



信达期货
CINDA FUTURES

煤焦早报

2020/5/21

联系人: 陈敏华
投资咨询号: Z0012670
电话: 0571-28132639
邮箱: chenminhua@cindasc.com

联系人: 金成
执业编号: F3061509
电话: 0571-28132639
邮箱: jincheng@cindasc.com

联系人: 李涛
职业编号: F3064172
电话: 0571-28132639
邮箱: litao@cindasc.com

品种	指标	频率	前值	现值	涨跌	涨跌幅	历史区间	
焦炭	天津港准一 (元/吨)	日	1900	1900	0	0.00%	(775, 2600)	
	邢台准一出厂 (元/吨)	日	1700	1700	0	0.00%	(720, 2270)	
	期现价差: 天津港折算 (元/吨)	日	-12.5	-31	-18.50	-148.00%	(-566, 270)	
	月间价差: J2005-J2009 (元/吨)	日	-134	-89.0	45.00	33.58%	(-265, 702)	
	比价: J2001/JM2001	日	1.58	1.58	-0.004	-0.28%	(1.088, 2.982)	
	比价: J2005/JM2005	日	1.38	1.60	0.216	15.66%	(1.07, 2.23)	
	比价: J1909/JM1909	日	1.57	1.57	-0.002	-0.11%	(1.08, 2.30)	
	炼焦利润: (元/吨)	日	287.00	287.00	0.00	0.00%	(-283, 490)	
	高炉开工率	周	69.06	69.75	0.69	1.00%		
	独立焦化厂开工率	周	79.83	80.48	0.65	0.81%		
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	88.49	88.49	0.0	0.00%	(64, 93)
		中型	周	69.75	69.75	0.0	0.00%	(62, 89)
		小型	周	57.11	57.11	0.0	0.00%	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)	周	58.13	64.34	6.21	10.68%	(17.86, 165.70)	
	国内样本钢厂(110家) (万吨)	周	471.4	468.4	-3.09	-0.66%	(24.5, 380.6)	
港口焦炭库存四港 (万吨)	周	345.5	338.0	-7.5	-2.17%	(24.5, 380.6)		
焦煤	京唐港澳煤 (元/吨)	日	769.61	768.29	-1	-0.17%	(610, 1500)	
	蒙煤 (元/吨)	日	1200.00	1200.00	0	0.00%		
	混煤 (元/吨)	日	1165.0	1165.0	0.00	0.00%	(-348, 1450)	
	期现价差 (元/吨)	日	-5.0	-5.0	0.00	0.00%	(-468, 200)	
	月间价差: JM2001-JM2005	日	-109.5	35.0	144.50	-131.96%	(-174.5, 292)	
	洗煤厂开工率 (%)	周	75.72%	75.68%	-0.04%	-0.05%		
	钢厂焦煤库存 (万吨)	周	750	761	11	1.46%		
	钢厂焦煤可用天数	周	13.29	13.29	0.00	0.00%		
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)	周	660	669	9	1.38%		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	13.29	13.29	0.00	0.00%		
	港口焦煤库存六港 (万吨)	周	489.00	524.00	35.00	7.16%	(182.2, 1384.6)	
焦炭	<p>J: 焦随着河北某主导钢厂焦价提涨50元/吨, 焦炭第二轮提涨全面落地。当前焦企生产受环保因素扰动有限, 除山西孝义、运城地区部分焦企限产外, 山东地区部分焦企受煤炭消费压减任务影响, 限产幅度在30-50%, 且山东地区焦企仍存一定的限产预期。</p> <p>由于焦炭目前受政策影响较大, 后续现货上涨空间还需看政策执行力度, 不确定较大; 焦炭低贴水结构, 做多安全边际有限; 虽然单边做多焦炭不合适, 但焦化厂限产政策对焦化厂产量影响较大, 在下游高炉产能利用率持续回升, 下游焦煤供应宽松的背景下, 可以继续关注多焦化厂利润的机会。</p> <p>操作建议: 多09煤焦比, 入场点位1.54-1.56, 目标1.64, 止损1.52。操作建议: 观望为主; 风险因素: 焦炭去产能超预期。</p>							
	焦煤	<p>JM: 本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本: 开工率75.6%较上周同期基本持平, 洗煤厂开工率有企稳迹象; 本周焦化厂开工率大幅回升, 下游需求持续走好, 焦化厂及钢厂库存开始补库。目前焦化厂利润大幅回升, 焦化厂开工率进一步上升动力较强, 焦煤需求回升动力较强, 供应将到达弱平衡。主要观点: 现货价格有望止跌企稳。操作建议: 暂时观望。</p>						

报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货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, 据此操作, 风险自担。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。