

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19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）	1513	1567.5	+54.5
	主力合约持仓（手）	108190	97638	-10552
	主力合约前 20 名净持仓	+1203	-709	-
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）	27	-27.5	-54.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦企维持高开工，需求量仍在。	焦煤价格稳中有降，个别贫瘦煤价格小幅下调。
节日期间各焦企焦煤库存也有所消耗，后续有补库可能。	

周度观点策略总结：节后焦煤价格稳中有降，个别贫瘦煤价格小幅下调，其他煤种价格多高位持稳运行。在焦企维持高开工的情况下，焦煤需求量仍在。春节期间各焦企焦煤库存也有所消耗，后续有补库可能，焦煤价格也有一定支撑。短期焦煤价格或以稳为主。

技术上，本周 JM2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注均线支撑。操作建议，在 1550 元/吨附近短多，止损参考 1520 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）	2551	2711.5	+160.5
	主力合约持仓（手）	150482	132647	-17835
	主力合约前 20 名净持仓	+5117	+3549	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2860	2860	+0
	基差（元/吨）	309	148.5	-160.5

2. 焦炭多空因素分析

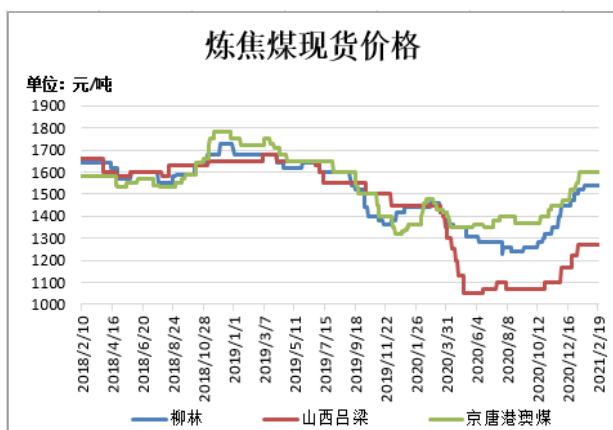
利多因素	利空因素
节后随着运输的恢复，发运情况逐步好转。	焦企开工变化不大，维持节前高位开工水平。
钢厂高炉开工小幅增加，焦炭采购需求仍在。	春节期间物流发运节奏放缓，拉运车辆不多，部分企业有库存累积。
节后钢材价格上涨，钢厂利润得以修复。	

周度观点策略总结：节后焦炭价格维持平稳运行，焦企看稳情绪增多。节后焦企开工变化不大，维持节前高位开工水平。春节期间物流发运节奏放缓，拉运车辆不多，部分企业有库存累积，节后随着运输的恢复，发运情况逐步好转。下游钢厂高炉开工小幅增加，节后钢材价格上涨，钢厂利润得以修复，焦炭采购需求仍在。短期焦炭价格保持平稳。

技术上，本周 J2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱继略有扩大，关注均线支撑。操作建议，在 2700 元/吨附近短多，止损参考 2660 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 2 月 19 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 19 日，一级冶金焦天津港报价 3100 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2860 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

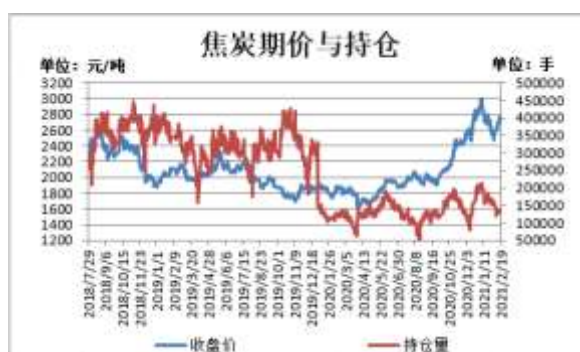
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 2 月 19 日，焦煤期货主力合约收盘价 1567.5 元/吨，较前一周涨 54.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 97638 手，较前一周减少 10552 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 2 月 19 日，焦炭期货主力合约收盘价 2711.5 元/吨，较前一周涨 160.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 132647 手，较前一周减少 17835 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 19 日，期货 JM2105 与 JM2109（远月-近月）价差为-56 元/吨，较前一周跌 2.5 元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止 2 月 19 日，期货 J2105 与 J2109（远月-近月）价差为-246.5 元/吨，较前一周跌 56.5 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止 2 月 19 日，焦煤基差为-27.5 元/吨，较前一周跌 54.5 元/吨。

图8：焦炭基差



截止 2 月 19 日，焦炭基差为 148.5 元/吨，较前一周跌 160.5 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 19 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 100 万吨，较上周增加 19 万吨；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 51 万吨，较上周持平；青岛港 50 万吨，较上周减少 5 万吨；湛江港 8 万吨，较上周持平；总库存合计 255 万吨，较上周增加 14 万吨。

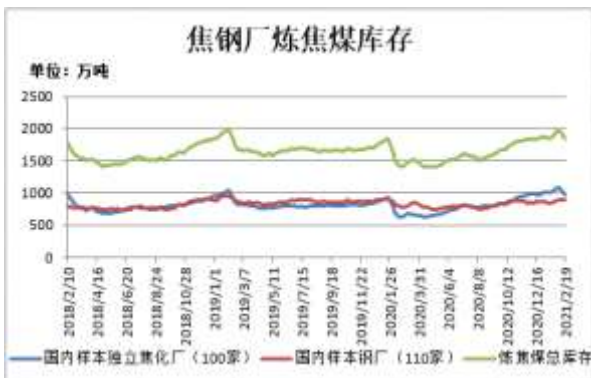
图10：焦炭港口库存



截止 2 月 19 日，焦炭港口库存：天津港库存为 15.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；连云港库存为 4 万吨，较上周增加 0.5 万吨；日照港库存为 61 万吨，较上周减少 23 万吨；青岛港库存为 105 万吨，较上周减少 32 万吨；总库存合计 185.5 万吨，较上周减少 55 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 19 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 961.27 万吨，较上周减少 126.49 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 887.16 万吨，较上周减少 7.76 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1848.43 万吨，较上周减少 134.25 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 2 月 19 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 51.03 万吨，较上周增加 28.73 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 416.53 万吨，较上周减少 9.3 万吨。焦钢厂焦炭总库存 467.56 万吨，较上周增加 19.43 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 19 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 19.87 天, 较上周减少 2.07 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 2 月 19 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 12.77 天, 较上周减少 0.39 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%。

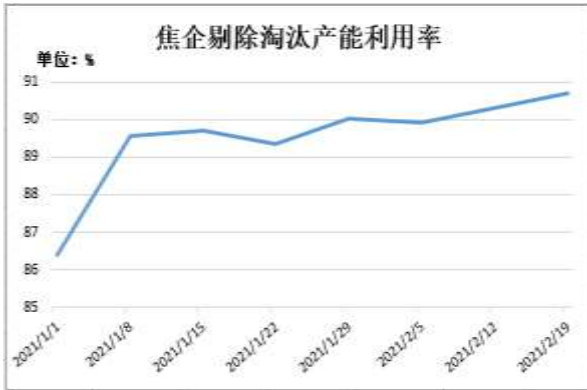
图16: 洗煤厂原/精煤库存



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。

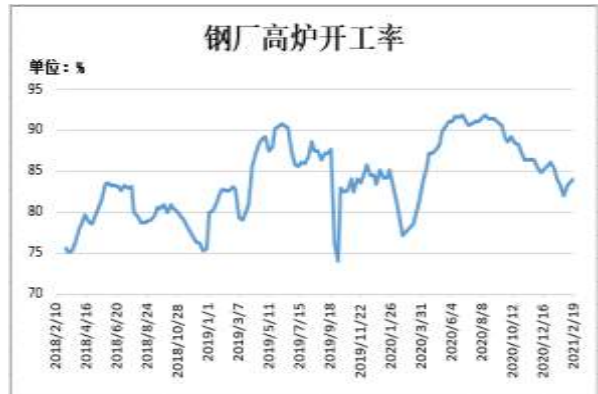
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 2 月 19 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 90.71%, 较上周上升 0.79%

图18: 钢厂高炉生产率



截止 2 月 19 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 83.98%, 较上周上升 0.78%。

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 19 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 76.92%, 较上周上升 3.31%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 51.82%, 较上周下降 0.25%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.38%, 较上周上升 1.42%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 2 月 19 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 81.46%, 较上周上升 0.29%; 西北 95.64%, 较上周上升 7.31%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 74.94%, 较上周上升 1.17%; 西南 70.38%, 较上周上升 2.31%。

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。