

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1月22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)	1727	1623	-104
	主力合约持仓 (手)	131423	113676	-17747
	主力合约前 20 名净持仓	+12260	-2379	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1520	1540	+20
	基差 (元/吨)	-207	-83	+124

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
部分地方矿有放假计划, 预计放假时间在腊月二十之后。	国有矿井考虑疫情影响, 以及有保供任务要求, 煤矿放假可能性不大。
	焦企焦煤库存多处于中高位水平, 后续采购多维

	持稳定。
	进口煤政策的放松，后期进口煤通关或增加。

周度观点策略总结：本周焦煤价格偏稳运行。临近年底，部分地方矿有放假计划，预计放假时间在腊月二十之后，而国有矿井考虑疫情影响，以及有保供任务要求，煤矿放假可能性不大，整体供应量降幅可能不大。当前焦企焦煤库存多处于中高位水平，后续采购多维持稳定。进口煤政策的放松，后期进口煤通关或增加。综上，焦煤价格或偏稳运行，甚至有回调的可能。

技术上，本周 JM2105 合约震荡下行，周 MACD 指标显示红色动能柱明显缩窄，短线或有下行压力。操作建议，在 1640 元/吨附近短空，止损参考 1670 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）	2775	2771	-4
	主力合约持仓（手）	174918	172311	-2607
	主力合约前 20 名净持仓	+10818	+20339	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2660	2760	+100
	基差（元/吨）	-115	-11	+104

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企订单及出货情况较好。	钢厂开工继续小幅减少。
部分钢厂厂内库存不高，焦炭补库需求仍在。	钢厂处于亏损状态。
近期限部分管控地区逐步解封，公路运输情况有所好转。	部分钢厂有检修的计划。

周度观点策略总结：本周焦炭市场涨后维稳，涨后焦企订单及出货情况较好，市场心态仍较为乐观。近期限部分管控地区逐步解封，公路运输情况有所好转，拉运车辆较前期增加较多。下游钢厂开工继续小幅减少，部分钢厂厂内库存不高，焦炭补库需求仍在；但目前钢厂处于亏损状态，部分钢厂有检修的计划。短期焦炭价格稳中或有回调。

技术上，本周 J2105 合约宽幅震荡，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 2800 元/吨附近短空，止损参考 2840 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 1 月 22 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1540 元/吨，较上周涨 20 元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1600 元/吨，较上周持平。

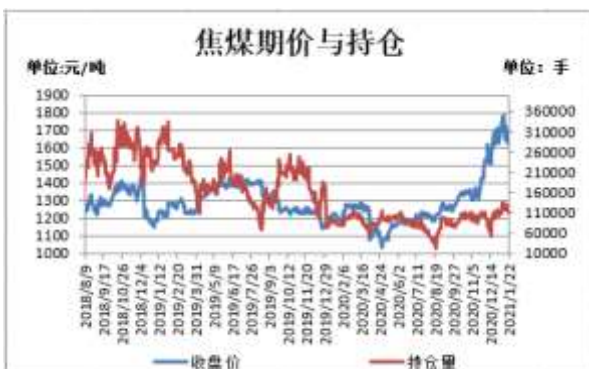
图2：焦炭现货价格



截止 1 月 22 日，一级冶金焦天津港报价 2950 元/吨（平仓含税价），较上周涨 100 元/吨；唐山准一级金焦报价 2760 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 1 月 22 日，焦煤期货主力合约收盘价 1623 元/吨，较前一周跌 104 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 113676 手，较前一周减少 17747 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 1 月 22 日，焦炭期货主力合约收盘价 2771 元/吨，较前一周跌 4 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 172311 手，较前一周减少 2607 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止1月22日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为-67元/吨，较前一周涨38元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止1月22日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为-238元/吨，较前一周跌15.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止1月22日，焦煤基差为-83元/吨，较前一周涨124元/吨。

图8：焦炭基差



截止1月22日，焦炭基差为-11元/吨，较前一周涨104元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止1月22日，进口炼焦煤港口库存：京唐港81万吨，较上周增加1万吨；日照港50万吨，较上周减少1万吨；连云港65万吨，较上周增加10万吨；青岛港71.5万吨，较上周减少3.5万吨；湛江港8万吨，较上周增加8万吨；总库存合计275.5吨，较上周增加14.5万吨。

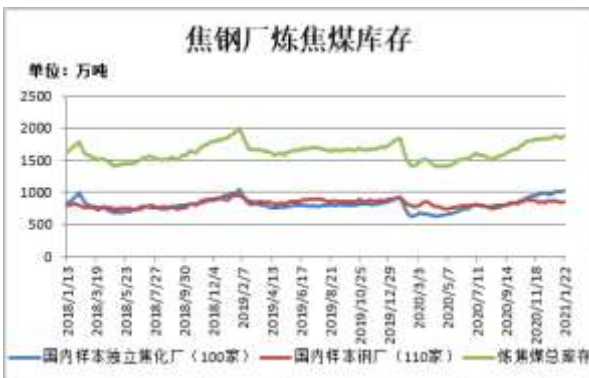
图10：焦炭港口库存



截止1月22日，焦炭港口库存：天津港库存为16万吨，较上周减少1万吨；连云港库存为3万吨，较上周减少0.5万吨；日照港库存为88万吨，较上周增加1万吨；青岛港库存为136.5万吨，较上周减少1.5万吨；总库存合计243.5万吨，较上周减少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1月22日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存1034.05万吨，较上周增加26.56万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存854.9万吨，较上周增加19.32万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1888.95万吨，较上周增加45.88万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止1月22日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存26.31万吨，较上周减少0.18万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存392.34万吨，较上周减少19.19万吨。焦钢厂焦炭总库存418.65万吨，较上周减少19.37万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 1 月 22 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 21.01 天, 较上周增加 0.56 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 1 月 22 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 12.12 天, 较上周减少 0.52 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 1 月 20 日, 洗煤厂开工率 74.77%, 较上周上升 1.13%。

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 1 月 20 日, 洗煤厂原煤库存 340.24 万吨, 较上周减少 17.64 万吨; 洗煤厂精煤库存 225.49 万吨, 较上周增加 3.21 万吨。

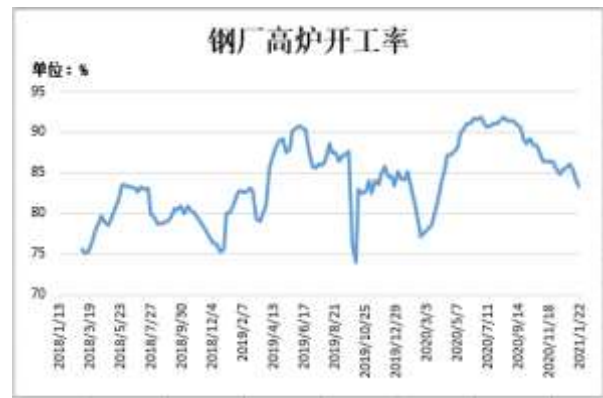
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炭产能利用率



截止 1 月 22 日, Mysteel 全国 230 家独立焦化厂焦炭产能利用率 71.05%, 较上周上升 0.38%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 1 月 22 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 83.2%, 较上周下降 1.04%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 1 月 22 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 73.98%, 较上周上升 1.59%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.07%, 较上周上升 1.68%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.97%, 较上周下降 0.98%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 1 月 22 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 80.16%, 较上周上升 2.23%; 西北 87.16%, 较上周下降 8.47%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 73.74%, 较上周上升 0.70%; 西南 69%, 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。