较上周减少 0.04 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 7 月 14 日, 洗煤厂开工率 63.52%, 较上周上升 3.56%。

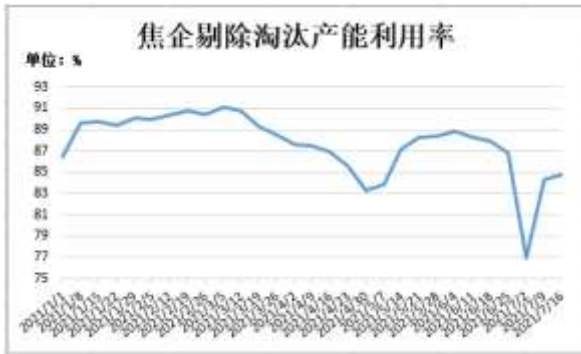
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 7 月 14 日, 洗煤厂原煤库存 208.75 万吨, 较上周减少 1.57 万吨; 洗煤厂精煤库存 153.79 万吨, 较上周增加 5.9 万吨。

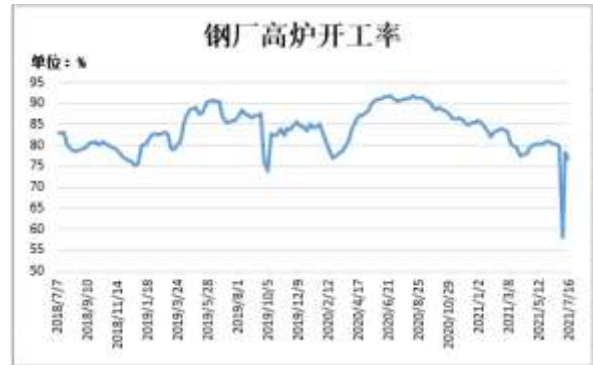
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 7 月 16 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 84.79%, 较上周上升 0.5%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 7 月 16 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 76.69%, 较上周下降 1.57%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 7 月 16 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 77.17%, 较上周上升 1.81%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 49.97%, 较上周下降 0.25%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 79.08%, 较上周下降 0.84%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 7 月 16 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 79.62%, 较上周持平; 华北 81.32%, 较上周上升 3.33%; 西北 88.48%, 较上周下降 7%; 华中 62.95%, 较上周持平; 华东 61.49%, 较上周下降 2.14%; 西南 65.55%, 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。