



# 一德期货【煤焦】周报 2021-11-21

一德期货黑色事业部

FIRST  
FUTURES



一诺千金·德厚载富

# CONTENTS

目录一、本周关注与观点

目录二、煤焦市场回顾

目录三、利润

目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

本周关注与观点

## ▶ 本周关注与观点

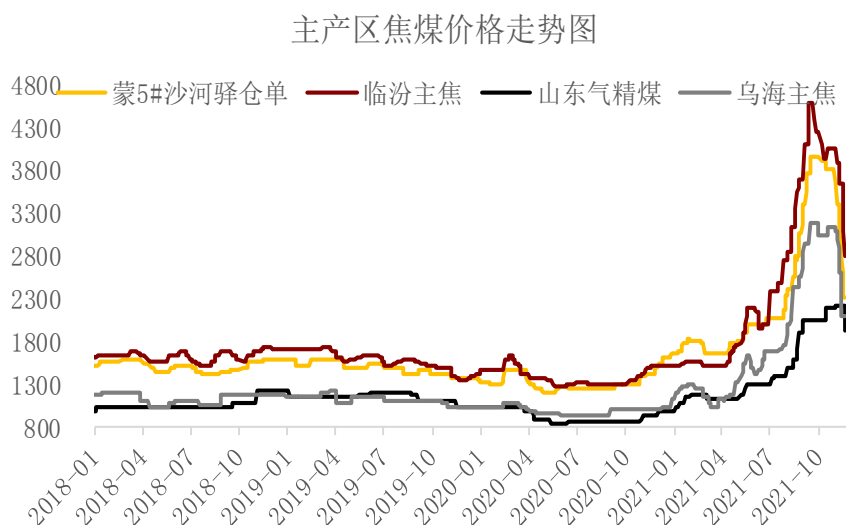
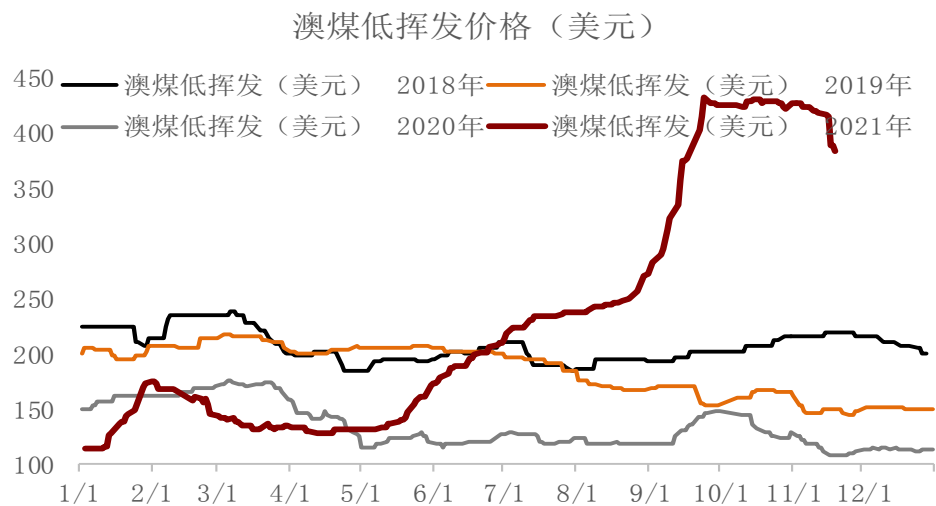
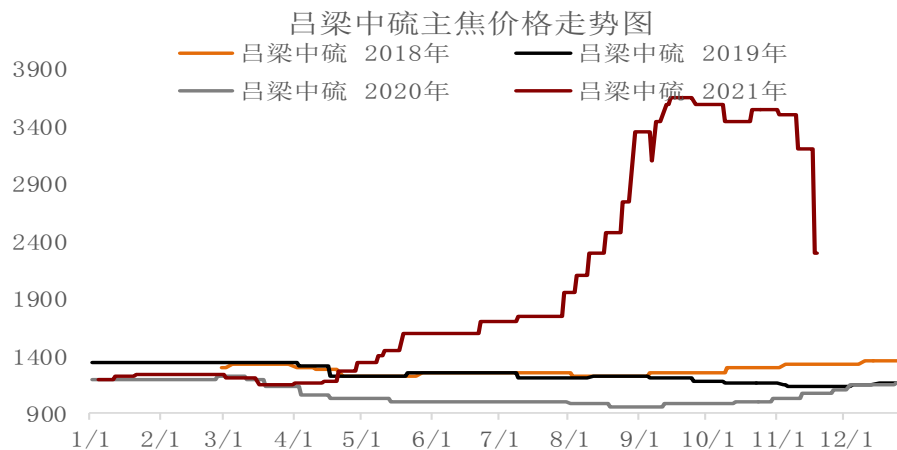
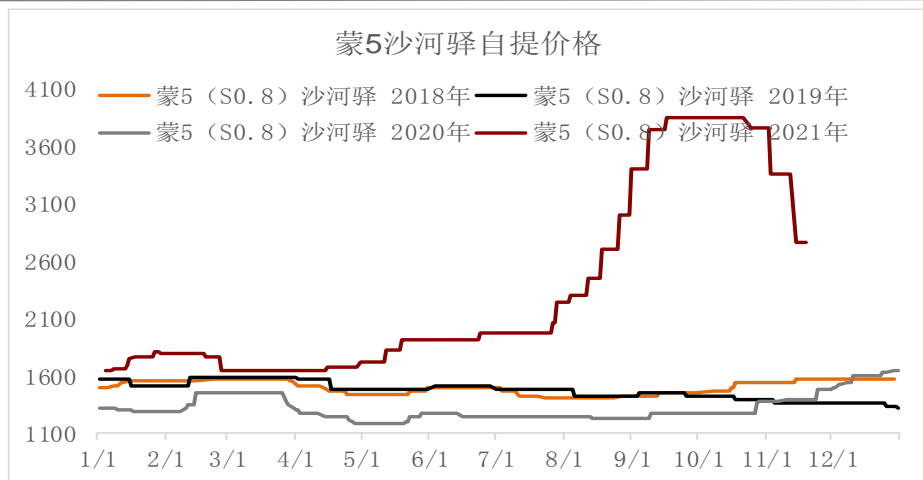
关键词	解读
产地煤矿	<p>上周产地煤炭价格大幅下跌，山西吕梁柳林地区低硫主焦煤下调<b>1000元/吨</b>至现汇价2600元/吨，中硫主焦煤下调<b>910元/吨</b>至现汇价2300元/吨，晋中灵石肥煤主流煤矿报价大幅下调<b>1000元/吨</b>至出厂现汇价2450元/吨。</p> <p>下游消极采购，价格下调后，煤矿出货情况依然不佳，累库压力仍在，汾渭数据本周产量环比减少1.7%。</p>
通关及通车	<p>甘其毛都口岸通关恢复超预期，上周平均通关<b>489</b>车。预计短期维持500车附近。</p>
焦企限产	<p>焦企普遍亏损，前期库存煤价格高，需要时间消化。主动减产情况增多，控制到货。</p>
钢厂提降	<p>多地焦炭<b>第6轮</b>提降落地，累跌<b>1200元/吨</b>。看跌预期仍在，预计<b>8轮</b>左右。</p>
钢厂复产	<p>统计局数据显示10月份已提前完成粗钢产量平控任务，12月份钢厂有复产预期。关注对焦炭价格的支撑。</p>



PART 2

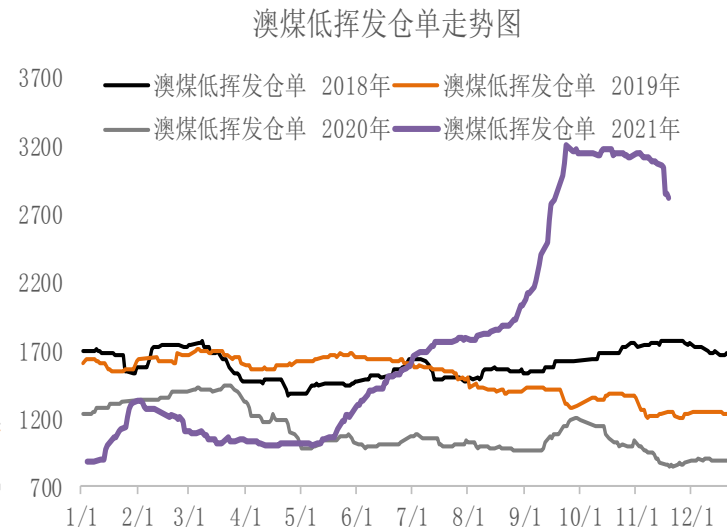
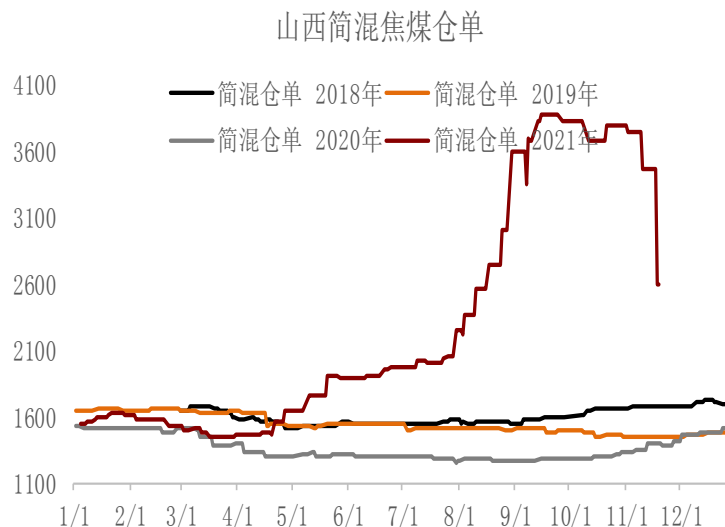
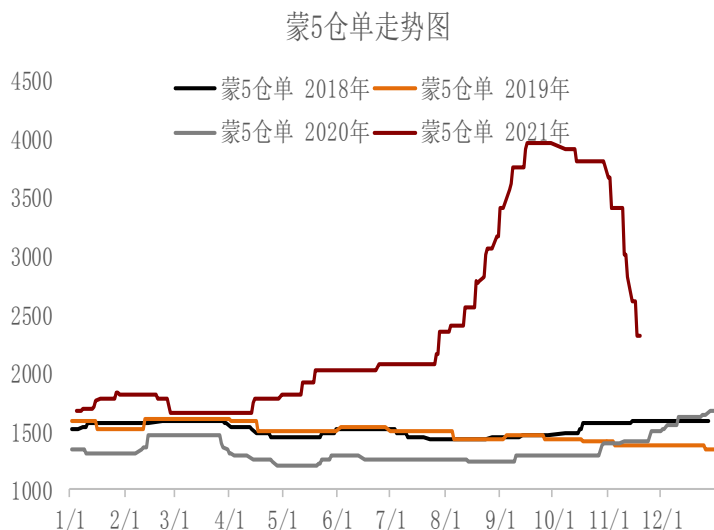
煤焦市场回顾

# 焦煤价格



数据来源：钢联、一德期货

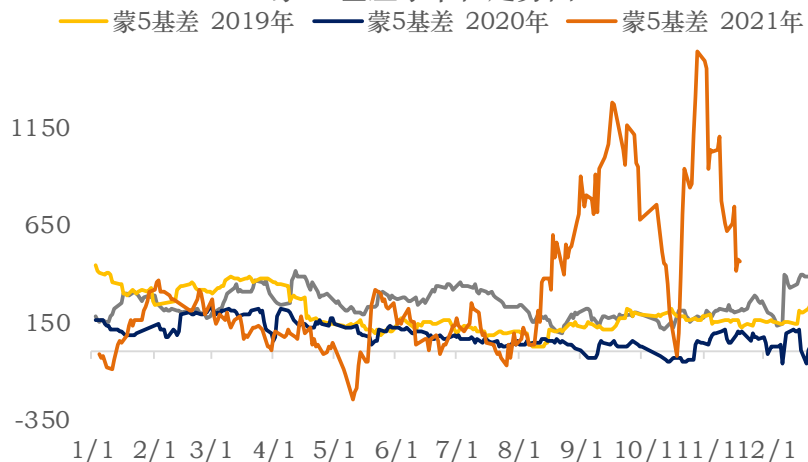
# 焦煤仓单及基差



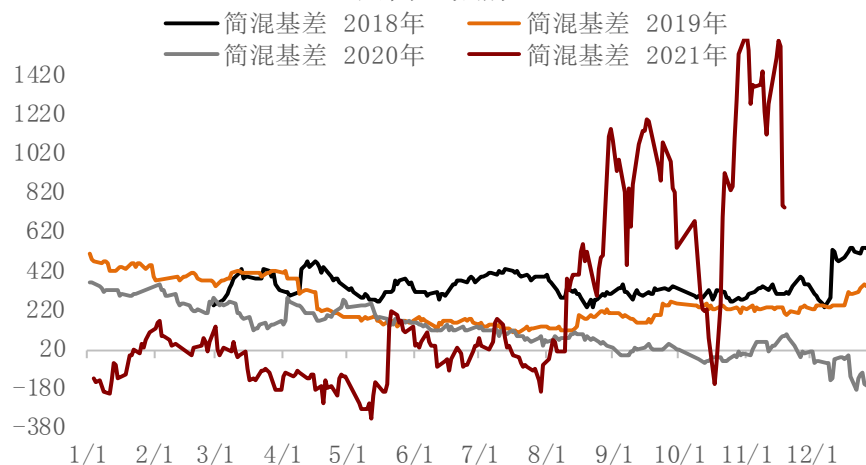
地区	现货价格	仓单成本	基差
蒙煤	2300	2315	+460
山西简混	2300	2592	+737
澳煤 (美元)	384	2823	+967

# 焦煤仓单及基差

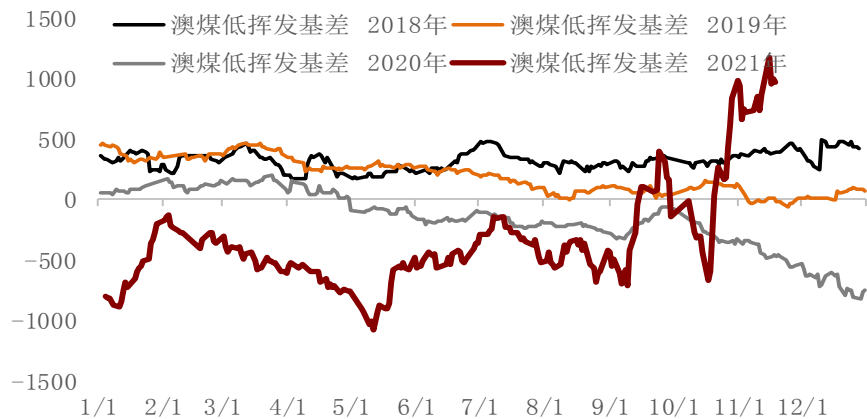
### 蒙5#基差季节性走势图



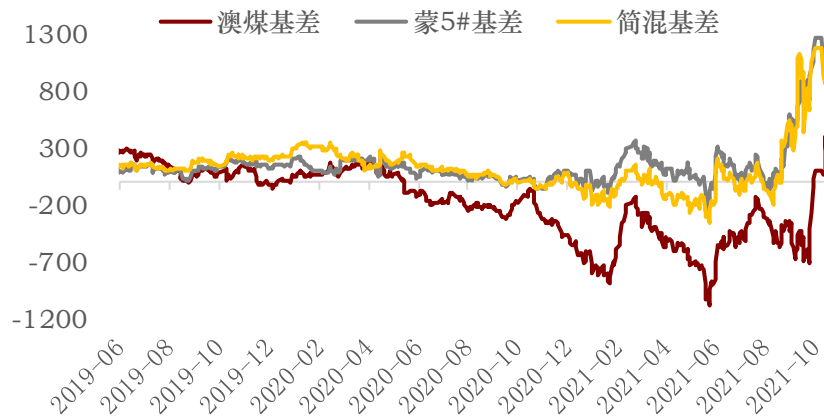
### 山西简混焦煤基差



### 澳煤基差季节性走势图



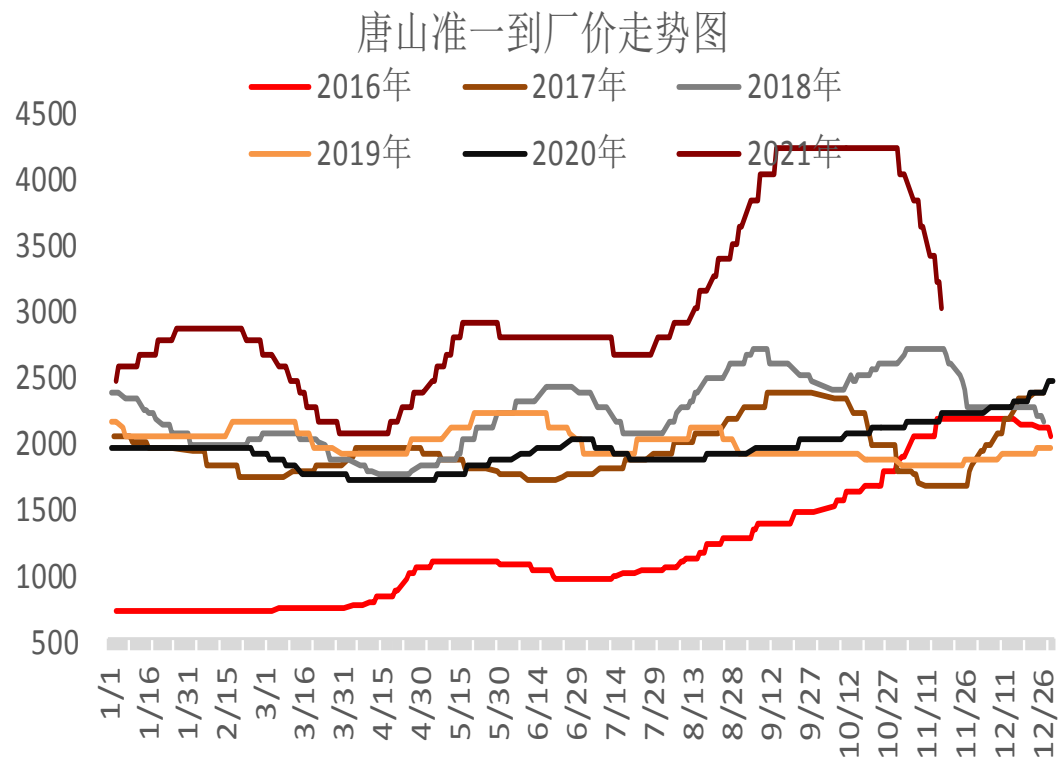
### 主要焦煤品种基差走势图



数据来源：钢联



# 焦炭价格



数据来源：钢联、一德期货

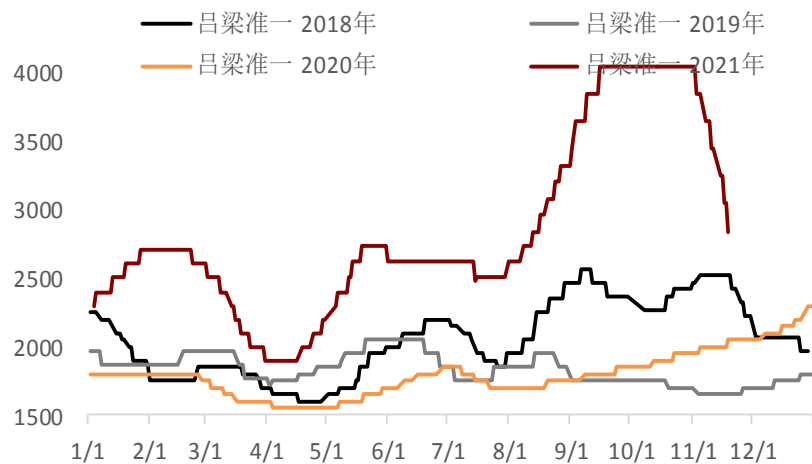
## 近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20210830	涨7轮	+120	3500
20210902	涨8轮	+120	3620
20210906	涨9轮	+200	3820
20210910	涨10轮	+200	4020
20210916	涨11轮	+200	4220
20211103	跌1轮	-200	4020
20211108	跌2轮	-200	3820
20211111	跌3轮	-200	3620
20211115	跌4轮	-200	3420
20211117	跌5轮	-200	3220
20211119	跌6轮	-200	3020

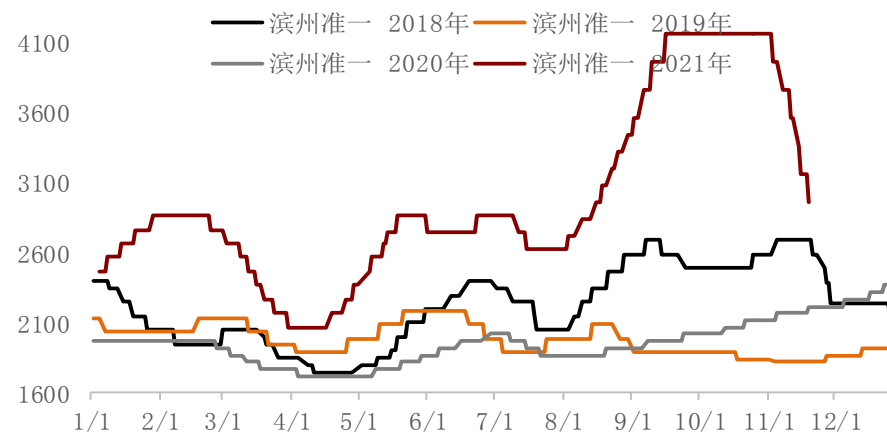
数据来源：钢联、一德期货

# 焦炭价格

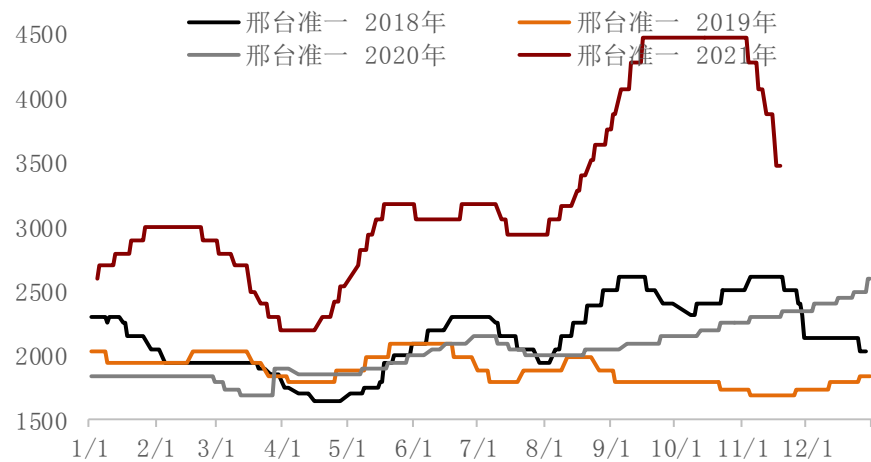
### 吕梁准一出厂走势图



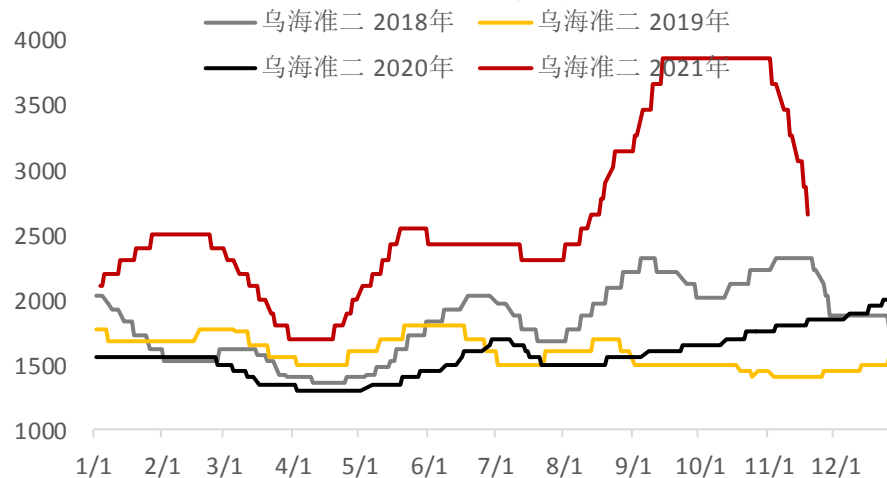
### 山东准一价格走势图



### 邢台准一焦炭价格走势图



### 乌海准二出厂价走势图



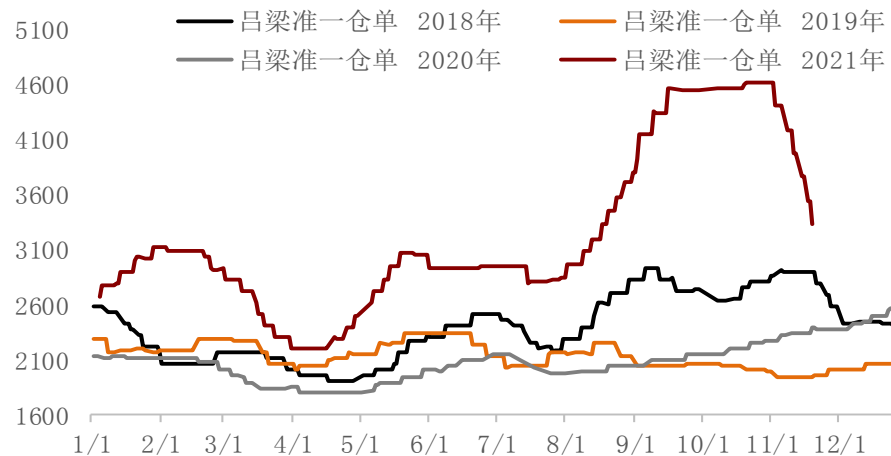
数据来源：钢联、一德期货

# 焦炭仓单

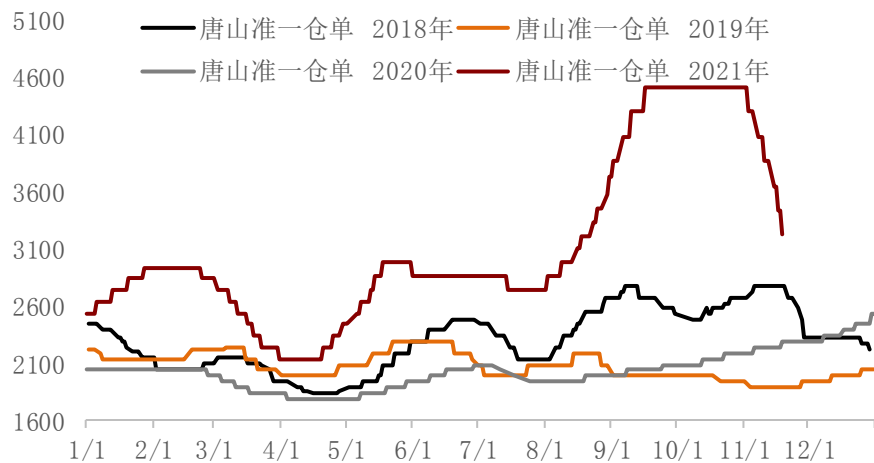
### 港口准一仓单



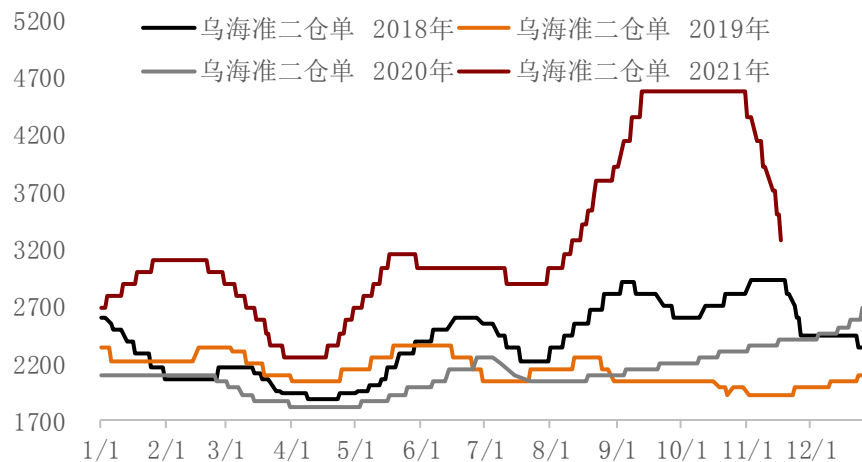
### 吕梁准一仓单



### 唐山准一仓单



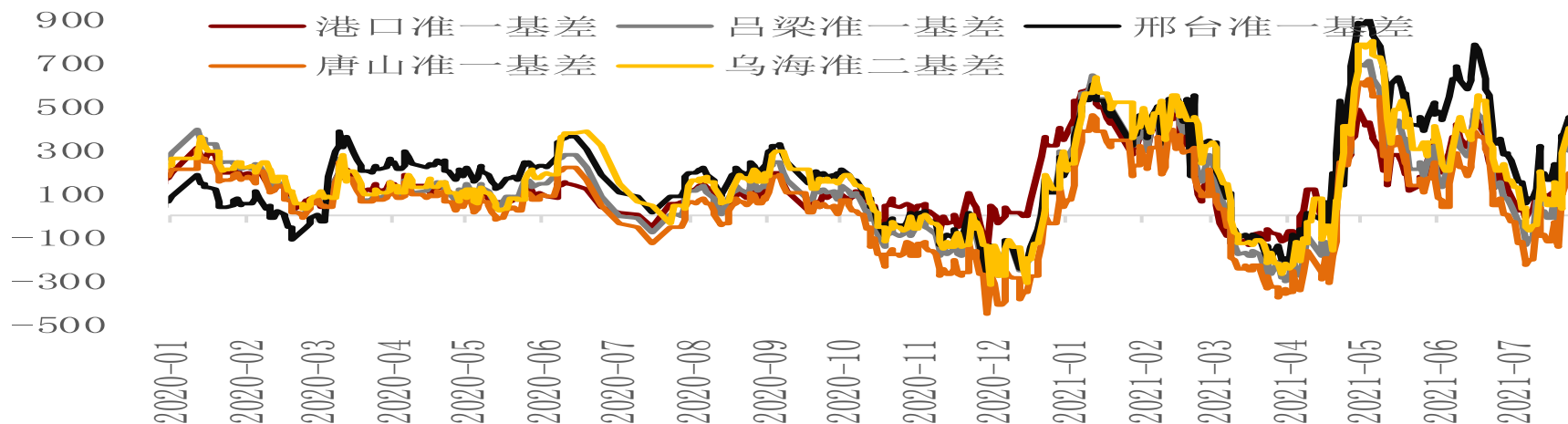
### 乌海准二仓单



数据来源：钢联、一德期货

# 焦炭基差——大幅收窄

各地焦炭基差走势图



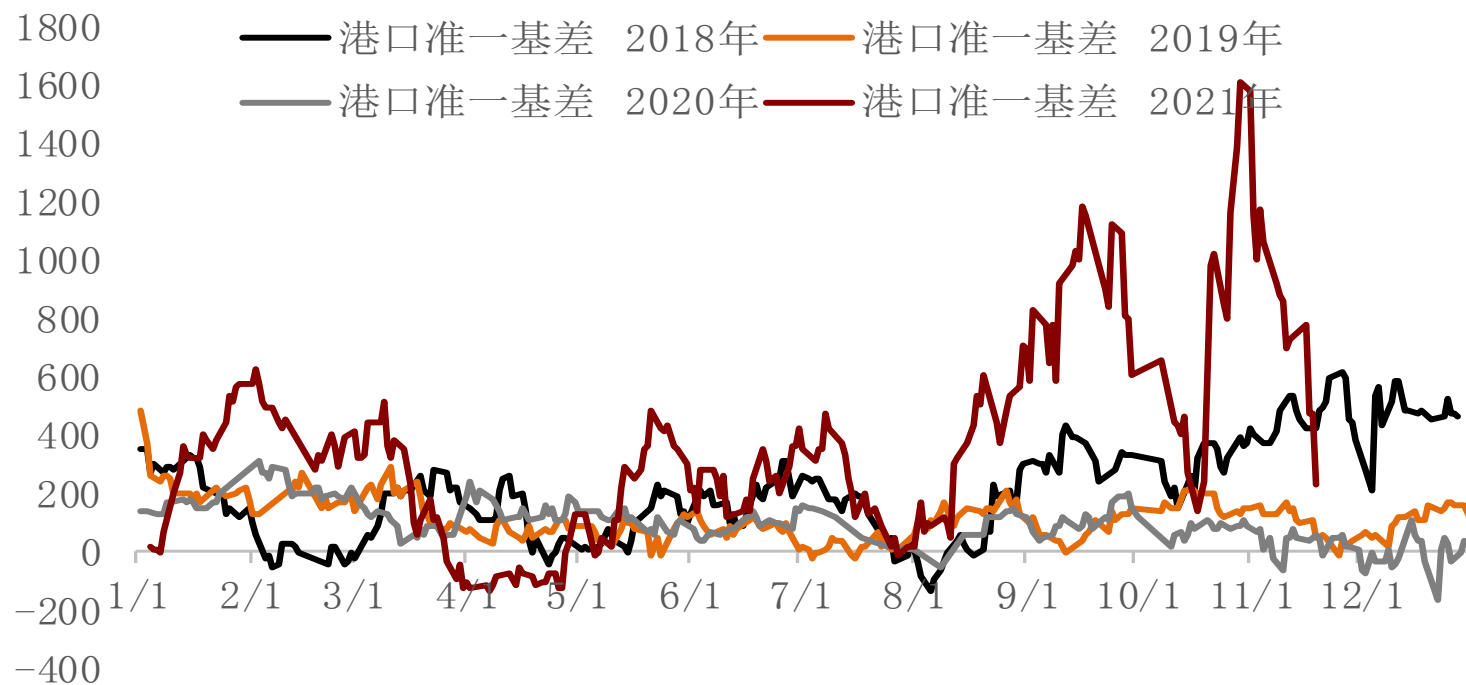
地区	现货价格	仓单成本	基差
港口准一	2800	3031	+229
吕梁准一现汇	2840	3332	+530
唐山准一厂库	3020	3226	+424
乌海准二现汇	2660	3285	+483

数据来源：钢联

注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

# 焦炭基差

## 港口准一基差

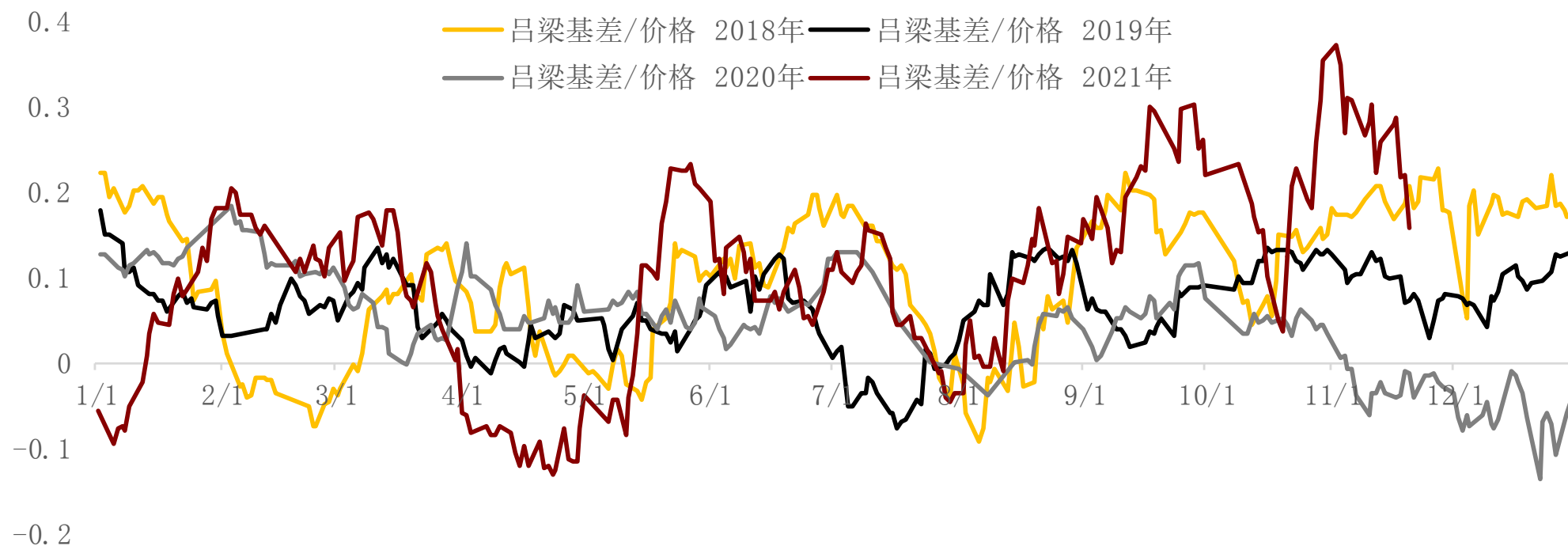


注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

数据来源：钢联

# 焦炭基差

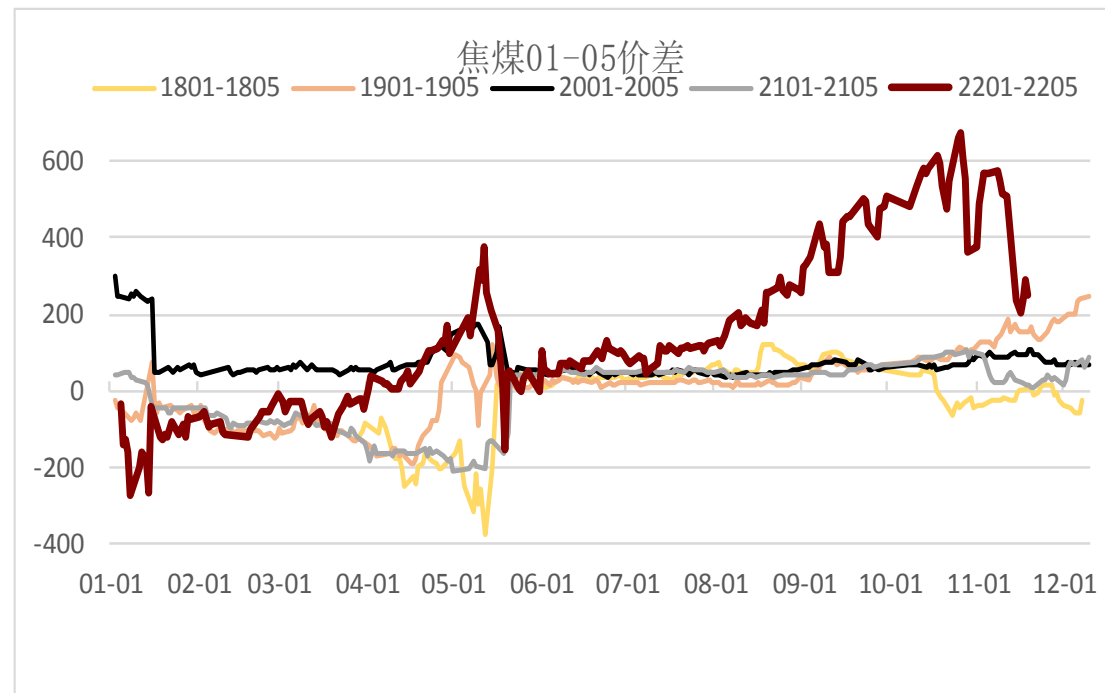
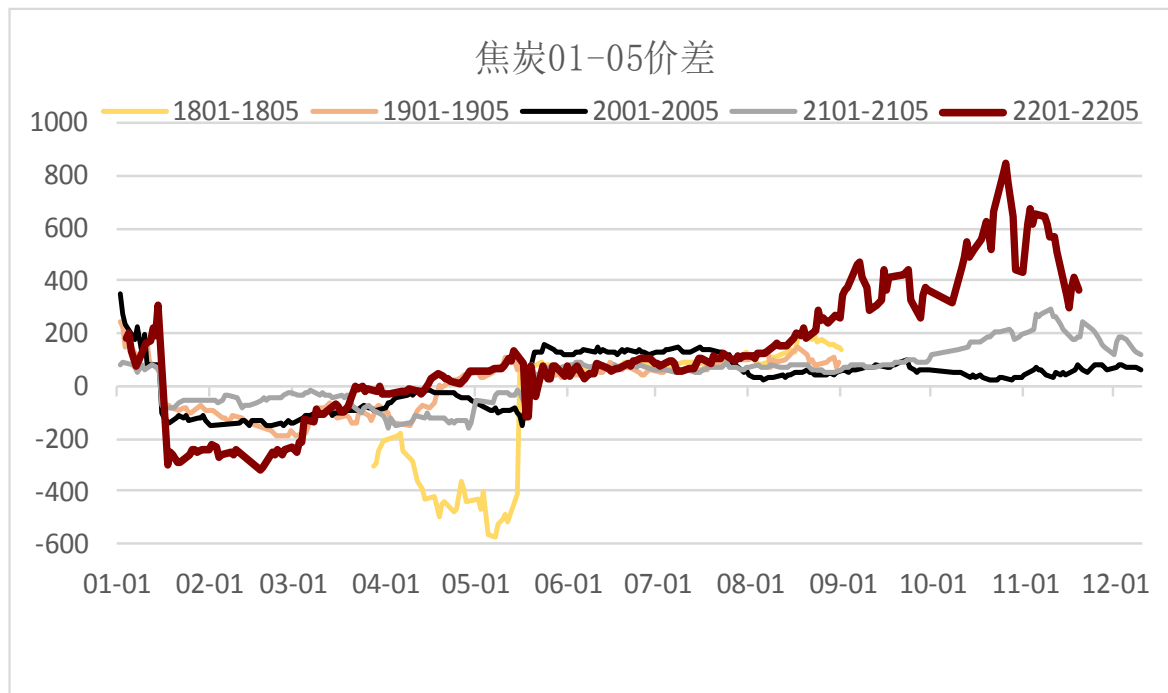
## 吕梁基差/价格



数据来源：钢联

注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

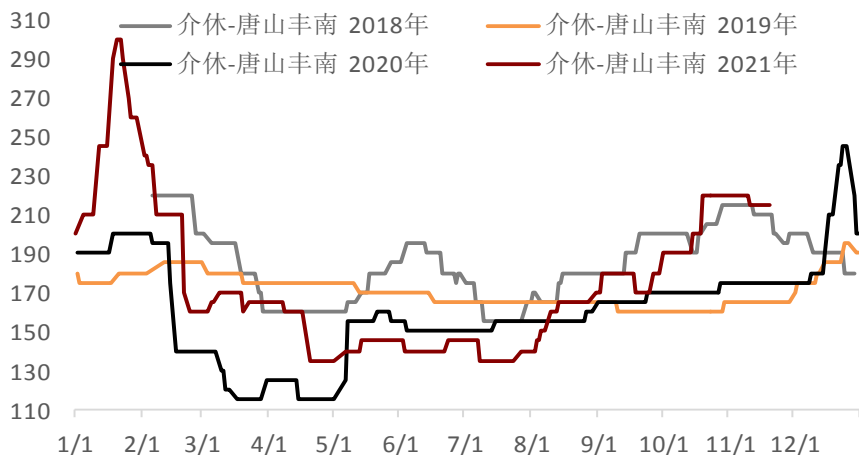
# ▶ 价差



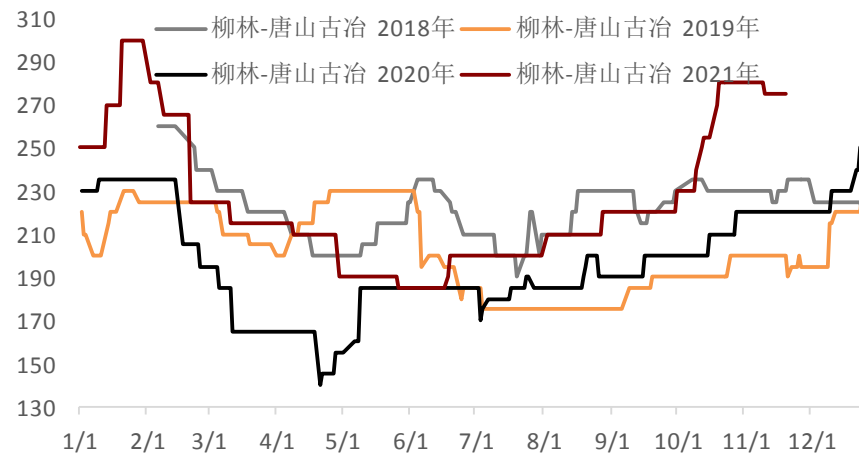
数据来源：同花顺

# 运费

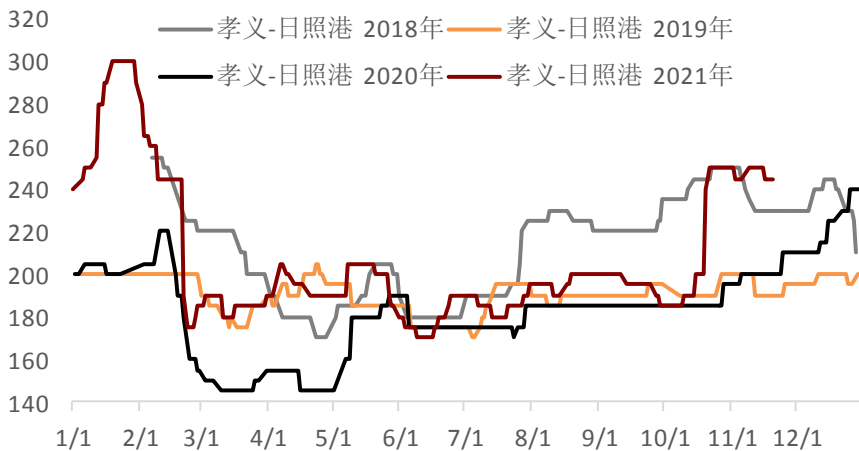
### 介休-唐山双焦运费



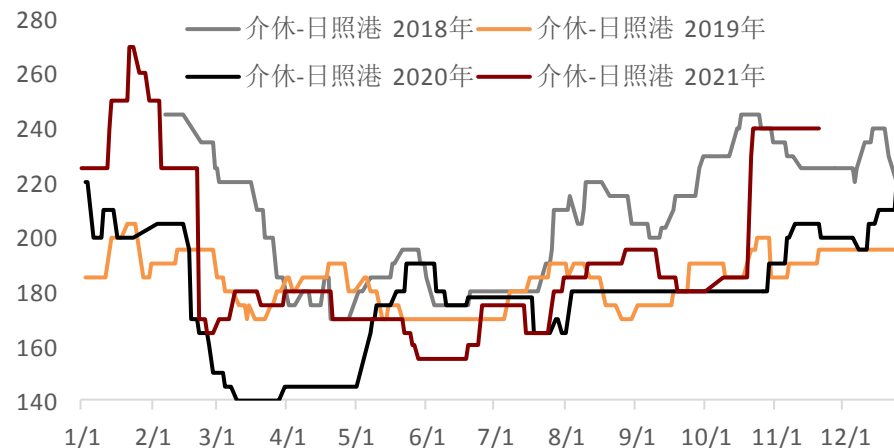
### 柳林-唐山双焦运费



### 孝义-日照港双焦运费



### 介休-日照港双焦运费



数据来源：钢联、一德期货



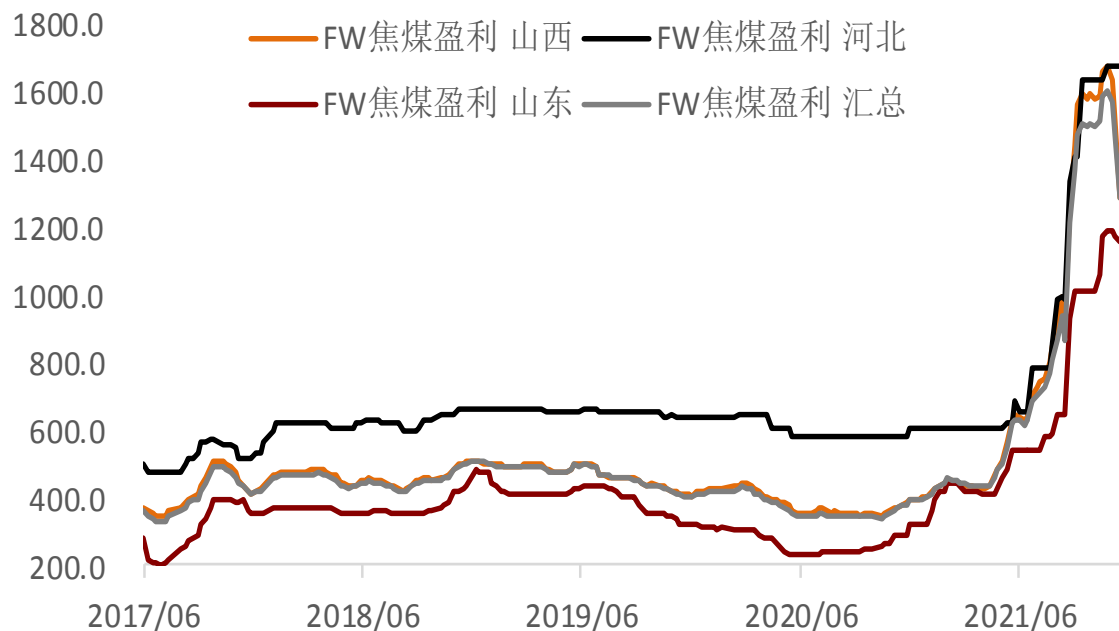


PART 3

利润

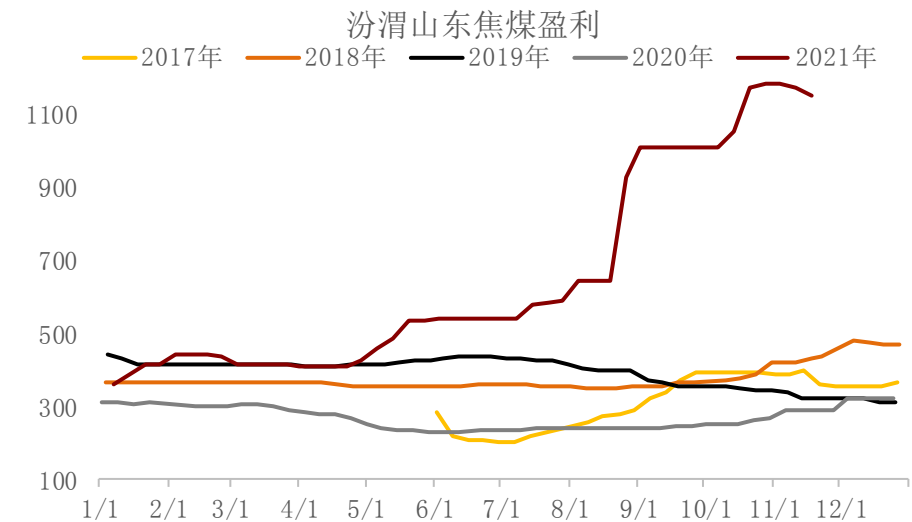
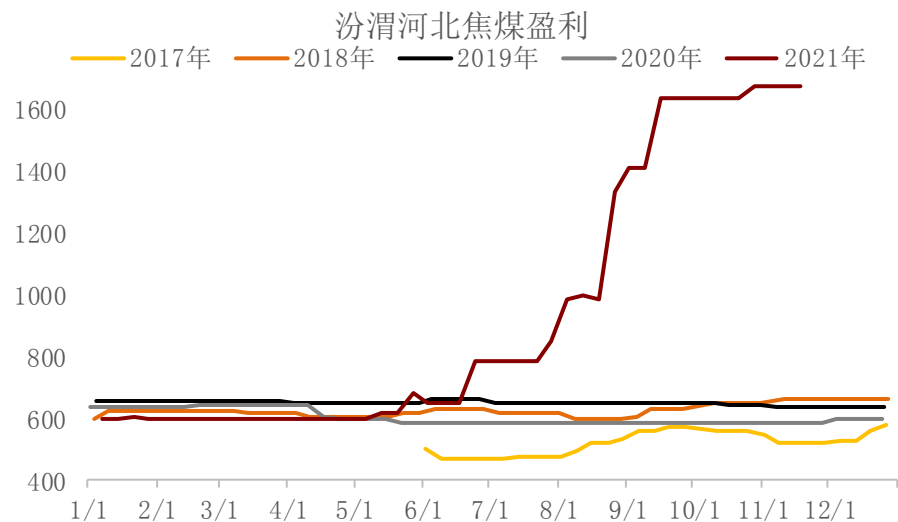
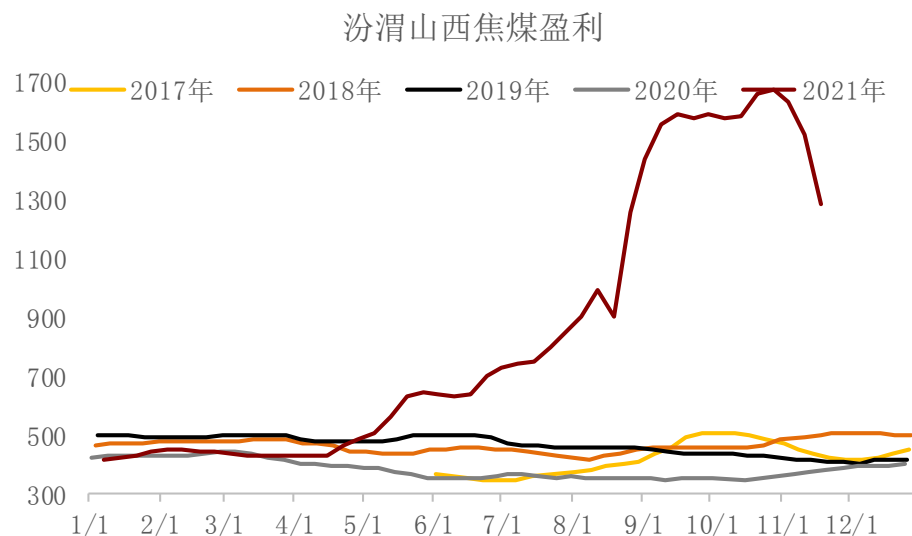
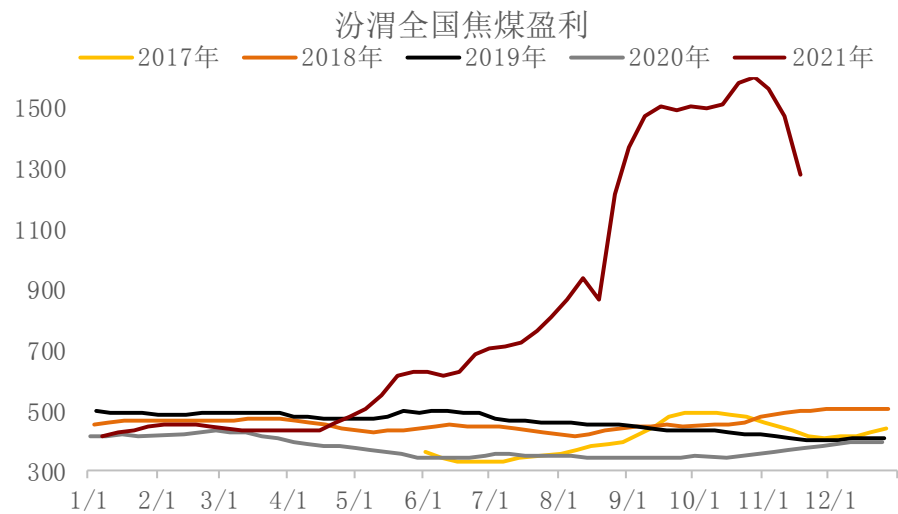
# ► 煤矿利润

汾渭各地煤矿利润走势图



地区	煤矿利润 (元/吨)	周环比	去年同比
山西地区	1289	-15.26%	237.58%
河北地区	1677	0.00%	186.61%
山东地区	1154	-1.84%	295.71%
汇总	1283	-12.99%	241.40%

# 煤矿利润



数据来源: Wind、一德期货

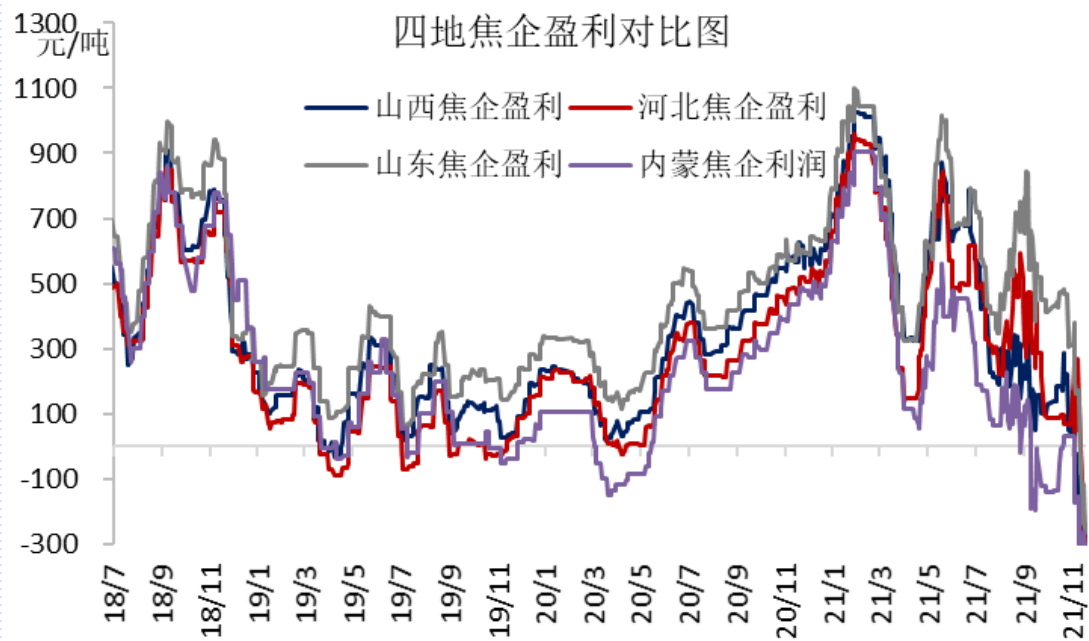
## ▶ 贸易利润



港口准一	吕梁准一	运费	港口贸易利润	当前准一仓单成本
2800	2840	275	-315	3031

注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

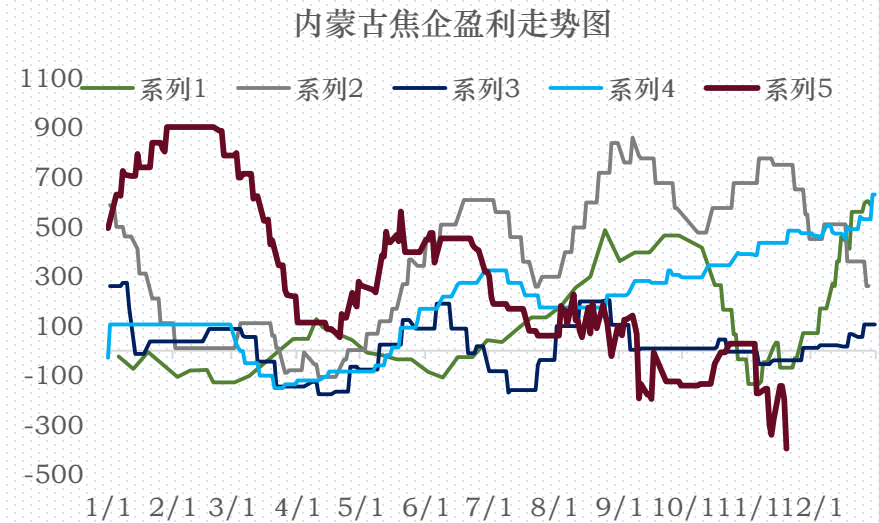
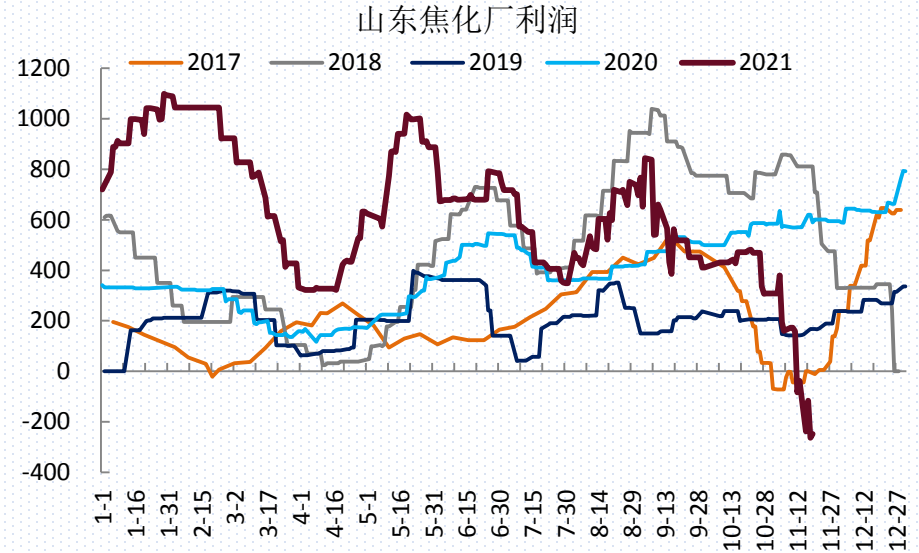
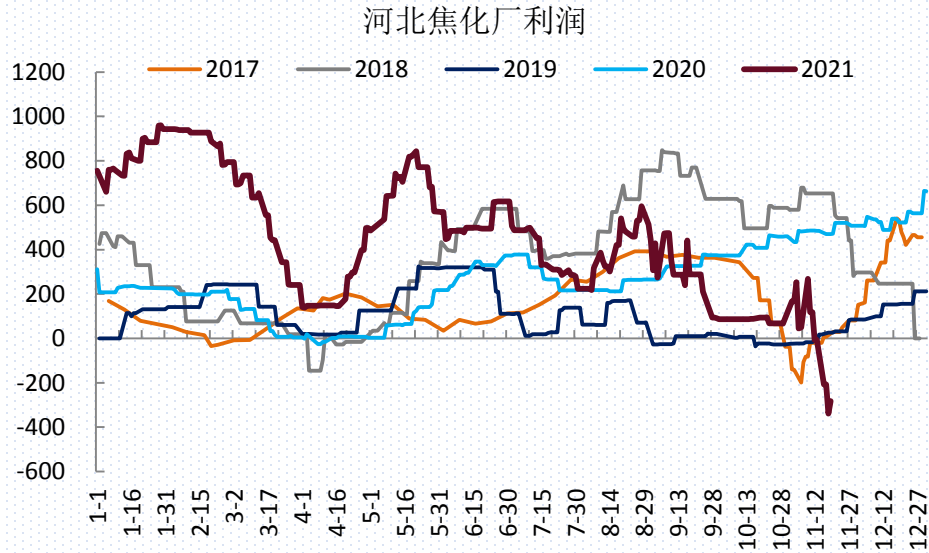
# ▶ 焦企利润普遍亏损



地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	-245
河北地区	-282
山东地区	-248
内蒙古	-395

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。

# 焦企利润走势

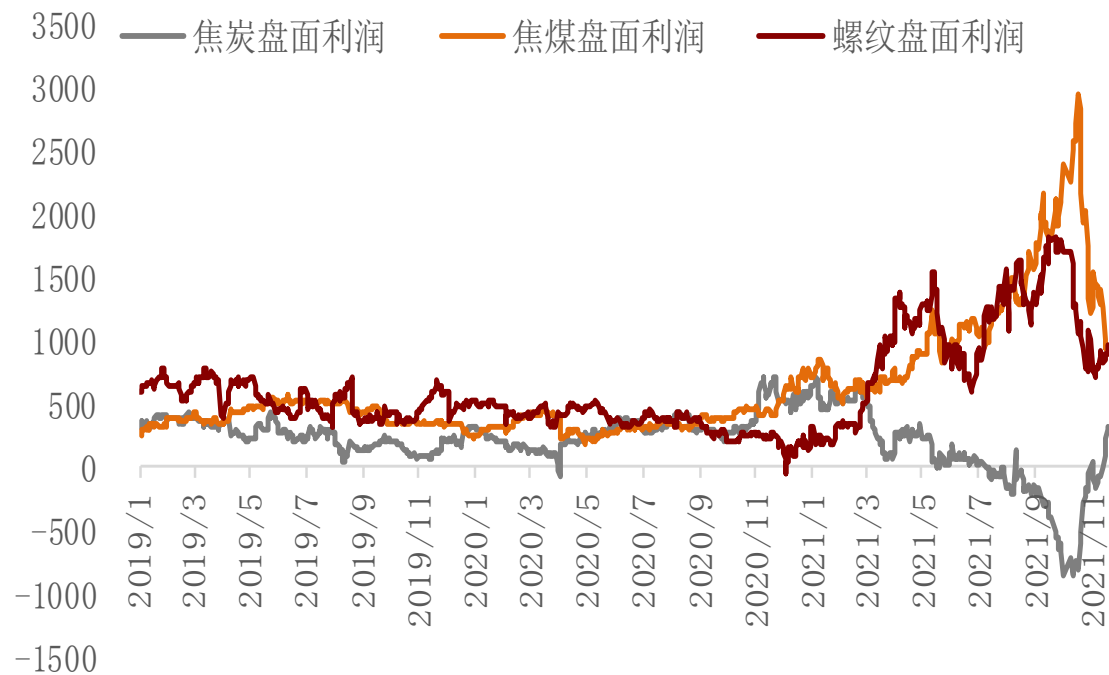


# ▶ 产业链利润走势

## 煤焦钢利润对比

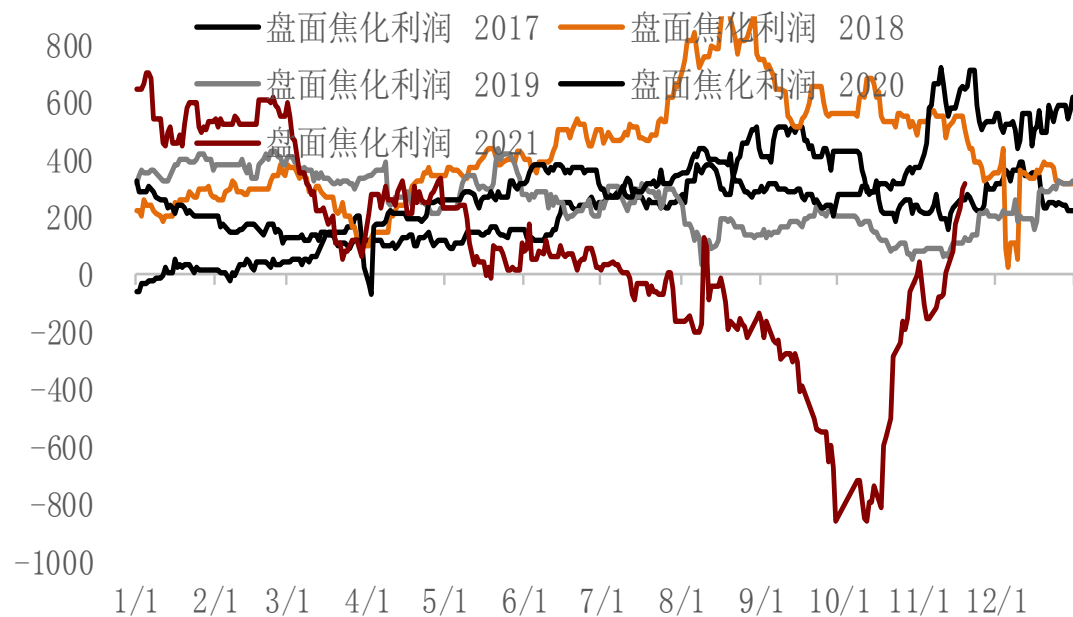


## 黑色盘面利润走势图

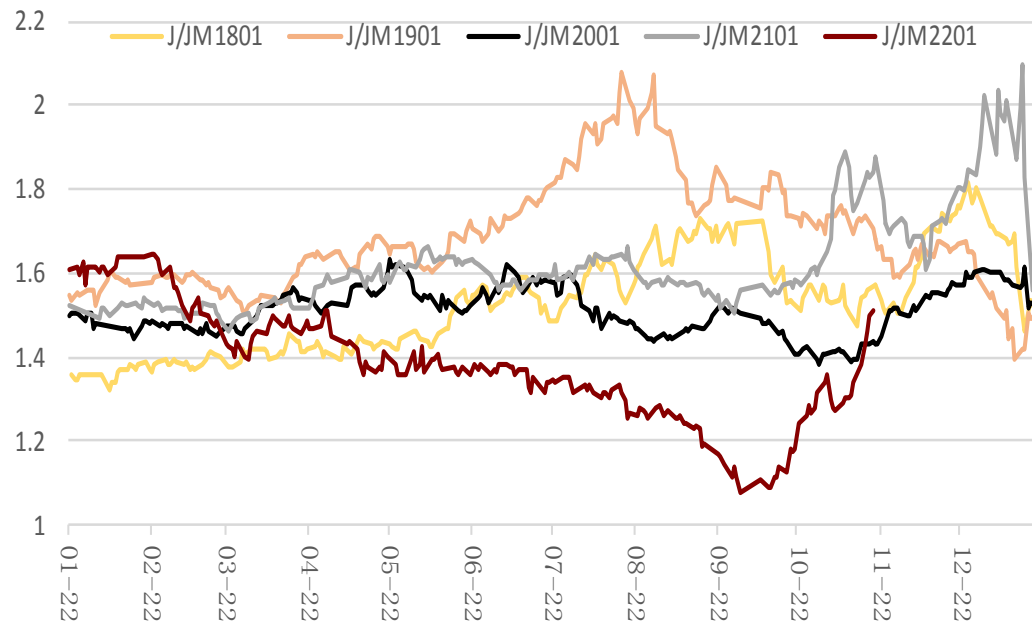


# ▶ 盘面焦化利润走势

盘面焦化利润走势图



J/JM01合约走势图



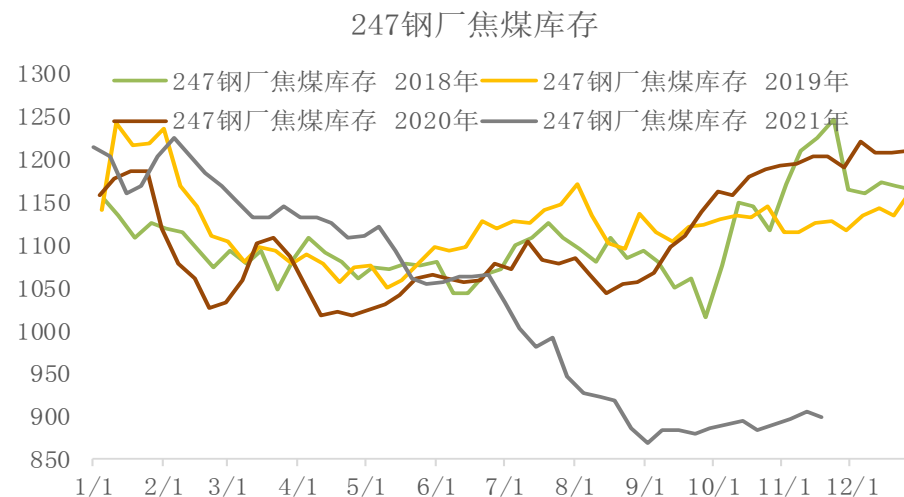
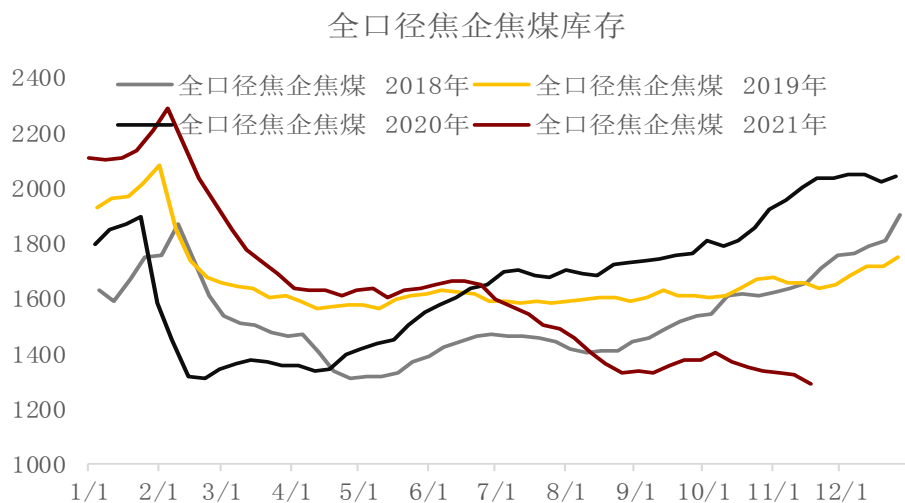
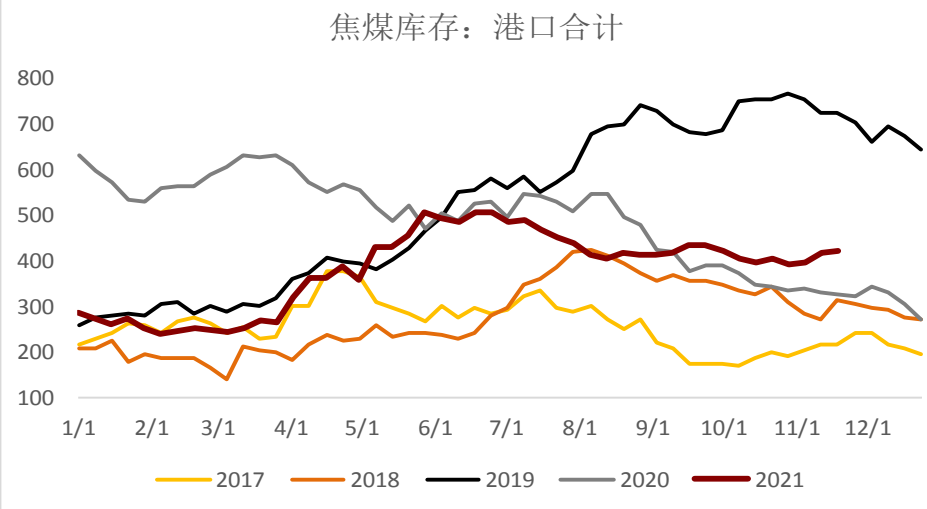
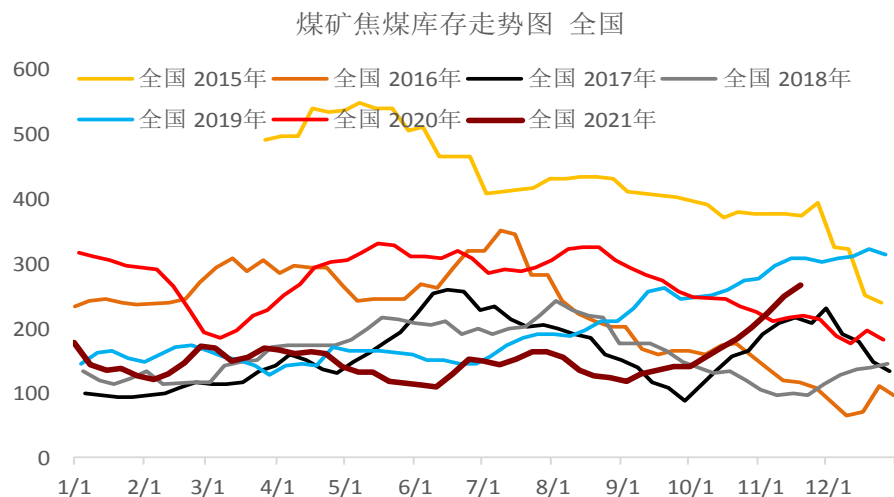




PART 4

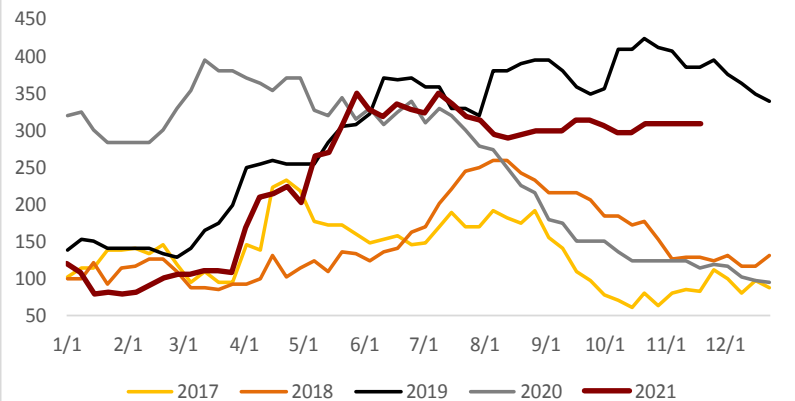
周度煤焦供需数据

# 炼焦煤库存：煤矿面临累库压力，下游控制到货。

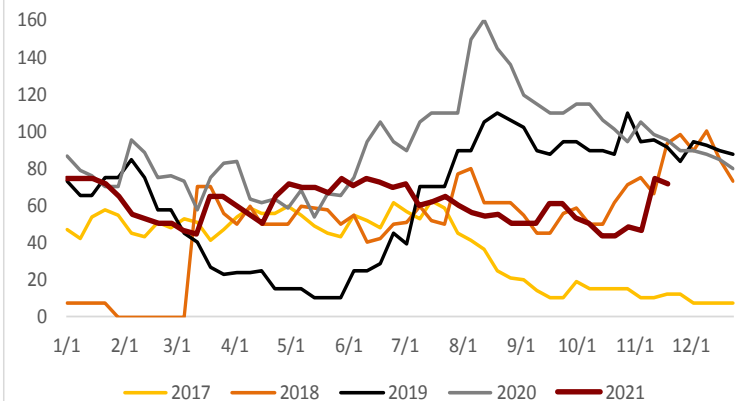


# 炼焦煤库存

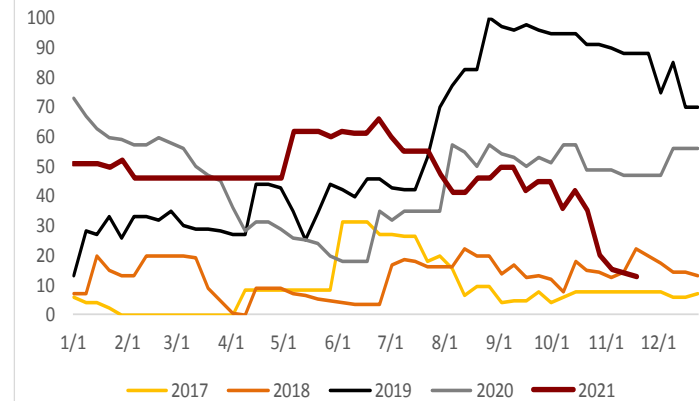
焦煤库存：京唐港



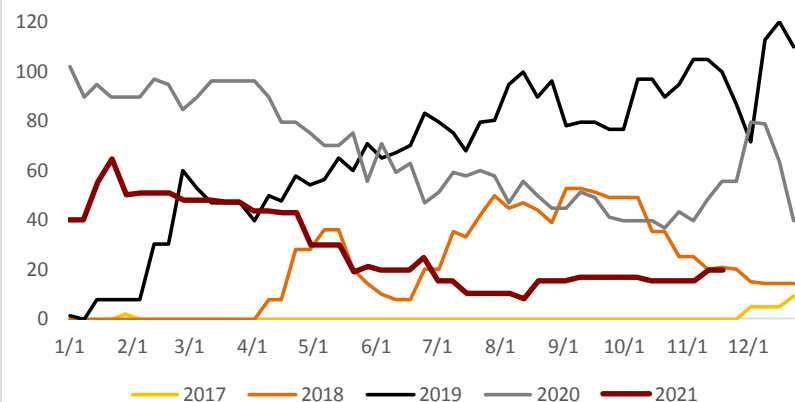
焦煤库存：青岛港



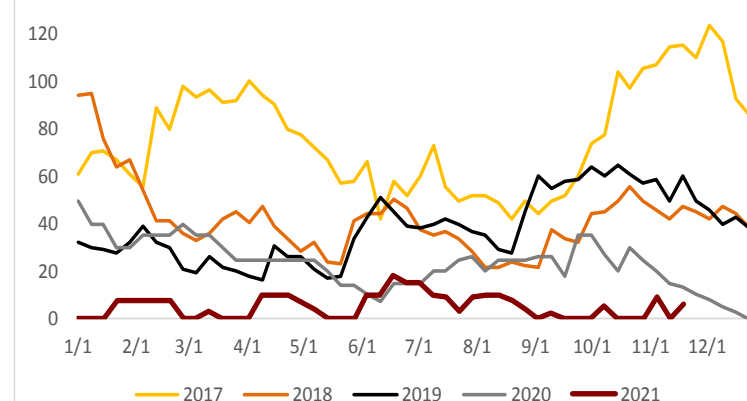
焦煤库存：日照港



焦煤库存：连云港



焦煤库存：湛江港

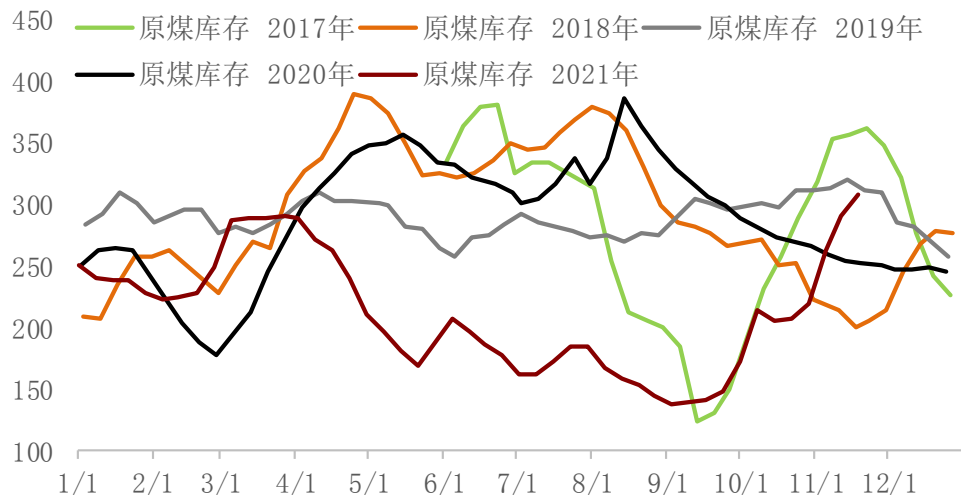


地区	港口焦煤	周环比	去年同比
京唐港	310.00	0.00%	158.33%
青岛港	72.00	-4.00%	158.33%
日照港	13.00	-7.14%	-72.34%
连云港	20.00	0.00%	-64.29%
湛江港	6.00	/(上周为0)	-40.00%
合计	421.00	0.48%	30.34%

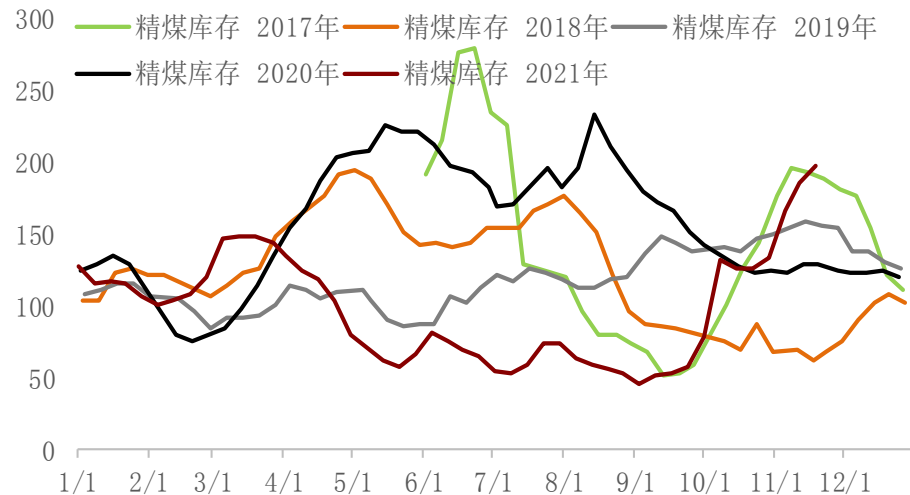
数据来源：钢联

# ▶ 炼焦煤库存

汾渭原煤库存



汾渭精煤库存

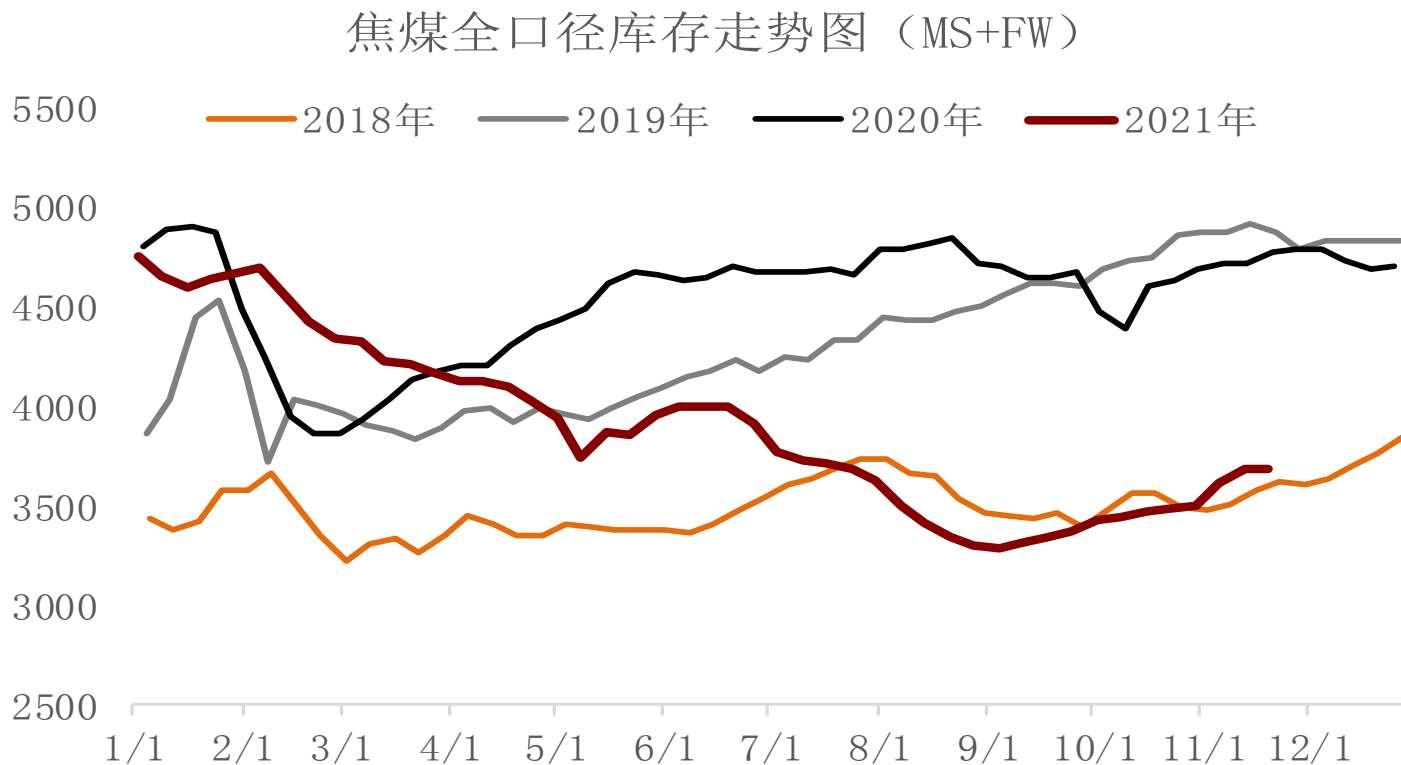


地区	原煤库存	周环比	去年同比
山西地区	132.36	3.85%	-28.95%
河北地区	41.28	11.78%	6.67%
山东地区	135.25	6.72%	388.97%
汇总	308.89	6.10%	22.26%

地区	精煤库存	周环比	去年同比
山西地区	85.94	1.62%	-9.27%
河北地区	18.26	29.23%	14.13%
山东地区	93.60	6.46%	402.96%
汇总	197.80	5.99%	52.94%

数据来源：汾渭

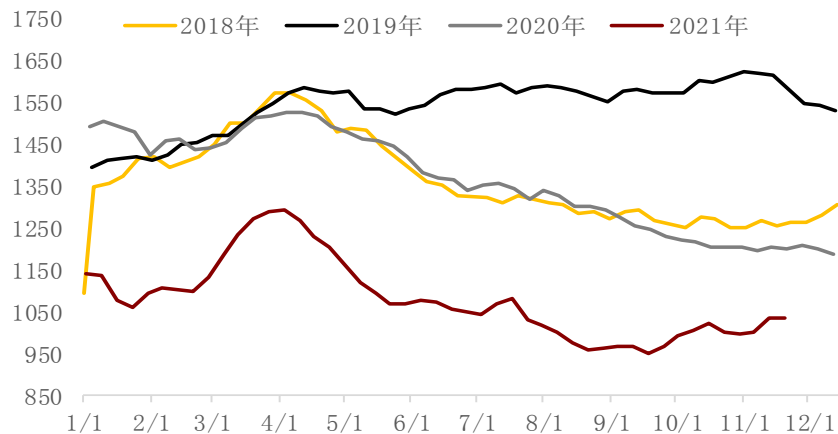
# ▶ 炼焦煤库存——累库放缓



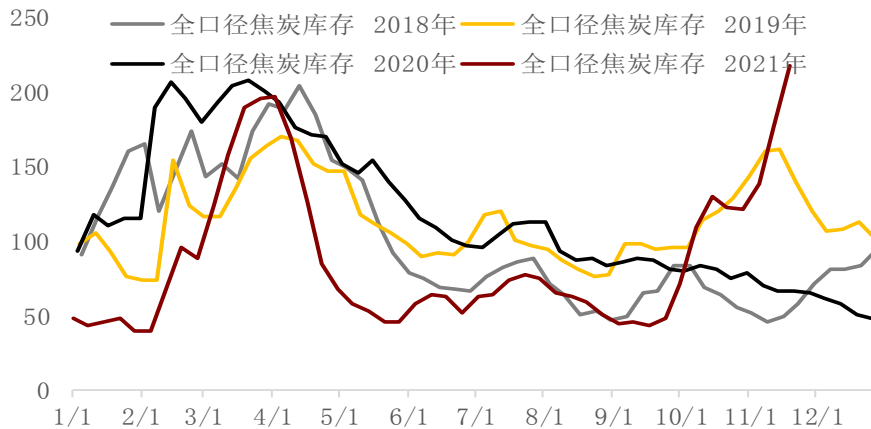
数据来源：钢联、汾渭

# 焦炭库存：焦企面临累库压力，钢厂控制到货，贸易商询货增多，部分库存流入表外。

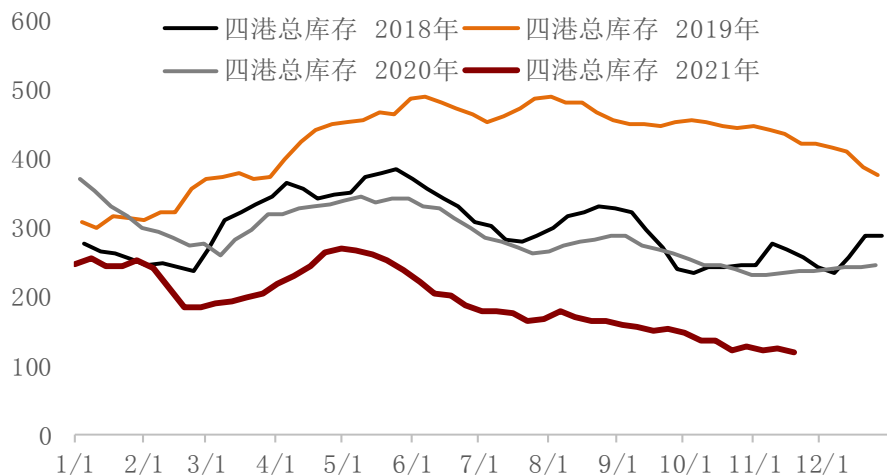
### 钢联焦炭库存走势图（加权）



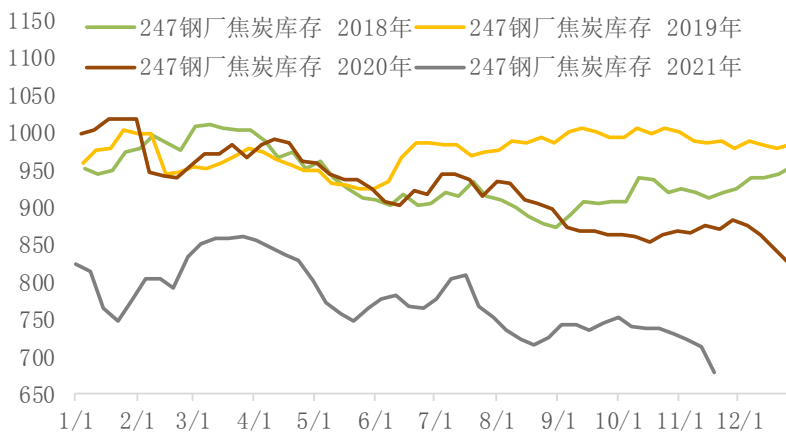
### 全口径焦企焦炭库存



### 四港总库存走势图

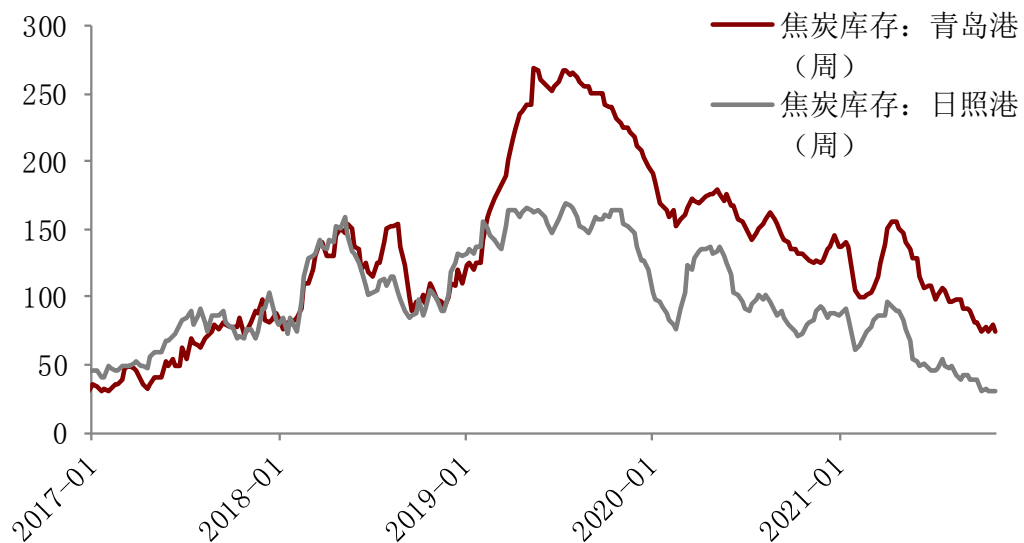


### 247钢厂焦炭库存

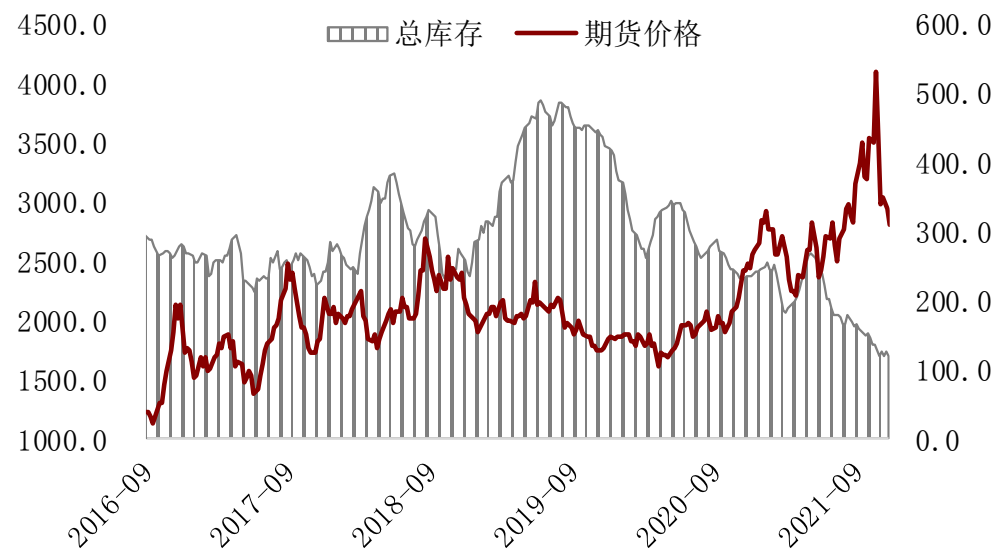


# 焦炭库存

主要港口焦炭库存走势图



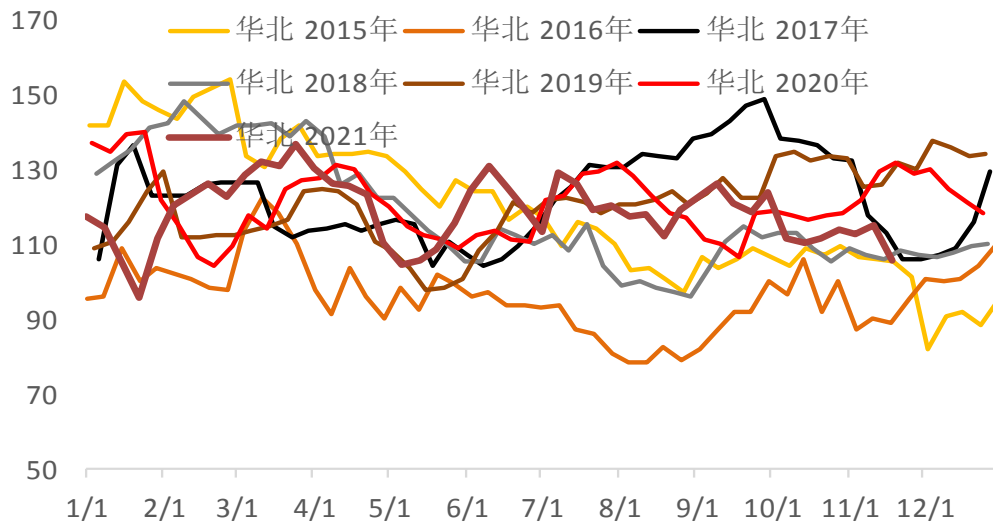
四港总库存及期货价格对比



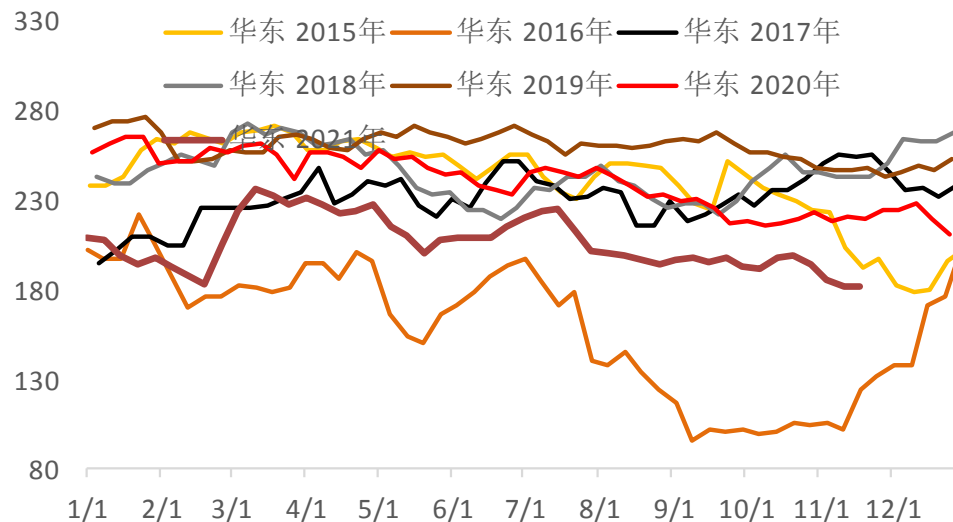
地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	31	31
青岛港	75	79

# 焦炭库存

华北钢厂焦炭库存走势图



华东钢厂焦炭库存走势图

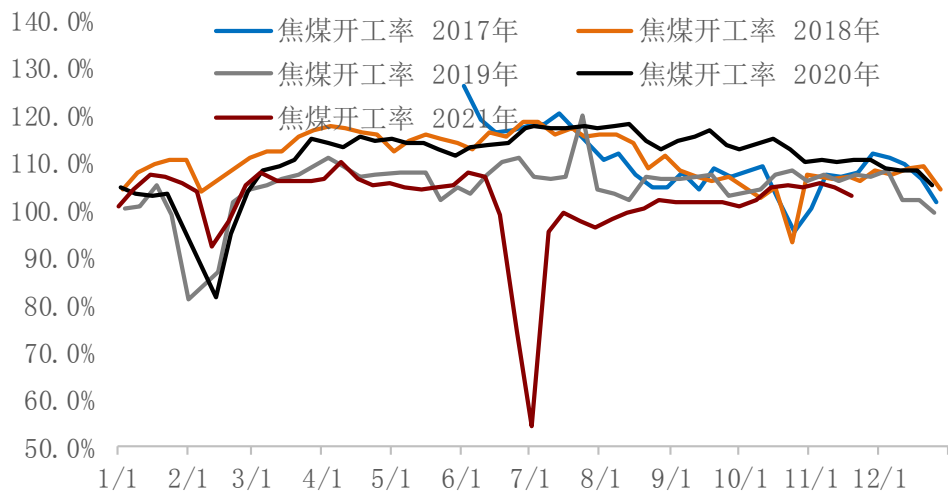


地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
华北钢厂	105.71	114.79
华东钢厂	181.92	181.31

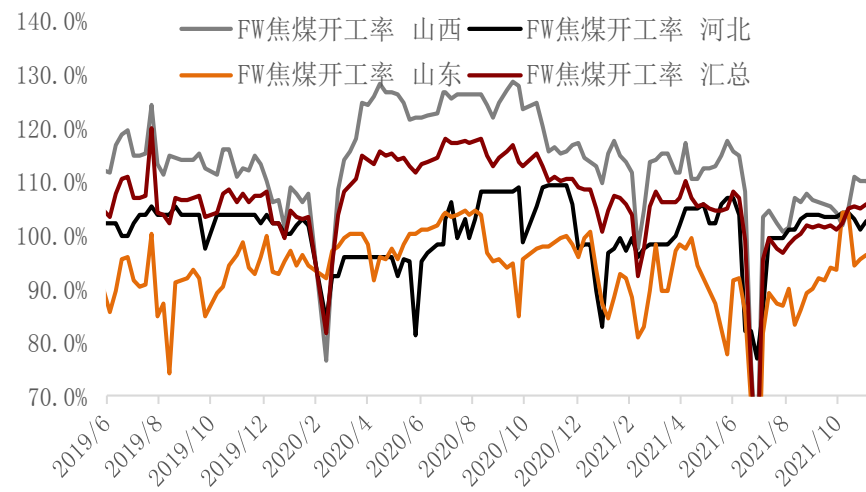


# 煤企开工——煤价下跌较快，累库压力下开工下滑

汾渭煤企开工率



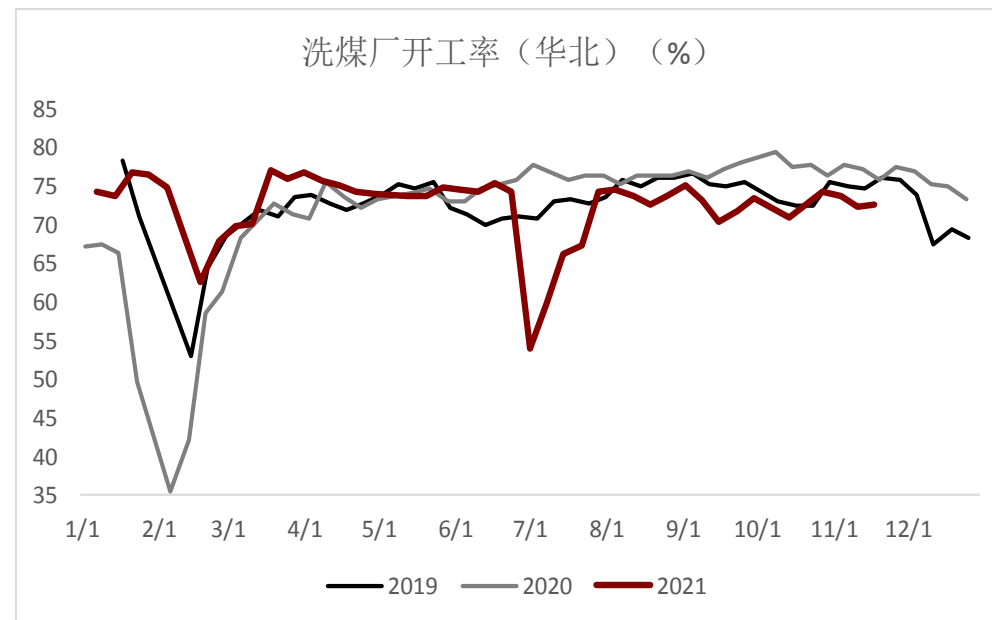
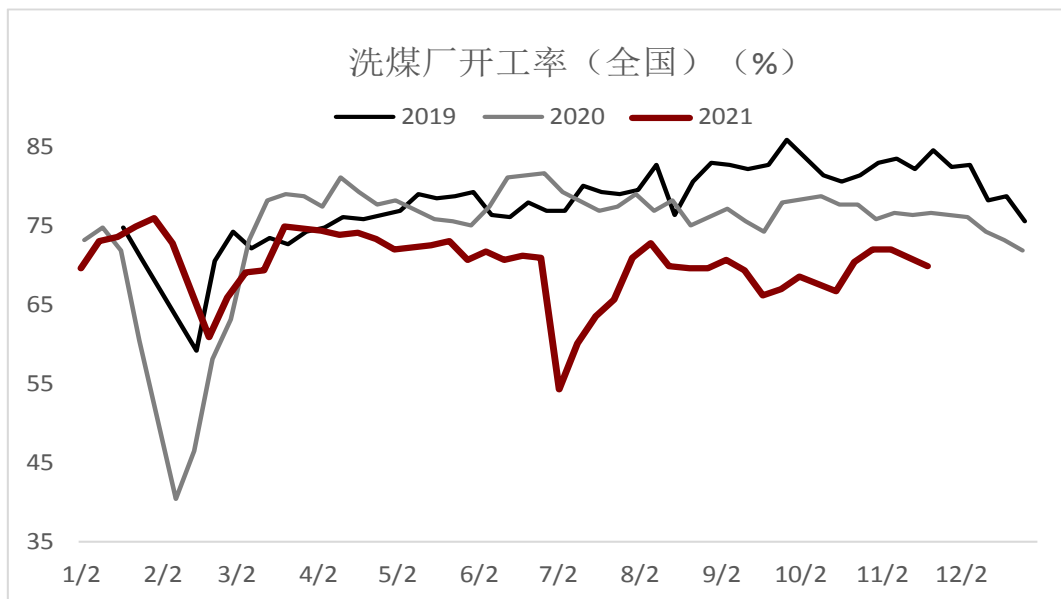
汾渭分地区开工率



地区	焦煤开工率	周环比	去年同比
山西地区	107.0%	-2.15%	-7.65%
河北地区	101.9%	-1.03%	-6.85%
山东地区	95.6%	-0.87%	-4.39%
汇总	103.3%	-1.71%	-6.66%

数据来源：汾渭、一德期货

# 煤企开工

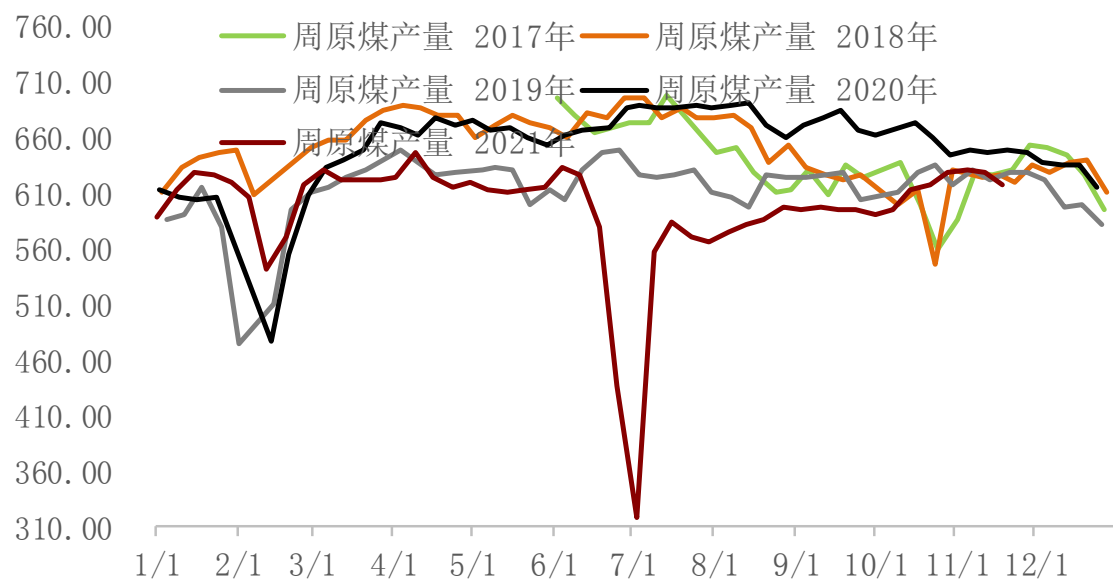


地区	洗煤厂开工率	周环比	去年同比
全国	69.87	-1.61%	-8.46%
华北	72.82	0.58%	-5.89%

数据来源：钢联、一德期货

# 煤企开工

汾渭周原煤产量

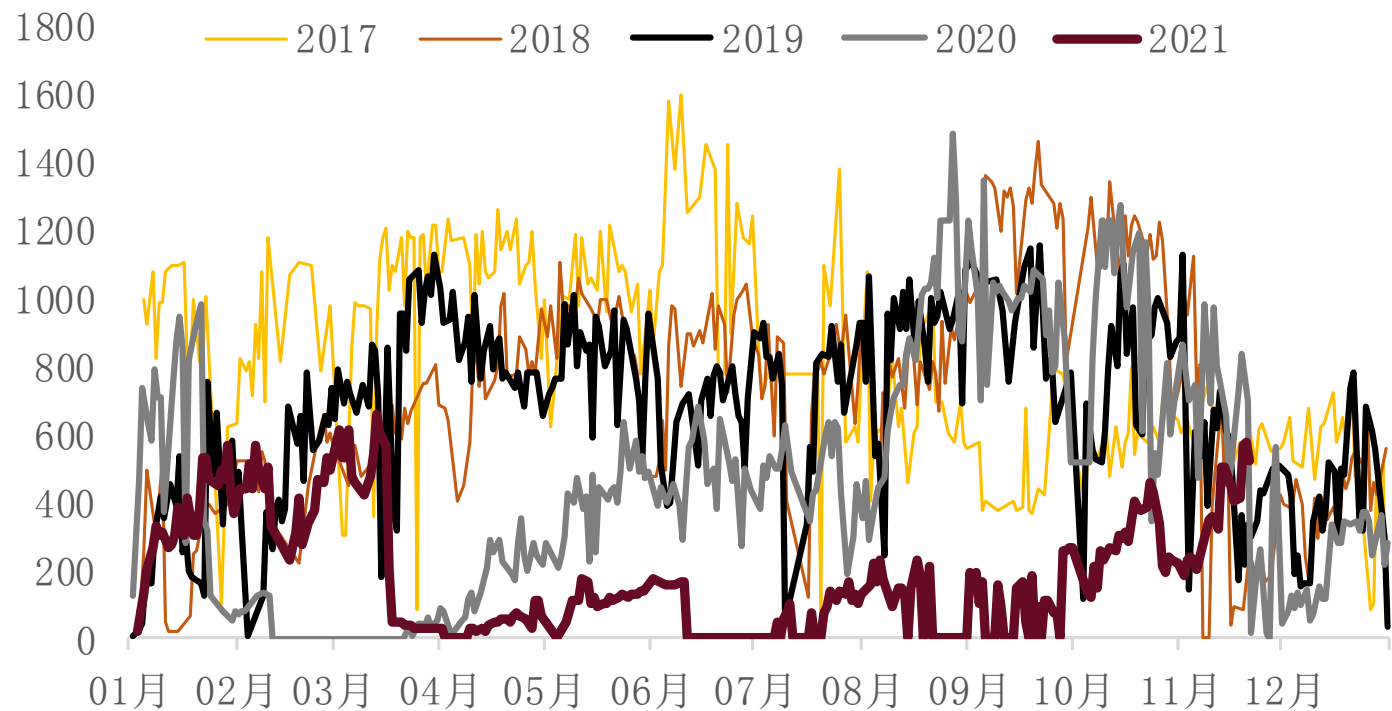


地区	周度原煤产量	周环比	去年同比
山西地区	398.30	-2.15%	-4.91%
河北地区	59.43	-1.03%	-6.85%
山东地区	160.05	-0.87%	-4.39%
汇总	617.78	-1.71%	-4.97%

数据来源：汾渭、一德期货

## ▶ 蒙古煤进口情况——超预期恢复

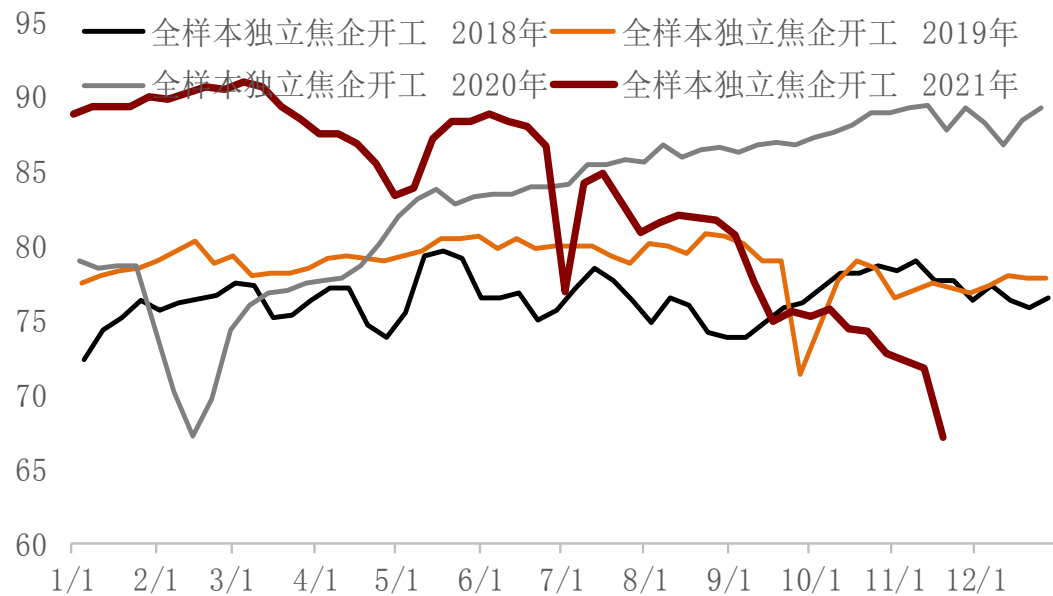
蒙煤通车情况



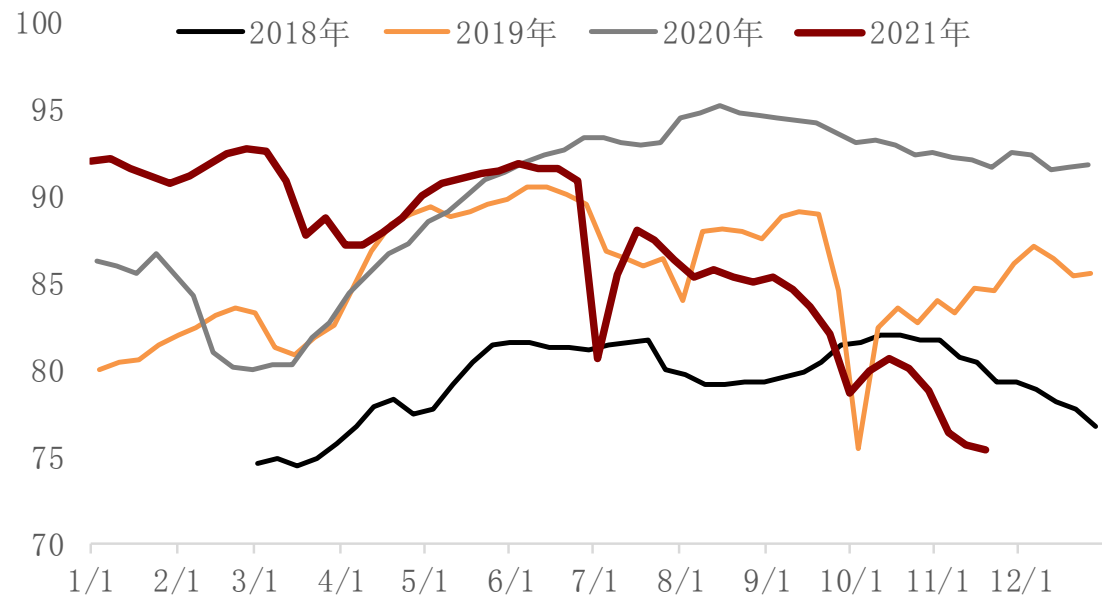
本周日均通关489车，环比增加92车。  
其中11月19日通关达580车。

# 本周焦炭供需情况

### 全样本独立焦企开工率



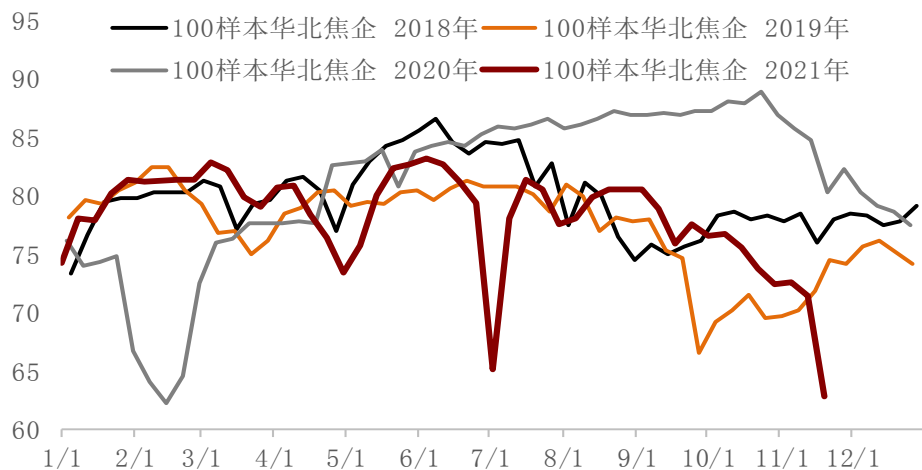
### 钢联247家高炉产能利用率走势图



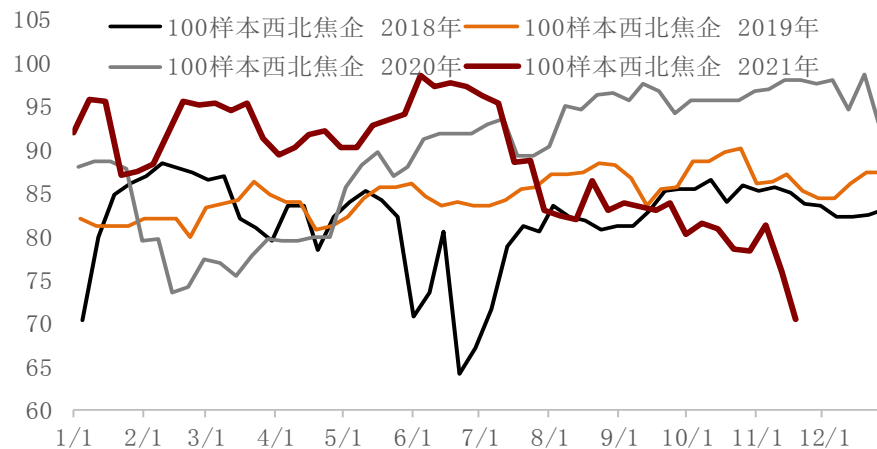
数据来源：钢联、一德期货

# ▶ 焦企亏损压力下，主动减产增多

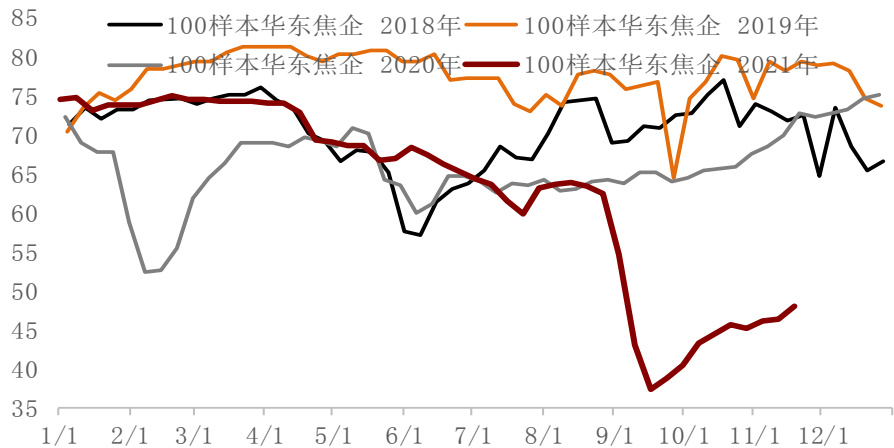
### 100样本华北焦企开工率



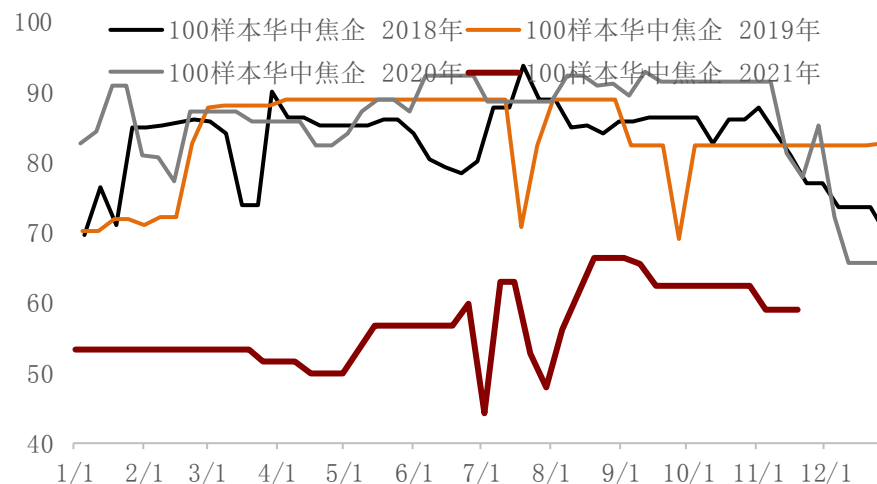
### 100样本西北焦企开工率



### 100样本华东焦企开工率

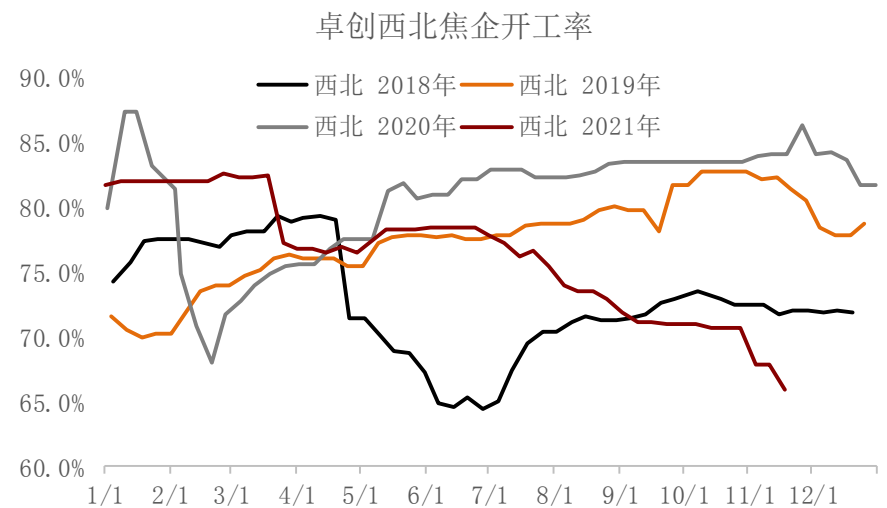
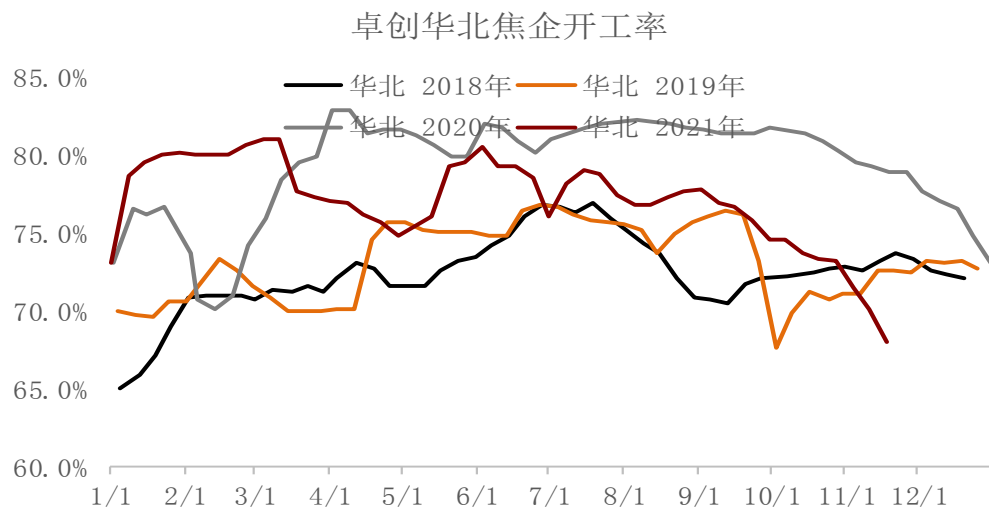
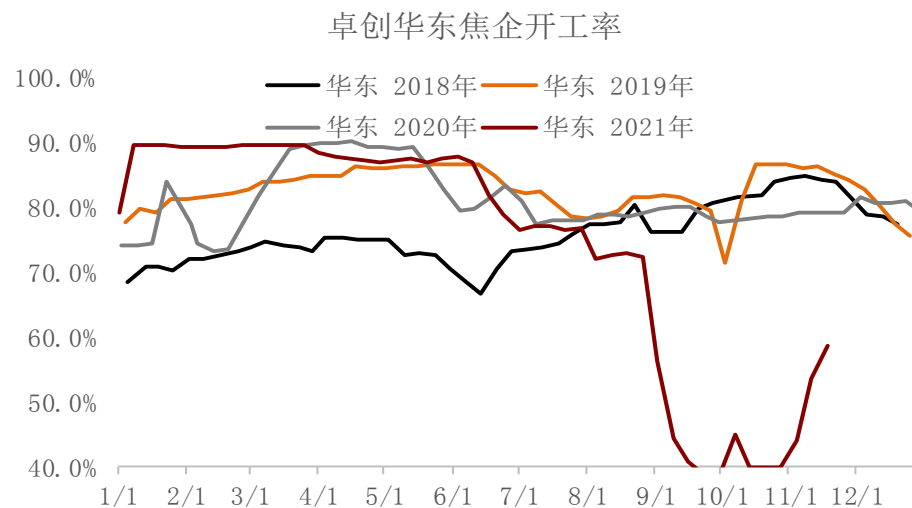
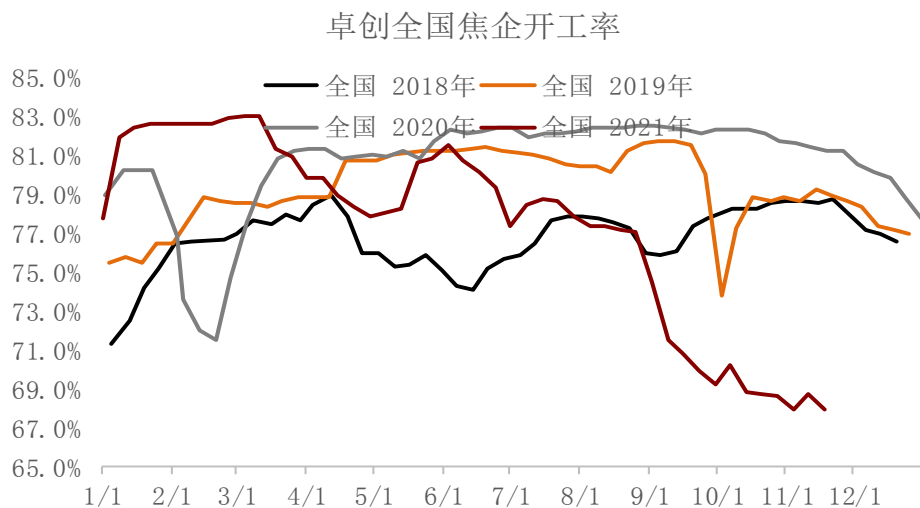


### 100样本华中样本开工率



数据来源：钢联、一德期货

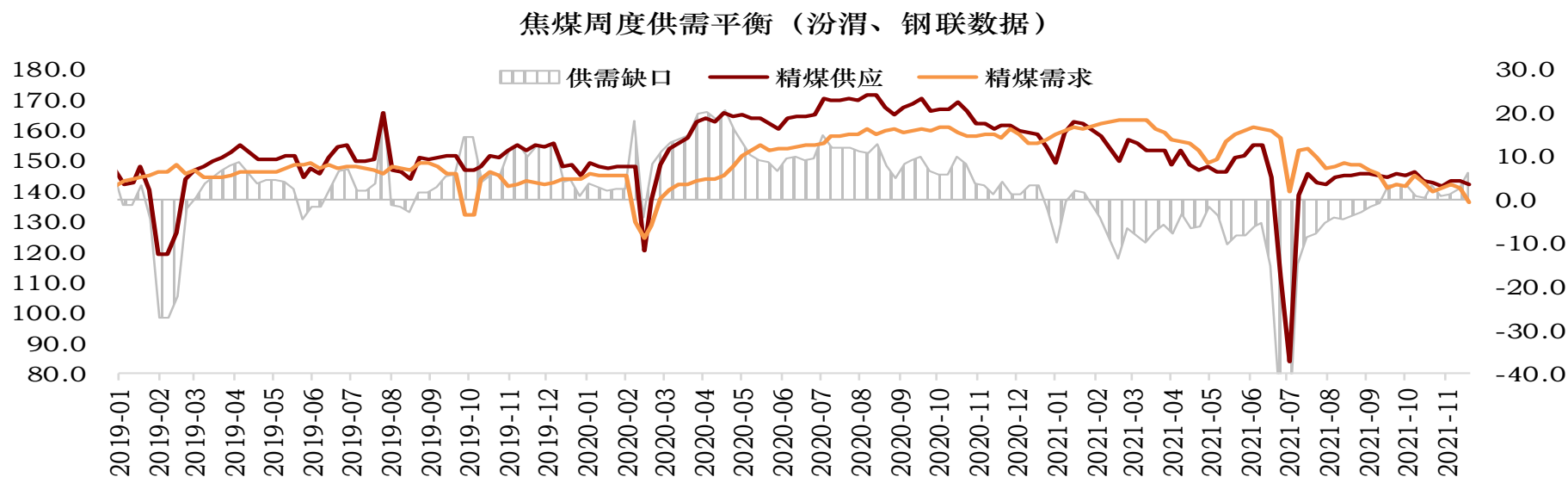
# ▶ 焦企亏损压力下，主动减产增多



# ▶ 本周焦煤供需情况——需求放缓，加速过剩

日期	焦炭日供应	煤矿开工（汾渭）	煤炭日供应	进口及其他	精煤供应	精煤需求	供需缺口
2021/10/22	74.18	105.41%	134.1	9.0	143.1	139.8	3.2
2021/10/29	72.71	105.08%	133.7	8.0	141.7	140.8	0.8
2021/11/5	72.31	105.63%	134.4	9.0	143.4	142.0	1.4
2021/11/12	71.81	105.10%	133.7	10.0	143.7	141.0	2.7
2021/11/19	67.19	103.31%	131.4	11.0	142.4	136.1	6.3

数据来源：汾渭、钢联数据

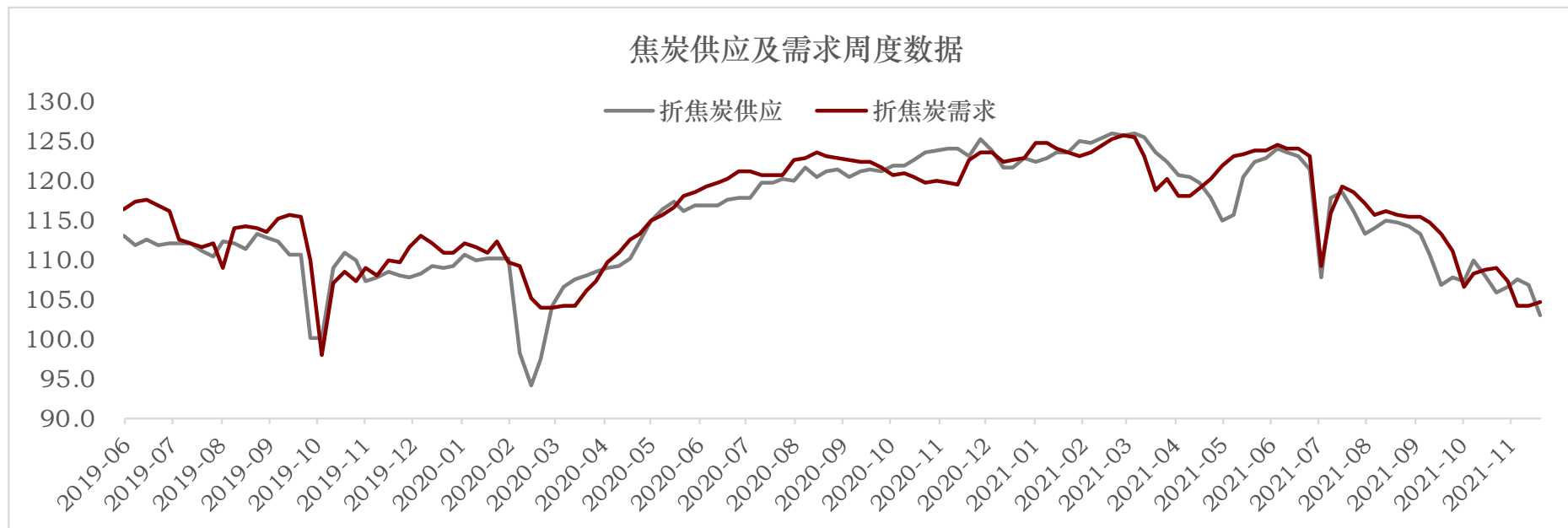




# 本周焦炭供需情况——供需双弱，焦企供应减量较多

日期	高炉开工率	焦企开工率	焦炭供应	焦炭需求	焦炭出口	供需缺口
2021/10/22	80.1	74.2	105.9	107.8	1.2	-3.1
2021/10/29	78.8	72.7	106.7	106.2	1.2	-0.7
2021/11/5	76.4	72.3	107.6	102.9	1.2	3.4
2021/11/12	75.7	71.8	106.8	102.0	2.2	2.7
2021/11/19	75.4	67.2	103.1	101.5	3.2	-1.6

数据来源：汾渭、钢联数据





## 免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365