



2020年12月煤焦月报

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES



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
焦炭累计涨11轮，仍有上涨预期	支撑
钢厂减产增多，关注钢厂焦炭需求情况	可择机多螺纹空焦炭
月初关注进口煤通关情况，澳煤不能通关概率相对较大	高位震荡

▶ 利润变化-现货

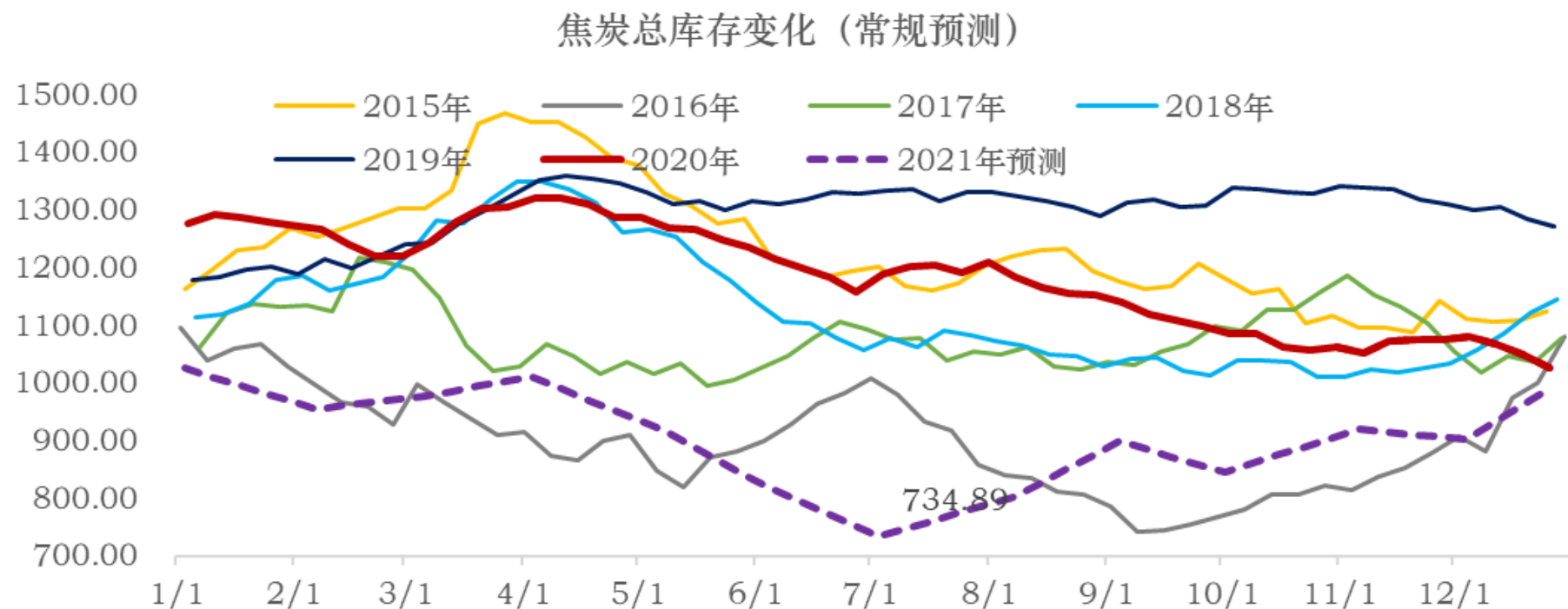


山东地区螺纹利润约-100，即时利润。
山西焦炭入炉成本约在1130左右。

► 重点关注——去产能进展及2021展望

2021年钢联版	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	总计
新增	1024	805	660	309	168	860	179	358	135	194	75	1418	6185
淘汰	-156	-100	-998	0	-90	-352	-42	0	-212	0	0	-550	-2500
实际产量新增	512	658.5	787.25	520.75	326.25	549.25	346.5	438.75	201.75	220.25	119.75	776.25	5457.25
实际产量淘汰	-93.6	-122.4	-638.8	-399.2	-54	-247.2	-166	-16.8	-127.2	-84.8	0	-330	-2280
实际产能影响量	418.4	536.1	148.45	121.55	272.25	302.05	180.5	421.95	74.55	135.45	119.75	446.25	3177.25
日均影响量	1.15	1.47	0.41	0.33	0.75	0.83	0.49	1.16	0.20	0.37	0.33	1.22	--

► 重点关注——去产能进展及2021展望



▶ 重点关注——焦煤（关注澳煤及蒙煤1季度减量）

国别	数量（万吨）	备注
澳大利亚	3510.82	6月份逐渐受阻
蒙古	1972.57	疫情影响较大
俄罗斯联邦	502.14	
加拿大	384.29	
美国	74.06	
印度尼西亚	54.98	
哈萨克斯坦	17.21	
莫桑比克	7.70	
哥伦比亚	5.35	
新西兰	2.20	
阿联酋	1.68	
总计	6532.99	

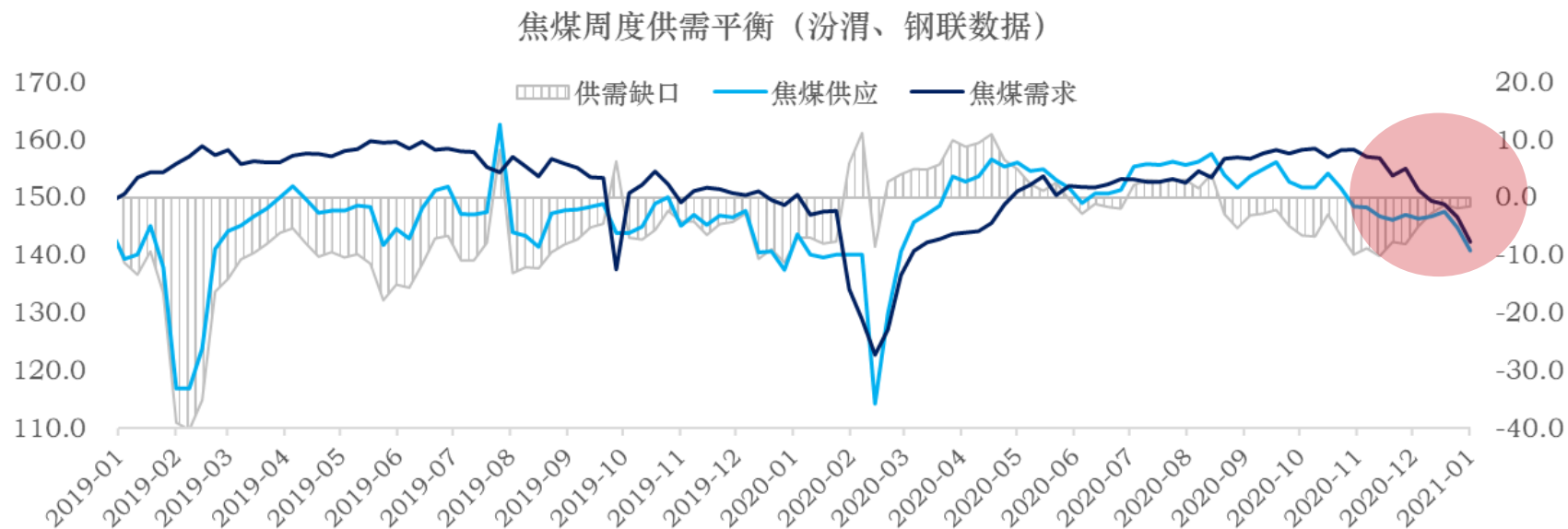
蒙古国	2016	2017	2018	2019	2020 (1-10)
China	2356.16	2626.96	2767.65	3377.33	1972.57
Japan	0.00	10.35	0.00	0.00	0.00

澳洲（部分）	2016	2017	2018	2019	2020 (1-10)
China	2,677.00	3,037.86	2,872.44	3,084.38	3510.82
France	221.45	181.45	195.74	240.91	93.31
Germany	594.24	549.19	433.53	165.04	106.72
India	--	2674.6	4172.47	2360.2	3055.9
Japan	2,932.16	2,651.29	2,743.83	2,530.64	1,777.63

备注：数据为1-10月份

数据来源：汾渭

重点关注——焦煤供需压力暂时缓解



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
2020-12-04	74.15	113.8	109.1%	124.4	22	146.4	151.3	-4.9
2020-12-11	73.24	112.4	108.6%	123.8	23	146.8	149.4	-2.7
2020-12-18	72.96	111.9	108.4%	123.6	24	147.6	148.9	-1.3
2020-12-25	71.87	110.3	105.1%	119.9	25	144.9	146.7	-1.8
2021-01-01	69.76	107.0	100.7%	114.8	26	140.8	142.3	-1.5



数据来源：钢联、汾渭、卓创

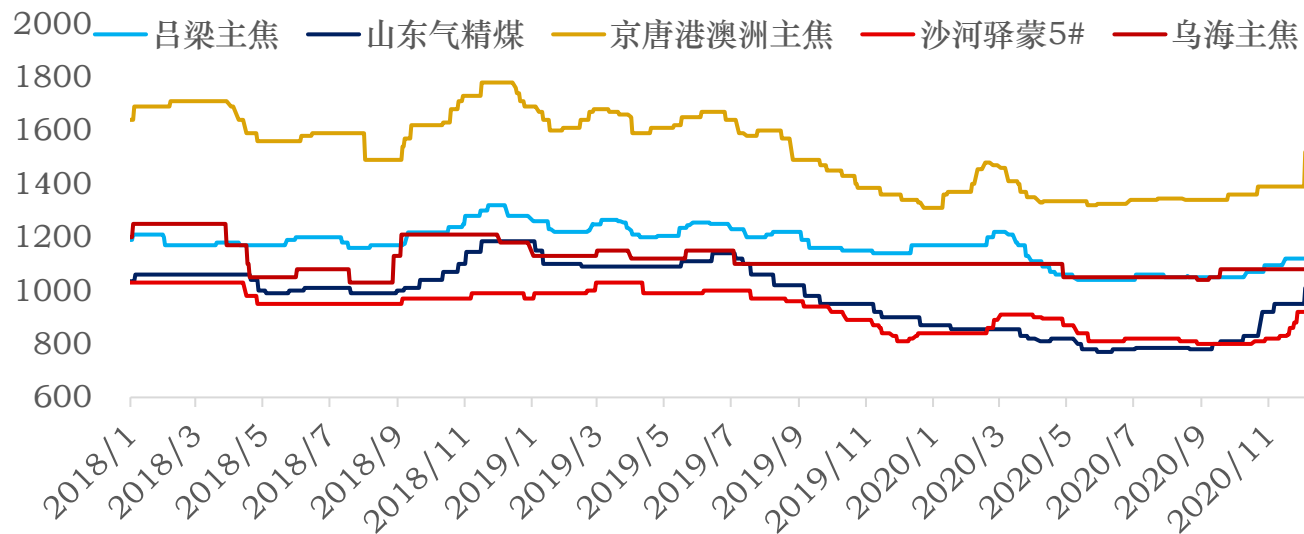


PART 2

煤焦市场回顾

煤焦市场回顾

主产区焦煤价格走势

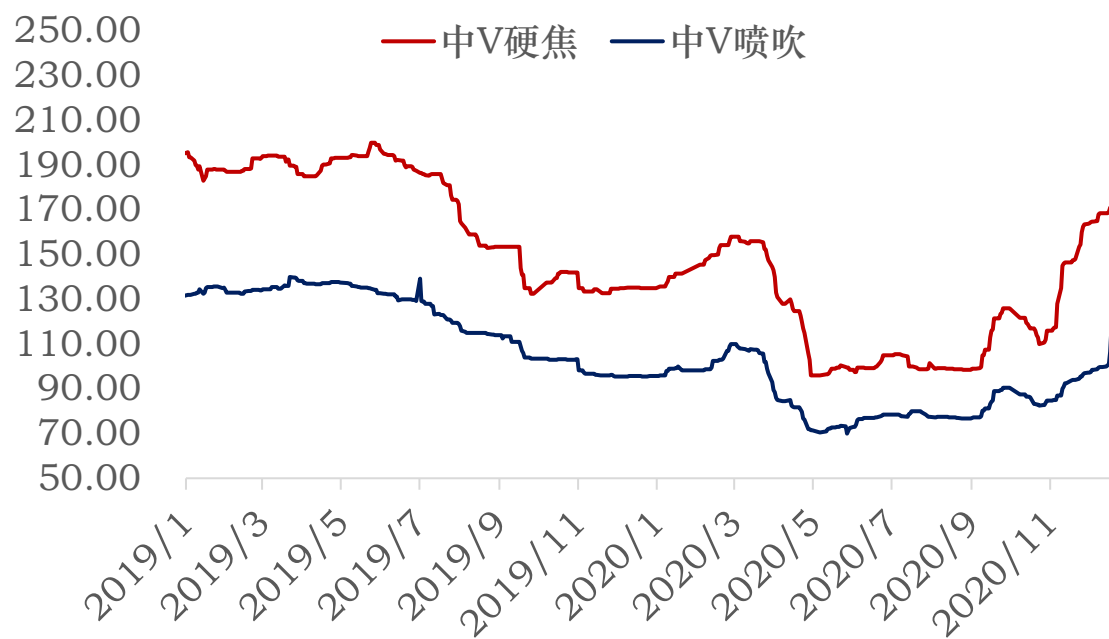


地区	现货价格	涨跌
京唐澳洲主焦	1590.00	70.0
蒙5#甘其毛都	1450.00	0.0
山西吕梁主焦	1180.00	40.0
山东气精煤	1010.00	0.0
乌海主焦煤	1100.00	0.0

► 煤焦市场回顾

国内整体采购气氛仍不高，关注3-4日
通关政策变化，预计澳煤进口概率依然不大。

澳洲进口焦煤价格走势



► 煤焦市场回顾

- 1.第11轮提涨已经落地，焦炭产能淘汰导致供需缺口继续扩大。
- 2.焦企仍有探涨预期，12轮预计近期提出。
- 3.钢厂已出现集中检修迹象。

近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
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
20201117	涨7轮	+50	2200
20201204	涨8轮	+50	2250
20201215	涨9轮	+50	2300
20201221	涨10轮	+50	2350
20201230	涨11轮	+100	2450

数据来源：钢联、一德期货

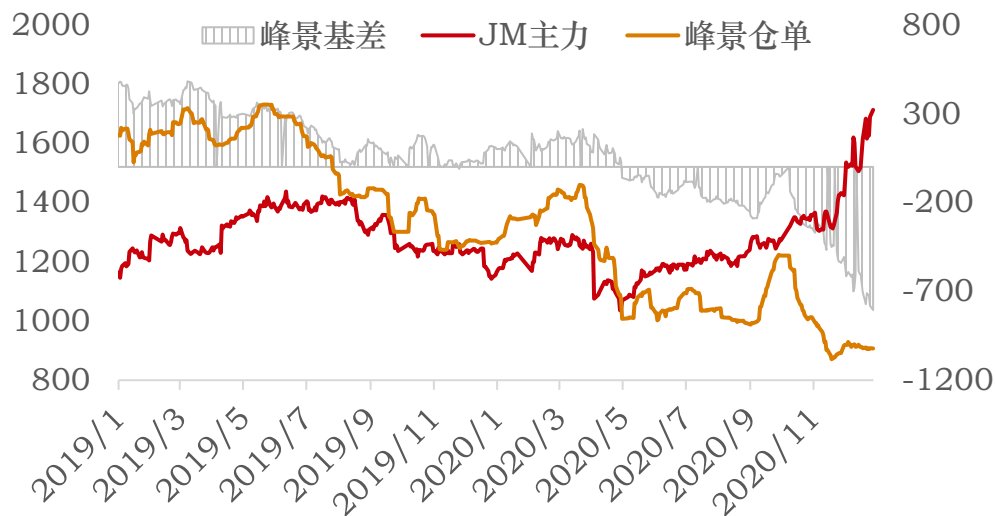


PART 3

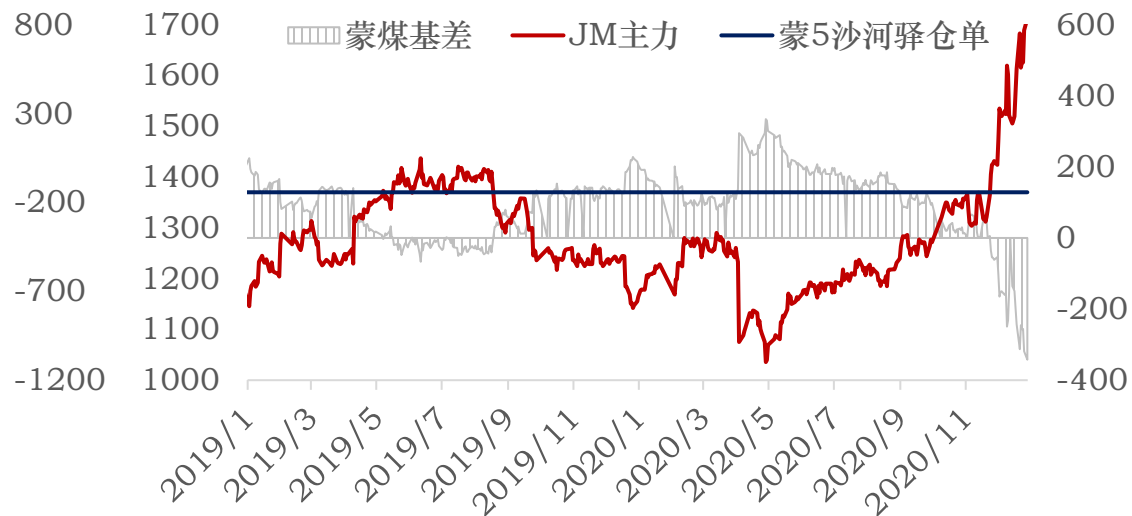
基差及价差

基差——焦煤

澳煤仓单基差走势图



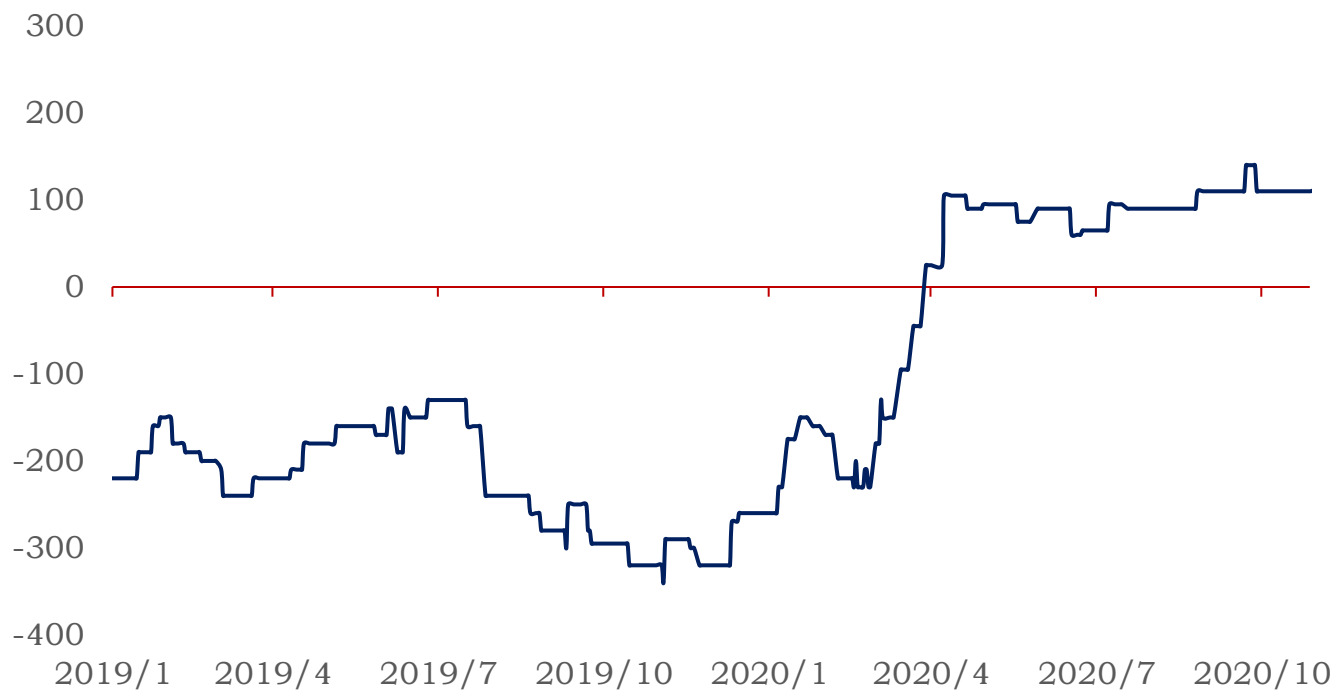
蒙5沙河驿基差走势图



地区	仓单成本	基差
蒙古5#沙河驿	1447.63	-192.9
一线澳煤（京唐港）	1590.00	-50.5
一线澳煤（指数）	906.68	-733.8

▶ 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

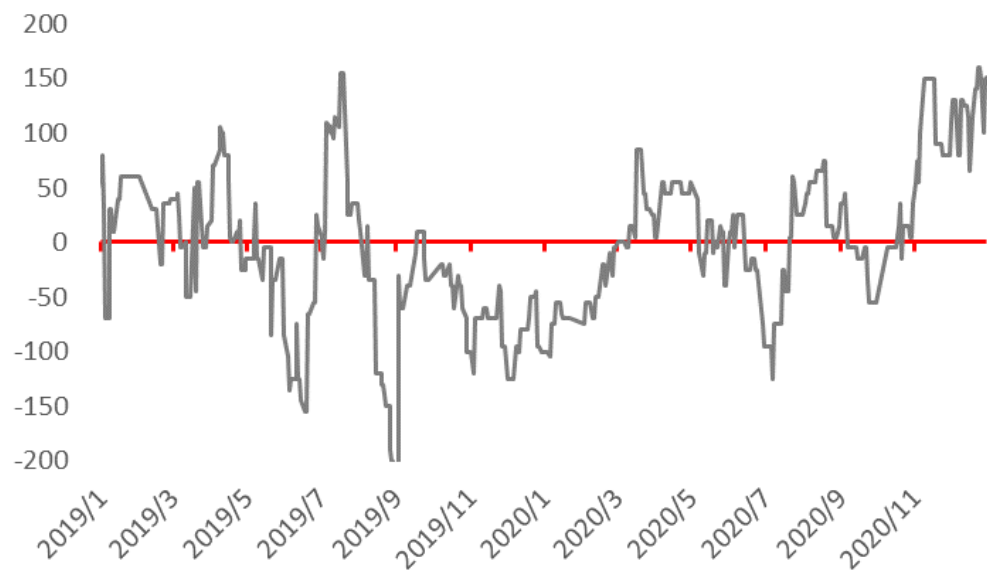


地区	现货价格	仓单成本	基差
日照港准一现汇	2651.00	2833.6	12.1
邢台准一厂库	2350.00	2430.0	-391.5
唐山准一厂库	2450.00	2530.0	-291.5
吕梁准一现汇	2260.00	2601.5	-220.0
内蒙古二级现汇	2070.00	2500.0	-321.5

数据来源：卓创资讯、钢联

▶ 价差——焦炭

港口贸易利润走势图



集港有利润，但货源较少，近一个月时间集港数量一般，贸易商拿货难度大。

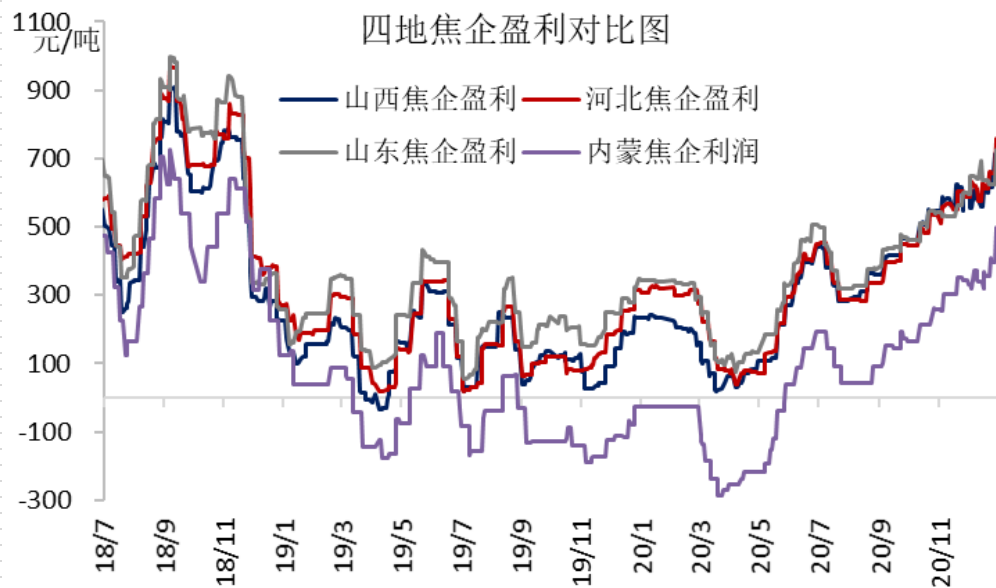
港口焦炭现汇	吕梁准一现汇	运费+入库	贸易商利润	最优准一仓单成本
2650	2300	280	70	2800



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。

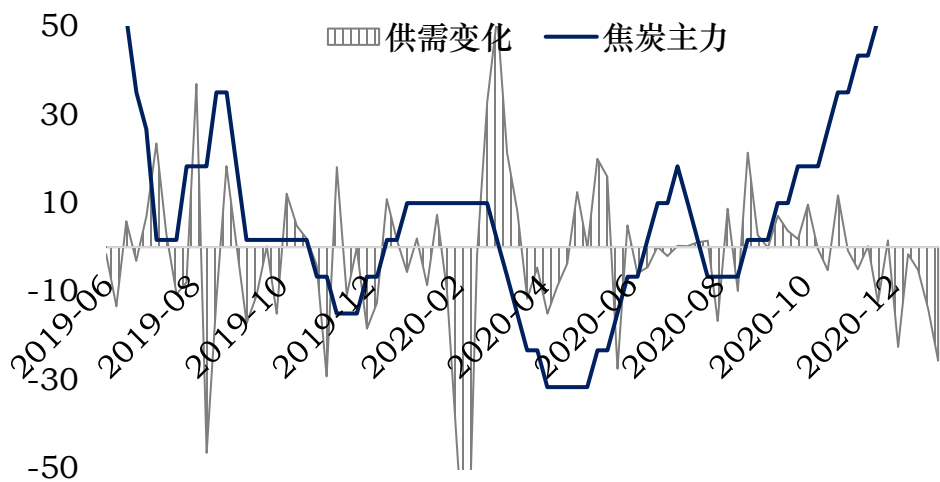
日期	山西盈利 月均	河北盈利 月均	山东盈利 月均
2020/11	590	567	540
2020/12	611	633	643

月末焦炭供需情况

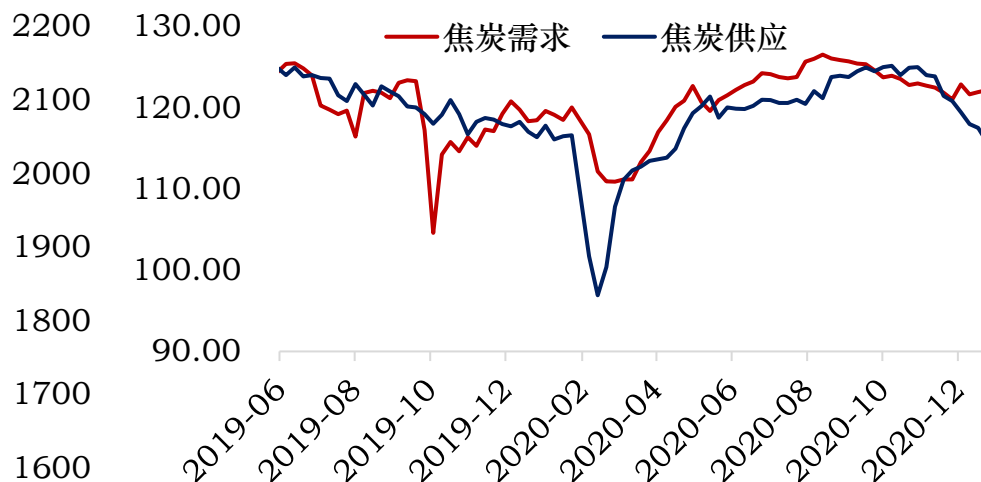
	高炉开工率 (钢联)	全国焦企开工率 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本月平均	91.9	72.4	0.29	-1.69	供应回落
下月初预测	91.5	69	-0.77	-1.22	供应仍回落

数据来源：卓创资讯、钢联

焦炭主力合约与供需差走势图



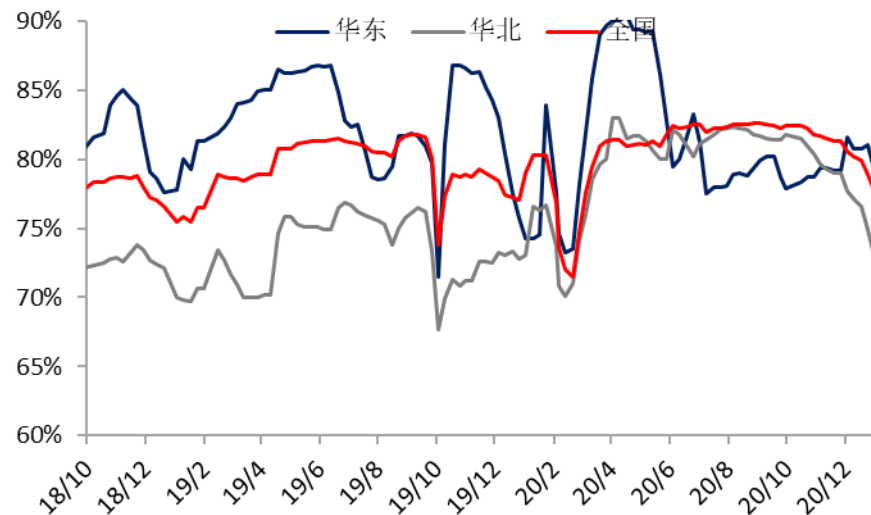
焦炭供需周度供需情况 (钢联)



月度焦炭供需情况

焦炭整体去库加速

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有所回落，利润支撑，但去产能持续，且部分地区环保频繁，供应回落。

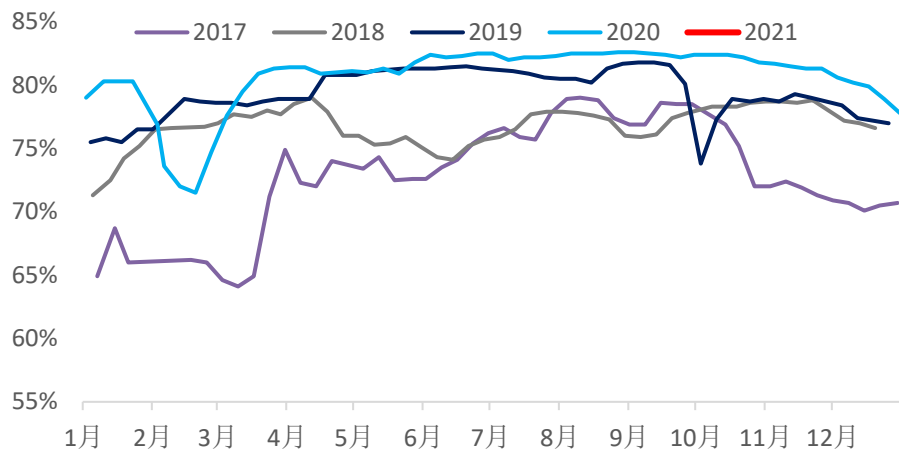
数据来源：卓创资讯

日期	华东	华北	东北	西北	西南	华南	全国
2020/12/3	81.6%	77.7%	86.1%	84.1%	83.1%	76.8%	80.6%
2020/12/10	80.8%	77.1%	86.1%	84.2%	83.1%	76.8%	80.2%
2020/12/17	80.8%	76.6%	86.1%	83.6%	83.1%	76.8%	79.9%
2020/12/24	81.0%	74.9%	86.1%	81.7%	87.1%	76.8%	78.9%
2020/12/31	79.3%	73.1%	86.1%	81.7%	87.8%	77.0%	77.8%

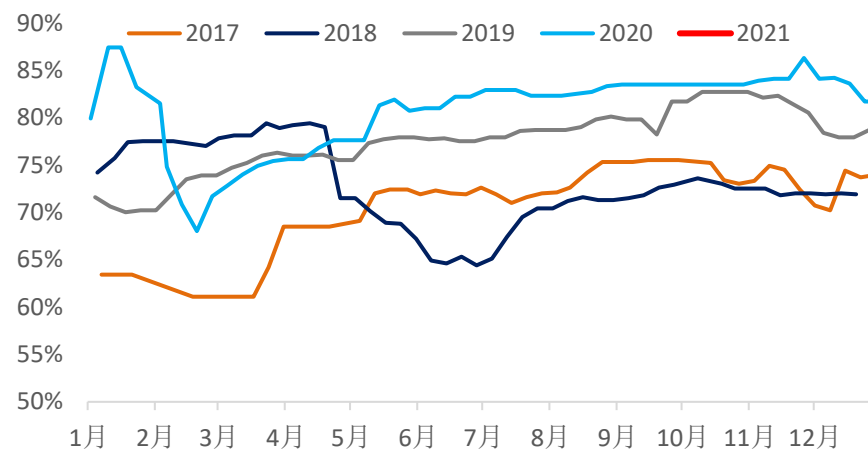
月度焦炭供需情况

焦炭整体去库加速

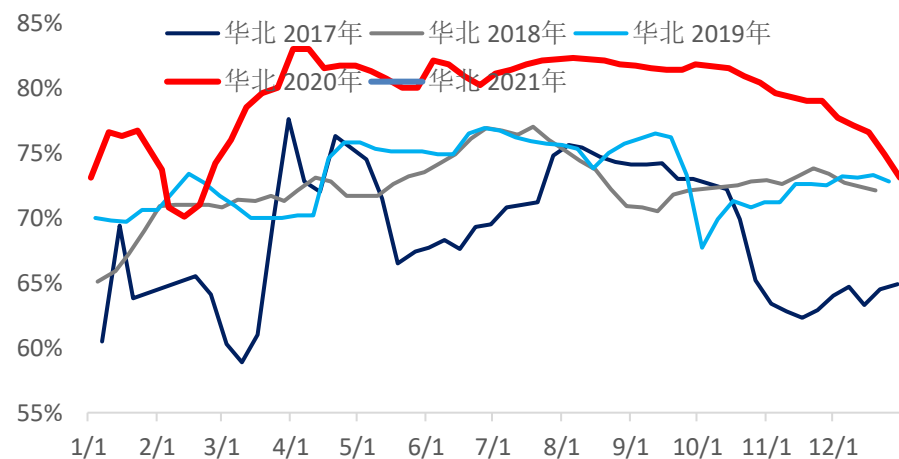
全国独立焦企开工率(卓创)



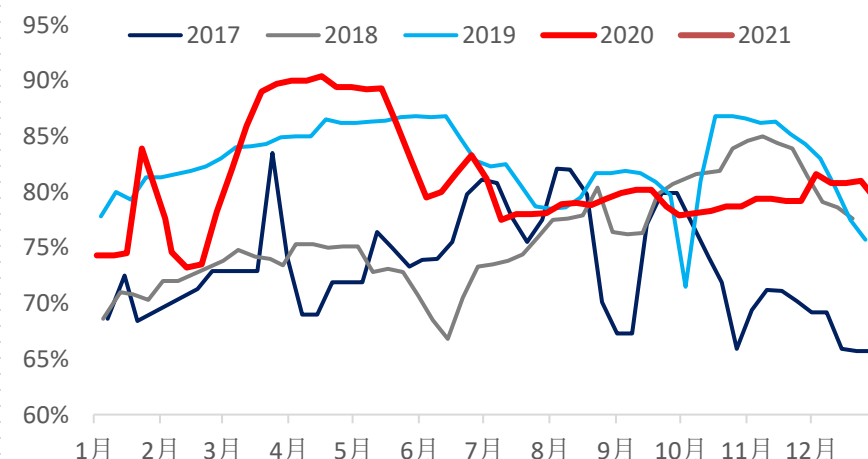
西北独立焦企开工率(卓创)



华北独立焦企开工率(卓创)



华东独立焦企开工率(卓创)

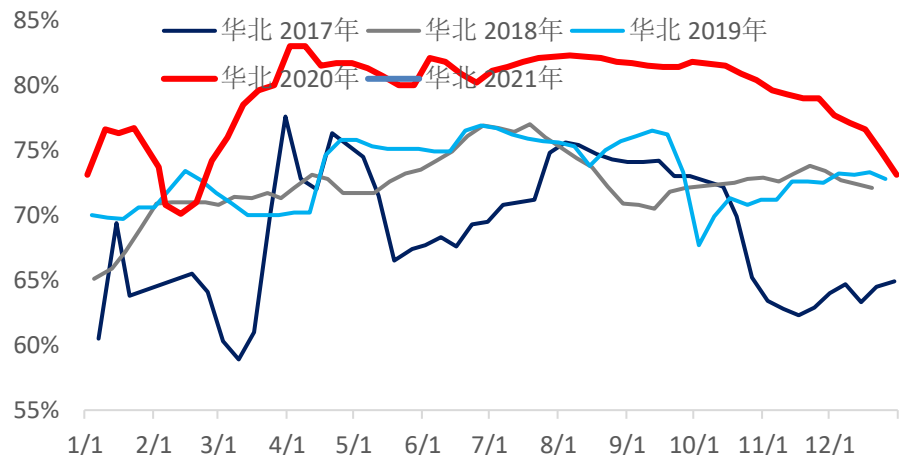


数据来源：卓创资讯

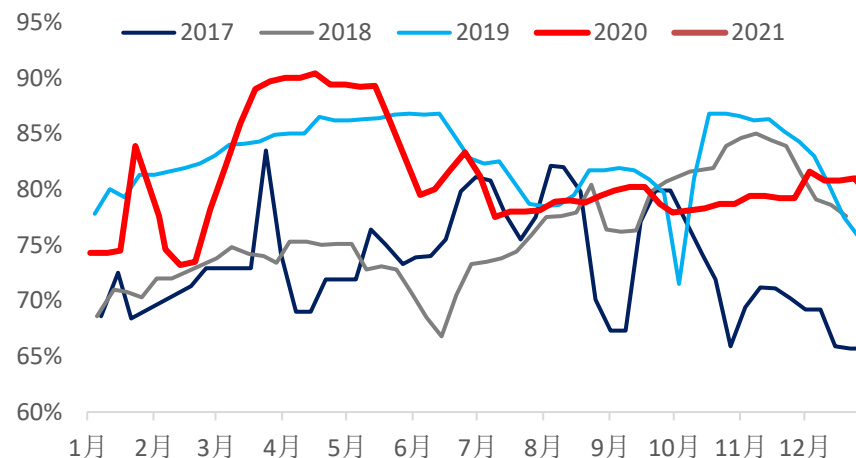
月度焦炭供需情况

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)



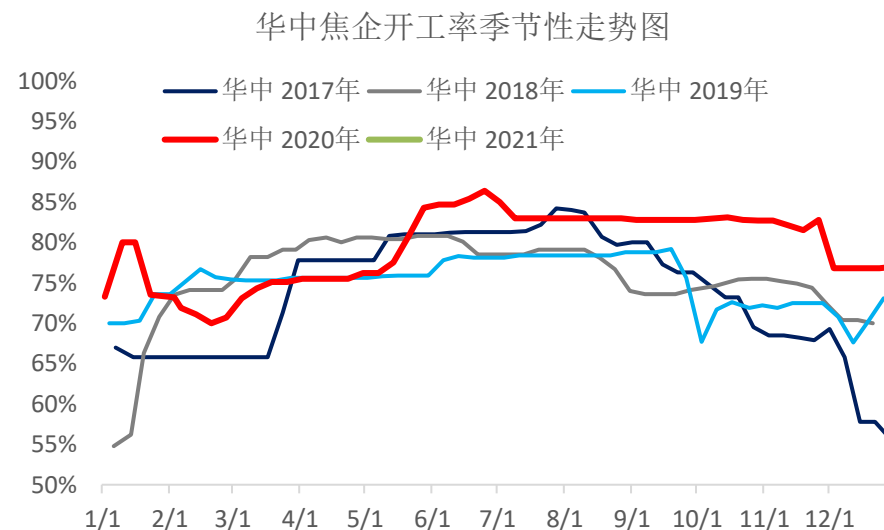
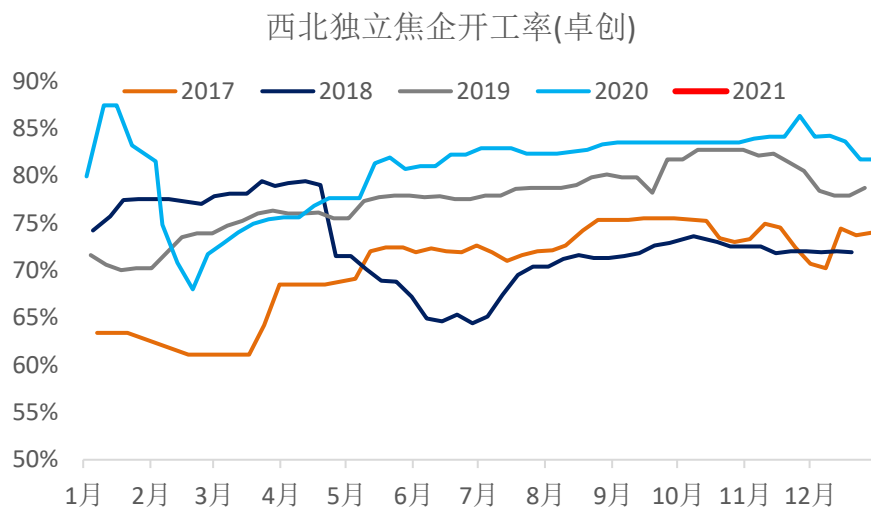
日期	华北	华东
2020/12	华北本月平均焦企开工率75.9%，较上月小幅回落。焦化产能淘汰叠加部分地区环保，焦炭供应量-62.3万吨/月。	华东本月平均焦企开工率80.7%，较上月小幅增加。焦企本月生产供应情况平稳，供应较上月+11.4万吨。
2021/1	1月华北地区关注点是山西地区新增产能投产以及淘汰情况，环保因素预计减弱。按保守预测，1月平均开工率73.2%，焦炭供应-51万吨。	1月份焦炭影响因素有限，重点是下游需求对焦企的影响。预计1月平均开工率80%，供应量-5.7万吨。

数据来源：卓创资讯



月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓



日期	西北	华中
2020/12	西北本月平均焦企开工率83.1%，供需有所回落，陕西等地环保因素较强，焦炭产量-10.8万吨。	华中地区焦企本月平均开工率76.8%，焦企去产能执行严格，且有环保因素。焦炭供应量月环比-24.8万吨左右。
2021/1	1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影响减弱，主要受环保影响，预计焦炭供应平稳。预计平均开工率76%，供应平稳。

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	75.9	79.2	-62.3
华东	9737.0	80.7	79.3	11.4
西北	8666.0	83.1	84.6	-10.8
华中	5406.0	76.8	82.3	-24.8
总计				-86.6

地区	产能	本月开工率	预计下月	供应差值 (万吨/月)
华北	22668.0	75.9	73.2	-51.0
华东	9737.0	80.7	80.0	-5.7
西北	8666.0	83.1	82.5	-4.3
华中	5406.0	76.8	76.8	0.0
总计				-61

▶ 月度焦炭供需情况

焦炭整体去库放缓 |

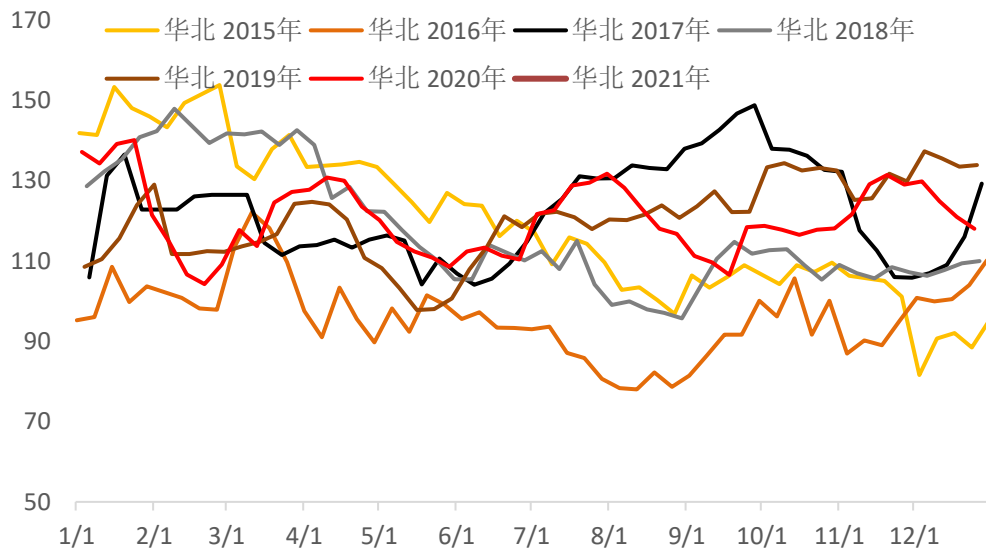
焦炭1月供应变化 万吨	1月铁水供应变化(检修及限产)	铁水焦炭需求量变化 万吨	供需差 万吨
-61	-60	-30	-31

备注：含部分可能投产的新增产能带来的焦炭供应。

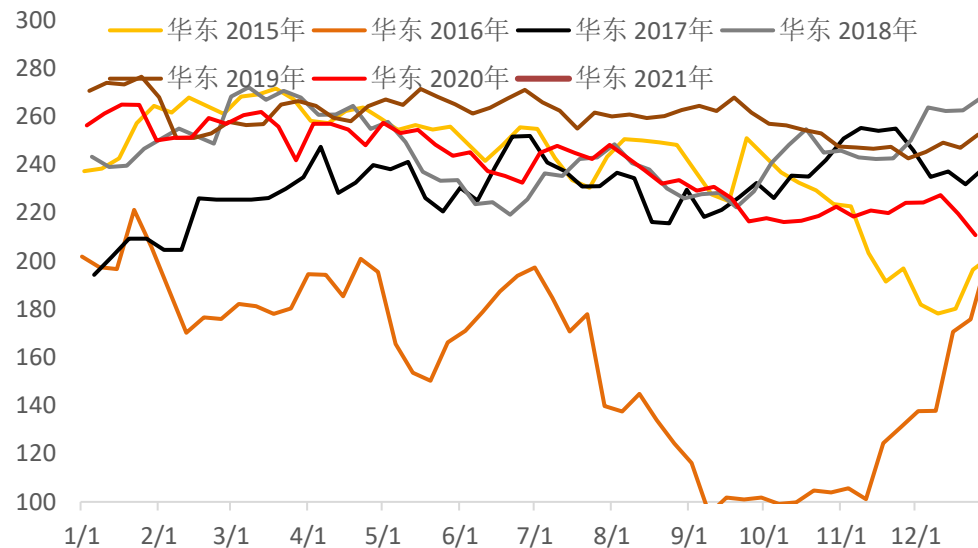
月度焦炭供需情况

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

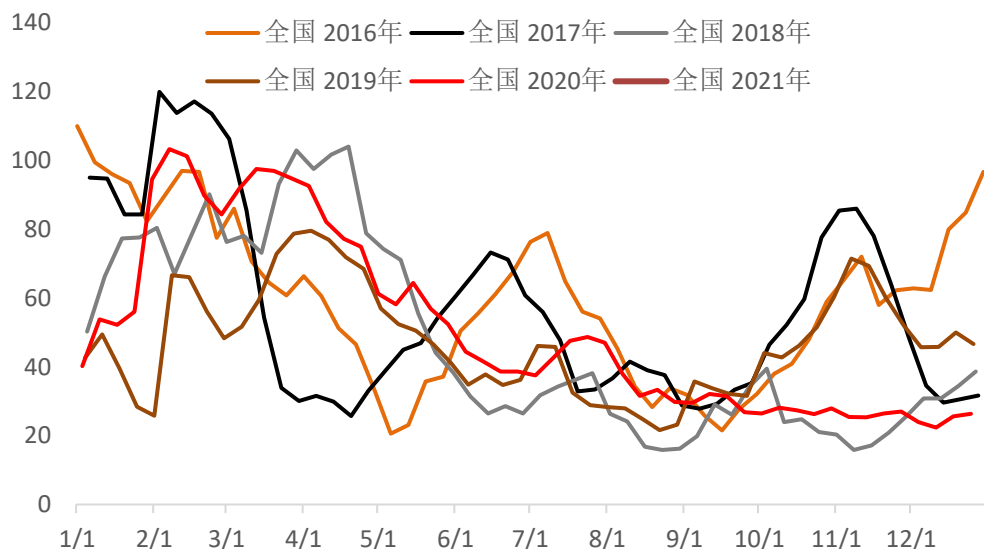


地区	库存数量 万吨	上月库存 万吨	备注
华北钢厂	117.48	129.08	12月钢厂库存回落较快，补库积极。
华东钢厂	208.79	220.29	

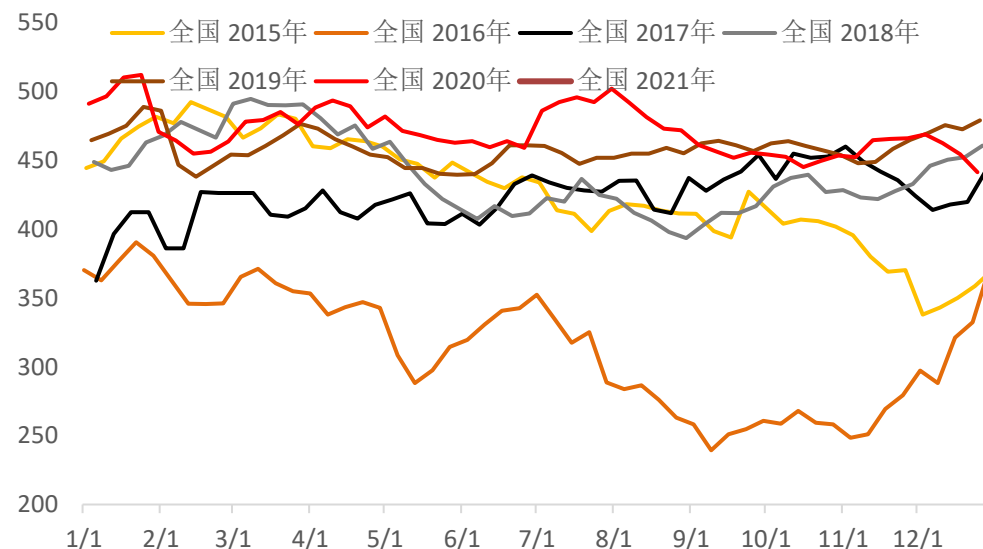
月度焦炭供需情况

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

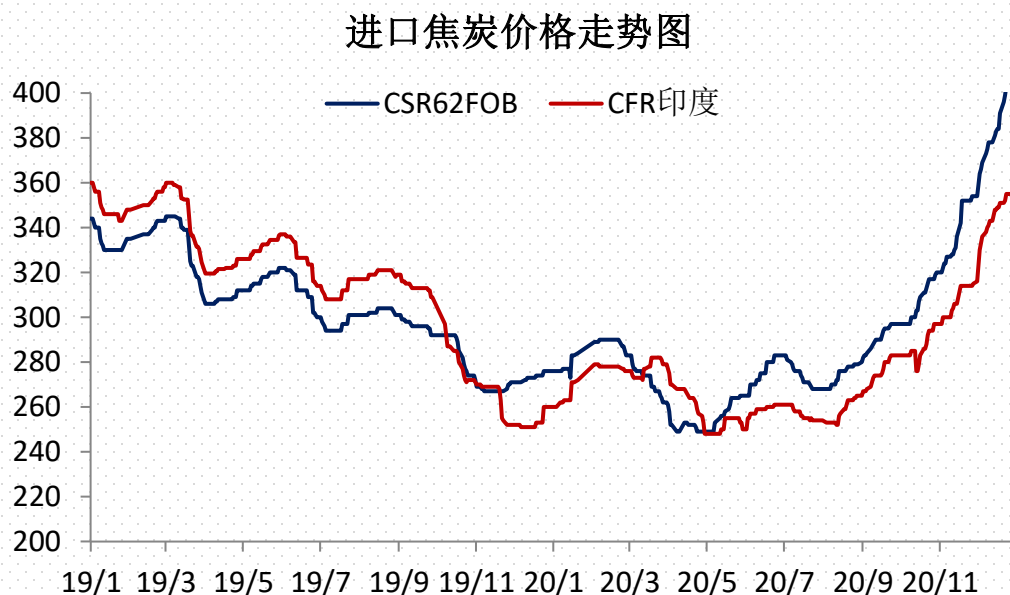


项目	100家焦企焦炭库存	110家钢厂焦炭库存	日照港库存	青岛港库存
上月末	26.46	464	82.5	127
本月末	25.72	438.99	88.7	140

数据来源：钢联、找焦

月度焦炭供需情况

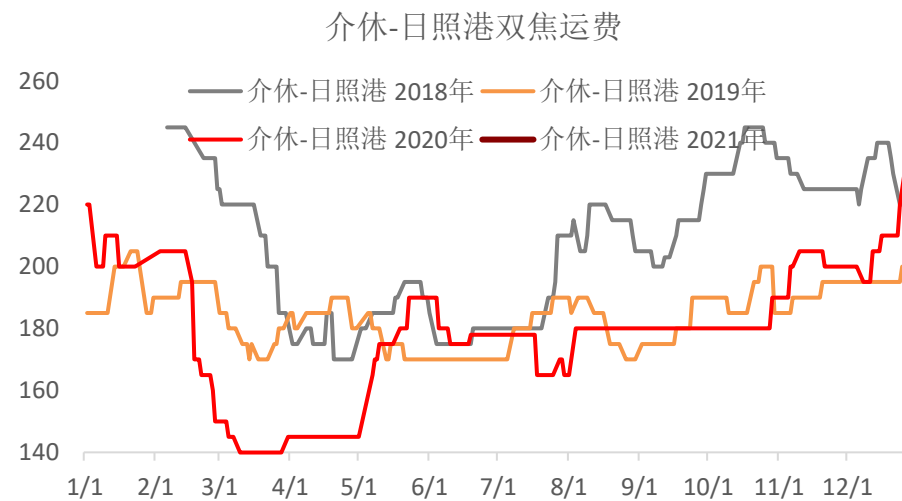
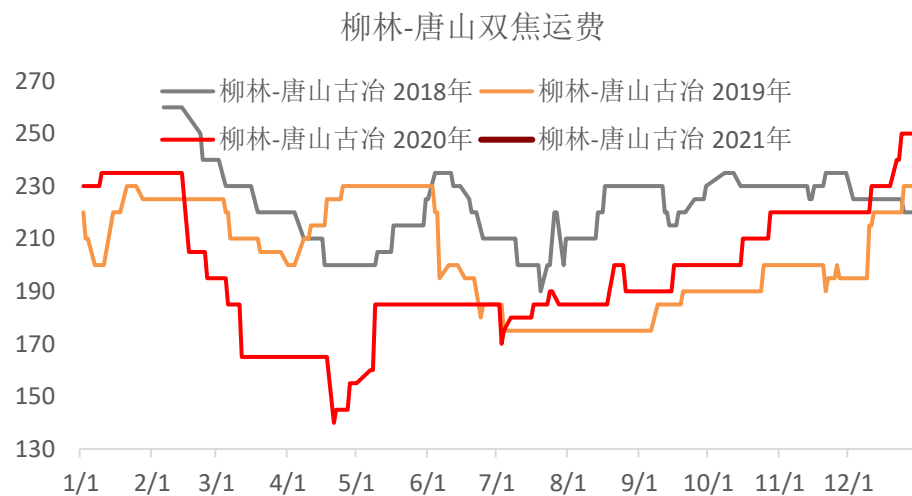
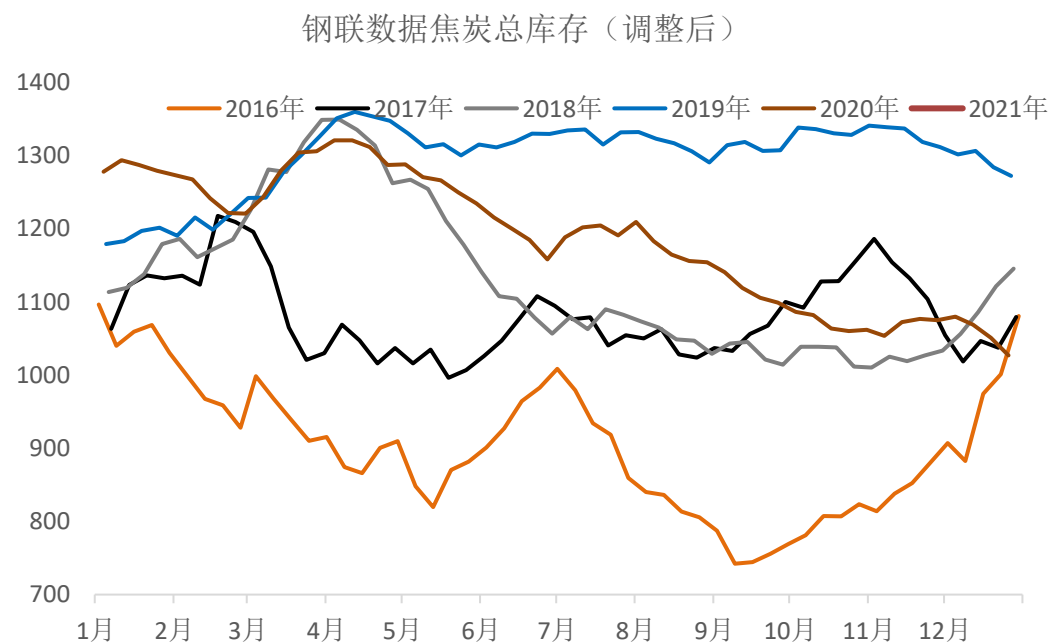
出口好转 进口货维持稳定



12月出口情况好转，国外需求陆续恢复。12月份进口量预计在25万吨，部分日本准一级报价在300-310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。

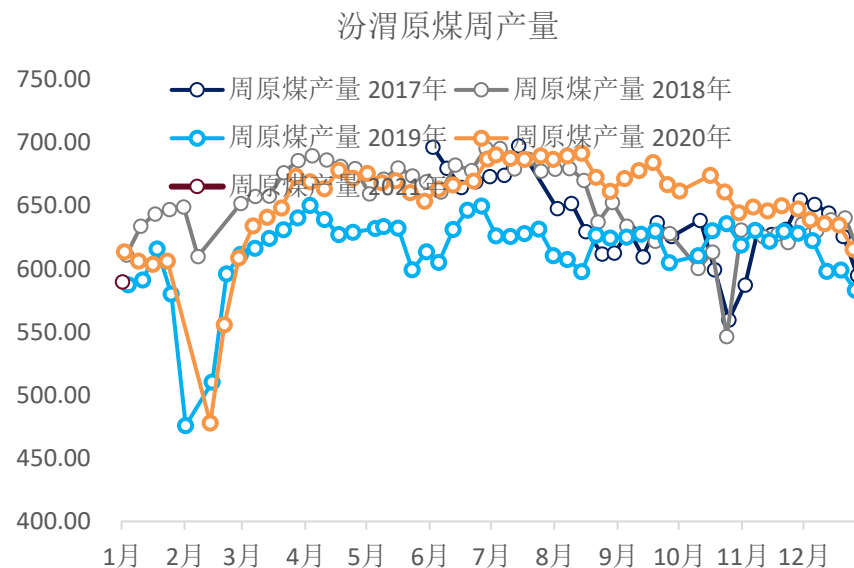
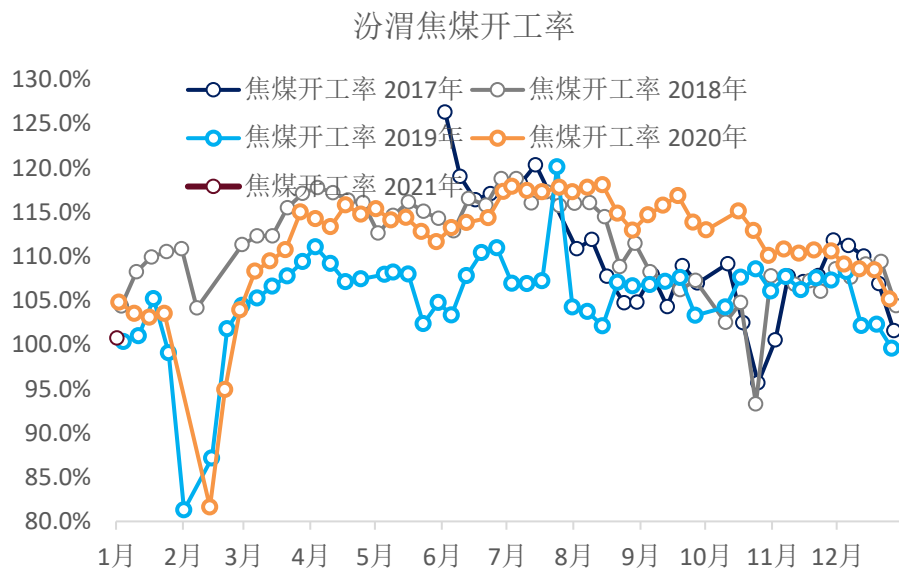
月度焦炭供需情况

焦炭仍在去库



数据来源：一德期货、钢联

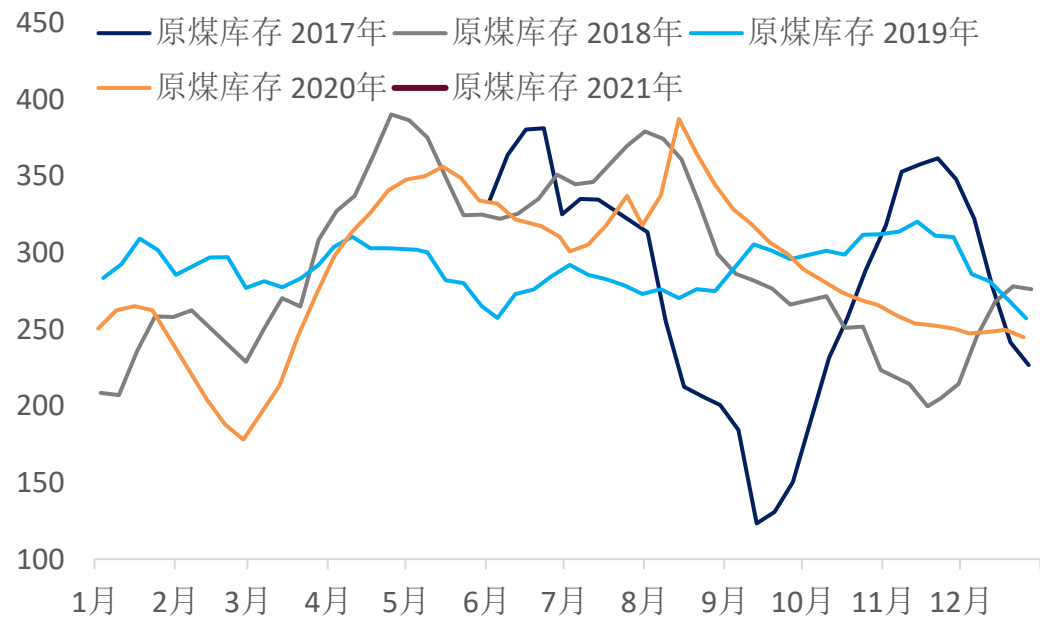
月度焦煤供需情况



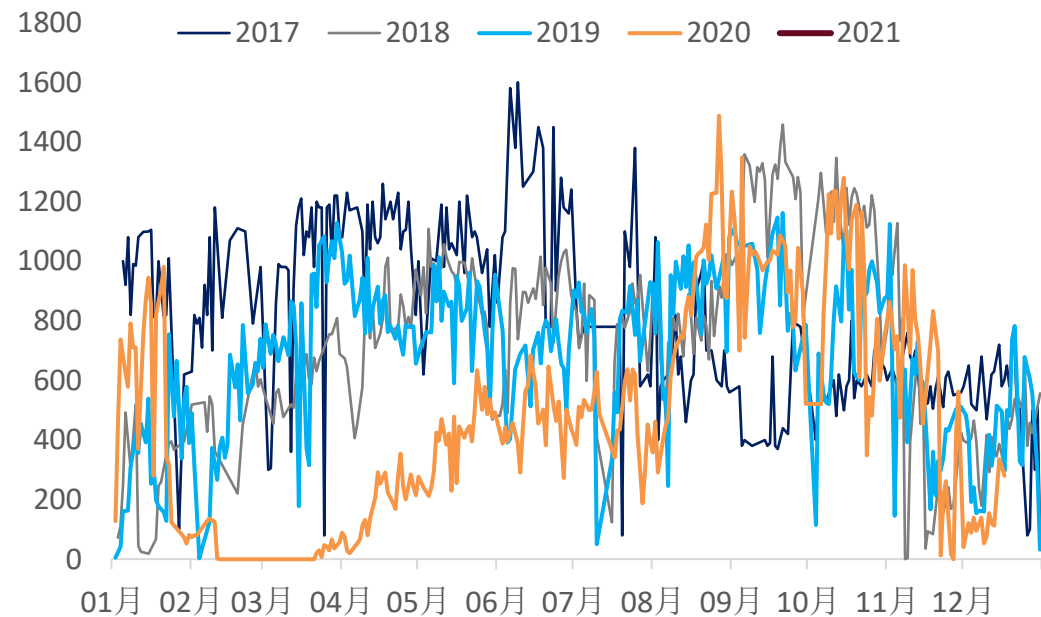
日期	供应
12月	供应出现一定回落，一是安全生产问题，二是蒙煤通车受限。
1月 预估	供应预计有所缓和，部分煤矿或有所复产。

月度焦煤供需情况

汾渭原煤库存



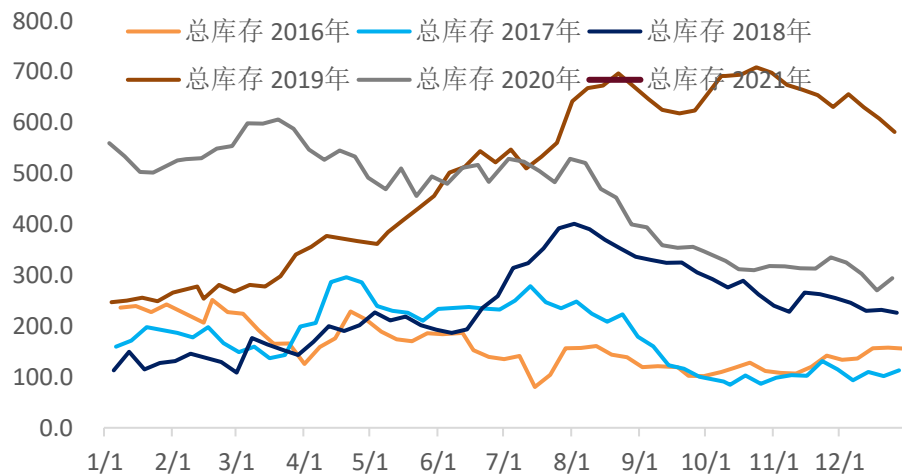
蒙煤通车量



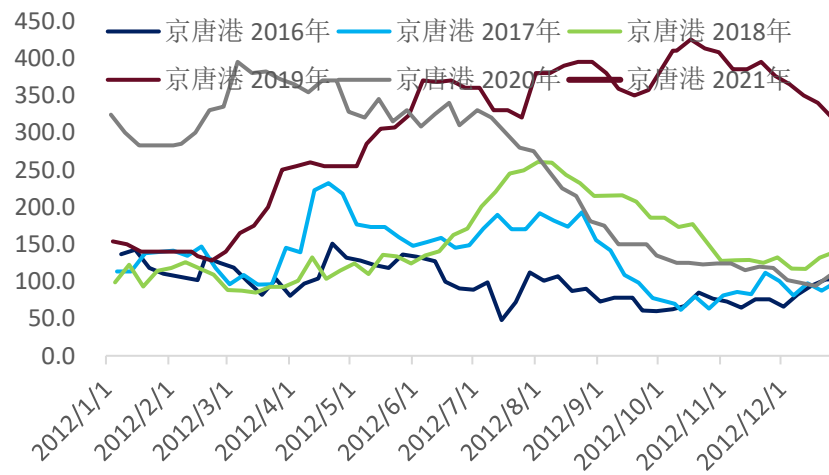
数据来源：一德期货、汾渭能源

月度焦煤供需情况

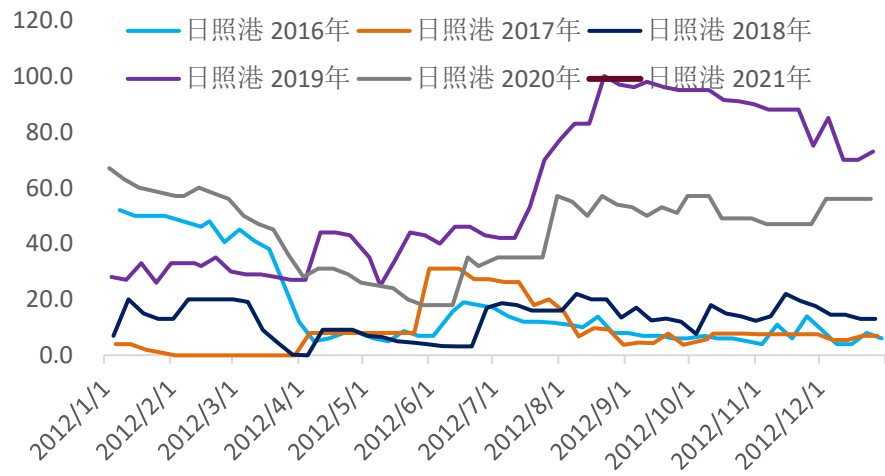
国内北方4港焦煤总库存



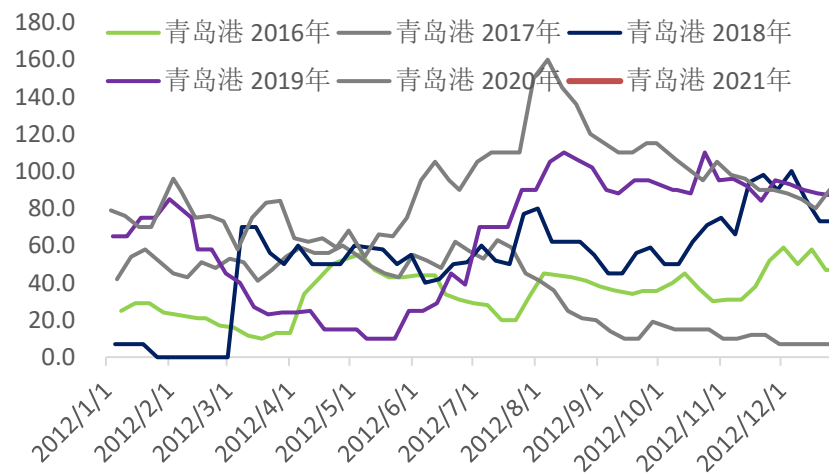
京唐港焦煤库存走势图



日照港焦煤库存走势图

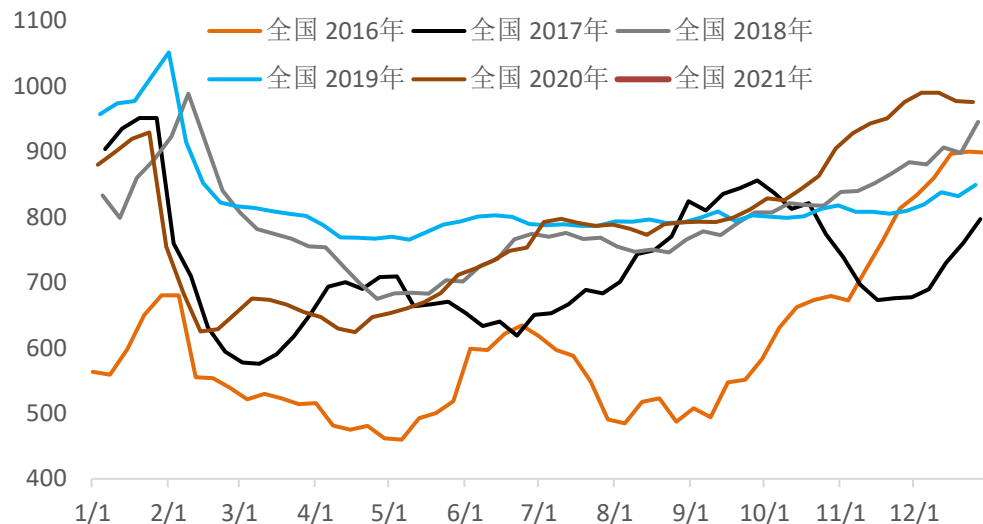


青岛港焦煤库存走势图

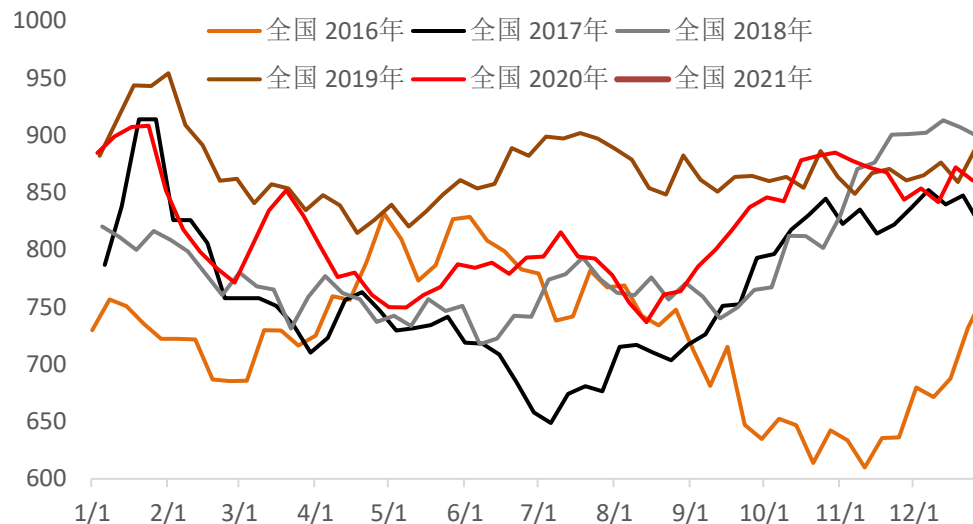


月度焦煤供需情况

焦企焦煤库存走势图



钢厂焦煤库存 全国



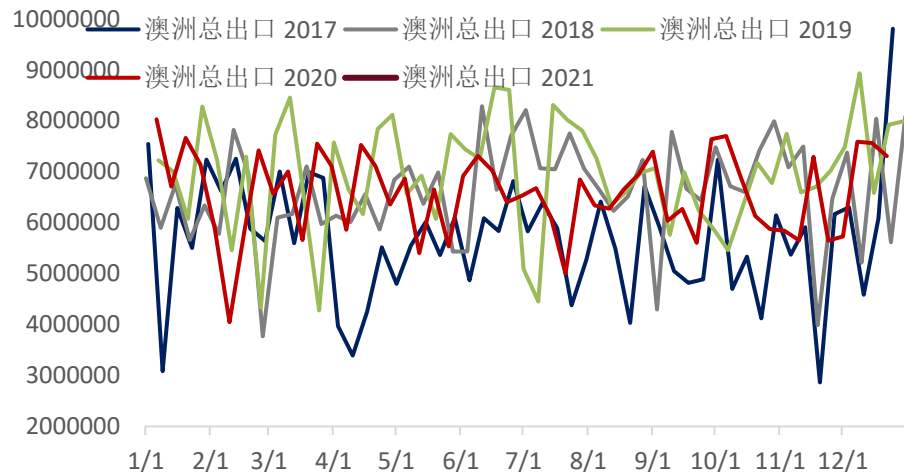
日期	需求
本月	下游需求整体下行，焦煤供需缺口回补。
下月预估	国内焦煤供应恢复，且焦企产能淘汰，预计供需缺口继续回补。

▶ 月度焦煤供需情况

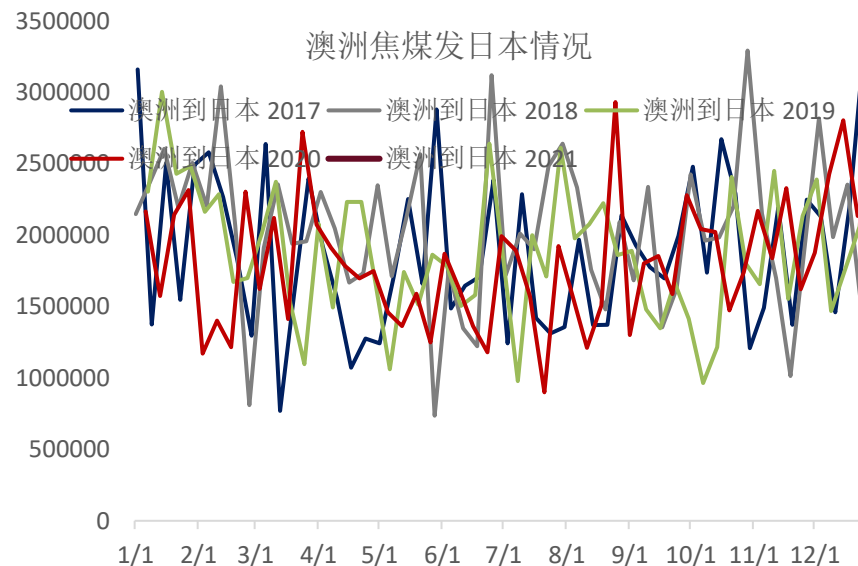
1月产量变量	1月进口变量	1月需求变量	变量差
+100万吨	-50万吨	-50万吨	+100万吨

澳煤市场供需情况

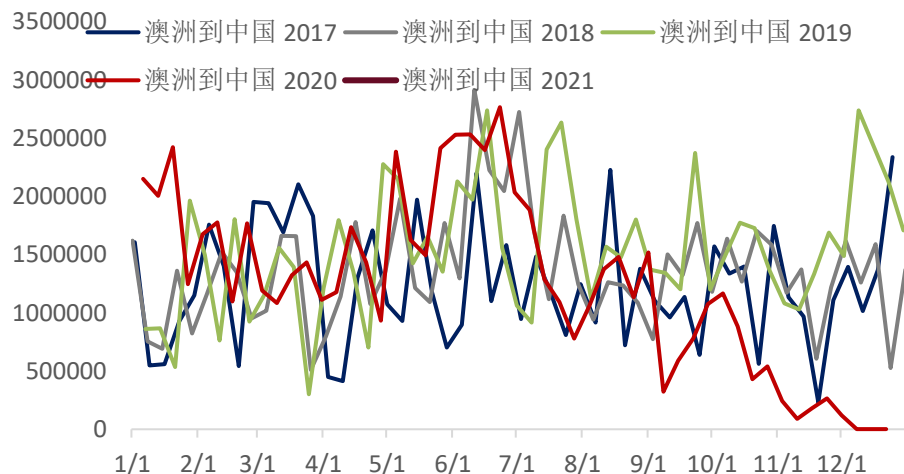
澳洲焦煤出口情况



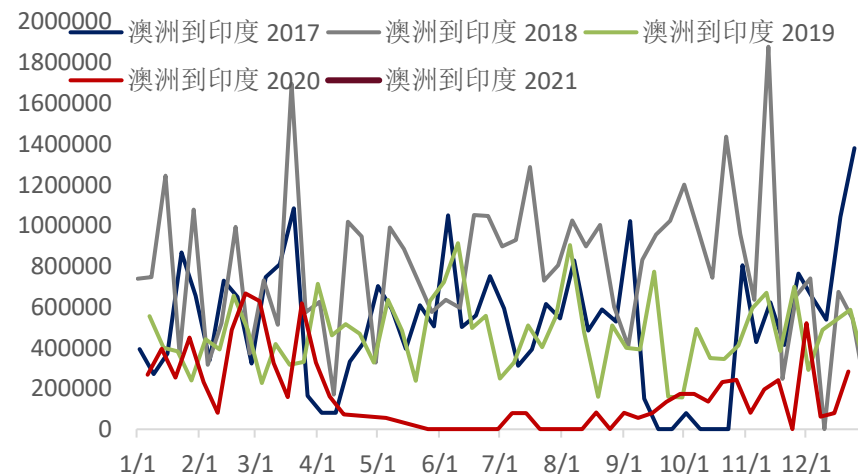
澳洲焦煤发日本情况



澳洲焦煤发中国情况



澳洲焦煤发印度情况



数据来源：路

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365