



信达期货
CINDA FUTURES

煤焦早报

2021/4/15

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	216	254.5	38.50	17.82%	(-566, 270)
	月间价差: J2005-J2009 (元/吨)		日	71	67.0	-4.00	-5.63%	(-265, 702)
	比价: J2001/JM2001		日	1.48	1.48	0.000	0.02%	(1.088, 2.982)
	比价: J2005/JM2005		日	1.49	1.52	0.028	1.88%	(1.07, 2.23)
	比价: J1909/JM1909		日	1.46	1.47	0.006	0.44%	(1.08, 2.30)
	炼焦利润: (元/吨)		日	231.49	231.49	0.00	0.00%	(-283, 490)
	高炉产能利用率		周	70.66	71.54	0.88	1.25%	
	高炉开工率		周	61.88	59.94	-1.94	-3.14%	
	247家钢厂日均铁水产量 (万吨)		周	231.37	231.43	0.06	0.03%	[196, 253]
	独立焦化厂开工率		周	78.10	78.20	0.10	0.13%	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	82.86	83.83	1.0	1.17%	(64, 93)
		中型	周	76.04	74.14	-1.9	-2.50%	(62, 89)
		小型	周	53.55	52.88	-0.7	-1.25%	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)		周	68.16	60.50	-7.66	-11.24%	(17.86, 165.70)
	国内样本钢厂(110家) (万吨)		周	488.6	482.1	-6.55	-1.34%	(24.5, 380.6)
	港口焦炭库存四港 (万吨)		周	217.5	229.0	11.5	5.29%	(24.5, 380.6)
焦煤	京唐港澳煤 (元/吨)		日	1514.49	1515.15	1	0.04%	(610, 1500)
	蒙煤 (元/吨)		日	1740.00	1740.00	0	0.00%	
	混煤 (元/吨)		日	1463.0	1463.0	0.00	0.00%	(-348, 1450)
	期现价差 (元/吨)		日	139.0	140.0	1.00		(-468, 200)
	月间价差: JM2001-JM2005		日	-68.5	-52.5	16.00	-23.36%	(-174.5, 292)
	洗煤厂开工率(%)		周	74.27%	73.82%	-0.45%	-0.61%	
	钢厂焦煤库存 (万吨)		周	873	872	-1	-0.08%	
	钢厂焦煤可用天数		周	15.50	15.48	-0.02	-0.13%	
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)		周	769	769	0	0.03%	
	独立焦化厂焦煤可用天数		周	15.50	15.48	-0.02	-0.13%	
	港口焦煤库存六港 (万吨)		周	319.50	364.50	45.00	14.08%	(182.2, 1384.6)
焦炭	产能利用率小幅下滑: 100家独立焦化厂本周开工率为78.2%, 同比持平; 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: 需求环比小幅回升, 现货有望迎来首轮提涨; 下游钢厂产量止跌企稳; 供应端高负荷运行, 开工率维持趋势线下降, 焦炭各环节累库存趋缓; 4月现货中旬焦炭现货有望迎来首轮提涨, 焦炭现货1900-2100是底部; 焦钢博弈加剧, 焦炭首轮提涨拉锯激烈; 受钢厂高利润影响, 铁水产量回升动力较强, 目前可以关注做多09焦煤机会, 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。