



2020年11月煤焦月报

一德期货黑色事业部

FIRST FUTURES

 一德期货有限公司
FIRST FUTURES CO.,LTD.

一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、焦炭市场矛盾及信息

目录二、策略及建议

目录三、基差及价差

目录四、月度焦炭供需数据



PART 1

重点关注及策略

► 煤焦驱动事件分析

可能发生的驱动性事件	影响评估及策略
终端成材市场或走弱，影响原料	观望
月底临近，焦炭去产能需关注 焦炭周末或提出第八轮上涨	支撑
焦煤进口政策变动，澳煤通关政策仍不明朗，国内焦煤需求气氛较高	支撑

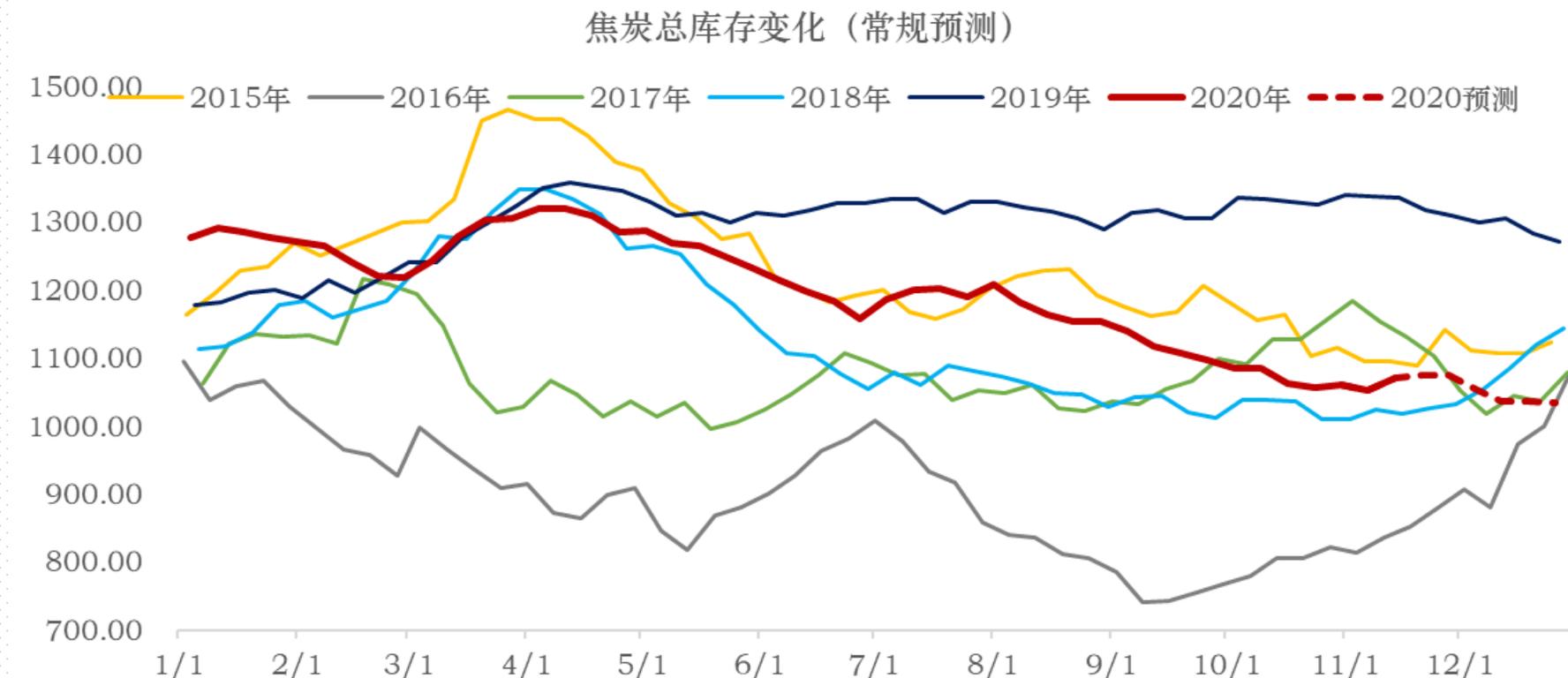
► 重点关注——去产能进展及2021展望

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
新增	115	200	75	140	227	285	200	782	345	575	541	1057
淘汰	-150	0	-360	-510	-60	-720	-130	-100	-120	-793	-1615	-1389.6
当月总计	-35	200	-285	-370	227	-435	70	682	225	-118	-1074	-333
月内日均变化	-0.1	0.55	-0.8	-1	0.62	-1.2	0.19	1.87	0.62	-0.32	-2.94	-0.91

最新进展：

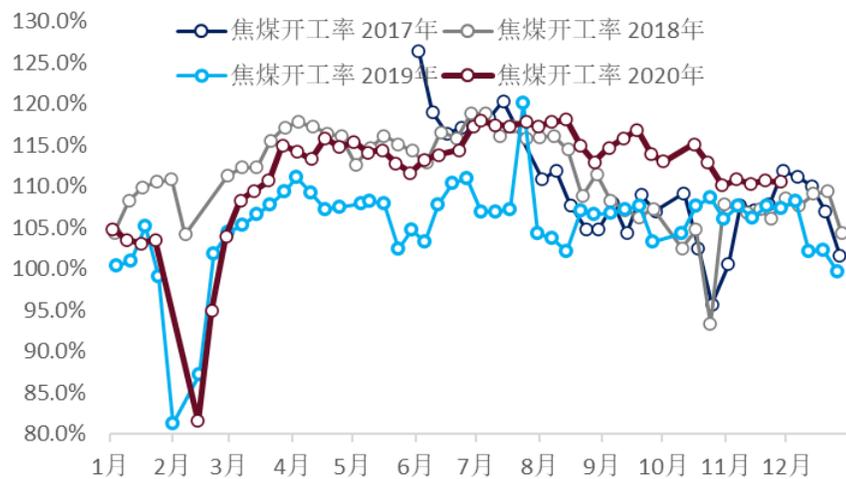
河南地区焦化企业陆续淘汰；山西长治等地焦企陆续淘汰。

► 重点关注——去产能进展及2021展望

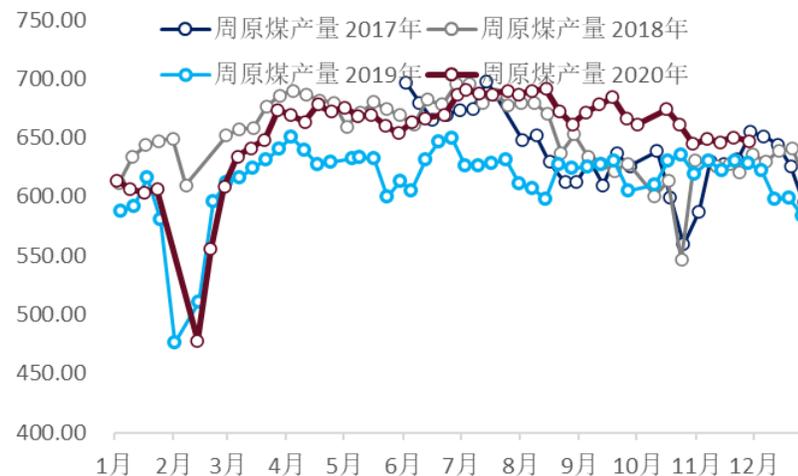


重点关注——焦煤现货上涨

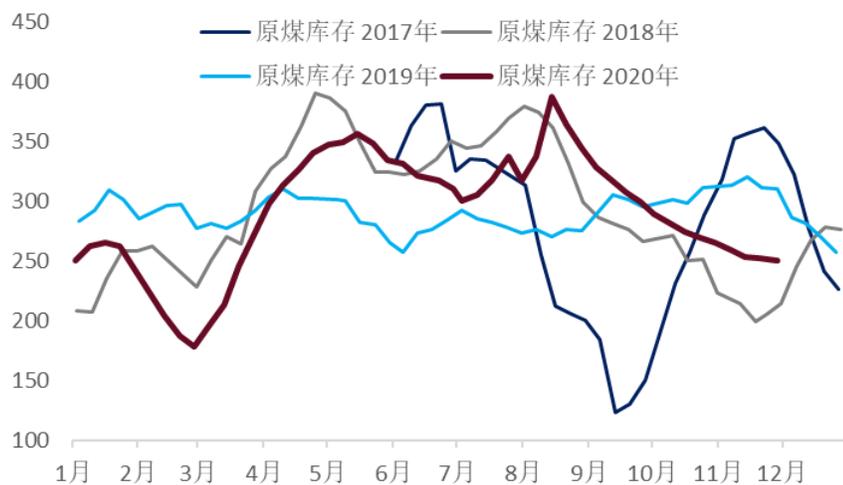
汾渭焦煤开工率



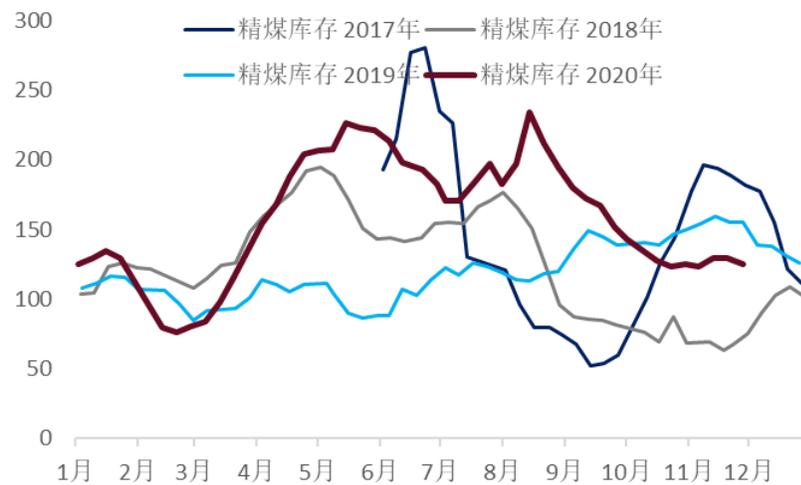
汾渭原煤周产量



汾渭原煤库存

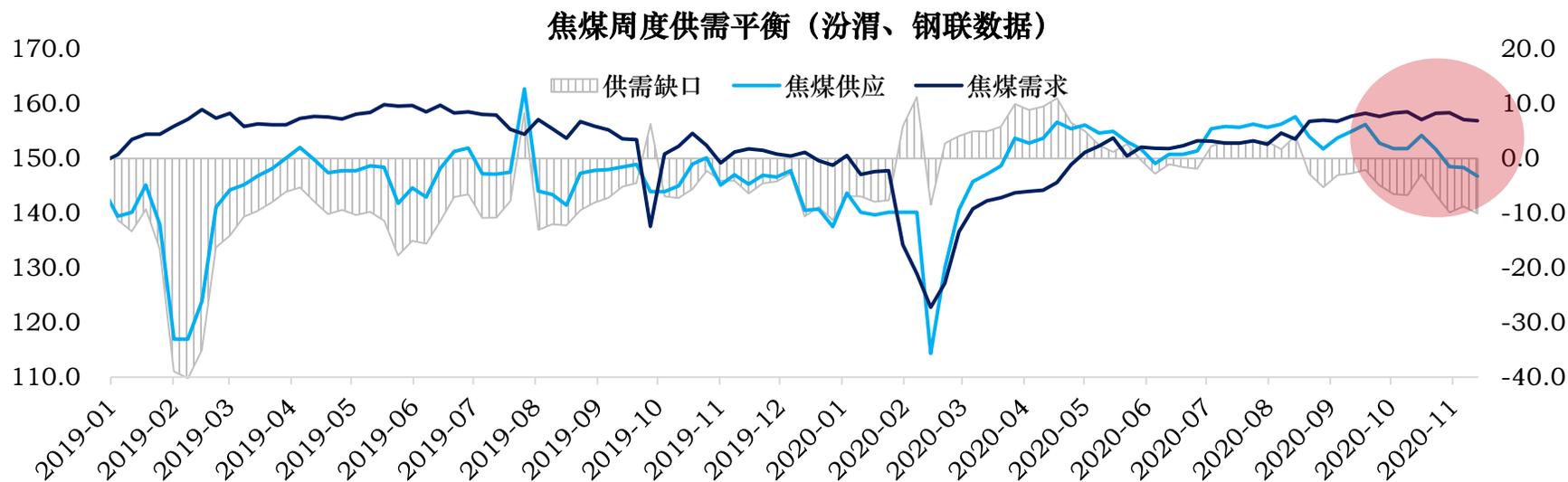


汾渭精煤库存



数据来源：汾渭

重点关注——焦煤供需平衡



日期	焦企开工（钢联）	焦炭日供应	煤矿开工（汾渭）	煤炭日供应	进口预估	焦煤总供应	焦炭需求	供需差
2020-10-30	77.6	119.1	110.1%	125.5	23	148.5	158.3	-9.9
2020-11-06	76.99	118.1	110.8%	126.3	22	148.3	157.1	-8.8
2020-11-13	76.88	118.0	110.3%	125.8	21	146.8	156.9	-10.1
2020-11-20	75.39	115.7	110.7%	126.2	20	146.2	153.8	-7.7
2020-11-27	75	115.1	110.6%	126.0	18	147.0	153.0	-6.0



数据来源：钢联、汾渭、卓创

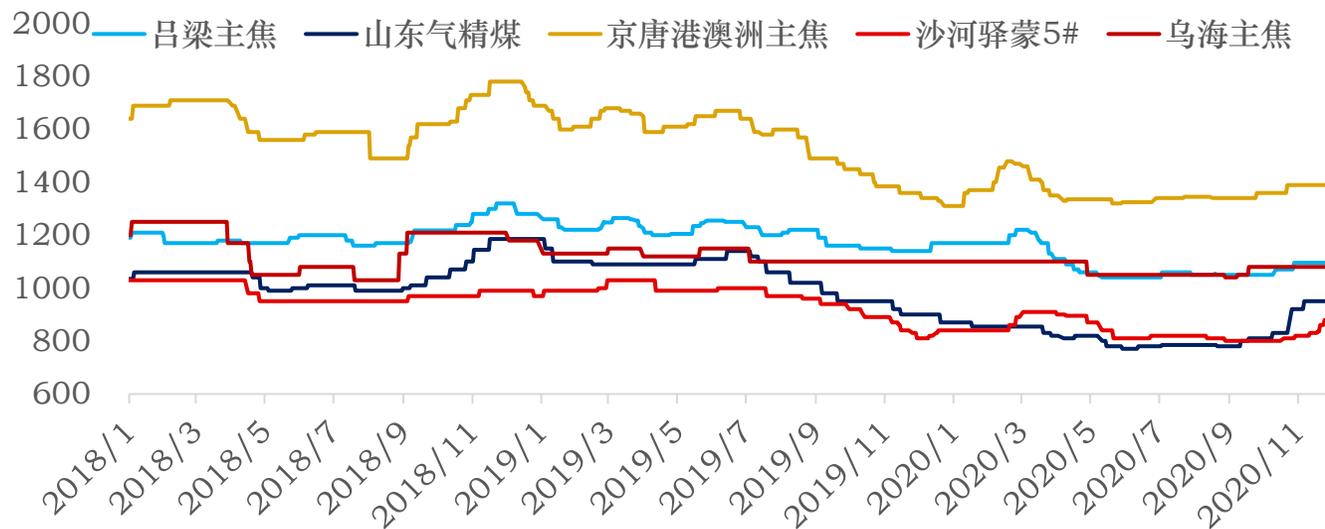


PART 2

煤焦市场回顾

煤焦市场回顾

主产区焦煤价格走势

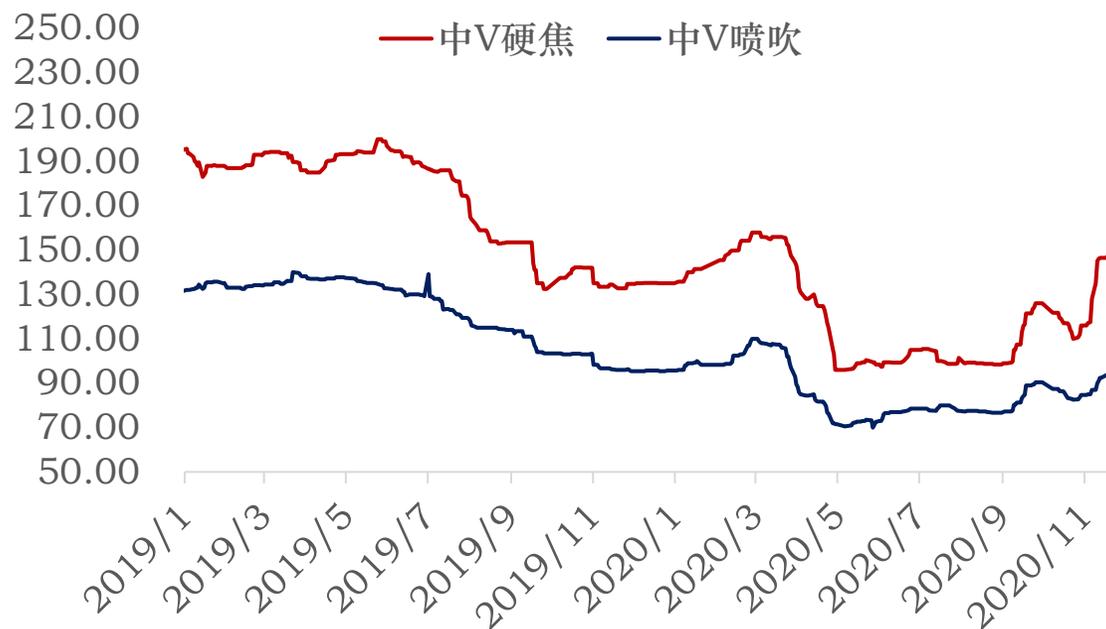


地区	现货价格	涨跌
京唐澳洲主焦	1390.00	0.0
蒙5#甘其毛都	880.00	20.0
山西吕梁主焦	1095.00	0.0
山东气精煤	950.00	0.0
乌海主焦煤	1080.00	0.0

► 煤焦市场回顾

国内整体采购气氛仍不高，澳煤方面因政策等因素，观望居多，预计短期内采购意愿不高。

澳洲进口焦煤价格走势



► 煤焦市场回顾

- 1.第7轮提涨已经落地，整体库存略有回升。
- 2.焦企仍有探涨预期，月底部分产能或继续淘汰。
- 3.钢厂采购积极性尚可。

近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20200610	涨5轮	+50	1950
20200623	涨6轮	+50	2000
20200707	跌1轮	-50	1950
20200714	跌2轮	-50	1900
20200721	跌3轮	-50	1850
20200817	涨1轮	+50	1900
20200902	涨2轮	+50	1950
20200914	涨3轮	+50	2000
20201009	涨4轮	+50	2050
20201020	涨5轮	+50	2100
20201102	涨6轮	+50	2150

数据来源：钢联、一德期货



PART 3

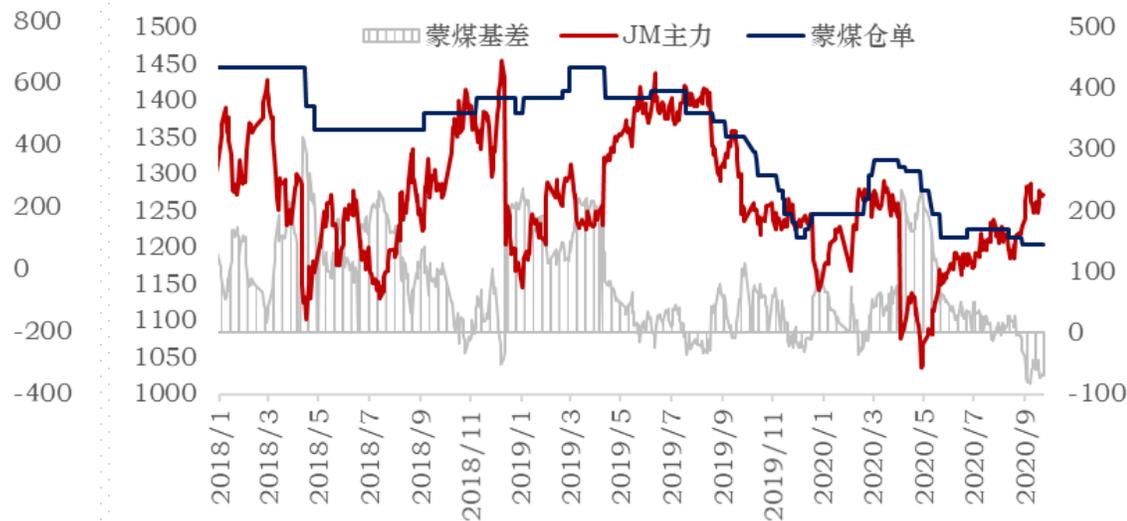
基差及价差

基差——焦煤

澳煤仓单基差走势图



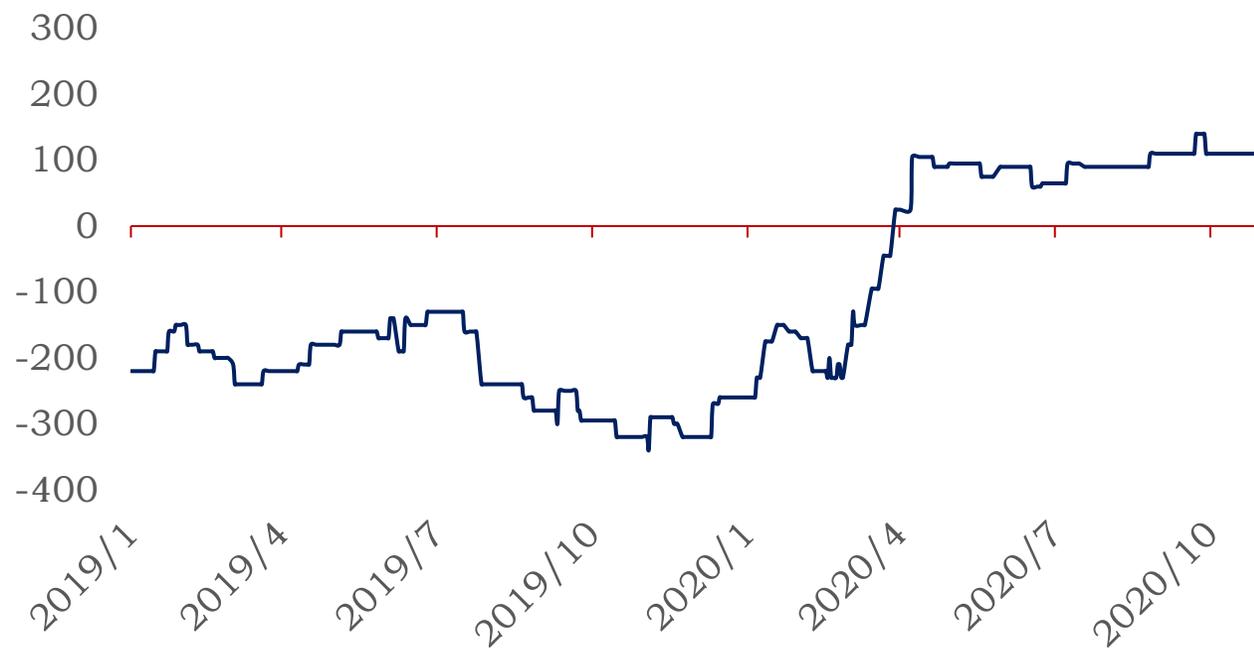
蒙煤基差走势图



地区	仓单成本	基差
蒙古5#沙河驿	1326.32	-98.2
一线澳煤（京唐港）	1390.00	-34.5
一线澳煤（指数）	886.89	-537.6

▶ 价差——焦煤

港口外贸煤（澳煤）-国内煤价差



备注：港口可贸易澳煤价格近期无明显波动。

基差——焦炭

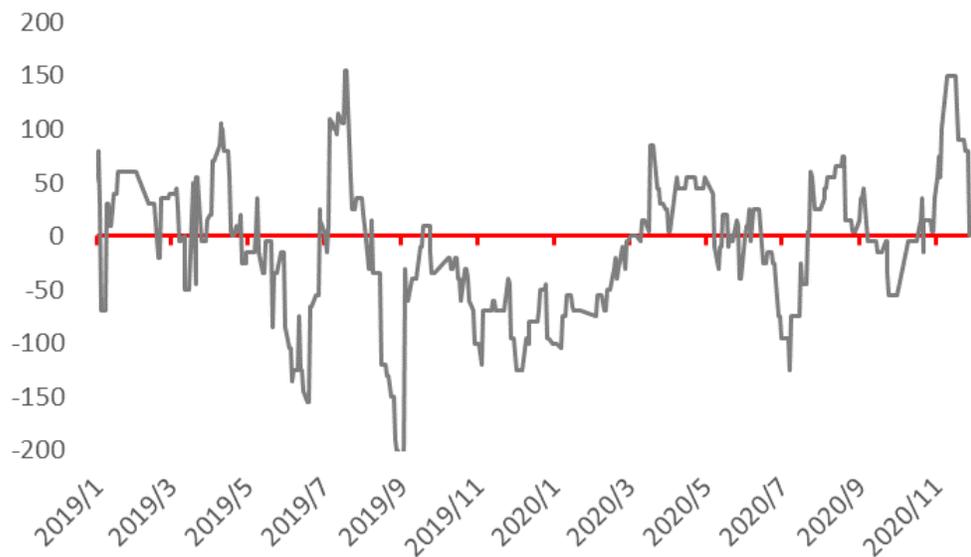


地区	现货价格	仓单成本	基差
日照港准一现汇	2300.00	2465.0	27.0
邢台准一厂库	2100.00	2180.0	-258.0
唐山准一厂库	2200.00	2280.0	-158.0
吕梁准一现汇	2010.00	2339.0	-99.0
内蒙古二级现汇	1820.00	2250.0	-188.0

数据来源：卓创资讯、钢联

▶ 价差——焦炭

港口贸易利润走势图



价格倒挂，港口贸易商近期基本无囤货，
港口集港的大多是固定贸易量或者前期订单。

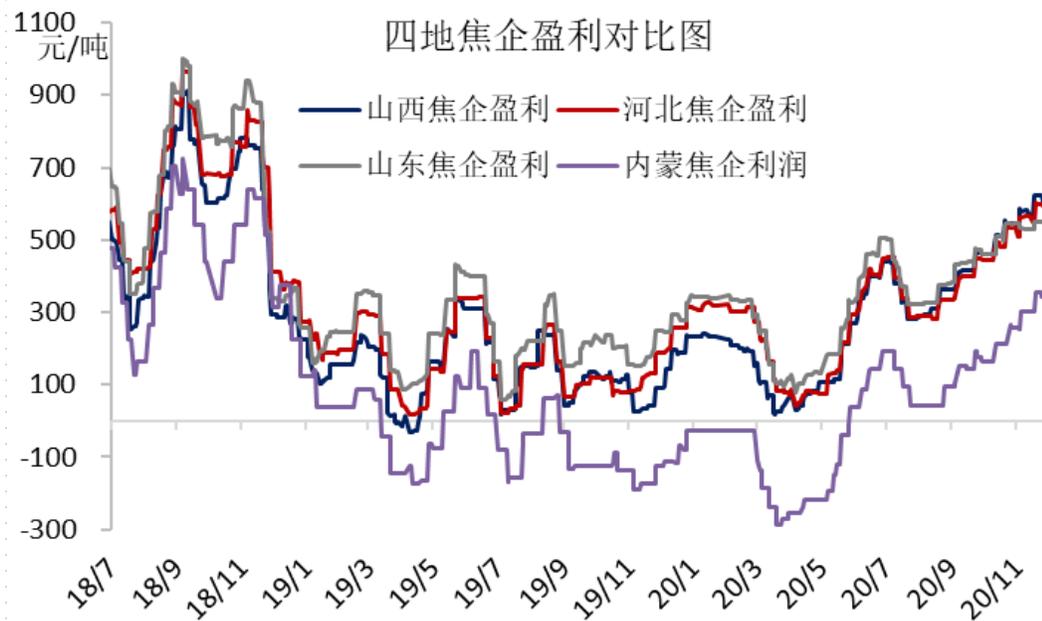
港口焦炭现汇	吕梁准一现汇	运费+入库	贸易商利润	最优准一仓单成本
2270	2010	220	30	2339



PART 4

月度煤焦供需

月度焦炭供需情况



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。

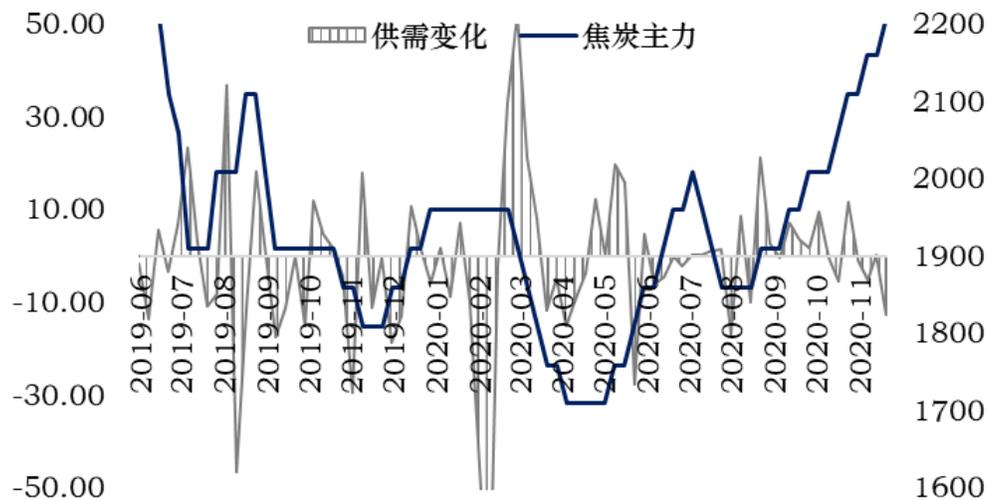
日期	山西盈利 月均	河北盈利 月均	山东盈利 月均
2020/10	525	505	520
2020/11	590	567	540

月末焦炭供需情况

	高炉开工率 (钢联)	全国焦企开工率 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本月平均	92	76.42	-0.37	-1.19	供应微增
下月初预测	91	75	-0.85	-0.63	需求回升

数据来源：卓创资讯、钢联

焦炭主力合约与供需差走势图



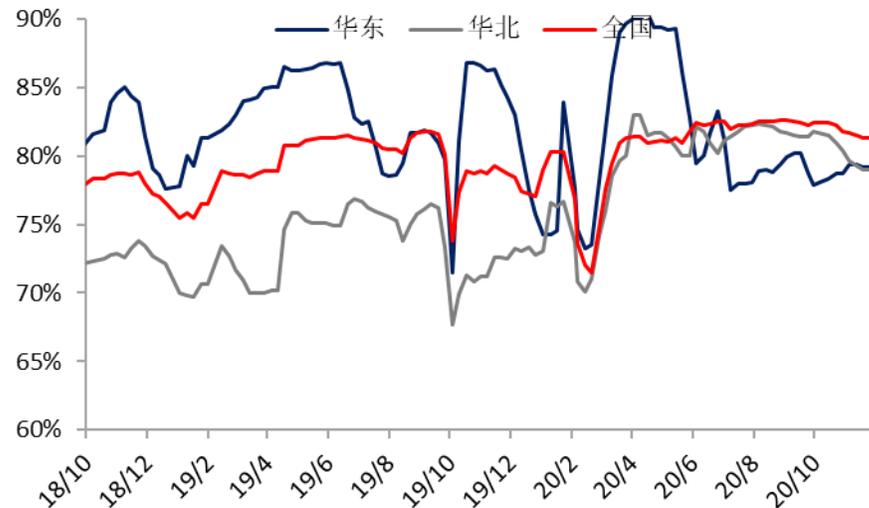
焦炭供需周度供需情况 (钢联)



月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



焦炭市场开工率本月保持在较高水平上，利润支撑，且环保宽松，焦企生产积极性高。

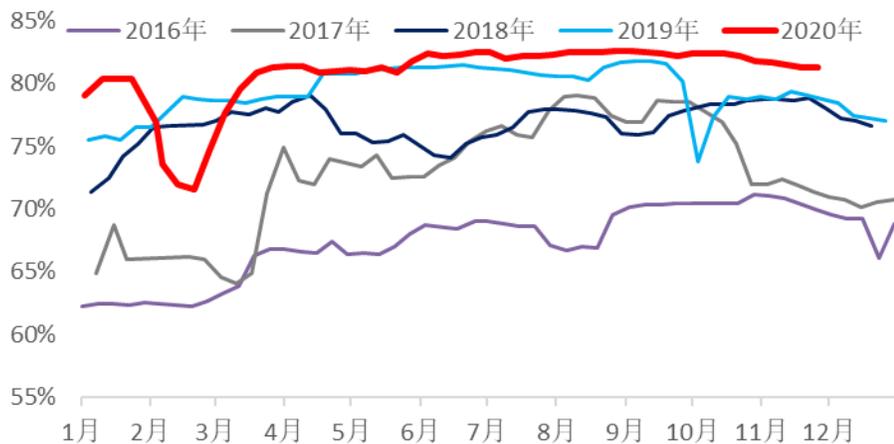
数据来源：卓创资讯

日期	华东	华北	东北	西北	西南	华南	全国
2020/11/5	79.4%	79.6%	87.0%	83.9%	81.0%	82.7%	81.7%
2020/11/12	79.4%	79.3%	87.0%	84.1%	81.0%	82.1%	81.5%
2020/11/19	79.2%	79.0%	86.3%	84.1%	82.8%	81.5%	81.3%
2020/11/26	79.2%	79.0%	81.5%	86.3%	84.1%	82.8%	81.3%

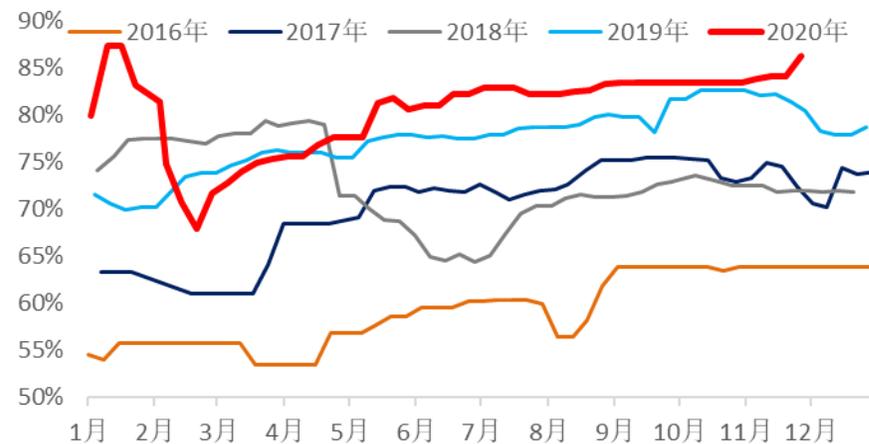
月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓

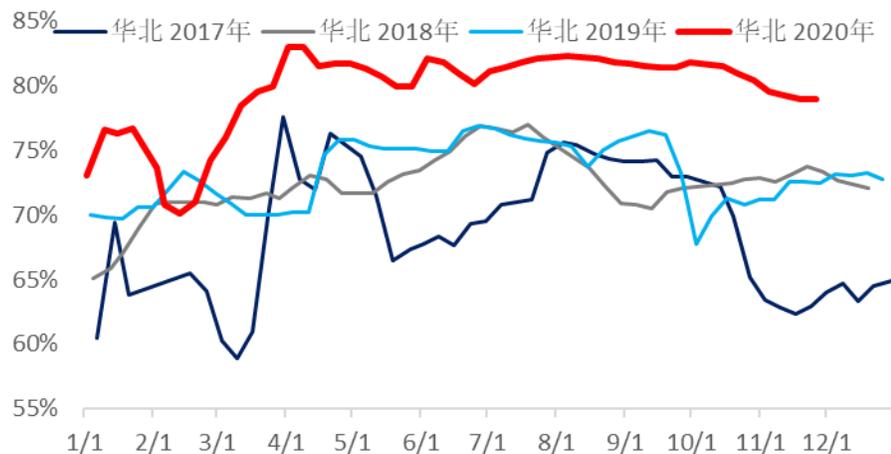
全国独立焦企开工率(卓创)



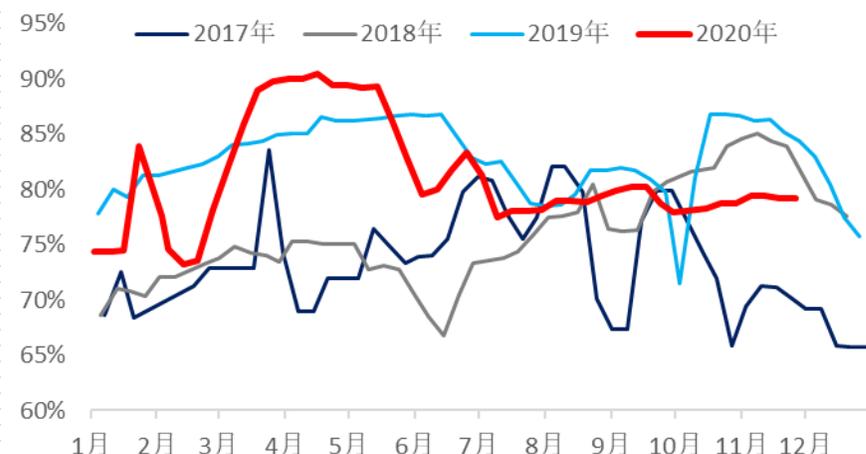
西北独立焦企开工率(卓创)



华北独立焦企开工率(卓创)



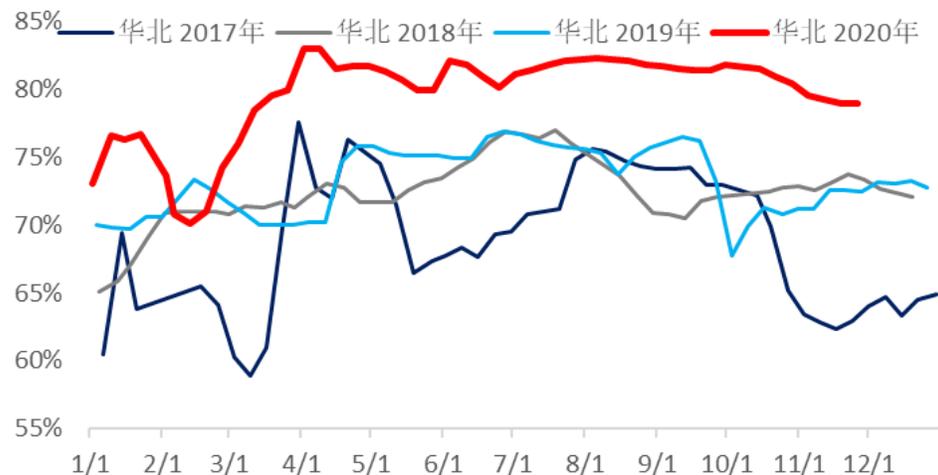
华东独立焦企开工率(卓创)



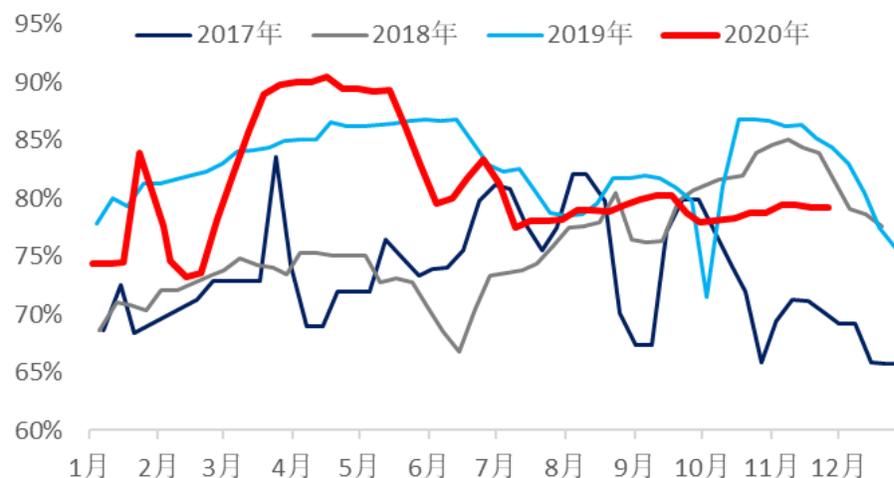
月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓

华北独立焦企开工率(卓创)



华东独立焦企开工率(卓创)



日期	华北	华东
2020/11	华北本月平均焦企开工率79.2%，较上月小幅回落。焦化产能淘汰叠加部分地区环保，焦炭供应量-32.1万吨/月。	华东本月平均焦企开工率79.3%，较上月小幅减少。焦企本月生产供应情况平稳，供应较上月-6.5万吨。
2020/12	12月华北地区关注点是山西地区新增产能投产以及淘汰情况，其执行力度如何。按保守预测，12月平均开工率76.5%，焦炭供应-51万吨。	12月份焦炭影响因素有限，重点是下游需求对焦企的影响。预计12月平均开工率79.3%，供应量稳定。

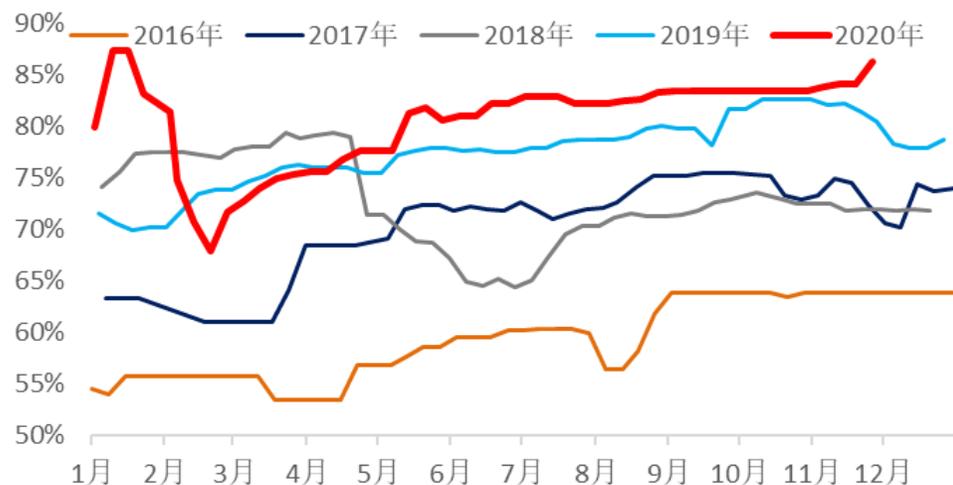
数据来源：卓创资讯



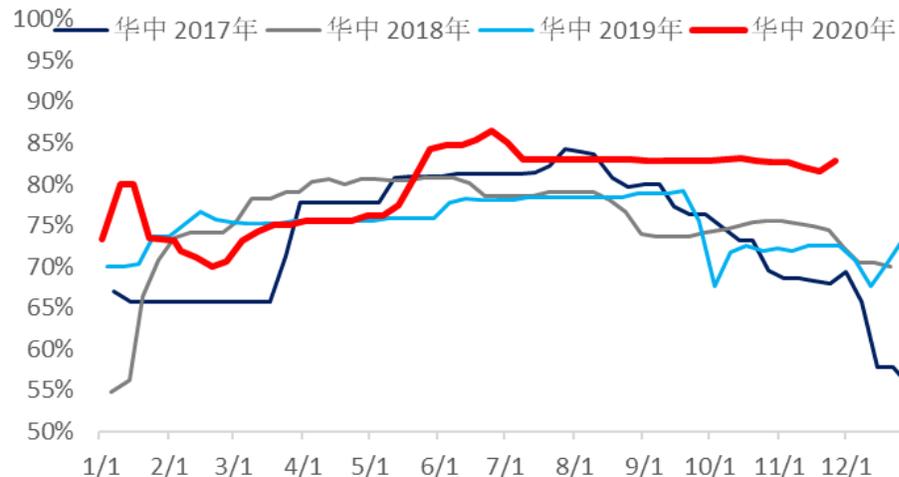
月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓

西北独立焦企开工率(卓创)



华中焦企开工率季节性走势图



日期	西北	华中
2020/11	西北本月平均焦企开工率84.6%，供需基本持平，当地化工焦利润良好，焦炭产量+7.9万吨。	华中地区焦企本月平均开工率82.3%，个别焦企去产能开始执行。焦炭供应量月环比-2.3万吨左右。
2020/12	12月西北地区受需求支撑，开工率将保持在相对高点。预计平均开工率83.8%，焦炭供应-5.8万吨/月。	华中地区去产能政策集中于11月底，实际影响12月焦炭供应。预计平均开工率76%，供应-28.4万吨。

数据来源：卓创资讯



月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓

地区	产能	本月开工率	上月开工率	供应差值 (万吨/月)
华北	22668.0	79.2	80.9	-32.1
华东	9737.0	79.3	78.6	5.7
西北	8666.0	84.6	83.5	7.9
华中	5406.0	82.3	82.8	-2.3
总计				-20.7

地区	产能	本月开工率	预计下月	供应差值 (万吨/月)
华北	22668.0	79.2	76.5	-51.0
华东	9737.0	79.3	79.3	0.0
西北	8666.0	84.6	83.8	-5.8
华中	5406.0	82.3	76.0	-28.4
总计				-85.2

数据来源：卓创资讯 一德期货

▶ 月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓 |

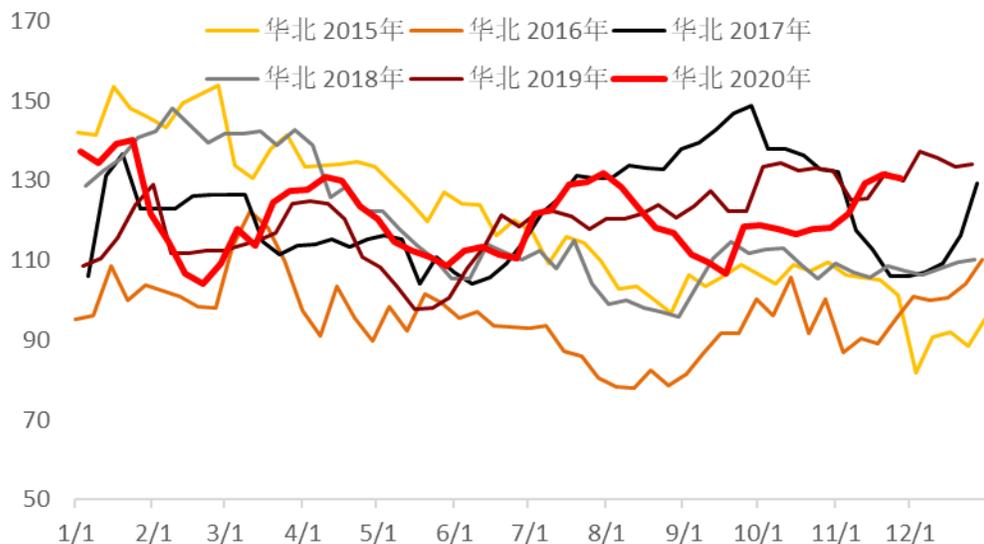
焦炭12月供应变化 万吨	12月铁水供应变化(检修及限产)	铁水焦炭需求量变化 万吨	供需差 万吨
-85	-120	-60	-25

备注：含部分可能投产的新增产能带来的焦炭供应。

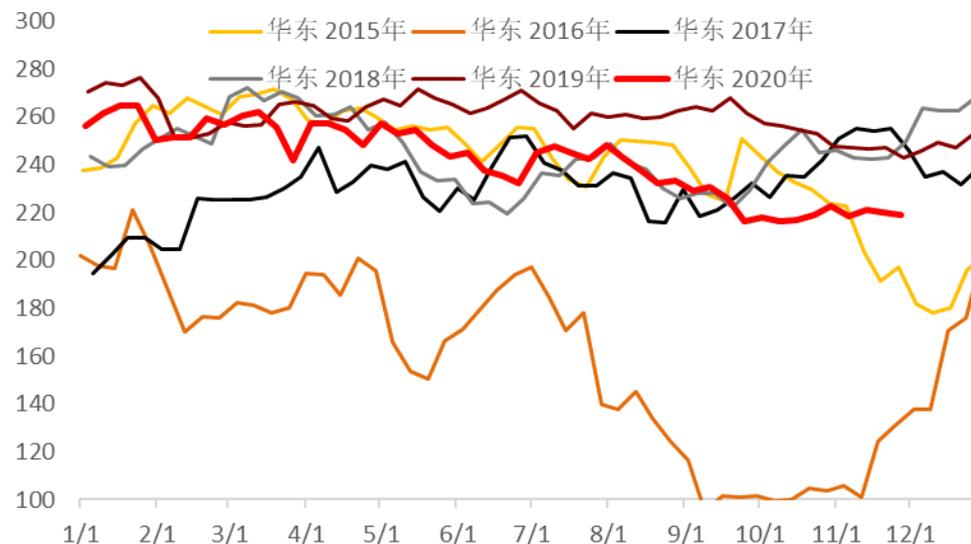
月度焦炭供需情况

补库情绪较好

华北钢厂焦炭库存走势图



华东钢厂焦炭库存走势图

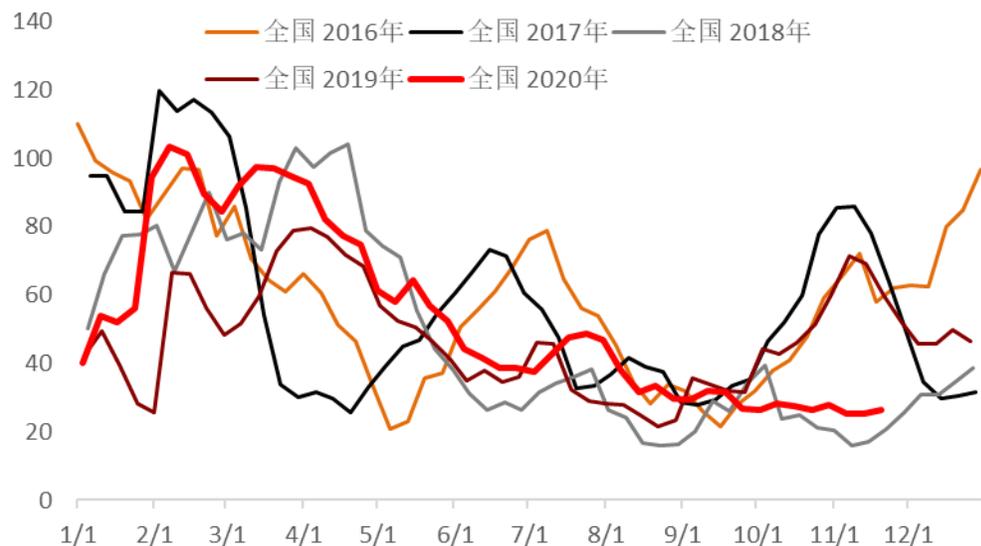


地区	库存数量 万吨	上月库存 万吨	备注
华北钢厂	129.08	118.09	11月钢厂库存略有回升，需求积极，开工率高。
华东钢厂	220.29	222.52	

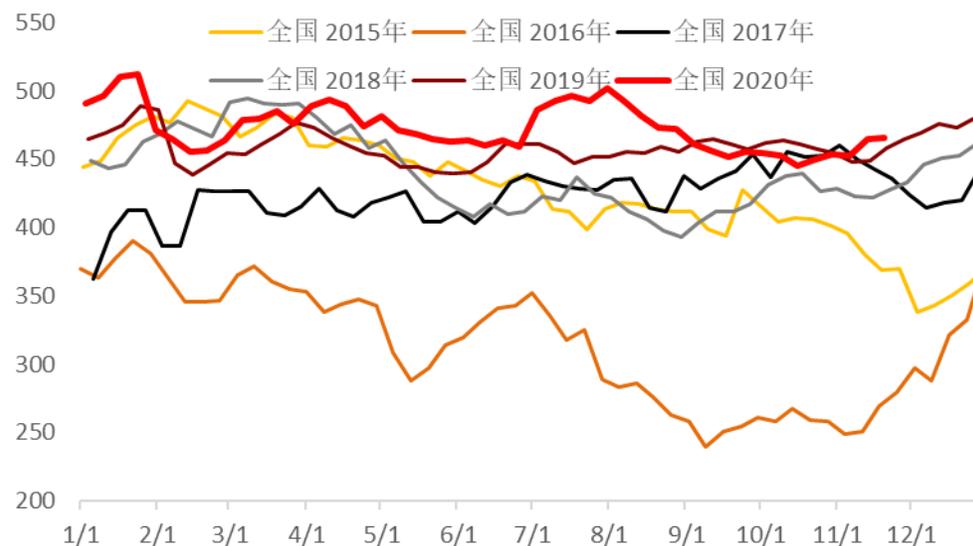
月度焦炭供需情况

库存有所回升

独立焦企焦炭库存 全国



全国钢厂焦炭库存走势图

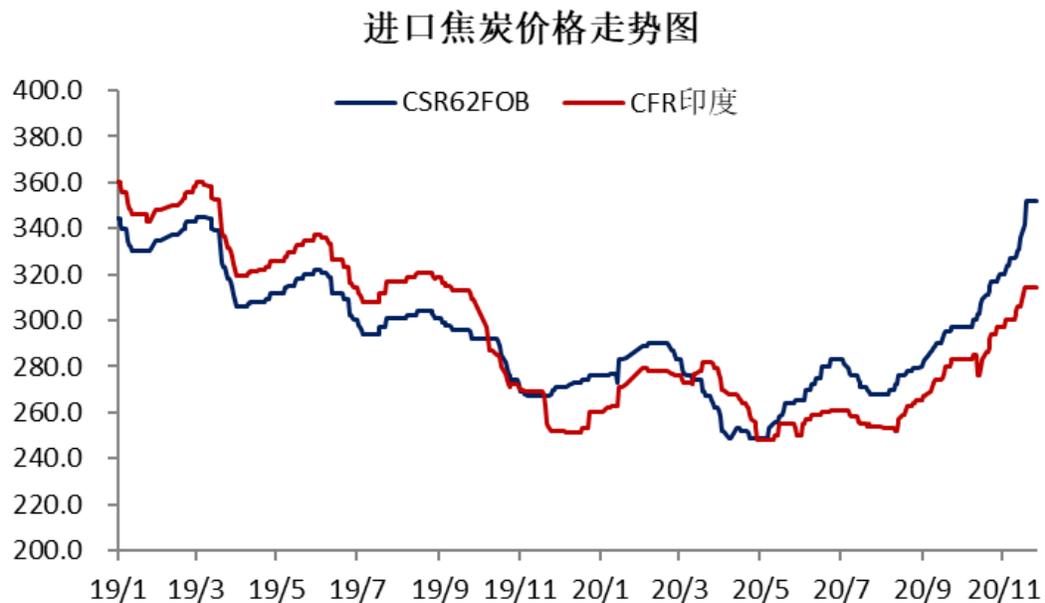


项目	100家焦企焦炭库存	110家钢厂焦炭库存	日照港库存	青岛港库存
上月末	27.93	453.44	71	133
本月末	26.46	464	82.5	127

数据来源：钢联、找焦

月度焦炭供需情况

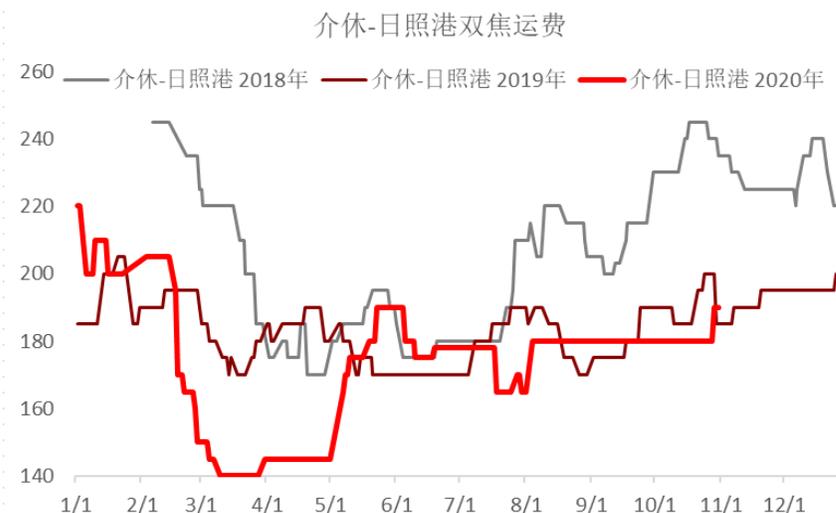
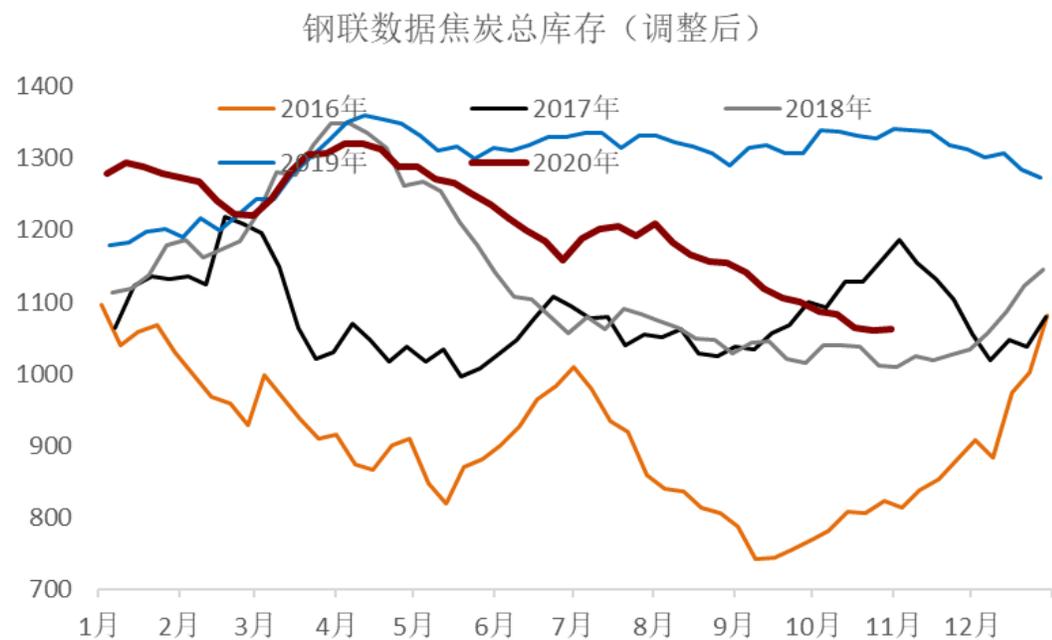
出口好转 进口货维持稳定



11月出口情况一般，国内焦炭成本较高。11月份进口量预计在20万吨，部分日本准一级报价在290-300美元/吨附近。当前进口主要集中于东南沿海地区钢厂，但目前量少。

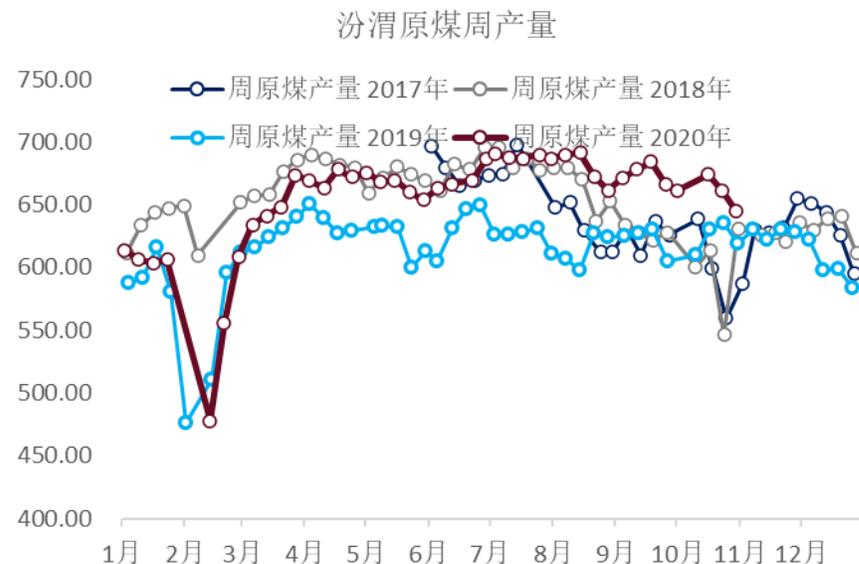
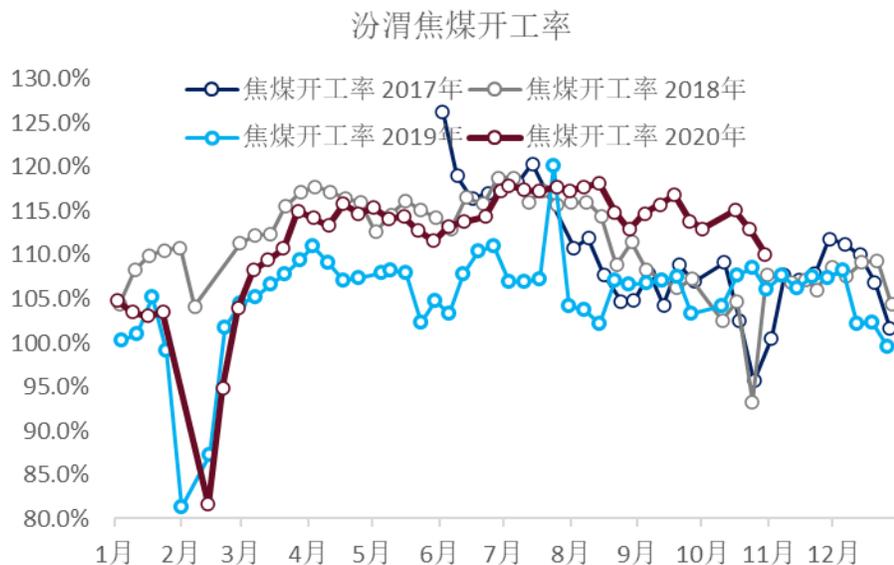
月度焦炭供需情况

焦炭仍在去库 |



数据来源：一德期货、钢联

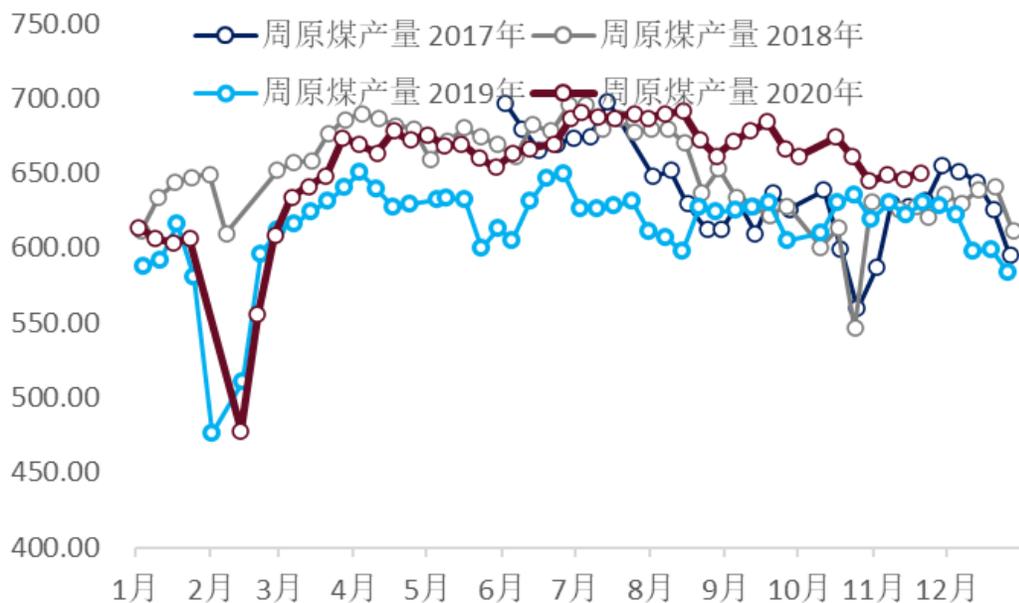
月度焦煤供需情况



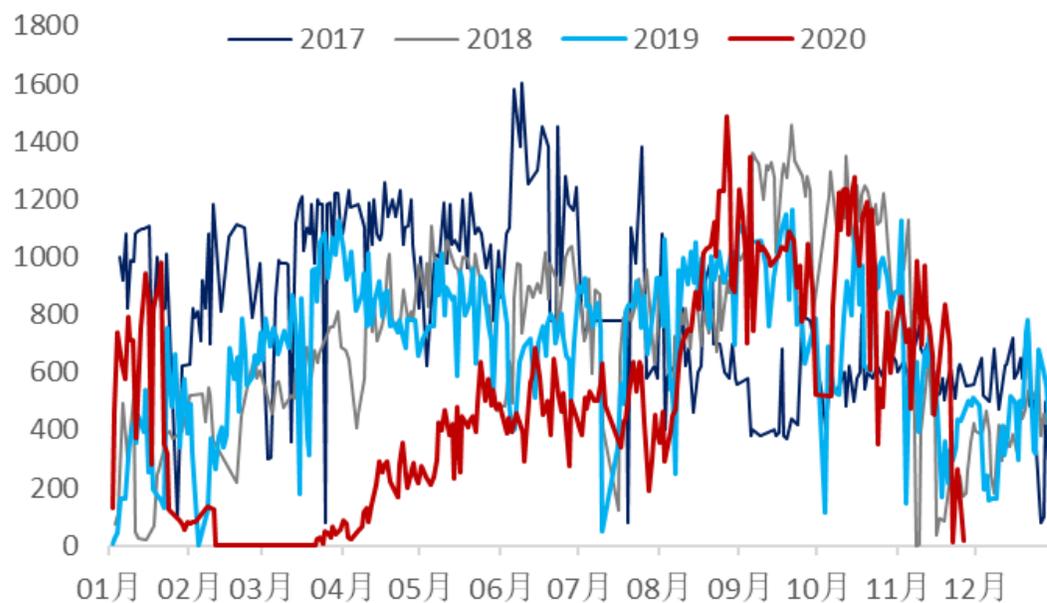
日期	供应
10月	供应出现一定回落，进口蒙煤通车达到1200车以上，焦企补库积极。
11月 预估	供应预计变化不大，焦企仍有补库需求，焦煤供需紧平衡。

月度焦煤供需情况

汾渭原煤周产量



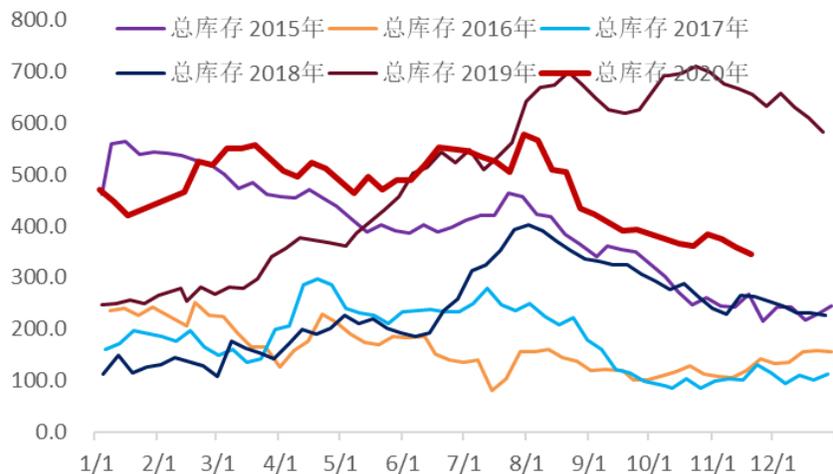
蒙煤通车量



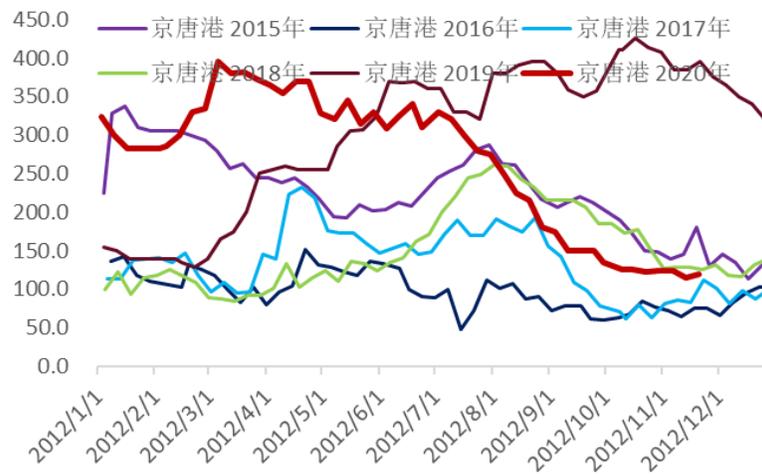
数据来源：一德期货、汾渭能源

月度焦煤供需情况

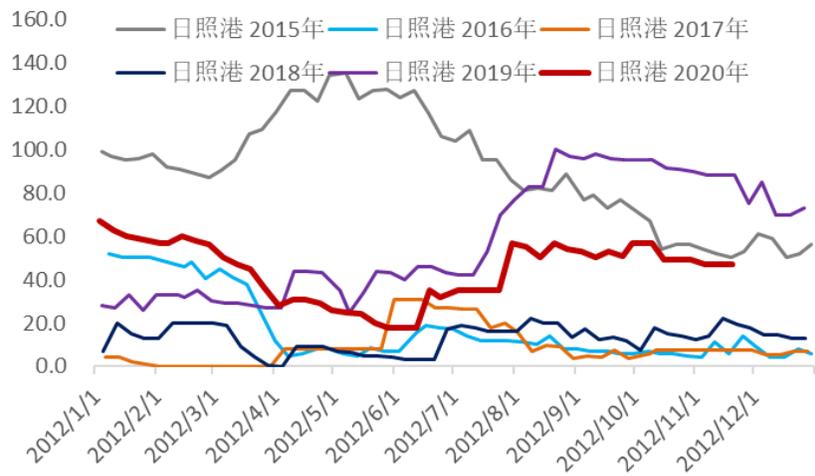
国内北方4港焦煤总库存



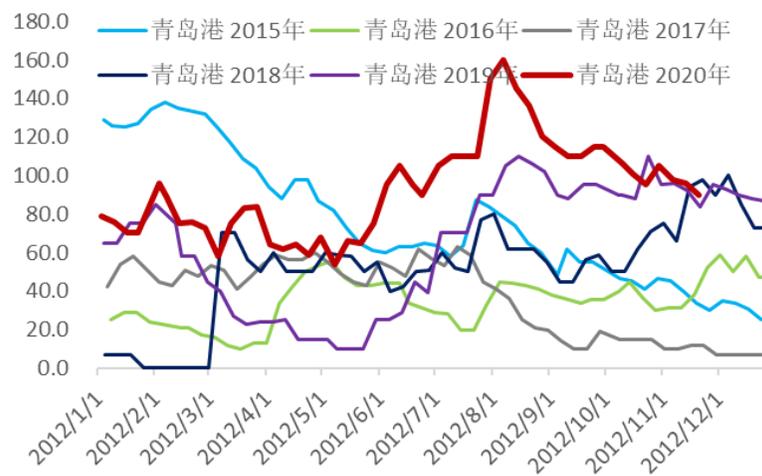
京唐港焦煤库存走势图



日照港焦煤库存走势图

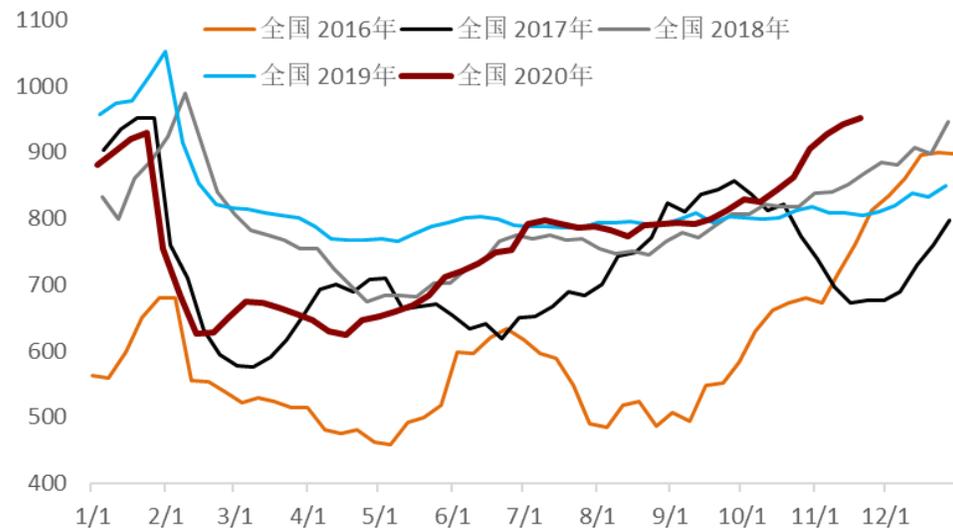


青岛港焦煤库存走势图

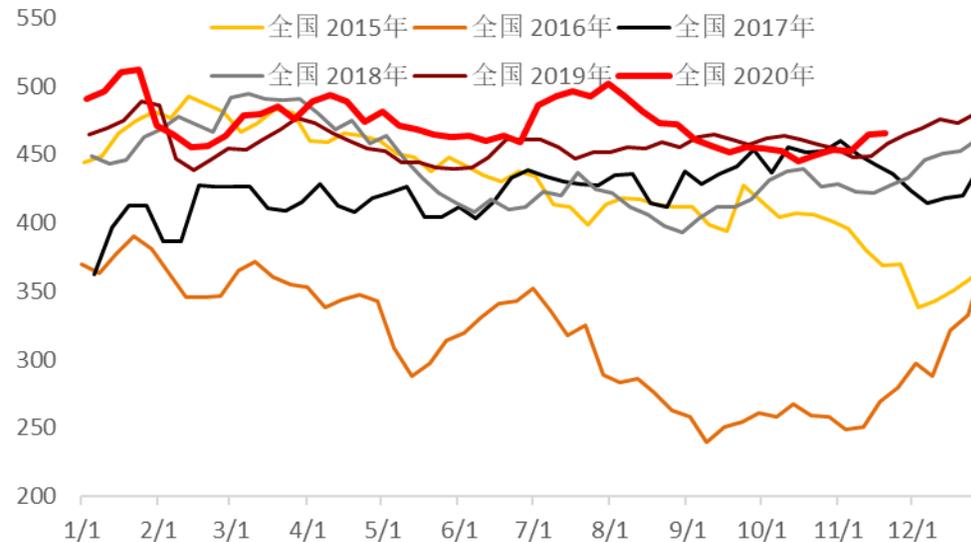


月度焦煤供需情况

焦企焦煤库存走势图



全国钢厂焦炭库存走势图



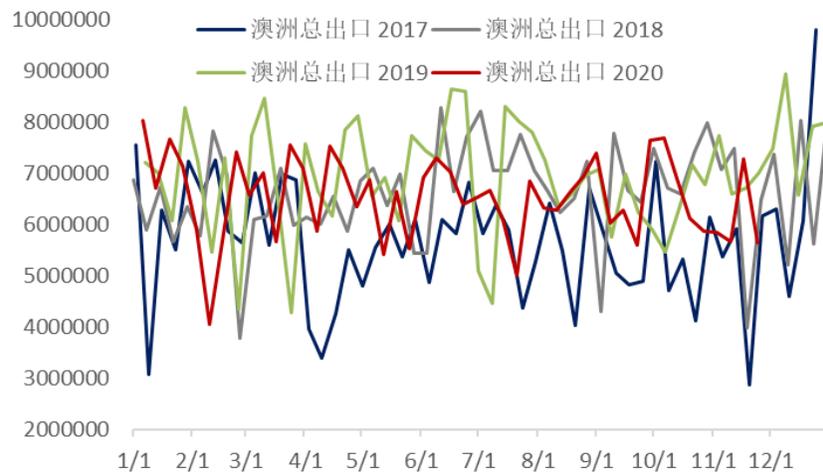
日期	需求
本月	下游开工率回落，焦煤经历一个需求补库周期。
下月预估	外媒进口受阻，且年末预计国内供应出现减量，但需求积极。

▶ 月度焦煤供需情况

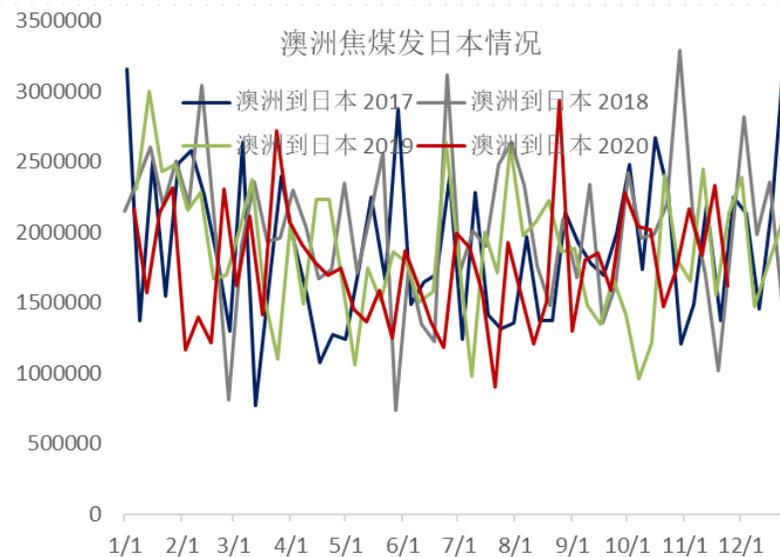
12月产量变量	12月进口变量	12月需求变量	变量差
-70万吨	-50万吨	-120万吨	0万吨

澳煤市场供需情况

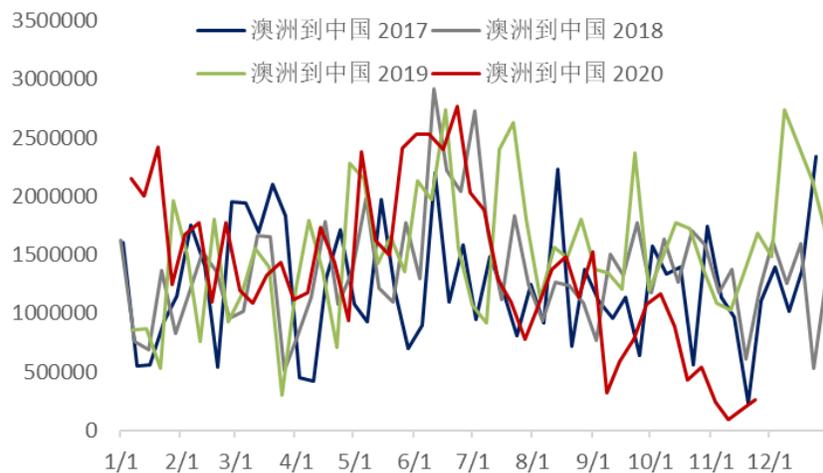
澳洲焦煤出口情况



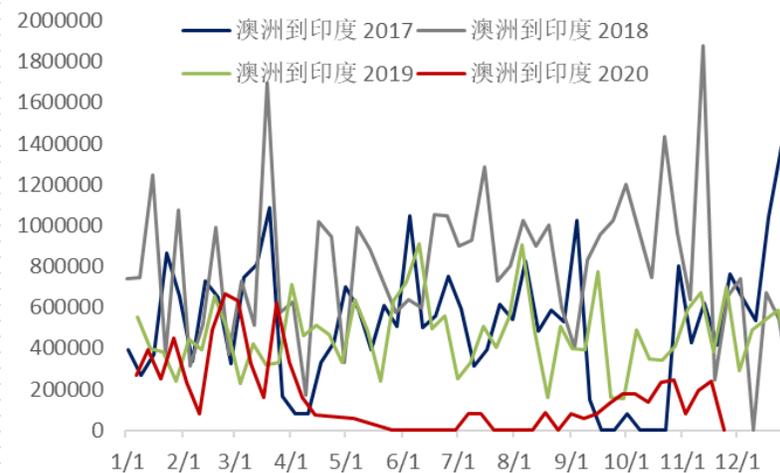
澳洲焦煤发日本情况



澳洲焦煤发中国情况



澳洲焦煤发印度情况



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365