

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6月5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) | 1162.0 | 1169.0 | +7 |
| | 主力合约持仓(手) | 94396 | 100254 | +5858 |
| | 主力合约前20名净持仓 | -4293 | -5702 | - |
| 现货 | 河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨) | 1310 | 1310 | +0 |
| | 基差(元/吨) | 148 | 141 | -7 |

2. 多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------------------------|------------------------------------|
| 本周原煤及精煤库存继续降低。 | 本周综合开工率环比止降回升，两会结束后区域煤矿生产基本恢复前期水平。 |
| 近期焦企原料采购意向提升，主流大矿去库明显， | 焦化去产能及唐山高炉限产等或会降低当前原料 |

| | |
|-----------|-----|
| 煤矿销售压力稍缓。 | 需求。 |
|-----------|-----|

周度观点策略总结：本周焦煤市场持稳运行。本周综合开工率环比止降回升，两会结束后区域煤矿生产基本恢复前期水平。本周原煤及精煤库存继续降低，原煤降幅收窄，精煤降幅依然较大。在焦炭持续上涨下，近期焦企原料采购意向提升，主流大矿去库明显，煤矿销售压力稍缓。焦化去产能及唐山高炉限产等或会降低当前原料需求。目前焦煤供应偏宽松，在下游焦企开工保持高位的前提下，短期炼焦煤价格暂稳运行。

技术上，本周 JM2009 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，关注 40 日线压力。操作建议，在 1150 元/吨附近买入，止损参考 1120 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） | 1877 | 1954 | +77 |
| | 主力合约持仓（手） | 147873 | 170069 | +22196 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | +2685 | +6034 | - |
| 现货 | 唐山准一级金焦报价（到厂含税价） | 1860 | 1860 | +0 |
| | 基差（元/吨） | -17 | -94 | -77 |

2. 焦炭多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---|--------------------|
| 山东地区受“以煤定产”影响限产焦企继续增多，区域供应下滑明显。 | 山西地区孝义、河津限产缓解逐步复产。 |
| 本周焦企焦炭库存继续下滑，钢厂焦炭库存小幅上升，焦企订单、发货良好，库存下移明显。 | 港口贸易资源成交较少。 |
| 第四轮 50 元/吨已有个别钢厂接受。 | |
| 钢厂利润仍在高位，且高炉开工持续高位，钢厂原料采购积极性高，焦炭需求旺盛。 | |

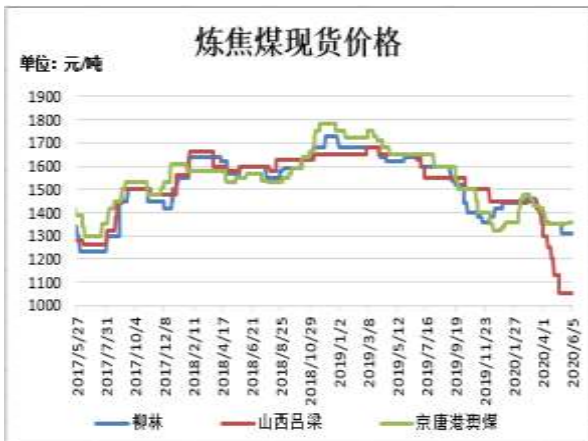
周度观点策略总结：本周焦企开工率小幅下滑，其中山西地区孝义、河津限产缓解逐步复产，山东地区受“以煤定产”影响限产焦企继续增多，区域供应下滑明显。本周焦企焦炭库存继续下滑，钢厂焦炭库存小幅上升，焦企订单、发货良好，库存下移明显，第四轮 50 元/吨已有个别钢厂接受，焦企心态依旧相对乐观。本周焦炭港口库存下滑明显，港口贸易资源成交较少，报价小幅上涨。钢厂利润仍在高位，且高炉开工持续高位，钢厂原料采购积极性高，焦炭需求旺盛。综上，目前焦炭

仍处供、需两旺状态，短期焦炭价格仍偏强运行。

技术上，本周 J2009 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，下方支撑较强。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 6 月 5 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1310 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1050 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1360 元/吨，较上周持平。

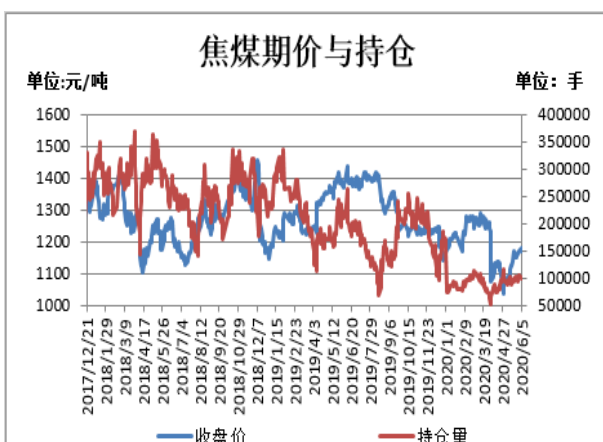
图2：焦炭现货价格



截止 6 月 5 日，一级冶金焦天津港报价 2050 元/吨（平仓含税价），较上周涨 50 元/吨；唐山准一级金焦报价 1860 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

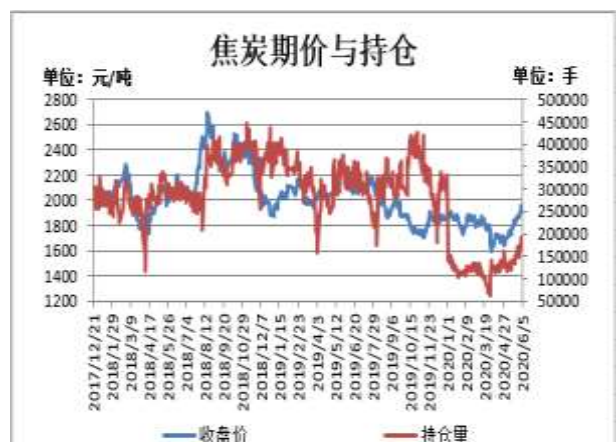
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 6 月 5 日，焦煤期货主力合约收盘价 1169 元/吨，较前一周涨 7 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 100254 手，较前一周增 5858 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 6 月 5 日，焦炭期货主力合约收盘价 1954 元/吨，较前一周涨 77 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 170069 手，较前一周增 22196 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止6月5日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-41元/吨，较前一周涨8.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止6月5日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-80元/吨，较前一周跌4元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止6月5日，焦煤基差为141元/吨，较前一周跌7元/吨。

图8：焦炭基差



截止6月5日，焦炭基差为-94元/吨，较前一周跌77元/吨。

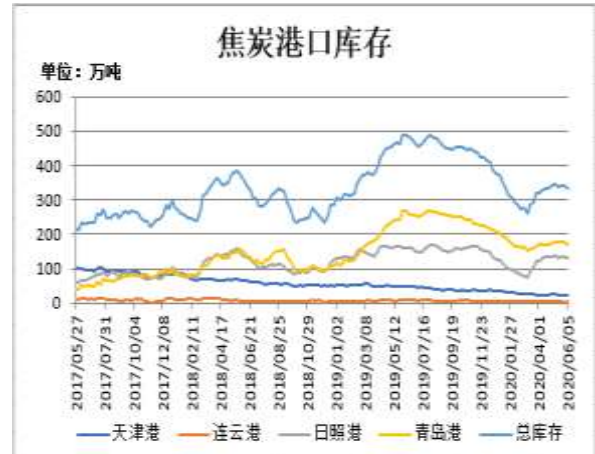
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 6 月 5 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 308 万吨，较上周减 22 万吨；日照港 18 万吨，较上周持平；连云港 59 万吨，较上周减 12 万吨；青岛港 95 万吨，较上周增 20 万吨；湛江港 7 万吨，较上周减 3 万吨；总库存合计 487 万吨，较上周减 17 万吨。

图10：焦炭港口库存



截止 6 月 5 日，焦炭港口库存：天津港库存为 25 万吨，较上周增 1 万吨；连云港库存为 5 万吨，较上周增 1.5 万吨；日照港库存为 131 万吨，较上周减 6 万吨；青岛港库存为 171 万吨，较上周减 6 万吨；总库存合计 332 万吨，较上周减 9.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 6 月 5 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 721.53 万吨，较上周增 9.93 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 784.08 万吨，较上周减 3.26 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1505.61 万吨，较上周增 6.67 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 6 月 5 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 44.37 万吨，较上周减 7.99 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 463.92 万吨，较上周增 1.11 万吨。焦钢厂焦炭总库存 508.29 万吨，较上周减 6.88 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 6 月 5 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 14.65 天, 较上周增 0.19 天。

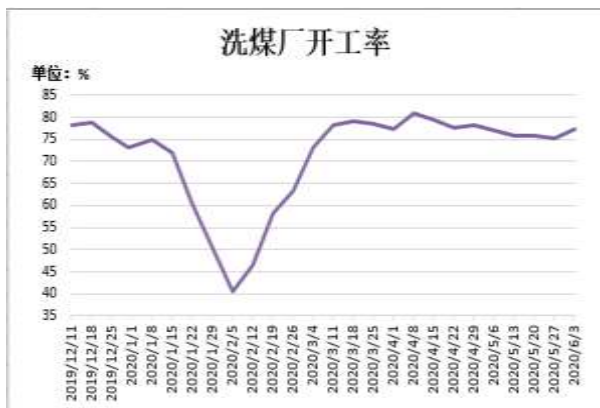
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 6 月 5 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.39 天, 较上周减 0.08 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 6 月 3 日, 洗煤厂开工率 77.32%, 较上周上升 2.19%。

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 6 月 3 日, 洗煤厂原煤库存 422.88 万吨, 较上周减少 8.7 万吨; 洗煤厂精煤库存 232.04 万吨, 较上周减少 20.48 万吨。

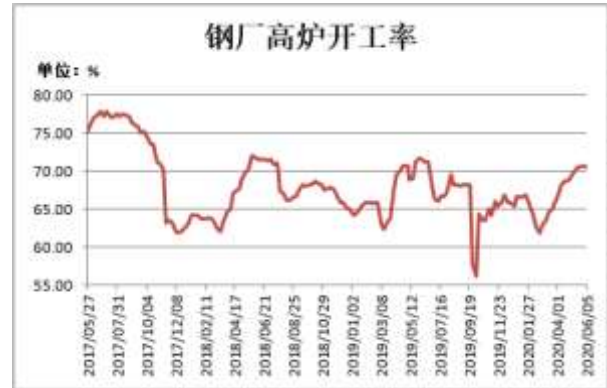
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 6 月 5 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 78.36%, 较上周上升 0.06%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 6 月 5 日, 全国钢厂高炉开工率为 70.44%, 较上周下滑 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 6 月 5 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 69.13%, 较上周下滑 1.43%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 61.82%, 较上周上升 4.36%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 84.55%, 较上周下滑 0.22%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 6 月 5 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 79.40%, 较上周持平; 华北 84.33%, 较上周上升 0.48%; 西北 91.25%, 较上周上升 3.21%; 华中 92.42%, 较上周上升 5.02%; 华东 60.07%, 较上周下滑 3.48%; 西南 71.00%, 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。