

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 2020年8月28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)	1217.5	1231.0	+13.5
	主力合约持仓(手)	20700	72583	+51883
	主力合约前 20 名净持仓	+934	+1945	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1240	1240	+0
	基差(元/吨)	22.5	9	-13.5

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
下游利润高位影响, 部分焦企开始适度增库。	洗煤厂开工率小幅回升, 西北地区开工止降回升。
安泽个别煤矿因生产受限, 原煤价格继续探涨。	焦煤供应相对宽松。
由于焦企利润高位, 部分焦企开始适度增库。	

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场弱稳运行。安泽个别煤矿因生产受限，原煤价格继续探涨 30 元/吨，低硫主焦销售良好，厂内无库存；其他地区则相对稳定。本周洗煤厂综合开工率小幅回升，西北地区开工止降回升。本原煤累增三周后，首次出现下滑；精煤库存呈现下降，由于焦企利润高位，部分焦企开始适度增库。预计短期焦煤价格以稳为主。

技术上，本周 JM2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1220 元/吨附近买入，止损参考 1190。

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）	1931	1940	+9
	主力合约持仓（手）	103530	124792	+21262
	主力合约前 20 名净持仓	-8235	+695	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1910	1910	+0
	基差（元/吨）	-21	-30	-9

2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂开工继续持高位，焦炭采购需求仍在。	焦企生产积极性较高，整体开工率偏高。
焦企订单充足，焦炭出货顺畅，库存水平低位。	当前钢材盈利不佳。

周度观点策略总结：本周焦企开工略有增加，在盈利情况较好及环保相对宽松的情况下，企业生产积极性较高，整体开工率偏高。当前订单充足，焦炭出货顺畅，库存水平低位。钢厂开工继续持高位，焦炭采购需求仍在。晋中个别焦企开启第二轮提涨 50 元/吨，但当前钢材盈利不佳，对焦炭提涨有抵触情绪。港口贸易商接货节奏放缓，观望情绪增加。预计短期焦炭价格偏稳运行

技术上，本周 J2101 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1930 元/吨附近买入，止损参考 1890 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 8 月 28 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1240 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1070 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1370 元/吨，较上周跌 30 元/吨。

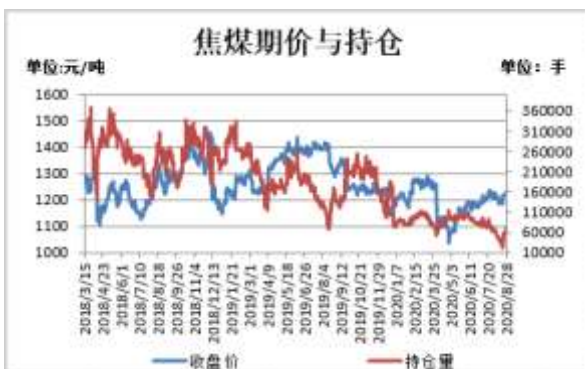
图2：焦炭现货价格



截止 8 月 28 日，一级冶金焦天津港报价 2100 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 1910 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

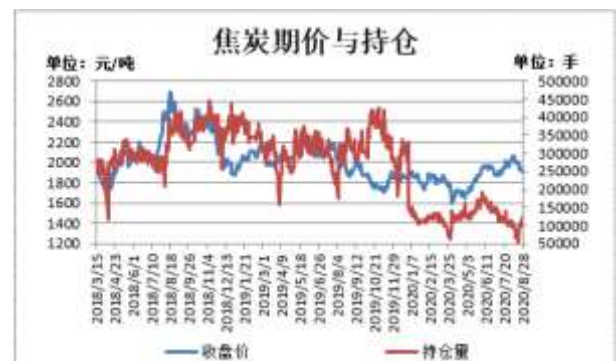
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 8 月 28 日，焦煤期货主力合约收盘价 1231 元/吨，较前一周涨 13.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 72583 手，较前一周增 51883 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 8 月 28 日，焦炭期货主力合约收盘价 1940 元/吨，较前一周涨 9 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 124792 手，较前一周增 21262 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28日，期货JM2101与JM2105（远月-近月）价差为-39.5元/吨，较前一周跌4.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止8月28日，期货J2101与J2105（远月-近月）价差为-56元/吨，较前一周涨9元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止8月28日，焦煤基差为9元/吨，较前一周跌13.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止8月28日，焦炭基差为-30元/吨，较前一周跌9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 28 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 181 万吨，较上周减 34 万吨；日照港 54 万吨，较上周减 3 万吨；连云港 45 万吨，较上周持平；青岛港 120 万吨，较上周减 16 万吨；湛江港 26 万吨，较上周增 1 万吨；总库存合计 426 万吨，较上周减 52 万吨。

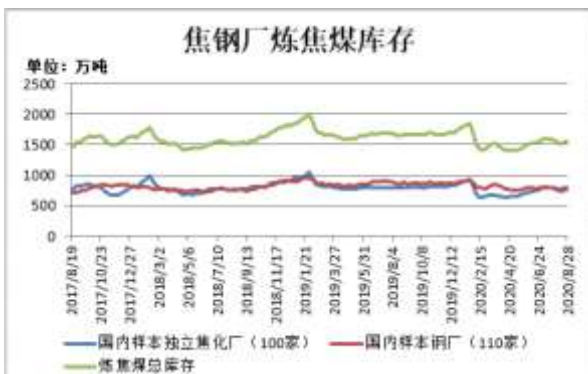
图10：焦炭港口库存



截止 8 月 28 日，焦炭港口库存：天津港库存为 24 万吨，较上周减 1 万吨；连云港库存为 5 万吨，较上周增 1 万吨；日照港库存为 101 万吨，较上周增 2.5 万吨；青岛港库存为 157 万吨，较上周增 2 万吨；总库存合计 287 万吨，较上周增 4.5 万吨。

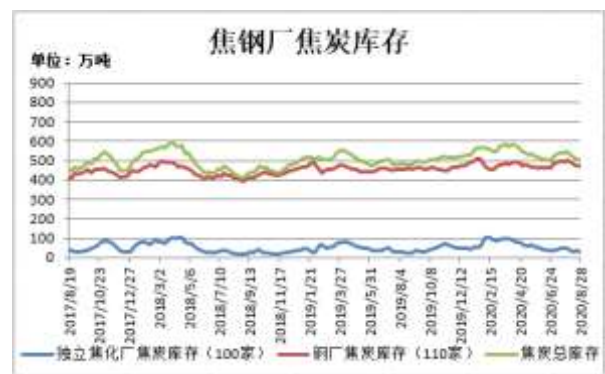
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 8 月 28 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 791.86 万吨，较上周增 3.08 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 763.76 万吨，较上周增 3.15 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1555.62 万吨，较上周增 6.23 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 8 月 28 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 29.79 万吨，较上周减 3.59 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 471.73 万吨，较上周减 1.28 万吨。焦钢厂焦炭总库存 501.52 万吨，较上周减 4.87 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 28 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.23 天, 较上周增 0.04 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 8 月 28 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.45 天, 较上周持平。

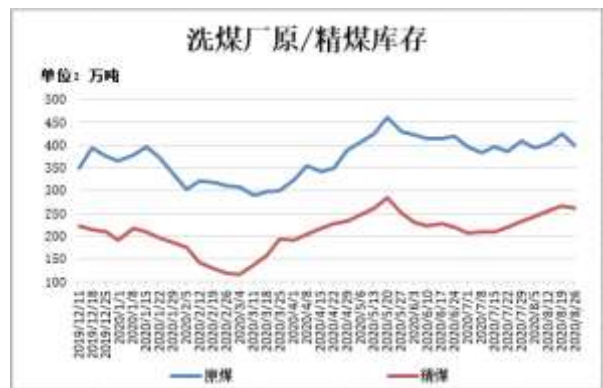
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

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 26 日, 洗煤厂开工率 75.96%, 较上周上升 0.85%。

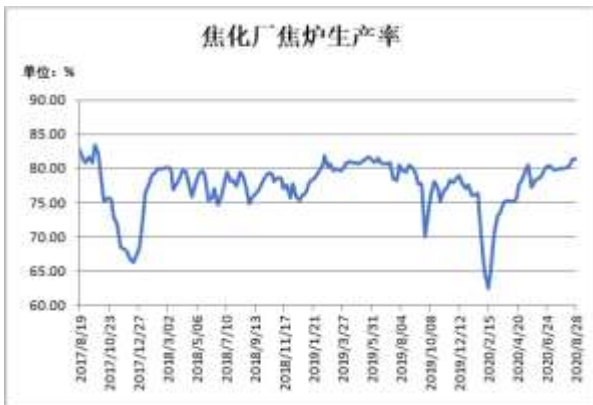
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 8 月 26 日, 洗煤厂原煤库存 398.57 万吨, 较上周减少 27 万吨; 洗煤厂精煤库存 262.09 万吨, 较上周减少 3.94 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 8 月 28 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 81.43%, 较上周上升 0.1%。

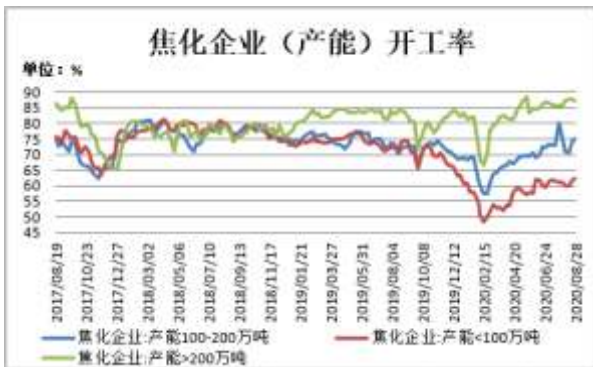
图18: 钢厂高炉生产率



截止 8 月 28 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 70.99%, 较上周下降 0.14%。

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 28 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 75.02%, 较上周上升 0.6%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 62.11%, 较上周上升 0.04%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.42%, 较上周下降 0.07%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 8 月 28 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 84.14%, 较上周上升 1.19%; 华北 86.99%, 较上周下降 0.24%; 西北 96.51%, 较上周上升 0.15%; 华中 91.18%, 较上周下上升 0.1%; 华东 64.29%, 较上周上升 0.35%; 西南 75.16%, 较上周上升 0.93%。

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。