

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3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)	1505	1598	+93
	主力合约持仓(手)	105673	129986	+24313
	主力合约前20名净持仓	+3965	+11747	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1480	1450	-30
	基差(元/吨)	-25	-148	-123

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
近期晋中、吕梁、太原地区安全督察不断趋严。	近期焦价持续走弱。
因蒙方疫情影响,自16日起甘其毛都口岸进口蒙煤通关车数明显下降。	焦企焦煤采购积极性不高。

**周度观点策略总结：**本周焦煤价格弱稳运行，个别贫瘦煤价格下调 50 元/吨。近期晋中、吕梁、太原地区安全督察不断趋严，对各地区煤矿生产有一定影响，焦煤整体供应有所收紧。因蒙方疫情影响，自 16 日起甘其毛都口岸进口蒙煤通关车数明显下降。近期焦价持续走弱，焦企焦煤采购积极性不高。综上，焦煤市场在供需均减少的情况下，短期或维持弱稳状态。

技术上，本周 JM2105 合约震荡上行，周 MACD 指标显示绿色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 1600 元/吨附近抛空，止损参考 1630 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）	2244	2253	+9
	主力合约持仓（手）	153852	145761	-8091
	主力合约前 20 名净持仓	-3970	-6110	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2460	2360	-100
	基差（元/吨）	216	107	-109

#### 2. 焦炭多空因素分析

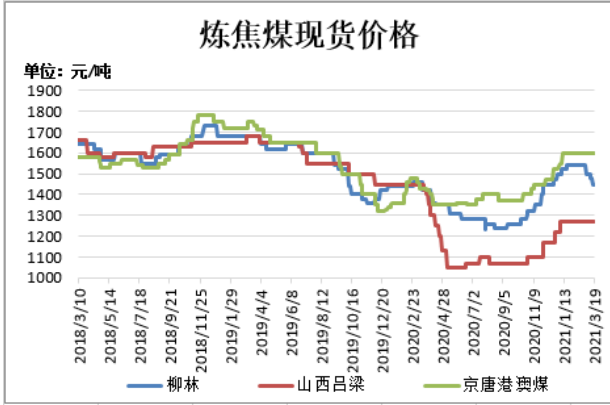
利多因素	利空因素
孝义地区有小幅限产。	焦企开工继续维持高位。
	焦企出货不太顺畅，部分企业有累库情况。
	多数钢厂开启第六轮提降 100 元/吨。
	唐山地区又出台最新钢企限产减排措施，执行时间和范围都有扩大，钢厂高炉开工有继续减少预期，焦炭需求也将走弱。

**周度观点策略总结：**本周焦炭价格偏弱运行，多数钢厂开启第六轮提降 100 元/吨，市场情绪继续走弱。本周焦企开工继续维持高位，除孝义地区有小幅限产外，其他地区焦企开工均正常。焦企出货不太顺畅，部分企业有累库情况。下游钢厂采购积极性不高，多以按需采购为主。唐山地区又出台最新钢企限产减排措施，执行时间和范围都有扩大，钢厂高炉开工有继续减少预期，焦炭需求也将走弱。短期焦炭市场仍不乐观，第六轮提降近期落地概率较大。

技术上，本周 J2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，关注均线支撑。操作建议，在 2260 元/吨附近抛空，止损参考 2300 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 3 月 19 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1450 元/吨，较上周跌 30 元/吨；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 3 月 19 日，一级冶金焦天津港报价 2350 元/吨（平仓含税价），较上周跌 450 元/吨；唐山准一级金焦报价 2360 元/吨（到厂含税价），较上周跌 100 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 3 月 19 日，焦煤期货主力合约收盘价 1598 元/吨，较前一周涨 93 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 129986 手，较前一周增加 24313 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 3 月 19 日，焦炭期货主力合约收盘价 2253 元/吨，较前一周涨 9 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 145761 手，较前一周减少 8091 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止3月19日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为-80元/吨，较前一周跌27元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止3月19日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为-43.5元/吨，较前一周涨23.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止3月19日，焦煤基差为-148元/吨，较前一周跌123元/吨。

图8：焦炭基差



截止3月19日，焦炭基差为107元/吨，较前一周跌109元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 3 月 19 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 110 万吨，较上周持平；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 47.3 万吨，较上周减少 0.4 万吨；青岛港 65 万吨，较上周增加 20 万吨；湛江港 0 万吨，较上周减少 3 万吨；总库存合计 268.3 吨，较上周增加 16.6 万吨。

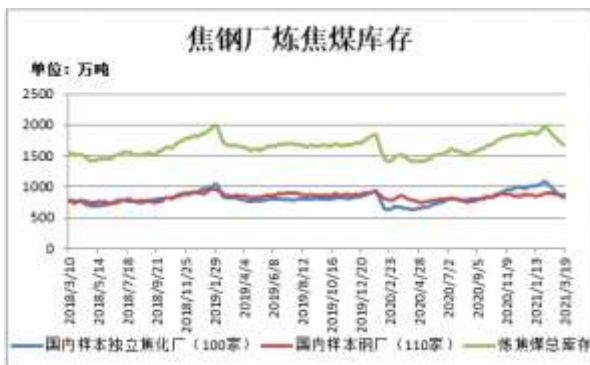
图10：焦炭港口库存



截止 3 月 19 日，焦炭港口库存：天津港库存为 13 万吨，较上周减少 0.5 万吨；连云港库存为 4.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 78 万吨，较上周增加 4 万吨；青岛港库存为 103 万吨，较上周增加 2 万吨；总库存合计 198.5 万吨，较上周增加 5 万吨。

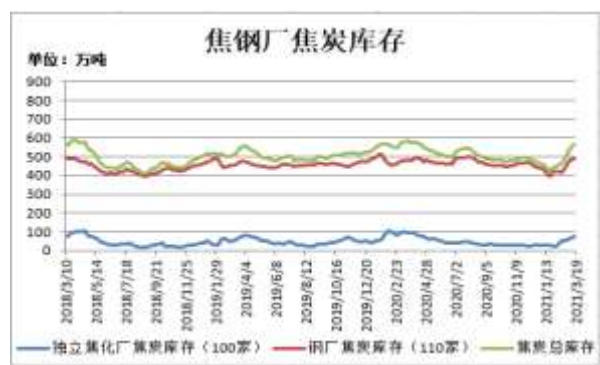
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 3 月 19 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 810.21 万吨，较上周减少 23.69 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 870.24 万吨，较上周增加 5.74 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1680.45 万吨，较上周减少 17.95 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 3 月 19 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 76.08 万吨，较上周增加 5.31 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 489.83 万吨，较上周减少 1.08 万吨。焦钢厂焦炭总库存 565.91 万吨，较上周增加 4.23 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 3 月 19 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂炼焦煤库存可用天数 16.13 天, 较上周减少 0.37 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 3 月 19 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 15.59 天, 较上周增加 0.2 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 3 月 17 日, 洗煤厂开工率 74.85%, 较上周上升 5.41%。

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 3 月 17 日, 洗煤厂原煤库存 305.6 万吨, 较上周增加 4.17 万吨; 洗煤厂精煤库存 183.69 万吨, 较上周增加 0.4 万吨。

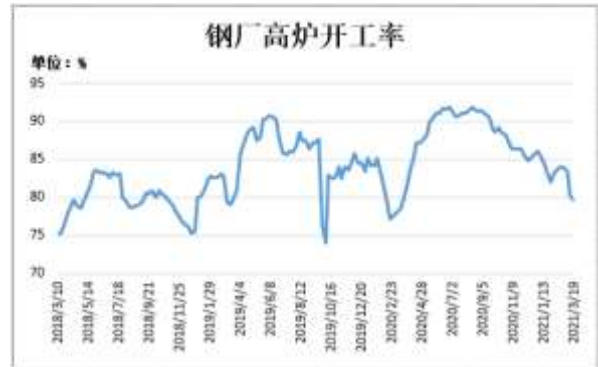
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 3 月 19 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 89.31%, 较上周下降 1.45%

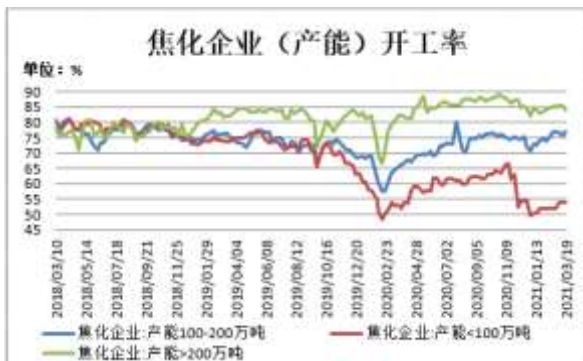
图18: 钢厂高炉生产率



截止 3 月 19 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 79.69%, 较上周下降 0.65%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 3 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 76.75%, 较上周上升 1.06%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 54.05%, 较上周上升 0.05%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 84.06%, 较上周下降 1.11%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 3 月 19 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 76.04%, 较上周下降 3.36%; 华北 79.91%, 较上周下降 2.27%; 西北 95.34%, 较上周上升 0.8%; 华中 53.24%, 较上周持平; 华东 74.23%, 较上周下降 0.04%; 西南 71.31%, 较上周上升 0.47%。

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。