



一德期货【焦炭】周报 2020-10-26

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

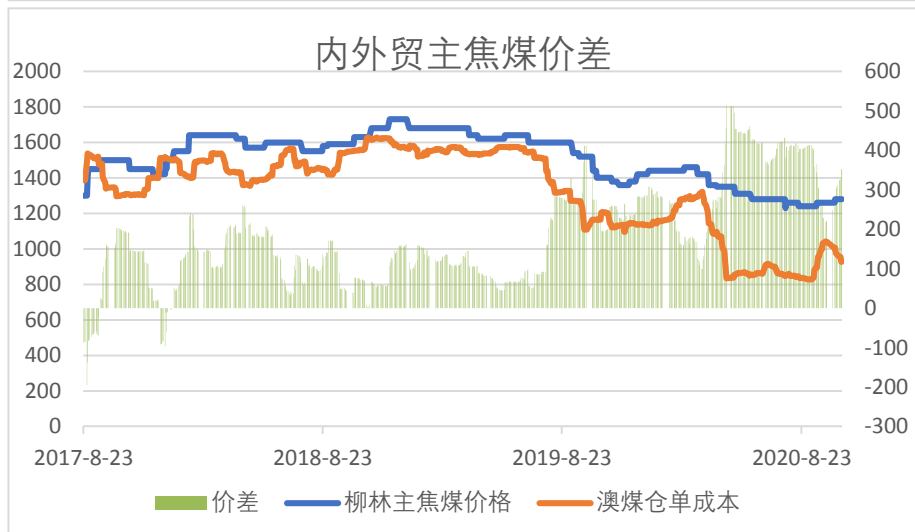
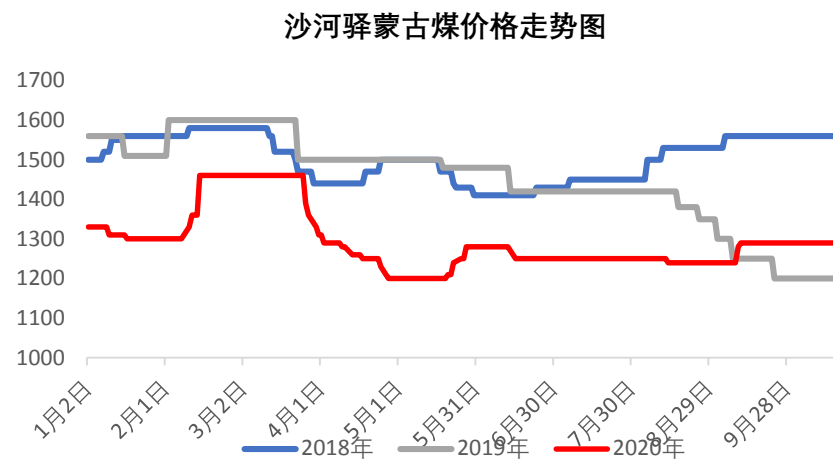
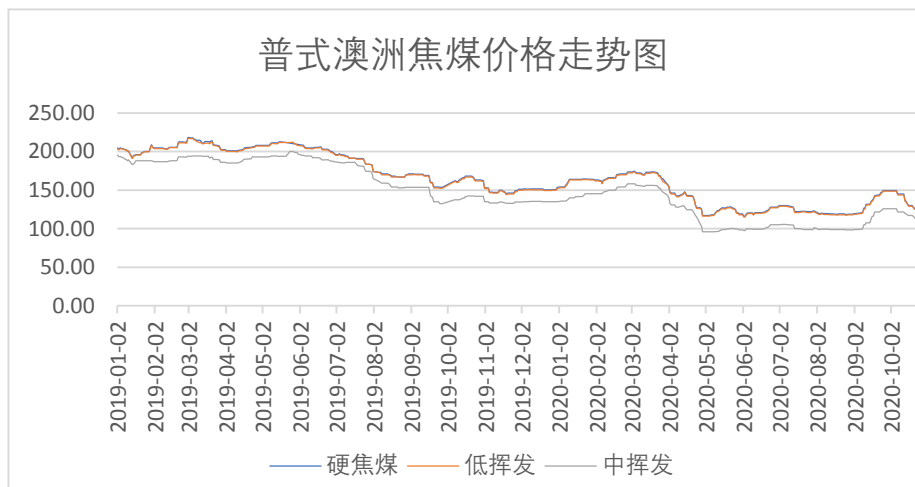
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

焦炭市场回顾

煤焦市场回顾



煤焦市场回顾

- 1.第五轮提涨已经落地，港口库存持续下降中。
- 2.焦炭进口量预计将逐渐减少。
- 3.钢厂利润压力较大，对焦炭有所压制。

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
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	涨4轮	+50	2050
20201026	涨5轮	+50	2100

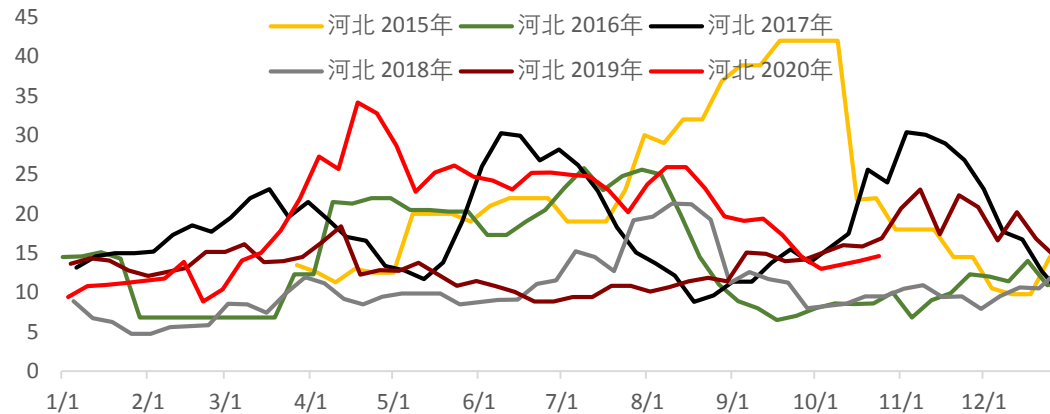
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



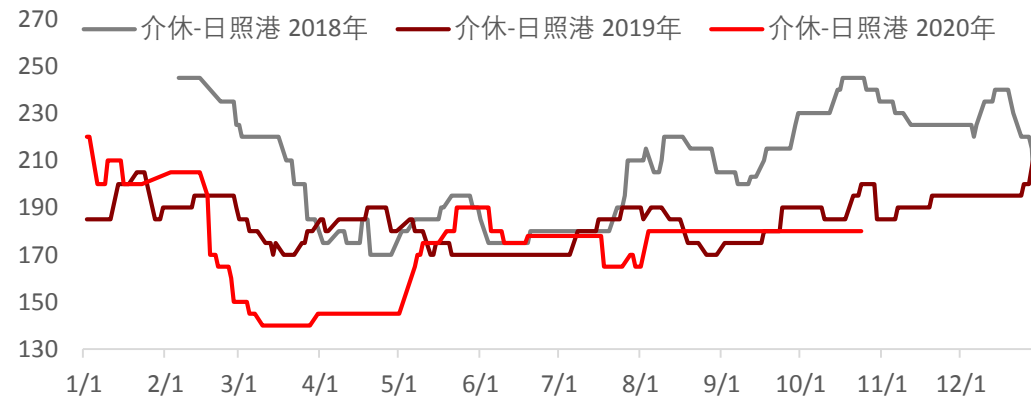
河北煤矿焦煤库存走势图



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

► 重点关注

可能发生的驱动性事件	备注
淘汰产能进入关键时期，预计山西地区将淘汰1000万吨以上产能	关注执行力度
钢联口径显示焦炭缺口应该逐渐被补充，但钢联库存数据显示焦炭持续去库，目前看焦炭应该缺口缩小。	观望
澳煤通关政策不明朗。炒作气氛强。	观望
后期进口焦炭数量下滑。预计10月15-20万，11月10万附近。	观望

▶ 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
暂无机会	

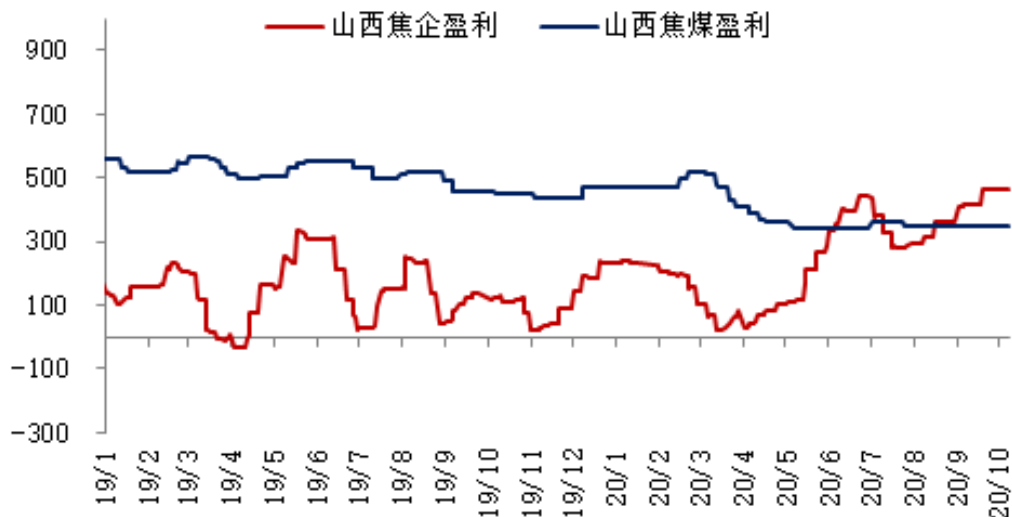
▶ 焦化利润及钢厂利润



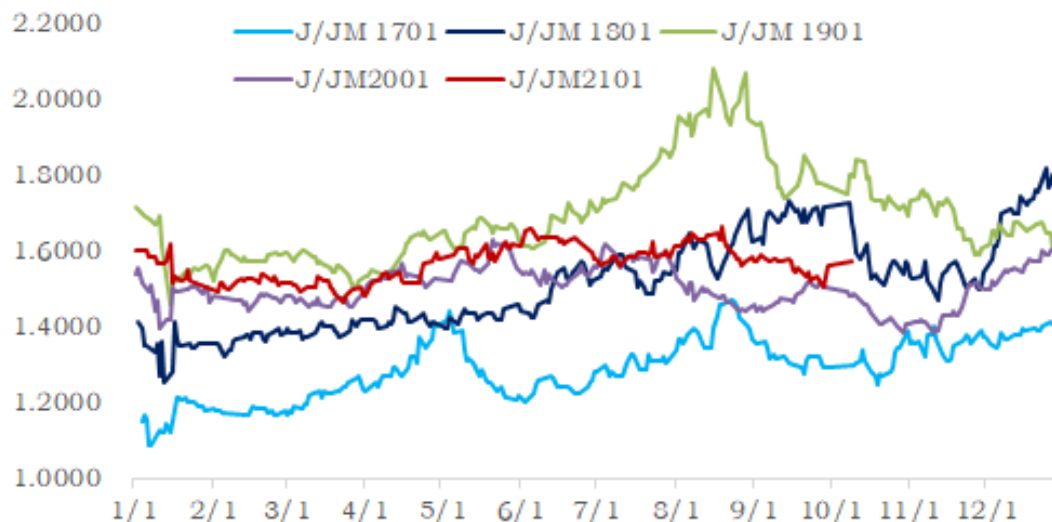
焦企利润目前约为689，相比上周持平，钢厂利润与焦化厂利润差约为-598，利差继续扩大。

▶ 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

暂无机会

关注点

暂观望

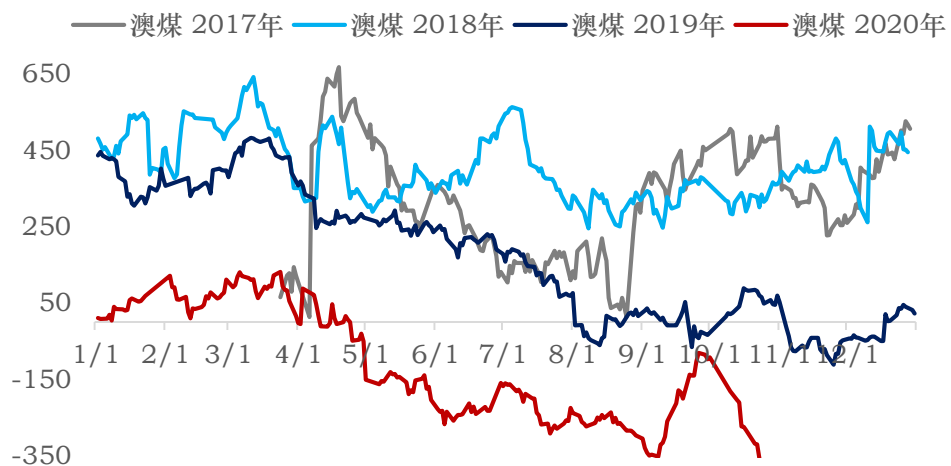


PART 3

基差及价差

基差——焦煤

澳煤基差季节性走势图



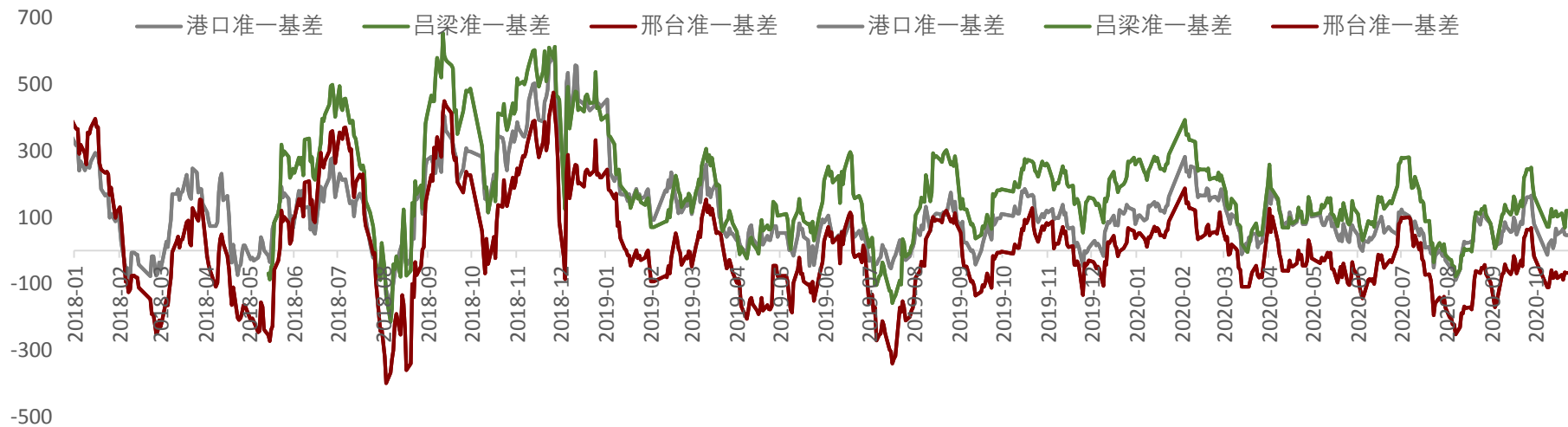
蒙5#基差季节性走势图



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1300.00	-135
一线澳煤（指数）	997.00	-358

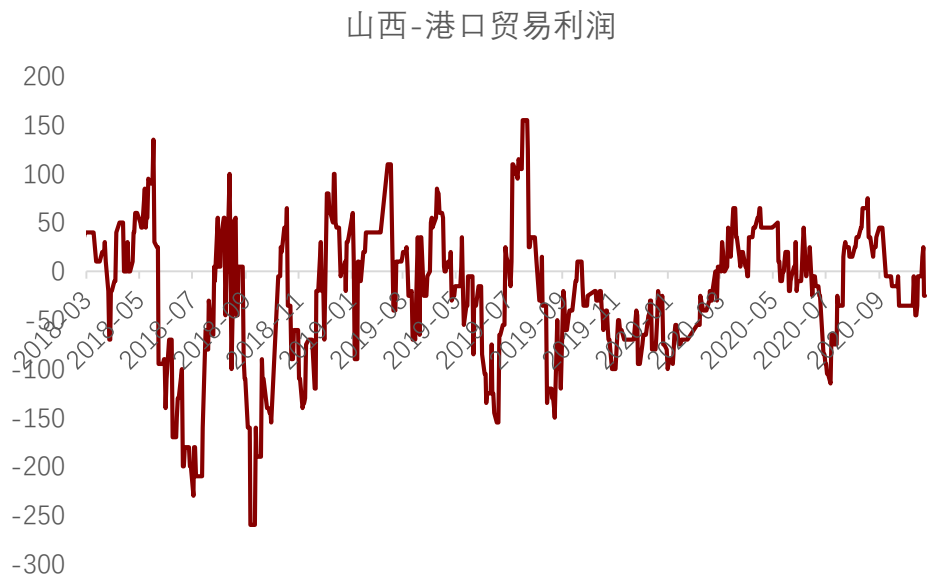
焦炭基差

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	2060.0	2183.0
邢台准一厂库	1990.0	2050.0
唐山准一厂库	2110.0	2190.0
吕梁准一承兑	1900.0	2150.0

▶ 价差



产地——目前港口贸易利润为-25，贸易利润再次回到负值区间，集港量不足。

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
2060	1900	185	-25	2183

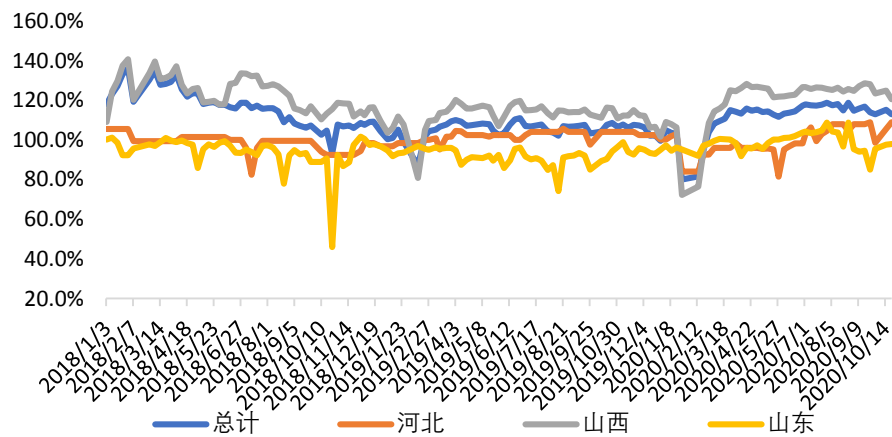


PART 4

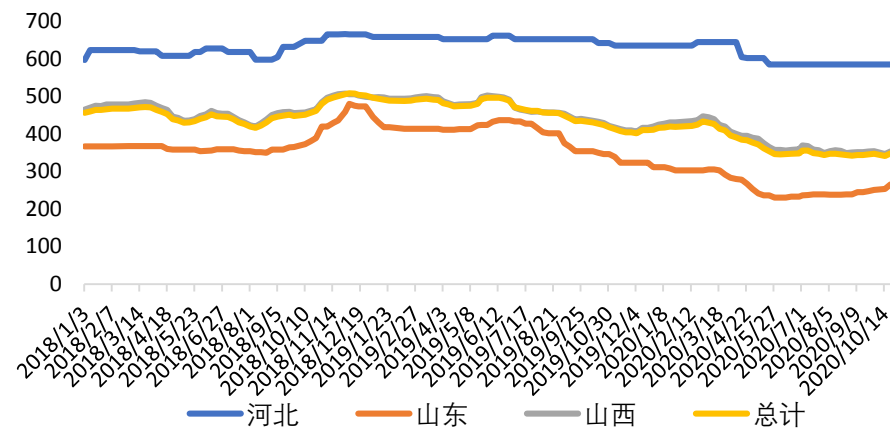
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

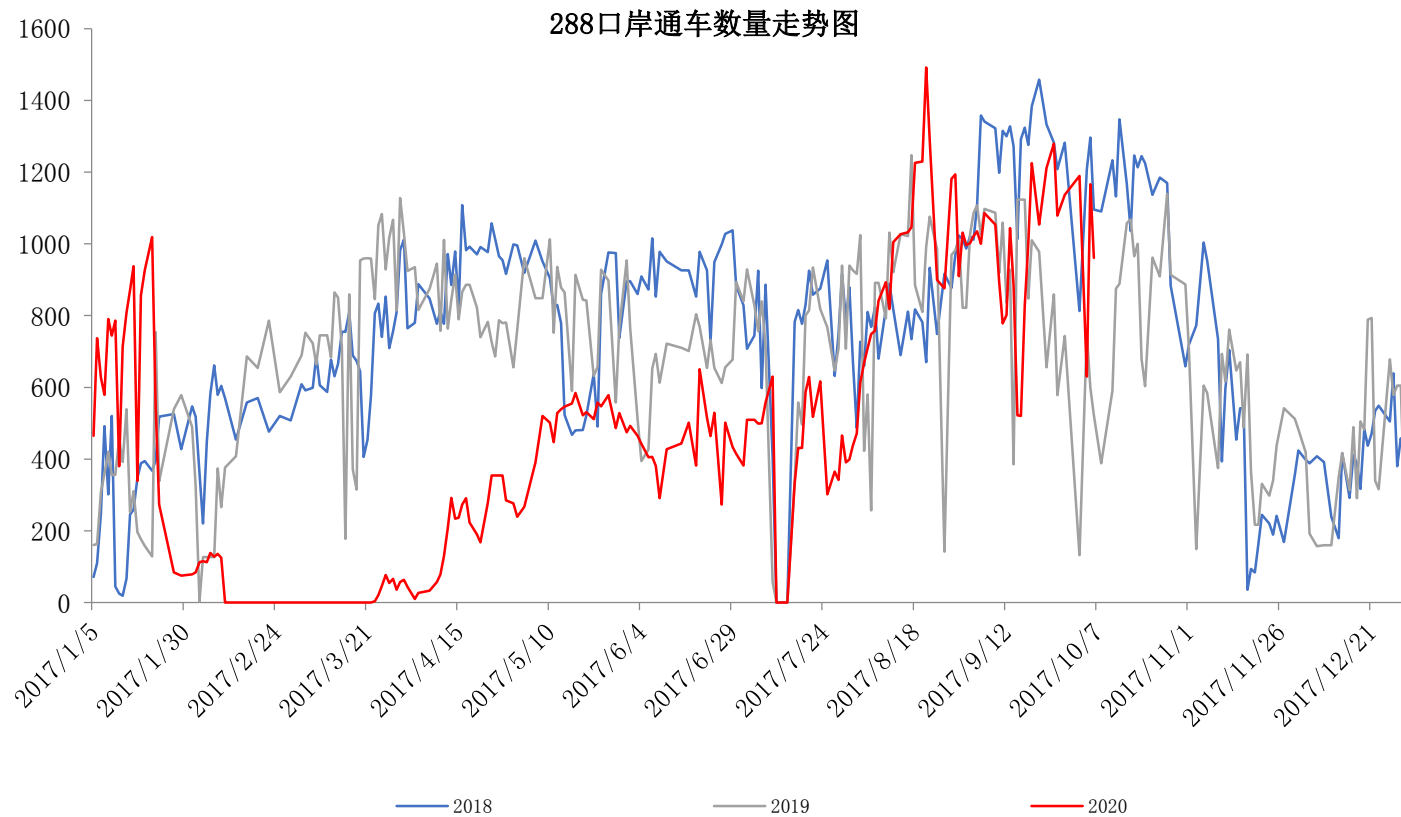
炼焦煤企业开工率统计（汾渭）



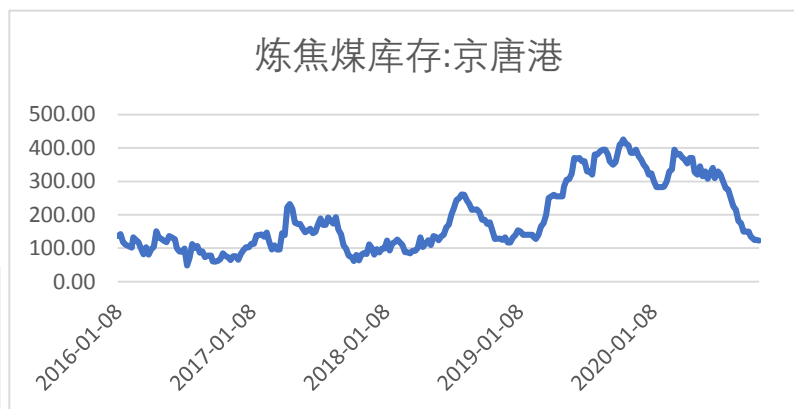
炼焦煤企业利润统计图（汾渭）



蒙古煤进口情况



各港口焦煤库存情况

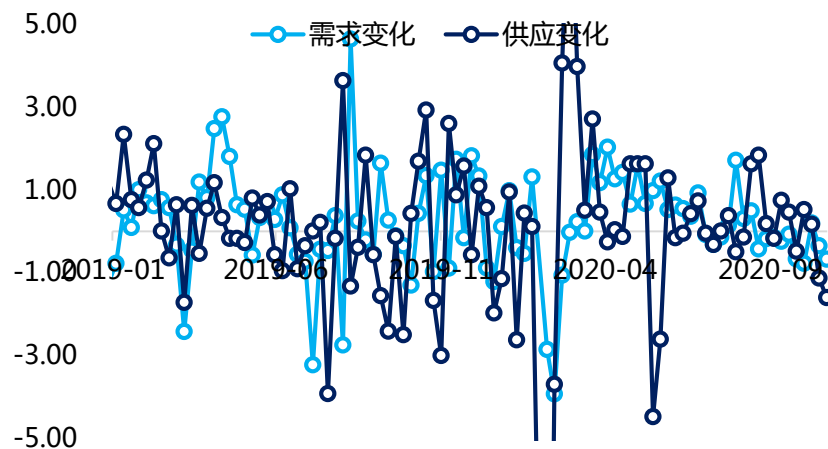


本周焦炭供需情况

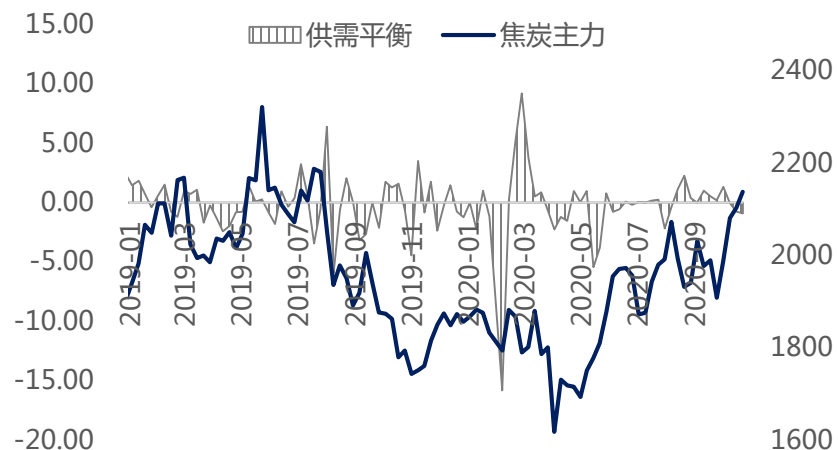
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	76 %	245.79	-0.36	-1.13	焦炭需求减少, 供应减少
下周预测	75%	245	-0.36	-1.62	焦炭需求减少, 供应减少

数据来源: 卓创资讯、钢联

焦炭周内日度供需平衡 (钢联数据)

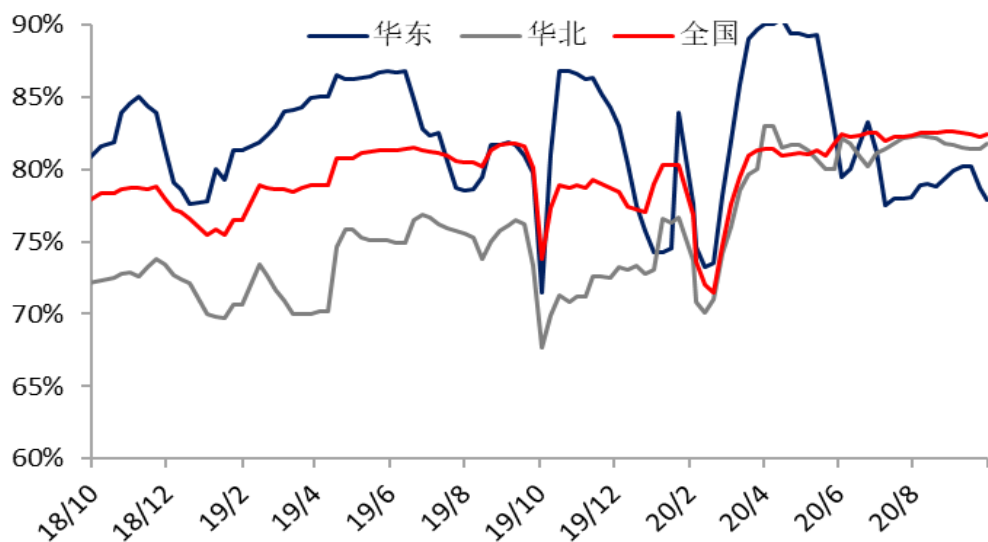


焦炭主力合约与供需差走势图

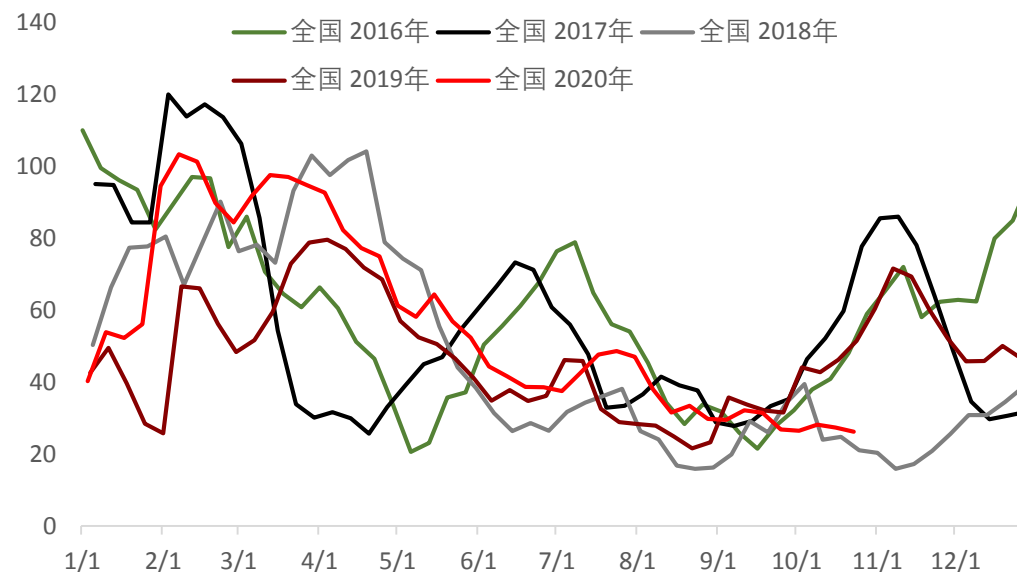


本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



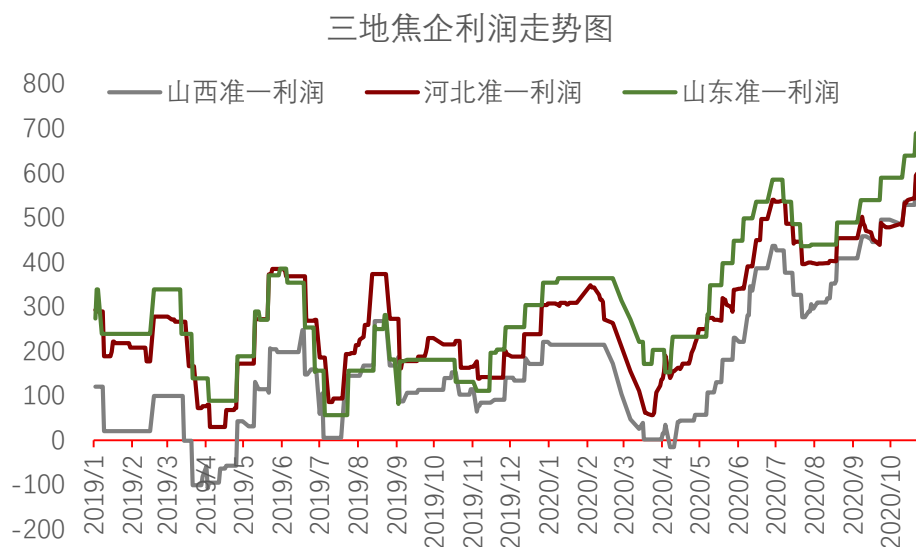
独立焦企焦炭库存 全国



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82.4%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存26.24万吨，-1.11万吨。本周开工率较上周基本持平，焦企库存有所减少。

本周焦炭供需情况

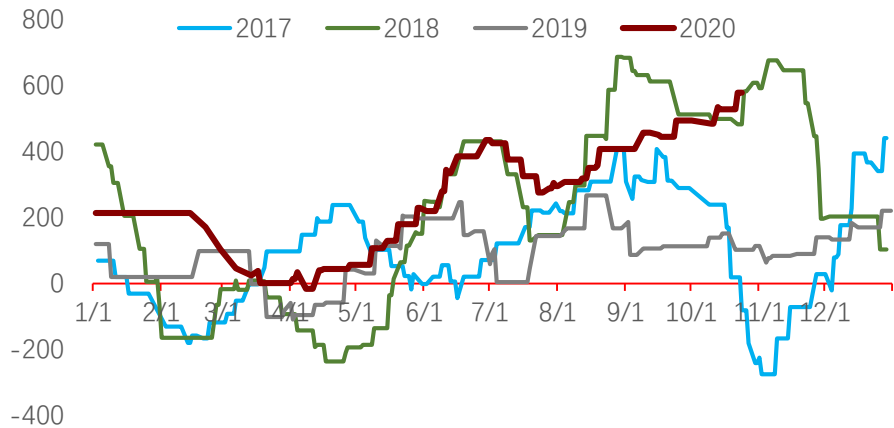


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	578
河北地区	599
山东地区	689

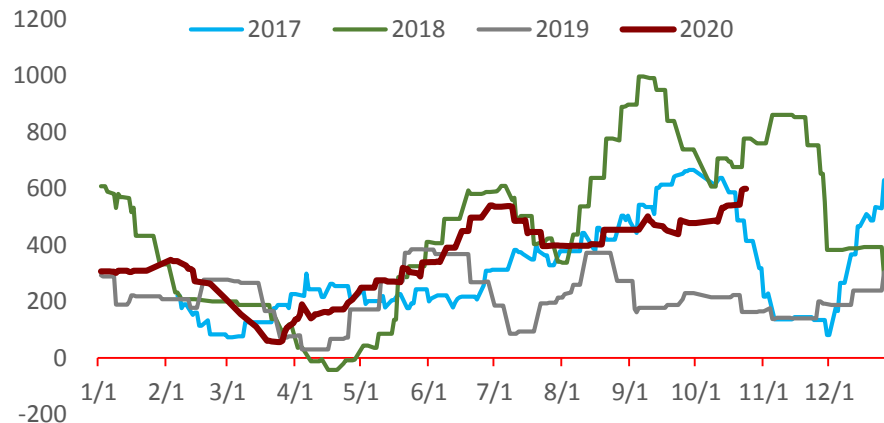
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

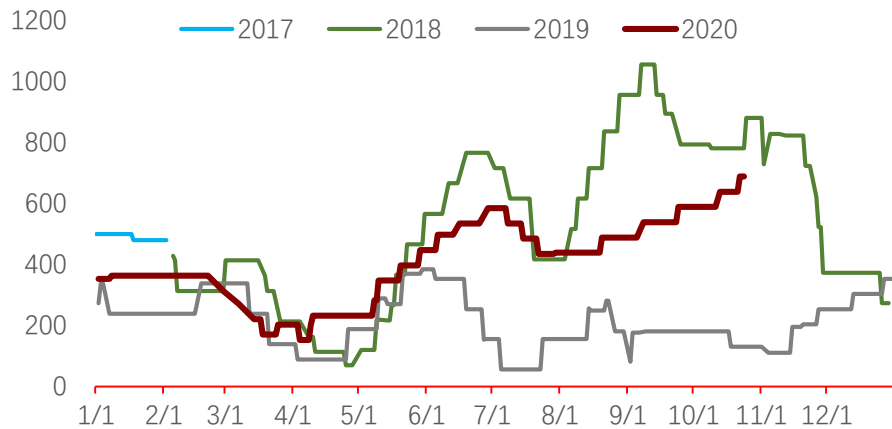
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

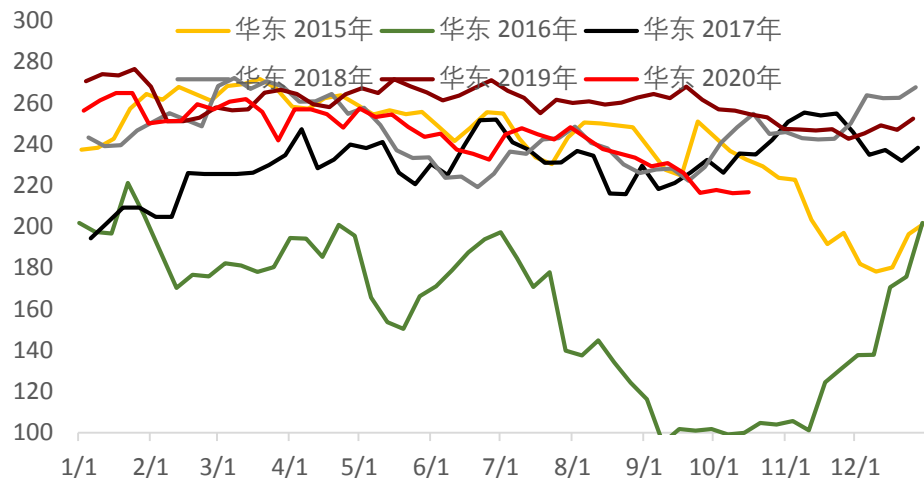


山东焦企利润走势图

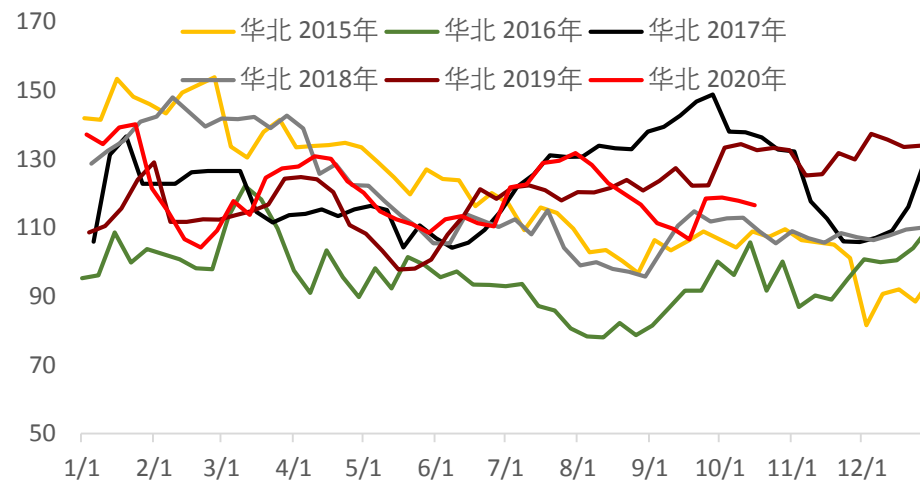


本周焦炭供需情况

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	115.29	116.49	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	215.78	216.64	

本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



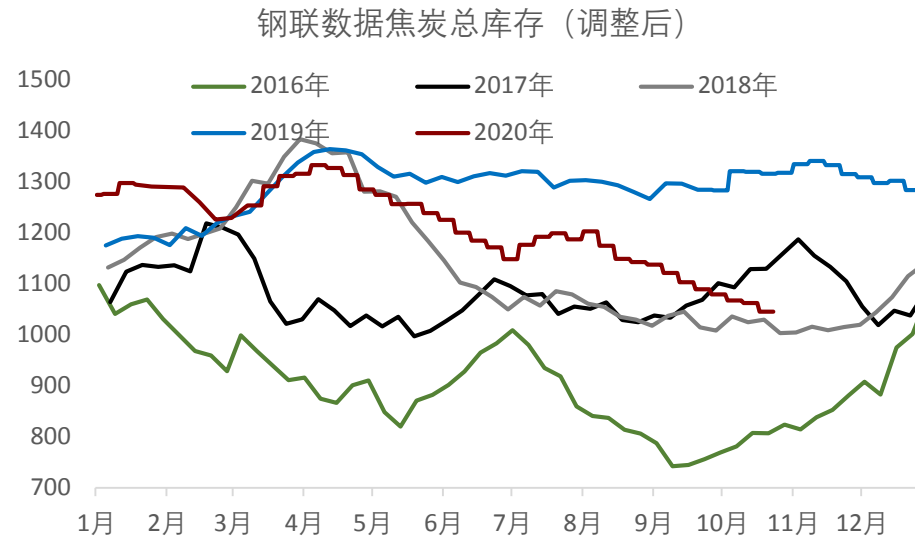
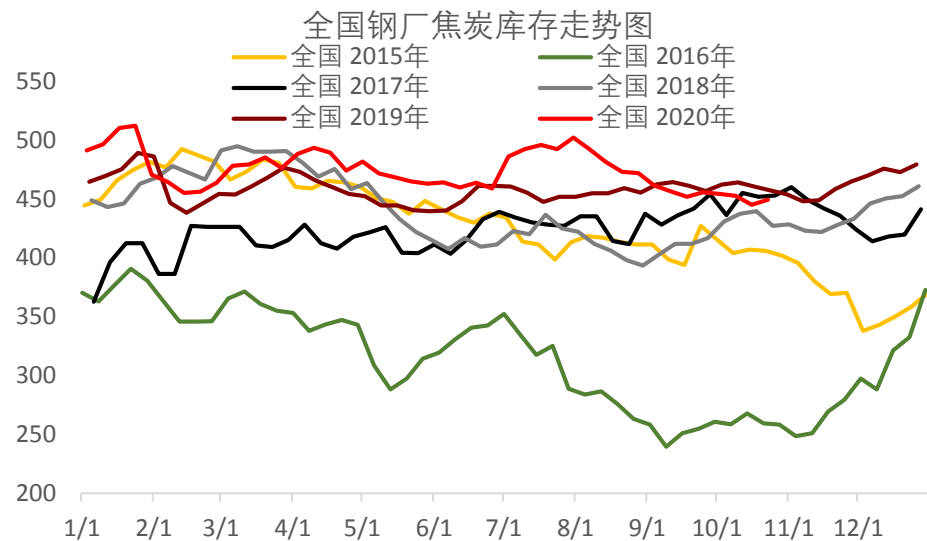
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	69.9	78.5
董家口	130	136

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449.39万吨，较上周+4.33万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365