



# 一德期货【焦炭】周报 2021-03-22

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

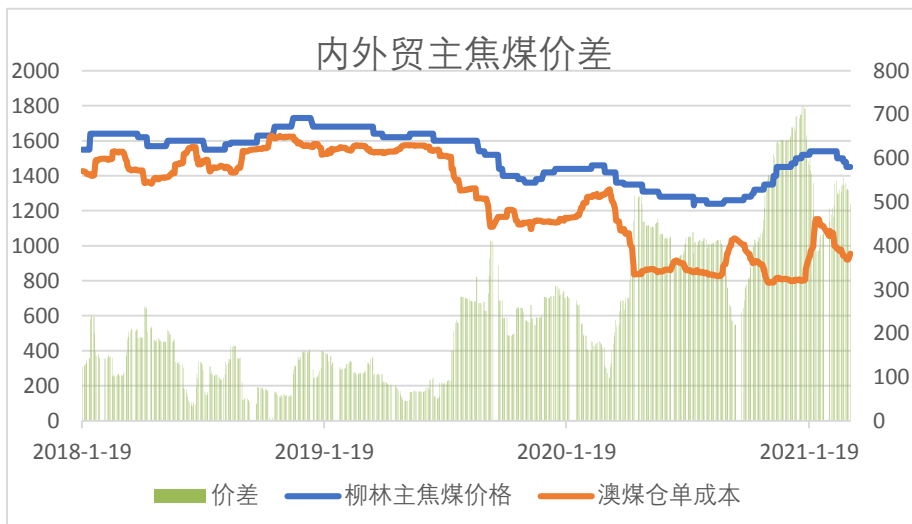
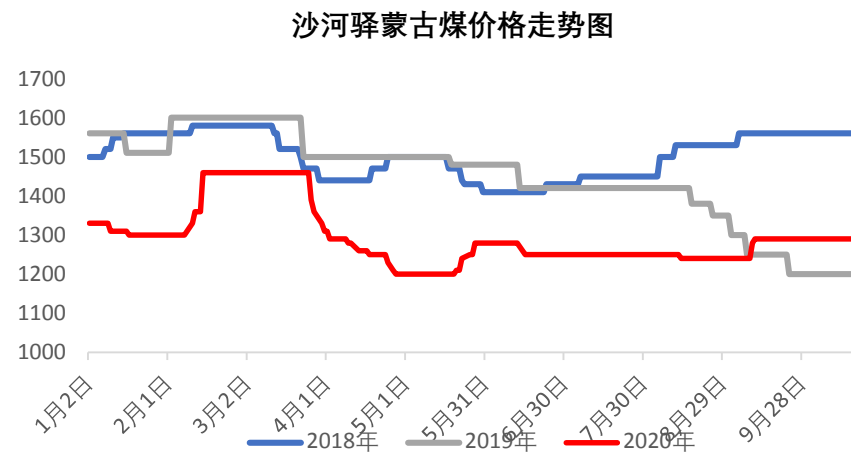
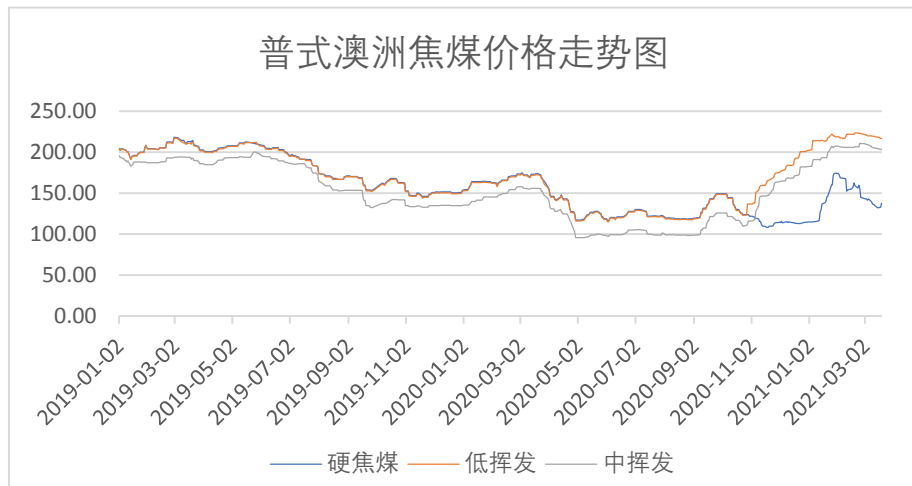
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

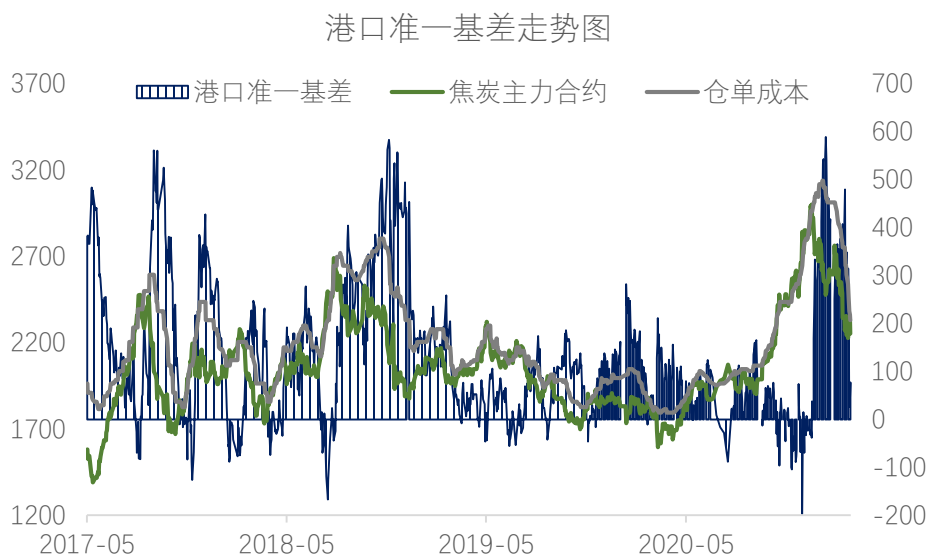
焦炭市场回顾

# 煤焦市场回顾



# 煤焦市场回顾

- 1.钢厂第六轮提降已经执行，钢厂库存回升较快，焦炭打压情绪较强，预计下跌幅度7轮或以上。
- 2.焦企焦炭库存本周继续快速回升，钢厂库存平稳。
- 3.贸易商手中焦炭库存低位，7轮下跌后预计有补库计划。



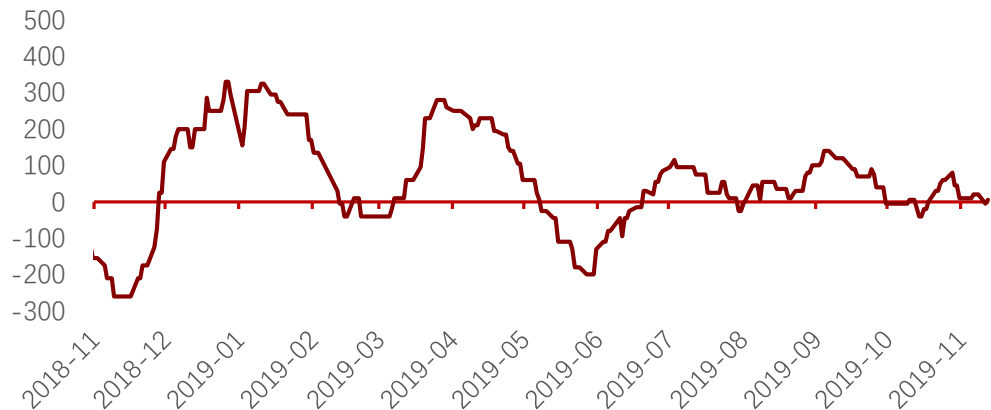
## 近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
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
20210315	降4轮	-100	2450
20210322	降5轮	-100	2350
20210322	降6轮	-100	2250

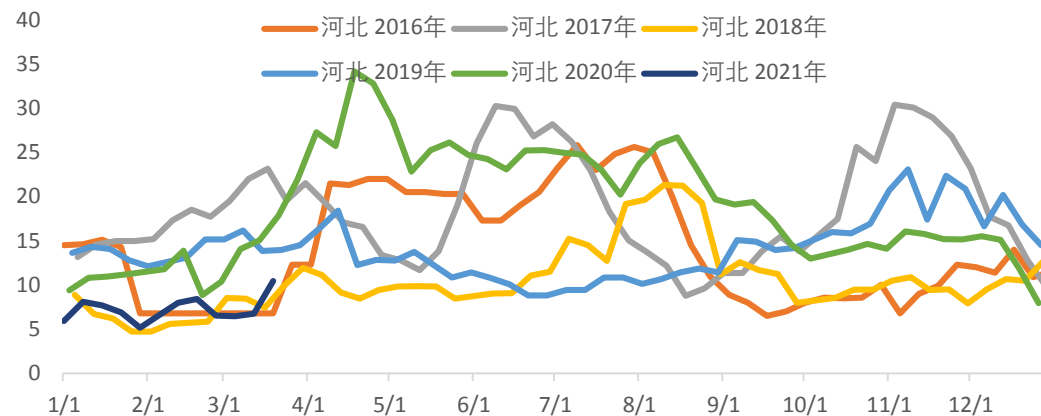
数据来源：钢联、一德期货

# 煤焦市场回顾

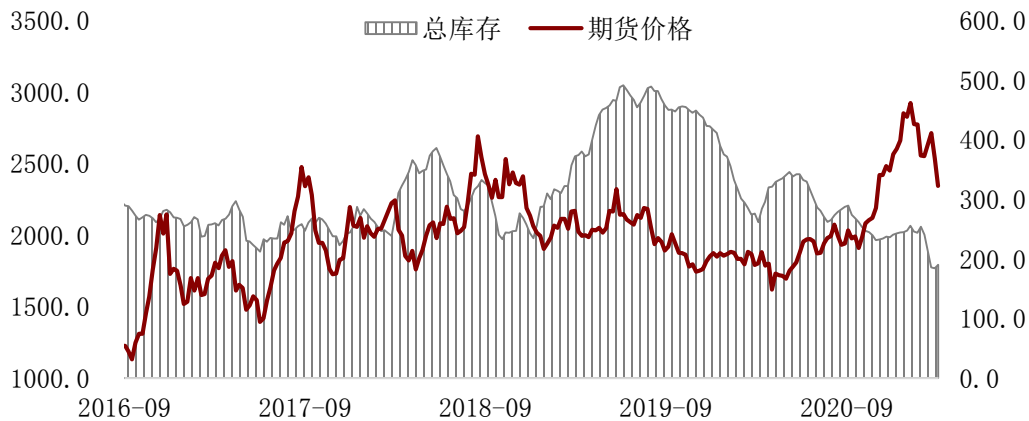
### 焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



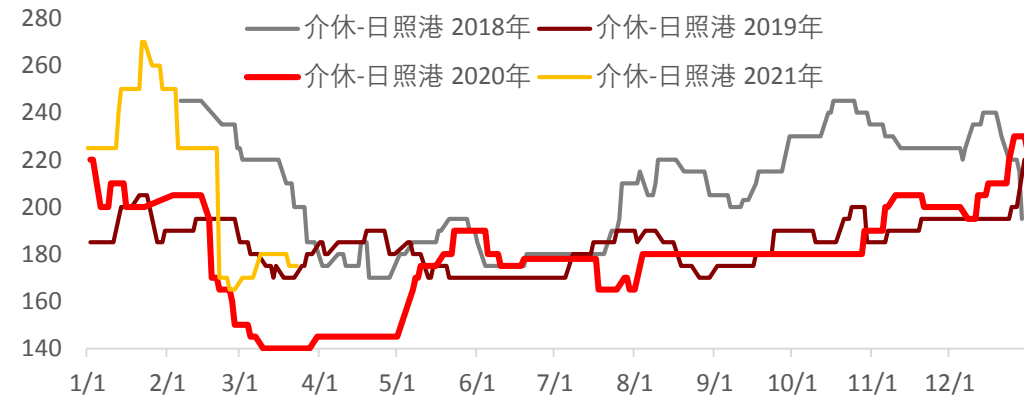
### 河北煤矿焦煤库存走势图



### 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
<p>3月20日-6月30日唐山影响生铁日产量在11.4万吨左右，7月1日-12月31日影响生铁日产量在9.7万吨左右。3月20-12月31日合计影响生铁总量在2960万吨。目前根据唐宋调查，唐山目前日生铁产量影响在11.05万吨左右。</p>	<p>利空原料</p>



# ▶ 单边



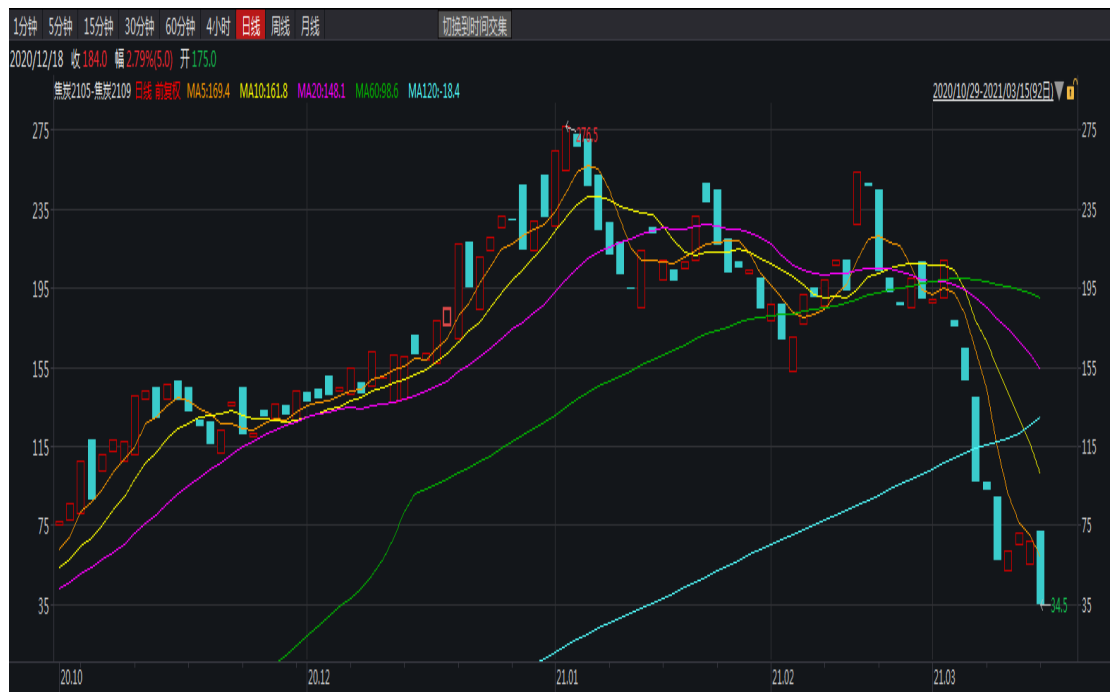
策略

关注点

空05焦煤

受唐山限产影响，焦炭出现巨大跌幅，可适当追空焦煤

# 近远月价差



策略	关注点
暂无机会	

# ► 焦化利润及钢厂利润



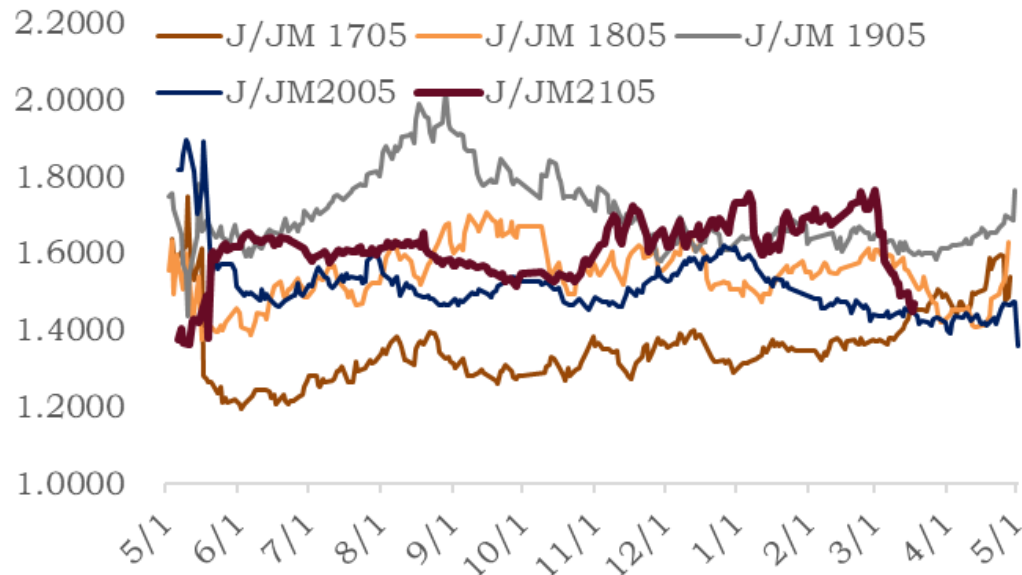
焦企利润目前约为691，相比上周降低，钢厂利润与焦化厂利润差约为-536，利差修复速度较快。

# ► 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



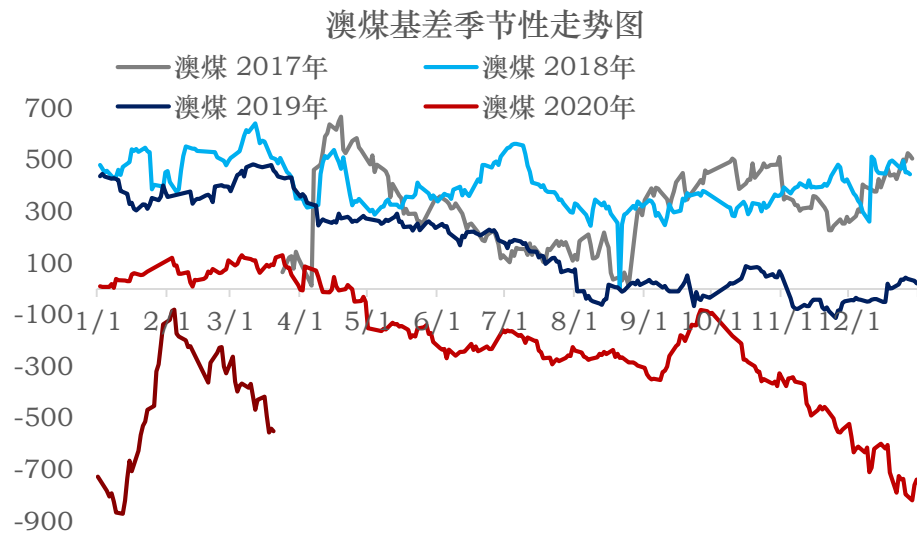
策略	关注点
空焦化厂利润	唐山限产力度会否持续，以及限产减排政策会否扩散到其他省



PART 3

基差及价差

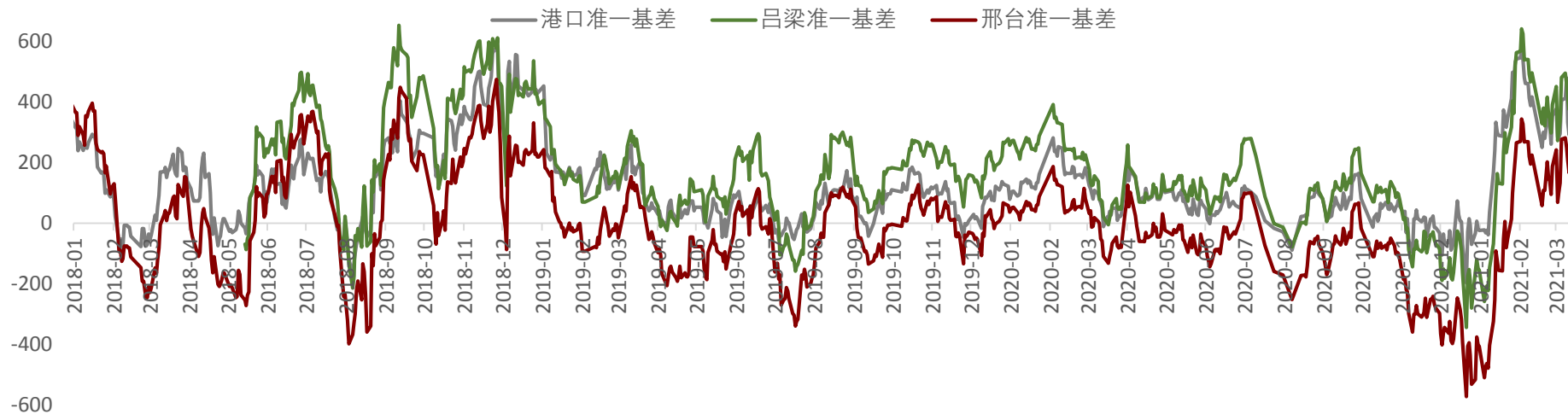
# 基差——焦煤



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1650	-28
一线澳煤（指数）	1046	-552

# 焦炭基差

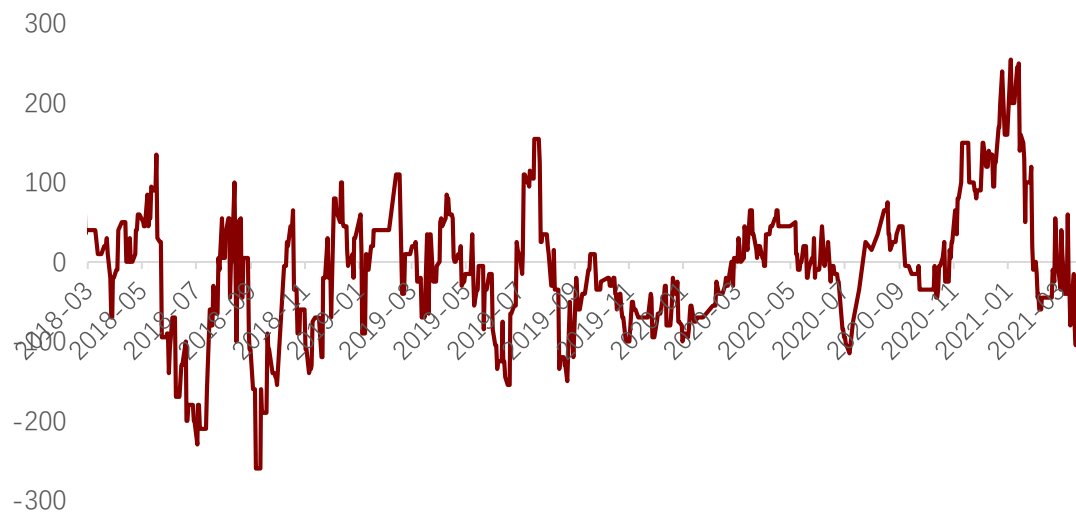
部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	2200.0	2330.0
邢台准一厂库	2240.0	2320.0
唐山准一厂库	2360.0	2440.0
吕梁准一承兑	2050.0	2300.0

# ▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——目前港口贸易利润为-105，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
2200	2050	185	-105	2330



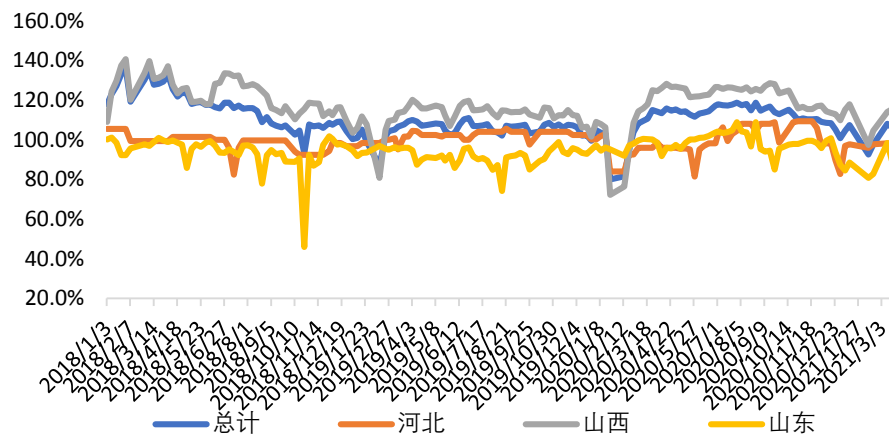


PART 4

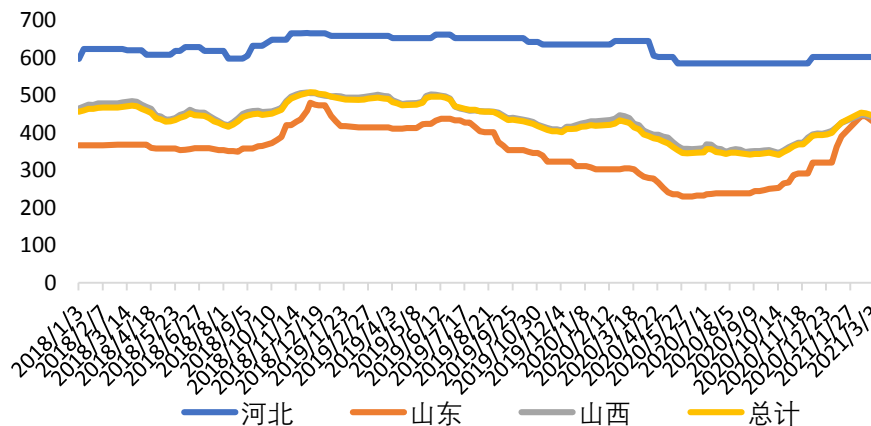
周度双焦供需

# 国内焦煤供应情况

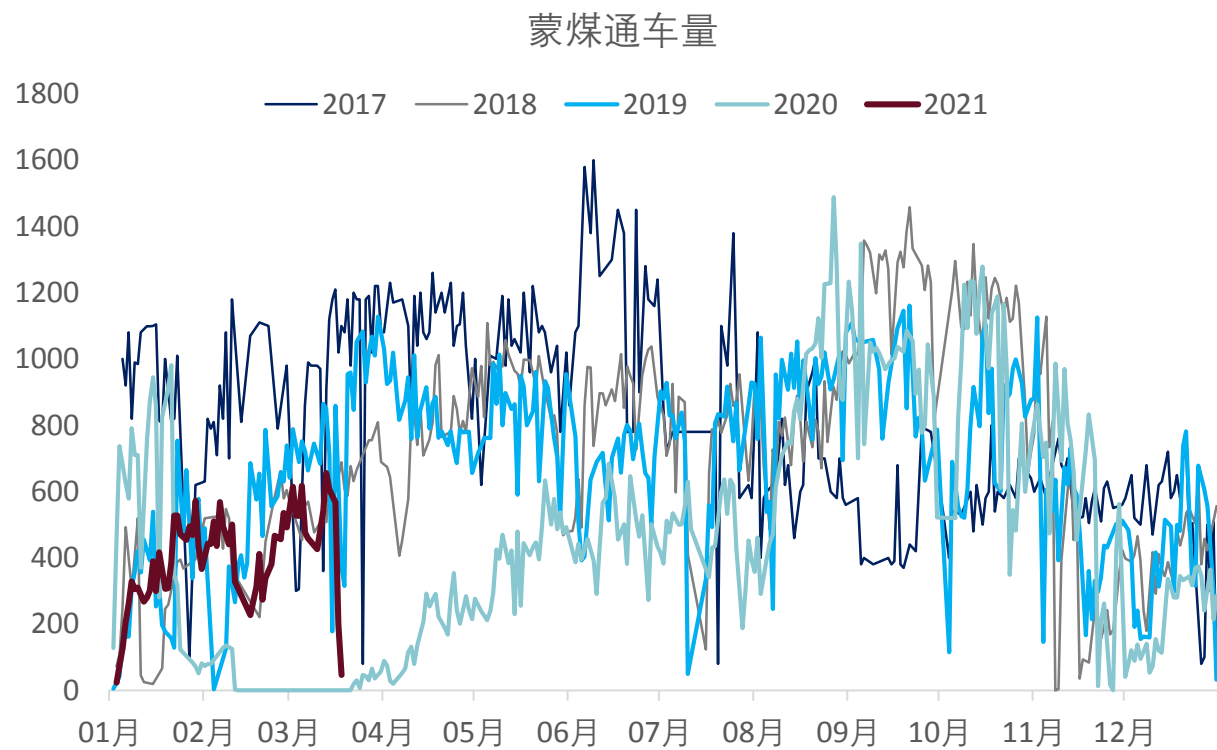
### 炼焦煤企业开工率统计 (汾谓)



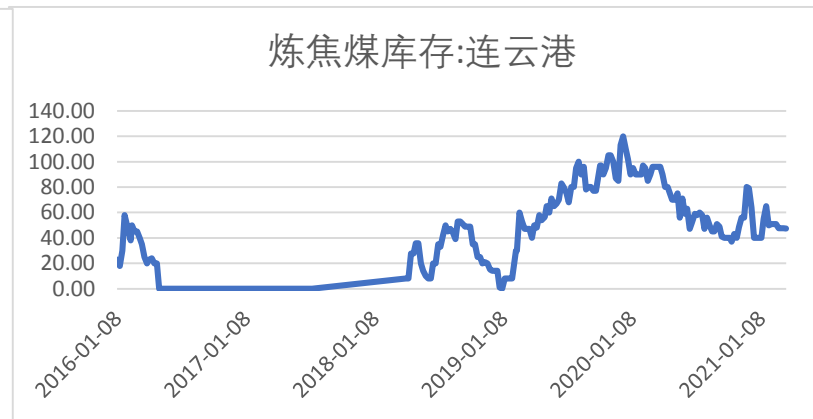
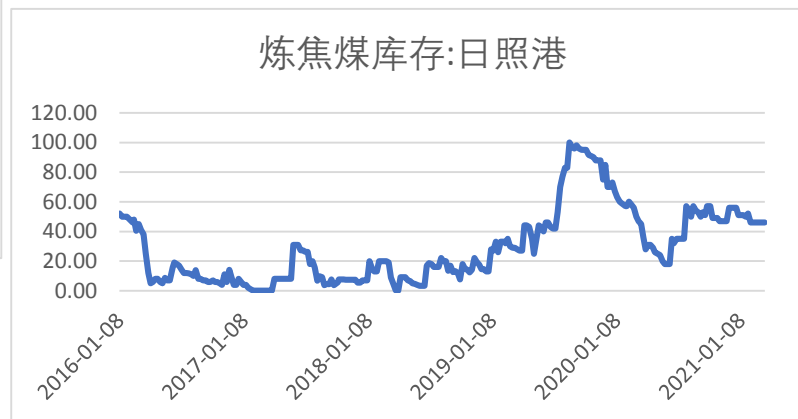
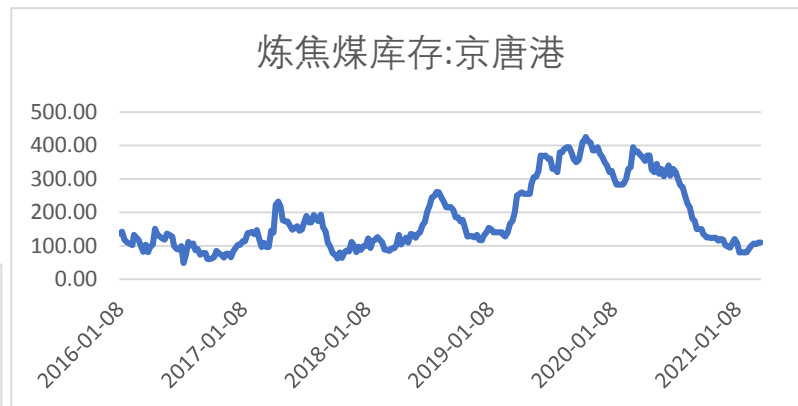
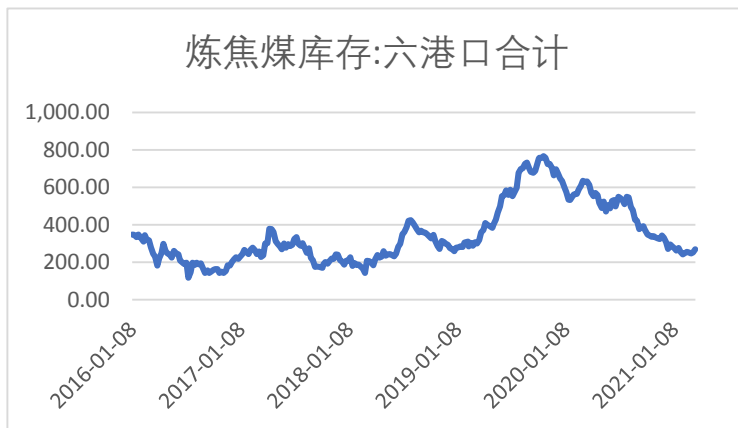
### 炼焦煤企业利润统计图 (汾谓)



## 蒙古煤进口情况



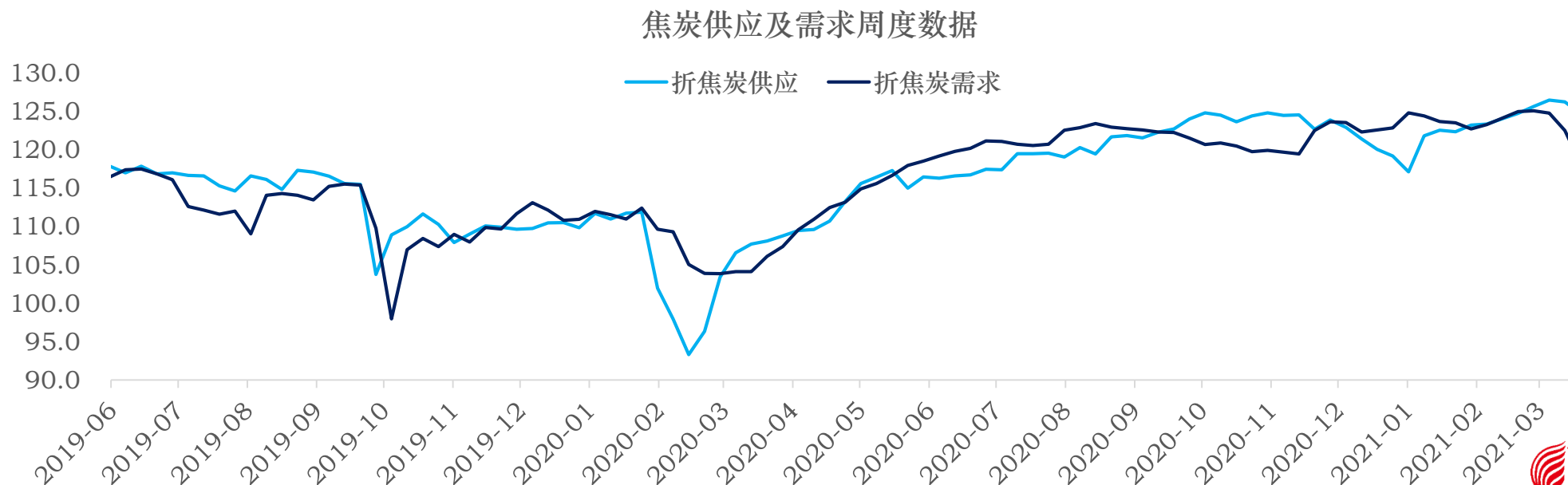
# 各港口焦煤库存情况



# 本周焦炭供需情况

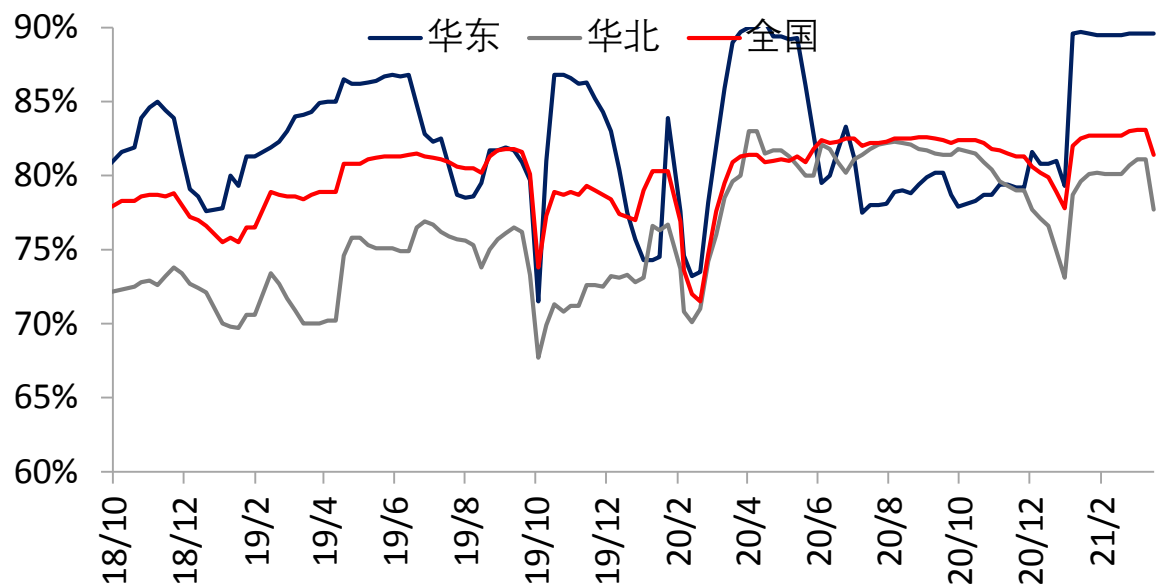
	高炉开工率 (钢联)	全国焦企开工率 (钢联)	焦炭供-需 (万吨/日)	供需周变化 (万吨)
上周	90.4	91.4	3.7	26.0
本周	87.2	90.3	6.6	46.0

数据来源：卓创资讯、钢联



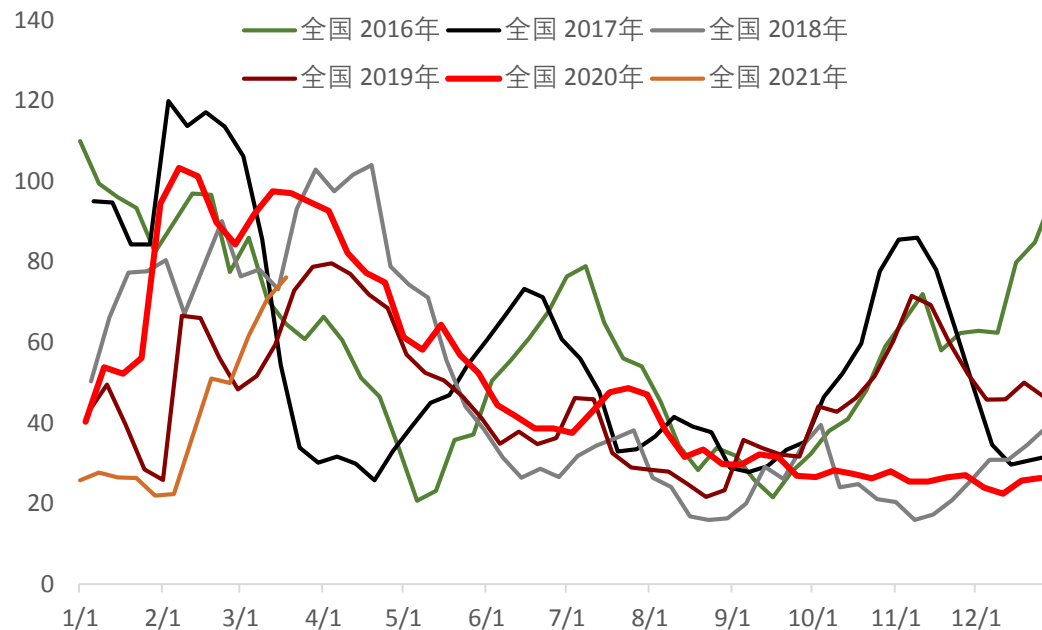
# 本周焦炭供需情况

## 华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



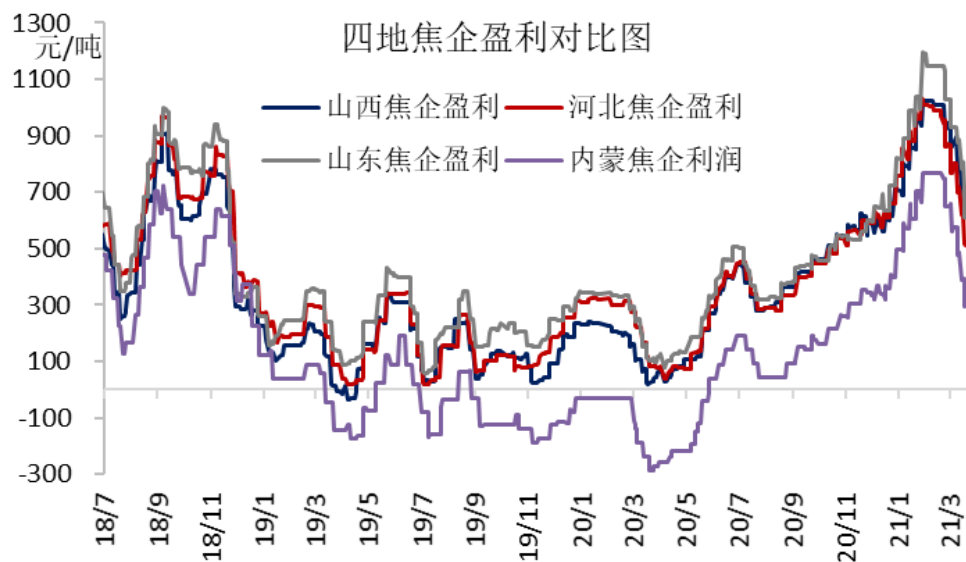
数据来源：卓创资讯、钢联、汾渭能源

## 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81.4%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存76.08万吨，+5.31万吨。本周开工率较上周下降。

# 本周焦炭供需情况

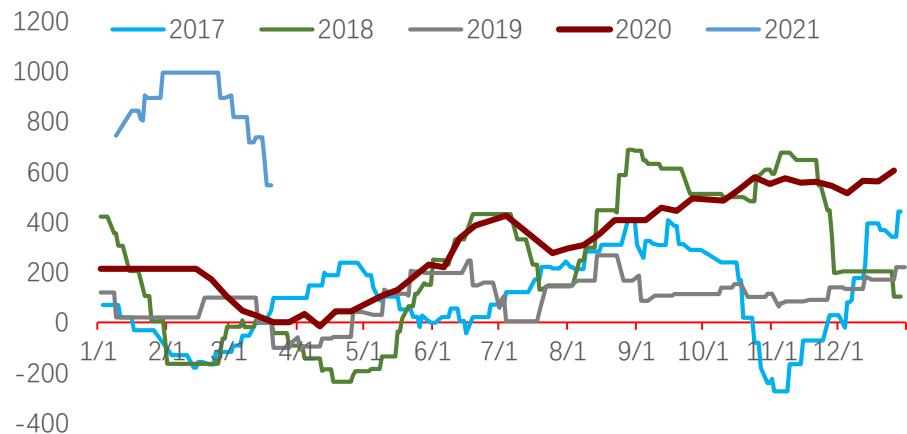


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	613
河北地区	514
山东地区	612

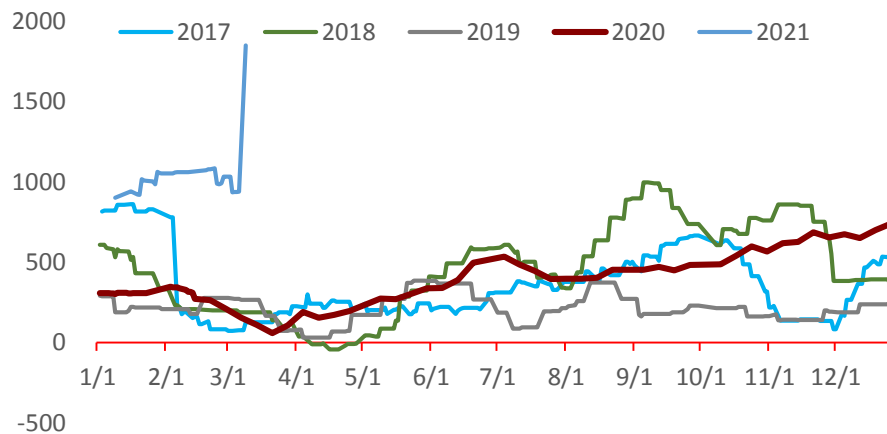
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

# 本周焦炭供需情况

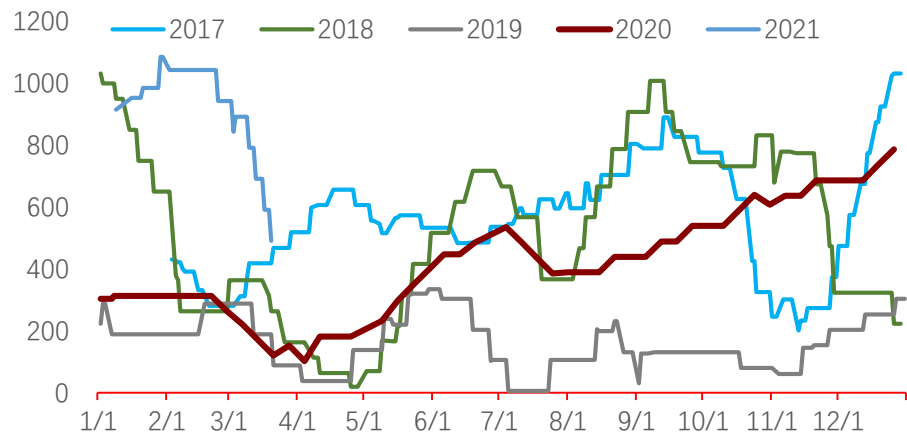
### 山西焦企利润走势图



### 河北焦企利润走势图



### 山东焦企利润走势图

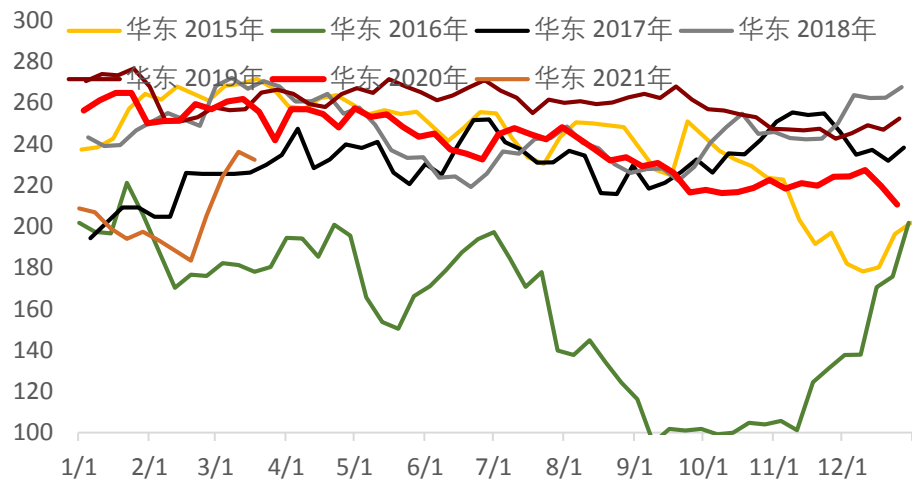


数据来源：卓创资讯、wind、一德期货

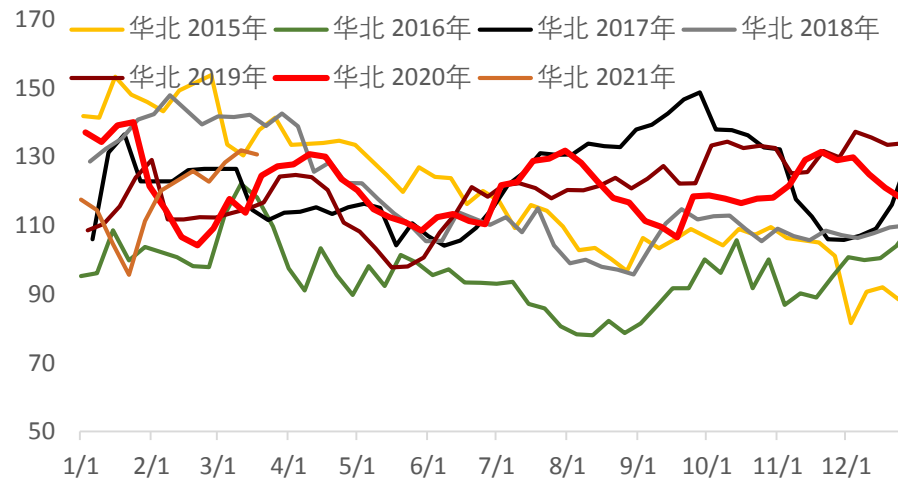


# 本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



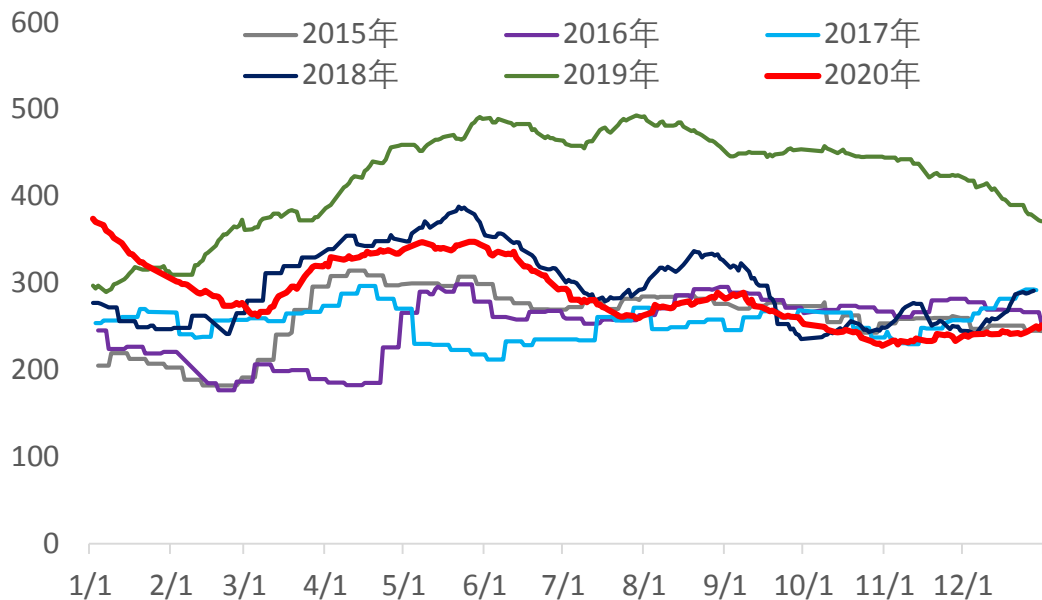
华北钢厂焦炭库存走势图



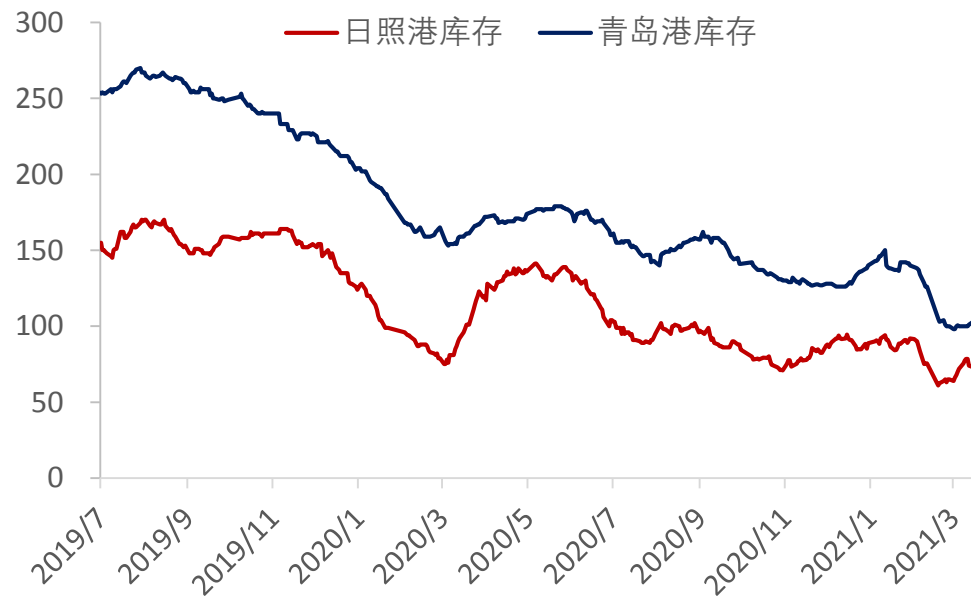
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	130.65	131.83	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	232.37	236.17	

# 本周焦炭供需情况

北方四港焦炭库存走势图



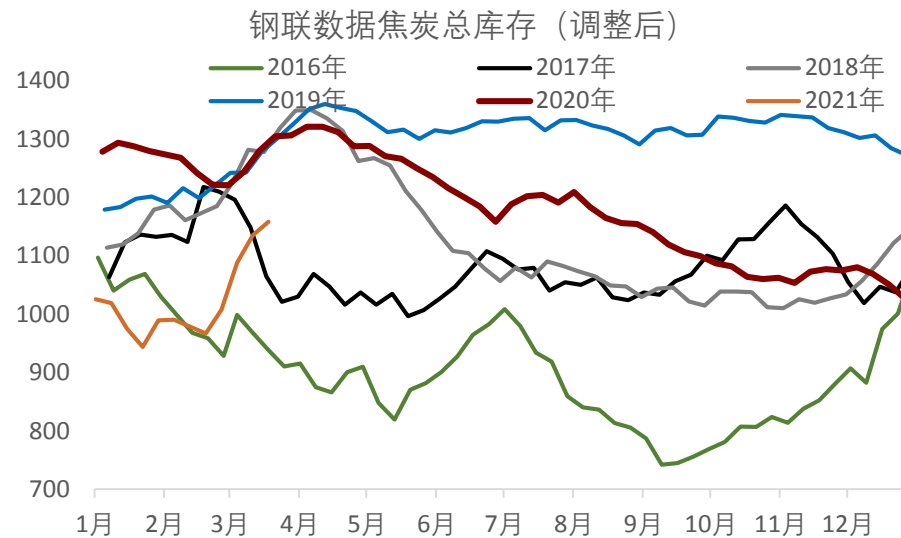
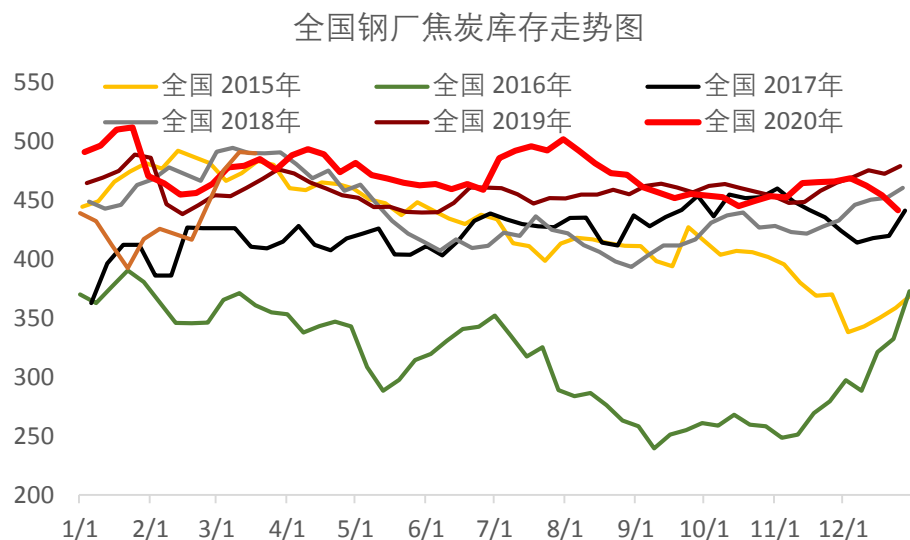
山东主要港口焦炭库存走势图



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	78.5	74
董家口	103	101

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489.83万吨，较上周-1.08万吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365