

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4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)	1744.5	1773	+28.5
	主力合约持仓(手)	113391	139395	+26004
	主力合约前 20 名净持仓	-4914	-8145	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1550	1620	+70
	基差(元/吨)	-194.5	-153	+41.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
吕梁、晋中地区检查频繁且不断趋严。	
部分区域洗煤厂开工情况不佳。	
焦化利润回升有补库意愿。	

周度观点策略总结：本周焦煤市场延续偏强态势。吕梁、晋中地区检查频繁且不断趋严，煤矿整体产量有所下滑，部分区域洗煤厂开工情况不佳，焦煤供应持续偏紧。下游焦化利润回升且节前有进一步补库意愿，整体采购需求有所增加。短期焦煤价格仍有上涨可能。

技术上，本周 JM2109 合约冲高回落，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 1750 元/吨附近买入，止损参考 1720 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）	2591.5	2606.5	+15
	主力合约持仓（手）	149120	159652	+10532
	主力合约前 20 名净持仓	-4661	-6538	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2160	2360	+200
	基差（元/吨）	-431.5	-246.5	+185

2. 焦炭多空因素分析

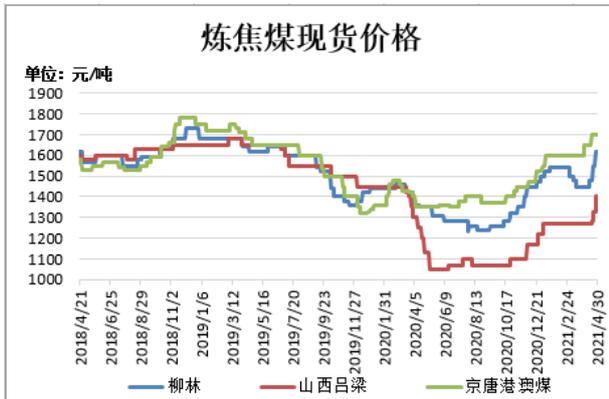
利多因素	利空因素
部分焦企开启第四轮提涨 100 元/吨，提涨节奏有所加快。	
山西地区环保限产力度较大，焦企总体开工继续下降。	
焦企厂内库存继续下降。	
钢厂采购需求好转，部分钢厂焦炭库存较低，补库意愿较强。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏强运行，部分焦企开启第四轮提涨 100 元/吨，提涨节奏有所加快。本周山西地区环保限产力度较大，焦企总体开工继续下降，近期订单需求较多，厂内库存继续下降。下游钢厂采购需求好转，部分钢厂焦炭库存较低，补库意愿较强。短期焦炭市场继续偏强运行。

技术上，本周 J2109 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 2590 元/吨附近买入，止损参考 2550 元/吨。

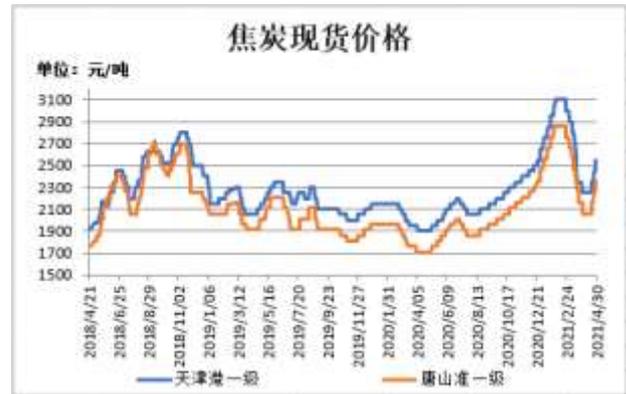
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 4 月 30 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1620 元/吨，较上周涨 70 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1700 元/吨，较上周持平。

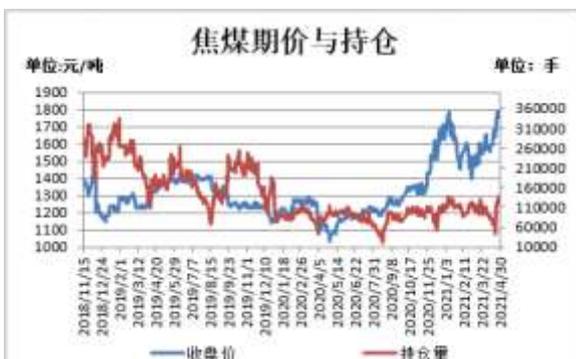
图2：焦炭现货价格



截止 4 月 30 日，一级冶金焦天津港报价 2550 元/吨（平仓含税价），较上周涨 200 元/吨；唐山准一级金焦报价 2360 元/吨（到厂含税价），较上周涨 200 元/吨。

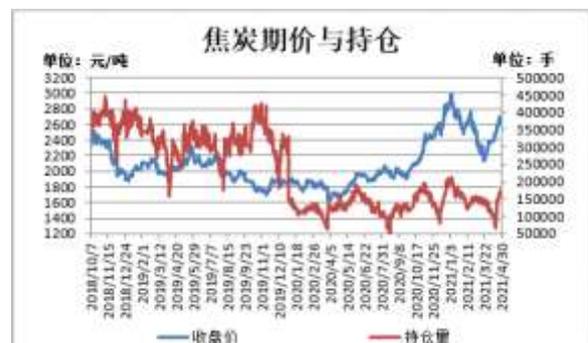
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 4 月 30 日，焦煤期货主力合约收盘价 1773 元/吨，较前一周涨 28.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 139395 手，较前一周增加 26004 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 4 月 30 日，焦炭期货主力合约收盘价 2606.5 元/吨，较前一周涨 15 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 159652 手，较前一周增加 10532 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止4月30日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为93元/吨，较前一周跌23元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止4月30日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为77元/吨，较前一周涨7元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月30日，焦煤基差为-153元/吨，较前一周涨41.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止4月30日，焦炭基差为-246.5元/吨，较前一周涨185元/吨。

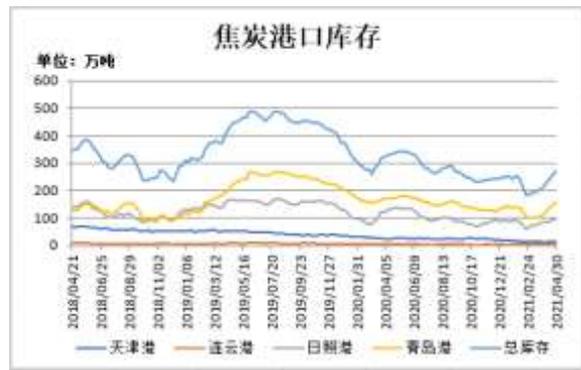
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止4月30日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 202 万吨，较上周减少 23 万吨；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 30 万吨，较上周减少 13 万吨；青岛港 72 万吨，较上周增加 7 万吨；湛江港 7 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 357 万吨，较上周减少 32 万吨。

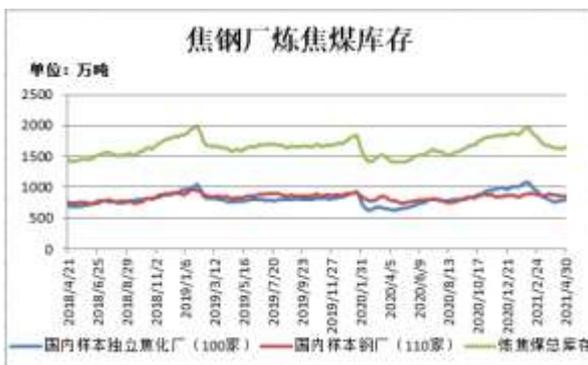
图10：焦炭港口库存



截止4月30日，焦炭港口库存：天津港库存为 15 万吨，较上周增加 1 万吨；连云港库存为 4.5 万吨，较上周增加 0.2 万吨；日照港库存为 937 万吨，较上周减少 4 万吨；青岛港库存为 156 万吨，较上周增加 6 万吨；总库存合计 268.5 万吨，较上周增加 3.2 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止4月30日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 798.91 万吨，较上周增加 26.29 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 854.42 万吨，较上周增加 4.96 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1653.33 万吨，较上周增加 31.25 万吨。

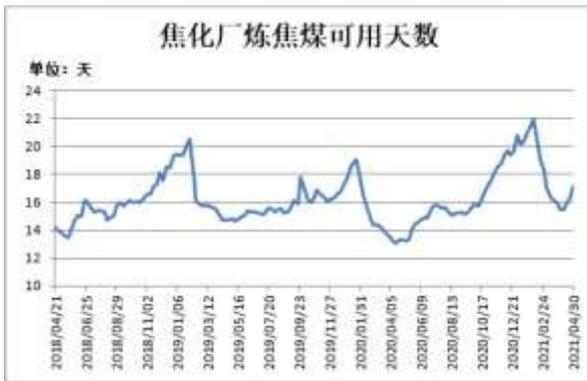
图12：焦钢厂焦炭库存



截止4月30日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 29.48 万吨，较上周减少 3.74 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 458.52 万吨，较上周减少 9.65 万吨。焦钢厂焦炭总库存 488 万吨，较上周减少 13.39 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 4 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 17.11 天, 较上周增加 0.91 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 4 月 30 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 14.39 天, 较上周减少 0.43 天。

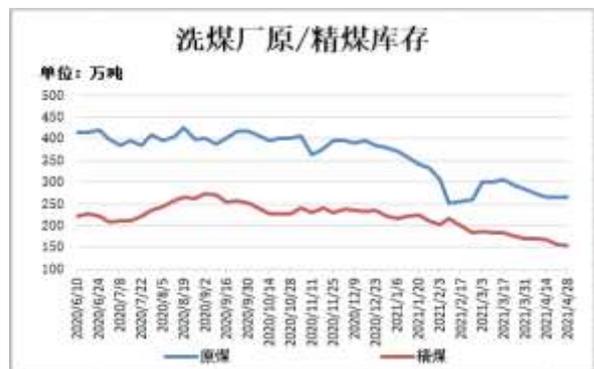
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 28 日, 洗煤厂开工率 71.89%, 较上周下降 1.45%。

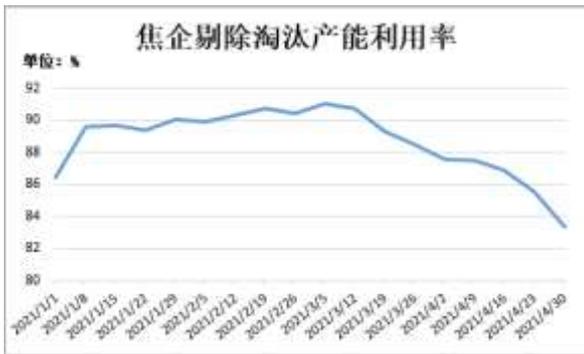
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 28 日, 洗煤厂原煤库存 265.73 万吨, 较上周增加 1.96 万吨; 洗煤厂精煤库存 152.47 万吨, 较上周减少 5.15 万吨。

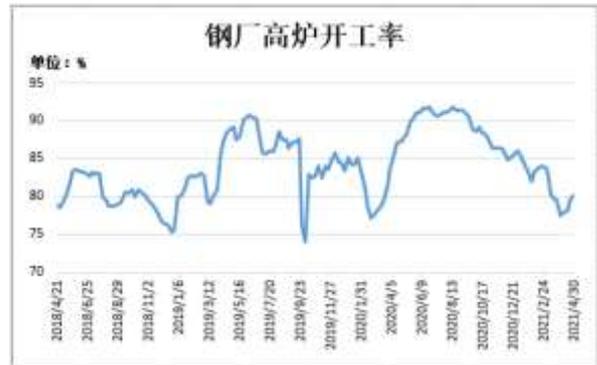
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 4 月 30 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 83.31%, 较上周下降 2.2%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 30 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.08%, 较上周上升 0.65%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 4 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 69.55%, 较上周下降 1.97%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 53.16%, 较上周上升 0.17%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 78.2%, 较上周下降 1.76%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 4 月 30 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 78.73%, 较上周持平; 华北 73.44%, 较上周下降 3%; 西北 90.18%, 较上周下降 1.95%; 华中 49.89%, 较上周持平; 华东 69.20%, 较上周下降 0.1%; 西南 64.22%, 较上周上升 0.37%。

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。