煤焦早报 2021/4/20

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	252.5	302	49.50	19.60%	（-566，270）
	月间价差：J2005-J2009（元/吨）		日	-68	-83.0	-15.50	-22.96%	（-265，702）
	比价：J2001/JM2001		日	1.47	1.46	-0.012	-0.81%	（1.088，2.982）
	比价：J2005/JM2005		日	1.47	1.47	0.005	0.37%	（1.07，2.23）
	比价：J1909/JM1909		日	1.46	1.46	-0.003	-0.19%	（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	周	83.83	81.77	-2.1	-2.46%	（64，93）
		中型	周	74.14	74.41	0.3	0.36%	（62，89）
		小型	周	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	1509.74	1515.15	5	0.36%	（610，1500）
	蒙煤（元/吨）		日	1740.00	1740.00	0	0.00%	
	混煤（元/吨）		日	1471.0	1471.0	0.00	0.00%	(-348,1450)
	期现价差（元/吨）		日	213.0	184.0	-29.00		(-468,200)
	月间价差：JM2001-JM2005		日	21.0	53.0	32.00	152.38%	（-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

焦企首轮提涨100-120元/吨基本落地。19日焦炭09合约收盘价2522.0元/吨，较前一交易日下跌0.71%。天津港准一级冶金焦报2150，较一日持平。

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。

观点总结：焦炭现货迎来首轮提涨。但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。

焦煤

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。

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：产地供给受限，蒙煤通关受阻，澳煤禁止通关，供给偏紧。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点和下方支撑位1600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。