

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4月9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)	1570	1573	+3
	主力合约持仓 (手)	95128	80434	-14694
	主力合约前 20 名净持仓	-110	+381	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1450	1450	+0
	基差 (元/吨)	-120	-123	-3

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
主产地煤矿生产区域性受限。	下游原料煤库存降至中低位。
叠加进口量十分有限。	对部分煤种需求增加。

周度观点策略总结：本周焦煤市场整体走势向好发展。主产地煤矿生产区域性受限，叠加进口量十分有限，整体供应略显紧张。而下游原料煤库存降至中低位，对部分煤种需求增加，带动产地分煤种价格小幅探涨。

技术上，本周 JM2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在 1540 元/吨附近买入，止损参考 1510 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）	2385.5	2366.5	-19
	主力合约持仓（手）	125387	110144	-15243
	主力合约前 20 名净持仓	-130	-1995	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2060	2060	+0
	基差（元/吨）	-325.5	-306.5	+19

2. 焦炭多空因素分析

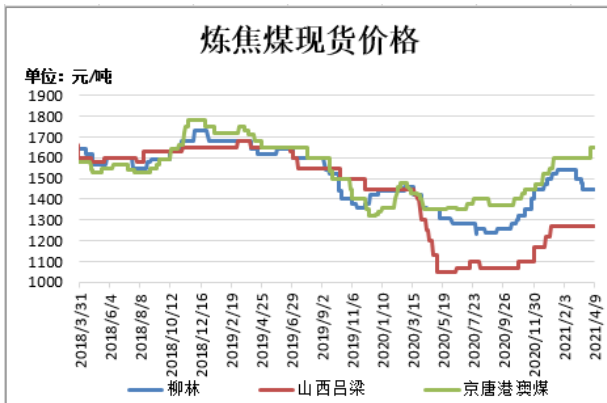
利多因素	利空因素
山西地区近期环保检查较为频繁，企业生产受到一定影响。	唐山地区环保限产仍在严格执行，焦炭刚需持续被压制，且厂内焦炭库存多处合理区间，对焦炭采购以按需为主。
焦企出货情况好转，库存略有下降	

周度观点策略总结：本周焦炭价格平稳运行，市场多以观望为主。本周焦企总体开工小幅下调，山西地区近期环保检查较为频繁，企业生产受到一定影响。焦企出货情况好转，库存略有下降。下游钢厂高炉开工略有增加，唐山地区环保限产仍在严格执行，焦炭刚需持续被压制，且厂内焦炭库存多处合理区间，对焦炭采购以按需为主，部分库存偏高的钢厂对焦炭仍有控制到货情况。近期焦炭价格多继续持稳运行。

技术上，本周 J2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 2340 元/吨附近买入，止损参考 2300 元/吨。

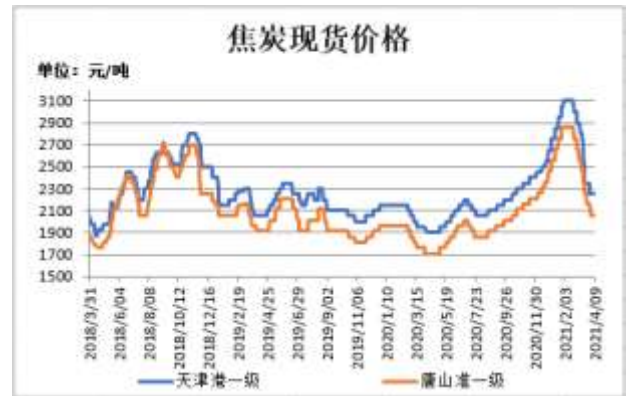
三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 4 月 9 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1450 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1650 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：焦炭现货价格



截止 4 月 9 日，一级冶金焦天津港报价 2250 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2060 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 4 月 9 日，焦煤期货主力合约收盘价 1573 元/吨，较前一周涨 3 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 80434 手，较前一周减少 14694 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 4 月 9 日，焦炭期货主力合约收盘价 2366.5 元/吨，较前一周跌 19 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 110144 手，较前一周减少 15243 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止4月9日，期货JM2105与JM2109（远月-近月）价差为36元/吨，较前一周跌32.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止4月9日，期货J2105与J2109（远月-近月）价差为11.5元/吨，较前一周涨8.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月9日，焦煤基差为-123元/吨，较前一周跌3元/吨。

图8：焦炭基差



截止4月9日，焦炭基差为-306.5元/吨，较前一周涨19元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 4 月 9 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 210 万吨，较上周增加 40 万吨；日照港 46 万吨，较上周持平；连云港 43.5 万吨，较上周持平；青岛港 55 万吨，较上周减少 5 万吨；湛江港 10 万吨，较上周增加 10 万吨；总库存合计 364.5 万吨，较上周增加 45 万吨。

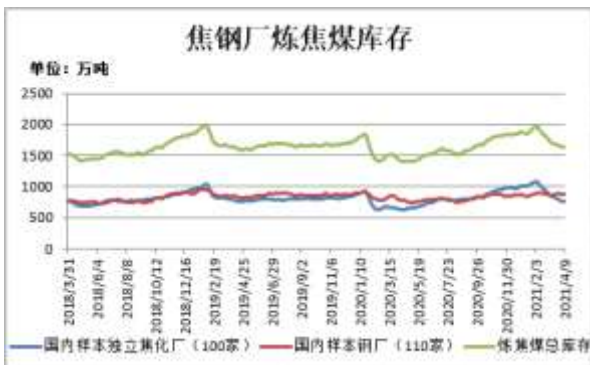
图10：焦炭港口库存



截止 4 月 9 日，焦炭港口库存：天津港库存为 13 万吨，较上周增加 1.5 万吨；连云港库存为 5 万吨，较上周持平；日照港库存为 86 万吨，较上周持平；青岛港库存为 125 万吨，较上周增加 10 万吨；总库存合计 229 万吨，较上周增加 11.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 4 月 9 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 768.93 万吨，较上周增加 0.21 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 872.46 万吨，较上周减少 0.7 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1641.39 万吨，较上周减少 0.49 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 4 月 9 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 60.5 万吨，较上周减少 7.66 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 482.06 万吨，较上周减少 6.55 万吨。焦钢厂焦炭总库存 542.56 万吨，较上周减少 14.21 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 4 月 9 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.48 天, 较上周减少 0.02 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 4 月 9 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 15.46 天, 较上周减少 0.3 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 4 月 7 日, 洗煤厂开工率 73.82%, 较上周下降 0.45%。

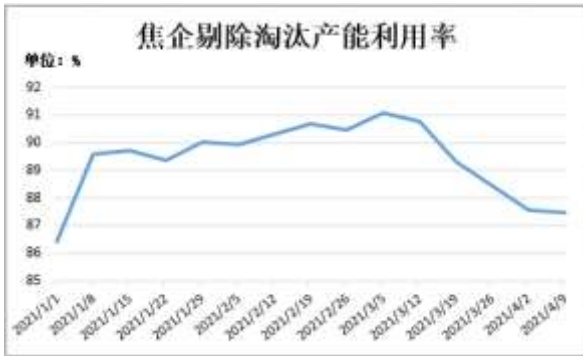
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 7 日, 洗煤厂原煤库存 274.05 万吨, 较上周减少 11.09 万吨; 洗煤厂精煤库存 169.6 万吨, 较上周增加 0.28 万吨。

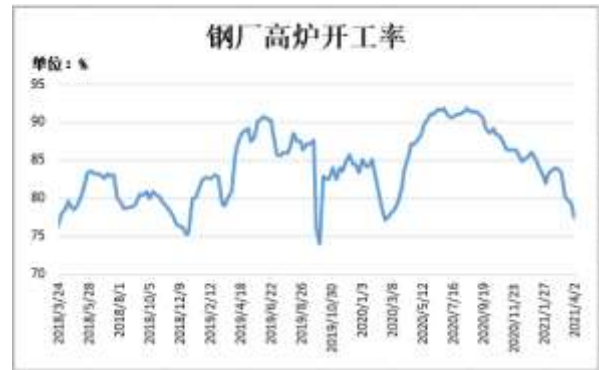
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 4 月 9 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 87.45%, 较上周下降 0.1

图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 2 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉 开工率为 77.47%, 较上周下降 2.09%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 4 月 9 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 74.14%, 较上周下降 1.9%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 52.88%, 较上周下降 0.67%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 83.83%, 较上周上升 0.97%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 4 月 9 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 76.04%, 较上周持平; 华北 80.93%, 较上周上升 0.15%; 西北 90.37%, 较上周上升 0.87%; 华中 51.57%, 较上周持平; 华东 74.14%, 较上周持平; 西南 63.94%, 较上周下降 1.24%。

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。