



信达期货
CINDA FUTURES

煤焦早报

2021/4/19

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	202	252.5	50.50	25.00%	（-566, 270）
	月间价差：J2005-J2009（元/吨）	日	-37	-67.5	-31.00	-84.93%	（-265, 702）
	比价：J2001/JM2001	日	1.48	1.47	-0.006	-0.41%	（1.088, 2.982）
	比价：J2005/JM2005	日	1.51	1.47	-0.045	-2.98%	（1.07, 2.23）
	比价：J1909/JM1909	日	1.46	1.46	-0.002	-0.16%	（1.08, 2.30）
	炼焦利润：（元/吨）	日	217.02	217.02	0.00	0.00%	（-283, 490）
	高炉产能利用率	周	70.66	71.54	0.88	1.25%	（66.85, 94.58）
	高炉开工率	周	59.94	60.36	0.42	0.70%	（56.22, 60.08）
	247家钢厂日均铁水产量（万吨）	周	231.37	231.43	0.06	0.03%	（201, 231.43）
	独立焦化厂开工率	周	78.20	76.93	-1.27	-1.62%	（62.47, 86.21）
	焦化厂开工率：（%）	大型	83.83	81.77	-2.1	-2.46%	（64, 93）
		中型	74.14	74.41	0.3	0.36%	（62, 89）
		小型	52.88	52.83	-0.1	-0.09%	（60, 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）	周	60.50	50.75	-9.75	-16.12%	（17.86, 165.70）
	国内样本钢厂（110家）（万吨）	周	482.1	472.0	-10.11	-2.10%	（24.5, 380.6）
	港口焦炭库存四港（万吨）	周	229.0	243.5	14.5	6.33%	（24.5, 380.6）
焦煤	京唐港澳煤（元/吨）	日	1511.27	1515.15	4	0.26%	（610, 1500）
	蒙煤（元/吨）	日	1740.00	1740.00	0	0.00%	
	混煤（元/吨）	日	1471.0	0.0	-1471.00	-100.00%	（-348, 1450）
	期现价差（元/吨）	日	129.5	1684.0	1554.50		（-468, 200）
	月间价差：JM2001-JM2005	日	50.0	21.0	-29.00	-58.00%	（-174.5, 292）
	洗煤厂开工率（%）	周	74.27%	73.82%	-0.45%	-0.61%	（40.37, 85.93）
	钢厂焦煤库存（万吨）	周	872	859	-13	-1.54%	（648.71, 953.93）
	钢厂焦煤可用天数	周	17.11	17.38	0.27	1.58%	（12.92, 19）
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）	周	769	774	5	0.68%	（484.9, 1087.76）
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	15.48	15.85	0.37	2.39%	（8.86, 21.94）
	港口焦煤库存六港（万吨）	周	364.50	364.50	0.00	0.00%	（116.5, 1384.6）
焦炭	环保限产的政策依旧延续，焦炭供给宽松格局有望改善： 山西、河南及河北等地焦企普遍限产，其中山西焦企普遍限产30%。						
	钢厂限产暂未放松，需求偏弱： 唐山钢厂开工受限，且目前暂无放松迹象，下游需求偏弱。但钢厂利润处于高位，后续若限产放松，钢厂复产积极性较高。						
焦炭	观点总结： 需求偏弱，现货有望迎来首轮提涨。近期焦炭现货第一轮上涨大概率会落地，对市场信心有一定提振。但按照盘面 2472.5元/吨定价，盘面价格已经预期了焦炭现货上涨3轮以后的价格。故短期内焦炭09合约预期将震荡运行，关注2550点位的压力，建议短期焦炭09合约观望。						
	安全检查趋严，供给偏紧： 供给近期主产地安全检查持续趋严，针对超产、假停产现象出台了一系列措施，焦煤产量增量有限，供给趋紧。						
焦煤	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，部分运输车队及贸易公司开始歇业休市，蒙煤价格暂稳运行。						
	综合来看： 焦煤09合约本周报收五连阳大涨8.14%，回探1600点获支撑后一路上行突破1700点大关，直逼前高位，有望形成突破。短期下游补库，长期焦化开工有望回升，焦煤中长期需求预期良好。短期建议轻仓试多，关注上方压力位1800点						

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。