



煤焦早报

2021/4/7

黑色研究团队
联系电话: 0571 28132639
微信: 18307211494
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	2150	2150	0	0.00%	(775, 2600)
	邢台准一出厂 (元/吨)		日	1950	1950	0	0.00%	(720, 2270)
	期现价差: 天津港折算 (元/吨)		日	165.5	151.5	-14.00	-8.46%	(-566, 270)
	月间价差: J2005-J2009 (元/吨)		日	148	96.5	-51.50	-34.80%	(-265, 702)
	比价: J2001/JM2001		日	1.46	1.45	-0.009	-0.63%	(1.088, 2.982)
	比价: J2005/JM2005		日	1.52	1.49	-0.032	-2.08%	(1.07, 2.23)
	比价: J1909/JM1909		日	1.46	1.43	-0.025	-1.69%	(1.08, 2.30)
	炼焦利润: (元/吨)		日	202.42	202.42	0.00	0.00%	(-283, 490)
	高炉产能利用率		周	73.22	70.66	-2.56	-3.50%	
	高炉开工率		周	62.02	61.88	-0.14	-0.23%	
	247家钢厂日均铁水产量 (万吨)		周	235.05	231.37	-3.68	-1.57%	[196, 253]
	独立焦化厂开工率		周	78.17	78.10	-0.07	-0.09%	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	82.51	82.86	0.3	0.42%	(64, 93)
		中型	周	77.30	76.04	-1.3	-1.63%	(62, 89)
		小型	周	53.55	53.55	0.0	0.00%	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)		周	75.87	68.16	-7.71	-10.16%	(17.86, 165.70)
	国内样本钢厂(110家) (万吨)		周	492.6	488.6	-3.97	-0.81%	(24.5, 380.6)
	港口焦炭库存四港 (万吨)		周	205.0	217.5	12.5	6.10%	(24.5, 380.6)
焦煤	京唐港澳煤 (元/吨)		日	1494.25	1492.93	-1	-0.09%	(610, 1500)
	蒙煤 (元/吨)		日	1740.00	1740.00	0	0.00%	
	混煤 (元/吨)		日	1455.5	1455.5	0.00	0.00%	(-348, 1450)
	期现价差 (元/吨)		日	114.5	138.5	24.00		(-468, 200)
	月间价差: JM2001-JM2005		日	-78.0	-108.5	-30.50	39.10%	(-174.5, 292)
	洗煤厂开工率(%)		周	74.52%	74.27%	-0.25%	-0.34%	
	钢厂焦煤库存 (万吨)		周	887	873	-14	-1.55%	
	钢厂焦煤可用天数		周	15.98	15.50	-0.48	-3.00%	
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)		周	793	769	-24	-3.07%	
	独立焦化厂焦煤可用天数		周	15.98	15.50	-0.48	-3.00%	
	港口焦煤库存六港 (万吨)		周	266.00	319.50	53.50	20.11%	(182.2, 1384.6)
焦炭	J: 下游需求回落: 受环保限产范围扩大影响, 铁水产量环比继续下降, 焦炭需求环比下降。焦化厂产能利用率小幅下滑: 100家独立焦化厂本周开工率为78.1%, 上周同期为78.1%, 周环比下降0.07pct; 受焦化行业利润回落及环保限产影响, 焦化行业产能利用率趋势性下降 观点总结: 需求下滑, 现货处于下跌周期; 下游钢厂产量下滑, 供应端高负荷运行, 开工率维持高位水平, 焦炭各环节都在累库存; 4月现货仍有下跌空间, 但预计下跌空间有限, 焦炭现货1900-2100是底部, 继续向下空间有限; 短期暂无向上驱动, 暂时观望; 铁水产量季节性回升, 焦炭4月中下旬有望止跌, 等待现货止跌、铁水产量回升至240万吨/日水平再逢低做多J09, 目前可以关注做多09煤焦比机会, 盘面利润为60-100入场, 目标300, 止损0。							
焦煤	JM: 受蒙古疫情通关影响, 焦煤走强。国内供应稳定: 主产地煤矿开工受安全检查影响小幅下降, 焦煤供应区域性受限。目前不同煤种市场行情稍有分化, 优质主焦煤资源库存较低, 出货良好, 煤价上涨后暂稳运行; 配煤资源整体向稳发展。进口维持低位水平: 进口澳煤方面, 澳煤通关受阻, 市场几无成交, 澳煤价格偏弱运行, 进口蒙煤方面, 口岸日通关量低位运行, 蒙煤资源较紧张, 蒙煤价格暂稳运行。下游去库接近尾声: 下游焦企目前处于主动去库阶段, 库存去化接近尾声, 后续钢、焦企业有望进行按需采购的节奏, 需求有望回升, 焦煤价格有望止跌反弹。主要观点: 供应减少, 现货震荡走强。操作建议: 关注J2111, J2201逢低做多机会。							

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, 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。