

撰写人: 许方莉 从业资格证号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	JM主力合约收盘价(日, 元/吨)	2018.00	-15.50↓	JM主力合约收盘价(日, 元/吨)	2954.50	-8.50↓
	JM主力合约持仓量(日, 手)	90610.00	-1130.00↓	JM主力合约持仓量(日, 手)	43506.00	+2213.00↑
	焦煤前20名合约净持仓(日, 手)	-4221.00	-1709.00↓	焦炭前20名合约净持仓(日, 手)	1410.00	-367.00↓
	JM9-5月合约价差(日, 元/吨)	-251.50	+49.50↑	J9-5月合约价差(日, 元/吨)	-241.50	+19.00↑
现货市场	焦煤仓单(日, 张)	0.00	0.00	焦炭仓单(日, 张)	860.00	0.00
	山西吕梁柳林低硫主焦煤(日, 元/吨) (A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)	2500.00	0.00	唐山一级冶金焦(日, 元/吨)	2915.00	0.00
	京唐港澳澳大利亚进口主焦煤(日, 元/吨) (A9.3%,V24%,S<0.5%,CSR:71%)	2350.00	0.00	唐山二级冶金焦(日, 元/吨)	2550.00	0.00
	山西晋中灵石低硫主焦(日, 元/吨) (A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1)	2300.00	+100.00↑	天津港一级冶金焦(日, 元/吨)	2910.00	0.00
上游情况	JM主力合约基差(日, 元/吨)	266.50	+80.00↑	天津港准一级冶金焦(日, 元/吨)	2810.00	0.00
	洗煤厂原煤库存(周, 万吨)	245.79	+10.75↑	JM主力合约基差(日, 元/吨)	-48.00	-61.50↓
	洗煤厂开工率(周, %)	74.18	-1.27↓	洗煤厂精煤库存(周, 万吨)	154.57	+1.15↑
产业情况	煤及褐煤进口量(月, 万吨)	3091.00	-140.00↓	原煤产量(月, 万吨)	40269.30	+1138.70↑
	进口炼焦煤港口库存(周, 万吨)	133.40	+20.70↑	焦炭港口库存(周, 万吨)	168.60	+5.00↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤库存(周, 万吨)	851.60	+12.50↑	全国230家独立焦化厂焦炭库存(周, 万吨)	69.30	-7.70↓
	全国247家钢厂炼焦煤库存(周, 万吨)	829.62	+6.66↑	全国247家样本钢厂焦炭库存(周, 万吨)	660.64	+10.48↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤可用天数(周, 天数)	11.20	+0.10↑	全国247家样本钢厂焦炭可用天数(周, 天数)	12.90	+0.09↑
	炼焦煤进口量(月, 万吨)	684.50	+38.01↑	焦炭及半焦炭出口量(月, 万吨)	52.00	-10.00↓
下游情况	炼焦煤产量(月, 万吨)	4097.00	-28.00↓	焦企剔除淘汰产能利用率(周, %)	72.60	+0.30↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况(周, 元/吨)	23.00	+16.00↑
				焦炭产量(月, 万吨)	3900.40	+161.70↑
行业消息	全国247家钢厂高炉开工率(周, %)	80.98	+1.44↑	全国247家钢厂高炉炼铁产能利用率(周, %)	86.97	+1.22↑
	粗钢产量(月, 万吨)	7788.90	+334.50↑			
观点总结	1.据天津市市场运行监测数据显示, 2月第四周(2月20日-2月27日)全市钢材价格下降, 节后钢材市场情绪忽冷忽热, 导致钢价保持“上有顶, 下有底”的价格波动特征。由于上周铁水产量增幅加速, 钢材需求改善差强人意, 市场情绪再度回落。上周天津市钢材均价4387.14元/吨, 环比下降0.3%, 其中棒线材均价为4325元/吨, 环比上涨0.3%; 板材均价为4421元/吨, 环比下降0.3%。三月钢价将维持“上有顶, 下有底”的区间震荡格局, 难有大幅下跌空间, 不同于现在市场逐步形成的“三月中下旬风险积累可能导致钢价出现下跌拐点”。二月底三月初的钢价价格下行调整提前释放了三月价格下行压力, 得益于三月需求端的改善, 供应端见顶和原材料价格韧性, 钢价可能先跌后涨。					
	2.据商务部重要生产资料监测系统显示, 2023年1月四川钢材价格稳中微涨。进入1月份, 各地对钢厂限产政策明显放松, 高炉陆续复产, 钢材产量出现回升。1月下旬随着春节临近, 钢厂陆续放假, 产量小幅回落。从监测价格情况来看, 1月四川钢材平均销售价为4892.2元/吨, 环比上涨0.5%。钢厂因环保限产, 加之春节期间需求预期不大, 市场平稳运行。随着疫情放开, 钢厂开工率增加, 叠加钢厂需求释放, 下游也进入收尾阶段, 需求进入季节性走弱周期, 预计短期内四川省钢材价格小幅波动。					
观点总结	焦煤: 炼焦煤市场偏强运行。生产端, 主产区开工整体持稳, 周中受内蒙古煤矿事故影响, 叠加两会召开在即, 虽然事故矿区供给实际影响不大, 但矿区监管加严预期和煤炭供应缩减预期陡然升温, 部分煤种报价坚挺, 市场消化前期情绪后逐渐回归理性, 下游受制于利润采购积极性较低, 煤矿出货一般。随着各项经济活动加速推进, 终端释放一定需求, 焦化厂出货较为顺畅, 但原料煤价格有反弹迹象, 焦企利润将再受挤压, 接受度不高, 以消耗库存为主。随着两会逼近, 煤矿开工将继续下降, 经前期消耗后下游保持低库存运行, 后续将释放一定补库需求, 且进入终端旺季, 钢厂利润若能维持, 炼焦煤成交有望继续提振。技术上, JM2305合约震荡下行, 一小时MACD指标显示绿色动能柱扩散。操作上, 可待回调后做多, 参考2000元/吨, 止损1970元/吨。					
	焦炭: 焦炭市现货暂稳运行。终端经济活动回暖, 释放一定采购需求, 焦企出货较为顺畅, 利润有所修复, 开工整体持稳。随着近期黑色回暖, 焦煤有探涨迹象, 焦炭的成本支撑将再度增强, 部分焦企计划开启一轮提涨。下游方面, 螺纹钢水产量回升, 大部分钢材总库存有较明显下降, 终端耗材回升, 钢厂内低库存运行, 市场成交回暖, 释放一定补库需求。本周随着两会临近, 煤矿开工将继续下降, 焦炭供应收紧预期较为明确, 煤种价格趋强, 将再度挤压焦企利润, 同时现货支撑也会增强, 焦炭下行空间收窄; 同时, 从往年数据来看, 两会前钢厂开工及高炉产能整体持稳, 焦炭有望继续走强, 并在原料煤挤压下和需求偏强的情况下。由于周末钢材成交再度走弱, 市场存在乐观预期证伪担忧, 且主流钢厂暂未回应焦企提涨, 盘面情绪回落。技术上, J2305合约探底回升, 一小时BOLL指标显示K线试探中轨。操作上, 激进者可尝试逢低短多。					
重点关注	3月3日 Mysteel 焦钢厂开工率及双焦库存					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: JM:焦煤 J: 焦炭



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!