



煤焦早报

2021/4/16

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	34	45.0	11.00	32.35%	（-265，702）
	比价：J2001/JM2001	日	1.50	1.48	-0.022	-1.47%	（1.088，2.982）
	比价：J2005/JM2005	日	1.54	1.51	-0.030	-1.97%	（1.07，2.23）
	比价：J1909/JM1909	日	1.49	1.46	-0.024	-1.60%	（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	82.86	83.83	1.0	1.17%	（64，93）
		中型	76.04	74.14	-1.9	-2.50%	（62，89）
		小型	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	1513.43	1515.15	2	0.11%	（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	140.0	0.0	-140.00		（-468,200）
	月间价差：JM2001-JM2005	日	-56.0	-57.5	-1.50	2.68%	（-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，开工率维持趋势性下降，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。