

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2月5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)	1510	1513	+3
	主力合约持仓(手)	117362	108190	-9172
	主力合约前20名净持仓	-7264	+1203	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1540	1540	+0
	基差(元/吨)	30	27	-3

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
下游焦企开工高位。	今年煤矿放假时间较往年减少，春节期间供应相对有保证。
	焦企整体焦煤库存呈现高位。

焦企采购节奏逐渐转换为按需采购。

周度观点策略总结：本周焦煤价格平稳运行，据 Mysteel 调研数据显示，今年煤矿放假时间较往年减少 3-4 天，普遍放假时间在 7 天以内，春节期间供应相对有保证。下游焦企开工高位，但前期补库情况较好，平均库存在 20 天左右，基本能保证春节期间的正常生产。焦企整体焦煤库存呈现高位，采购节奏逐渐转换为按需采购。节前焦煤价格多以稳为主。

技术上，本周 JM2105 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱继续明显缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 1530 元/吨附近短空，止损参考 1560 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）	2554	2551	-3
	主力合约持仓（手）	155616	150482	-5134
	主力合约前 20 名净持仓	+2235	+5117	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2860	2860	+0
	基差（元/吨）	306	309	+3

2. 焦炭多空因素分析

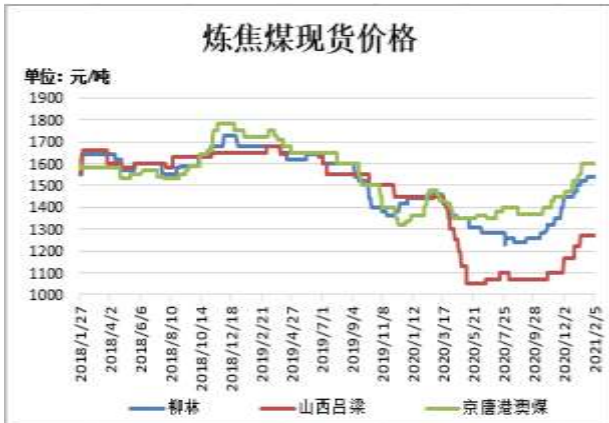
利多因素	利空因素
焦企焦炭库存较前一周略有增加，但总体库存仍处于低位。	利润高位下，焦企当前生产积极性较高。
下游钢厂采购需求稳定，高炉开工率较前一周小幅增加	焦炭到货情况好转，钢厂焦炭库存上升。
部分钢厂仍有补库意愿	

周度观点策略总结：本周焦炭市场继续维持平稳，节前看稳情绪为主，价格无太大波动。利润高位下，焦企当前生产积极性较高，山西地区总体开工继续维持在 90% 以上。焦企焦炭库存较前一周略有增加，但总体库存仍处于低位。下游钢厂采购需求稳定，高炉开工率较前一周小幅增加，焦炭到货情况好转，库存上升，部分仍有补库意愿。节前焦炭市场多维持平稳状态。

技术上，本周 J2105 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，下行压力犹存。操作建议，在 2560 元/吨附近短空，止损参考 2600 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 2 月 5 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1540 元/吨，较上周持平；京唐港澳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 2 月 5 日，一级冶金焦天津港报价 3100 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 2860 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 2 月 5 日，焦煤期货主力合约收盘价 1513 元/吨，较前一周涨 3 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 108190 手，较前一周减少 9172 手。

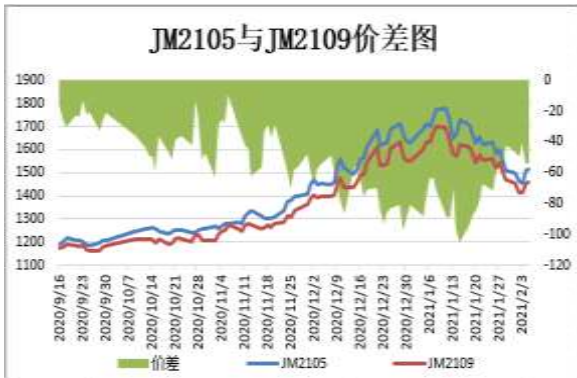
图4：焦炭期价与持仓



截止 2 月 5 日，焦炭期货主力合约收盘价 2551 元/吨，较前一周跌 3 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 150482 手，较前一周减少 5134 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止2月5日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为-53.5元/吨，较前一周跌11.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止2月5日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为-190元/吨，较前一周跌6元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止2月5日，焦煤基差为27元/吨，较前一周跌3元/吨。

图8：焦炭基差



截止2月5日，焦炭基差为309元/吨，较前一周涨3元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 2 月 5 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 46 万吨，较上周减少 6 万吨；连云港 51 万吨，较上周增加 1 万吨；青岛港 55 万吨，较上周减少 10 万吨；湛江港 8 万吨，较上周持平；总库存合计 241 万吨，较上周减少 14 万吨。

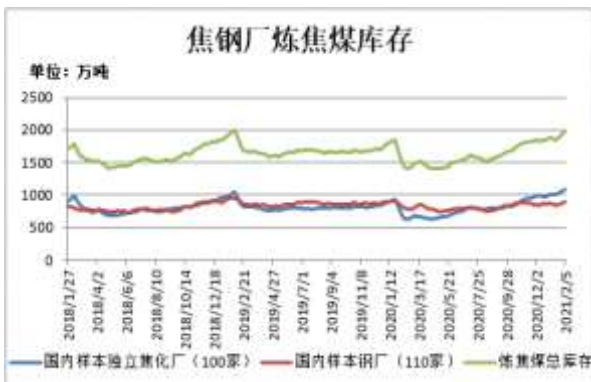
图10：焦炭港口库存



截止 2 月 5 日，焦炭港口库存：天津港库存为 16 万吨，较上周减少 0.5 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周减少 1 万吨；日照港库存为 84 万吨，较上周减少 8 万吨；青岛港库存为 137 万吨，较上周减少 4 万吨；总库存合计 240.5 万吨，较上周减少 13.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 2 月 5 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 1087.76 万吨，较上周增加 27.13 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 894.92 万吨，较上周增加 12.64 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1982.68 万吨，较上周增加 39.77 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 2 月 5 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 22.3 万吨，较上周增加 0.35 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 425.83 万吨，较上周增加 8.81 万吨。焦钢厂焦炭总库存 448.13 万吨，较上周增加 9.16 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 2 月 5 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 21.94 天, 较上周增加 0.55 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 2 月 5 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 13.16 天, 较上周增加 0.26 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 2 月 3 日, 洗煤厂开工率 72.73%, 较上周下降 3.18%。

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 2 月 3 日, 洗煤厂原煤库存 307.09 万吨, 较上周减少 24.87 万吨; 洗煤厂精煤库存 202.4 万吨, 较上周减少 8.71 万吨。

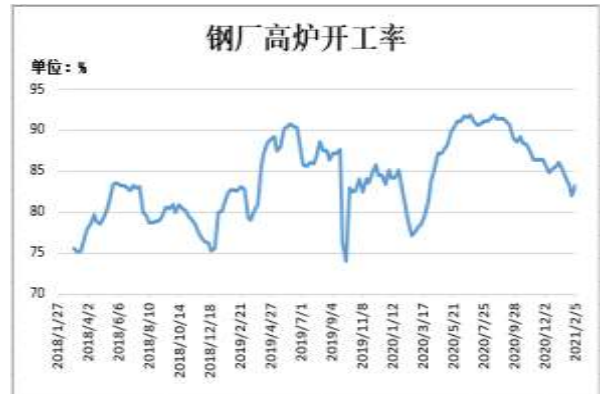
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 2 月 5 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 89.92%, 较上周下降 0.12%

图18: 钢厂高炉生产率



截止 2 月 5 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 83.2%, 较上周上升 1.17%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 2 月 5 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 73.61%, 较上周下降 1.4%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.07%, 较上周持平; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 83.96%, 较上周上升 0.47%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 2 月 5 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 81.17%, 较上周下降 0.19%; 西北 88.33%, 较上周上升 0.73%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 73.77%, 较上周下降 0.11%; 西南 68.07%, 较上周下降 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。