



一德期货【焦炭】周报 2021-04-19

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

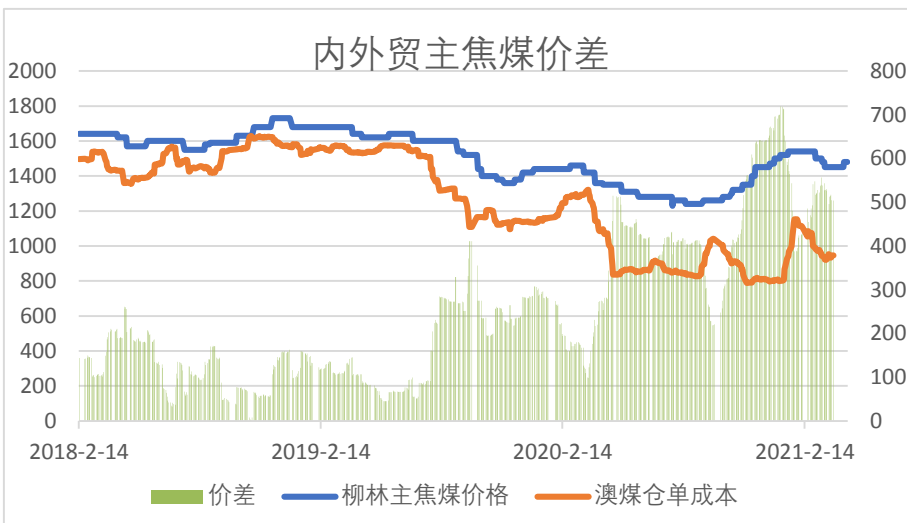
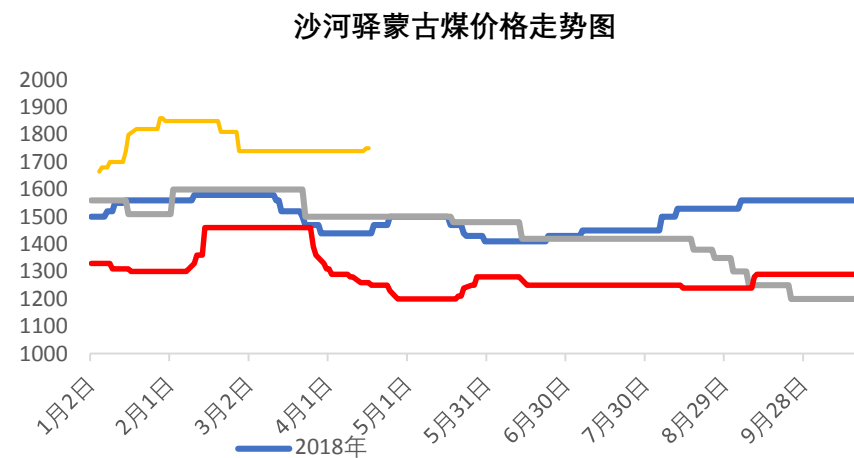
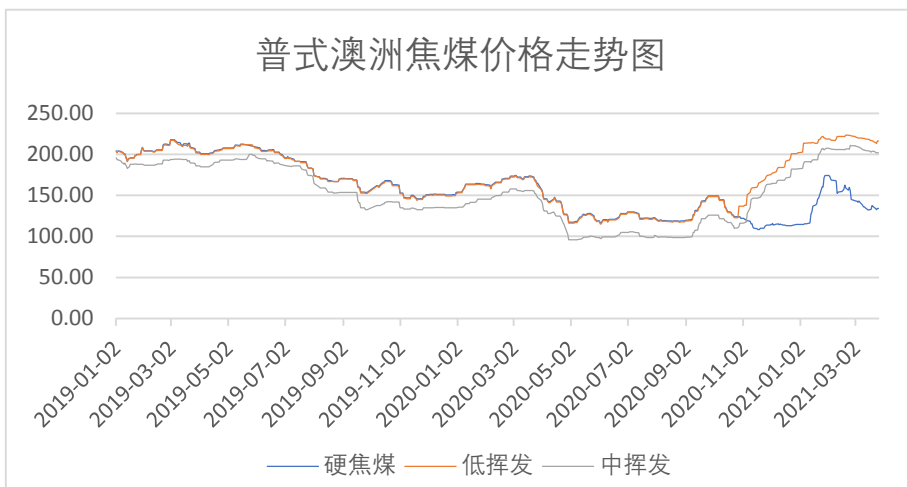
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

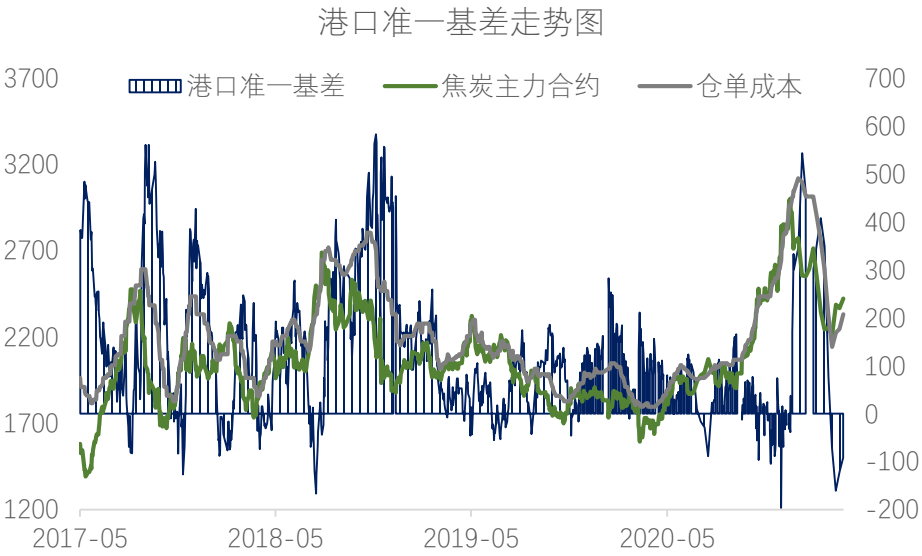
焦炭市场回顾

► 煤焦市场回顾



煤焦市场回顾

- 1.钢厂第1轮提涨已经执行，钢厂库存回升较快，焦炭打压情绪较强，预计涨幅2-3轮。
- 2.焦企焦炭库存本周继续快速回落，钢厂库存下降。
- 3.贸易商手中焦炭库存低位，已开始补库。

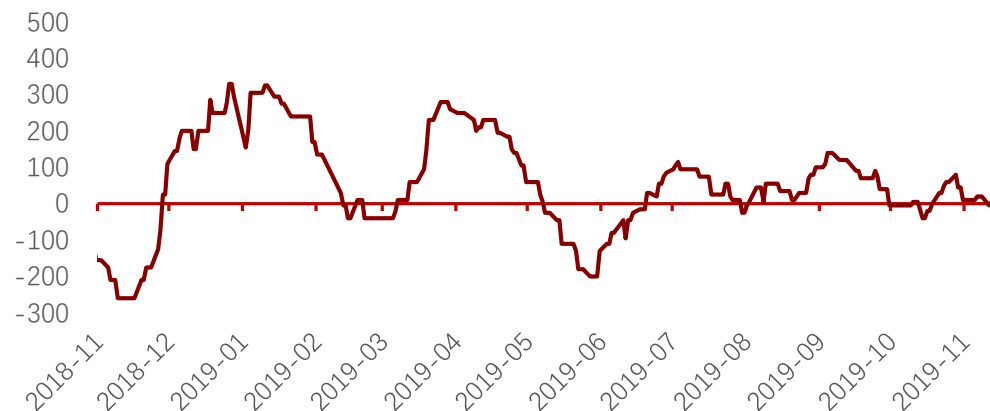


近期唐山焦炭价格调整回顾			
日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20210125	涨14轮	+100	2750
20210201	涨15轮	+100	2850
20210301	降1轮	-100	2750
20210308	降2轮	-100	2650
20210315	降3轮	-100	2550
20210315	降4轮	-100	2450
20210322	降5轮	-100	2350
20210322	降6轮	-100	2250
20210329	降7轮	-100	2150
20210408	降8轮	-100	2050
20210419	涨1轮	+100	2150

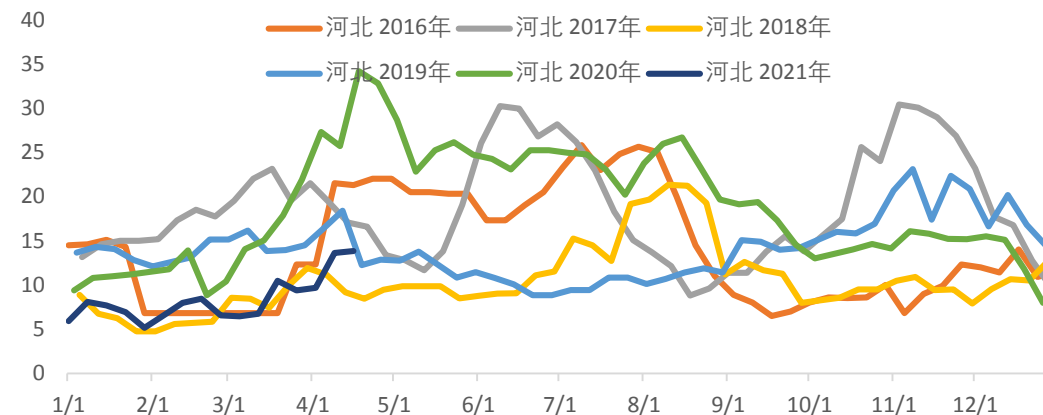
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



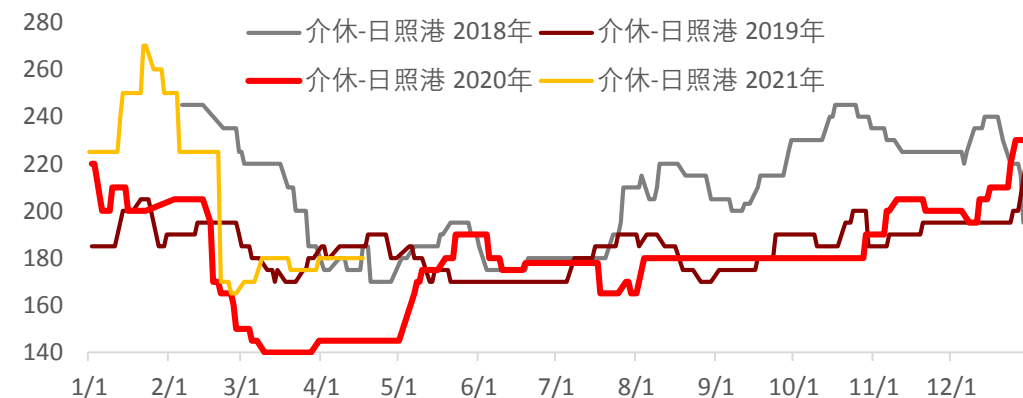
河北煤矿焦煤库存走势图



总库存及期货价格对比



介休-日照港双焦运费





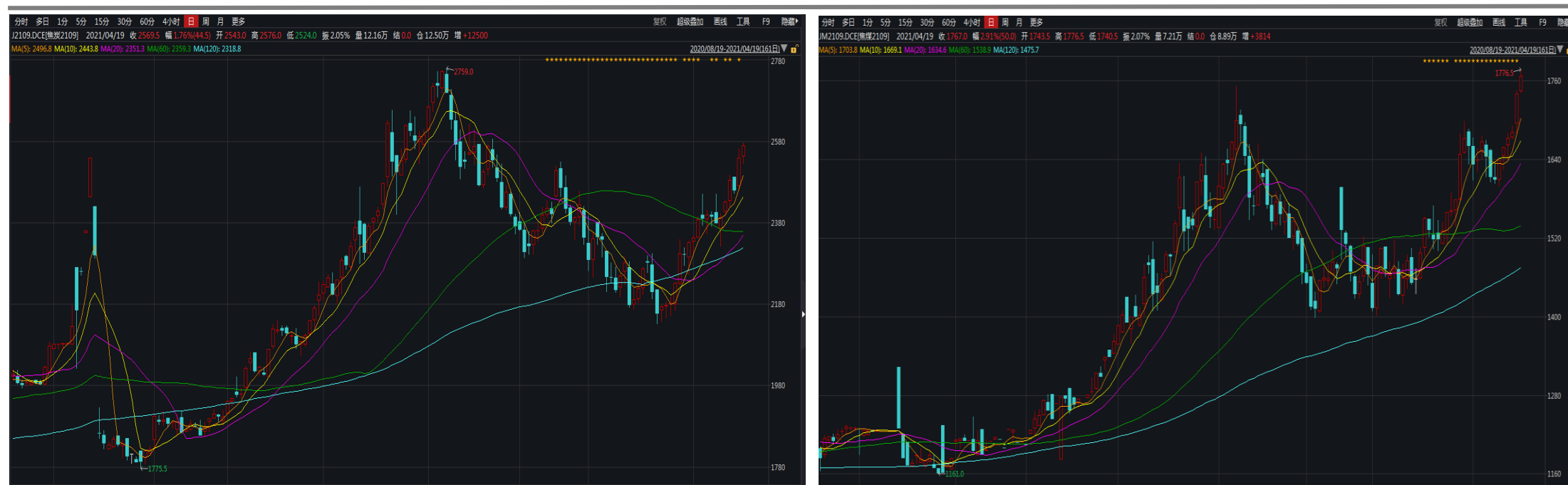
PART 2

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
山西环保近期影响2-3万吨左右焦炭供应，焦炭供需趋于平衡	支撑
唐山地区个别钢厂或陆续有复产	支撑
但盘面已反应2-3轮上涨行情	观望

▶ 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



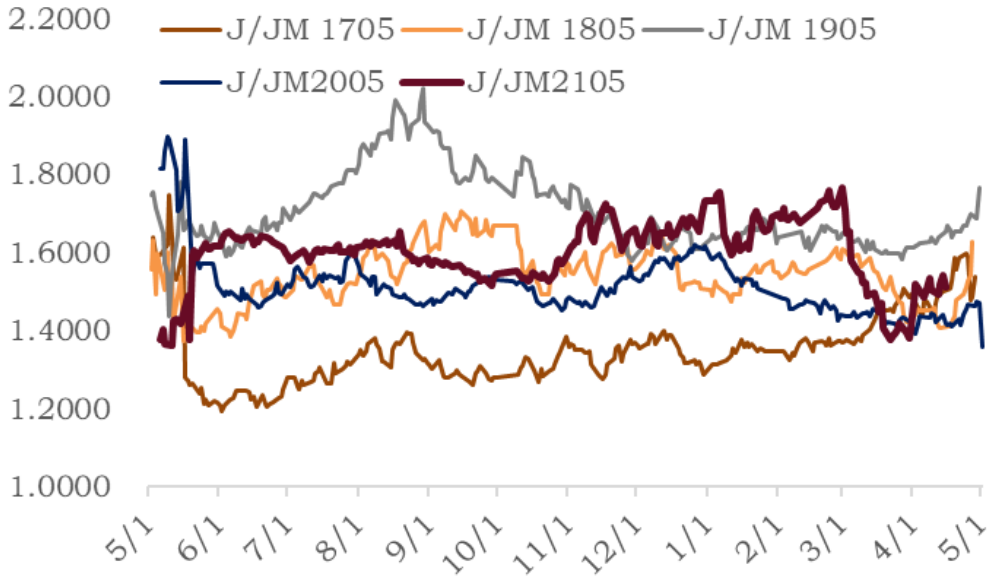
焦企利润目前约为291，相比上周降低，钢厂利润与焦化厂利润差约为-300，利差有所扩大。

► 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



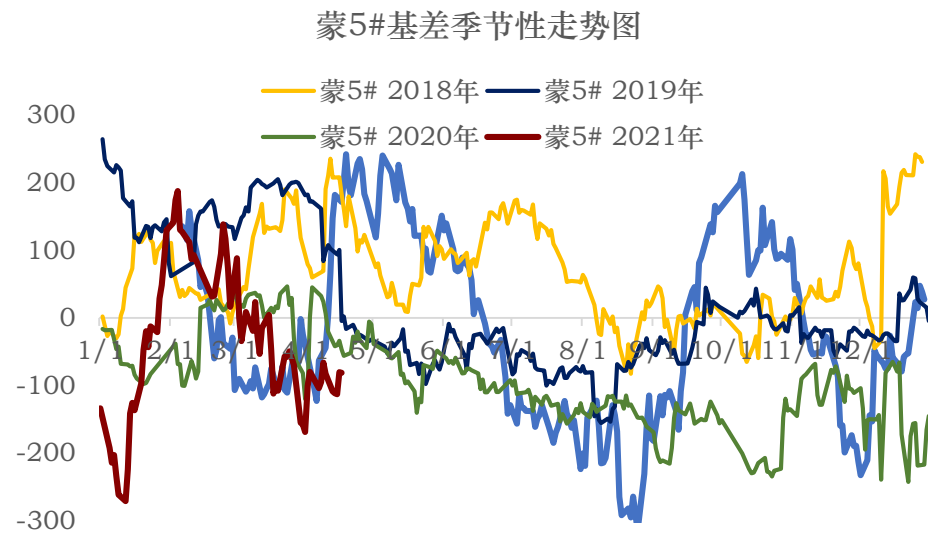
策略	关注点
多焦化厂利润	唐山限产力度可能会有所放松，叠加焦企去产能速度加快，焦化利润将有止跌回升的可能性



PART 3

基差及价差

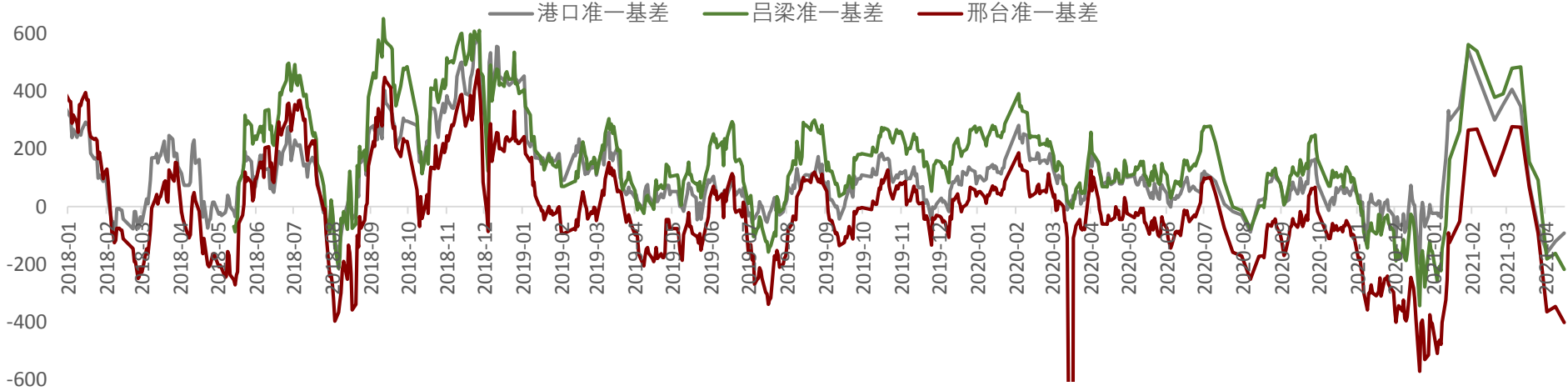
基差——焦煤



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1600	-81.5
一线澳煤（指数）	1016	-585

焦炭基差

部分地区基差走势图

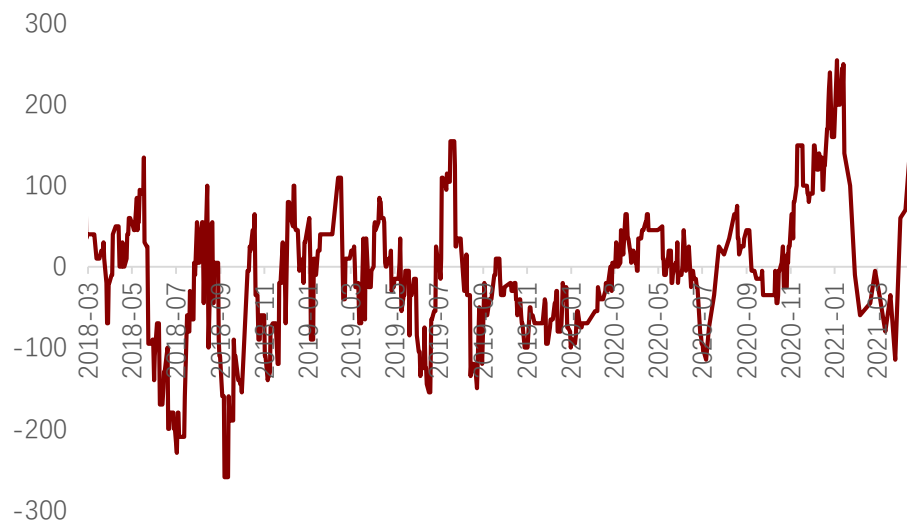


地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	2200.0	2330.0
邢台准一厂库	1940.0	2020.0
唐山准一厂库	2060.0	2140.0
吕梁准一承兑	1850.0	2100.0

数据来源：卓创资讯、钢联

▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——目前港口贸易利润为155，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
2200	1850	195	150	2330

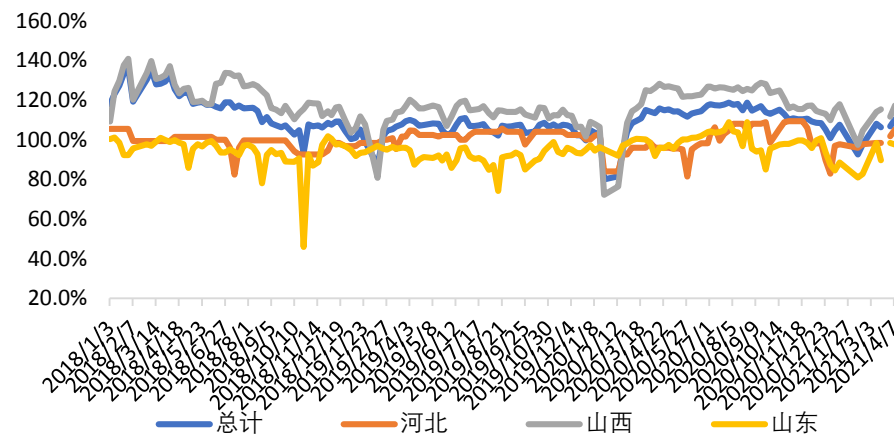


PART 4

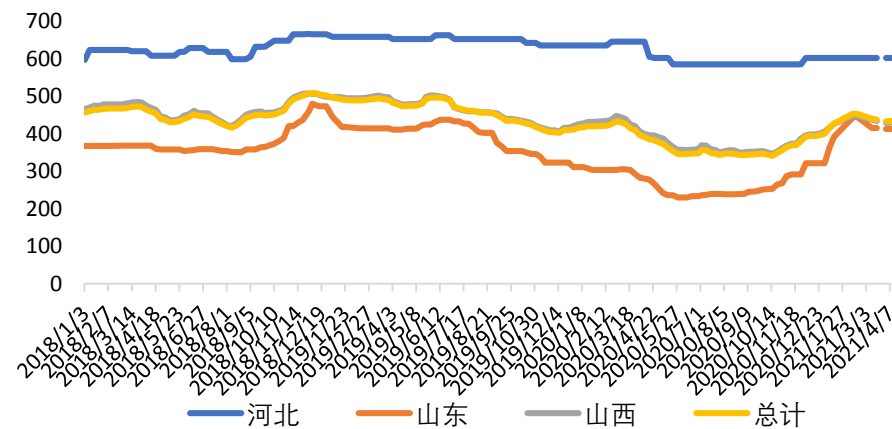
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

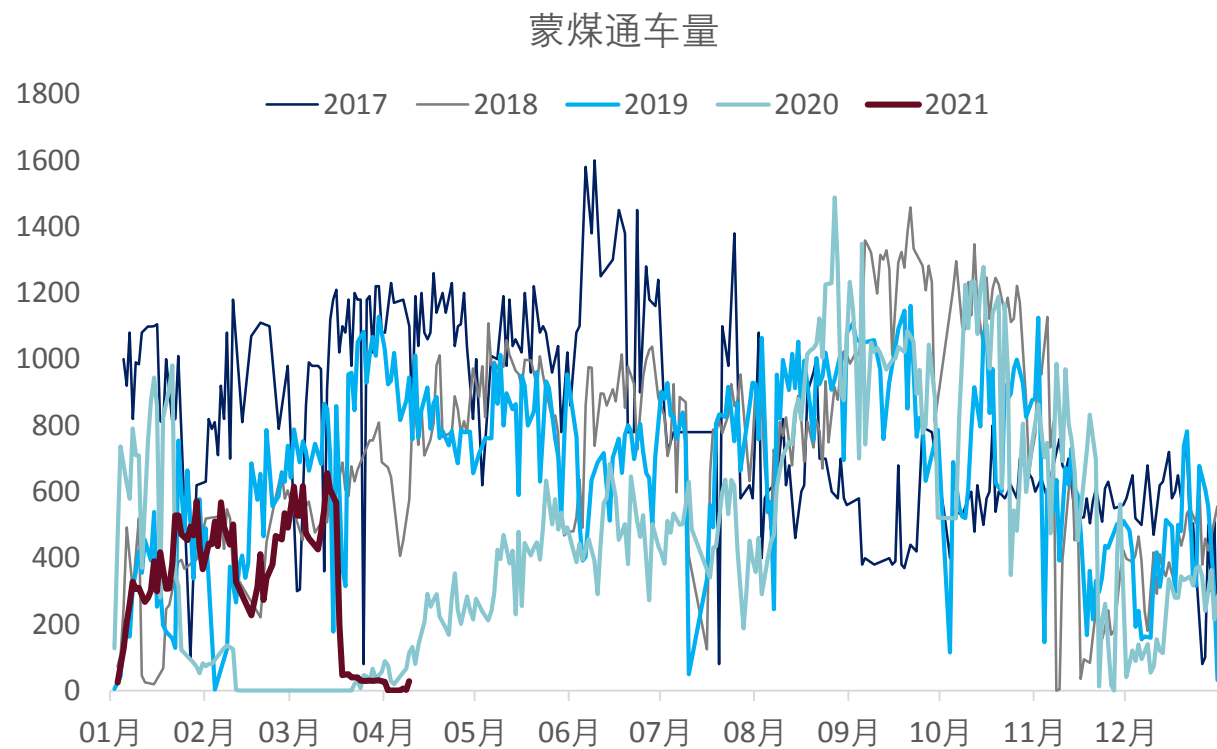
炼焦煤企业开工率统计（汾渭）



炼焦煤企业利润统计图（汾渭）



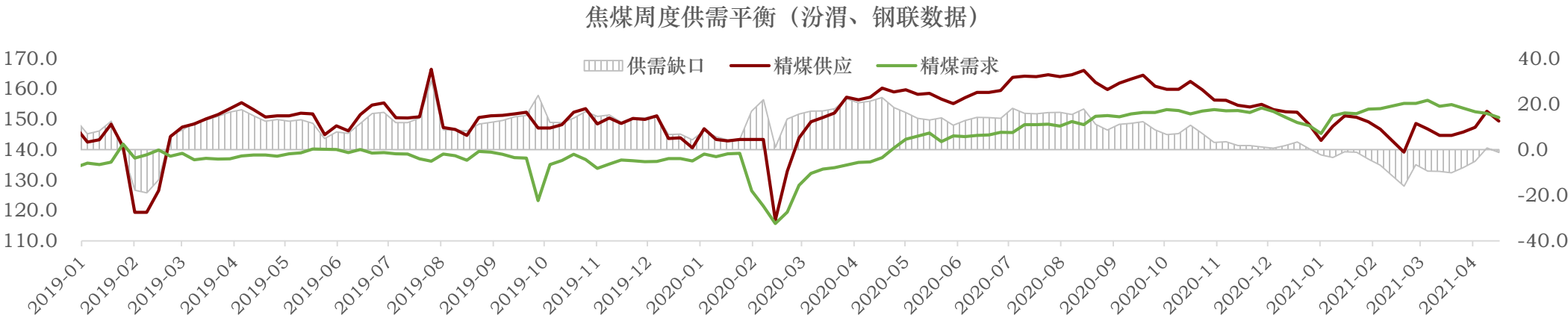
▶ 蒙古煤进口情况



本周焦炭供需情况

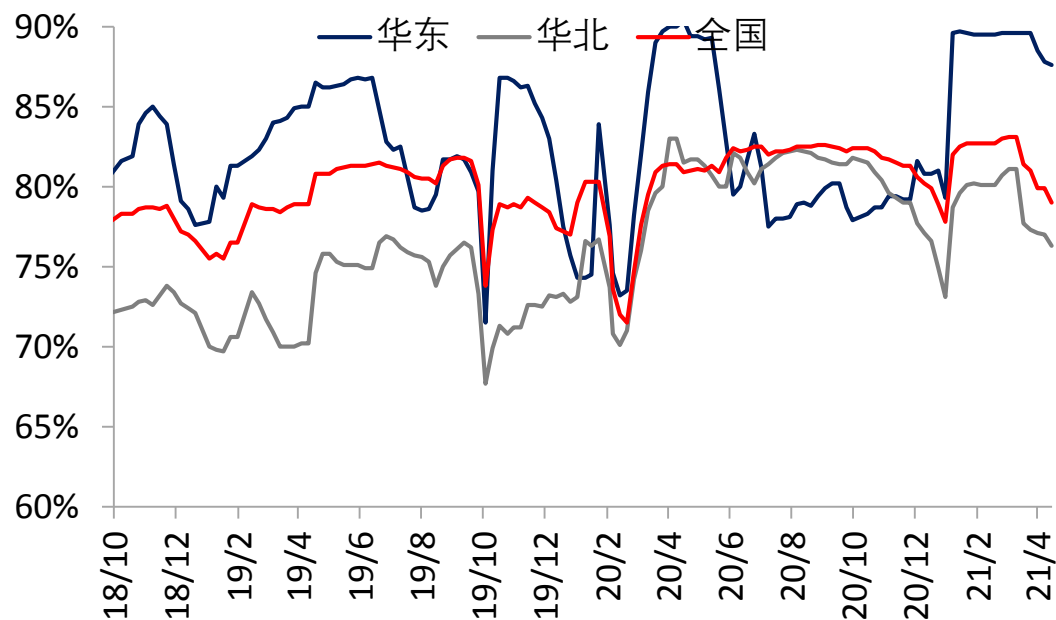
日期	焦炭日供应	煤矿开工 (汾渭)	煤炭日供应	进口预估	焦煤总供应	焦炭需求	供需差
2021-03-19	119.7	106.3%	128.7	16	144.7	154.8	-10.1
2021-03-26	121.3	106.3%	128.7	17	145.7	153.6	-7.9
2021-04-02	121.3	106.8%	129.4	18	147.4	152.4	-5.1
2021-04-09	122.8	110.4%	133.6	19	152.6	151.9	0.7
2021-04-16	124.4	106.8%	129.4	20	149.4	150.6	-1.2

数据来源：卓创资讯、钢联



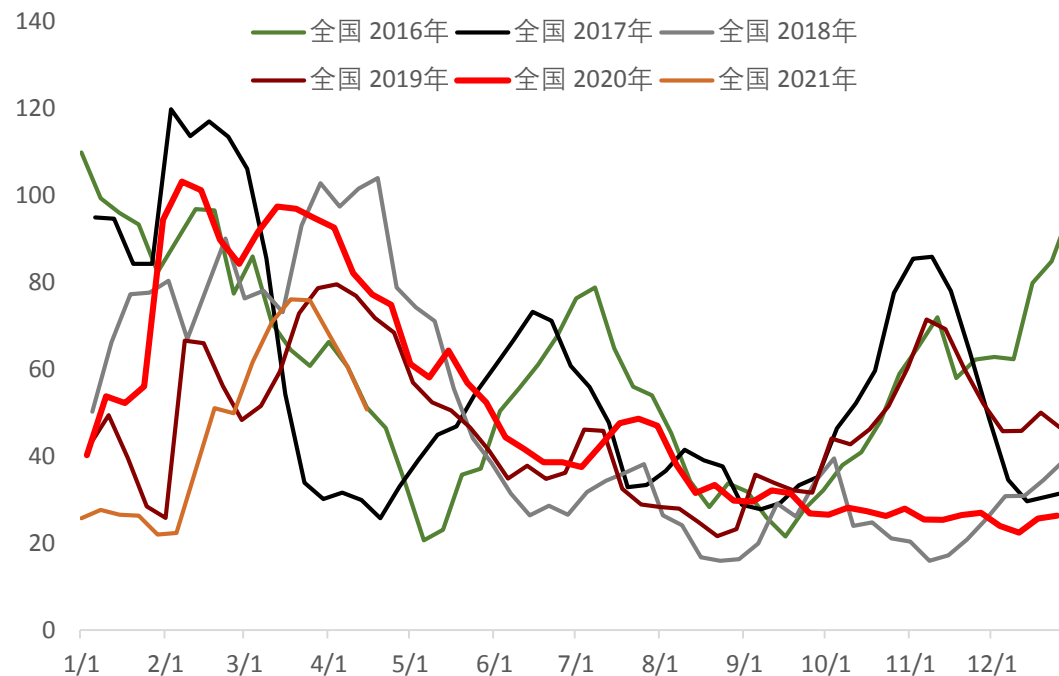
► 本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



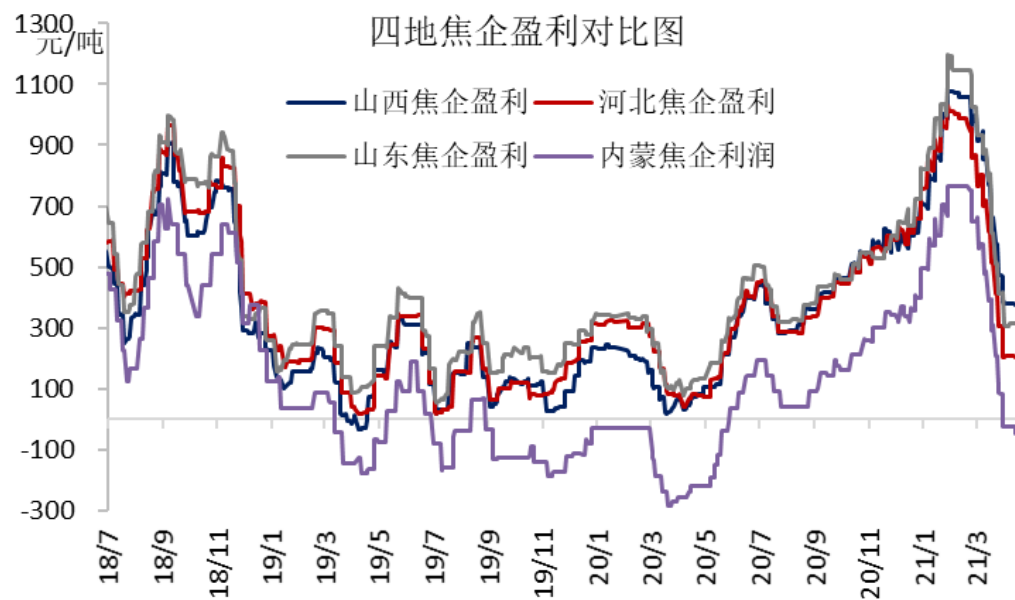
数据来源: 卓创资讯、钢联、汾渭能源

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79%。在库存方面, 钢联数据焦炭库存下降, 全国焦企焦炭库存50.75万吨, -9.75万吨。本周开工率较上周下降。

► 本周焦炭供需情况

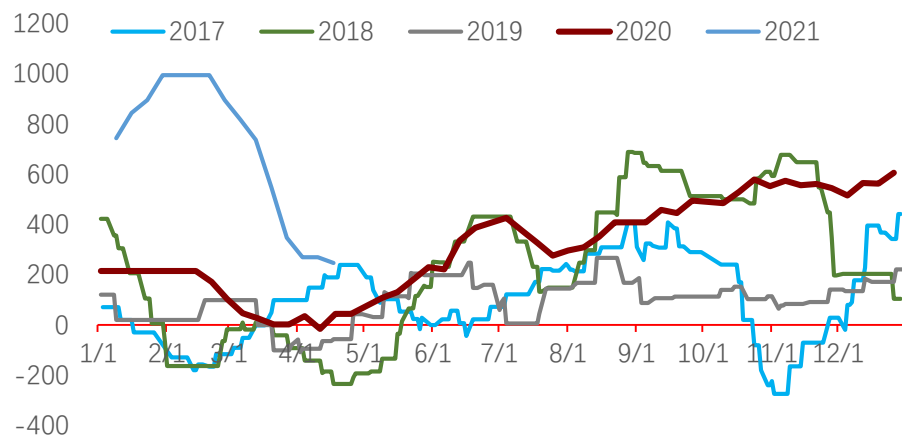


地区	含化产盈利（元/吨）
山西地区	381
河北地区	207
山东地区	314

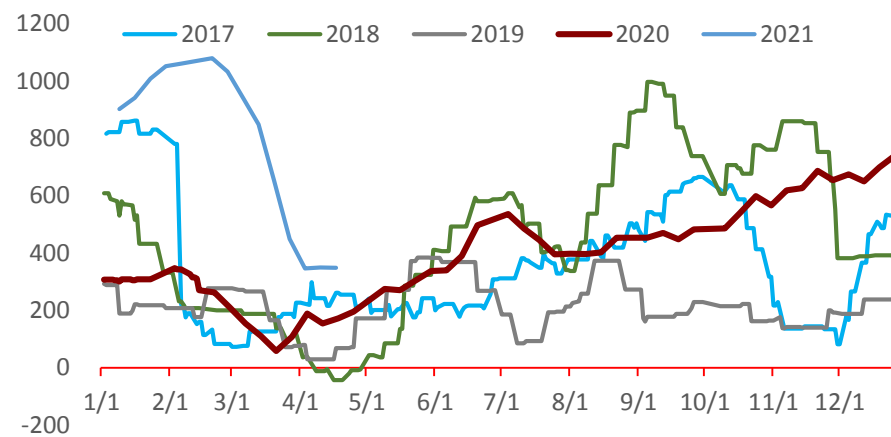
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

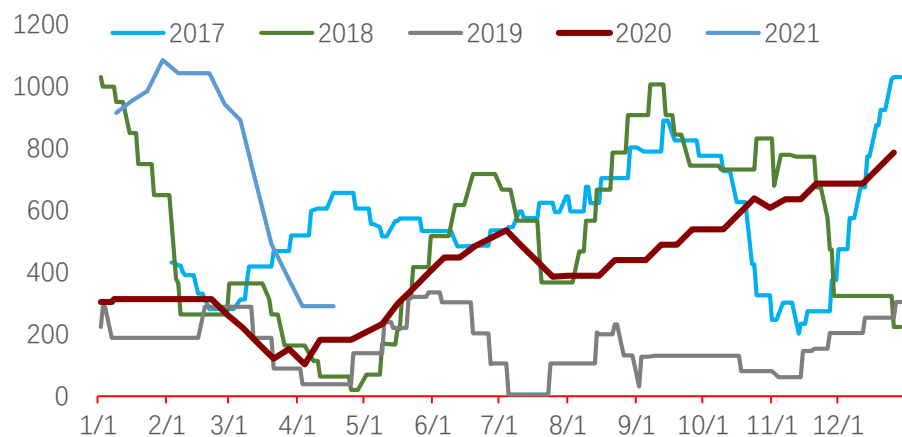
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

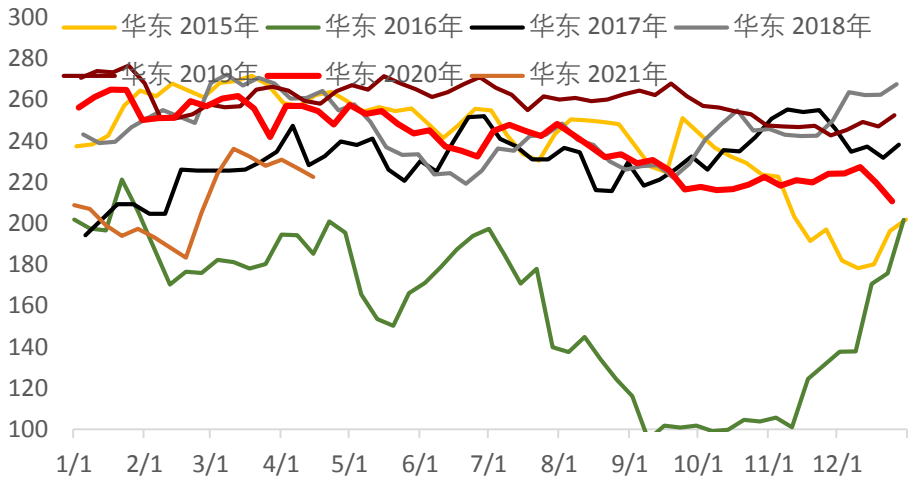


山东焦企利润走势图

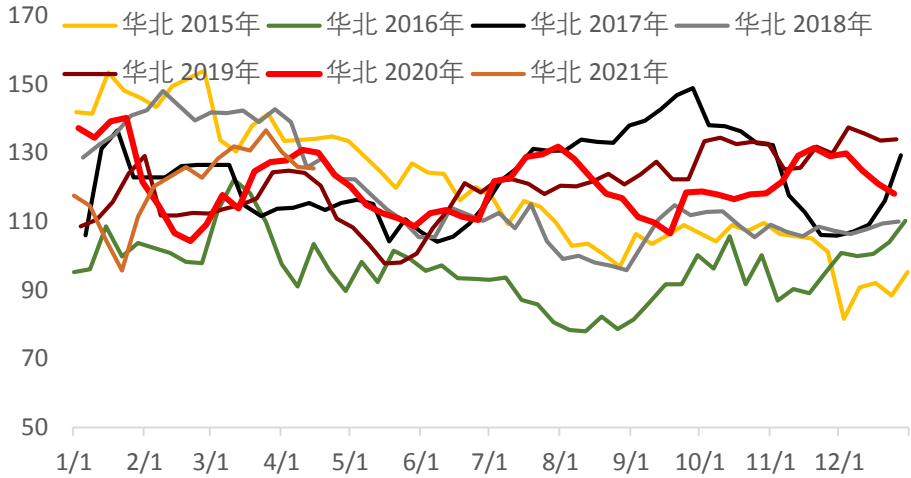


本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



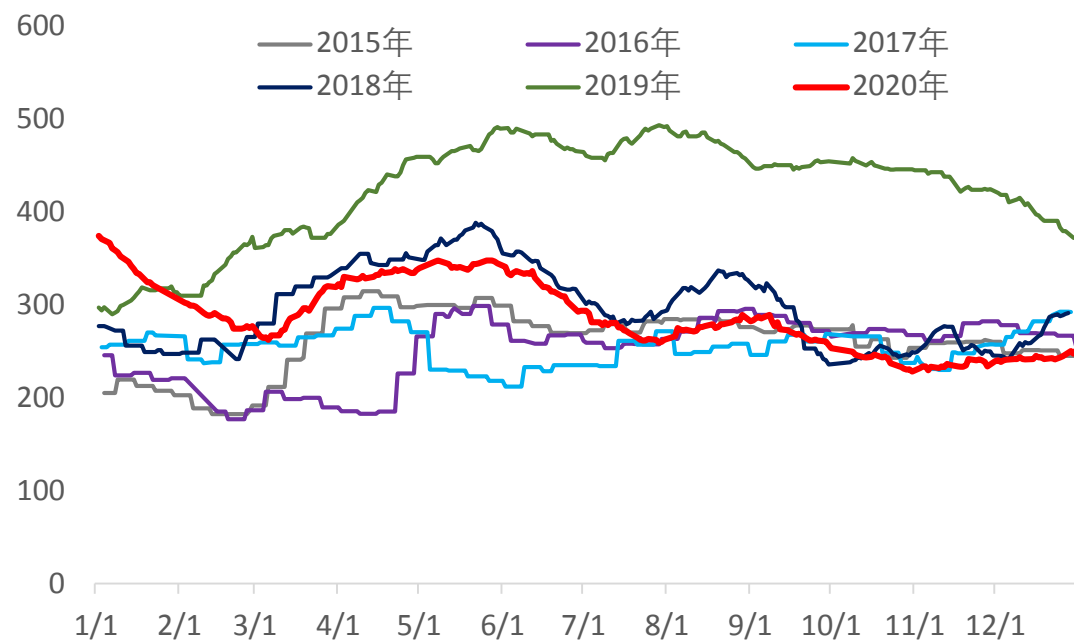
华北钢厂焦炭库存走势图



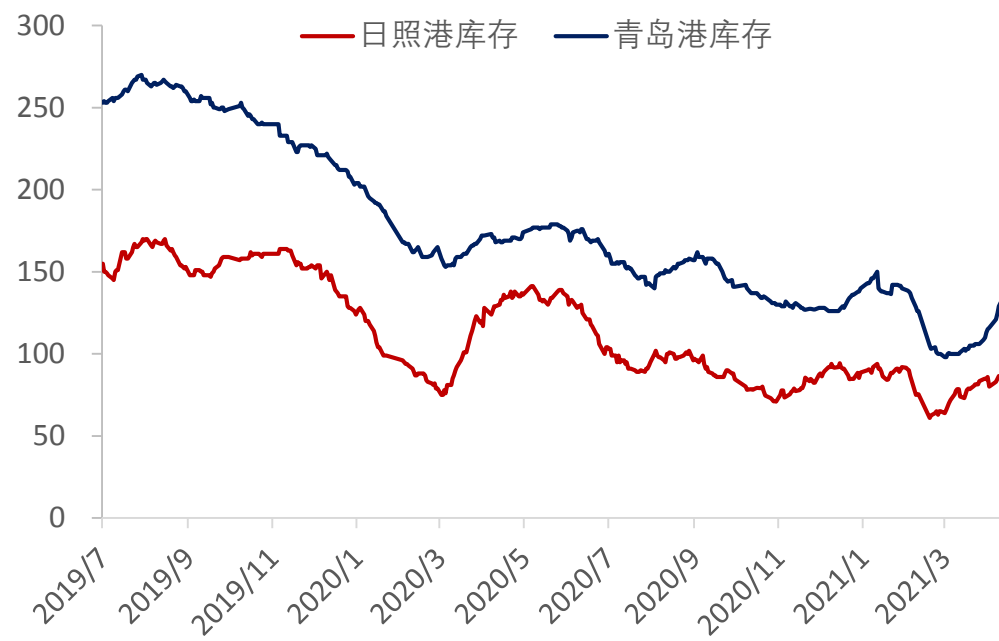
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	125.36	125.82	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	222.53	226.78	

► 本周焦炭供需情况

北方四港焦炭库存走势图

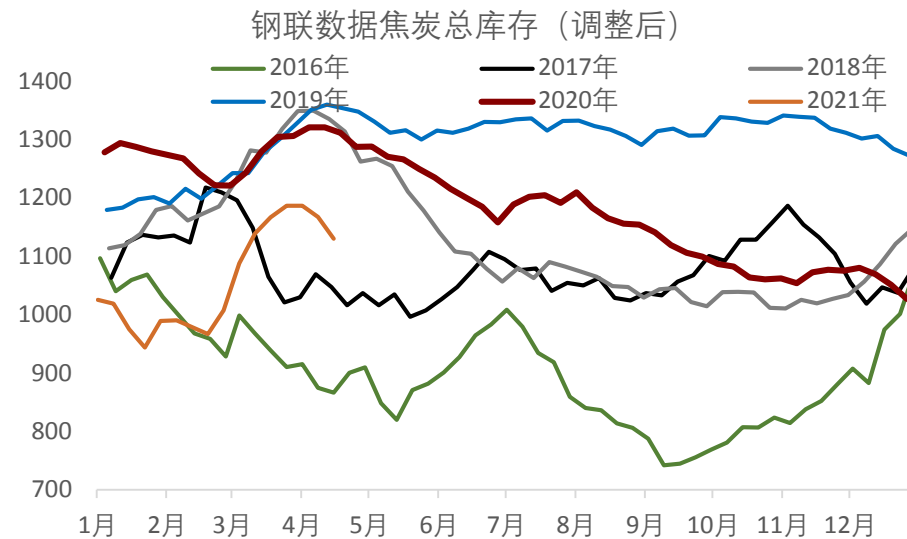
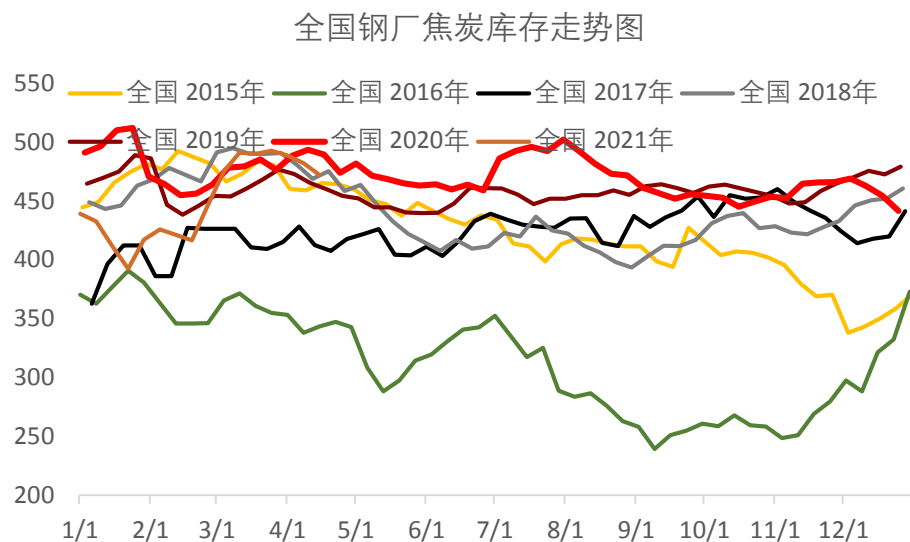


山东主要港口焦炭库存走势图



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	90	86.5
青岛港	138.5	129

► 本周焦炭供需情况



钢联数据显示，国内钢厂焦炭库存量471.95万吨，较上周-10.11万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365