



一德期货【焦炭】周报 2021-02-08

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

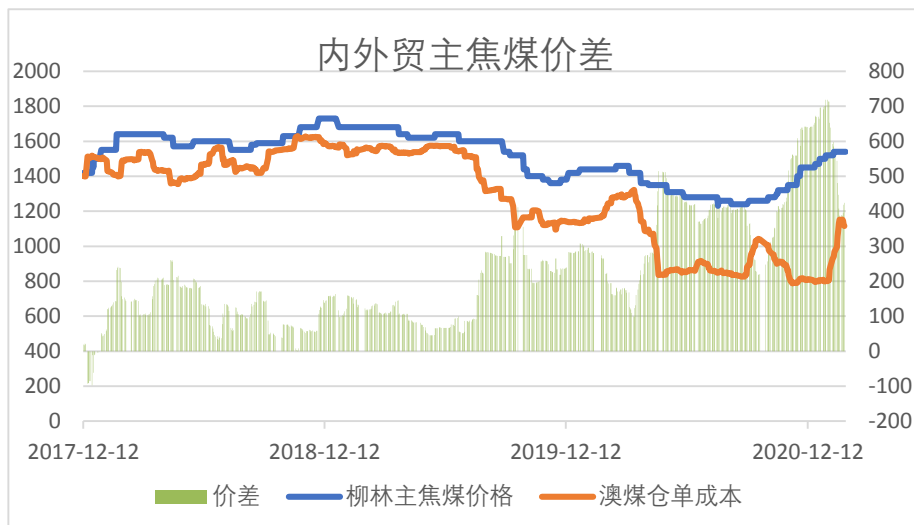
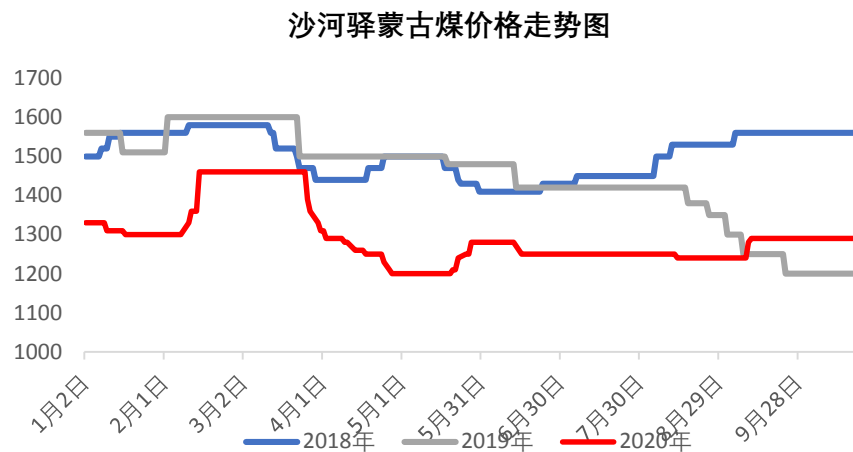
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

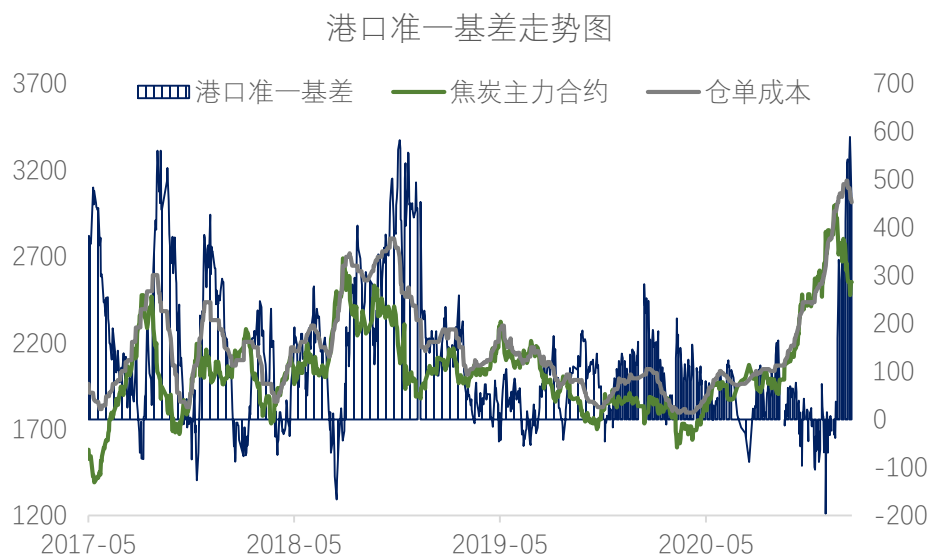
焦炭市场回顾

煤焦市场回顾



煤焦市场回顾

1. 第15轮提涨落地，钢厂基本接受，节前预计持平，个别焦企节前清库价格略有回落。
2. 河北运输逐渐恢复，河北钢厂或集中补库。

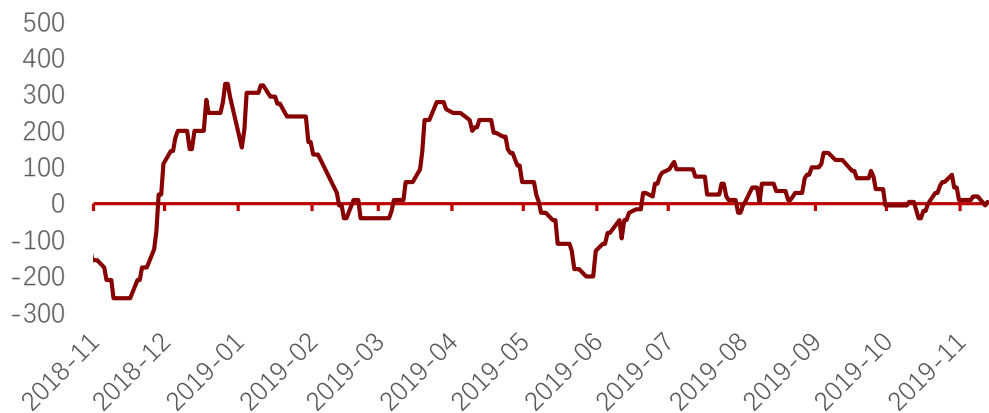


近期唐山焦炭价格调整回顾			
日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20201018	涨5轮	+50	2100
20201106	涨6轮	+50	2150
20201120	涨7轮	+50	2200
20201207	涨8轮	+50	2250
20201221	涨9轮	+50	2300
20201228	涨10轮	+50	2350
20201228	涨11轮	+100	2450
20210111	涨12轮	+100	2550
20210118	涨13轮	+100	2650
20210125	涨14轮	+100	2750
20210201	涨15轮	+100	2850

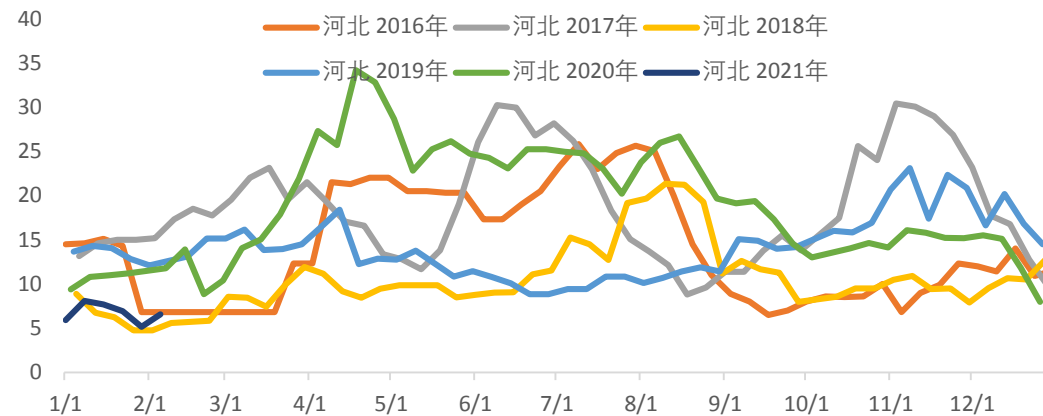
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

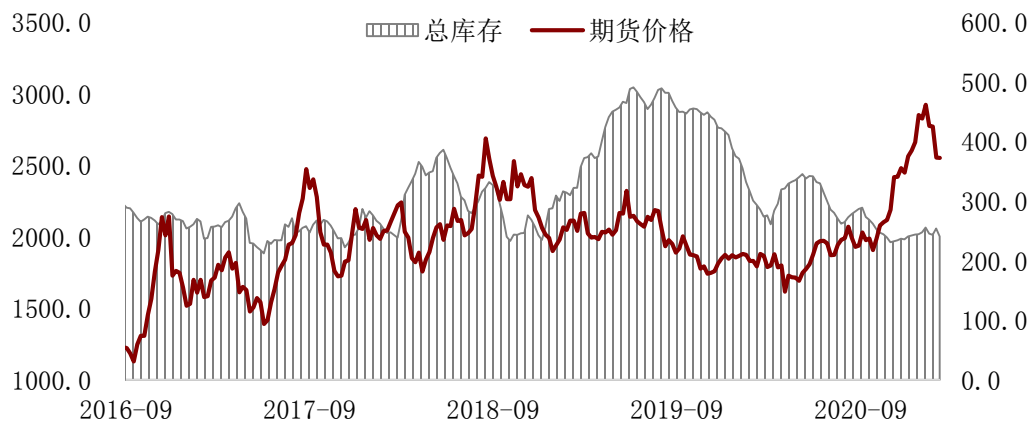
焦炭出口利润走势图 (滞后一个月)



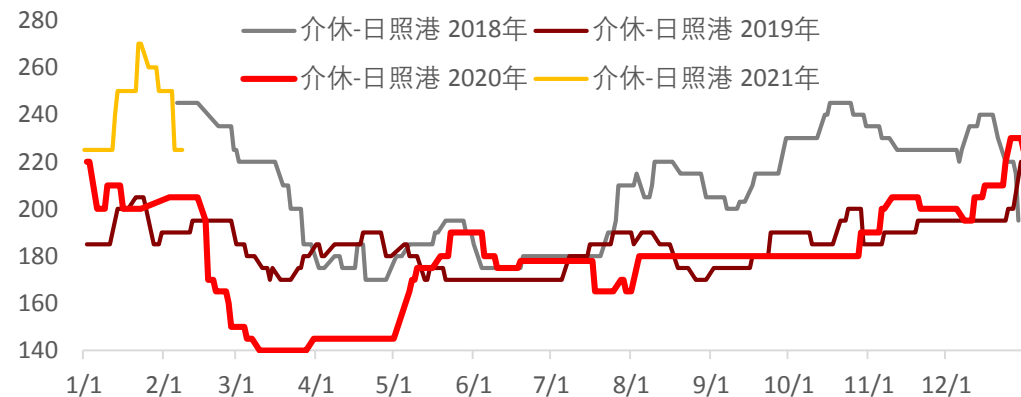
河北煤矿焦煤库存走势图



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	影响评估及策略
焦炭盘面前期下跌接近5轮，预期钢厂春节累库，但节后可能证伪累库不及预期	利多焦炭

▶ 单边



策略

关注点

多焦炭05合约

盘面5轮下跌预期可能错杀，关注后续钢厂累库情况。

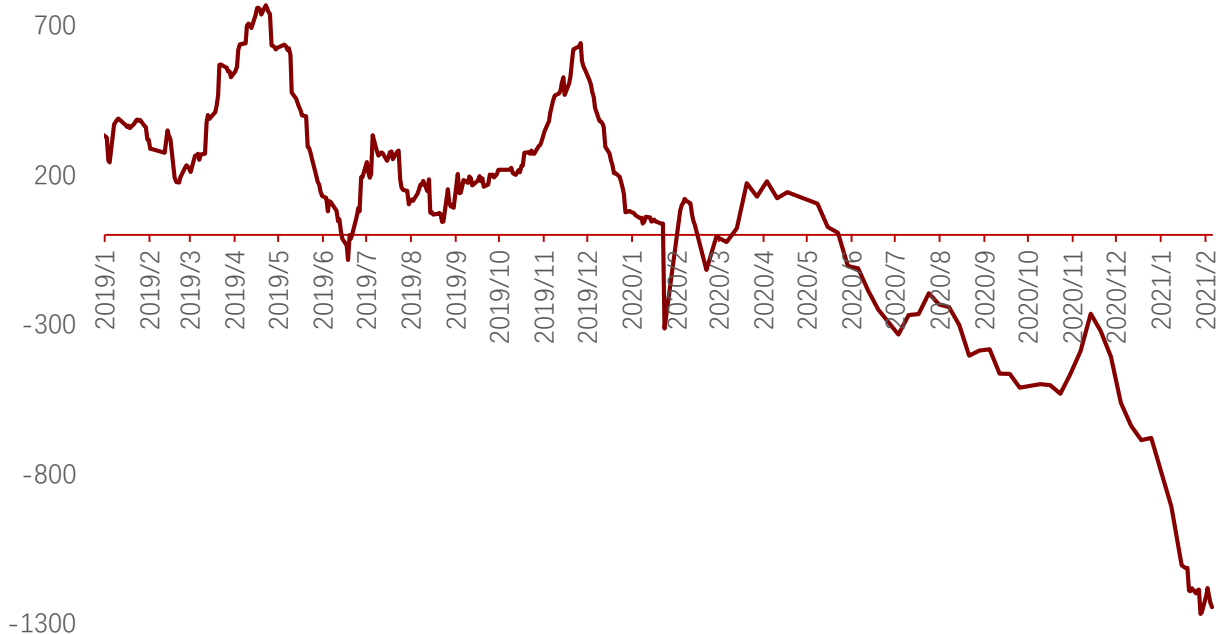
近远月价差



策略	关注点

▶ 焦化利润及钢厂利润

华东钢厂-焦化利润差



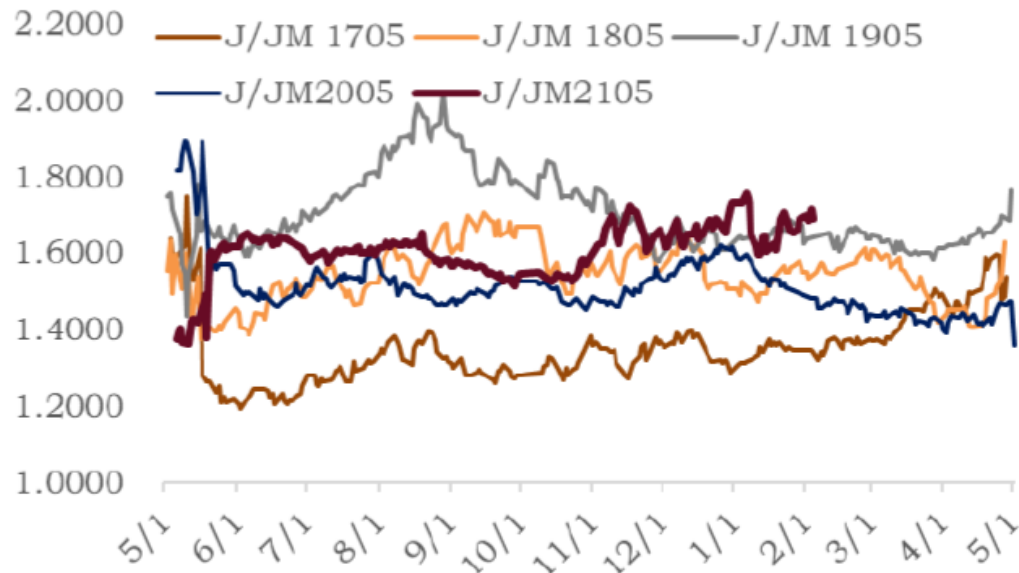
焦企利润目前约为1042，相比上周持平，钢厂利润与焦化厂利润差约为-1247，利差再次扩大。

► 焦化利润及钢厂利润

山西焦企与焦煤盈利对比



J/JM05合约走势图



策略

关注点

空焦化厂利润

目前临近春节，外加天气变冷导致的钢材需求减少，市场预期钢厂减产，导致焦化厂利润下滑，现已在盘面上反应。

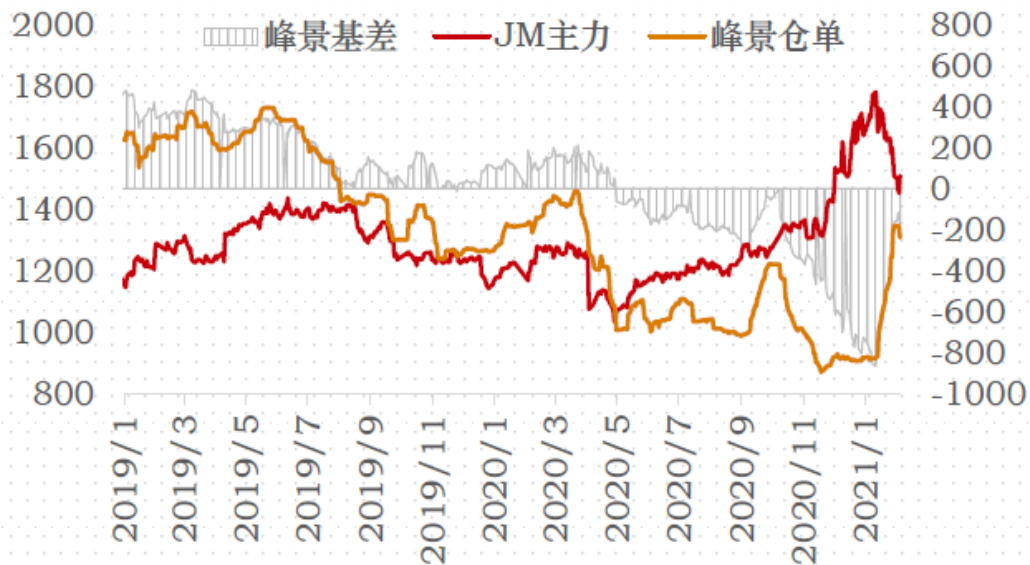


PART 3

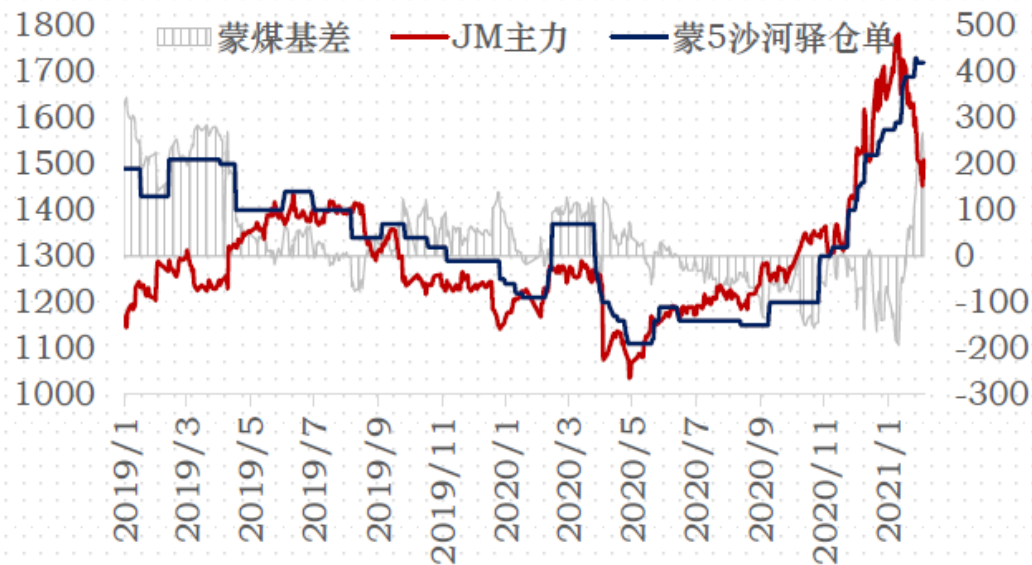
基差及价差

基差——焦煤

澳煤仓单基差走势图



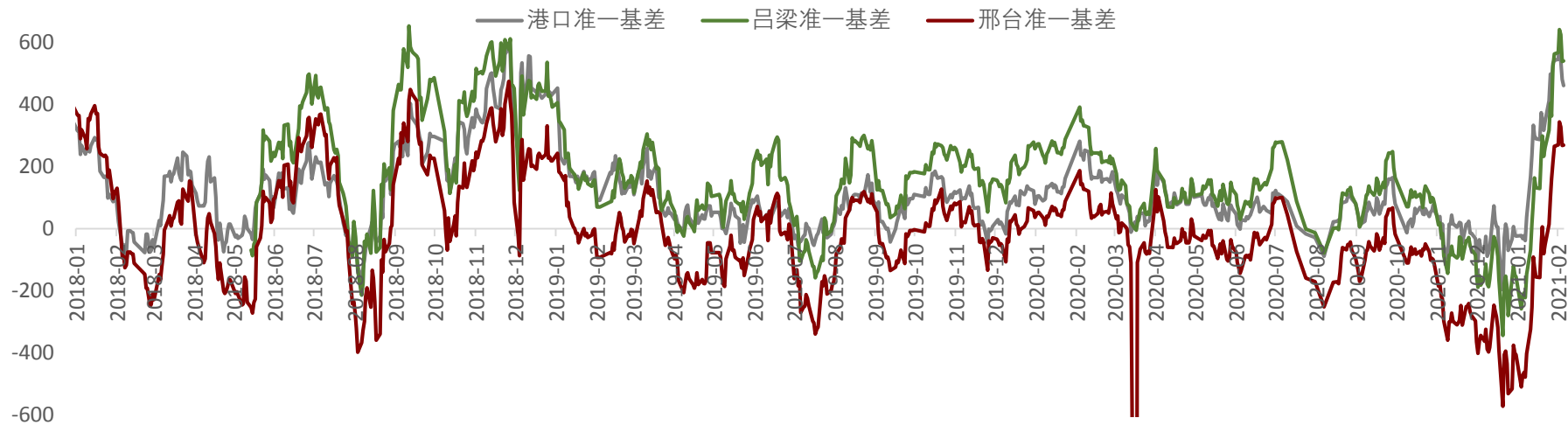
蒙5沙河驿基差走势图



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1683	173
一线澳煤 (指数)	1346.5	-163

焦炭基差

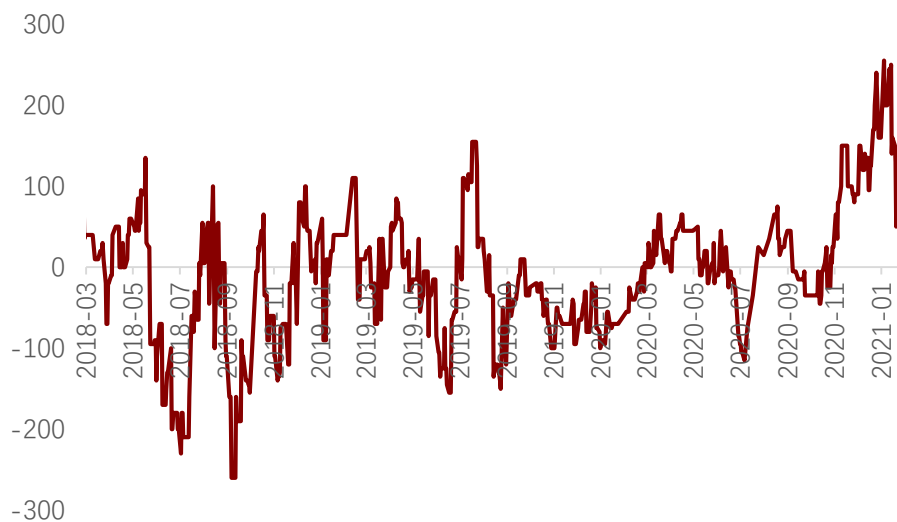
部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	2830.0	3021.5
邢台准一厂库	2750.0	2830.0
唐山准一厂库	2850.0	2930.0
吕梁准一承兑	2650.0	2900.0

▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——目前港口贸易利润为-60，贸易利润快速下跌。港口贸易价格随盘面下跌，但实际焦炭供应偏紧局面未变，盘面预期太足。河北运输恢复，运费快速下滑。

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
2830	2650	260	-60	3021.5

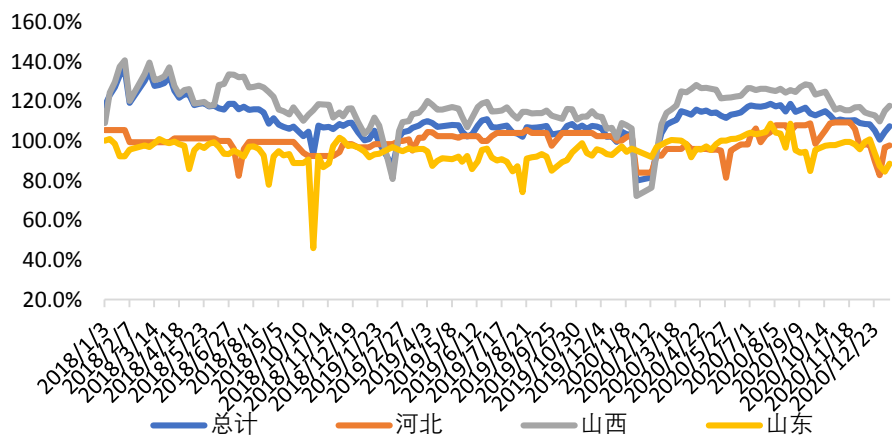


PART 4

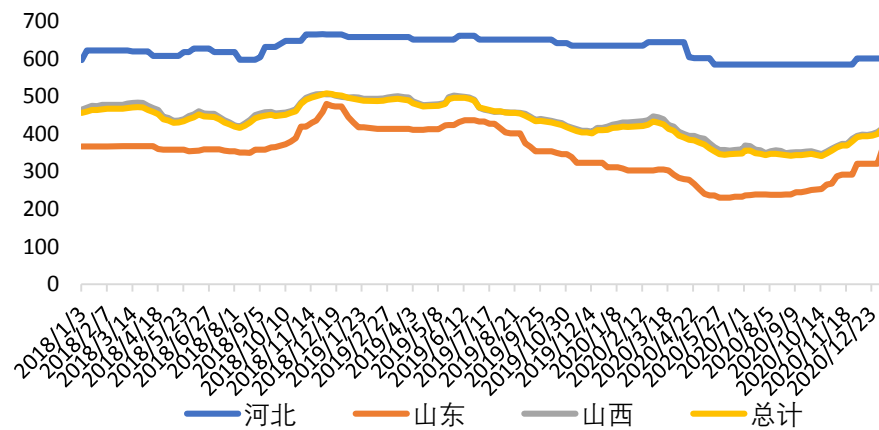
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

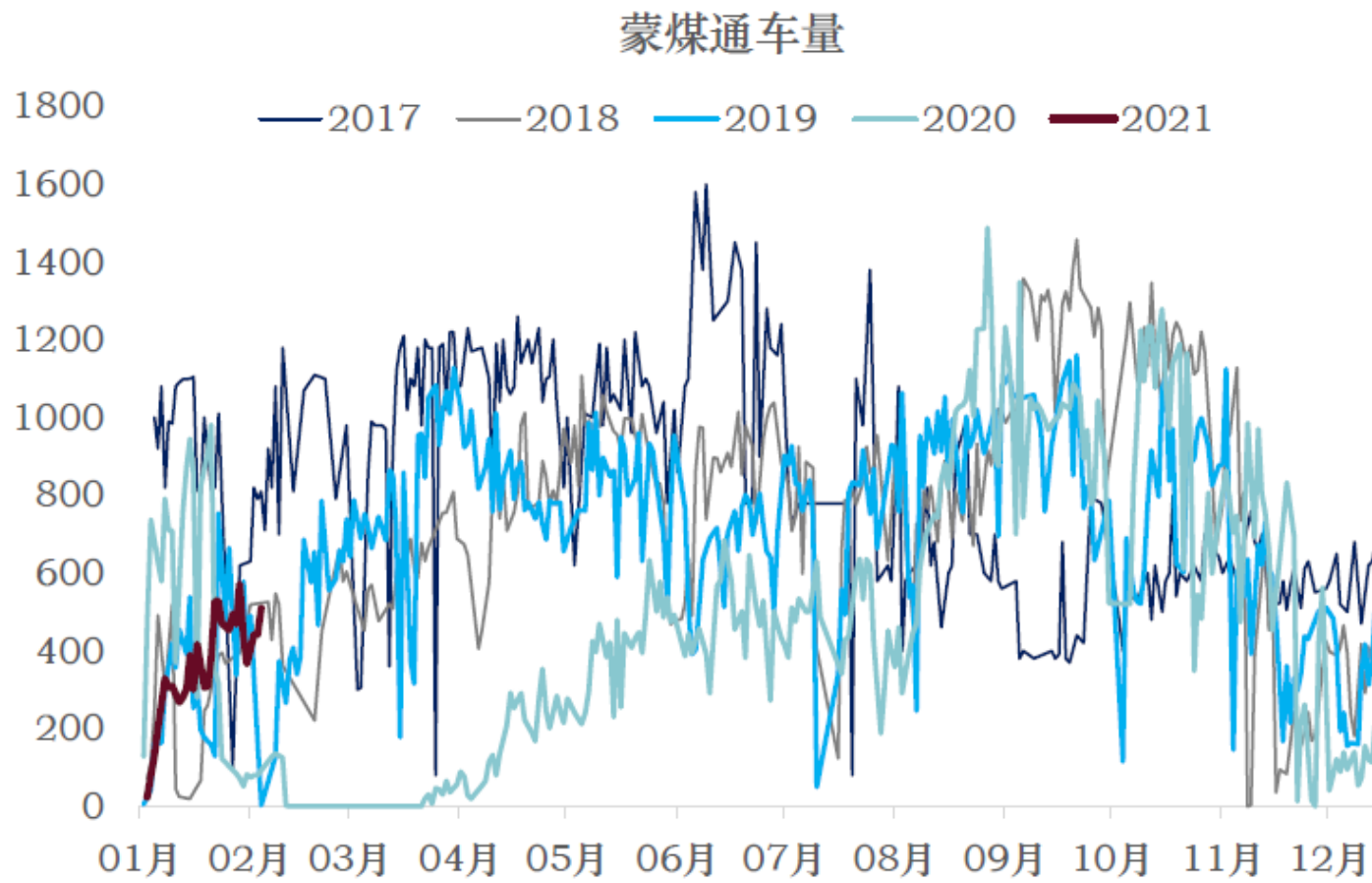
炼焦煤企业开工率统计（汾谓）



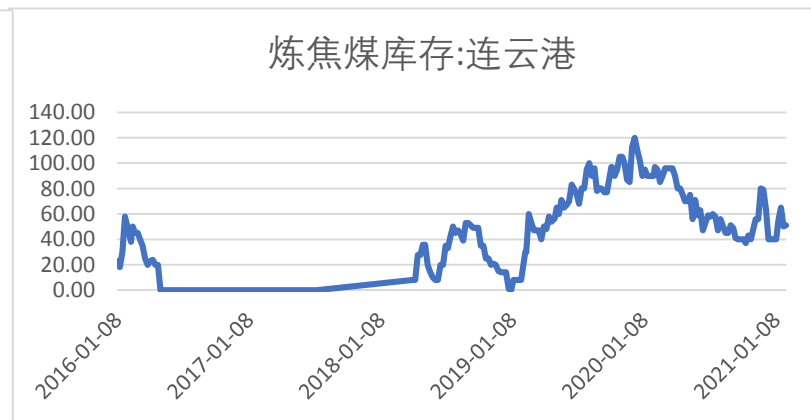
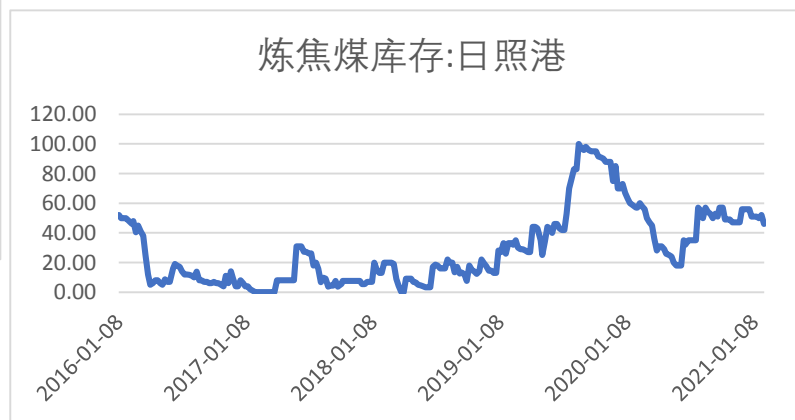
炼焦煤企业利润统计图（汾谓）



▶ 蒙古煤进口情况



各港口焦煤库存情况

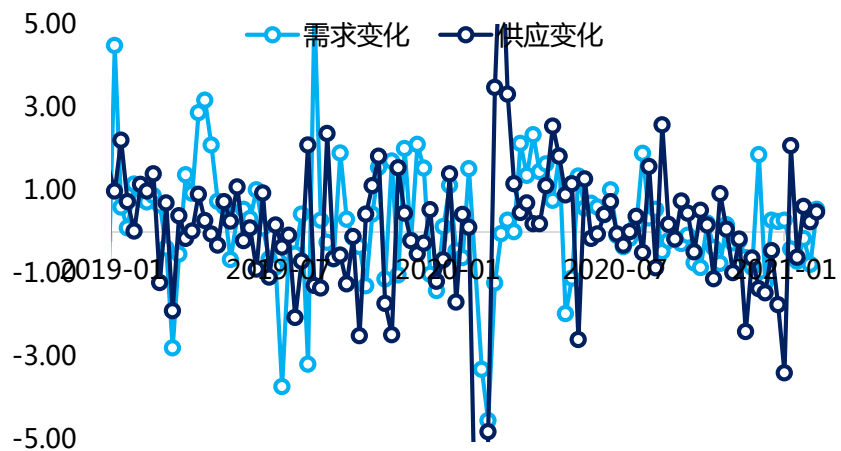


本周焦炭供需情况

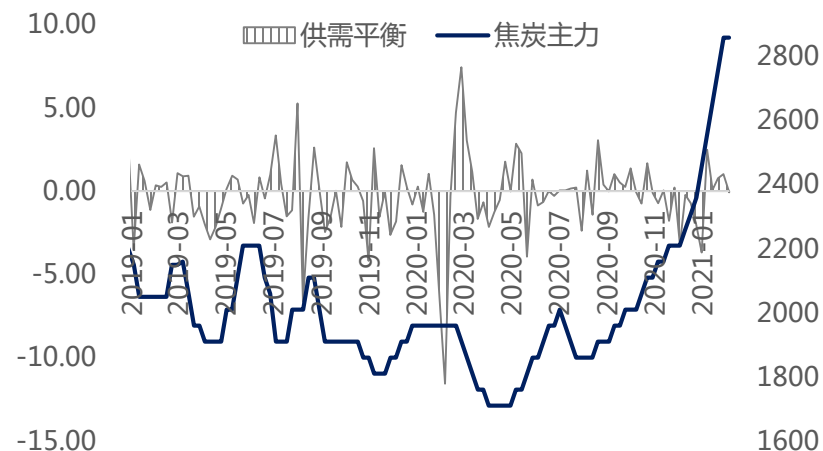
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	71.5%	242.06	0.55	0.48	焦炭需求增加, 供应增加
下周预测	71.7%	241	-0.59	0.32	焦炭需求减少, 供应减少

数据来源: 卓创资讯、钢联

焦炭周内日度供需平衡 (钢联数据)

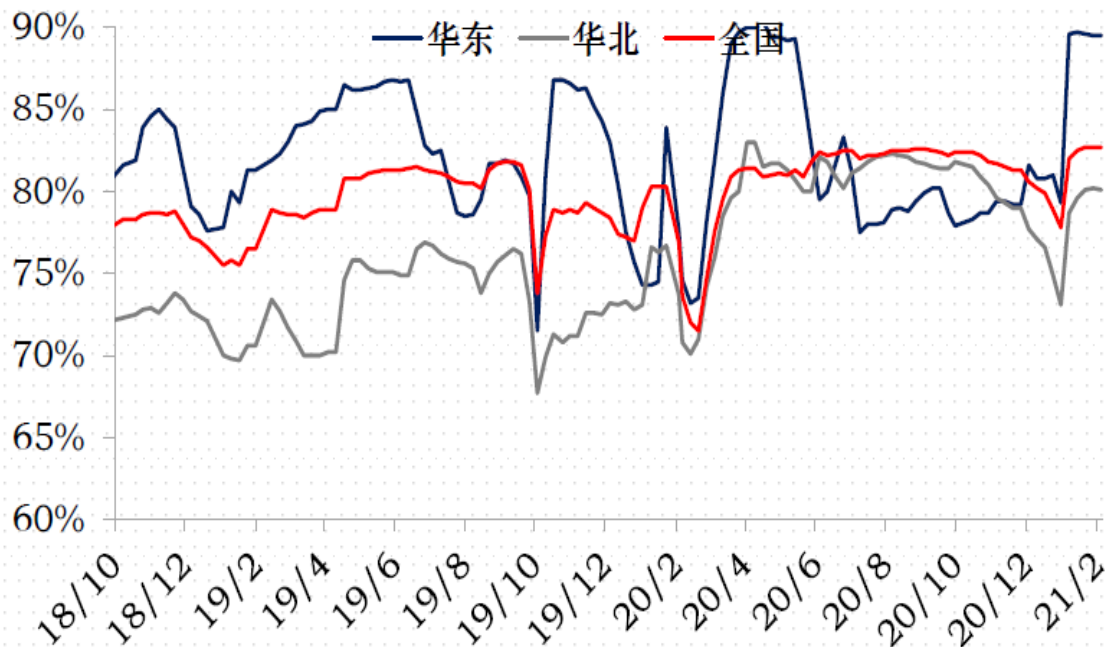


焦炭主力合约与供需差走势图



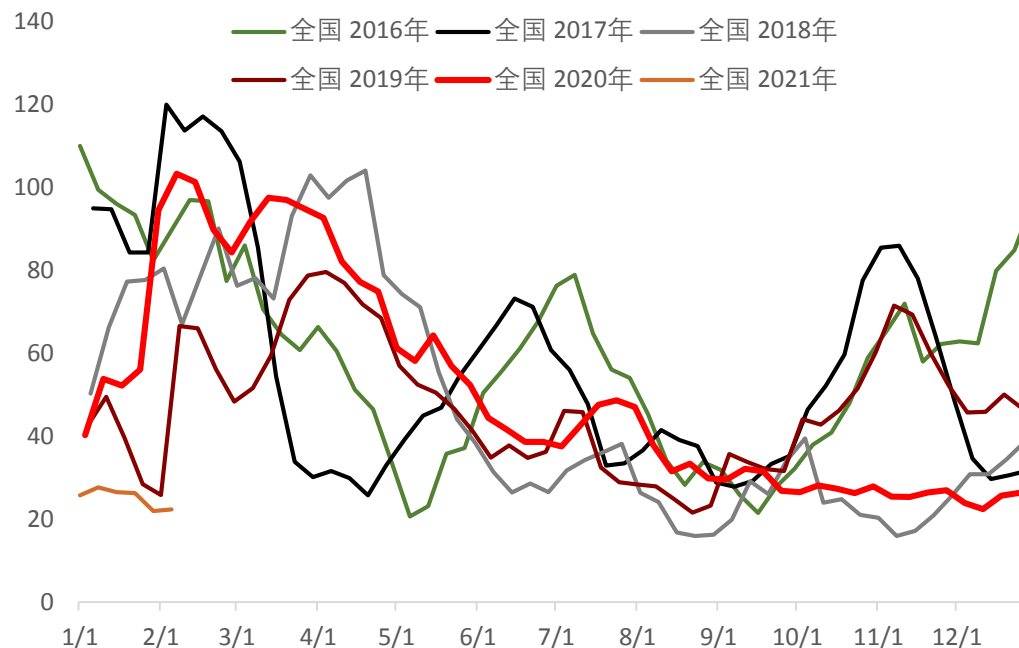
本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



数据来源：卓创资讯、钢联、汾渭能源

独立焦企焦炭库存 全国



卓创资讯数据显示，本周焦企开工率81.5%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存22.3万吨，+0.35万吨。本周开工率较上周持平，焦企库存微增。

▶ 本周焦炭供需情况

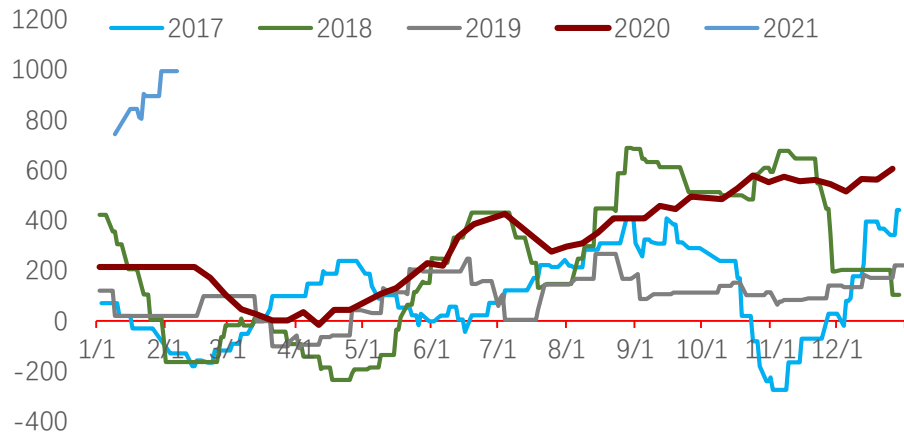


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	994
河北地区	1060
山东地区	1042

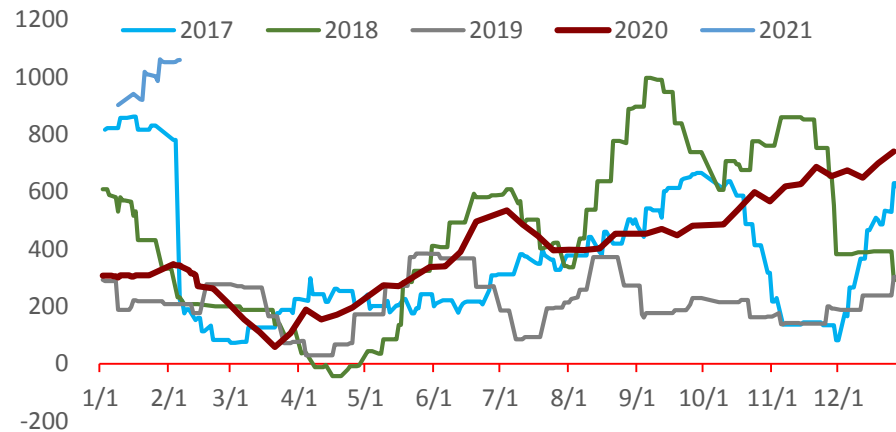
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

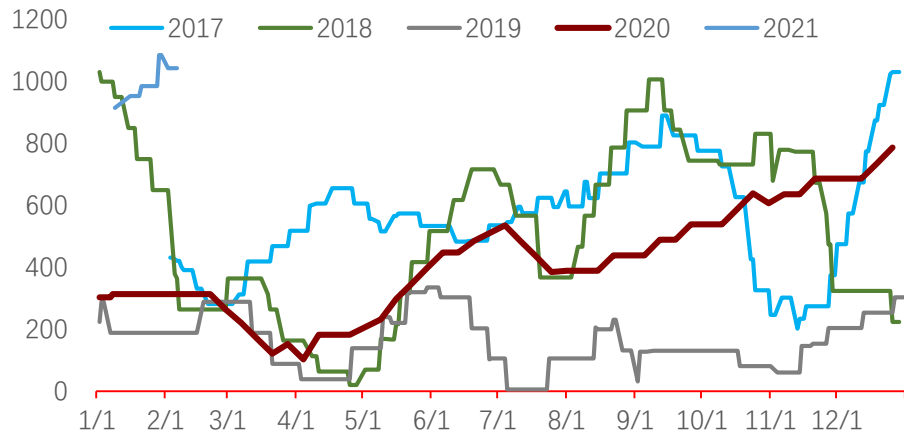
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

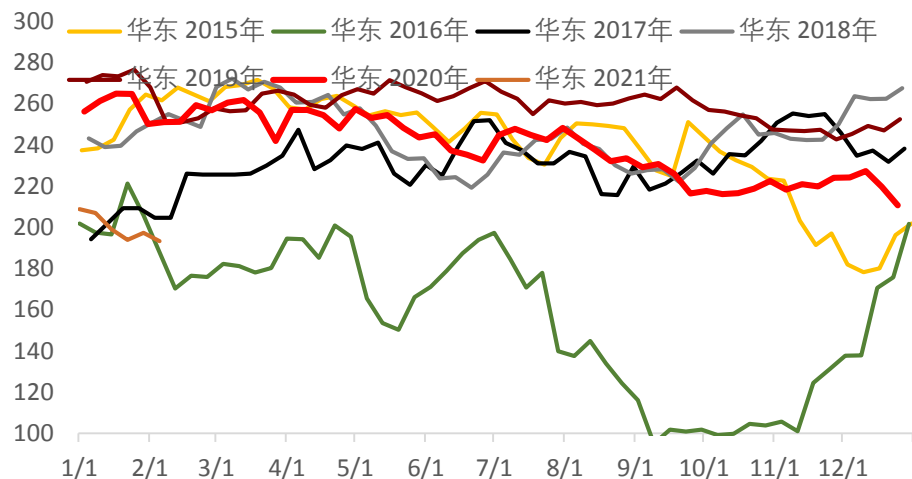


山东焦企利润走势图

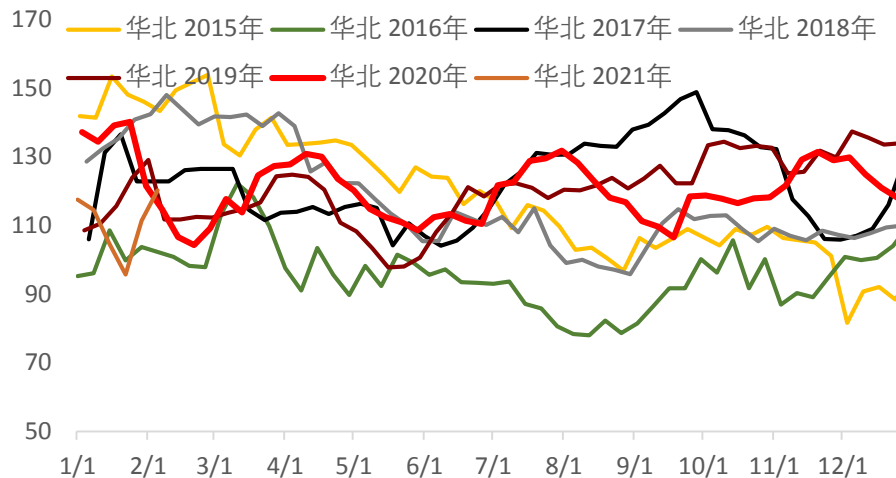


本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



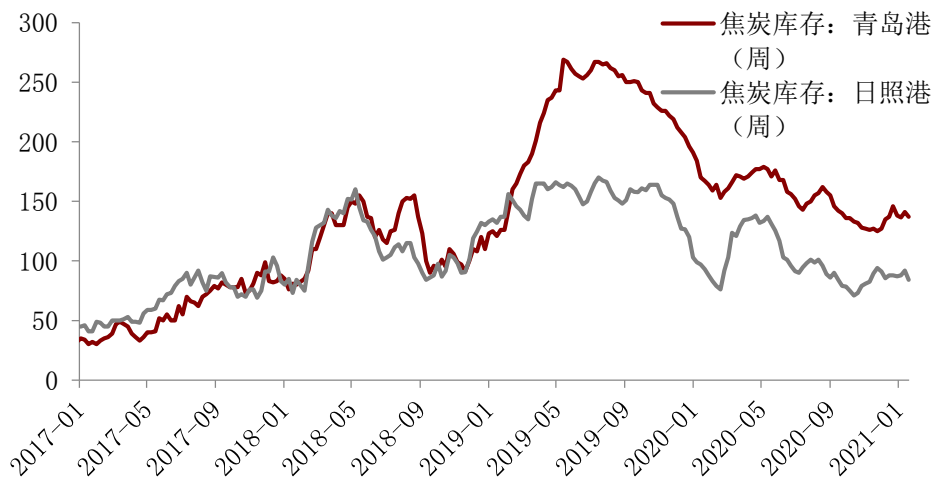
华北钢厂焦炭库存走势图



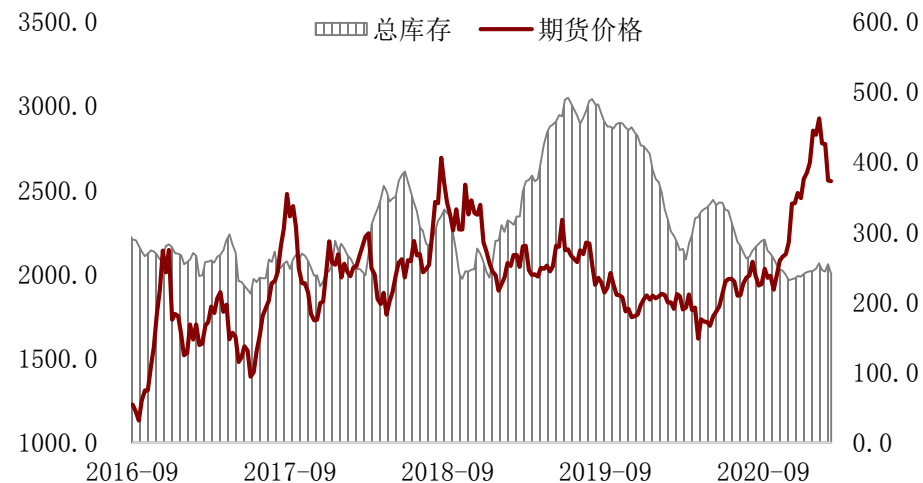
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	120.16	111.3	华北钢厂库存有所增加， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	193.25	197.35	

本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图

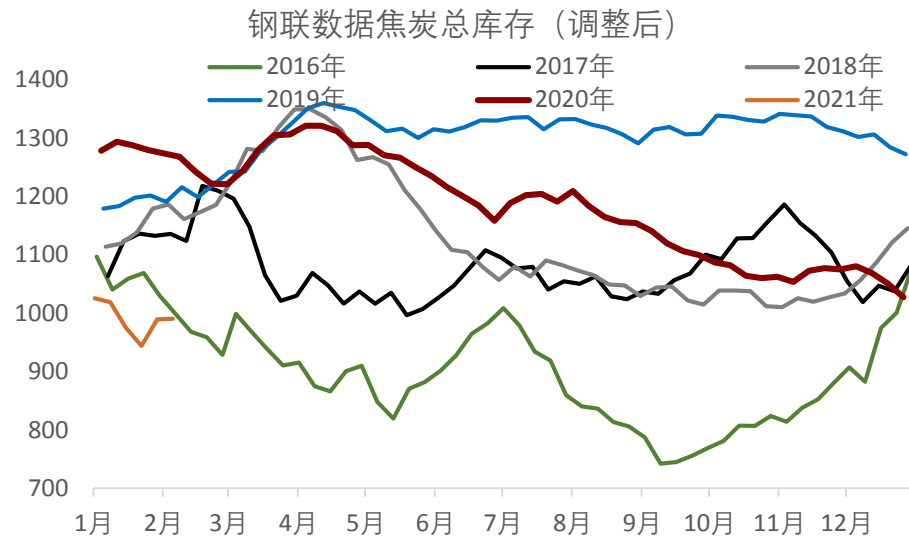
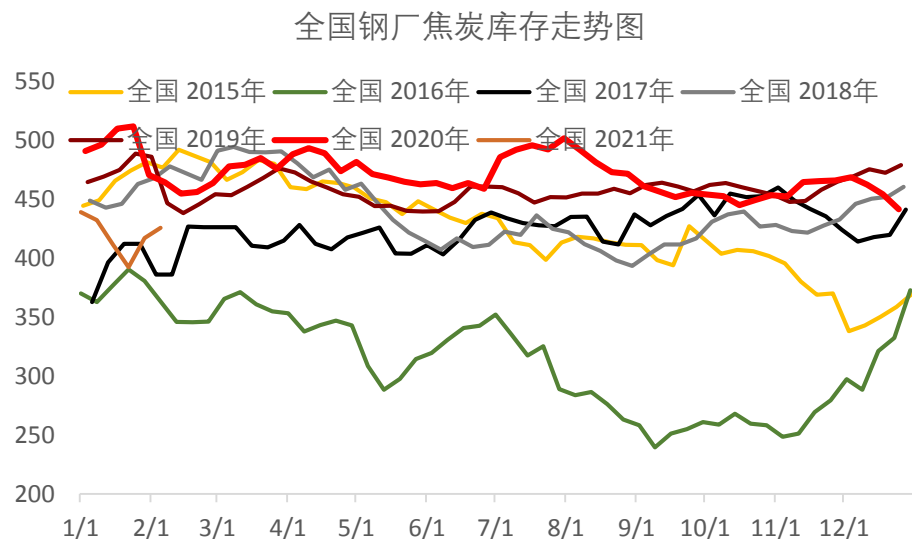


总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	84	92
董家口	137	141

本周焦炭供需情况



钢联数据显示，国内钢厂焦炭库存量425.83万吨，较上周+8.81万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365