

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8月6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)	2317	2374.5	+57.5
	主力合约持仓(手)	240170	199911	-40259
	主力合约前 20 名净持仓	+18550	+20914	净多+2364
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	2450	2450	+150
	基差(元/吨)	133	133	-51.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
各煤种市场价及竞拍价格均有不同幅度上涨。	
各地区煤矿产量增加有限,部分矿上已开始限量供应。	

下游焦企整体开工仍在高位，焦煤采购需求较好

周度观点策略总结：本周焦煤价格继续走强，各煤种市场价及竞拍价格均有不同幅度上涨。各地区煤矿产量增加有限，部分矿上已开始限量供应，供应继续维持偏紧局面。当前焦企整体开工仍在高位，焦煤采购需求较好，短期供不应求局面难以缓解，焦煤价格或继续偏强运行。

技术上，本周 JM2109 合约继续上行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线下方支撑较强。操作建议，在 2360 元/吨附近短多，止损参考 2330 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）	2943	2980	+37
	主力合约持仓（手）	164588	166573	+1985
	主力合约前 20 名净持仓	+16926	+18483	净多+1557
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2660	2660	+0
	基差（元/吨）	-283	-283	-173.5

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
第二轮提涨 120 元/吨有扩大趋势，市场看涨预期较强。	本周整体开工小幅增加，吕梁限产企业生产逐步恢复。
焦企出货顺畅，多数厂内维持低库存或零库存状态。	
下游钢厂采购意愿良好。	

周度观点策略总结：本周焦炭市场偏强运行，第二轮提涨 120 元/吨有扩大趋势，市场看涨预期较强。本周整体开工小幅增加，太原个别焦企有限产情况，吕梁限产企业生产逐步恢复。焦企出货顺畅，多数厂内维持低库存或零库存状态。下游钢厂采购意愿良好，部分低库存钢厂仍有补库需求。贸易商集港有所提升，港口库存呈现增加。短期焦炭价格或保持偏强，第二轮提涨或将落地。

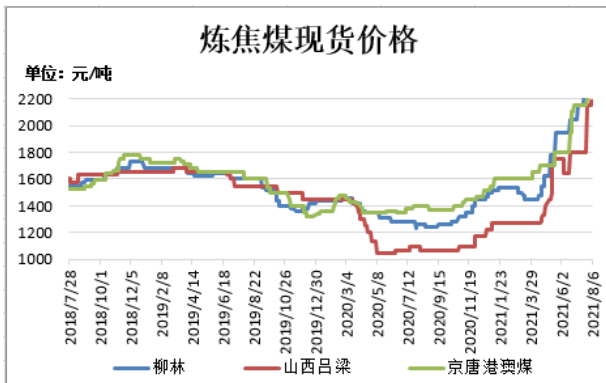
技术上，本周 J2109 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，关注上方压力。操作建议，在 2960 元/吨附近短多，止损参考 2920 元/吨。

	套利策略操作建议
跨期套利	截止 8 月 6 日，JM2201-JM2109 价差-280，目前价差处于高位，

	但近强远弱的格局依旧没变，建议观望。
	截止 8 月 6 日，J2201-J2109 价差-223，目前价差处于高位，但近强远弱的格局依旧没变，建议观望。
跨品种套利	截止 8 月 6 日，J2109-JM2109 价差 605.5，短期焦煤价格走势强于焦炭，可继续持有多焦煤空焦炭（止损 700，目标 500）

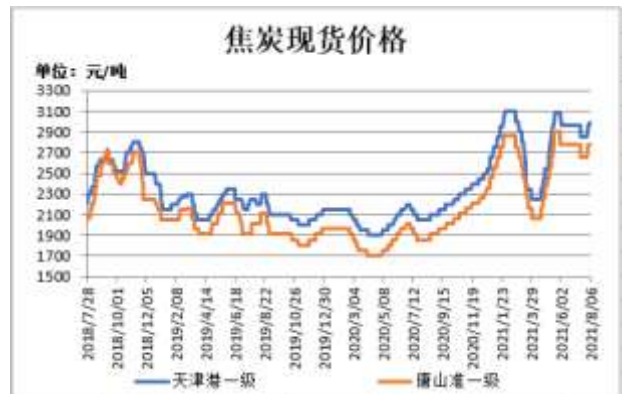
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 8 月 6 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 2450 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2350 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 8 月 6 日，一级冶金焦天津港报价 2990 元/吨（平仓含税价），较上周涨 140 元/吨；唐山准一级金焦报价 2780 元/吨（到厂含税价），较上周涨 120 元/吨。

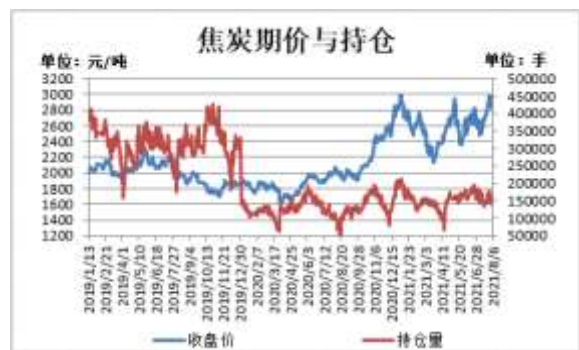
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 8 月 6 日，焦煤期货主力合约收盘价 2374.5 元/吨，较前一周涨 57.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 199911 手，较前一周减少 40259 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 8 月 6 日，焦炭期货主力合约收盘价 2980 元/吨，较前一周涨 37 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 166573 手，较前一周增加 1985 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止8月6日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-280元/吨，较前一周跌83元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止8月6日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-223元/吨，较前一周跌74元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止8月6日，焦煤基差为75.5元/吨，较前一周跌57.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止8月6日，焦炭基差为-200元/吨，较前一周涨83元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 8 月 6 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 295 万吨，较上周减少 20 万吨；日照港 41 万吨，较上周减少 6 万吨；连云港 10 万吨，较上周持平；青岛港 56.5 万吨，较上周减少 3.5 万吨；湛江港 10 万吨，较上周增加 1 万吨；总库存合计 412.5 吨，较上周减少 28.5 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止 8 月 6 日，焦炭港口库存：天津港库存为 14.1 万吨，较上周减少 0.9 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 55 万吨，较上周增加 8 万吨；青岛港库存为 106 万吨，较上周增加 5 万吨；总库存合计 178.6 万吨，较上周增加 11.6 万吨。

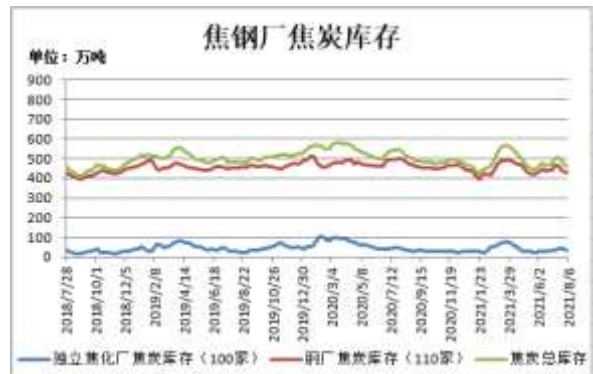
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 8 月 6 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 729.51 万吨，较上周减少 15.4 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 720.01 万吨，较上周增加 6.89 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1449.52 万吨，较上周减少 8.51 万吨。

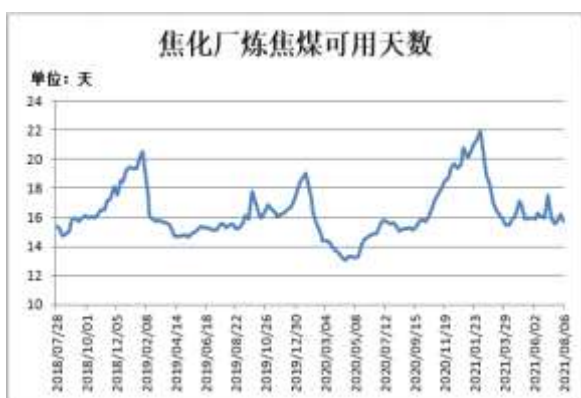
图12：焦钢厂焦炭库存



截止 8 月 6 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 34.77 万吨，较上周增加 0.91 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 427.01 万吨，较上周减少 1.64 万吨。焦钢厂焦炭总库存 461.78 万吨，较上周减少 0.73 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 8 月 6 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.68 天, 较上周减少 0.5 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 8 月 6 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.8 天, 较上周减少 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 8 月 4 日, 洗煤厂开工率 72.72%, 较上周上升 1.68%。

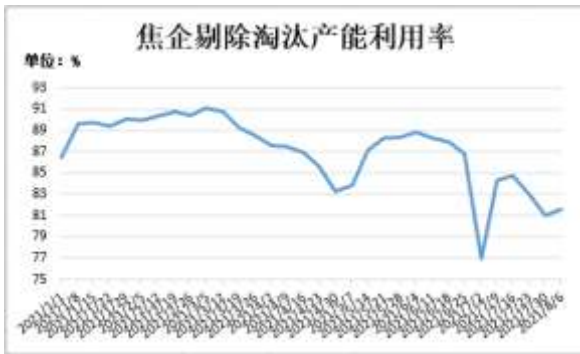
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 8 月 4 日, 洗煤厂原煤库存 223.07 万吨, 较上周减少 7.9 万吨; 洗煤厂精煤库存 153.78 万吨, 较上周减少 9.64 万吨。

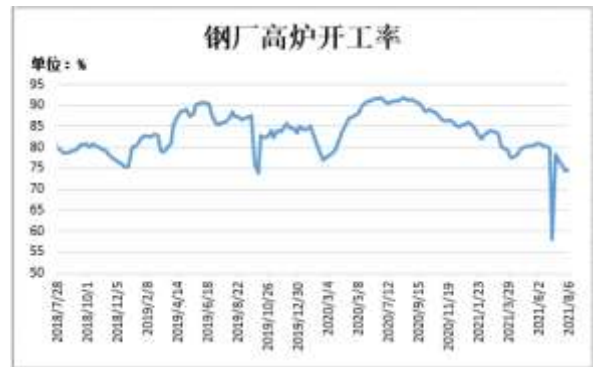
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 8 月 6 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 81.54%, 较上周上升 0.57%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 8 月 6 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 74.61%, 较上周上升 0.26%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 8 月 6 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 70.68%, 较上周上升 0.7%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 48.54%, 较上周持平; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 78.32%, 较上周上升 0.99%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 8 月 6 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 84.09%, 较上周上升 2.68%; 华北 78.10%, 较上周上升 0.5%; 西北 82.34%, 较上周下降 0.73%; 华中 56.26%, 较上周上升 8.37%; 华东 63.7%, 较上周上升 0.5%; 西南 62.53%, 较上周下降 0.55%。

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。