



# 一德期货【焦炭】周报 2021-04-12

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

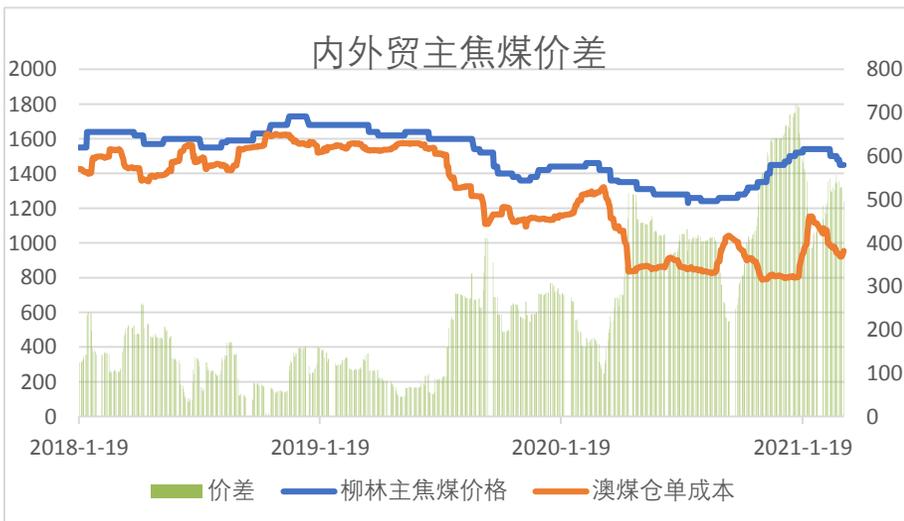
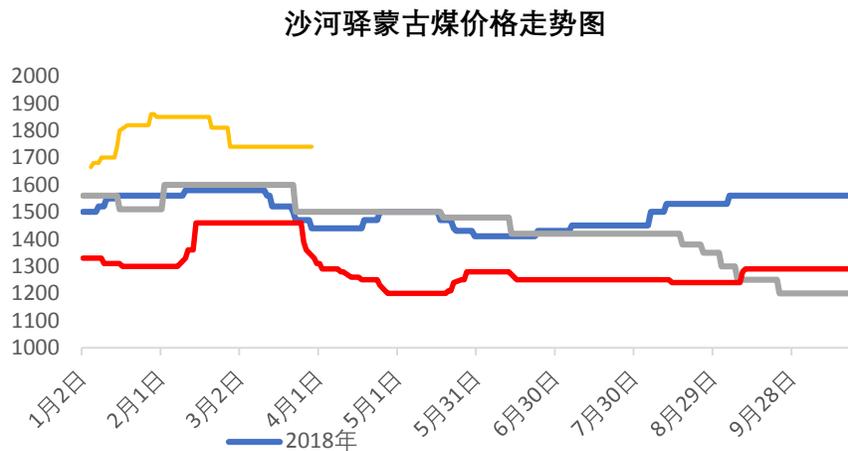
目录四、周度煤焦供需数据



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，已开始补库。

港口准一基差走势图



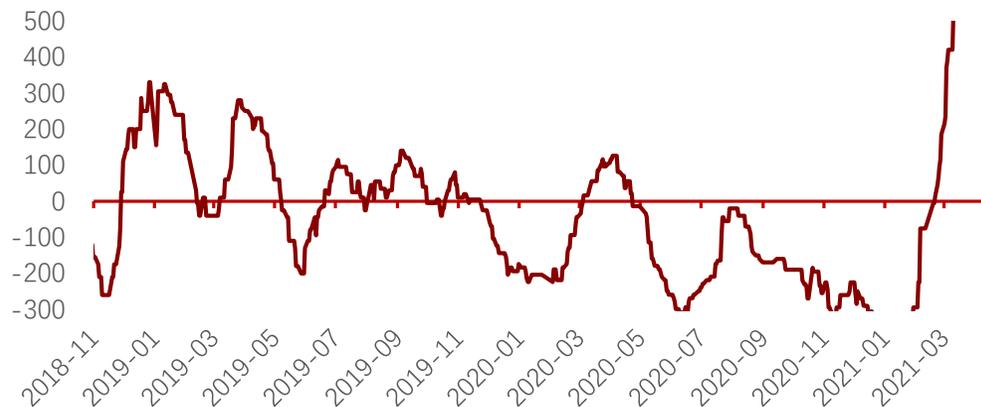
## 近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
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
20210329	降7轮	-100	2150
20210408	降8轮	-100	2050

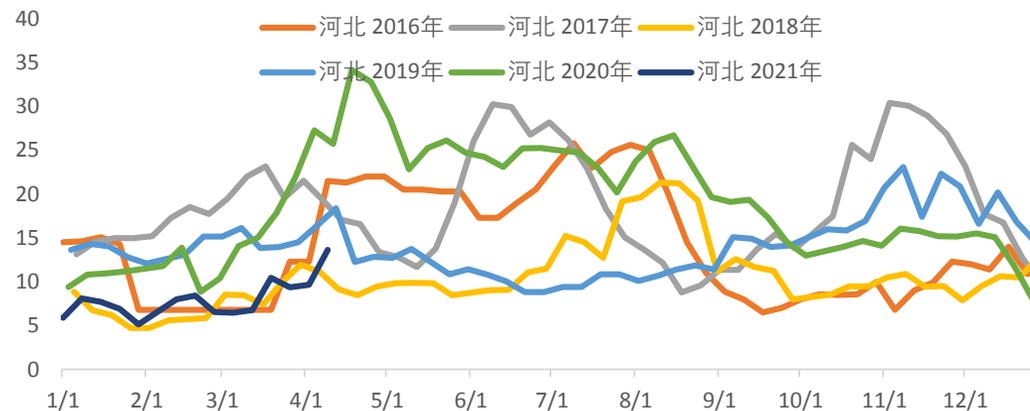
数据来源：钢联、一德期货

# 煤焦市场回顾

### 焦炭出口利润走势图 (滞后一个月)



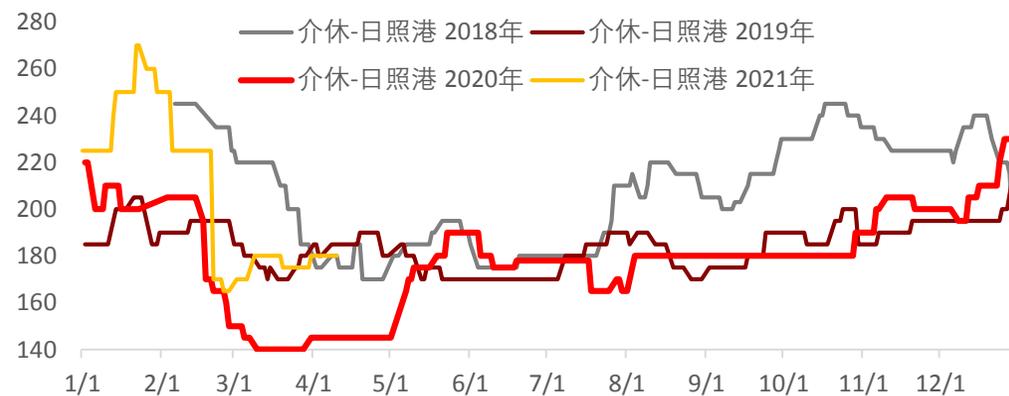
### 河北煤矿焦煤库存走势图



### 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

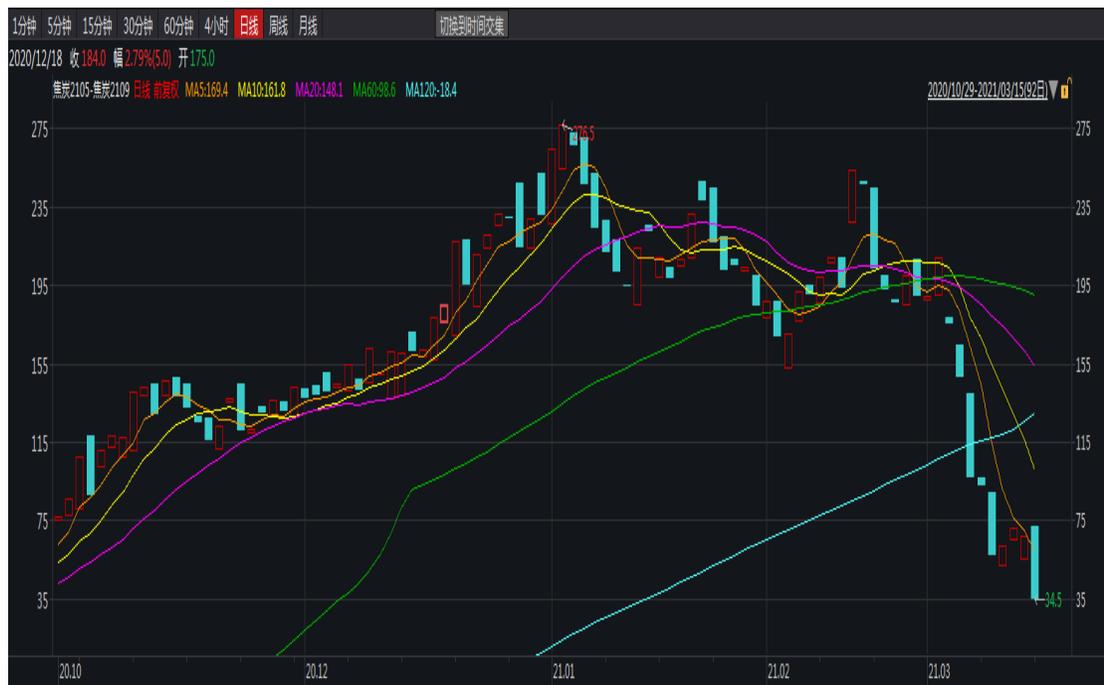
可能发生的驱动性事件	影响评估及策略
3月20日-6月30日唐山影响生铁日产量在11.5万吨左右 (此前减产力度已有6万吨左右, 近两日唐山及邯郸有所放松)	焦炭-5.5万吨/日 已影响3万吨左右
4月检修减少, 预计铁水增量在2.6万吨/日左右	焦炭需求+1.3万吨/日
唐山地区焦企24日左右开始执行环保限产, 持续时间及力度均未知	焦炭供应-0.5万吨/日

# ▶ 单边



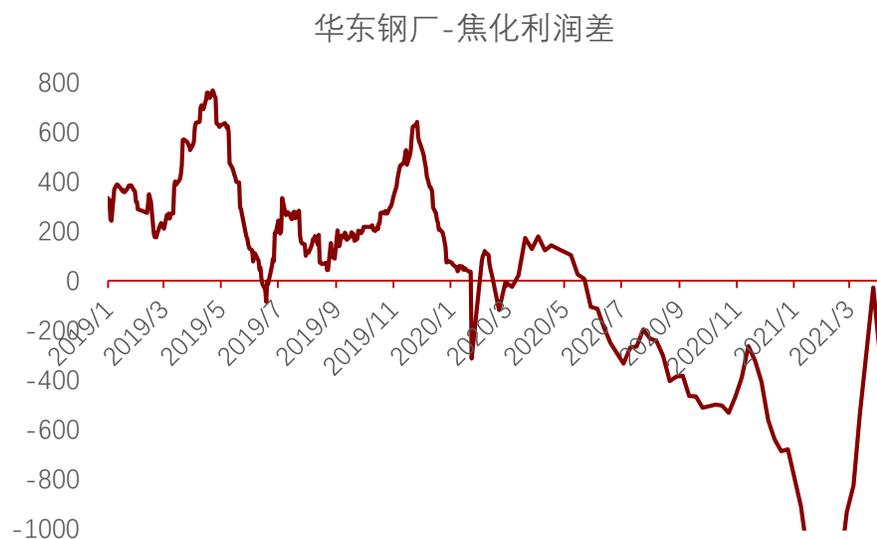
策略	关注点
空焦炭	成材顶点已现，盘面焦炭升水现货，有交割利润。

# 近远月价差



策略	关注点
暂无机会	

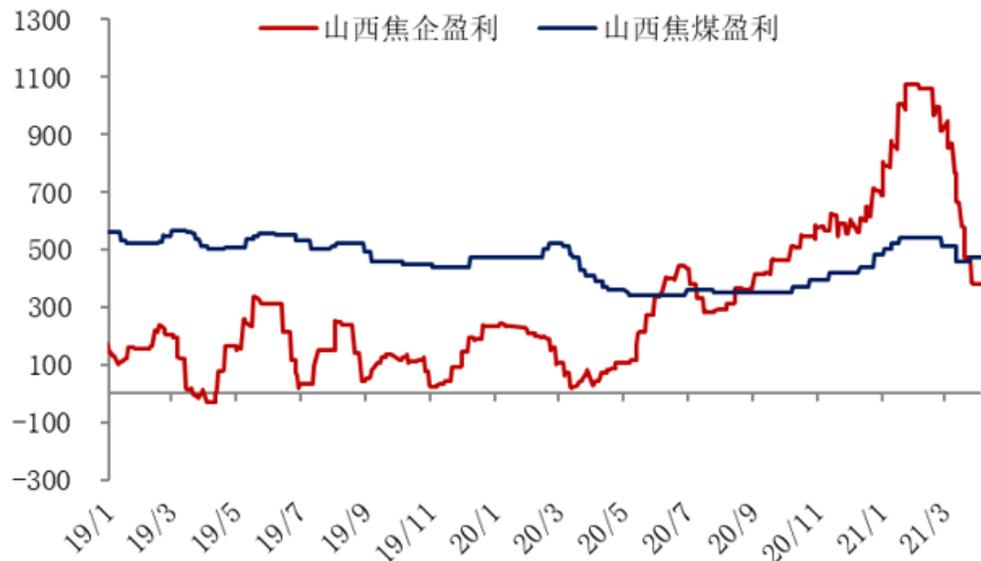
## ► 焦化利润及钢厂利润



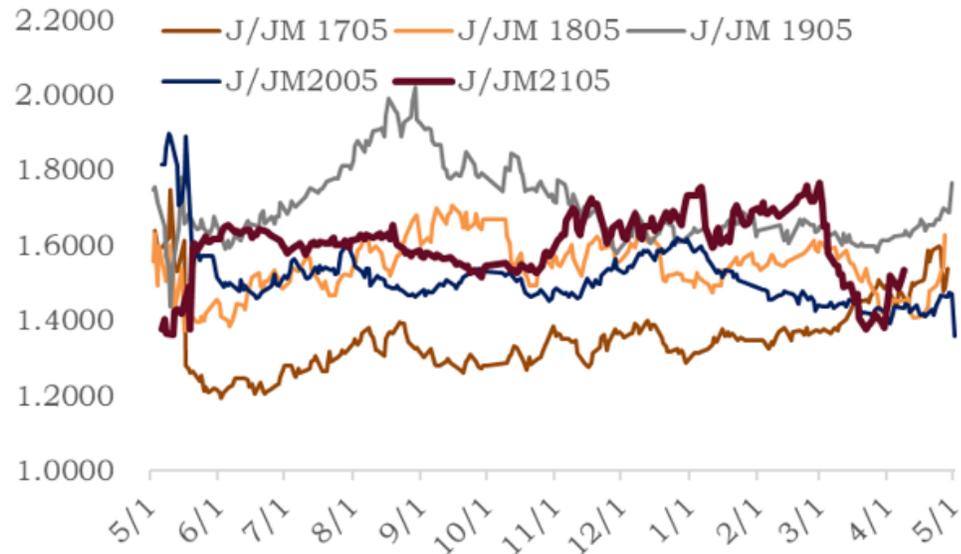
焦企利润目前约为291，相比上周降低，钢厂利润与焦化厂利润差约为-300，利差有所扩大。

# ► 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

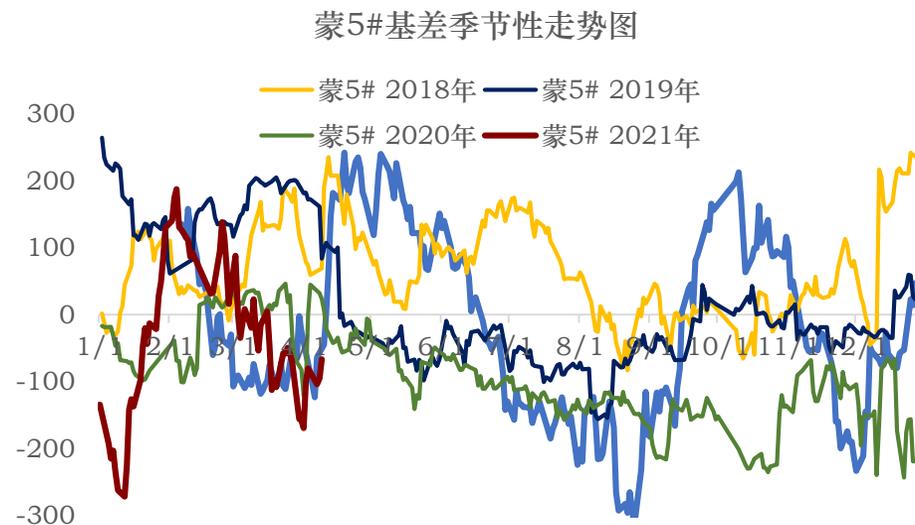
唐山限产力度会否持续，以及限产减排政策会否扩散到其他省



# PART 3

# 基差及价差

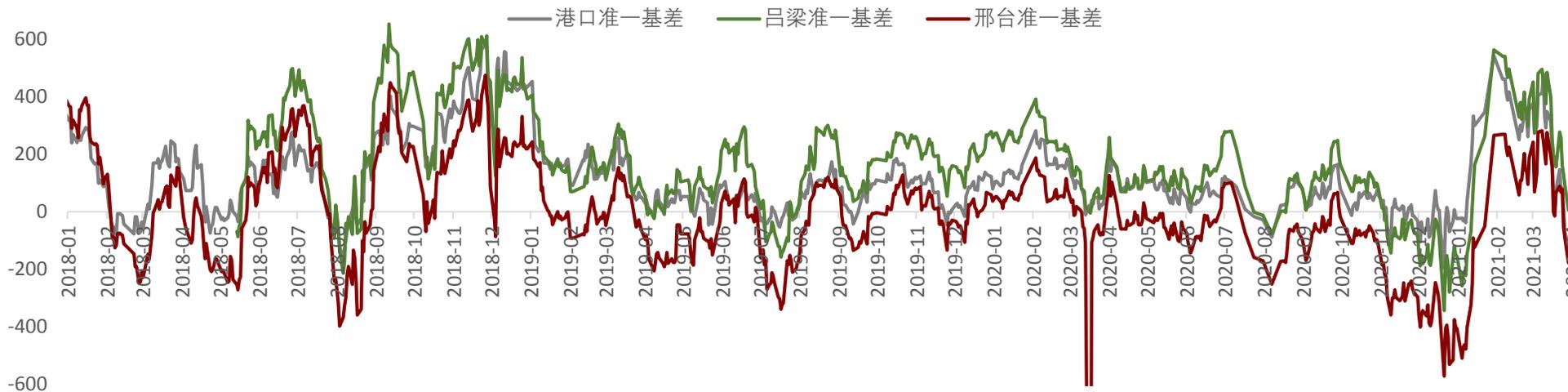
# 基差——焦煤



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1570	-66.5
一线澳煤（指数）	1032	-524

# 焦炭基差

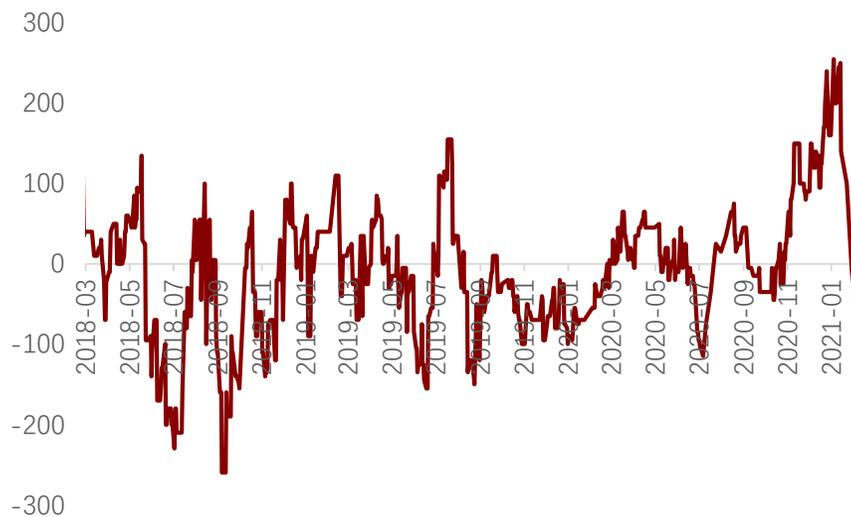
部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	2120.0	2246.0
邢台准一厂库	1940.0	2020.0
唐山准一厂库	2060.0	2140.0
吕梁准一承兑	1850.0	2100.0

# ▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——目前港口贸易利润为70，贸易利润增加，贸易商向焦化厂抢货现象增加。

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
2120	1850	200	70	2246

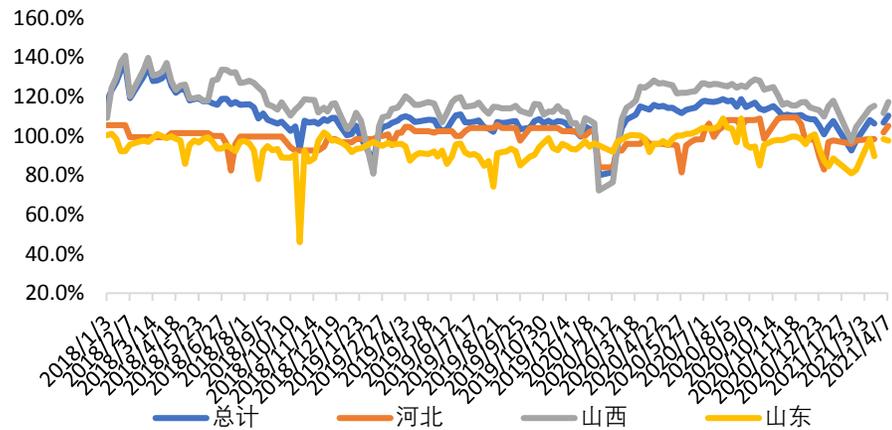


PART 4

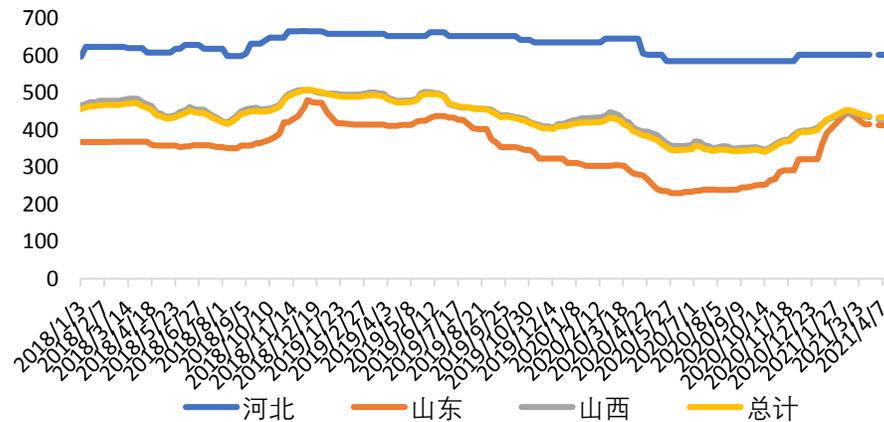
周度双焦供需

# 国内焦煤供应情况

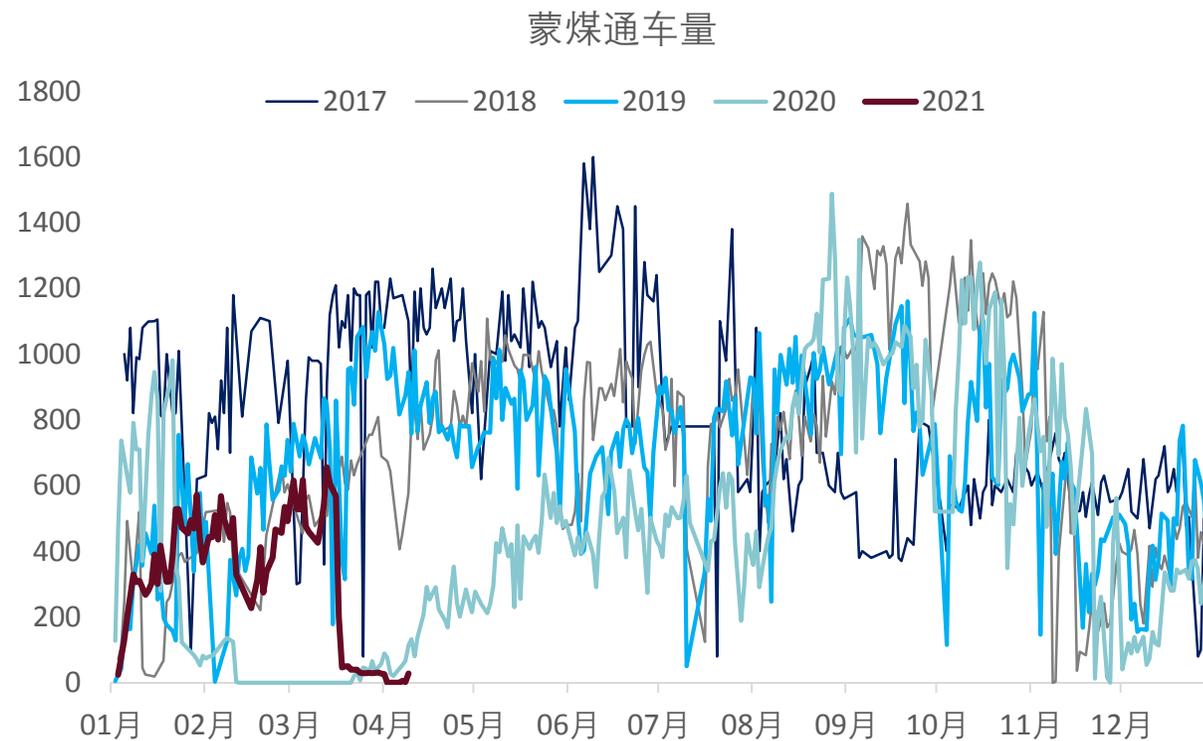
### 炼焦煤企业开工率统计 (汾谓)



### 炼焦煤企业利润统计图 (汾谓)



## ▶ 蒙古煤进口情况



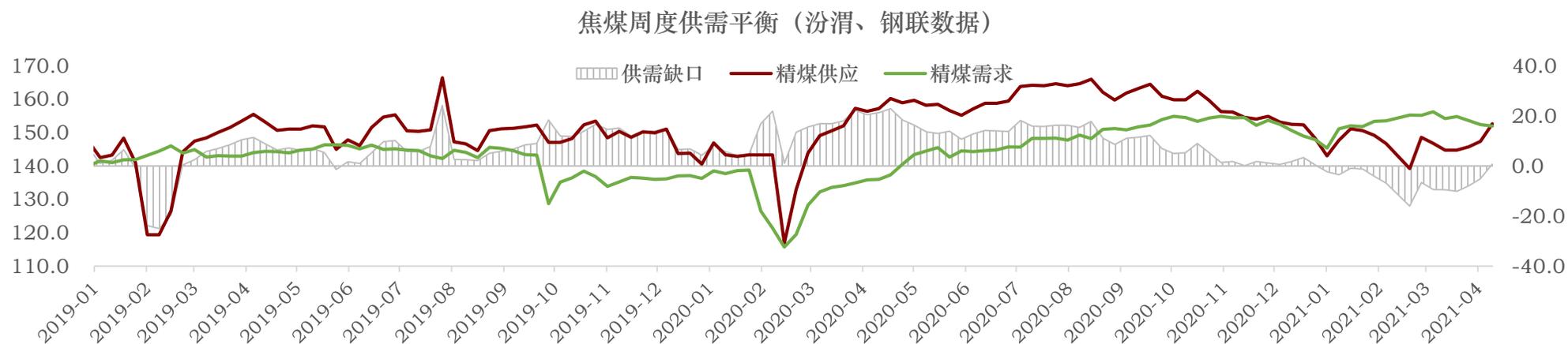
# 各港口焦煤库存情况



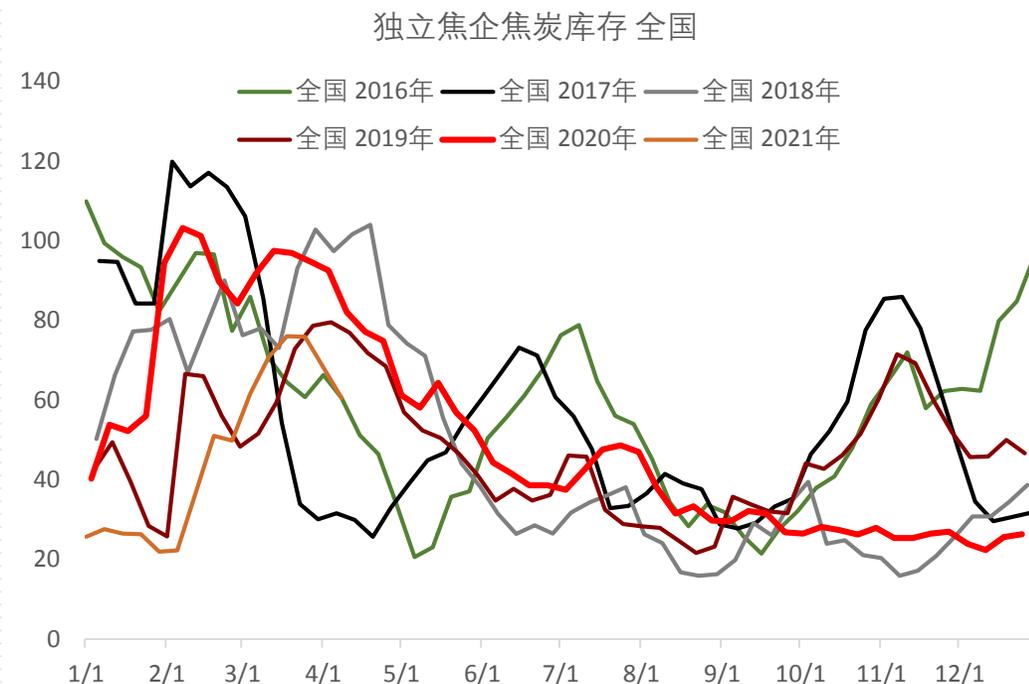
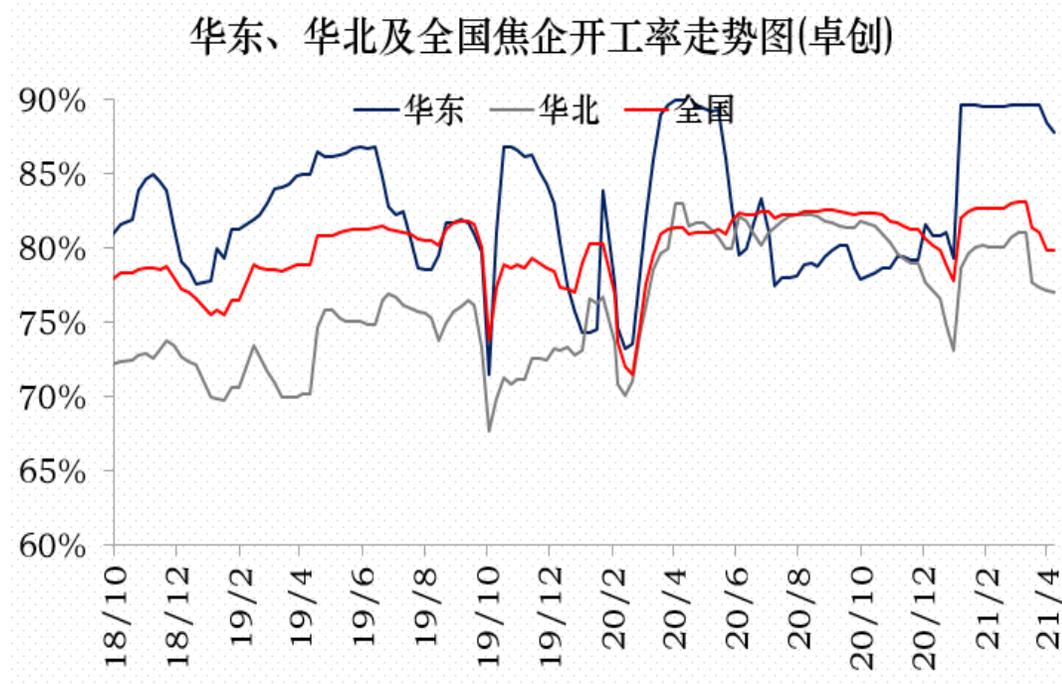
# 本周焦炭供需情况

日期	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
2021-03-12	118.2	106.3%	128.7	16	144.7	154.2	-9.5
2021-03-19	119.7	106.3%	128.7	16	144.7	154.8	-10.1
2021-03-26	121.3	106.3%	128.7	17	145.7	153.6	-7.9
2021-04-02	121.3	106.8%	129.4	18	147.4	152.4	-5.1
2021-04-09	122.8	110.4%	133.6	19	152.6	151.9	0.7

数据来源：卓创资讯、钢联



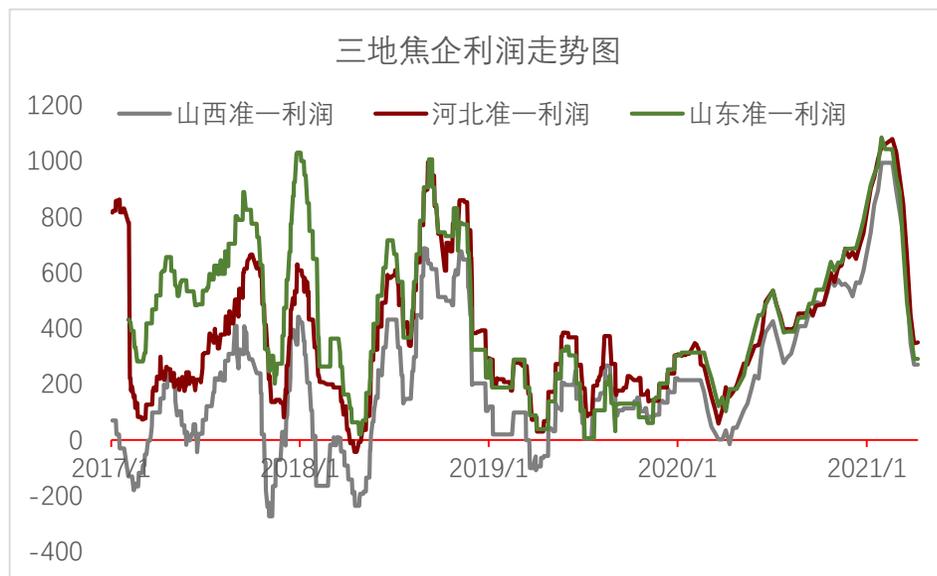
# 本周焦炭供需情况



数据来源：卓创资讯、钢联、汾渭能源

卓创资讯数据显示，本周焦企开工率79.9%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存60.5万吨，-7.66万吨。本周开工率较上周持平。

# ▶ 本周焦炭供需情况

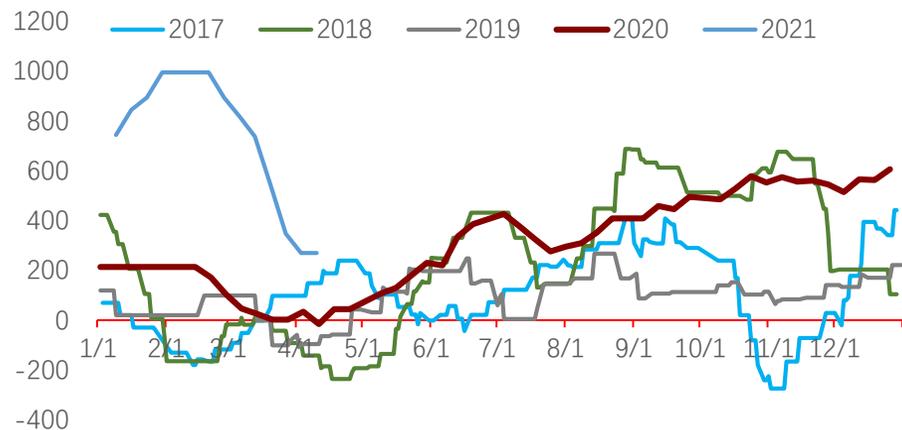


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	170
河北地区	350
山东地区	291

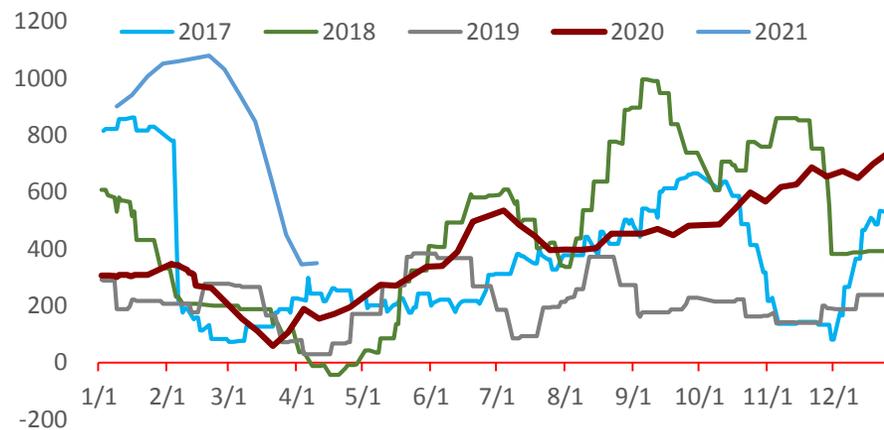
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

# 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

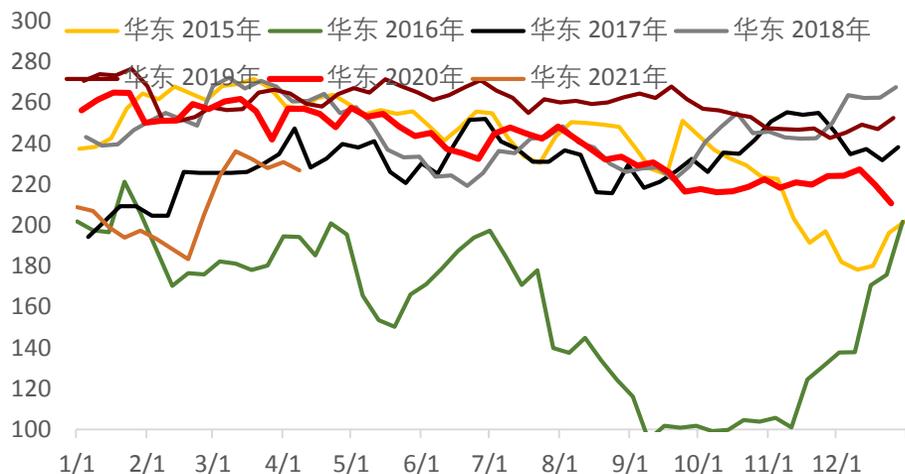


山东焦企利润走势图

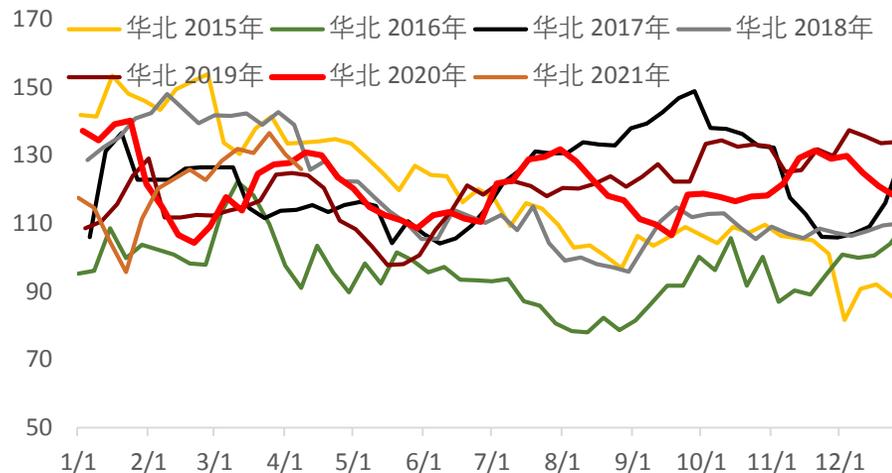


# 本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



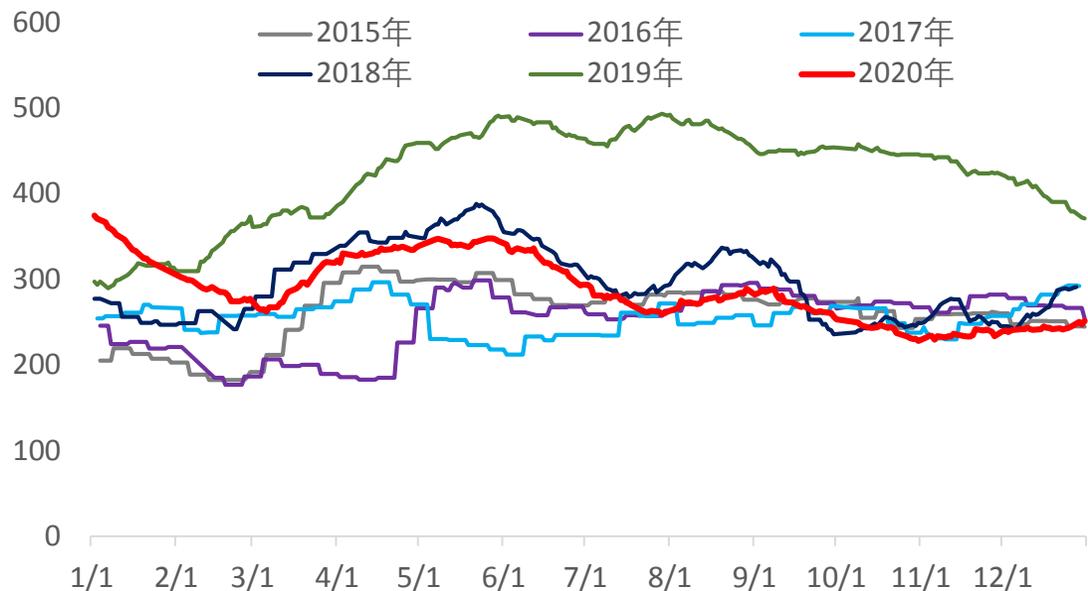
华北钢厂焦炭库存走势图



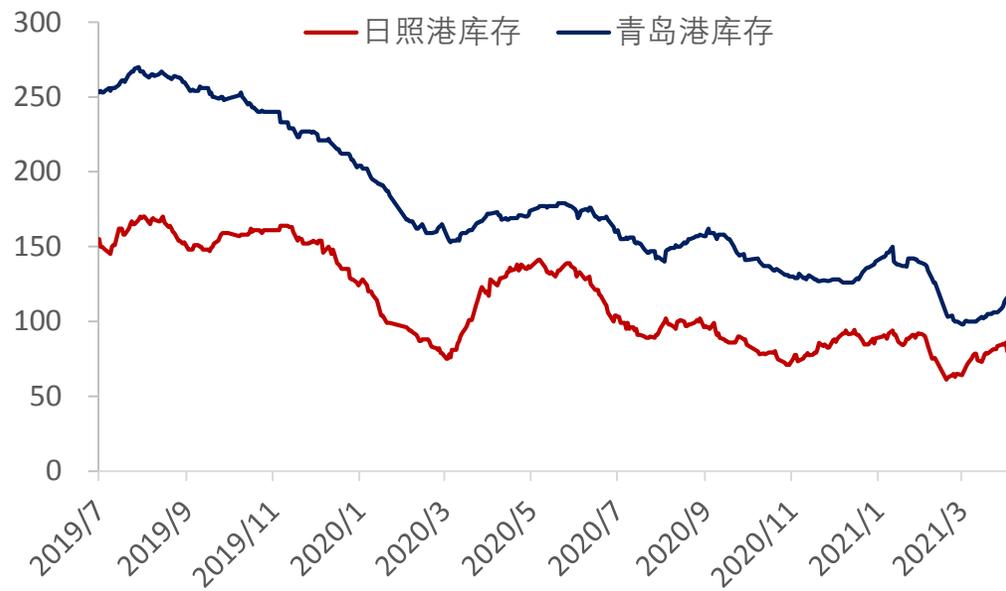
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	125.82	130.28	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	226.78	230.81	

# 本周焦炭供需情况

北方四港焦炭库存走势图



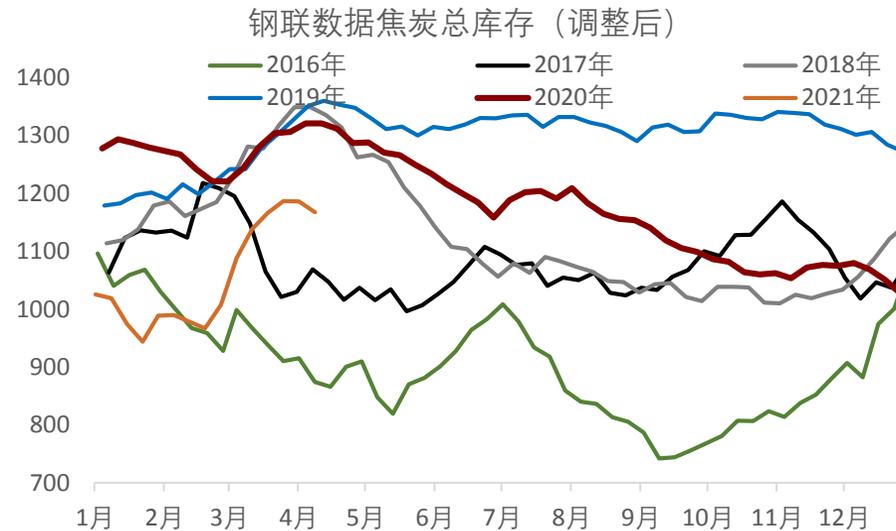
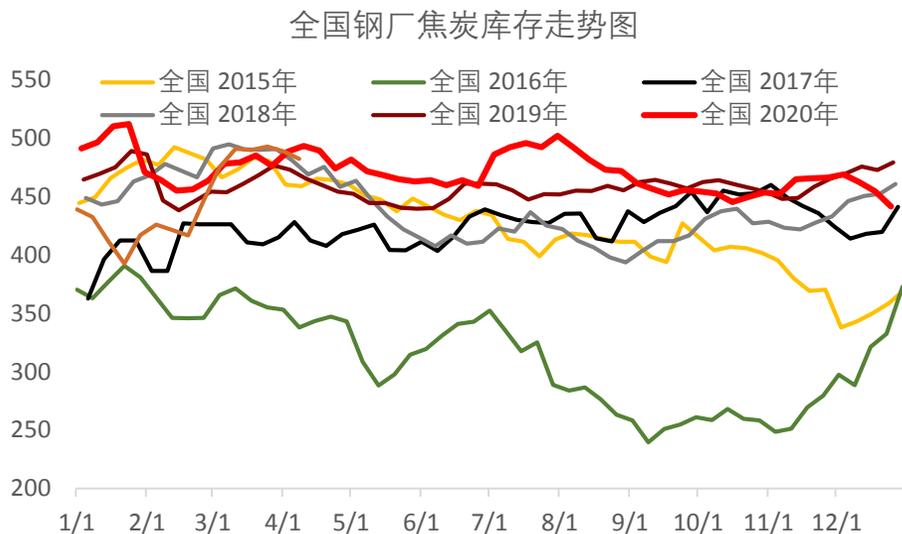
山东主要港口焦炭库存走势图



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	86.5	80
青岛港	129	120

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482.06万吨，较上周-6.55万吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365