



一德期货【焦炭】周报 2021-03-15

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

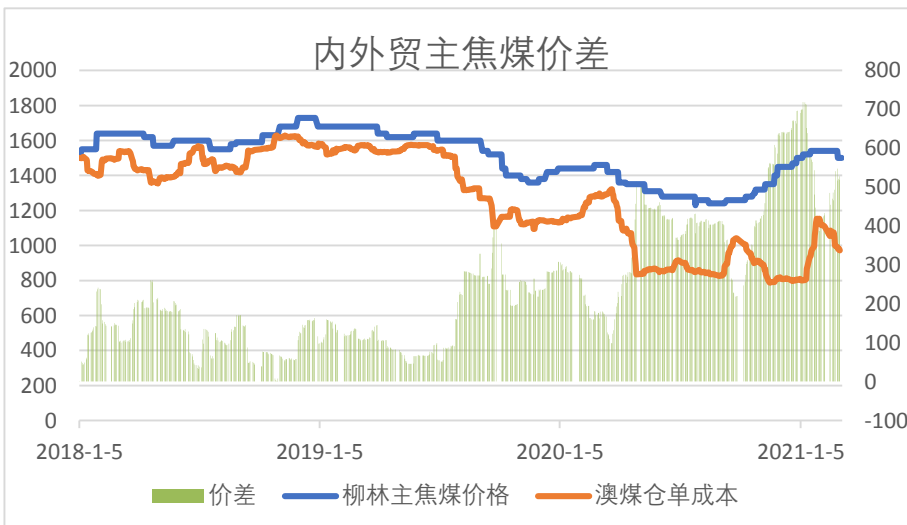
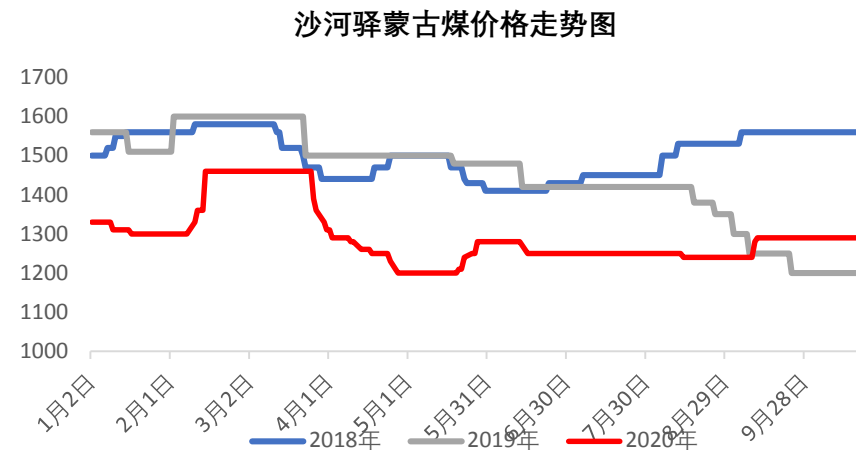
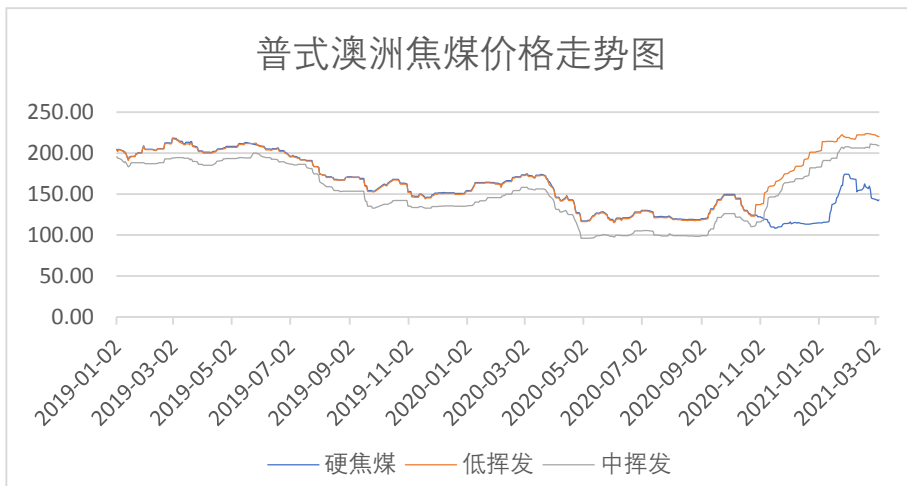
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

焦炭市场回顾

煤焦市场回顾



煤焦市场回顾

1. 钢厂第三轮提降已经执行，钢厂库存回升较快，焦炭打压情绪较强，预计下跌幅度5轮。
2. 焦企焦炭库存本周继续快速回升。
3. 贸易商手中焦炭库存低位，4轮下跌后预计有补库计划

港口准一基差走势图



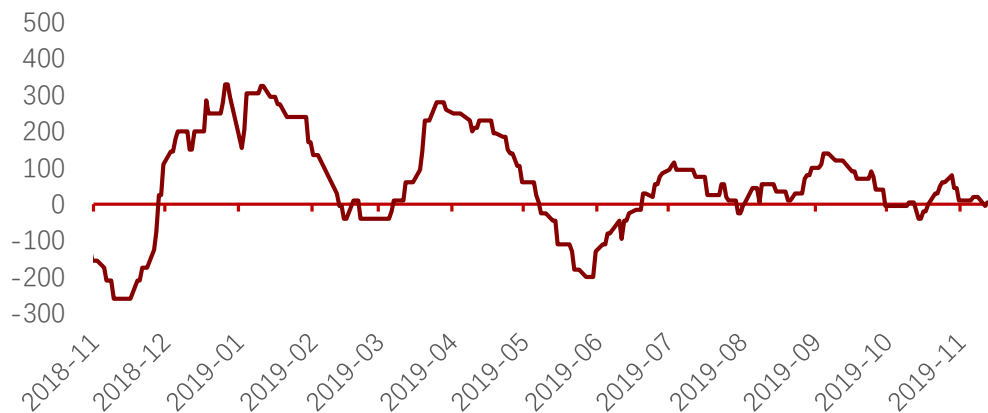
近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
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
20210301	降1轮	-100	2750
20210308	降2轮	-100	2650
20210315	降3轮	-100	2550

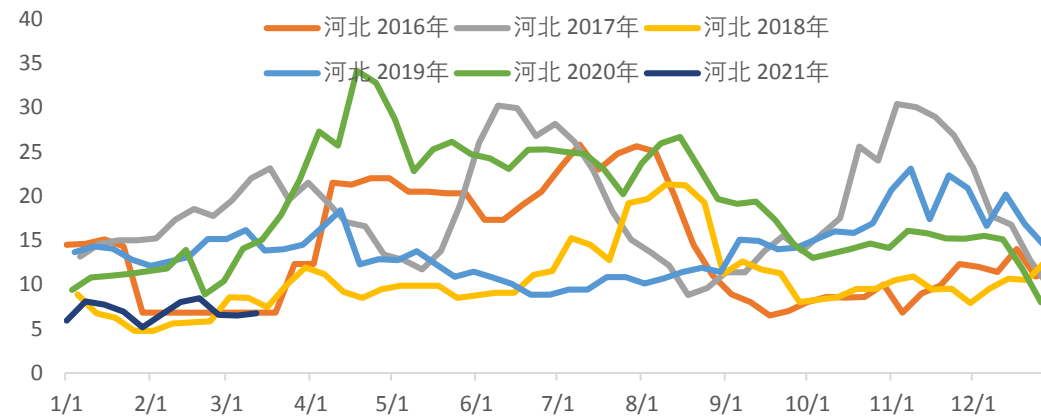
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

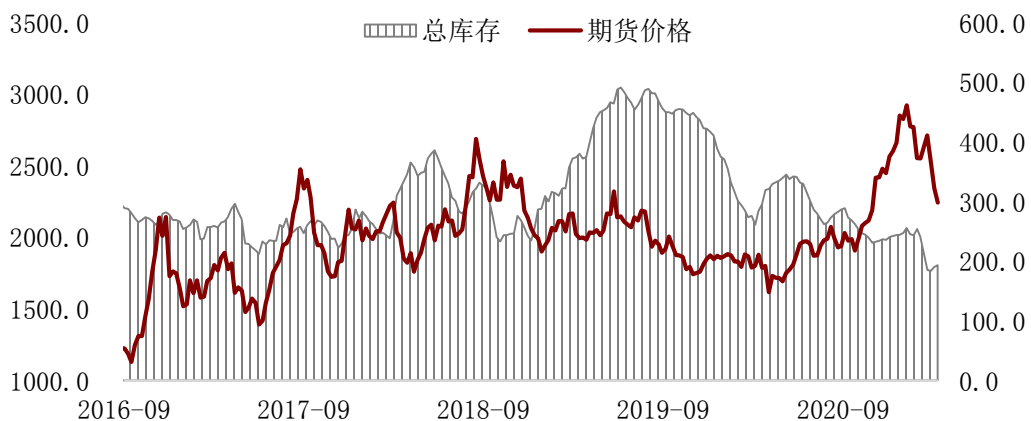
焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



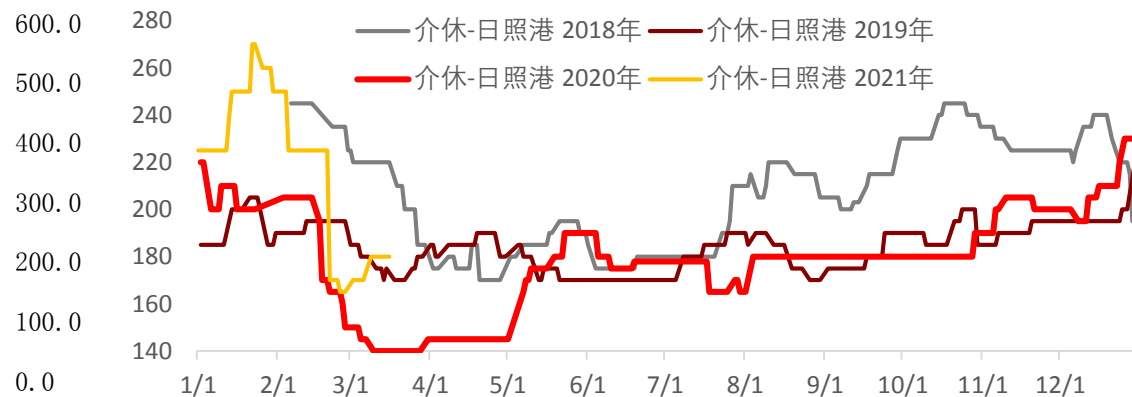
河北煤矿焦煤库存走势图



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

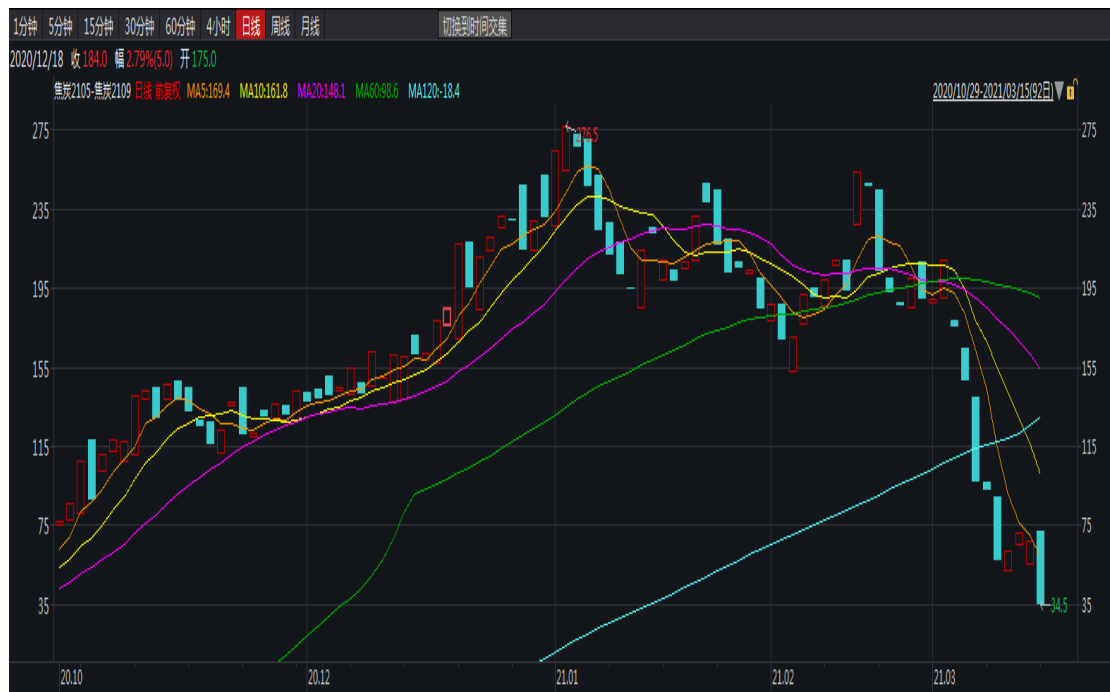
可能发生的驱动性事件	影响评估及策略
盘面已反应7轮下跌，暂时较为充分，可考虑焦炭正套，但是当前环保严格，还是具有一定的风险	正套
热卷强于螺纹相对确定，近月支撑也较强	卷螺差扩大或者热卷 5-9正套
焦煤升水仓单，后期供应增加，但有焦炭高开工支撑，且产地价格企稳	焦煤反套

▶ 单边



策略	关注点
等待机会	

近远月价差



策略	关注点
暂无机会	

▶ 焦化利润及钢厂利润



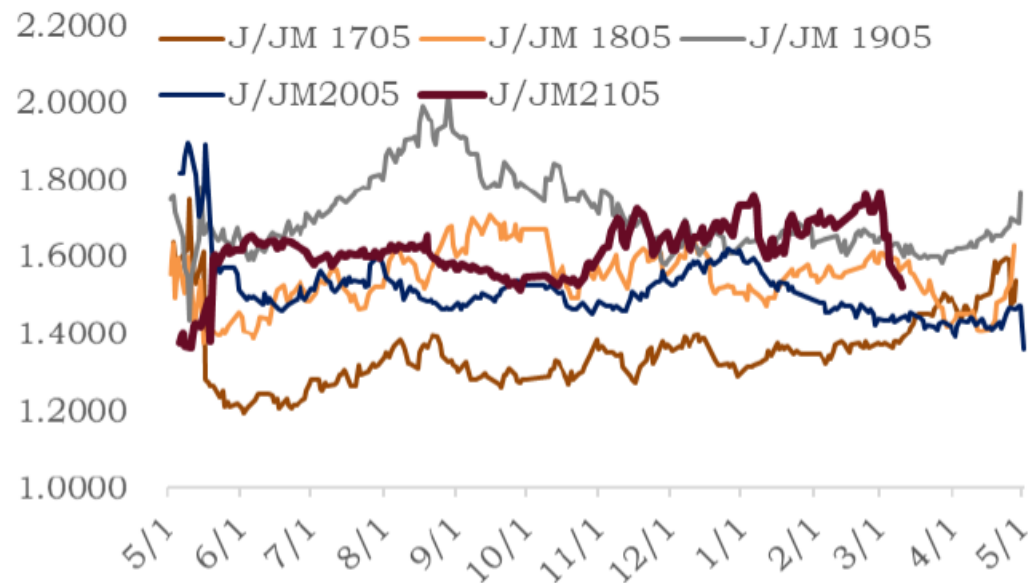
焦企利润目前约为691，相比上周降低，钢厂利润与焦化厂利润差约为-536，利差修复速度较快。

► 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

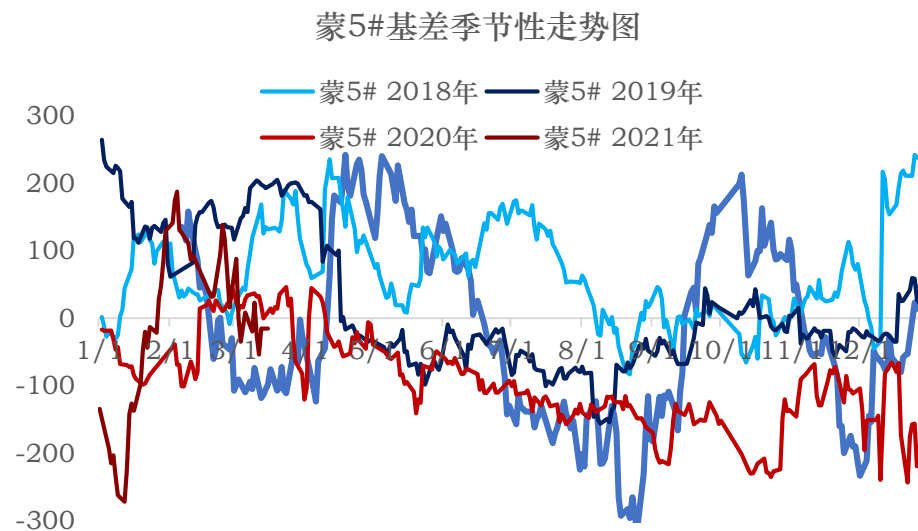
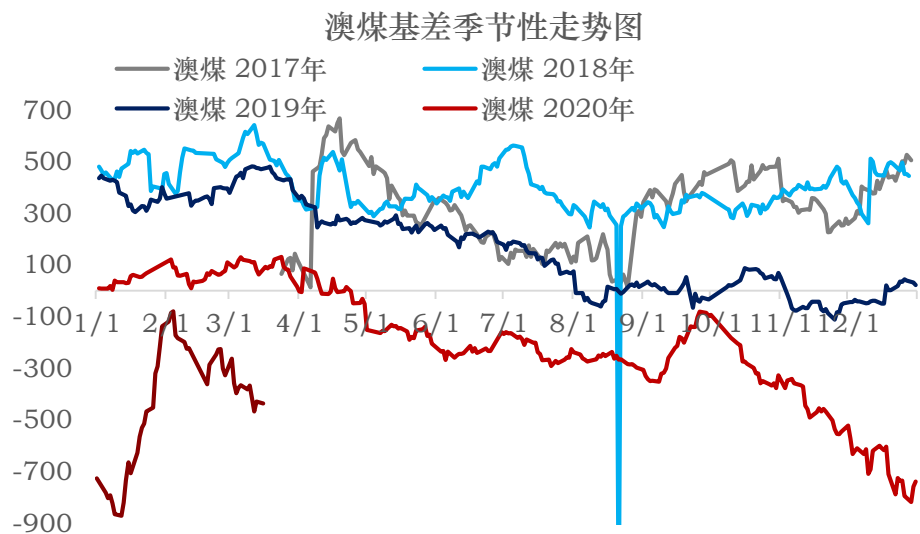
唐山限产力度会否持续，以及限产减排政策会否扩散到其他省



PART 3

基差及价差

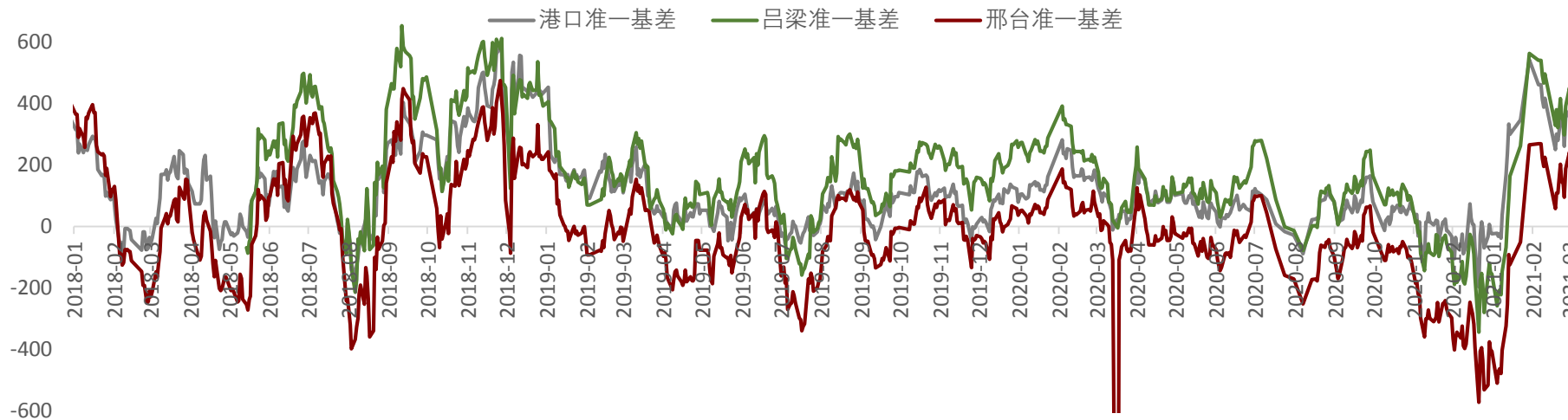
基差——焦煤



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1570	-15
一线澳煤 (指数)	1068	-437

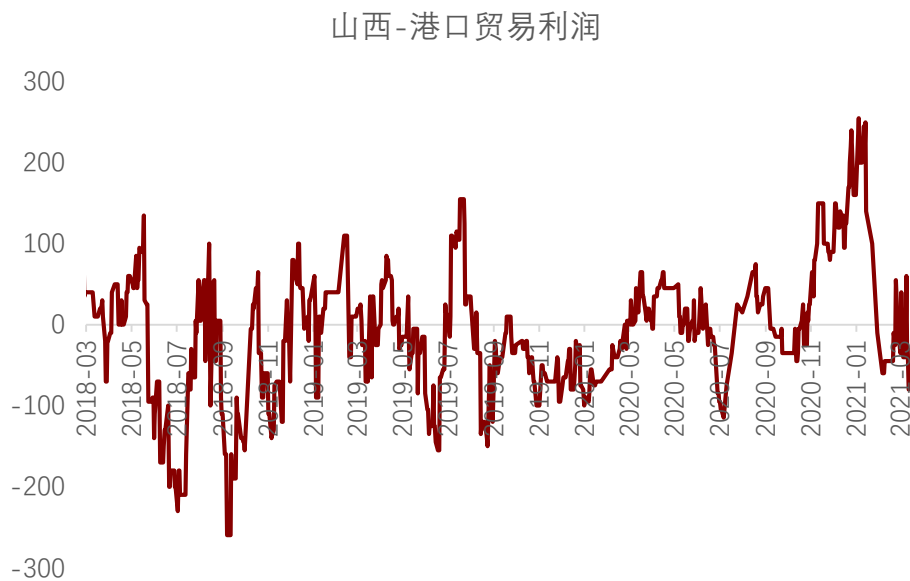
焦炭基差

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	2450.0	2592.5
邢台准一厂库	2440.0	2520.0
唐山准一厂库	2560.0	2640.0
吕梁准一承兑	2350.0	2600.0

▶ 价差



产地——目前港口贸易利润为-80，贸易利润快速下跌。

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
2450	2450	180	-80	2592.5

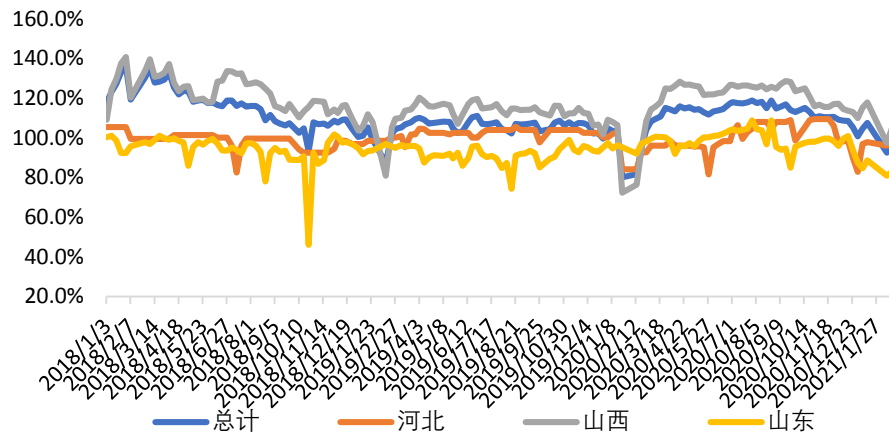


PART 4

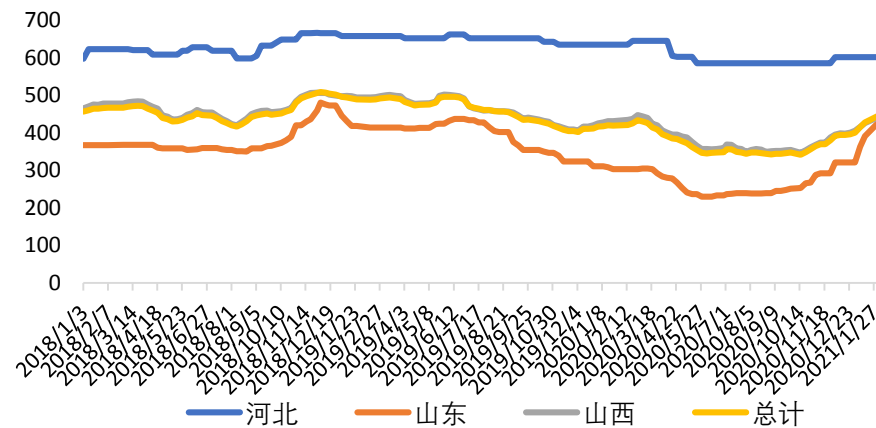
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

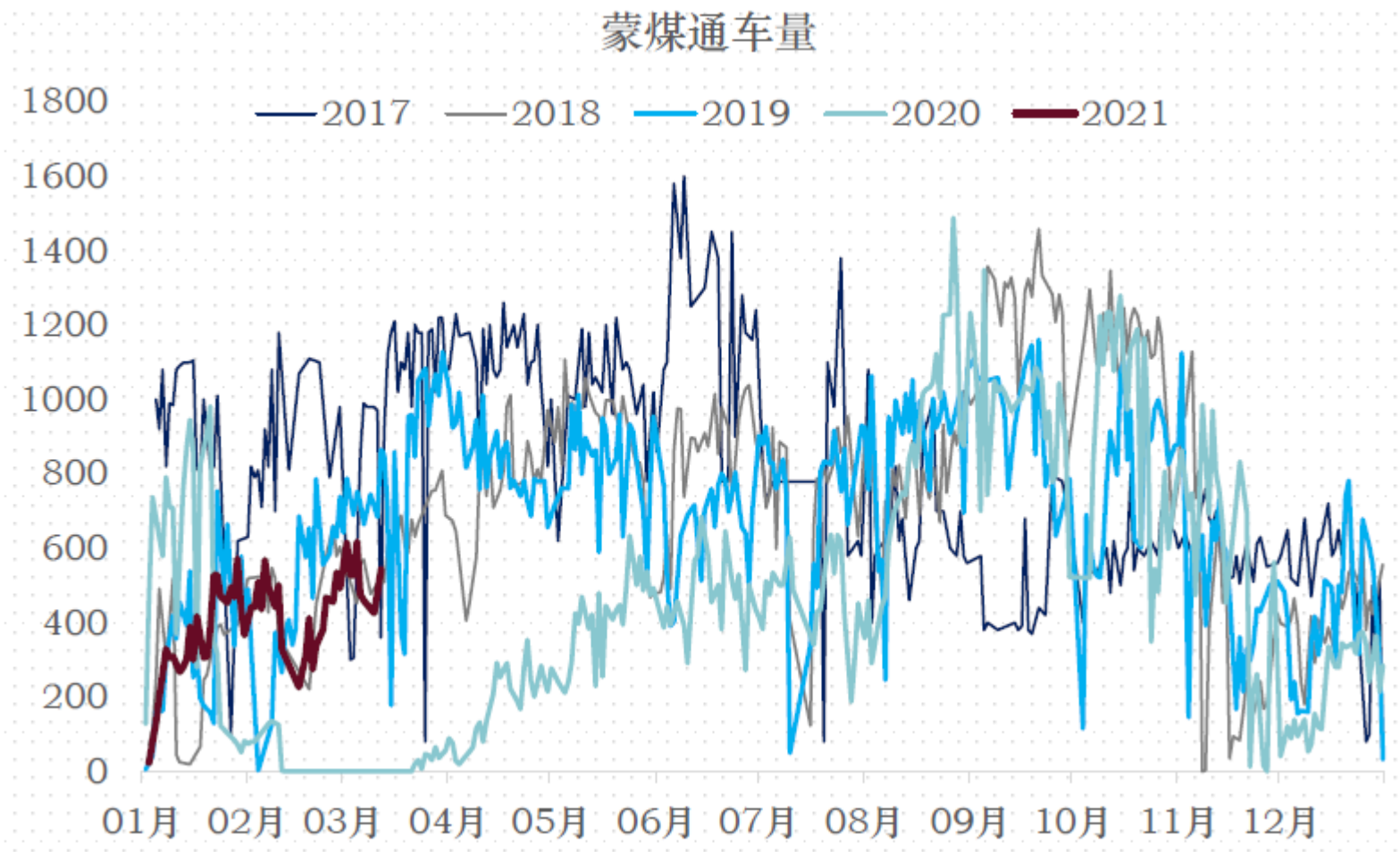
炼焦煤企业开工率统计 (汾谓)



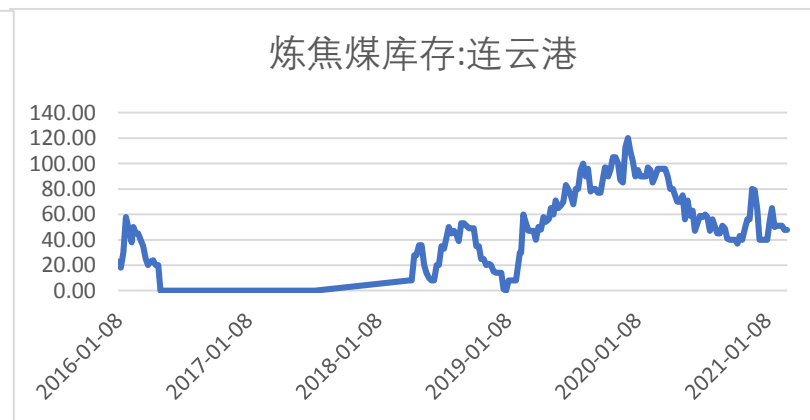
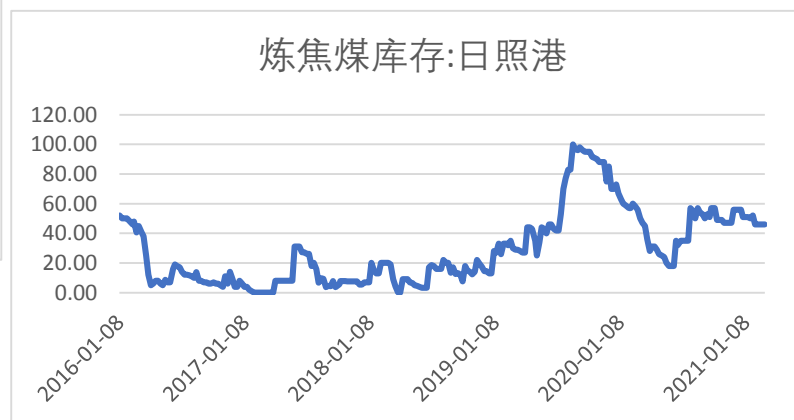
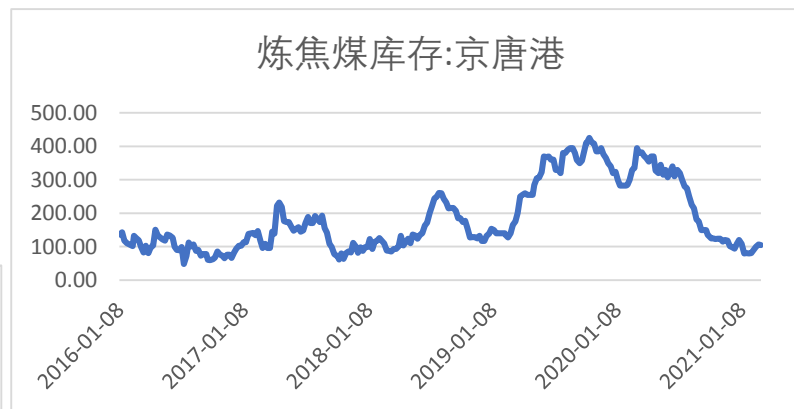
炼焦煤企业利润统计图 (汾谓)



▶ 蒙古煤进口情况



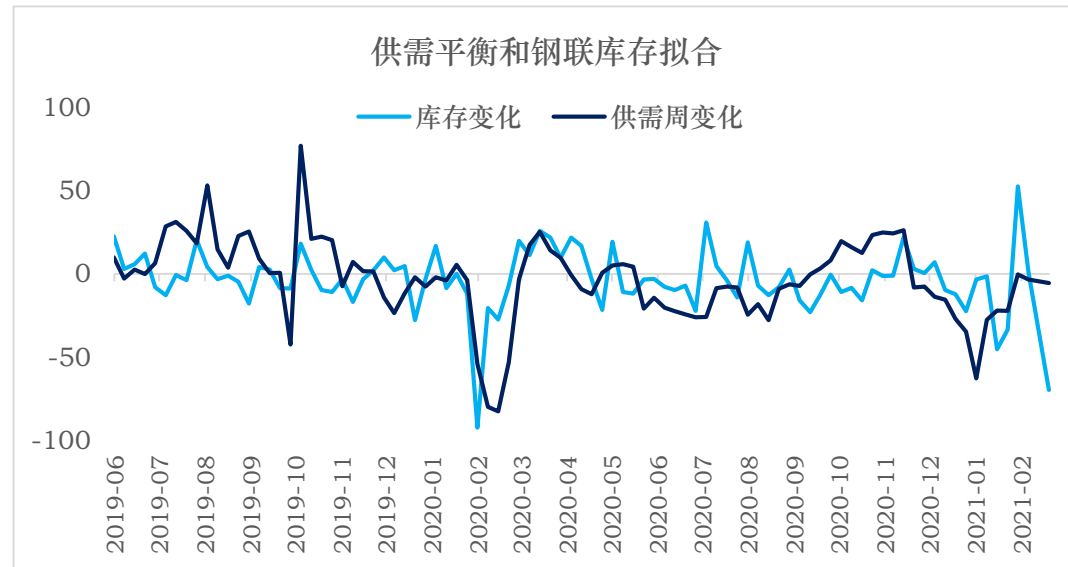
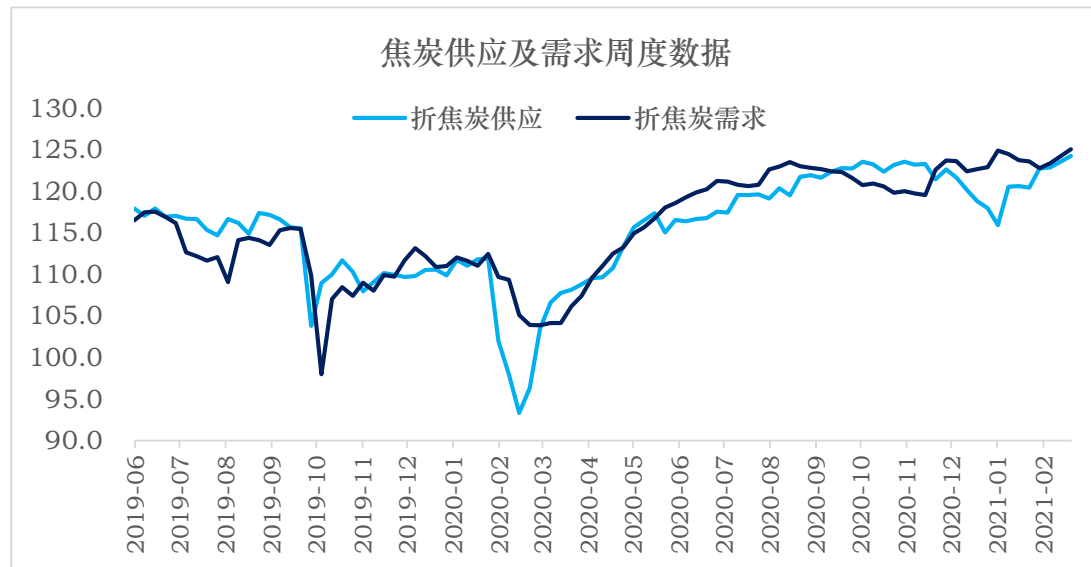
各港口焦煤库存情况



本周焦炭供需情况

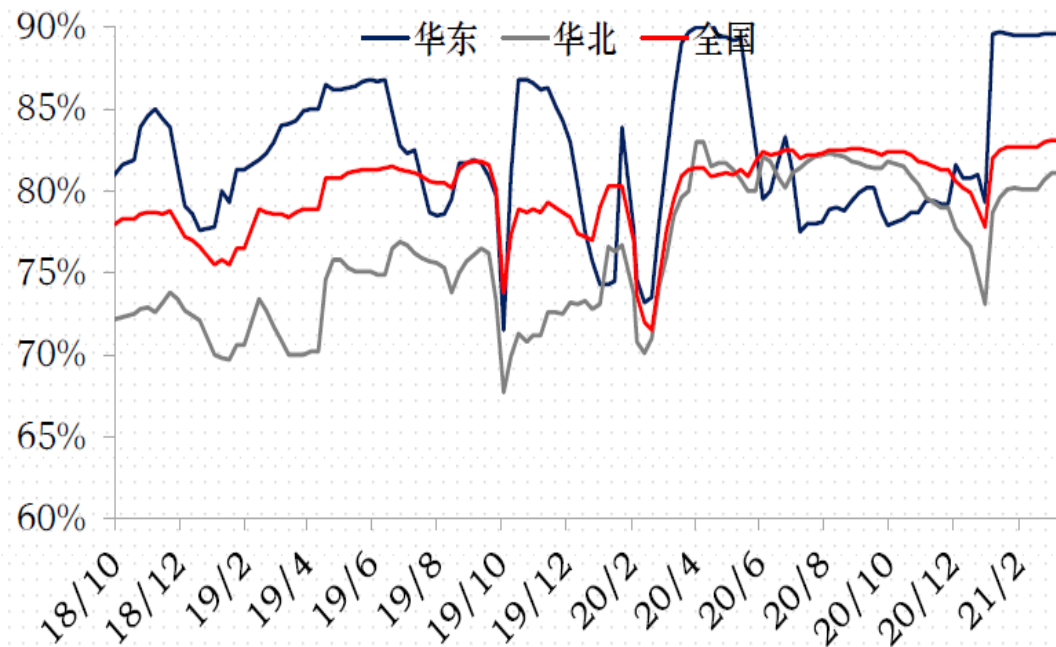
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	91.2%	258.9	1.7	1.3	焦炭需求增加, 供应增加
下周预测	91.5%	255.5	-1.6	0.5	焦炭需求减少, 供应增加

数据来源: 卓创资讯、钢联



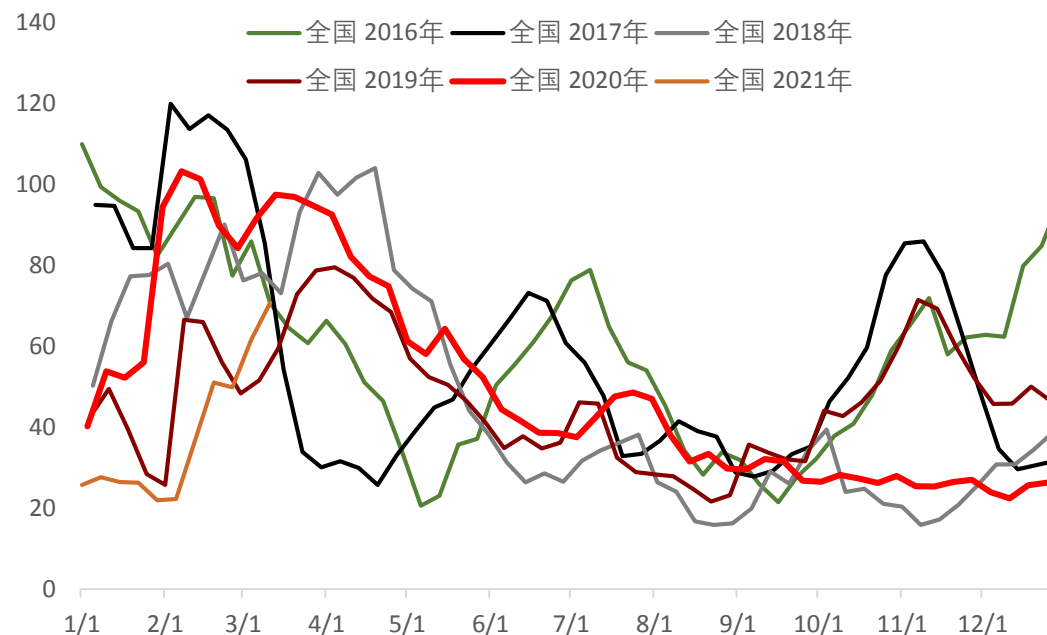
本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



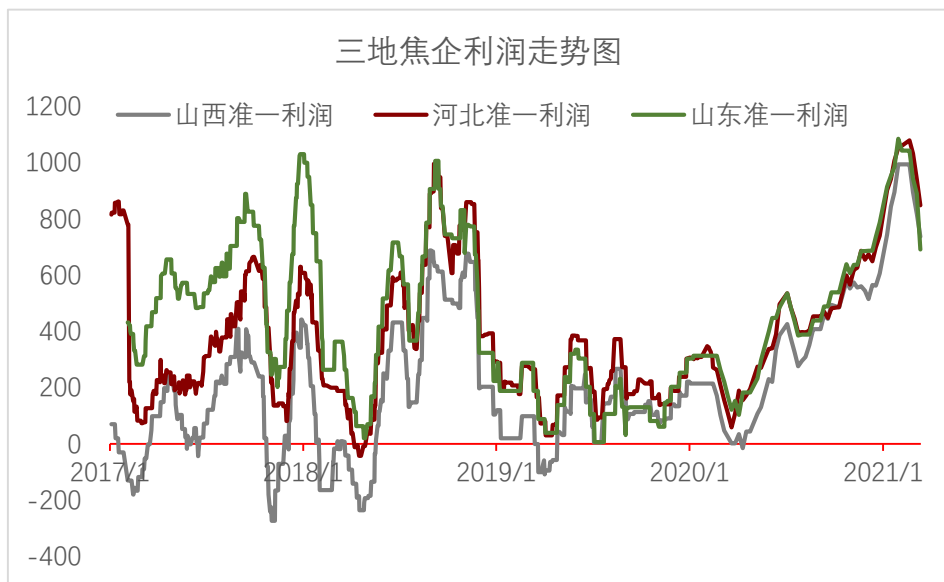
数据来源: 卓创资讯、钢联、汾渭能源

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83.1%。在库存方面, 钢联数据焦炭库存下降, 全国焦企焦炭库存70.77万吨, +9.13万吨。本周开工率较上周持平。

▶ 本周焦炭供需情况

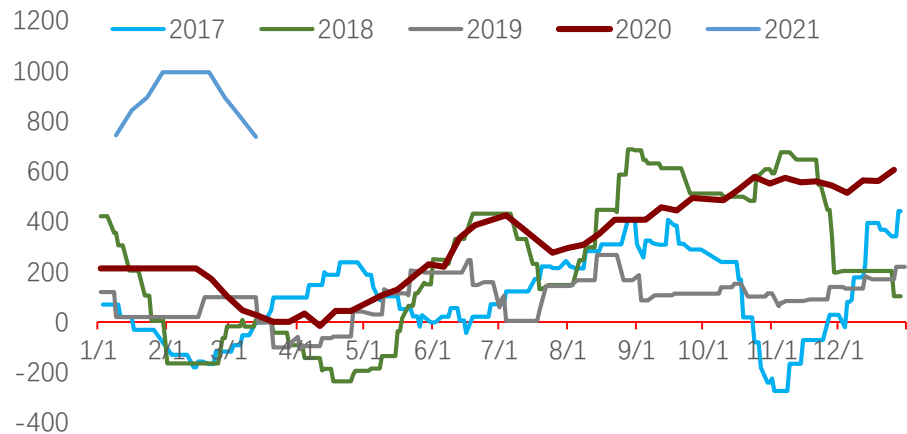


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	737
河北地区	848
山东地区	691

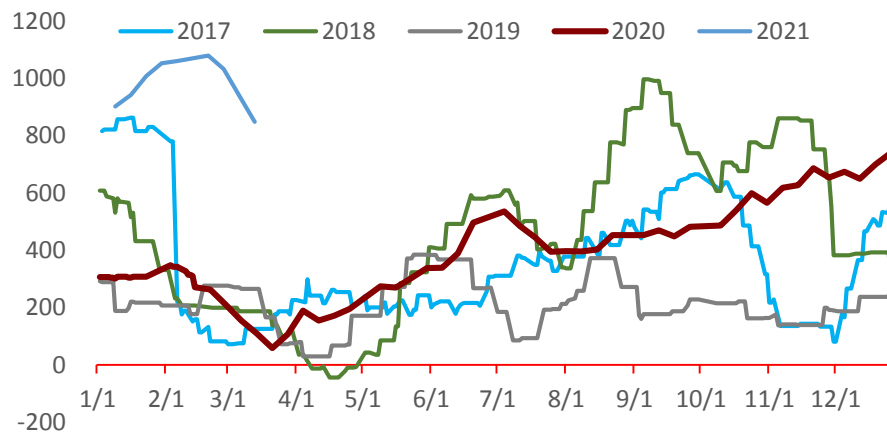
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

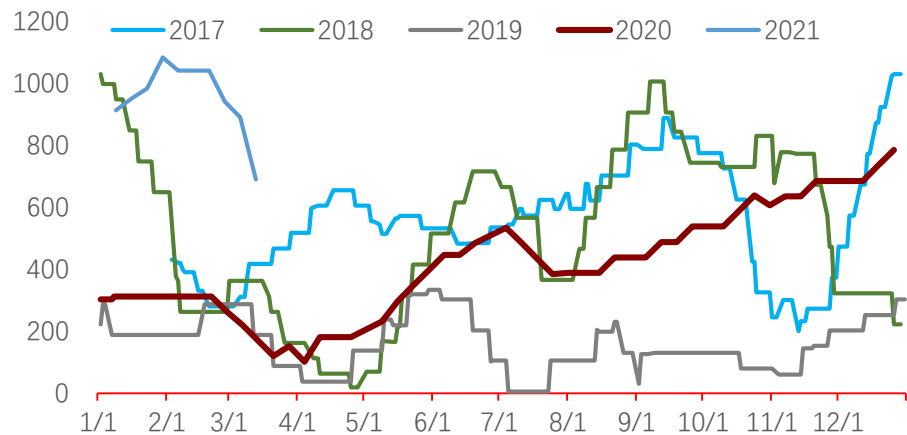
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

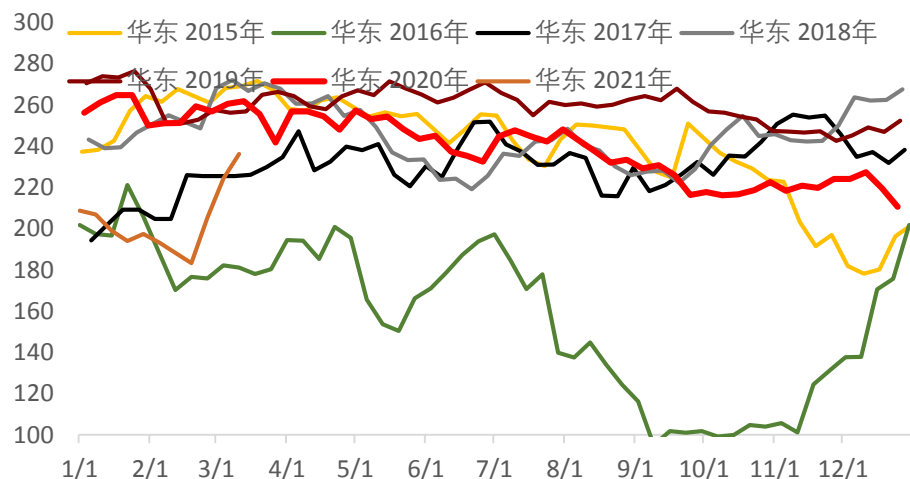


山东焦企利润走势图

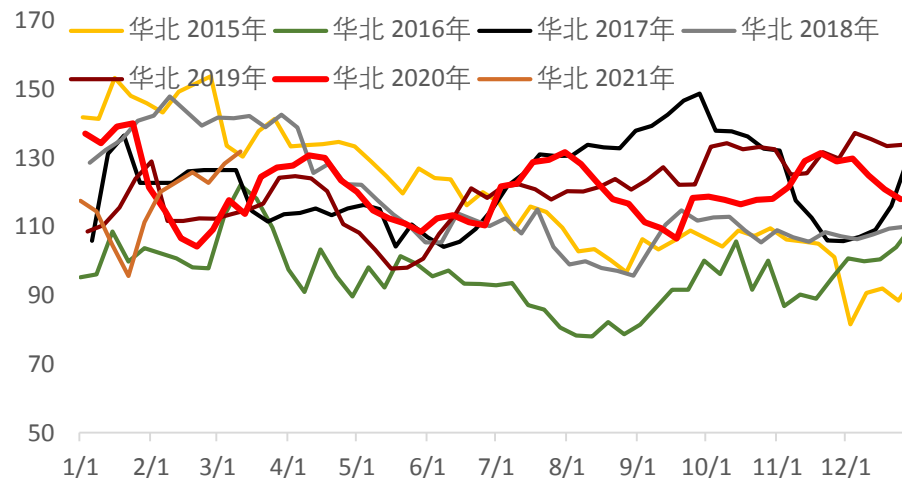


本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



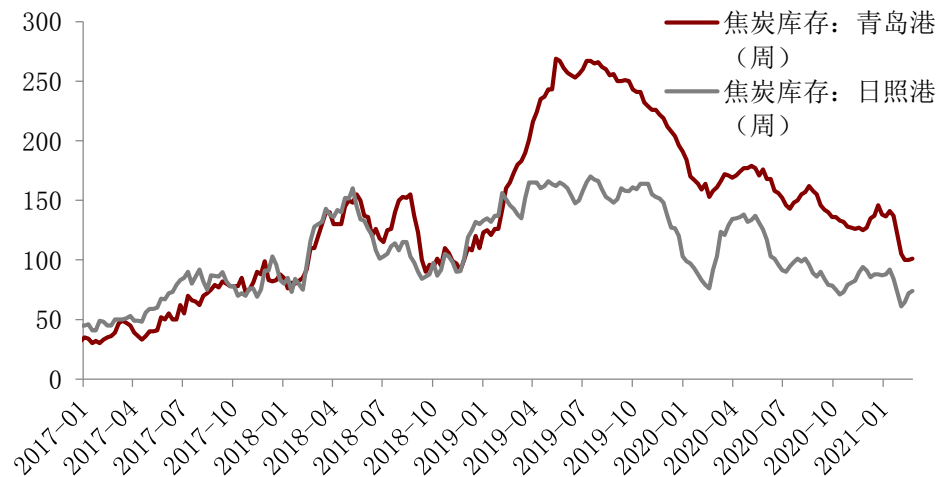
华北钢厂焦炭库存走势图



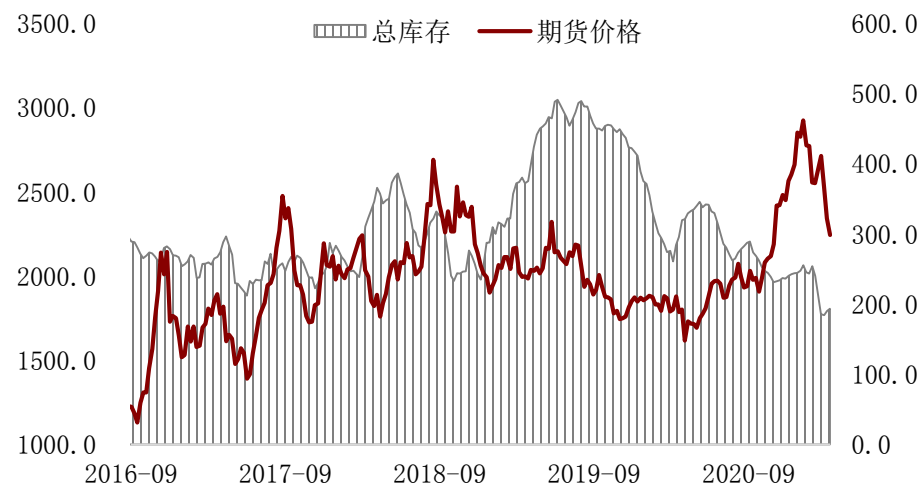
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	131.83	128.32	华北钢厂库存有所增加， 华东钢厂库存有所增加。
华东钢厂	236.17	224.2	

本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



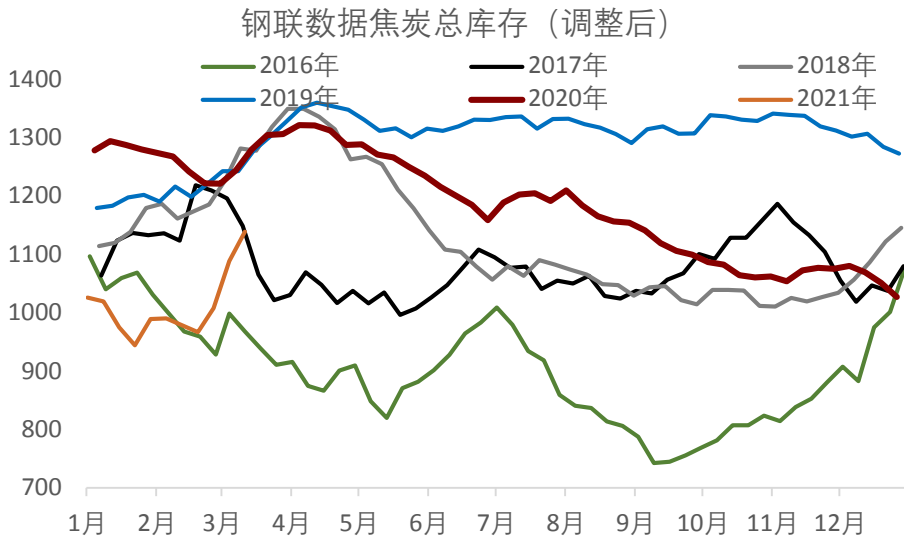
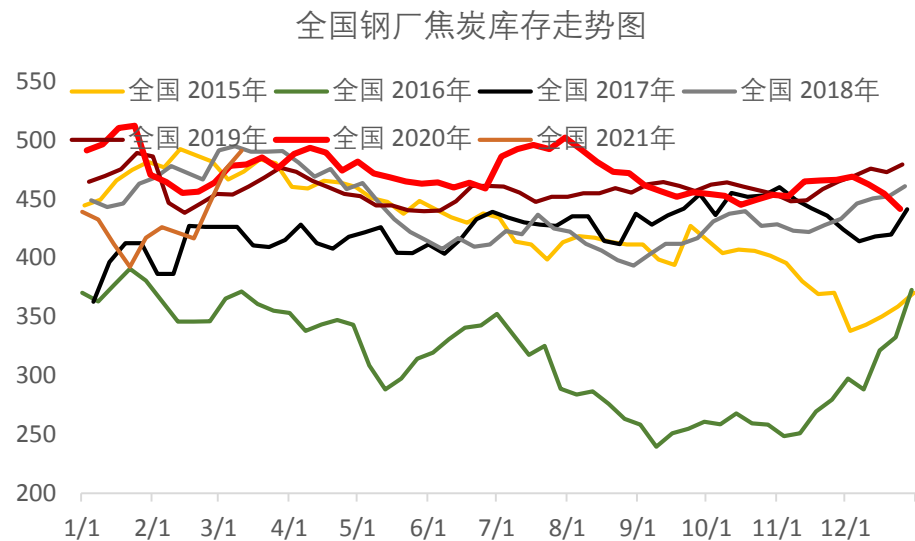
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	74	72
董家口	101	100

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490.91万吨，较上周+15.8万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365