



# 一德期货【焦炭】周报 2020-10-12

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

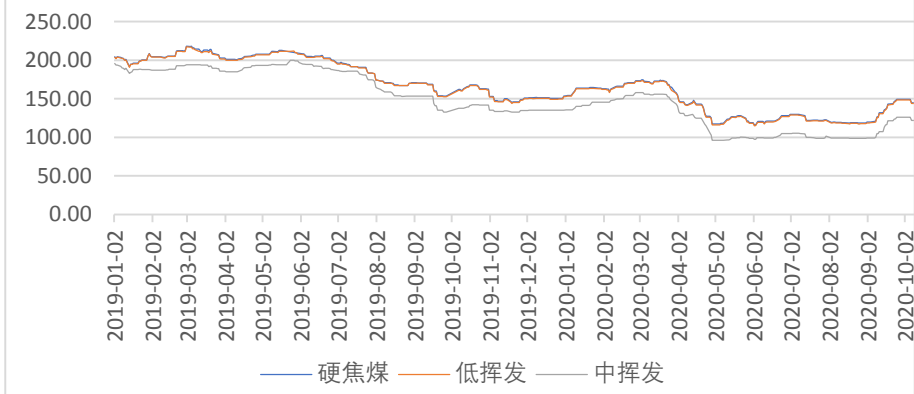


PART 1

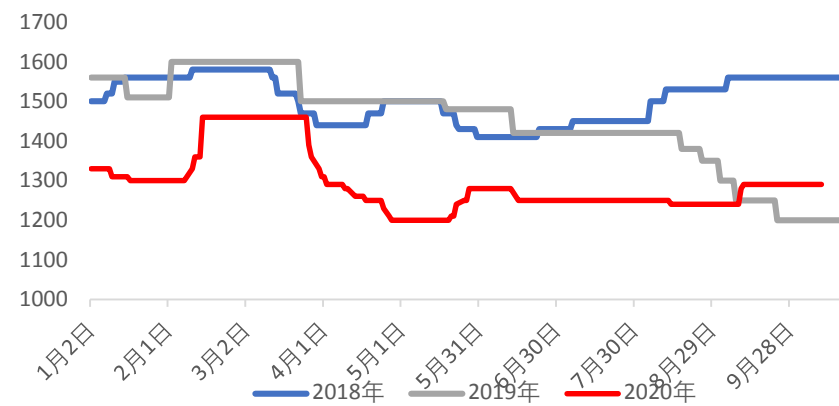
焦炭市场回顾



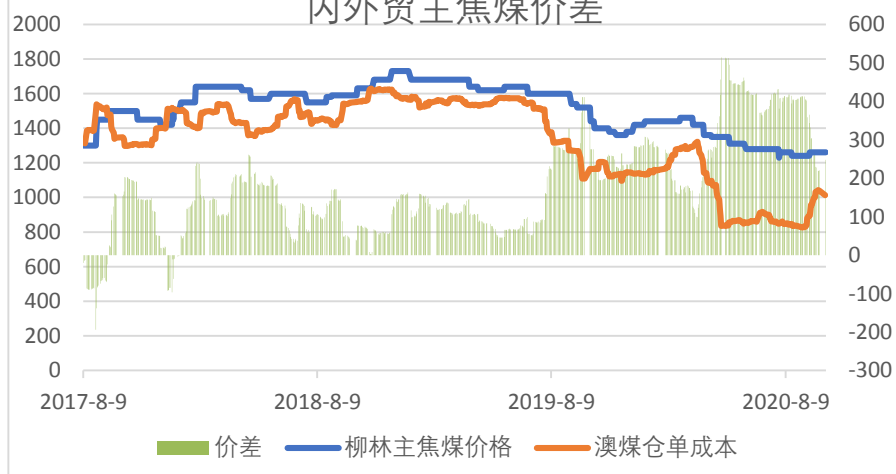
### 普式澳洲焦煤价格走势图



### 沙河驿蒙古煤价格走势图



### 内外贸主焦煤价差



# 煤焦市场回顾

1. 焦企开启第四轮提涨；焦企订单良好，钢厂库存低位。

2. 港口焦炭库存在国庆期间减少较为明显，钢厂库存基本平稳。

港口准一基差走势图



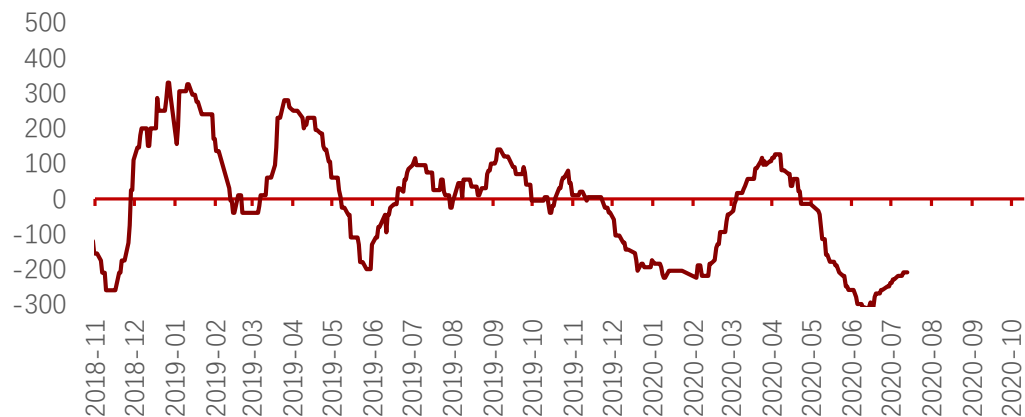
近期唐山焦炭价格调整回顾			
日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20200604	涨4轮	+50	1900
20200615	涨5轮	+50	1950
20200628	涨6轮	+50	2000
20200713	降1轮	-50	1950
20200720	降2轮	-50	1900
20200727	降3轮	-50	1850
20200803	提降4轮 提涨1轮	未接受	1850
20200820	涨1轮	+50	1900
20200914	涨2轮	+50	1950
20200925	涨3轮	+50	2000
20201012	提涨4轮	未接受	2000

数据来源：钢联、一德期货

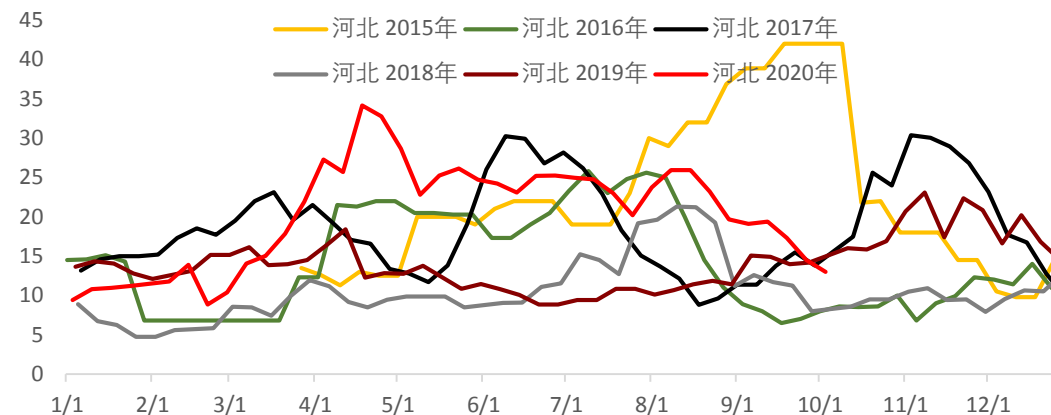


# 煤焦市场回顾

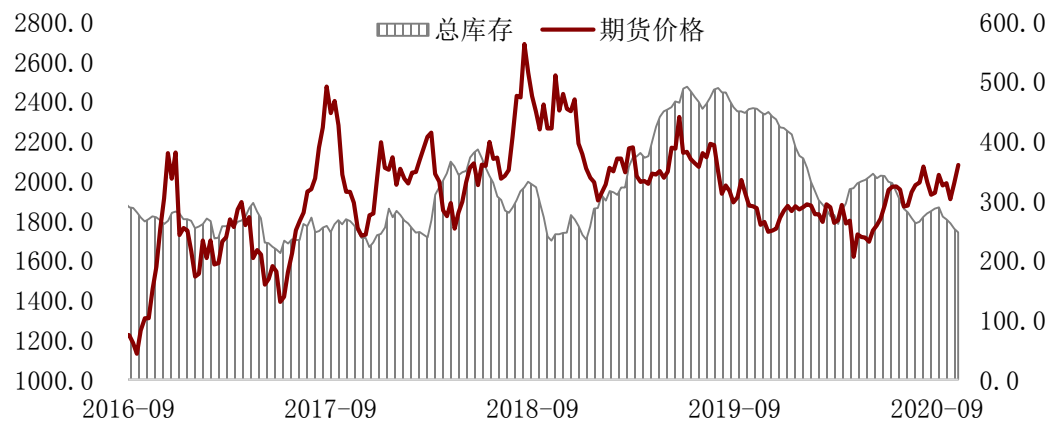
### 焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



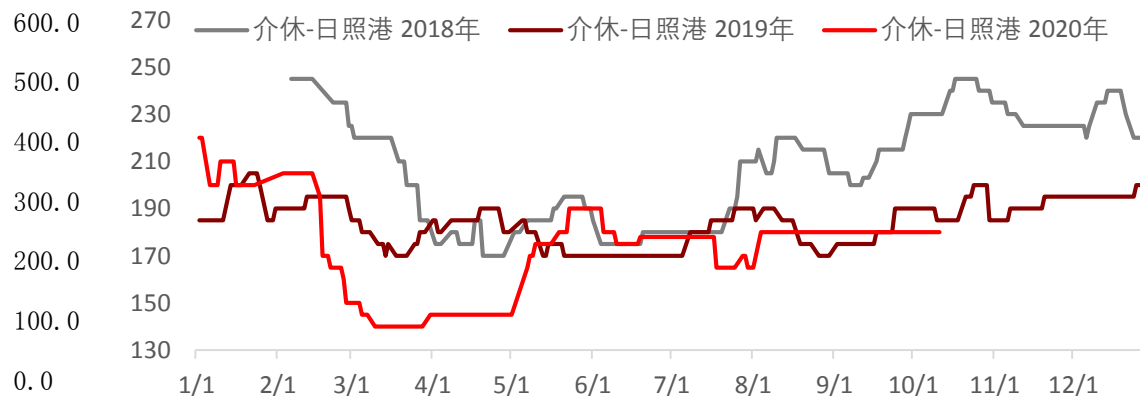
### 河北煤矿焦煤库存走势图



### 总库存及期货价格对比



### 介休-日照港双焦运费





PART 2

策略及建议

# ▶ 单边



策略

关注点

空焦煤

目前看海外疫情出现第二波反弹的概率逐渐加大，叠加美国大选不确定性的增加，美股暴跌风险逐渐出现，建议配置中长期空配焦煤策略，预计持有时间3-5个月。



# ▶ 近远月价差

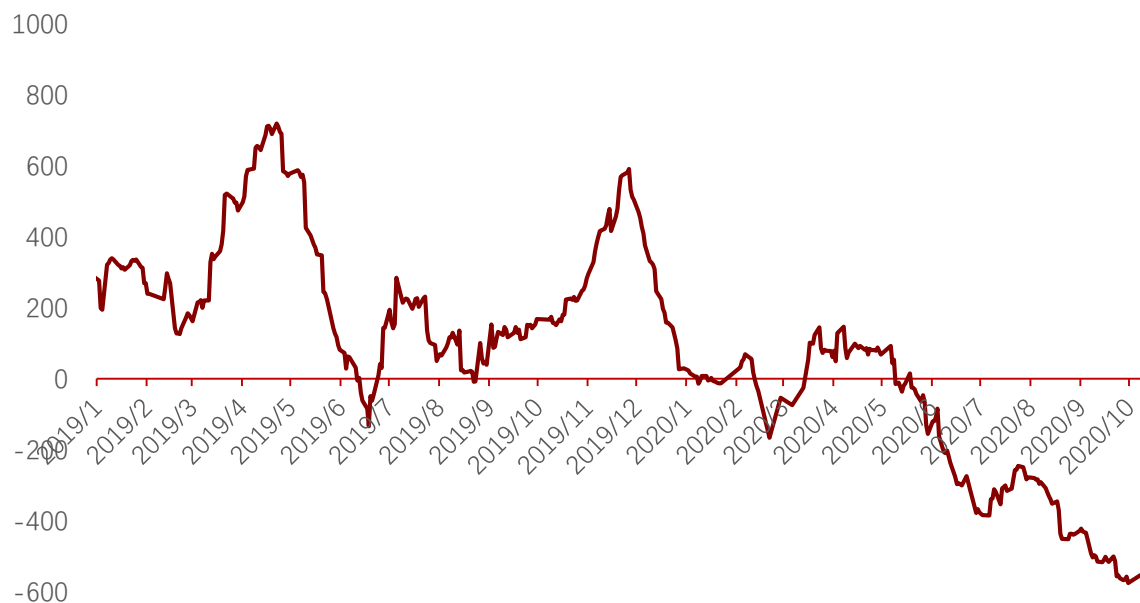


策略

关注点

## ▶ 焦化利润及钢厂利润

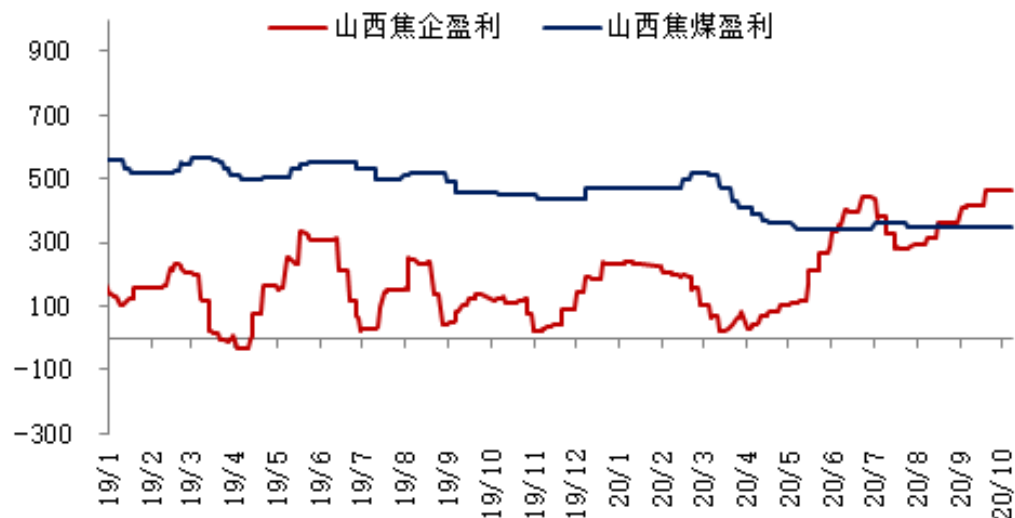
华东钢厂-焦化利润差



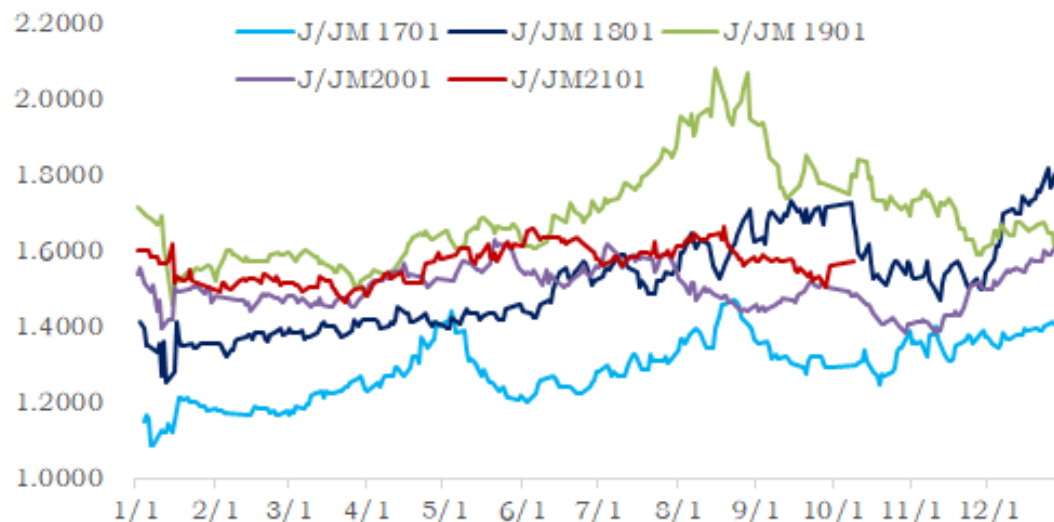
焦企利润目前约为589，相比上周持平，钢厂利润与焦化厂利润差约为-538，利差继续扩大。

# ▶ 焦化利润及钢厂利润

山西焦企与焦煤盈利对比



J/JM01合约比价



策略	关注点
暂无机会	暂观望

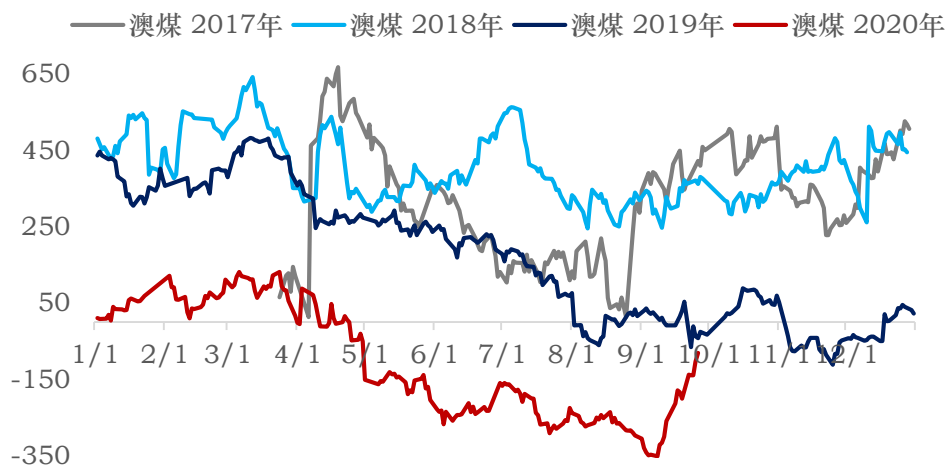


PART 3

基差及价差

# 基差——焦煤

澳煤基差季节性走势图



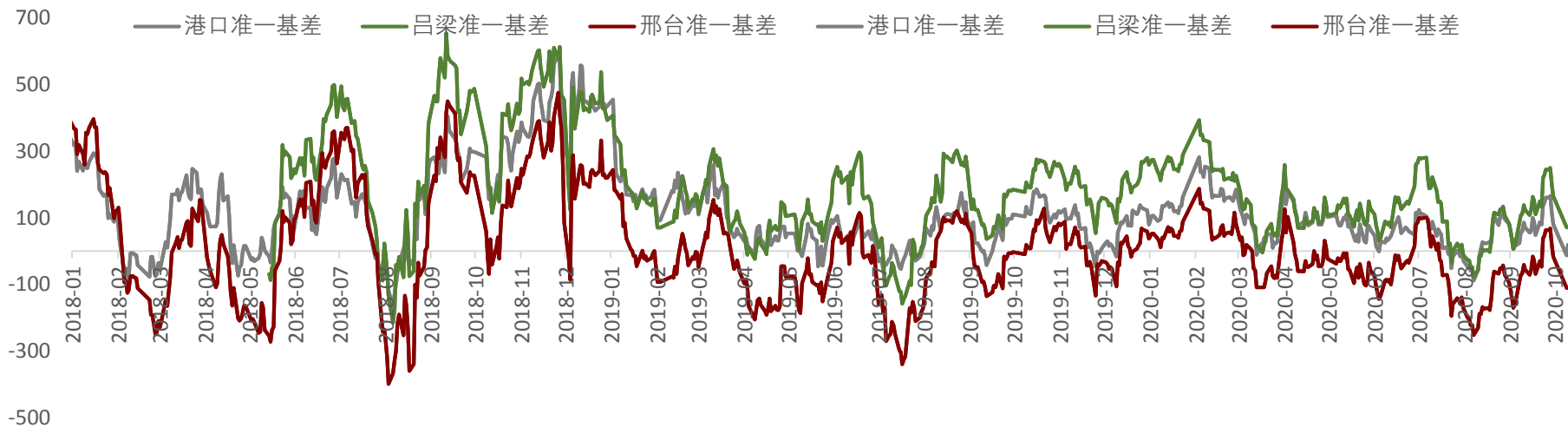
蒙5#基差季节性走势图



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1290.00	-22
一线澳煤（指数）	1116	-205

# 焦炭基差

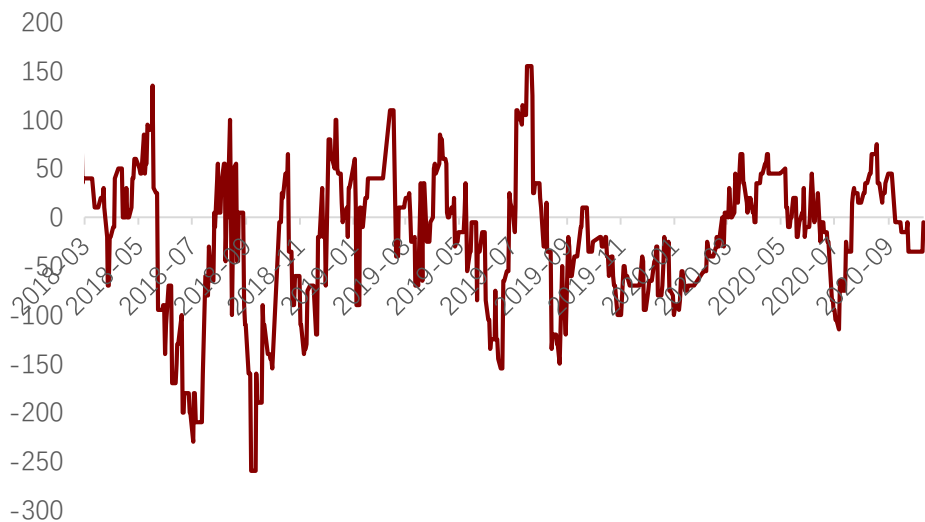
部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	1980.0	2099.0
邢台准一厂库	1890.0	1970.0
唐山准一厂库	2010.0	2090.0
吕梁准一承兑	1800.0	2050.0

# ▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——目前港口贸易利润为-5，贸易利润开始修复，但仍然维持负利润，港口库存量继续下降，贸易商前期低价货出货较多。

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
1980	1800	185	-5	2099



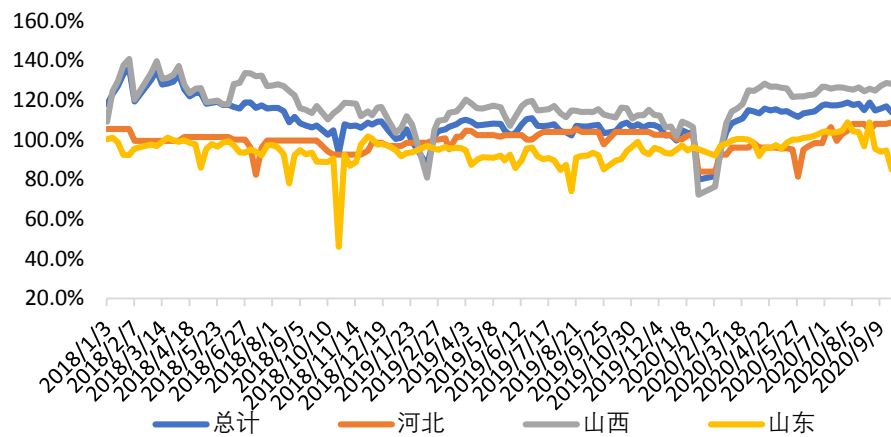


PART 4

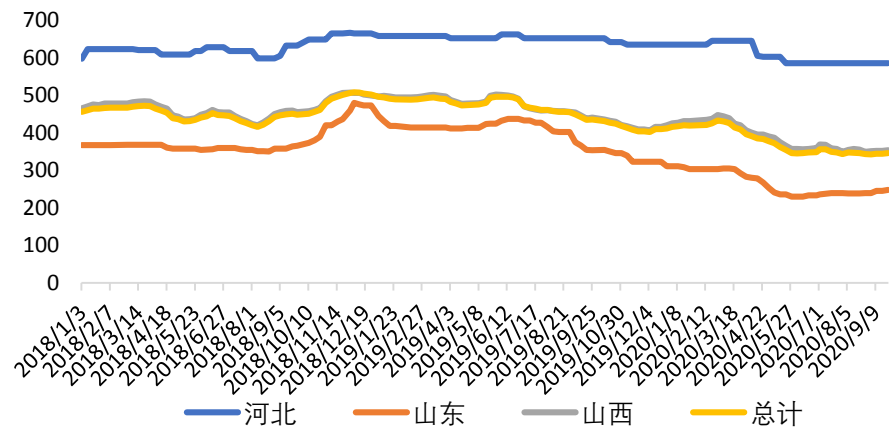
周度双焦供需

# 国内焦煤供应情况

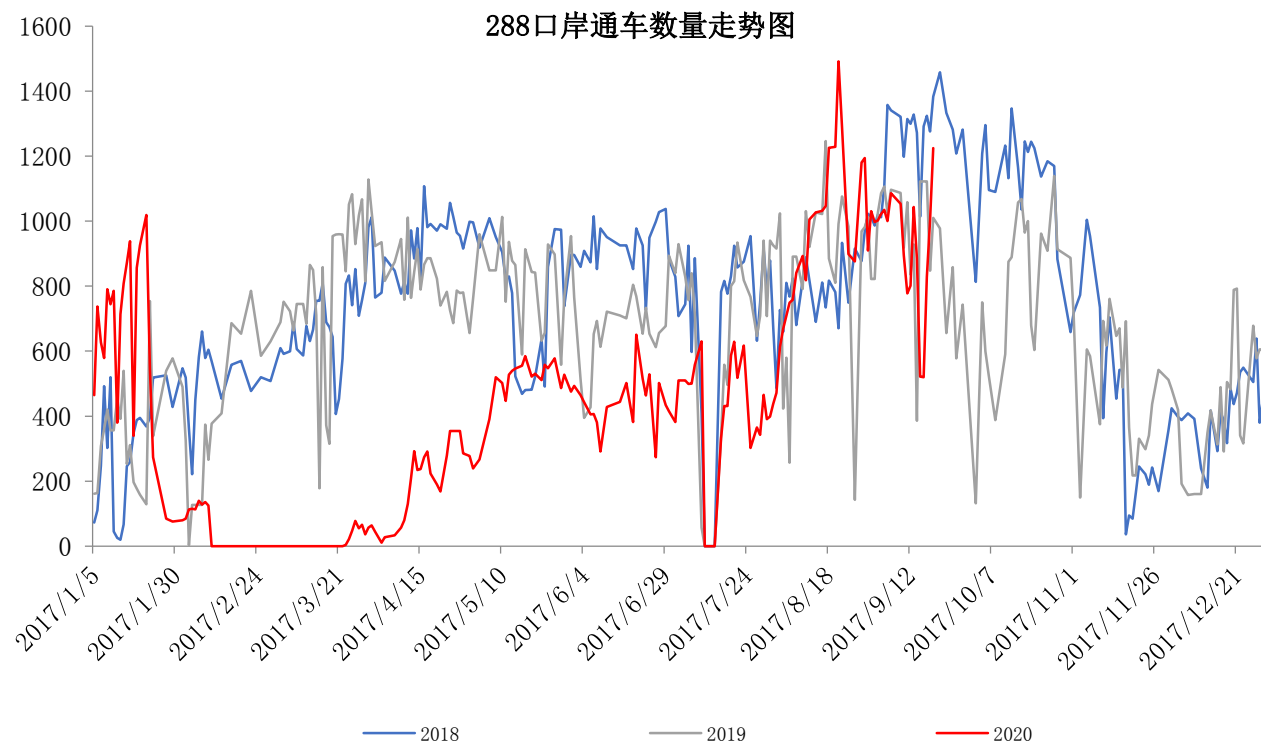
### 炼焦煤企业开工率统计 (汾谓)



### 炼焦煤企业利润统计图 (汾谓)



# 蒙古煤进口情况



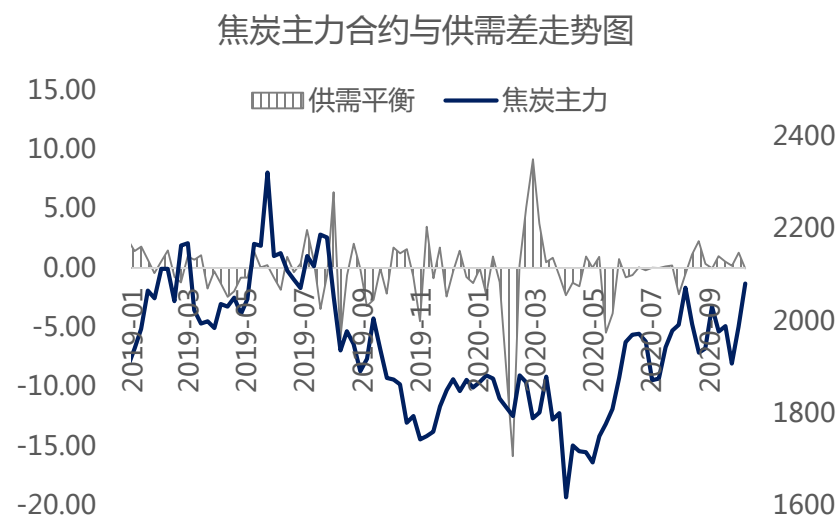
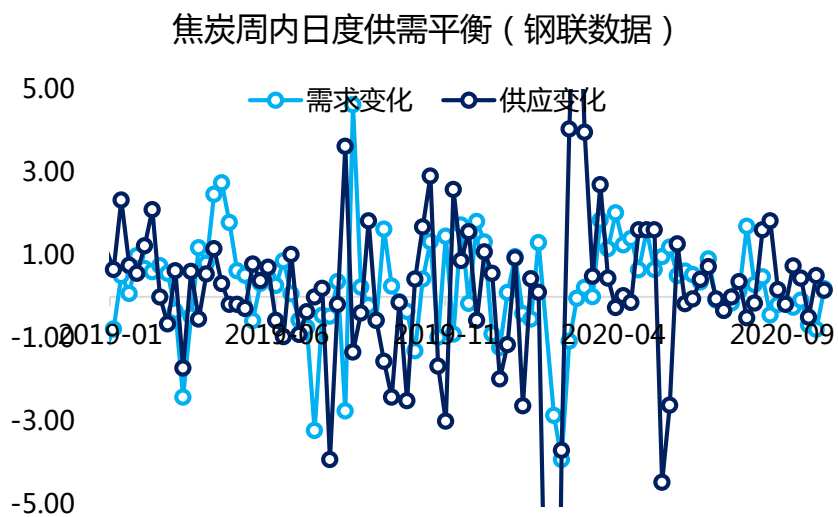
# 各港口焦煤库存情况



# 本周焦炭供需情况

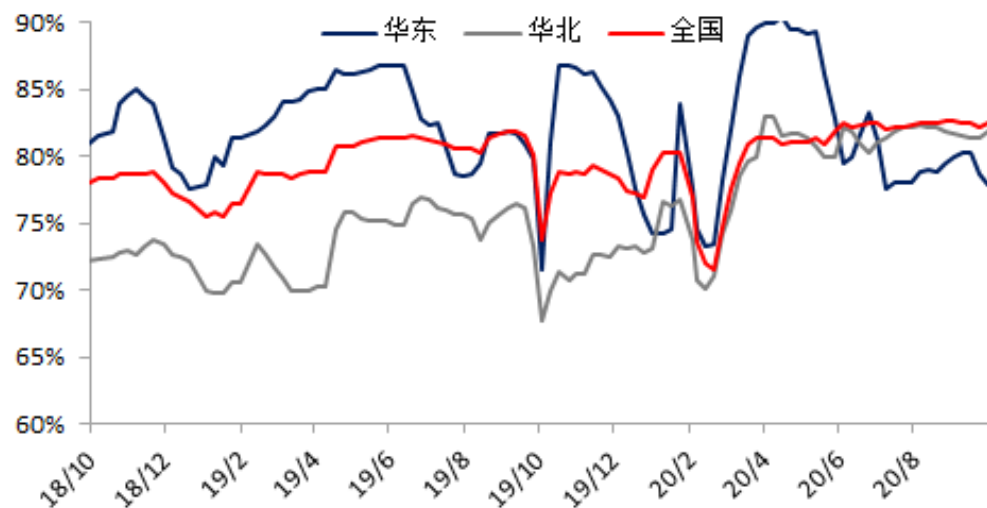
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	77.69%	248.09	0.2	1.62	焦炭需求增加, 供应增加
下周预测	78%	248	-0.04	0.50	焦炭需求减少, 供应增加

数据来源: 卓创资讯、钢联

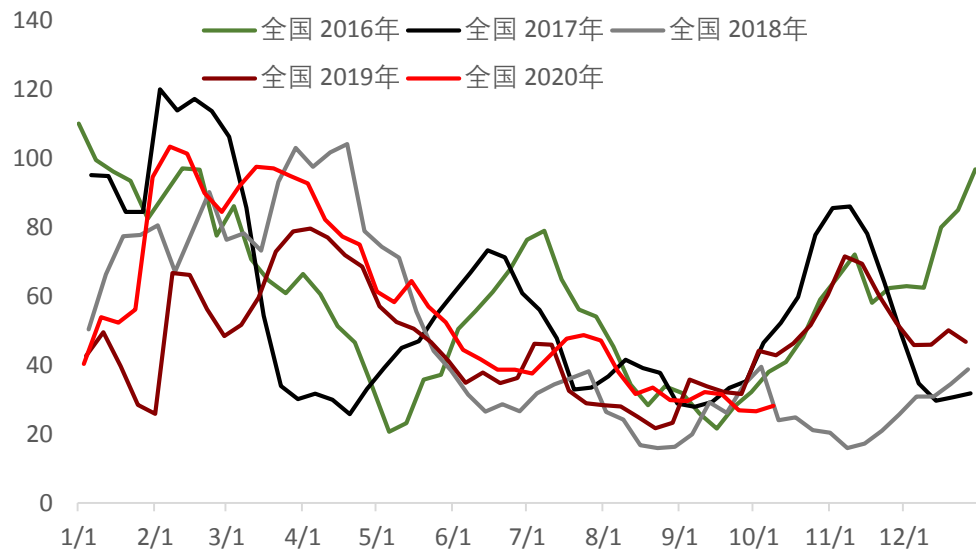


## ▶ 本周焦炭供需情况

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82.4%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存28.16万吨，+1.66万吨。本周开工率较上周基本持平，焦企库存有所增加。

# ▶ 本周焦炭供需情况



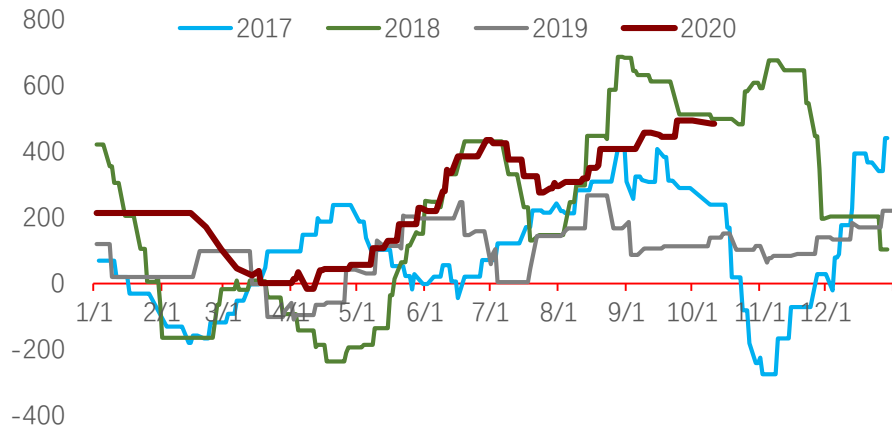
地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	485
河北地区	482
山东地区	589

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。

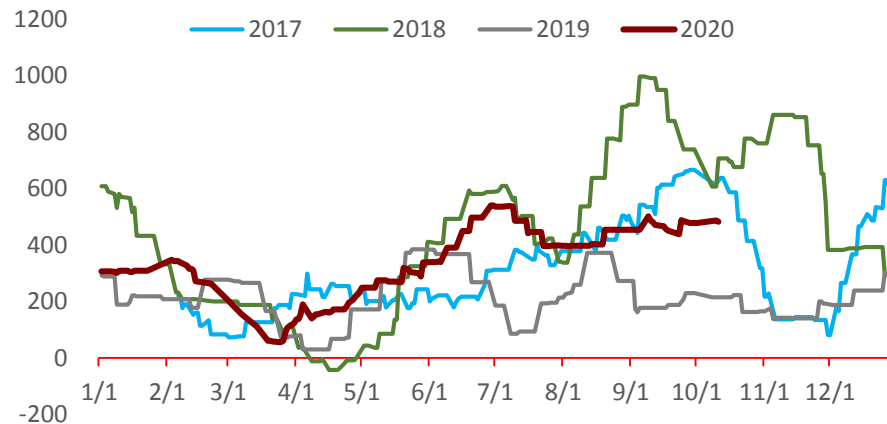


# 本周焦炭供需情况

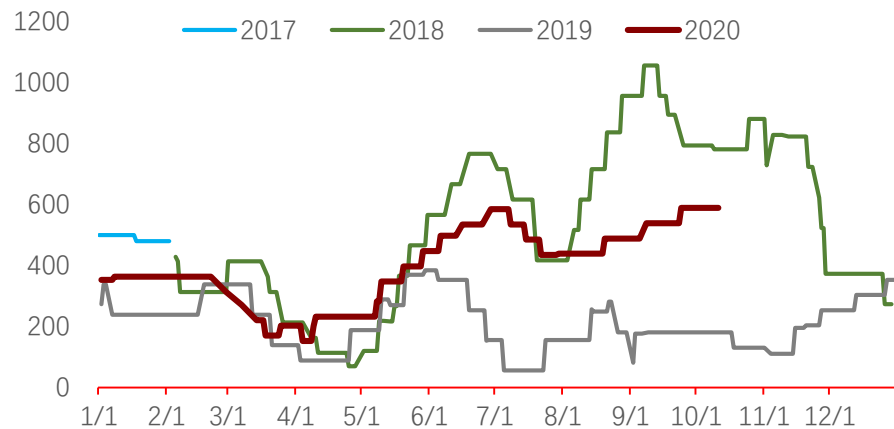
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

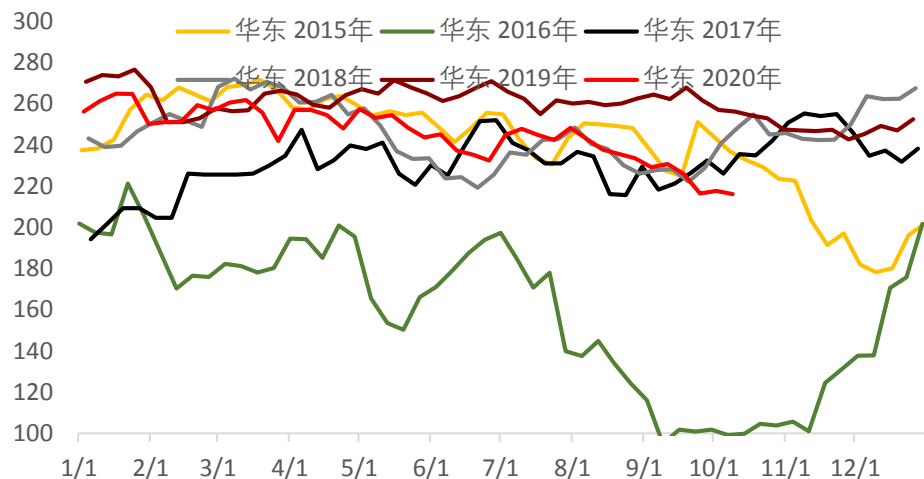


山东焦企利润走势图

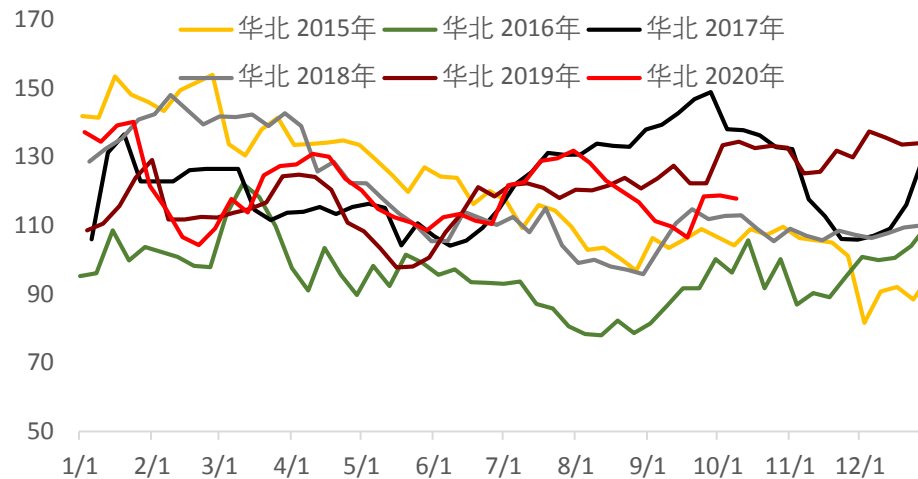


# 本周焦炭供需情况

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	117.79	118.73	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	216.15	217.67	

# 本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



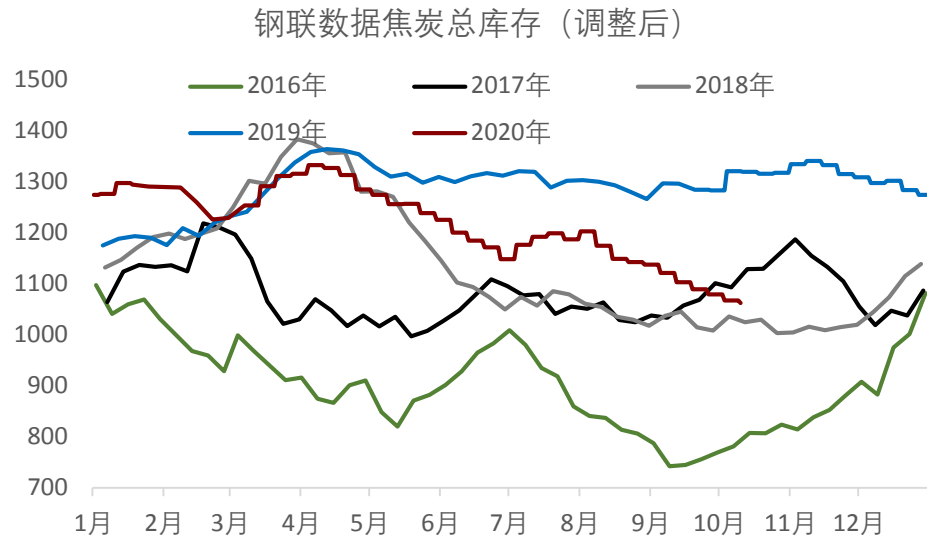
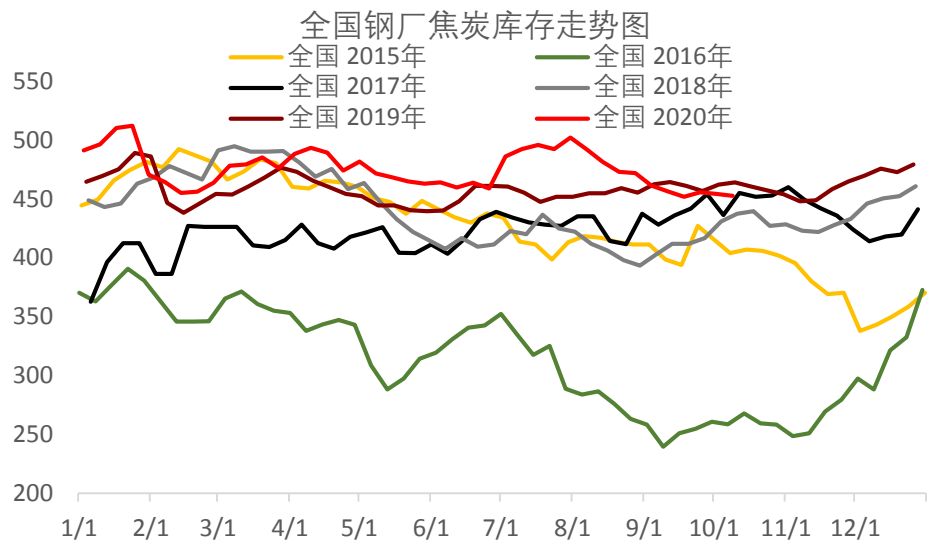
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	79	84
董家口	140	142

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452.62万吨，较上周-1.5万吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365