

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5月28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)	1701	1801	+100
	主力合约持仓 (手)	147257	132705	-14552
	主力合约前 20 名净持仓	-3155	-1652	净空-1503
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%) 车板价 (元/吨)	1950	1950	+0
	基差 (元/吨)	249	149	-100

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
优质资源供应相对紧张。	焦企焦煤采购积极性也有所放缓。
	部分高价资源小幅下调。

周度观点策略总结：本周焦煤价格整体稳定，部分高价资源小幅下调。焦炭涨价难度增加，焦企焦煤采购积极性也有所放缓，焦煤库存及可用天数均有下降。少数煤种压力显现，优质资源供应相对紧张，价格维持稳定。短期焦煤价格多以稳为主。

技术上，本周 JM2109 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 1815 元/吨附近短空，止损参考 1845 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）	2371	2430.5	+59.5
	主力合约持仓（手）	166257	165092	-1165
	主力合约前 20 名净持仓	-4052	-1464	净空-2588
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	2900	2900	+0
	基差（元/吨）	529	469.5	-59.5

2. 焦炭多空因素分析

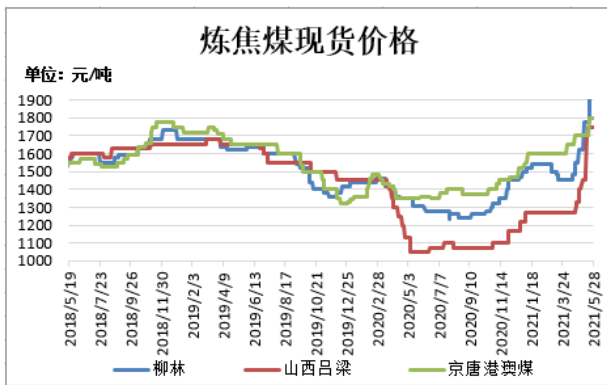
利多因素	利空因素
焦企出货顺畅，厂内多数无库存。	焦企第九轮提涨落地难度较大。
下游钢厂采购需求仍在，高炉开工率小幅增加。	部分焦炭库存较高钢厂有压价意向。
	贸易商集港意愿不强。

周度观点策略总结：本周焦炭市场平稳运行，第九轮提涨落地难度较大，焦钢仍在博弈中。本周焦企开工稳中略有上升，环保相对宽松及利润水平良好的情况下，企业生产积极性较高。焦企出货顺畅，厂内多数无库存，总库存水平维持低位。下游钢厂采购需求仍在，高炉产能利用率小幅增加，部分焦炭库存较高钢厂有压价意向，焦价下行压力增加。港口现货平稳运行，贸易商集港意愿不强，两港库存小幅下降。

技术上，本周 J2109 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱转绿，关注均线支撑。操作建议，在 2450 元/吨附近短空，止损参考 2490 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 5 月 28 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1950 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1800 元/吨，较上周持平。

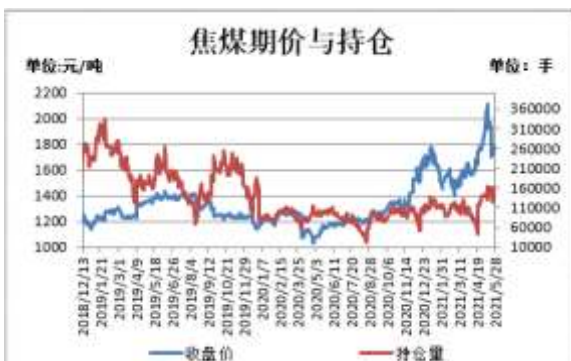
图2：焦炭现货价格



截止 5 月 28 日，一级冶金焦天津港报价 3090 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 2900 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 5 月 28 日，焦煤期货主力合约收盘价 1801 元/吨，较前一周涨 100 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 132705 手，较前一周减少 14552 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 5 月 28 日，焦炭期货主力合约收盘价 2430.5 元/吨，较前一周涨 59.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 165092 手，较前一周减少 1165 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止5月28日，期货JM2109与JM2201（远月-近月）价差为-34元/吨，较前一周跌8.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止5月28日，期货J2109与J2201（远月-近月）价差为-28.5元/吨，较前一周跌7.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止5月28日，焦煤基差为149元/吨，较前一周跌100元/吨。

图8：焦炭基差



截止5月28日，焦炭基差为469.5元/吨，较前一周跌59.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止5月28日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 350 万吨，较上周增加 40 万吨；日照港 60 万吨，较上周减 2 万吨；连云港 21 万吨，较上周增加 2 万吨；青岛港 75 万吨，较上周增加 8 万吨；湛江港 0 万吨，较上周持平；总库存合计 506 吨，较上周增加 48 万吨。

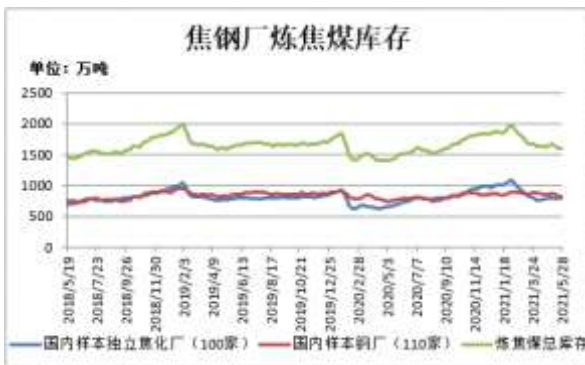
图10：焦炭港口库存



截止5月28日，焦炭港口库存：天津港库存为 19 万吨，较上周减少 1 万吨；连云港库存为 3.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨；日照港库存为 76 万吨，较上周减少 7 万吨；青岛港库存为 140 万吨，较上周减少 7 万吨；总库存合计 238.5 万吨，较上周减少 15.5 万吨。

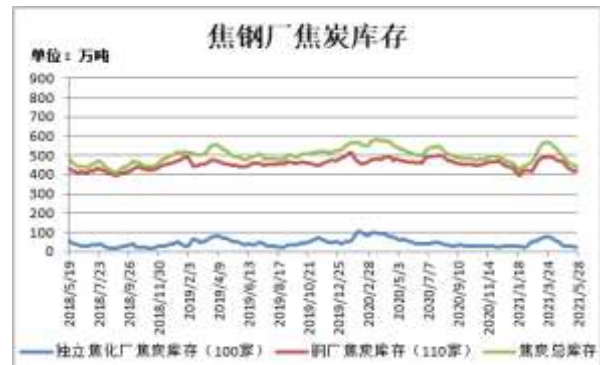
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止5月28日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 792.96 万吨，较上周增加 1.83 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 810.07 万吨，较上周减少 5.77 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1603.03 万吨，较上周减少 3.94 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止5月28日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 22.6 万吨，较上周减少 1.28 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 425.59 万吨，较上周增加 9.12 万吨。焦钢厂焦炭总库存 448.19 万吨，较上周增加 7.84 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5月28日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂炼焦煤库存可用天数 15.96 天, 较上周减少 0.03 天。

图14: 钢厂焦炭可用天数



截止5月28日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天 13.1 天, 较上周增加 0.2 天。

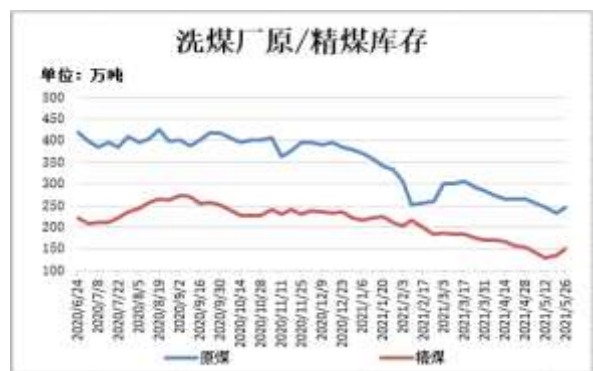
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 5 月 26 日, 洗煤厂开工率 70.74%, 较上周下降 2.41%。

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 5 月 26 日, 洗煤厂原煤库存 245.71 万吨, 较上周增加 13.48 万吨; 洗煤厂精煤库存 150.14 万吨, 较上周增加 16.49 万吨。

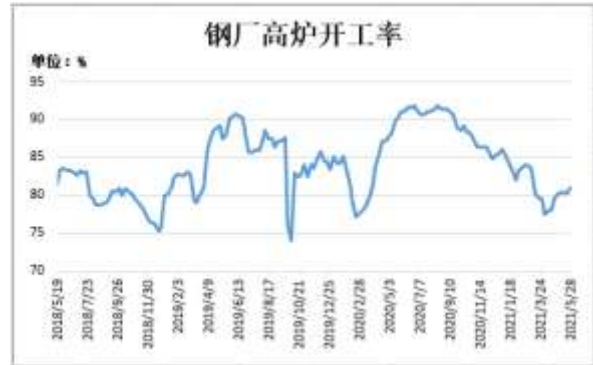
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦企剔除淘汰产能利用率



截止 5 月 28 日, Mysteel 统计独立焦企全样本: 剔除淘汰产能的利用率为 88.37%, 较上周上升 0.09%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 5 月 28 日, Mysteel 全国 247 家钢厂高炉开工率为 80.99%, 较上周上升 0.78%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 5 月 28 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 77.5%, 较上周上升 0.36%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 54.09%, 较上周上升 0.51%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 82.48%, 较上周上升 0.32%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 5 月 28 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 87.67%, 较上周持平; 华北 82.76%, 较上周上升 0.33%; 西北 94.02%, 较上周上升 0.58%; 华中 56.59%, 较上周持平; 华东 67.06%, 较上周上升 0.21%; 西南 65.92%, 较上周上升 0.93%。

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。