

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8月14日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1216.5	1194.0	-22.5
	主力合约持仓(手)	53751	43072	-10679
	主力合约前20名净持仓	-3077	+294	-
现货	河北邯郸主焦煤 (A<10.5%, V21-25%, S<1%, G>75%)车板价(元/吨)	1260	1260	+0
	基差(元/吨)	43.5	66	+22.5

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
部分地区煤价下调过后出货情况好转, 市场看稳情绪增加。	本周洗煤厂综合开工率止降回升。
	本周原煤库存大幅增加, 精煤库存持续增加。

焦企焦煤采购积极性仍不高。

**周度观点策略总结：**本周焦煤价格弱稳运行，部分地区煤价下调后出货情况好转，市场看稳情绪增加，但焦企焦煤采购积极性仍不高。本周洗煤厂综合开工率止降回升，西北地区开工增幅较大。本周原煤库存大幅增加，精煤库存持续增加，下游仍存继续控制原料到货现象，短期仍以积极出货为主。预计短期焦煤价格仍维持弱稳走势。

技术上，本周 JM2009 合约小幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线压力。操作建议，在 1200 元/吨附近抛空，止损参考 1230。

## 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）	2072.0	1992.5	-79.5
	主力合约持仓（手）	103837	71205	-32632
	主力合约前 20 名净持仓	-521	-735	-
现货	唐山准一级金焦报价（到厂含税价）	1860	1860	+0
	基差（元/吨）	-212	-132.5	+79.5

#### 2. 焦炭多空因素分析

利多因素	利空因素
个别地区因安全问题，有停产的情况。	焦企维持高位开工。
焦企出货情况较好，厂内库存低位。	
港口贸易商活跃度增加，采购相对积极。	
钢厂高炉开工继续维持高位。	

**周度观点策略总结：**本周焦炭市场暂稳运行，焦价提涨 50 元/吨尚未落地，焦钢博弈仍在进行中。焦企维持高位开工，个别地区因安全问题，有停产的情况。焦企出货情况较好，厂内库存低位。钢厂高炉开工继续维持高位，焦炭采购维持按需采购。港口贸易商活跃度增加，采购相对积极。预计焦炭价格多偏稳运行。

技术上，本周 J2009 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1980 元/吨附近买入，止损参考 1940 元/吨。

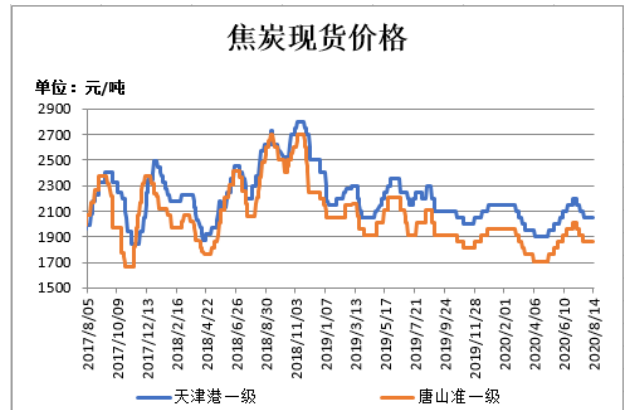
### 三、周度市场数据

图1：焦煤现货价格



截止 8 月 14 日，山西柳林主焦煤 (A9.5,V21-23,S0.7,G>85) 出厂价报 1260 元/吨，较上周持平；山西吕梁主焦煤市场价报 1070 元/吨，较上周持平；京唐港澳澳大利亚进口主焦煤市场价报 1400 元/吨，较上周持平。

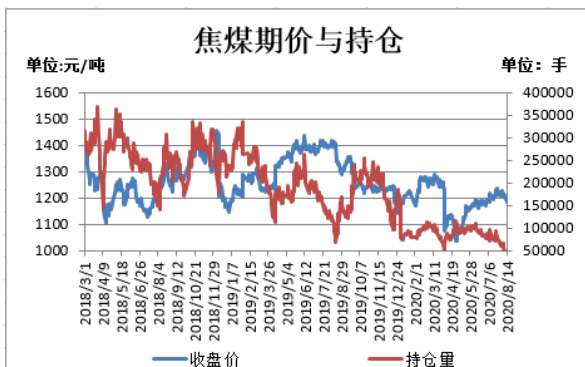
图2：焦炭现货价格



截止 8 月 14 日，一级冶金焦天津港报价 2050 元/吨（平仓含税价），较上周持平；唐山准一级冶金焦报价 1860 元/吨（到厂含税价），较上周持平。

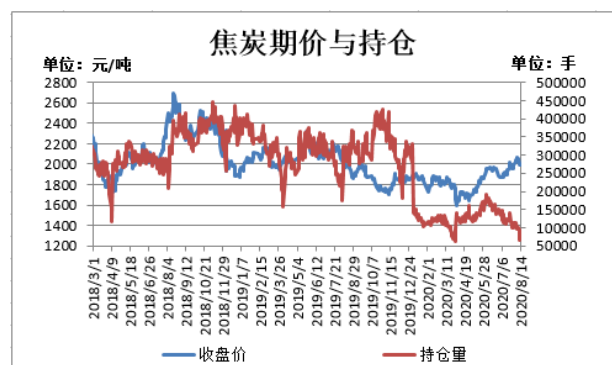
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：焦煤期价与持仓



截止 8 月 14 日，焦煤期货主力合约收盘价 1194 元/吨，较前一周跌 22.5 元/吨；焦煤期货主力合约持仓量 43072 手，较前一周减少 10679 手。

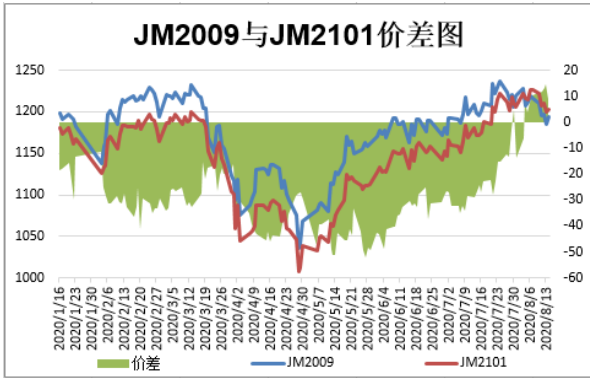
图4：焦炭期价与持仓



截止 8 月 14 日，焦炭期货主力合约收盘价 1992.5 元/吨，较前一周跌 79.5 元/吨；焦炭期货主力合约持仓量 71205 手，较前一周减 32632 手。

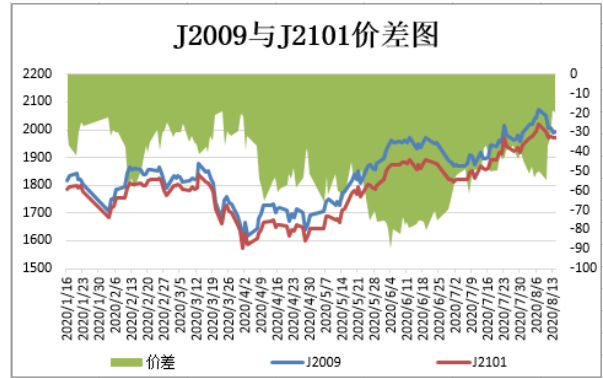
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：焦煤期货跨期价差



截止 8 月 14 日，期货 JM2009 与 JM2101（远月-近月）价差为 9 元/吨，较前一周跌 1.5 元/吨。

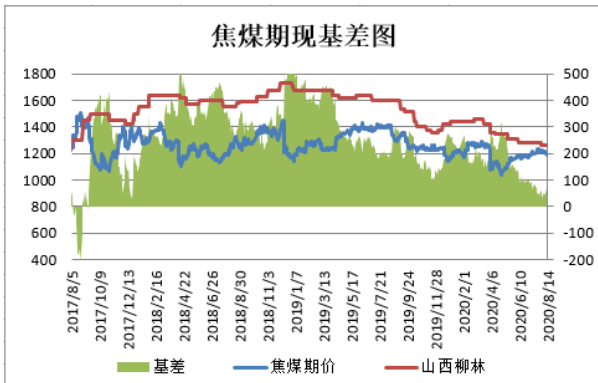
图6：焦炭期货跨期价差



截止 8 月 14 日，期货 J2009 与 J2101（远月-近月）价差为-19.5 元/吨，较前一周涨 30.5 元/吨。

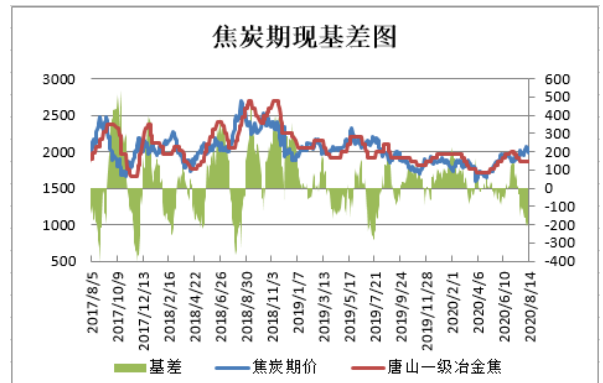
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：焦煤基差



截止 8 月 14 日，焦煤基差为 66 元/吨，较前一周涨 22.5 元/吨。

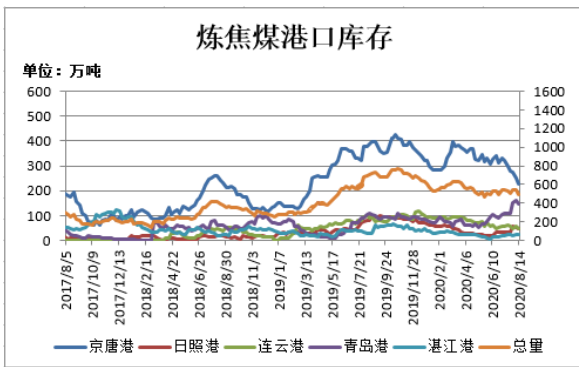
图8：焦炭基差



截止 8 月 14 日，焦炭基差为-132.5 元/吨，较前一周涨 79.5 元/吨。

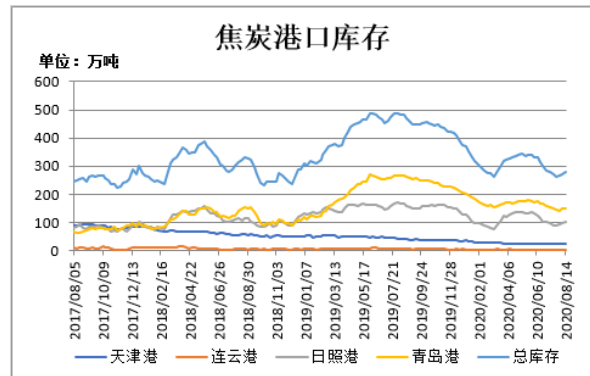
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：炼焦煤港口库存



截止 8 月 14 日，进口炼焦煤港口库存：京唐港 225 万吨，较上周减 25 万吨；日照港 50 万吨，较上周减 5 万吨；连云港 50 万吨，较上周减 6 万吨；青岛港 145 万吨，较上周减 15 万吨；湛江港 25 万吨，较上周持平；总库存合计 495 万吨，较上周减 51 万吨。

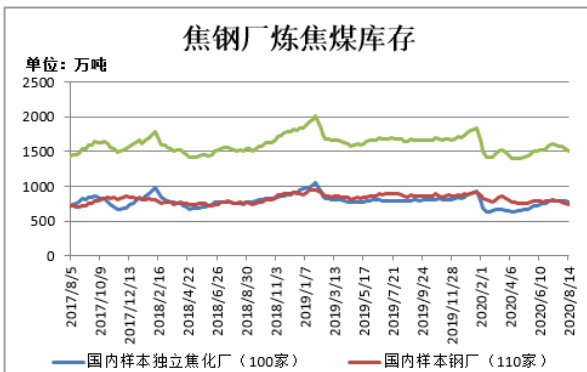
图10：焦炭港口库存



截止 8 月 14 日，焦炭港口库存：天津港库存为 23 万吨，较上周持平；连云港库存为 4.5 万吨，较上周增 0.5 万吨；日照港库存为 101 万吨，较上周增 3 万吨；青岛港库存为 150 万吨，较上周增 2 万吨；总库存合计 278.5 万吨，较上周增 5.5 万吨。

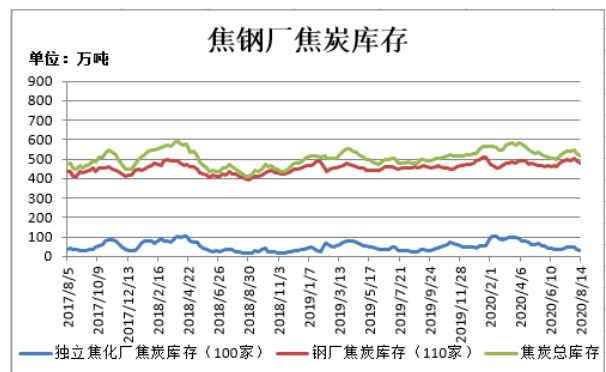
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：焦钢厂炼焦煤库存



截止 8 月 14 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的炼焦煤库存 772.42 万吨，较上周减 9.68 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的炼焦煤库存 736.64 万吨，较上周减 17.01 万吨。焦钢厂炼焦煤总库存 1509.06 万吨，较上周减 26.69 万吨。

图12：焦钢厂焦炭库存



截止 8 月 14 日，据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂的焦炭库存 31.55 万吨，较上周减 6.39 万吨；Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂的焦炭库存 481.37 万吨，较上周减 10.61 万吨。焦钢厂焦炭总库存 512.92 万吨，较上周减 17 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

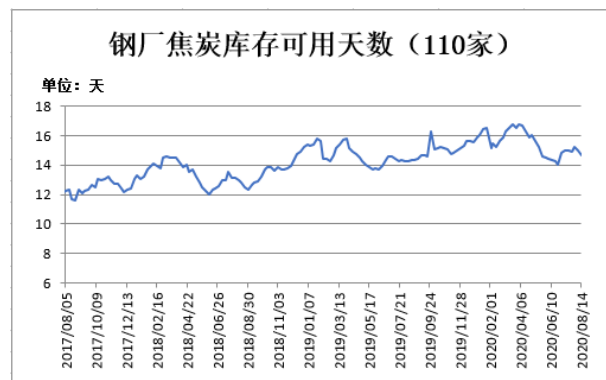


图13: 焦化厂炼焦煤可用天数



截止 8 月 14 日, Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦企炼焦煤库存可用天数 15.04 天, 较上周减 0.23 天。

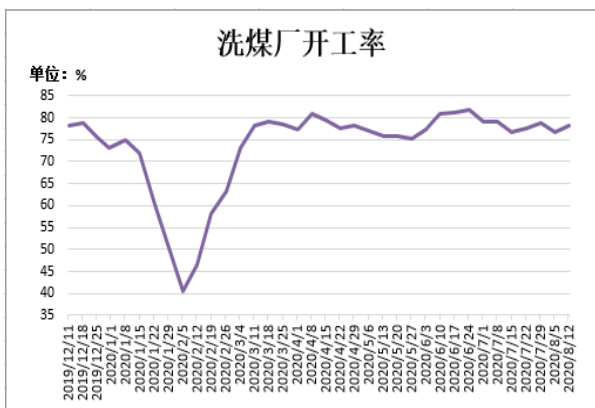
图14: 钢厂焦炭可用天数



截止 8 月 14 日, Mysteel 统计全国 110 家样本钢厂焦炭库存可用天数 14.64 天, 较上周减 0.31 天。

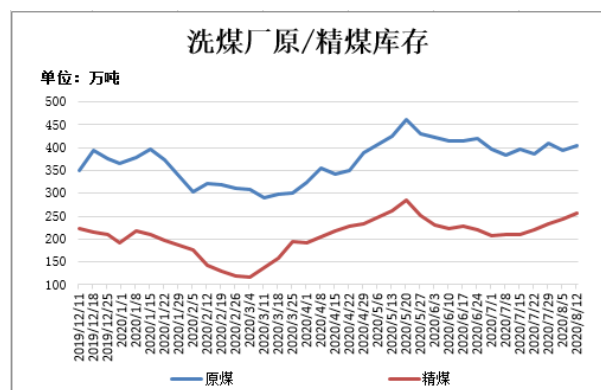
数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图15: 洗煤厂开工率



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 8 月 12 日, 洗煤厂开工率 78.29%, 较上周上升 1.53%。

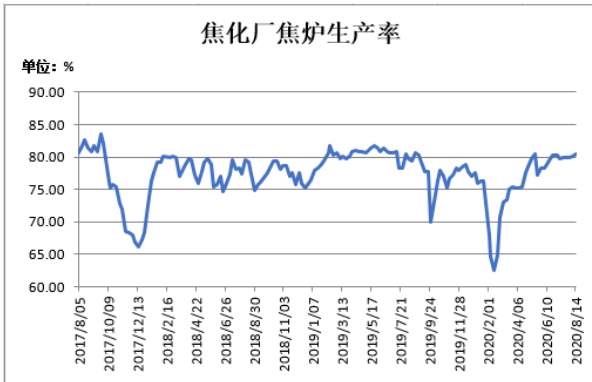
图16: 洗煤厂原/精煤库存



据 Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本, 截止 8 月 12 日, 洗煤厂原煤库存 403.18 万吨, 较上周增加 8.42 万吨; 洗煤厂精煤库存 256.52 万吨, 较上周增加 13.94 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 Mysteel

图17: 焦化厂焦炉生产率



截止 8 月 14 日, 据 Mysteel 统计全国 100 家样本独立焦化厂焦炉生产率 80.39%, 较上周上升 0.21%。

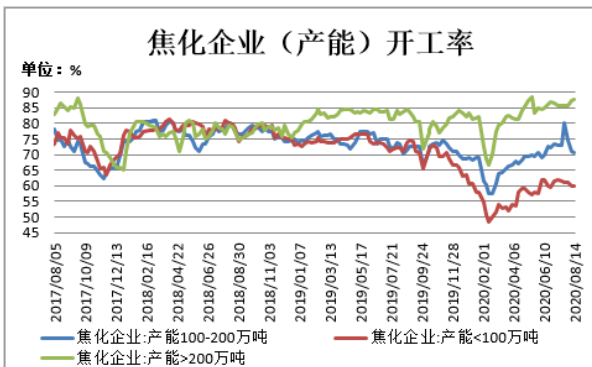
图18: 钢厂高炉生产率



截止 8 月 14 日, 全国钢厂高炉 (163 家) 开工率为 71.27%, 较上周上升 0.41%。

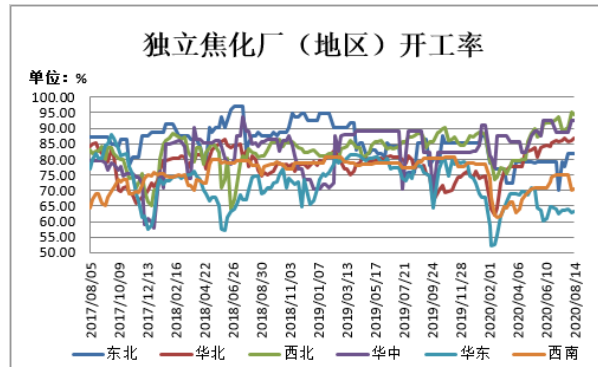
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 焦化厂开工率 (按产能)



截止 8 月 14 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 70.78%, 较上周下降 0.35%; 产能小于 100 万吨的焦化企业开工率 60.05%, 较上周上升 0.17%; 产能在 200 万吨以上的焦化企业开工率为 87.73%, 较上周上升 0.42%。

图20: 焦化厂开工率 (按地区)



截止 8 月 14 日, 独立焦化厂 (100 家) 各地区开工率, 东北 81.77%, 较上周持平; 华北 86.66%, 较上周上升 0.49%; 西北 94.61%, 较上周下滑 0.44%; 华中 92.42%, 较上周持平; 华东 63.08%, 较上周上升 0.15%; 西南 70.38%, 较上周上升 0.31%。

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。