

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4月30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)	1093.0	1069.0	-24
	主力合约持仓(手)	93214	100620	+7406
	主力合约前 20 名净持仓	-5454	-4360	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1350	1350	+0
	基差(元/吨)	257	281	+24

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
目前焦企开工率较高, 节前个别焦企提涨焦价 50 元/吨。	本周洗煤厂综合开工率环比小幅回升。
焦企利润有所回升, 压价情绪或有减缓。	原煤及精煤库存延续增势。

周度观点策略总结：本周炼焦煤市场弱稳运行。本周洗煤厂综合开工率环比小幅回升，区域间存在不同幅度的增减现象，山西大矿检修结束开工有所上升。本周原煤及精煤库存延续上周增势，煤企销售压力不减，降价带来的订单效果不明显。目前焦企开工率较高，节前个别焦企提涨焦价 50 元/吨。焦企利润有所回升，压价情绪或有减缓。预计节后炼焦煤价格或持稳运行。

技术上，本周 JM2009 合约探低回升，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，短线上行压力犹存。操作建议，在 1060 元/吨附近买入，止损参考 1030 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）	1715.0	1693.0	-22
	主力合约持仓（手）	132401	127992	-4409
	主力合约前 20 名净持仓	+11866	+6986	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1710	1710	+0
	基差（元/吨）	-5	17	+22

2. 焦炭多空因素分析

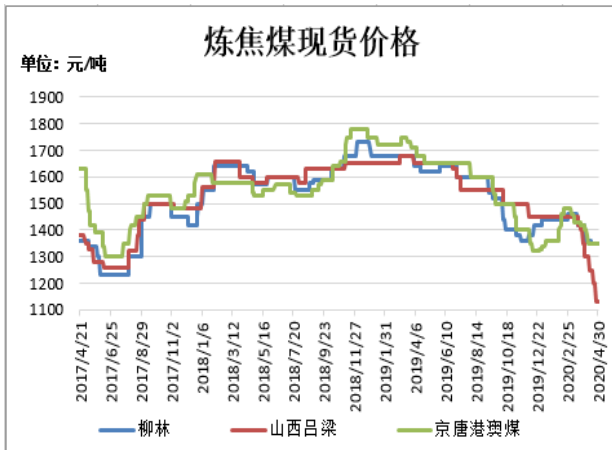
利多因素	利空因素
节前个别焦企提涨焦价 50 元/吨。	焦企开工率水平较高。
本周钢材库存继续下滑，说明终端需求良好。	钢厂钢材库存及利润问题仍在。
原料端焦煤持续下跌，焦企利润已有回升。	

周度观点策略总结：本周焦炭现货市场继续持稳。目前焦企开工较高，近期订单、发货正常，节前个别焦企提涨焦价 50 元/吨。原料端焦煤持续下跌，焦企利润已有回升。下游贸易商采购相对谨慎，钢厂高炉开工持续回升，采购需求尚可，主要阻力仍在钢厂利润及钢材库存问题。但是本周钢材库存继续下滑，说明终端需求良好。预计节后焦炭价格稳中有涨。

技术上，本周 J2009 合约探低回升，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注 10 日线压力。操作建议，在 1685 元/吨附近买入，止损参考 1645 元/吨。

三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 4 月 30 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85)出厂价报 1350 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1130 元/吨，较上周跌 70 元/吨；京唐港澳大利亚进口主焦煤市场价报 1350 元/吨，较上周持平。

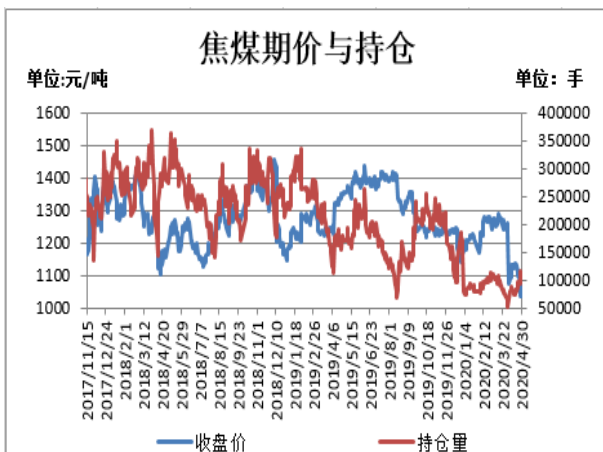
图2：焦炭现货价格



截止 4 月 30 日，一级冶金焦天津港报价 1900 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 1710 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

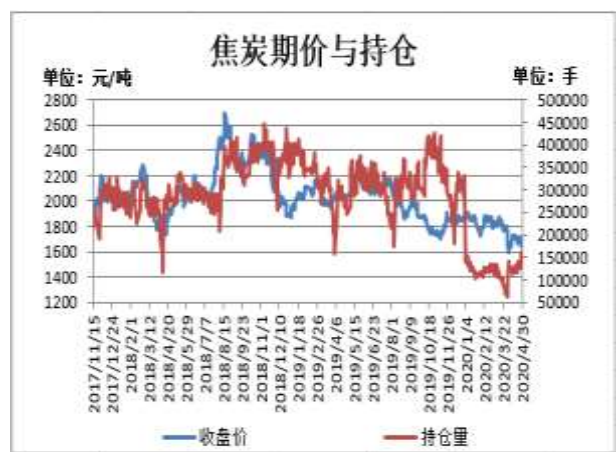
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 4 月 30 日，焦煤期货主力合约收盘价 1069 元/吨，较前一周跌 24 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 100620 手，较前一周增 7406 手。

图4：焦炭期价与持仓



截止 4 月 30 日，焦炭期货主力合约收盘价 1693 元/吨，较前一周跌 22 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 127992 手，较前一周减 4409 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30日，期货JM2009与JM2101（远月-近月）价差为-30元/吨，较前一周涨5.5元/吨。

图6：焦炭期货跨期价差



截止4月30日，期货J2009与J2101（远月-近月）价差为-51元/吨，较前一周涨7.5元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止4月30日，焦煤基差为281元/吨，较前一周涨24元/吨。

图8：焦炭基差



截止4月30日，焦炭基差为17元/吨，较前一周涨22元/吨。

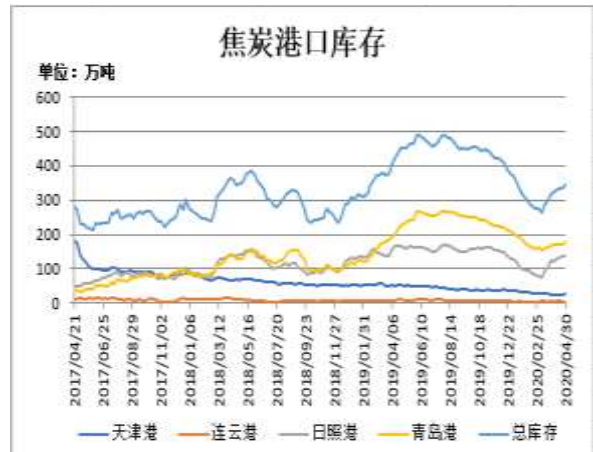
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止4月30日，进口炼焦煤港口库存：京唐港328万吨，较上周减42万吨；日照港26万吨，较上周减3万吨；连云港70万吨，较上周减5万吨；青岛港68万吨，较上周增9万吨；湛江港25万吨，较上周持平；总库存合计517万吨，较上周减41万吨。

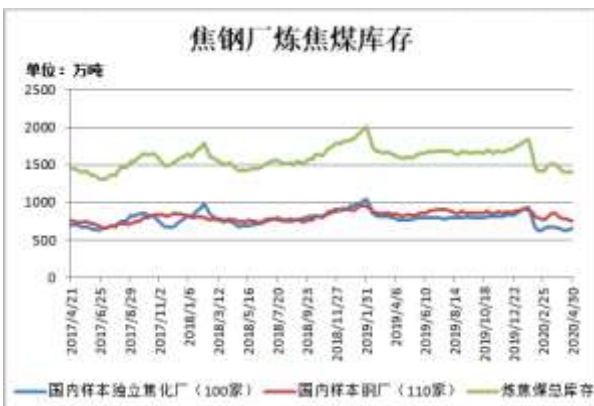
图10：焦炭港口库存



截止4月30日，焦炭港口库存：天津港库存为26万吨，较上周增1万吨；连云港库存为4万吨，较上周持平；日照港库存为136.07万吨，较上周增1.07万吨；青岛港库存为180万吨，较上周增9万吨；总库存合计346.07万吨，较上周增11.07万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止4月30日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的炼焦煤库存652.66万吨，较上周增5.71万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的炼焦煤库存749.85万吨，较上周减10.54万吨。焦钢厂炼焦煤总库存1402.51万吨，较上周减4.83万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止4月30日，据Mysteel统计全国100家样本独立焦化厂的焦炭库存61.23万吨，较上周减13.63万吨；Mysteel统计全国110家样本钢厂的焦炭库存481.7万吨，较上周增7.8万吨。焦钢厂焦炭总库存542.93万吨，较上周减5.83万吨。

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 30 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂炼焦煤库存可用天数 13.29 天, 较上周减 0.05 天。

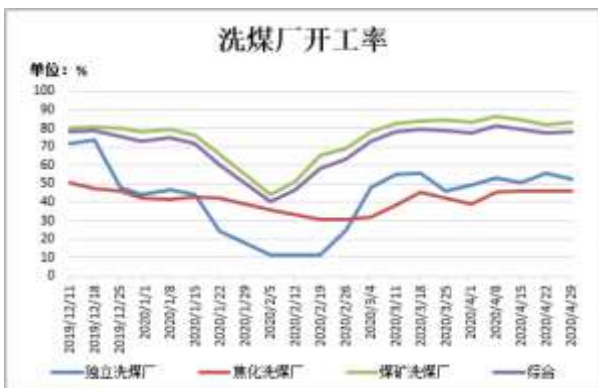
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 4 月 30 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 16.07 天, 较上周增 0.21 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 29 日, 洗煤厂开工率 78.16%, 较上周上升 0.6%, 其中独立洗煤厂开工率 52.2%, 焦化洗煤厂 46.11%, 煤矿洗煤厂 83.19%。

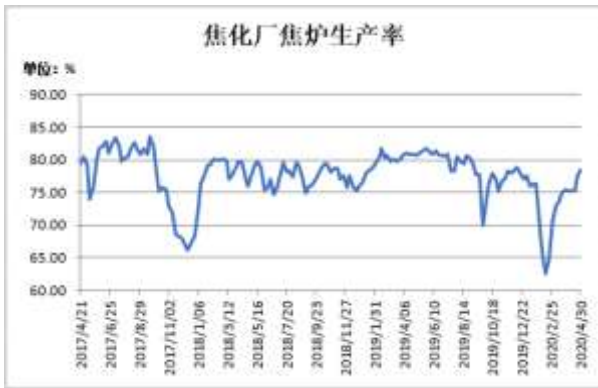
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 4 月 29 日, 洗煤厂原煤库存 388.43 万吨, 较上周增加 38.76 万吨; 洗煤厂精煤库存 232.39 万吨, 较上周增加 4.42 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 4 月 30 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 78.48%, 较上周上升 0.88%。

图18: 钢厂高炉生产率



截止 4 月 30 日, 全国钢厂高炉开工率为 69.06%, 较上周上升 0.41%。

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 30 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 69.55%, 较上周上升 1.36%; 产能小于 100 万吨的焦企开工率 59.12%, 较上周上升 0.14%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 85.11%, 较上周上升 0.91%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 4 月 30 日, 独立焦化厂(100 家)各地区开工率, 东北 79.4%, 较上周持平; 华北 82.81%, 较上周上升 0.12%; 西北 85.70%, 较上周上升 5.87%; 华中 84.05%, 较上周上升 1.67%; 华东 68.54%, 较上周下滑 0.64%; 西南 69.15%, 较上周上升 0.73%。

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。