



# 一德期货【焦炭】周报 2020-07-20

一德期货黑色事业部

FIRST  
FUTURES



一诺千金·德厚载富

# CONTENTS

目录一、煤焦市场矛盾及信息

目录二、策略及建议

目录三、基差及价差

目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

焦炭市场回顾

# 煤焦市场回顾

1. 焦炭第二轮提降全面落地，钢厂提出第三轮提降。
2. 钢厂库存增加明显，部分钢厂有控制到货现象，焦企开始垒库。

港口准一基差走势图

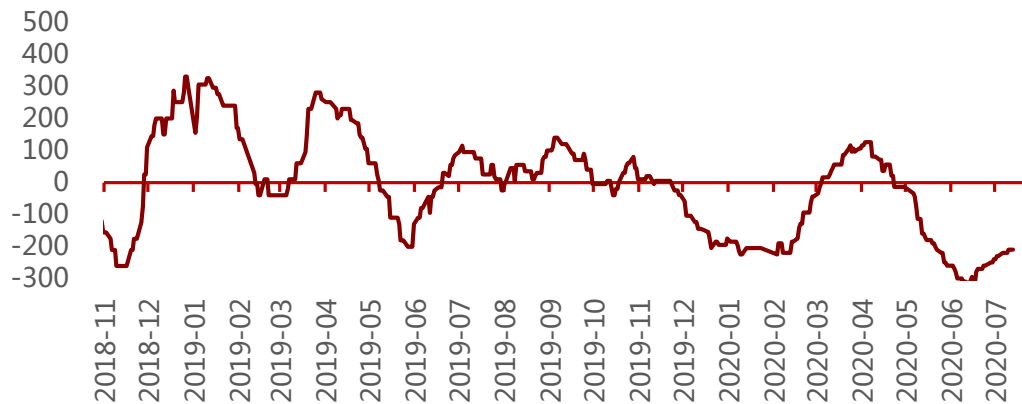


近期唐山焦炭价格调整回顾			
日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20200316	降4轮	-50	1750
20200328	降5轮	-50	1700
20200422	提涨1轮	未接受	1700
20200506	涨1轮	+50	1750
20200513	涨2轮	+50	1800
20200525	涨3轮	+50	1850
20200604	涨4轮	+50	1900
20200615	涨5轮	+50	1950
20200628	涨6轮	+50	2000
20200713	降1轮	-50	1950
20200720	降2轮	-50	1900

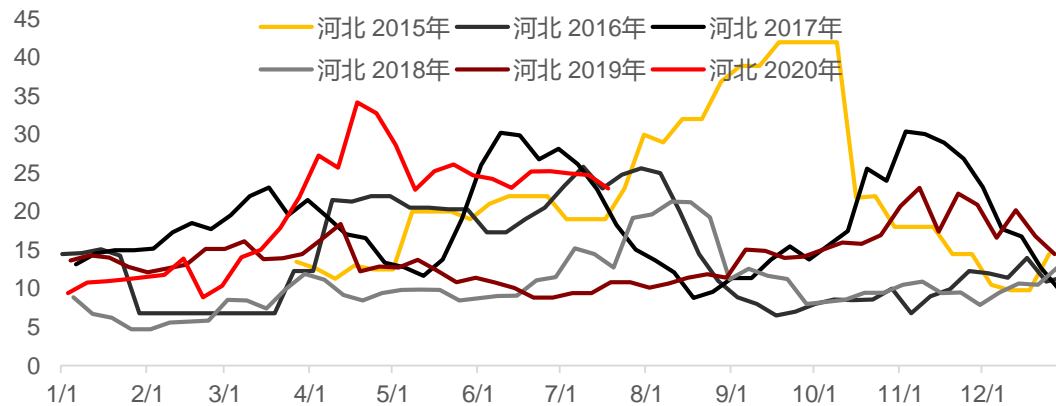
数据来源：钢联、一德期货

# 煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



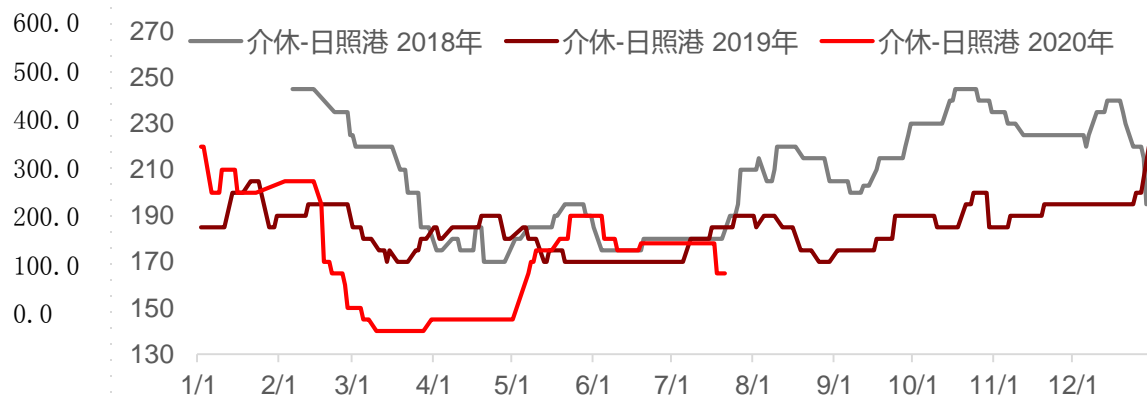
河北煤矿焦煤库存走势图



总库存及期货价格对比



介休-日照港双焦运费



## ► 煤焦驱动事件分析

可能发生的驱动性事件	影响评估	备注
山东控煤事件执行趋严	山东省重提控煤文件，焦化厂对钢厂提降抵触情绪趋强，对焦炭价格有一定支撑作用	利多



PART 2

策略及建议

# ▶ 单边



策略

关注点

空焦炭

钢厂焦炭库存达到近几年高位，钢材需求一旦有下降趋势，对高位焦炭会产生更大影响



# 近远月价差



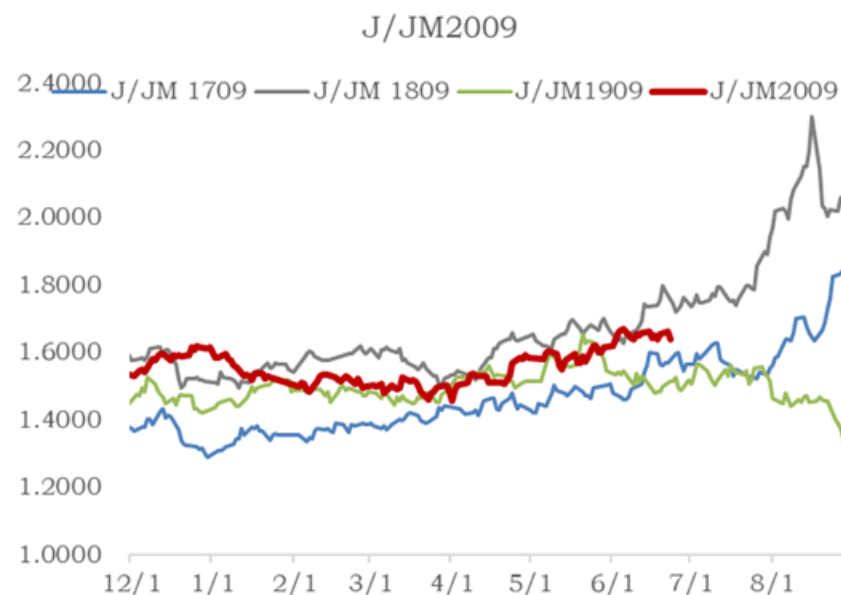
策略	关注点
多钢材空焦炭	钢材需求近期可能会出现一些变化，在钢材价格滞涨并且铁矿价格高的情况下，钢厂可能有意打压焦炭价格。

## ► 焦化利润及钢厂利润



焦企利润目前约为485，相比上周有所下降，主要因为钢厂第一轮提降落地，钢厂利润与焦化厂利润差约为-315，利差有所回归。

# ► 焦化利润及钢厂利润



策略	关注点
做空焦化利润	焦化利润对比钢厂利润明显偏高，高价铁矿背景下近期钢厂可能继续打压焦化利润。



## PART 3

## 基差及价差

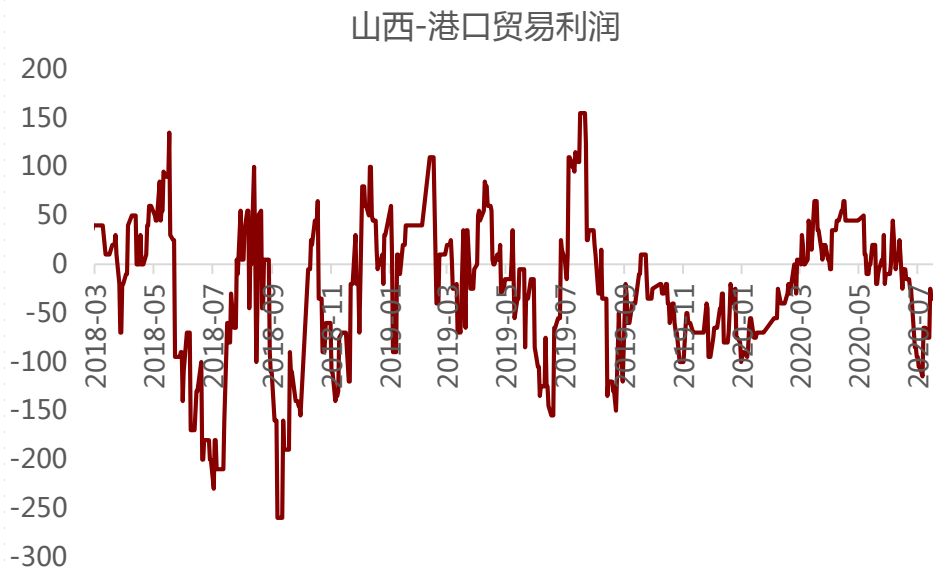
# 基差

部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	1840.0	1943.0
邢台准一厂库	1790.0	1870.0
唐山准一厂库	1960.0	2040.0
吕梁准一承兑	1700.0	1950.0

# ▶ 价差



产地——港口利润有所回升，但依然为负值，贸易利润不佳，港口集港不积极。

港口焦炭现汇	吕梁准一承兑	运费+入库	贸易商利润	当前准一仓单成本
1840	1700	175	-35	1943



PART 4

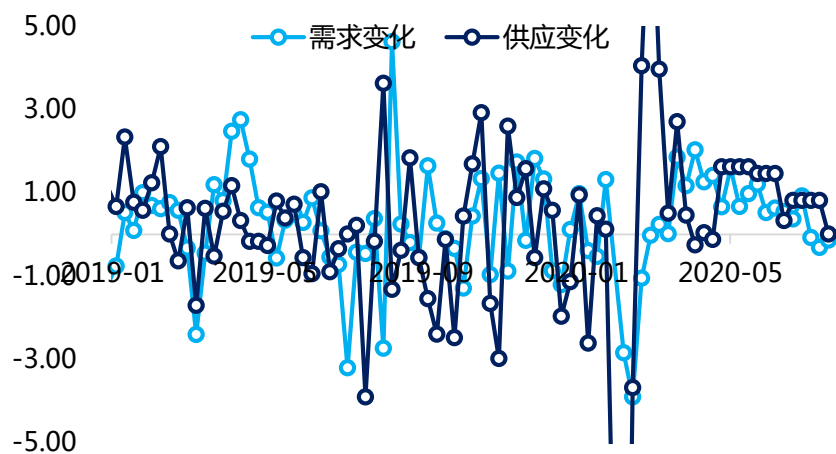
周度焦炭供需

# 本周焦炭供需情况

	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	84%	247.44	-0.15	0	焦炭需求减少, 供应不变
下周预测	84%	247	-0.2	0	焦炭需求减少, 供应不变

数据来源: 卓创资讯、钢联

焦炭周内日度供需平衡 (钢联数据)



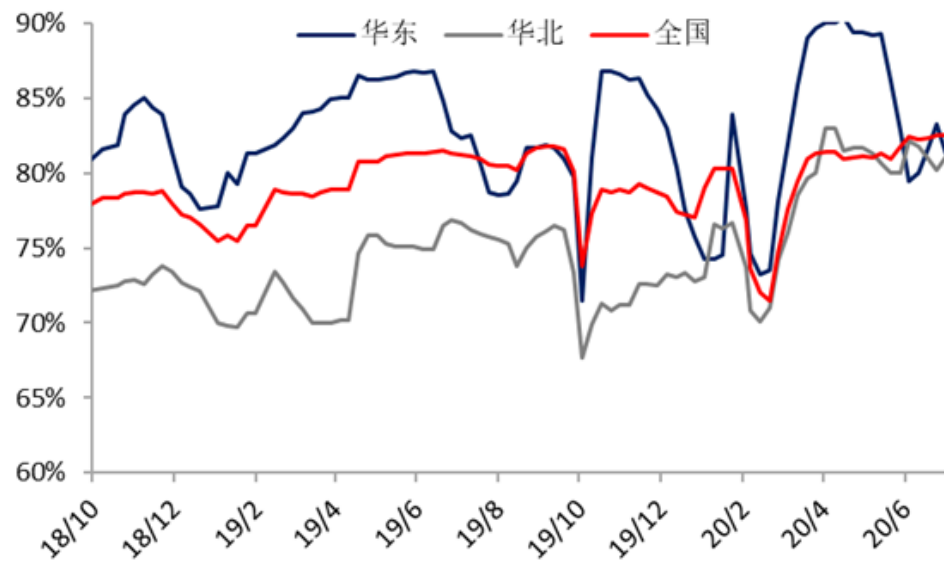
焦炭主力合约与供需差走势图



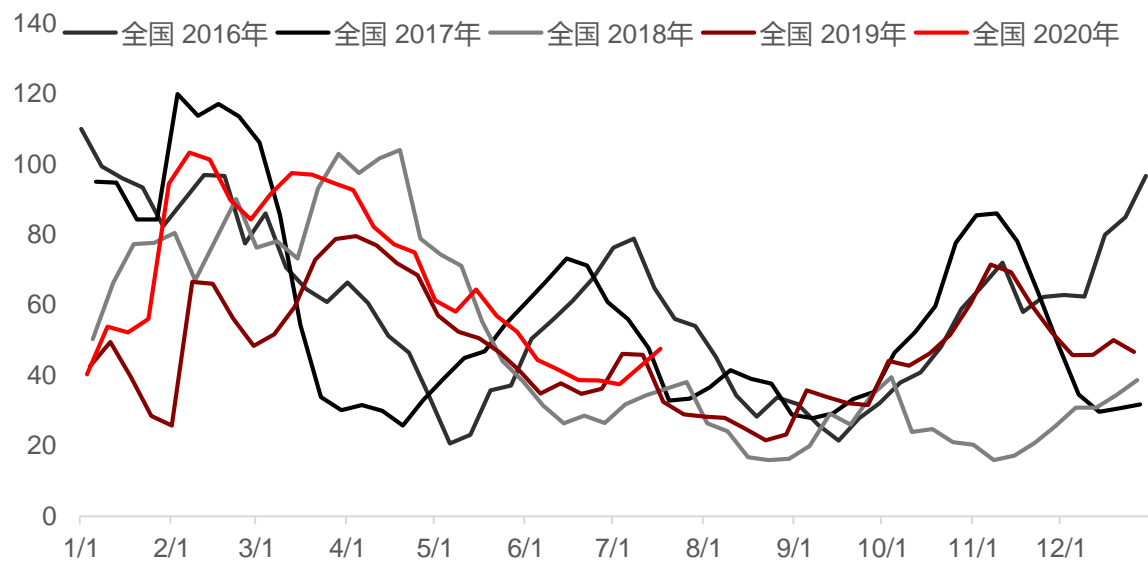


## 本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



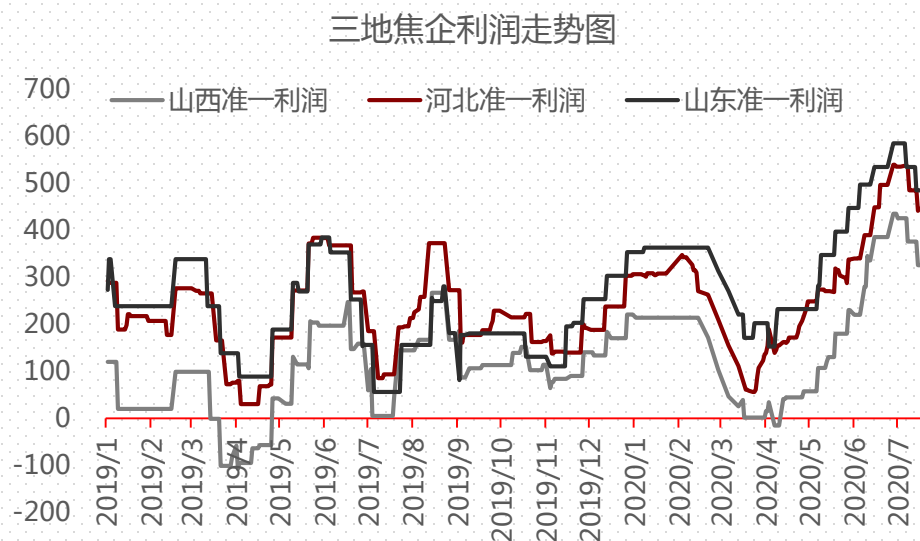
独立焦企焦炭库存 全国



数据来源：卓创资讯、钢联、汾渭能源

卓创资讯数据显示，本周焦企开工率82%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存47.59万吨，+5.14万吨。本周开工率较上周持平，焦企库存增加较为明显。

# 本周焦炭供需情况

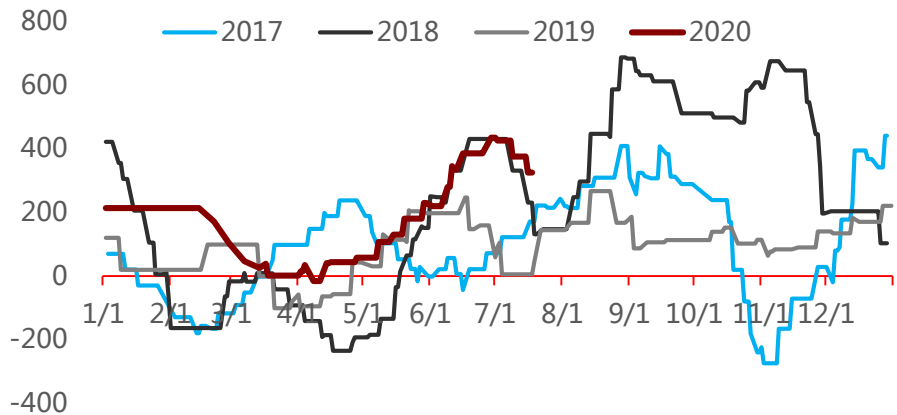


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	326
河北地区	441
山东地区	485

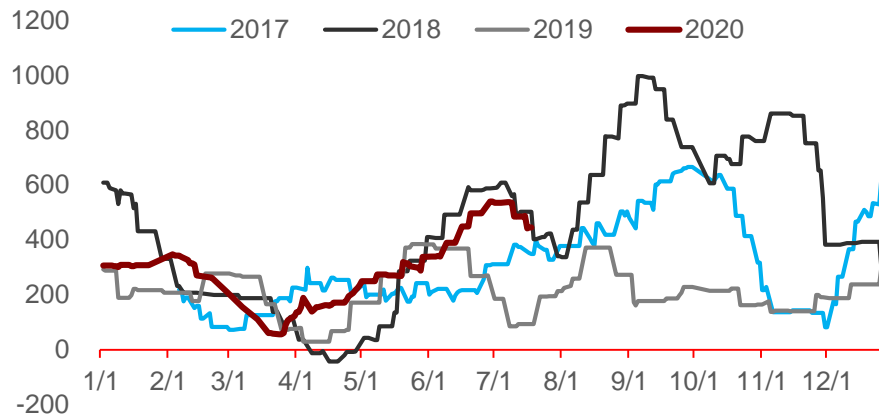
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

# 本周焦炭供需情况

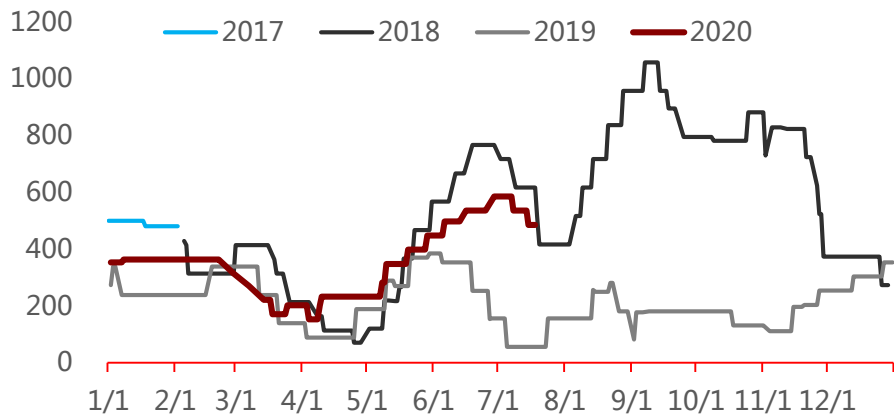
### 山西焦企利润走势图



### 河北焦企利润走势图

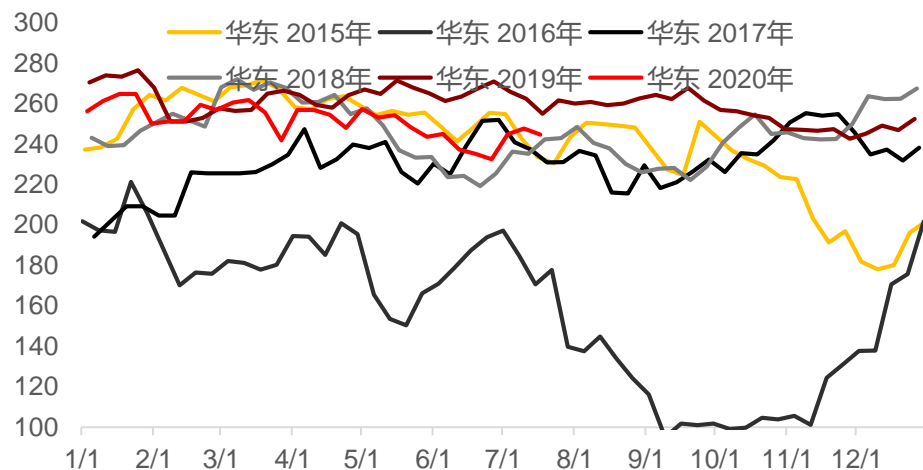


### 山东焦企利润走势图

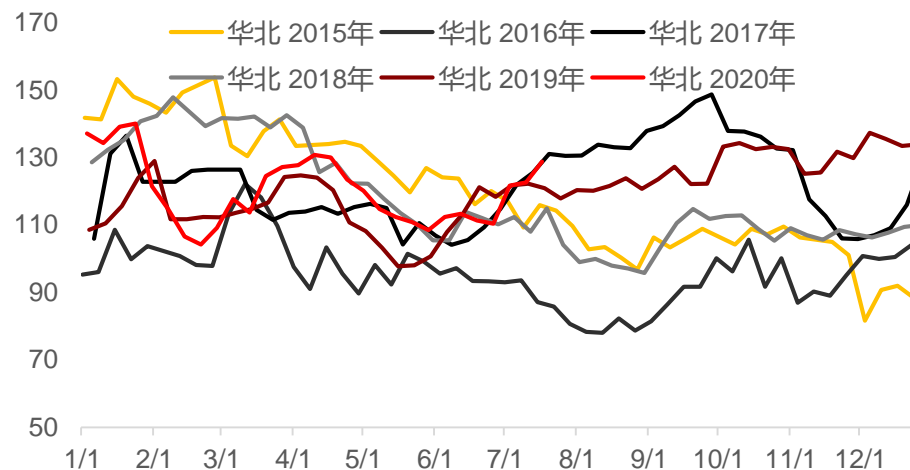


# 本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



华北钢厂焦炭库存走势图



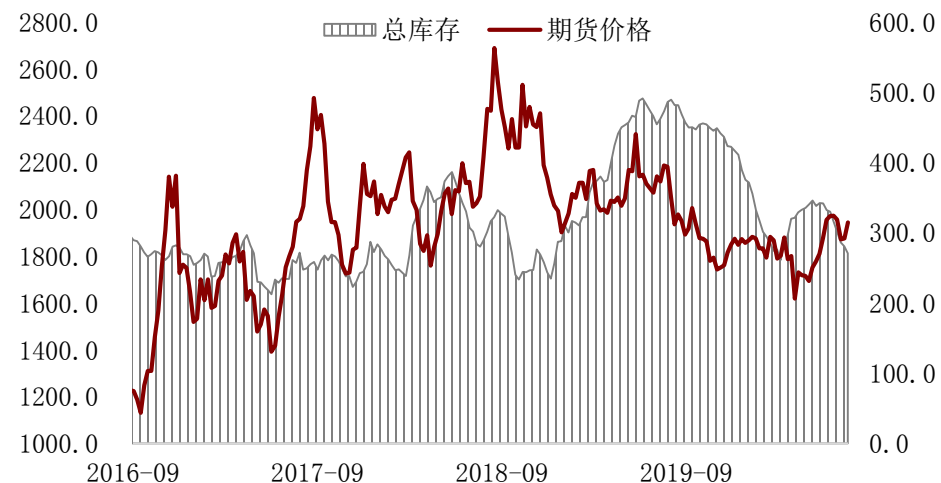
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	128.78	122.6	华北钢厂库存有所增加， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	244.76	247.7	

# 本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



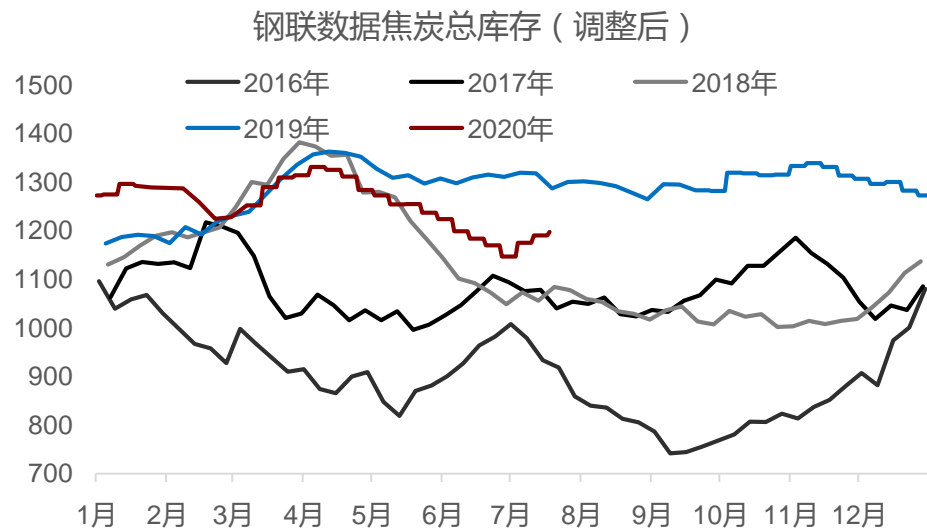
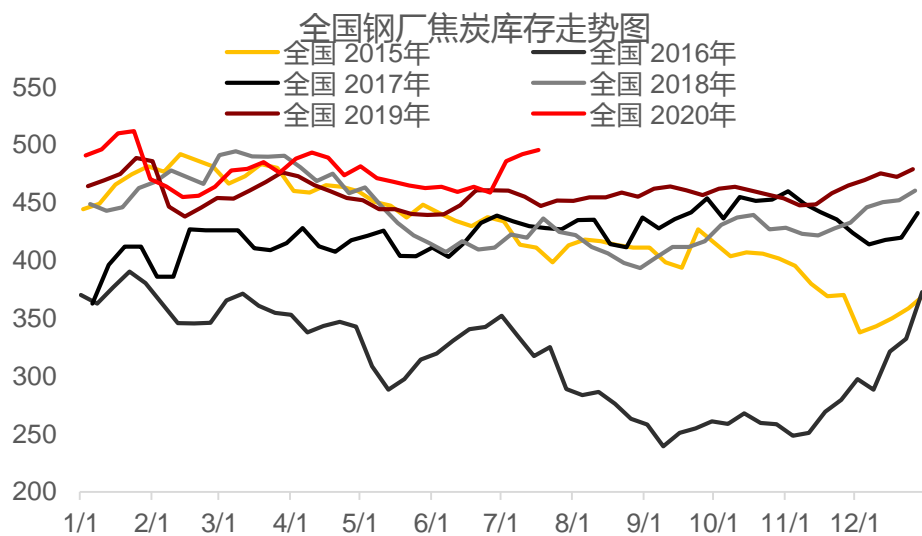
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	91.5	96
董家口	152	156

数据来源：找焦、wind

# 本周焦炭供需情况



钢联数据显示，国内钢厂焦炭库存量495.8万吨，较上周+3.65万吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365