

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20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)	2184.5	2238	+53.5
	主力合约持仓(手)	211559	215179	+3620
	主力合约前 20 名净持仓	+17500	+25292	净多+7792
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	2700	2900	+200
	基差(元/吨)	515.5	662	+146.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
焦煤供应偏紧局面暂未缓解,个别煤矿由于自身井下条件等原因生产受限。	
在严禁超产等的政策压力下,加剧了供应紧张的	

局面。  
当前焦企开工情况较好，近期无明确限产计划，焦煤刚性需求依旧较大。

**周度观点策略总结：**本周焦煤价格继续偏强运行。焦煤供应偏紧局面暂未缓解，个别煤矿由于自身井下条件等原因生产受限。在严禁超产等的政策压力下，加剧了供应紧张的局面。当前焦企开工情况较好，近期无明确限产计划，焦煤刚性需求依旧较大。在供应紧张需求良好的情况下，焦煤价格仍有上涨预期。

技术上，本周 JM2201 合约冲高回落，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 2230 元/吨附近短多，止损参考 2200 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）	3145	2830.5	-314.5
	主力合约持仓（手）	100307	148893	+48586
	主力合约前 20 名净持仓	+9310	+2295	净多-7015
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2900	3140	+240
	基差（元/吨）	15	309.5	+294.5

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
第五轮提涨 120 元/吨已有钢厂接受，近日提涨全面落地可能较大。	
本周焦企产能利用率略有下降。	
当期焦企出货顺畅，厂内焦炭库存低位。	
下游钢厂高炉开工小幅下滑，但焦炭采购需求仍在，个别钢厂焦炭库存较低，补库意愿较好。	

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场偏强运行，第五轮提涨 120 元/吨已有钢厂接受，近日提涨全面落地可能较大。本周焦企产能利用率略有下降，近期焦企成本压力加大，但目前企业无明显限产计划。当期焦企出货顺畅，厂内焦炭库存低位。下游钢厂高炉开工小幅下滑，但焦炭采购需求仍在，个别钢厂焦炭库存较低，补库意愿较好。近期集港稍有好转，但港口库存不增反降。综合来看，短期焦炭价格多继续维持偏强走势。

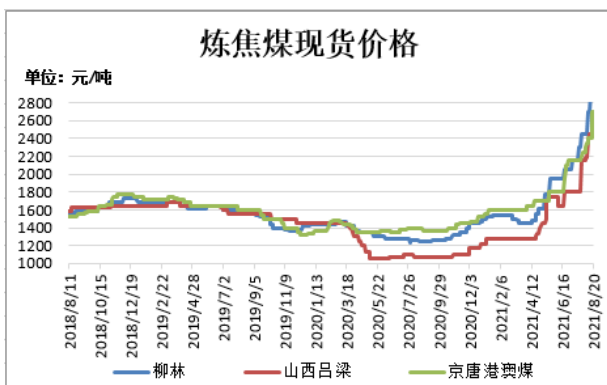
技术上，本周 J2201 合约小幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注下方支撑。

操作建议，在 2800 元/吨附近短多，止损参考 2760 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 8 月 20 日，JM2201-JM2109 价差-628，价差较上周大幅扩大。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 20 日，J2201-J2109 价差-644.5，基差继续大幅扩大。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 20 日，J2201-JM2201 价差 592.5，近日焦炭走势弱于焦煤，价差明显缩窄，建议观望。

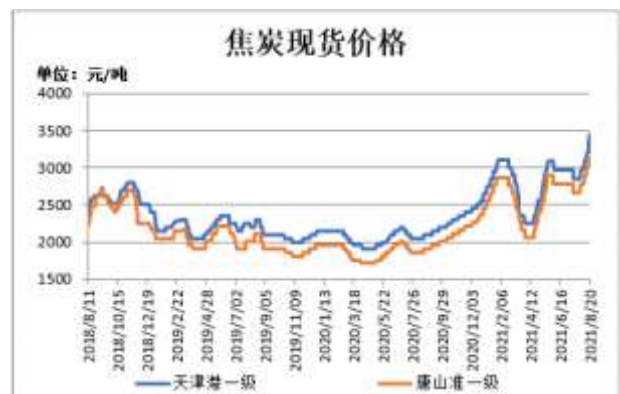
### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 8 月 20 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 2900 元/吨，较上周涨 200 元/吨；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 2700 元/吨，较上周涨 300 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 8 月 20 日，一级冶金焦天津港报价 3450 元/吨（平仓含税价），较上周涨 340 元/吨；唐山准一级金焦报价 3140 元/吨（到厂含税价），较上周涨 240 元/吨。

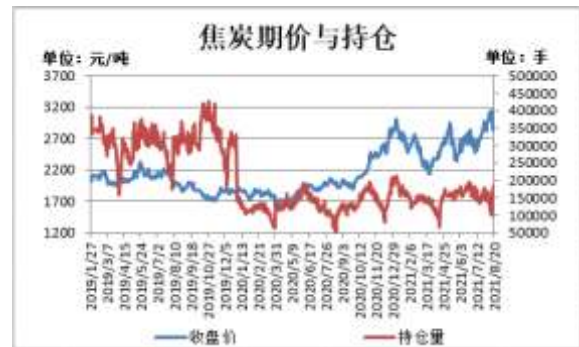
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 8 月 20 日，焦煤期货主力合约收盘价 2238 元/吨，较前一周涨 53.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 215179 手，较前一周增加 3620 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 8 月 20 日，焦炭期货主力合约收盘价 2830.5 元/吨，较前一周跌 314.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 148893 手，较前一周增加 48586 手。

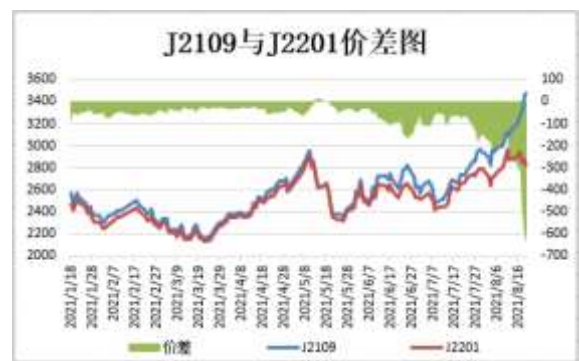
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止 8 月 20 日，期货 JM2109 与 JM2201（远月-近月）价差为-628 元/吨，较前一周跌 423.5 元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止 8 月 20 日，期货 J2109 与 J2201（远月-近月）价差为-644.5 元/吨，较前一周跌 384.5 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND



图7：焦煤基差



截止8月20日，焦煤基差为662元/吨，较前一周涨146.5元/吨。

图8：焦炭基差



截止8月20日，焦炭基差为309.5元/吨，较前一周涨554.5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20日，进口炼焦煤港口库存：京唐港295万吨，较上周增加5万吨；日照港46万吨，较上周增加5万吨；连云港15万吨，较上周增加7万吨；青岛港55万吨，较上周增加0.5万吨；湛江港8万吨，较上周减少2万吨；总库存合计419万吨，较上周增加15.5万吨。

图10：焦炭港口库存



截止8月20日，焦炭港口库存：天津港库存为13.5万吨，较上周减少0.6万吨；连云港库存为3.2万吨，较上周减少0.3万吨；日照港库存为48.4万吨，较上周减少6.6万吨；青岛港库存为105万吨，较上周减少1万吨；总库存合计170.1万吨，较上周减少8.5万吨。

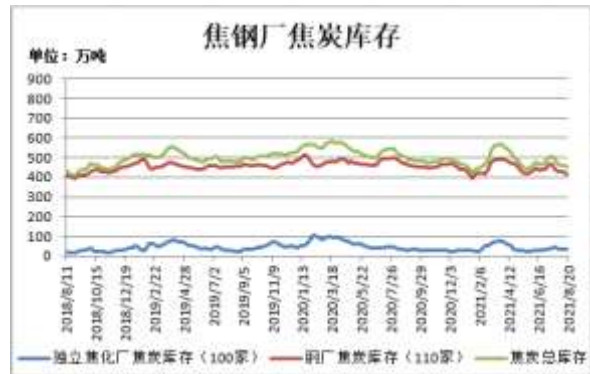
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 8 月 20 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 685.73 万吨，较上周减少 7.59 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 697.2 万吨，较上周减少 29.43 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1382.93 万吨，较上周减少 37.02 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 8 月 20 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 33.13 万吨，较上周减少 0.5 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 412.63 万吨，较上周减少 10.41 万吨。焦钢厂焦炭总库存 445.76 万吨，较上周减少 10.91 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 20 日，Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 14.34 天，较上周减少 0.33 天。

图14：钢厂焦炭可用天数



截止 8 月 20 日，Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.13 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 8 月 18 日, 洗煤厂开工率 69.62%, 较上周下降 0.24%。

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 18 日, 洗煤厂原煤库存 207.84 万吨, 较上周减少 19.34 万吨; 洗煤厂精煤库存 158.73 万吨, 较上周增加 1.63 万吨。

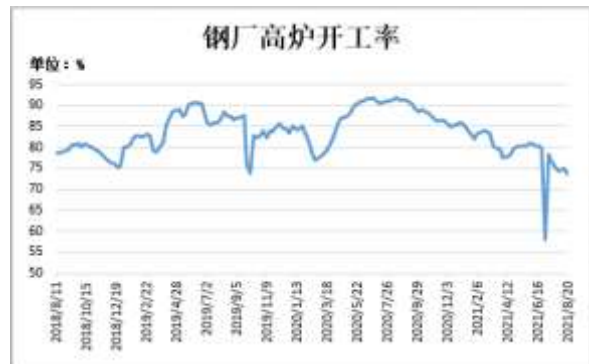
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 8 月 20 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 81.93%, 较上周下降 0.17%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 8 月 20 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 73.57%, 较上周下降 1.43%。

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 20 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 74.07%，较上周下降 0.13%；产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 48.12%，较上周下降 0.09%；产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 80.32%，较上周上升 1.48%。

图20：焦化厂开工率（按地区）



截止 8 月 20 日，独立焦化厂(100 家)各地区开工率，东北 77.83%，较上周下降 5.82%；华北 80.52%，较上周上升 0.58%；西北 86.43%，较上周上升 4.45%；华中 66.30%，较上周上升 5.02%；华东 63.40%，较上周下降 0.55%；西南 62.53%，较上周持平。

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。