煤焦早报 2020/10/13

信达期货 CINDA FUTURES

联系人：臧加利
执业编号：F3049542
执业咨询号：Z00156130
电话：0571-28132591
邮箱：zangjiali@cindasc.com

联系人：方家驹
执业编号：F3066474
电话：057128132639
邮箱：fangjiaju@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	2100	2150	50	2.38%	（775, 2600）
	邢台准一出厂（元/吨）		日	1900	1950	50	2.63%	（720, 2270）
	期现价差：天津港折算（元/吨）		日	30.5	-21.5	-52.00	-170.49%	（-566, 270）
	月间价差：J2005-J2009（元/吨）		日	44	34.0	-10.00	-22.73%	（-265, 702）
	比价：J2001/JM2001		日	1.57	1.55	-0.028	-1.77%	（1.088, 2.982）
	比价：J2005/JM2005		日	1.55	1.54	-0.017	-1.11%	（1.07, 2.23）
	比价：J1909/JM1909		日	1.57	1.56	-0.015	-0.97%	（1.08,2.30）
	炼焦利润:（元/吨）		日	408.79	457.35	48.55	11.88%	（-283, 490）
	高炉开工率		周	68.65	68.09	-0.56	-0.82%	
	独立焦化厂开工率		周	81.27	81.64	0.37	0.46%	
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	86.86	87.12	0.3	0.30%	（64, 93）
		中型	周	76.06	76.33	0.3	0.35%	（62, 89）
		小型	周	61.81	62.99	1.2	1.91%	（60, 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）		周	26.81	26.50	-0.31	-1.16%	（17.86, 165.70）
	国内样本钢厂(110家)（万吨）		周	455.5	454.1	-1.37	-0.30%	（24.5, 380.6）
	港口焦炭库存四港（万吨）		周	262.0	253.0	-9.0	-3.44%	（24.5, 380.6）
焦煤	京唐港澳煤（元/吨）		日	944.62	907.72	-37	-3.91%	（610, 1500）
	蒙煤（元/吨）		日	1290.00	1290.00	0	0.00%	
	混煤（元/吨）		日	1225.5	1225.5	0.00	0.00%	(-348,1450)
	期现价差（元/吨）		日	96.0	117.5	21.50		(-468,200)
	月间价差：JM2001-JM2005		日	65.0	72.0	7.00	10.77%	（-174.5, 292）
	洗煤厂开工率(%)		周	77.97%	78.76%	0.79%	1.01%	
	钢厂焦煤库存（万吨）		周	837	846	9	1.04%	
	钢厂焦煤可用天数		周	15.63	15.89	0.26	1.66%	
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）		周	811	829	17	2.12%	
	独立焦化厂焦煤可用天数		周	15.63	15.89	0.26	1.66%	
	港口焦煤库存六港（万吨）		周	391.00	374.00	-17.00	-4.35%	（182.2, 1384.6）

焦炭

J：**供应方面**，现阶段焦化行业利润处于高位，焦化开工率维持高位；由于前期焦化行业利润继续上行，独立焦化厂开工率继续高位上行；**需求方面，**高炉炼钢利润开始回升，高炉开工率小幅回升；库存：独立焦化厂库存下降，钢厂库存下降。**主要观点：**10月山西去产能政策可能超预期，下游钢厂利润开始回升，焦炭01盘面贴水30，焦炭多单逐步止盈离场。

焦煤

JM：国内炼焦煤价格小幅上涨。**供应方面：**主产地煤企心态有所好转，整体出货情况普遍转好，厂内库存明显下滑，库存压力有所缓解，目前焦煤开工率处于低位；**下游需求：**近期随着下游焦炭市场心态转好，焦企对原料煤采购积极性提升，部分焦企开始适当增库；**进口澳煤方面**，国内进口通关政策持续趋紧，澳煤停止进口；蒙煤方面，口岸通关量维持高位，蒙煤价格偏强运行。**综合来看：**预计短期内焦煤市场将震荡走强。主要观点：下游有较强补库动力，现货有望继续走强。操作建议：期货升水，现货难大涨，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。