

 信达期货 CINDA FUTURES			煤焦早报					2020/8/25	
			联系人：臧加利 执业咨询号：Z00156130 电话：0571-28132591 邮箱：zangjiali@cindasc.com			联系人：金成 执业编号：F3061509 电话：0571-28132591 邮箱：jincheng@cindasc.com		联系人：李涛 职业编号：F3064172 电话：0571-28132591 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	2000	2000	0	0.00%	（775，2600）	
	邢台准一出厂（元/吨）		日	1800	1800	0	0.00%	（720，2270）	
	期现价差：天津港折算（元/吨）		日	-19	-12.5	6.50	34.21%	（-566，270）	
	月间价差：J2005-J2009（元/吨）		日	-114	-112.5	1.50	1.32%	（-265，702）	
	比价：J2001/JM2001		日	1.61	1.59	-0.020	-1.27%	（1.088，2.982）	
	比价：J2005/JM2005		日	1.60	1.59	-0.011	-0.71%	（1.07，2.23）	
	比价：J1909/JM1909		日	1.63	1.64	0.016	0.96%	（1.08,2.30）	
	炼焦利润：（元/吨）		日	324.75	324.75	0.00	0.00%	（-283，490）	
	高炉开工率		周	70.86	71.27	0.41	0.58%		
	独立焦化厂开工率		周	80.39	81.33	0.94	1.17%		
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	87.73	87.49	-0.2	-0.27%	（64，93）	
		中型	周	70.78	74.42	3.6	5.14%	（62，89）	
		小型	周	60.05	62.07	2.0	3.36%	（60，88）	
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）		周	31.55	33.38	1.83	5.79%	（17.86，165.70）	
	国内样本钢厂(110家)（万吨）		周	481.4	473.0	-8.36	-1.74%	（24.5，380.6）	
港口焦炭库存四港（万吨）		周	278.5	282.5	4.0	1.44%	（24.5，380.6）		
焦煤	京唐港澳煤（元/吨）		日	748.01	746.15	-2	-0.25%	（610，1500）	
	蒙煤（元/吨）		日	1240.00	1240.00	0	0.00%		
	混煤（元/吨）		日	1191.0	1191.0	0.00	0.00%	（-348,1450）	
	期现价差（元/吨）		日	23.5	23.0	-0.50		（-468,200）	
	月间价差：JM2001-JM2005		日	35.0	40.5	5.50	15.71%	（-174.5，292）	
	洗煤厂开工率(%)		周	78.29%	75.11%	-3.18%	-4.06%		
	钢厂焦煤库存（万吨）		周	737	761	24	3.25%		
	钢厂焦煤可用天数		周	15.04	15.19	0.15	1.00%		
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）		周	772	789	16	2.12%		
	独立焦化厂焦煤可用天数		周	15.04	15.19	0.15	1.00%		
	港口焦煤库存六港（万吨）		周	495.00	478.00	-17.00	-3.43%	（182.2，1384.6）	
焦炭	J：下游需求不及预期，焦炭后续提涨空间有限。 供应方面 ，焦化行业利润虽然在收缩，但还有相对较高的利润，整体开工保持高位水平，焦炭供应稳定，由于前期焦化行业利润震荡小幅上涨，焦化开工率大幅回升； 需求方面 ，钢材下游需求不及预期，钢材价格回落，高炉利润持续走低，后续铁水产量将继续小幅下滑。 主要观点 ：钢厂开工率与焦化厂开工率剪刀差变小，现货提涨幅度及节奏大概率不及预期，01做多性价比比较低，暂时观望。风险因素：钢厂环保限产政策超预期。								
焦煤	JM：国内焦煤市场稳中偏弱运行。 供应方面 ：受近期现货价格小幅企稳，叠加库存小幅下降，焦煤开工率小幅回升，但仍然处于低位； 下游需求 ：焦企对原料煤采购情绪未有好转，增库意愿依旧较低，市场观望情绪较浓； 进口澳煤方面 ，国内进口通关政策持续趋紧，港口现货资源较少；蒙煤方面，口岸通关量持续增加，蒙煤价格小幅回落。综合来看，预计短期内焦煤市场仍将承压运行。主要观点：下游需求回升动力不足，现货继续保持弱势格局。操作建议：暂时观望。								
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，据此投资，责任自负。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。									