



一德期货【煤焦】周报 2021-11-07

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、煤焦市场回顾

目录二、利润

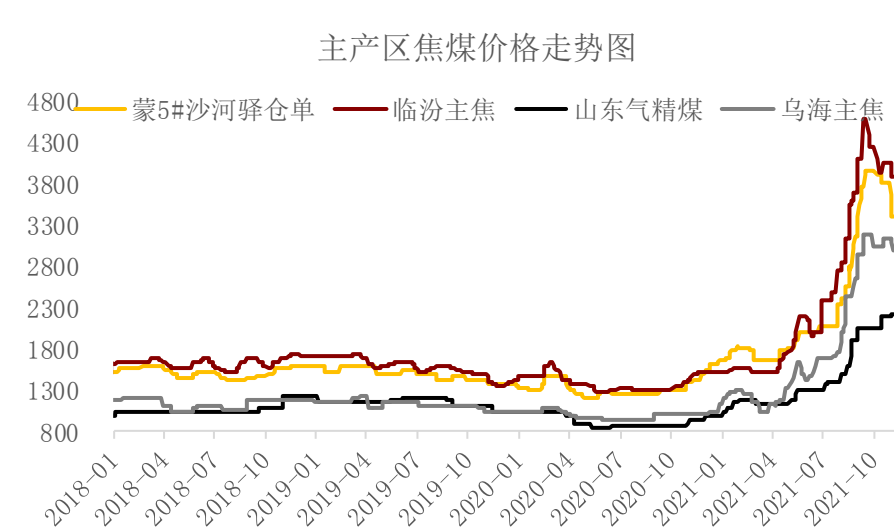
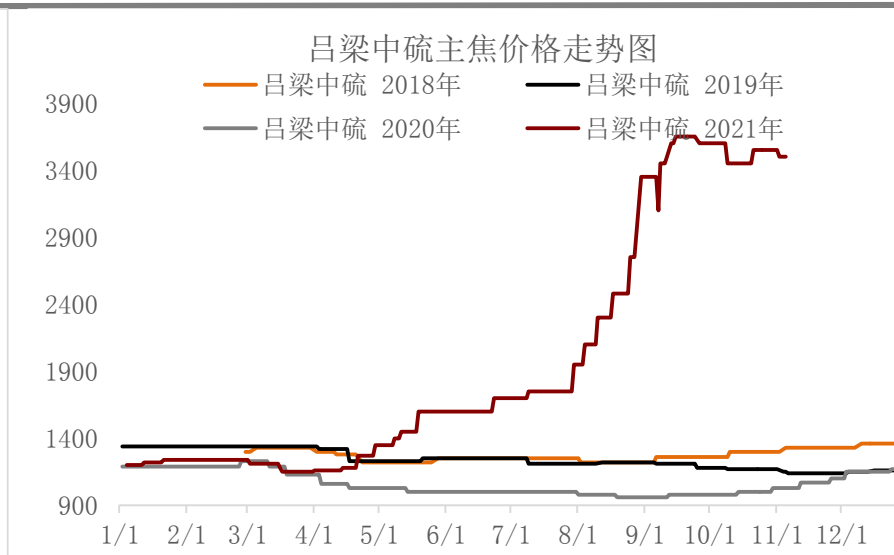
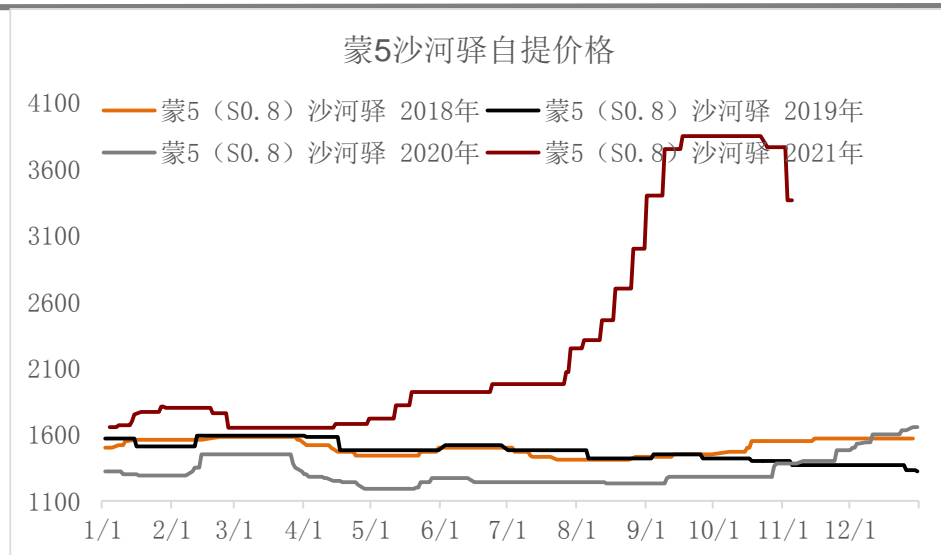
目录三、周度煤焦供需数据



PART 1

煤焦市场回顾

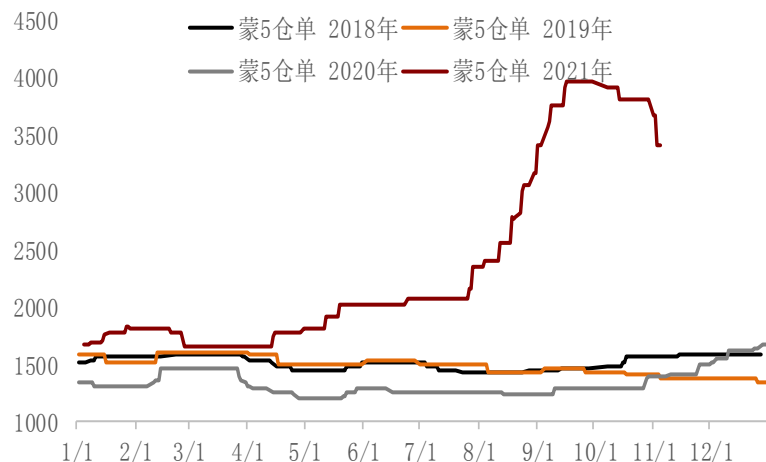
焦煤价格



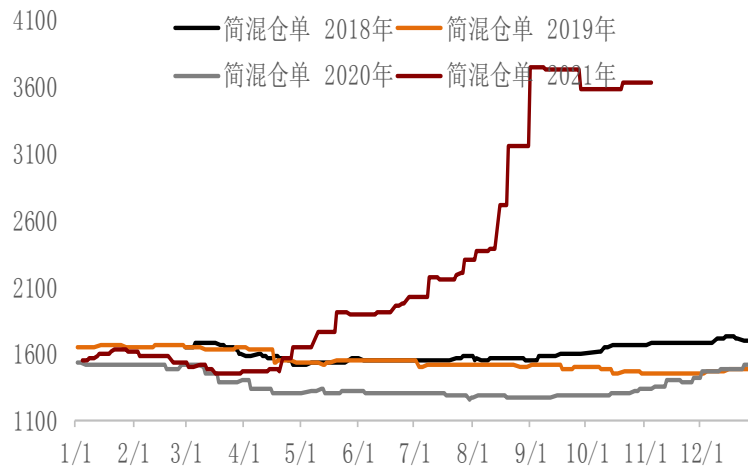
数据来源：钢联、一德期货

焦煤仓单及基差

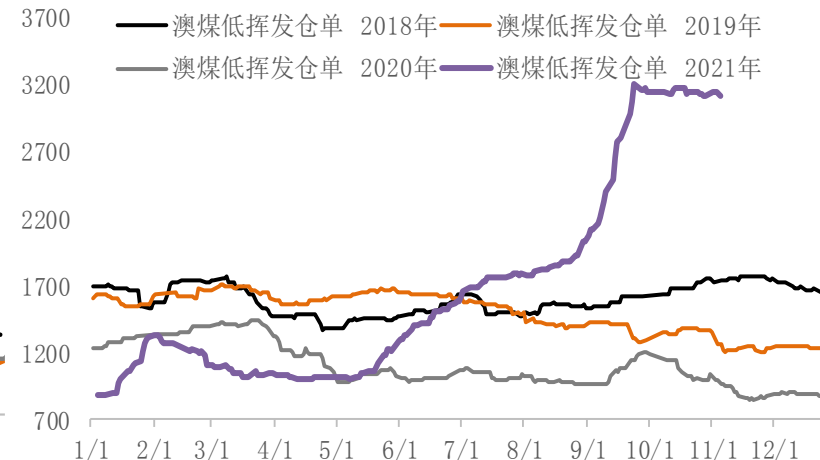
蒙5仓单走势图



山西简混焦煤仓单



澳煤低挥发仓单走势图

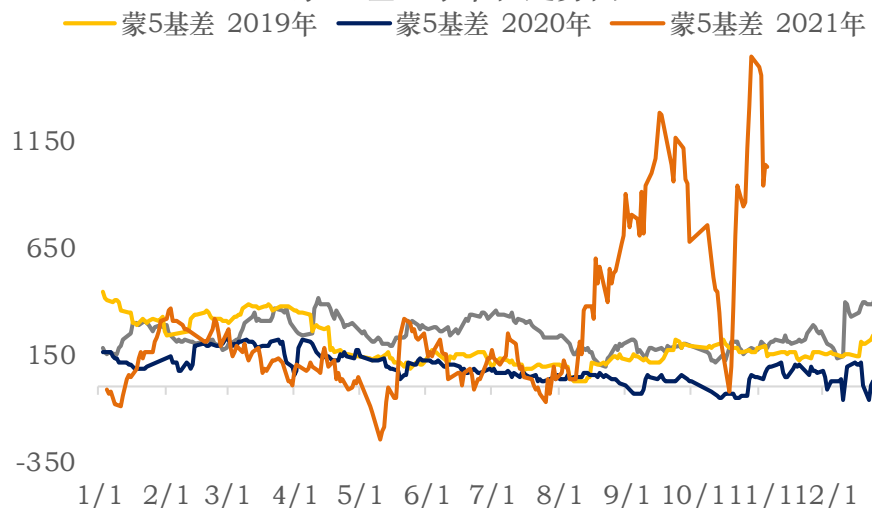


| 地区 | 现货价格 | 仓单成本 | 基差 |
|---------|------|------|-------|
| 蒙煤 | 3400 | 3415 | +1025 |
| 山西简混 | 3350 | 3638 | +1248 |
| 澳煤 (美元) | 424 | 3116 | +726 |

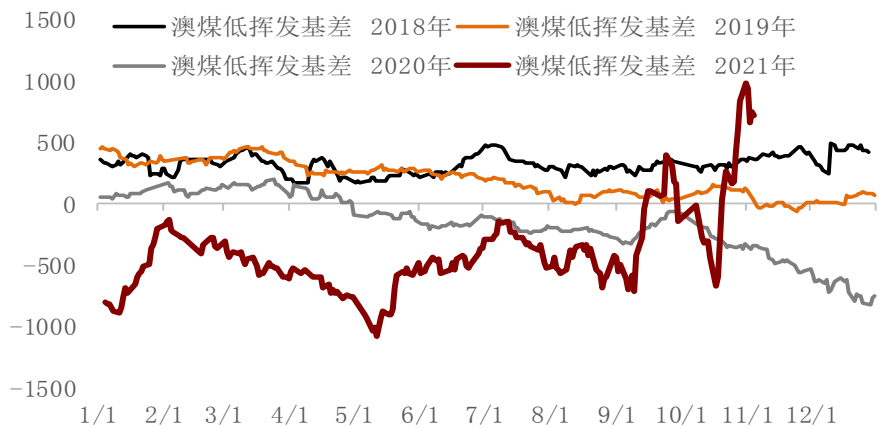
数据来源：钢联、一德期货

焦煤仓单及基差

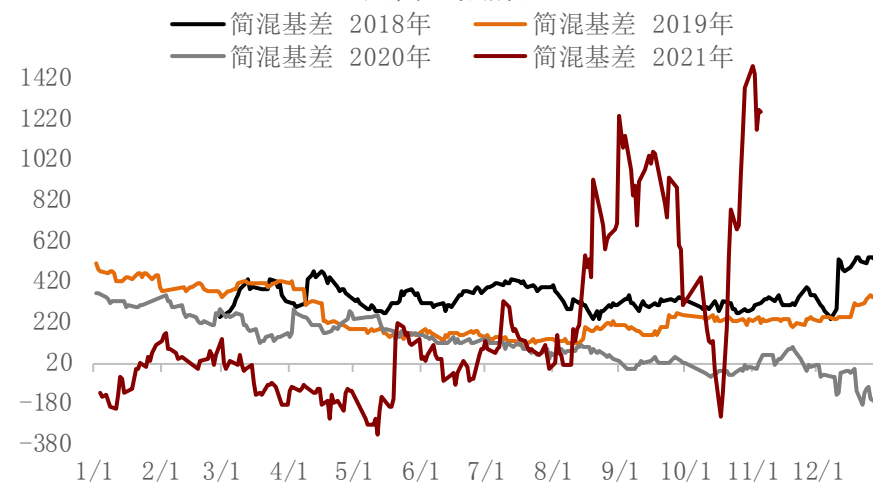
蒙5#基差季节性走势图



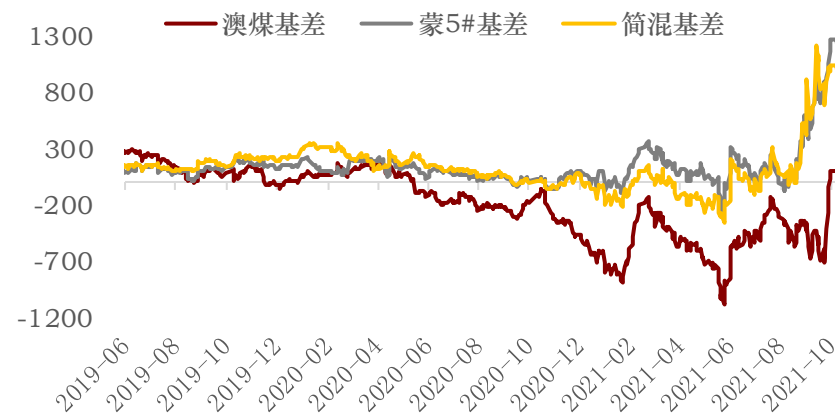
澳煤基差季节性走势图



山西简混焦煤基差

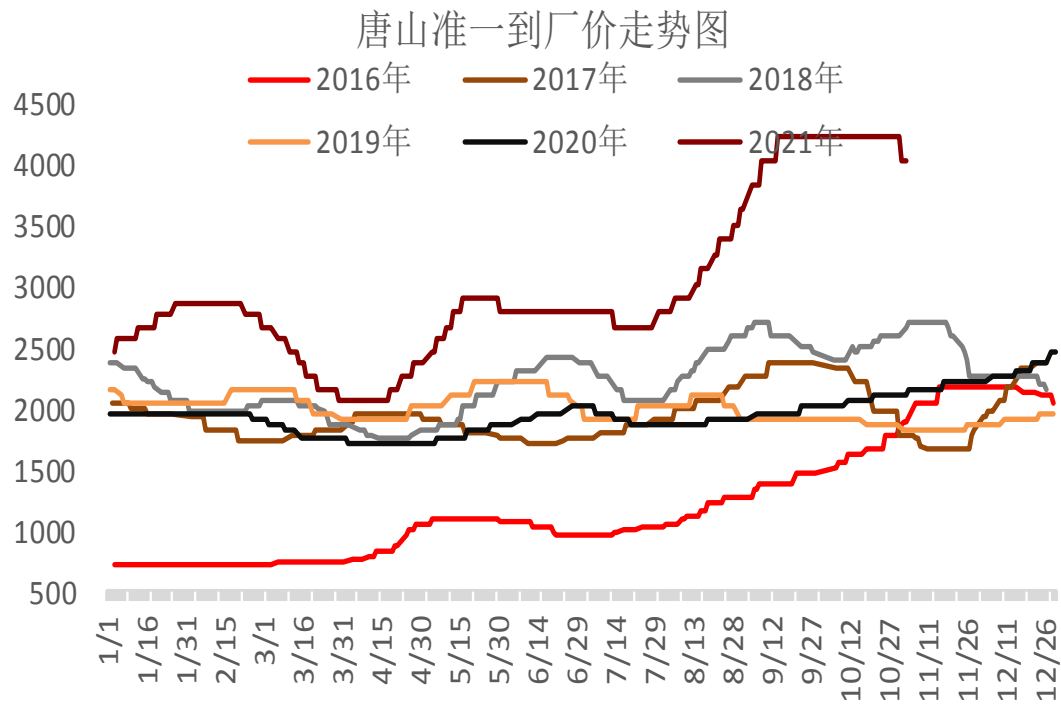


主要焦煤品种基差走势图



数据来源：钢联

焦炭价格



数据来源：钢联、一德期货

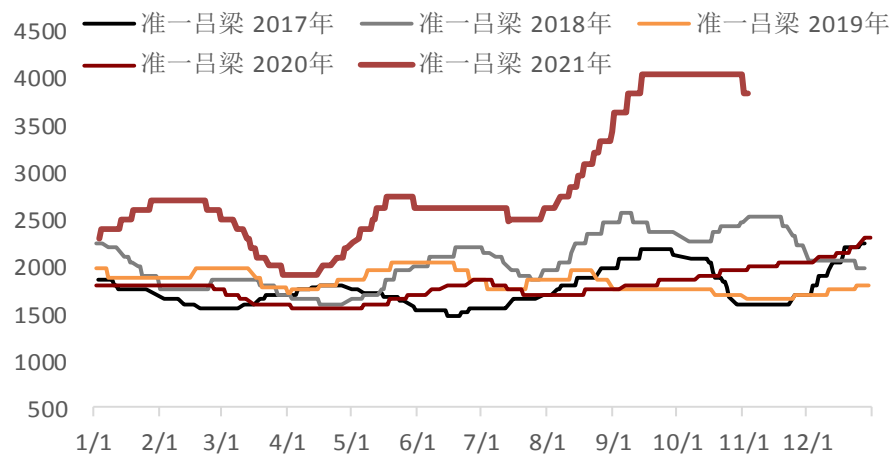
近期唐山焦炭价格调整回顾

| 日期 | 累计 | 幅度 | 准一唐山到厂 |
|----------|------|------|--------|
| 20210809 | 涨2轮 | +120 | 2900 |
| 20210816 | 涨3轮 | +120 | 3020 |
| 20210818 | 涨4轮 | +120 | 3140 |
| 20210823 | 涨5轮 | +120 | 3260 |
| 20210825 | 涨6轮 | +120 | 3380 |
| 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 |
| 20211102 | 跌1轮 | -200 | 4020 |

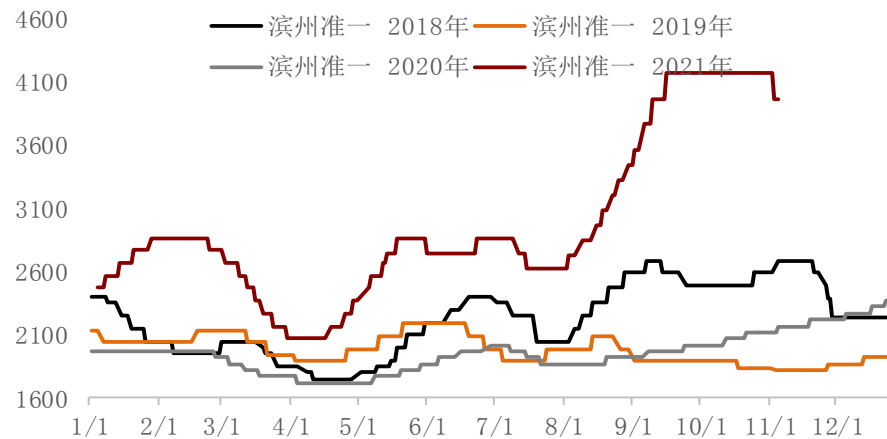
数据来源：钢联、一德期货

焦炭价格

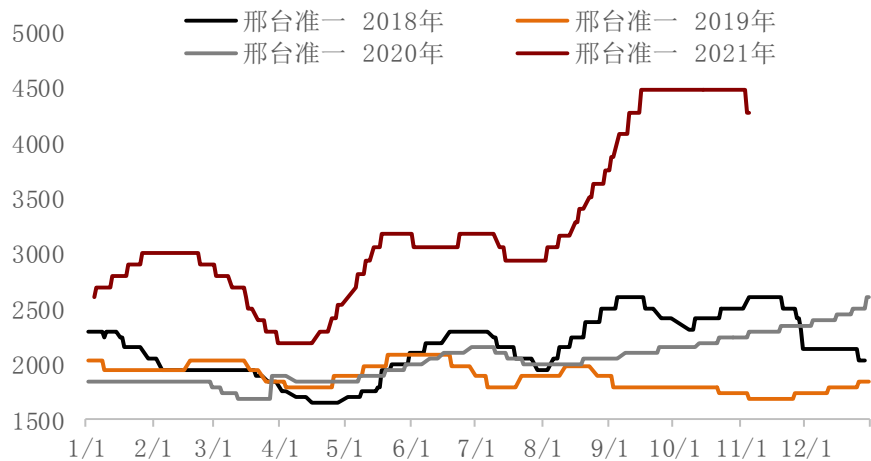
吕梁准一出厂走势图



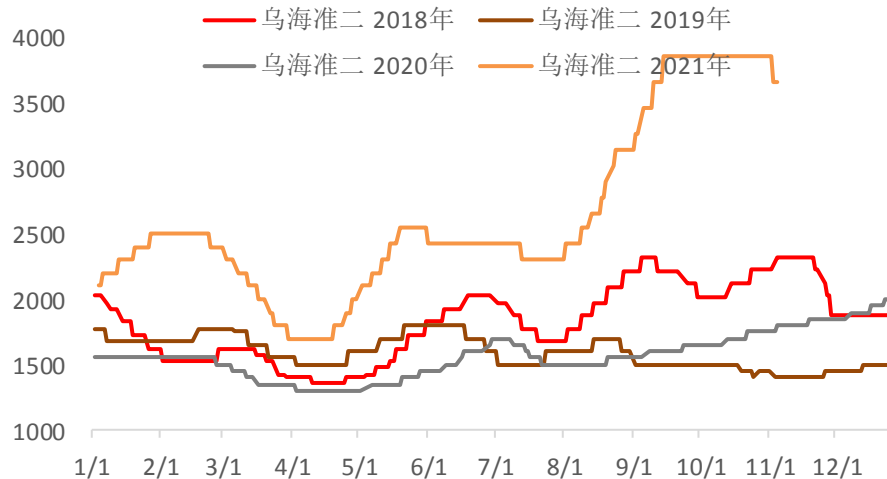
山东准一价格走势图



邢台准一焦炭价格走势图



乌海准二出厂价走势图



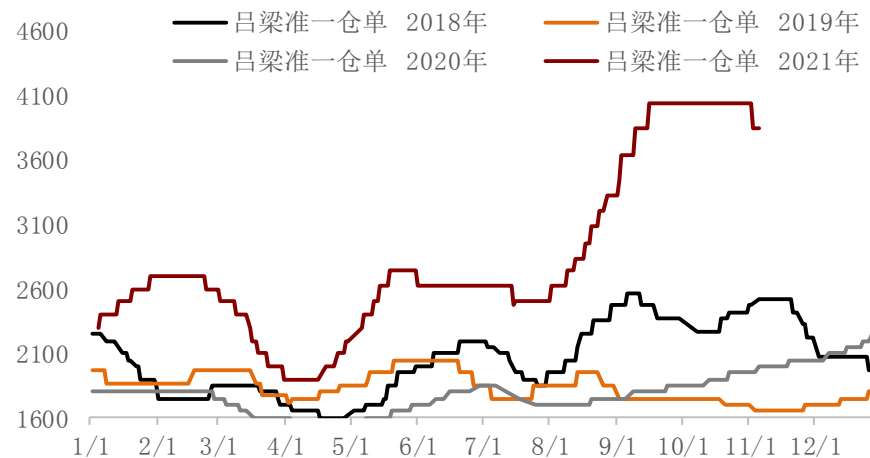
数据来源：钢联、一德期货

焦炭仓单

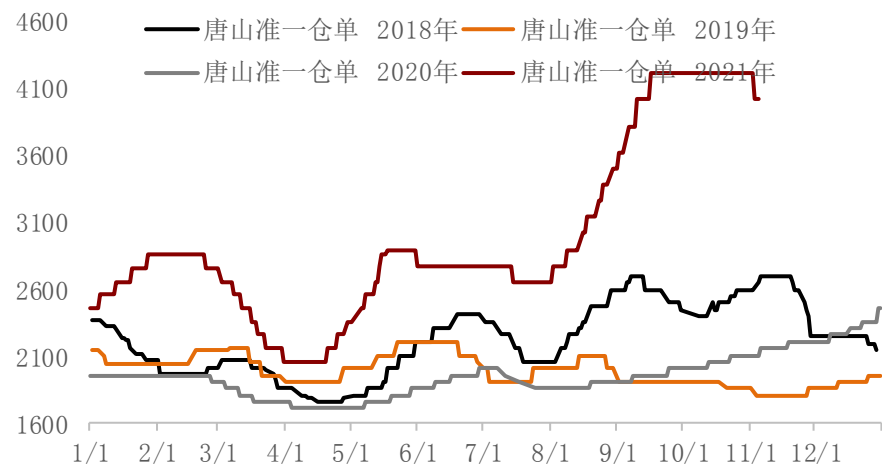
港口准一仓单



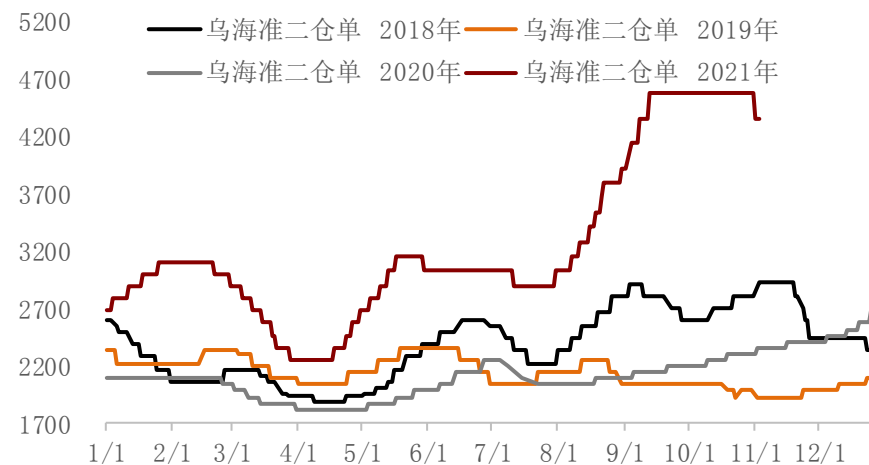
吕梁准一仓单



唐山准一仓单



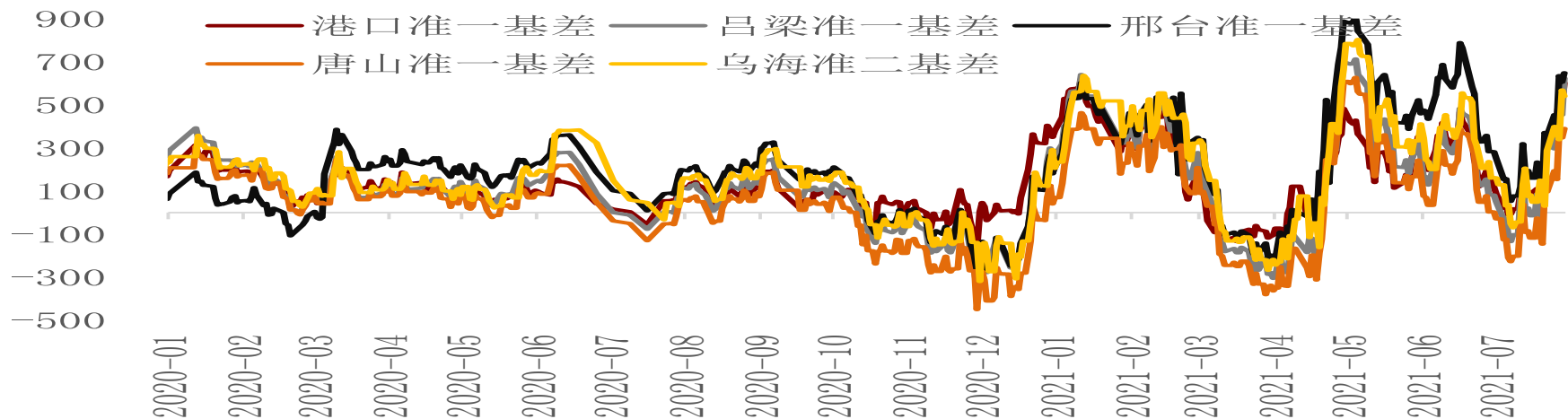
乌海准二仓单



数据来源：钢联、一德期货

焦炭基差

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 | 3800 | 4106 | +1060 |
| 吕梁准一现汇 | 3840 | 4407 | +1361 |
| 唐山准一厂库 | 4020 | 4301 | +1255 |
| 乌海准二现汇 | 3660 | 4360 | +1314 |

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

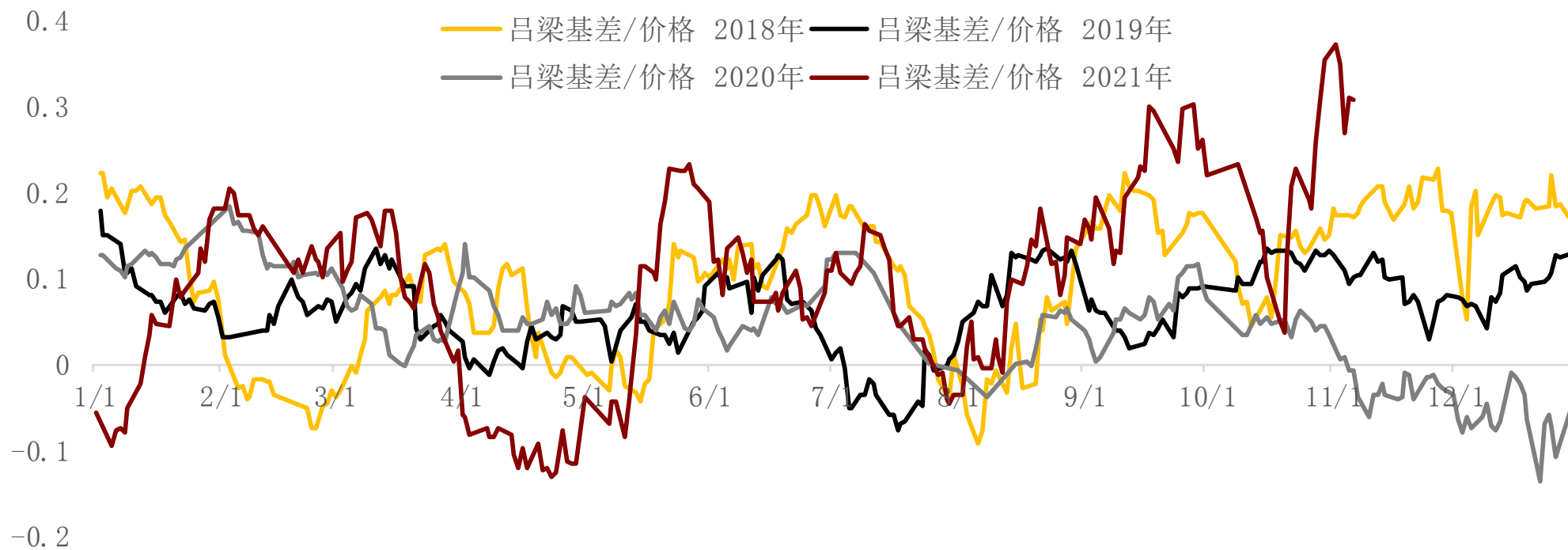
港口准一基差



注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

焦炭基差

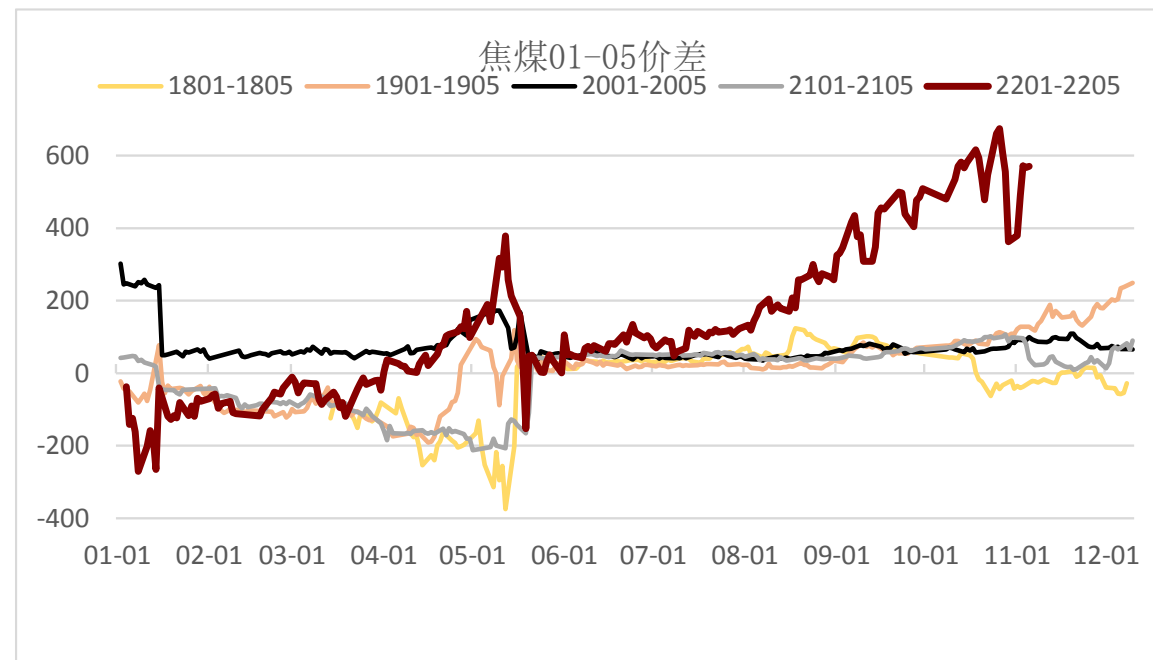
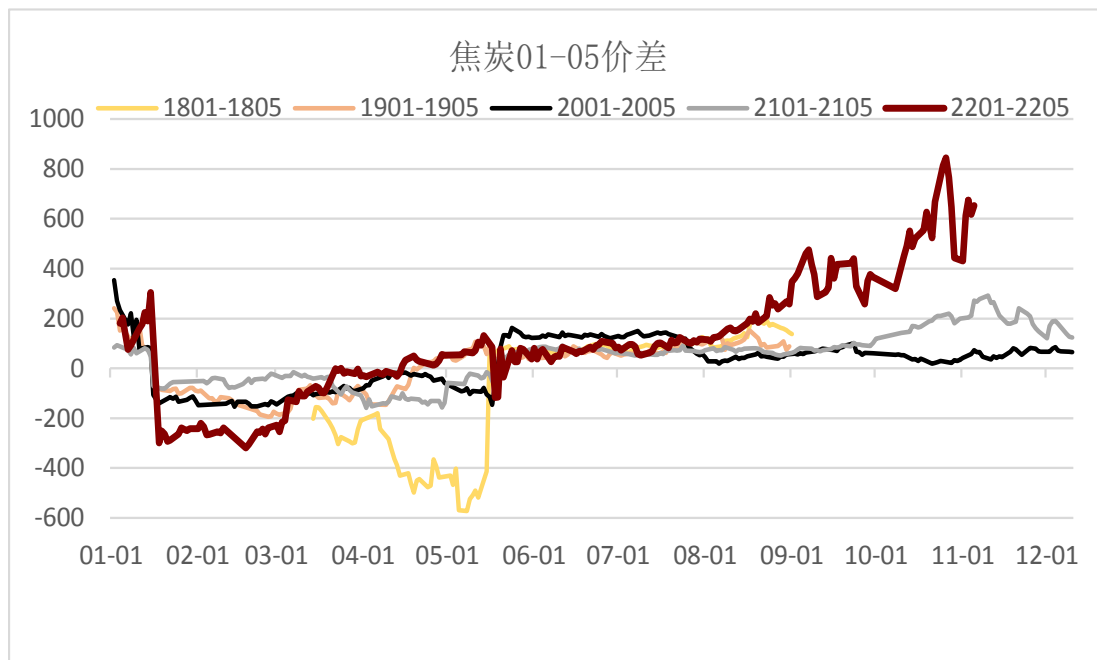
吕梁基差/价格



数据来源：钢联

注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

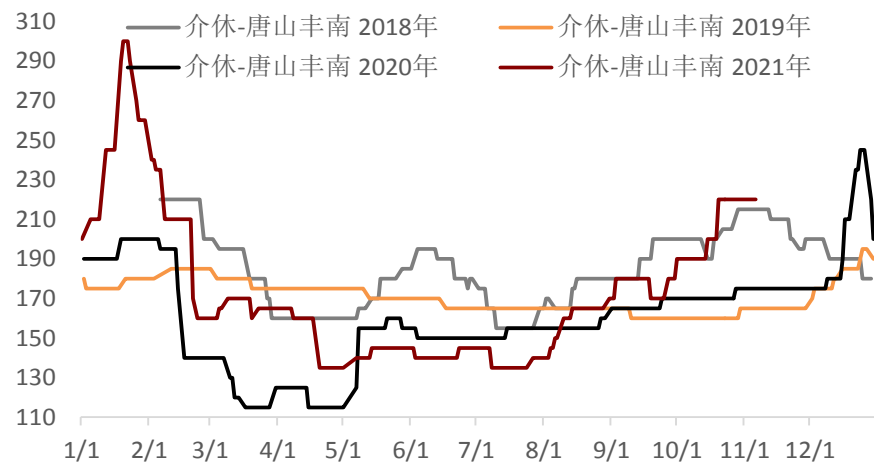
▶ 价差



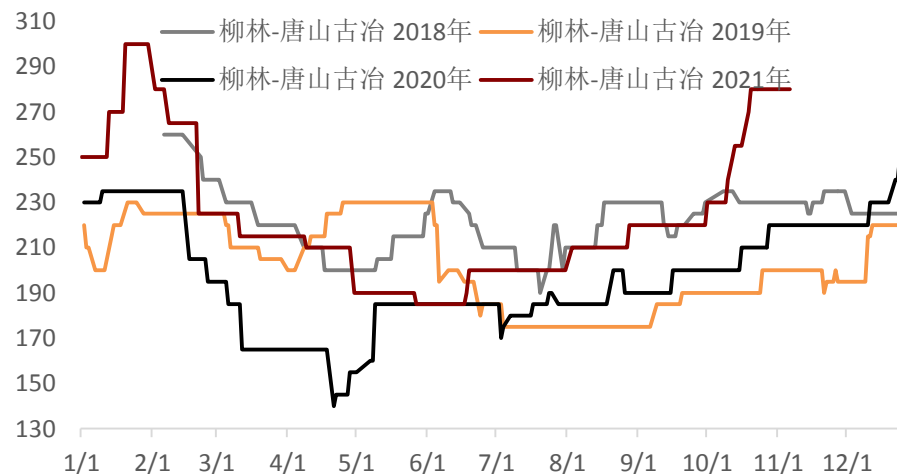
数据来源：同花顺

运费

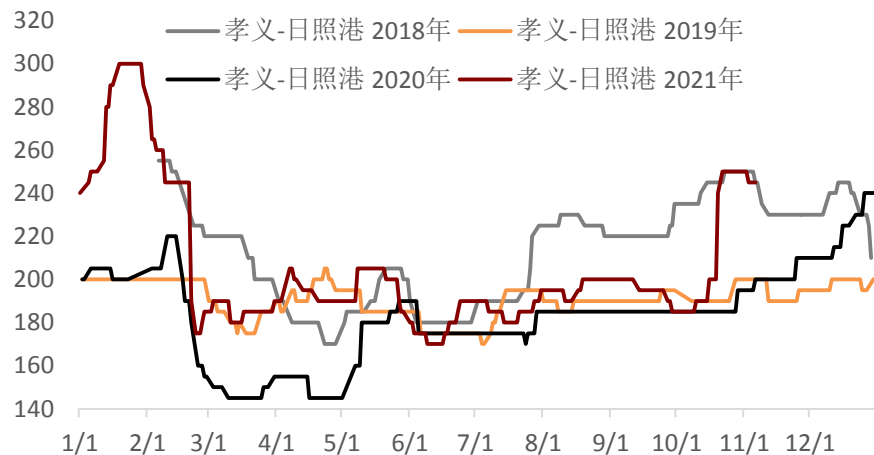
介休-唐山双焦运费



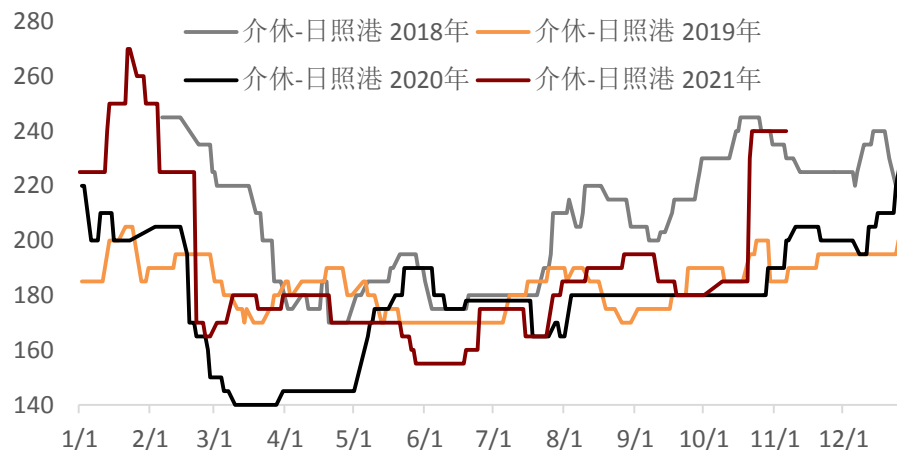
柳林-唐山双焦运费



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

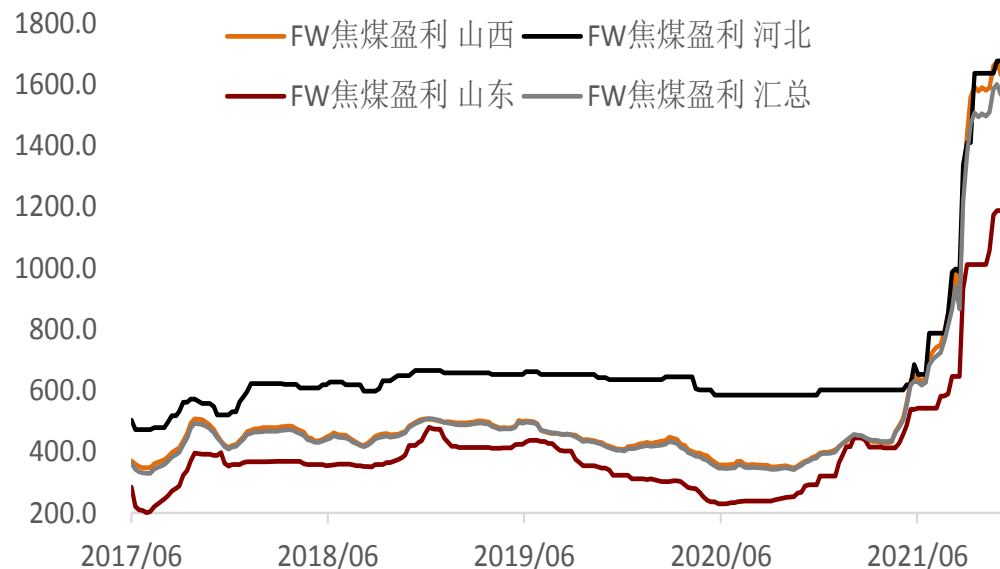


PART 2

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 | 1632 | -2.55% | 343.57% |
| 河北地区 | 1677 | 0.00% | 186.61% |
| 山东地区 | 1188 | 0.00% | 313.04% |
| 汇总 | 1566 | -2.16% | 330.41% |

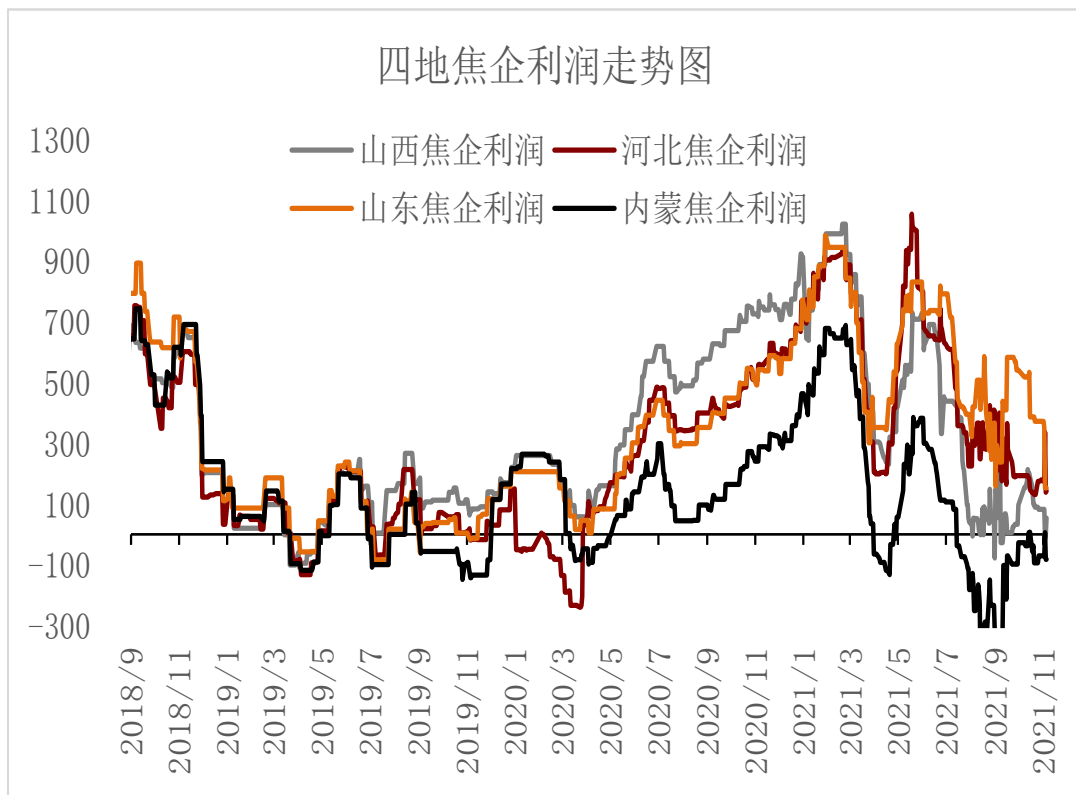
▶ 贸易利润



| 港口准一 | 吕梁准一 | 运费 | 港口贸易利润 | 当前准一仓单成本 |
|------|------|-----|--------|----------|
| 3800 | 3840 | 280 | -320 | 4106 |

注：仓单价格按焦炭2201新合约标准计算

▶ 焦企利润



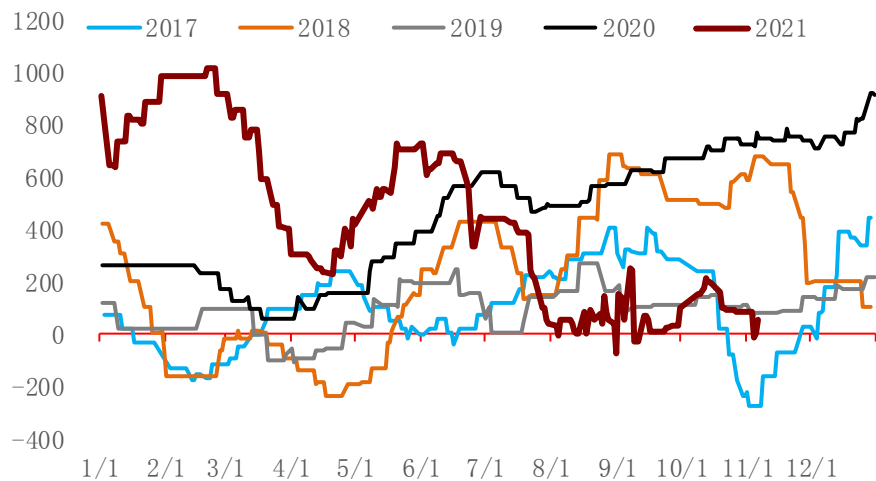
数据来源：一德期货

| 地区 | 含化产盈利 (元/吨) |
|------|-------------|
| 山西地区 | 53 |
| 河北地区 | 142 |
| 山东地区 | 153 |
| 内蒙地区 | -82 |

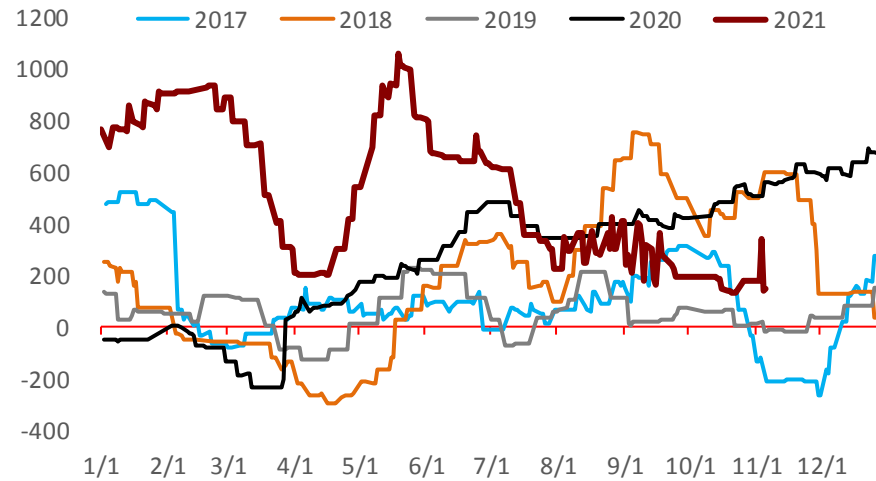
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

焦企利润走势

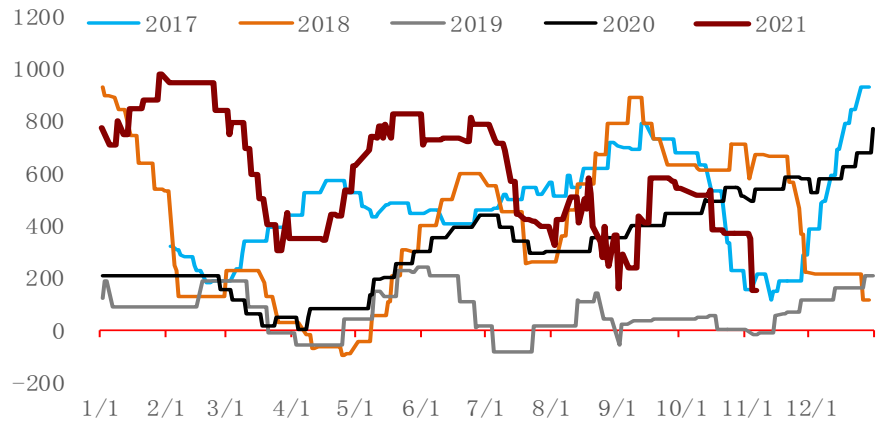
山西焦企利润走势图



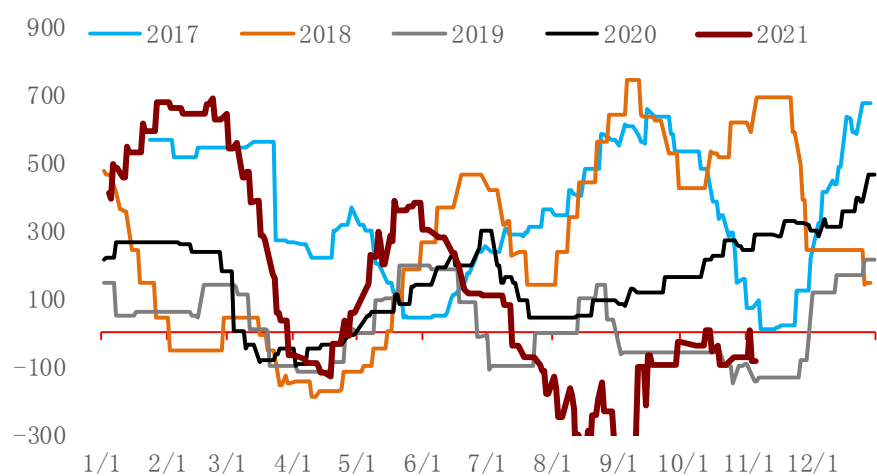
河北焦企利润走势图



山东焦企利润走势图

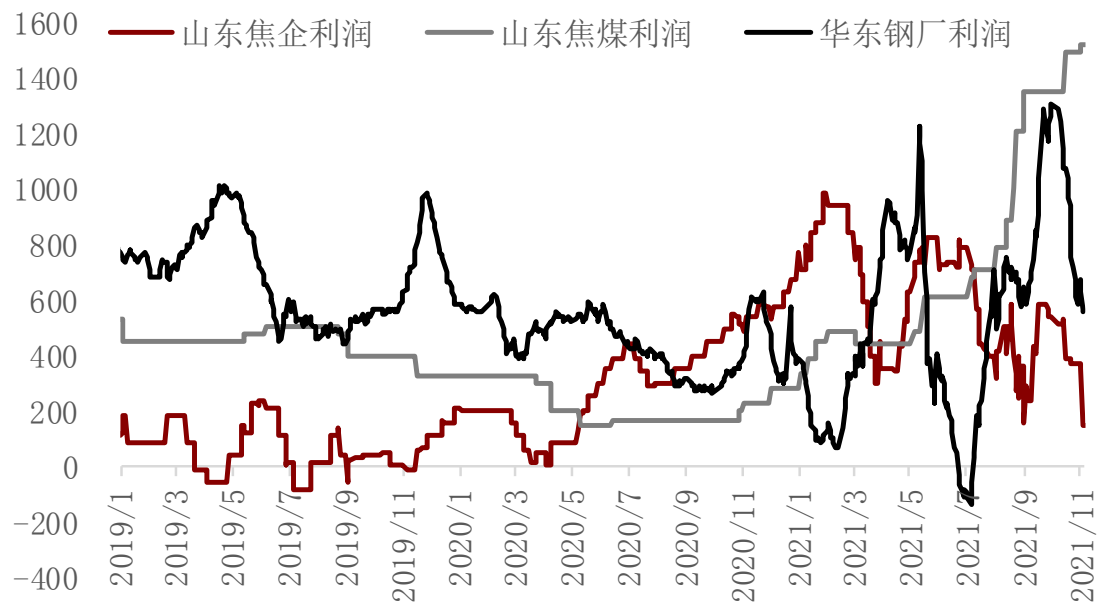


内蒙焦企利润走势图

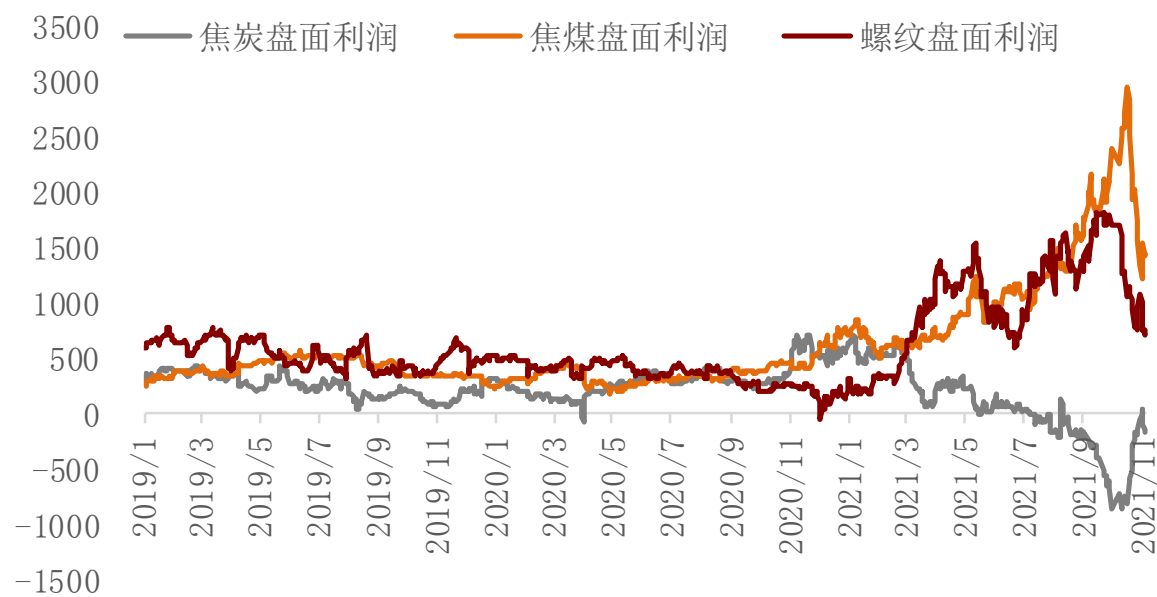


▶ 产业链利润走势

华东煤焦钢利润对比

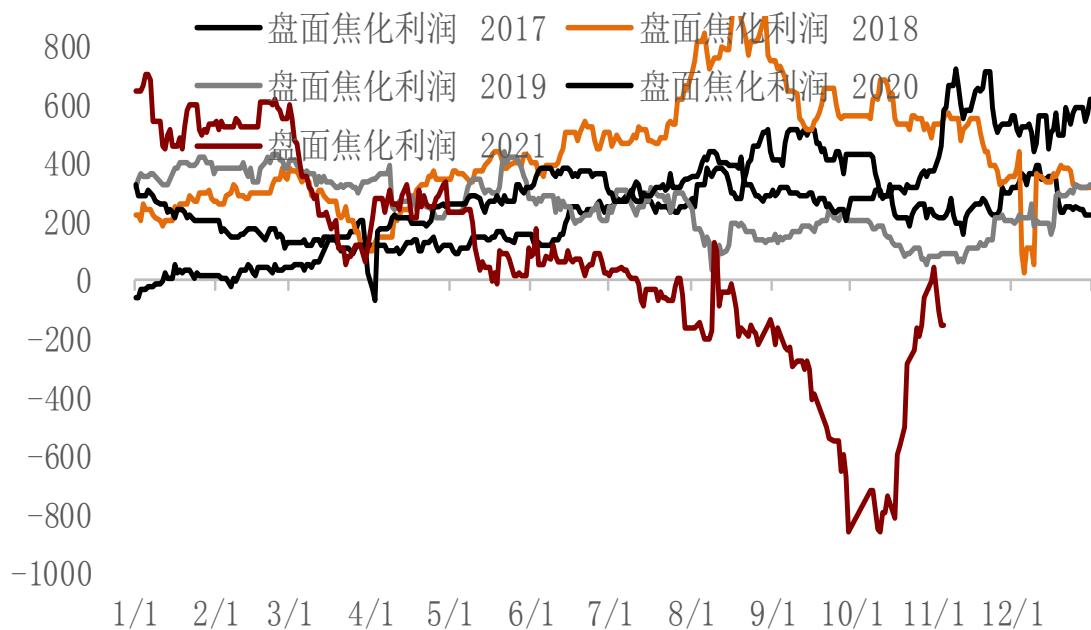


黑色盘面利润走势图

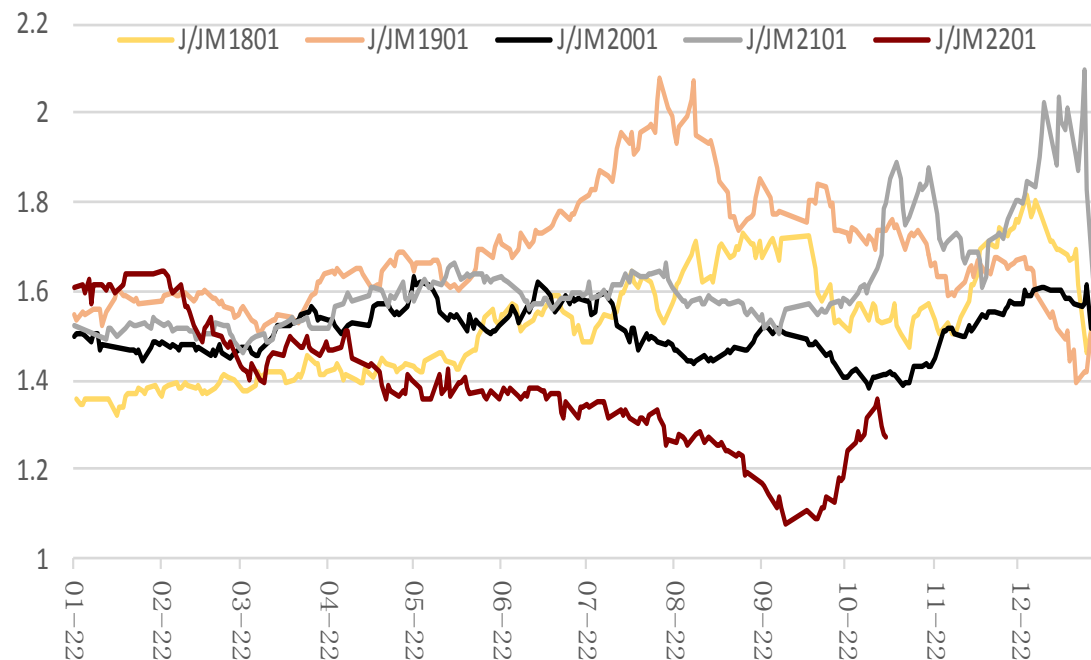


▶ 盘面焦化利润走势

盘面焦化利润走势图



J/JM01合约走势图



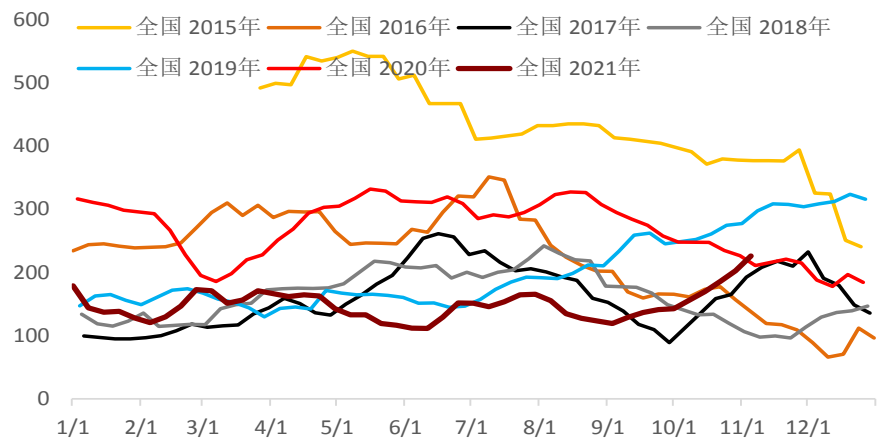


PART 3

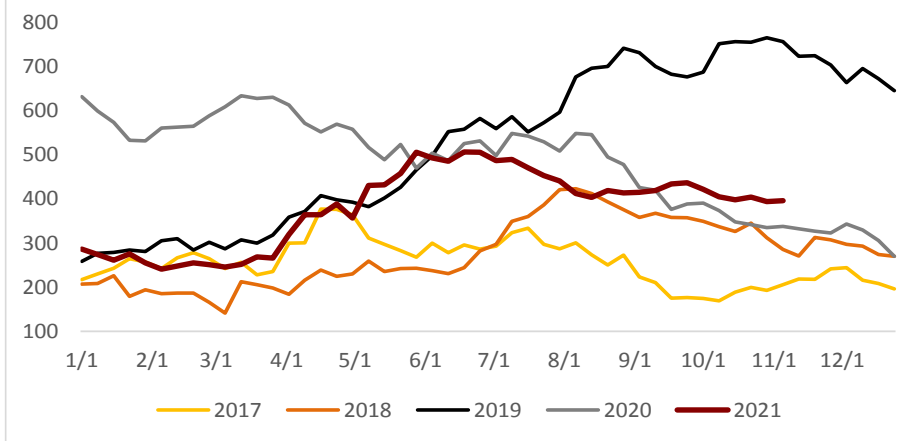
周度煤焦供需数据

炼焦煤库存

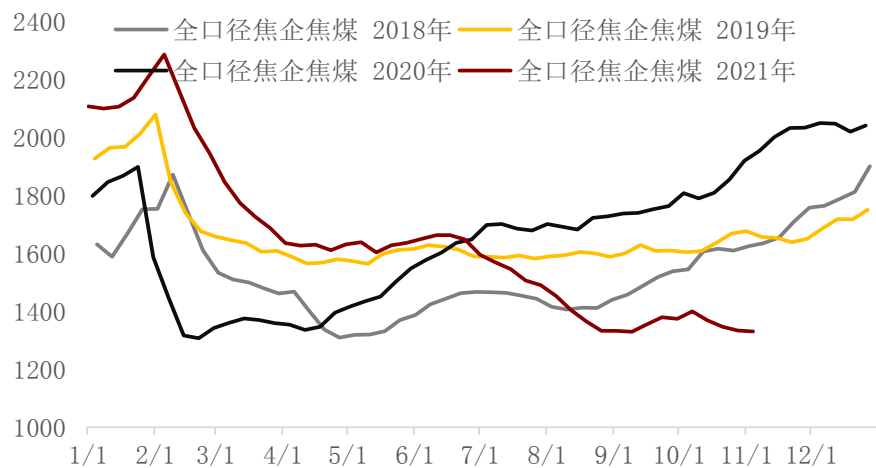
煤矿焦煤库存走势图 全国



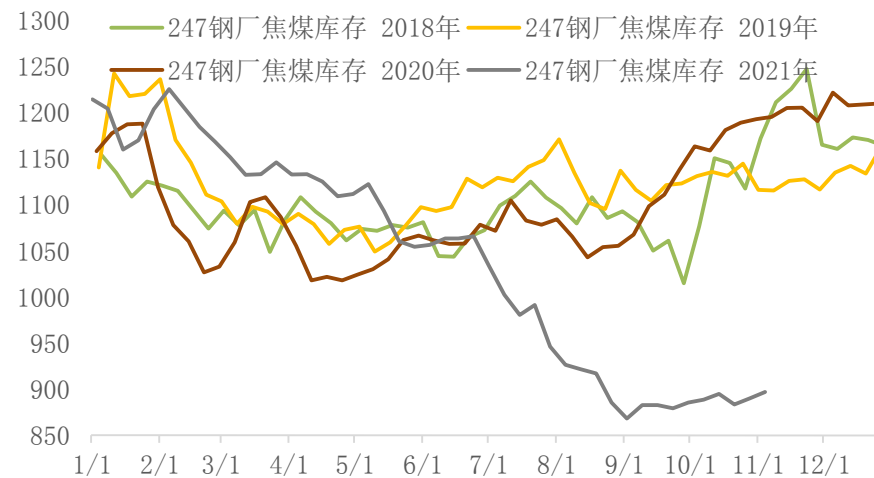
焦煤库存：港口合计



全口径焦企焦煤库存

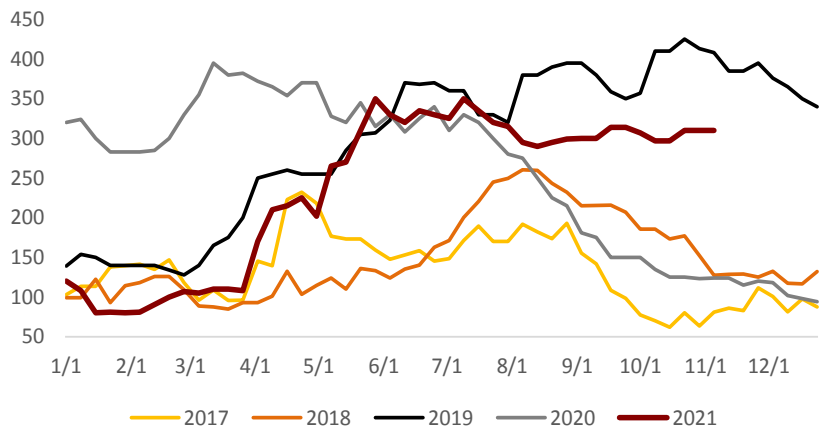


247钢厂焦煤库存

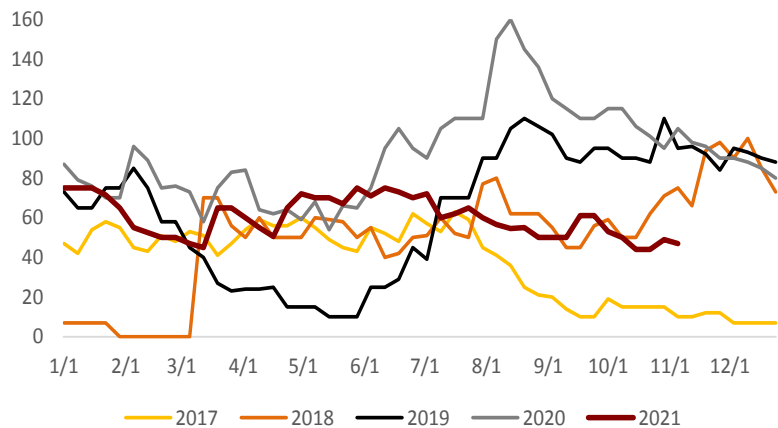


炼焦煤库存

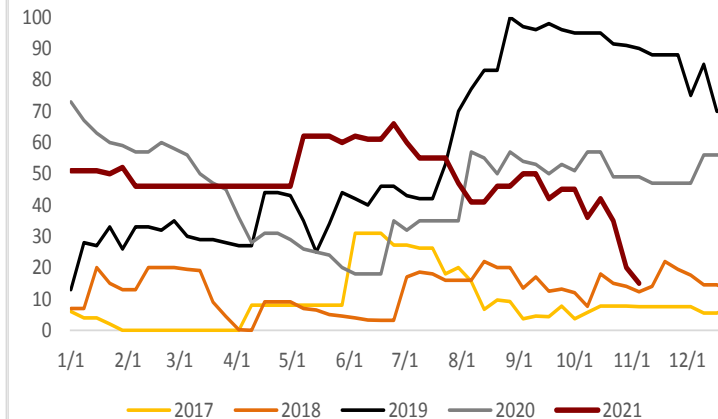
焦煤库存：京唐港



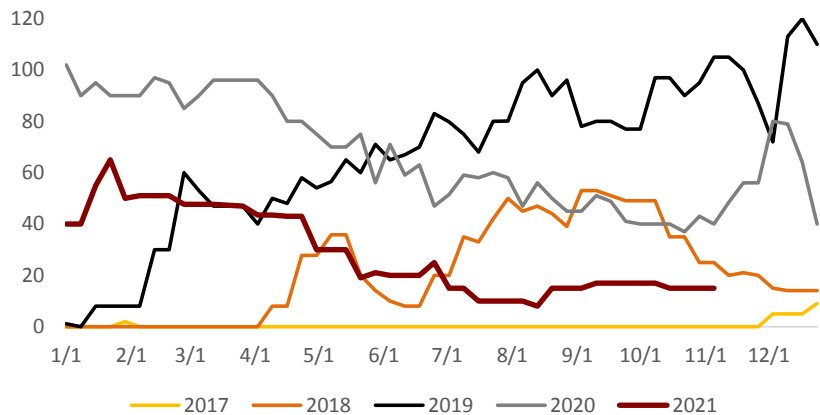
焦煤库存：青岛港



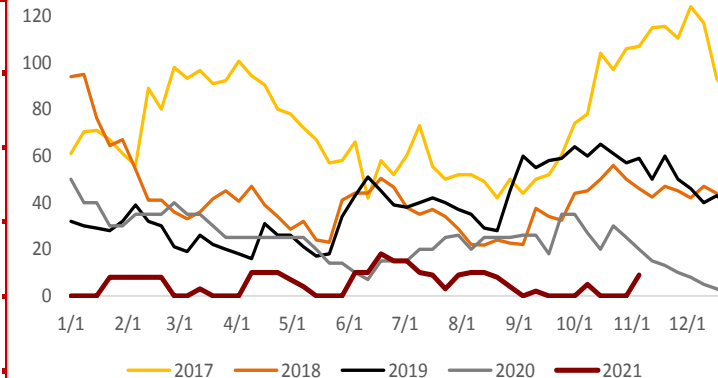
焦煤库存：日照港



焦煤库存：连云港



焦煤库存：湛江港

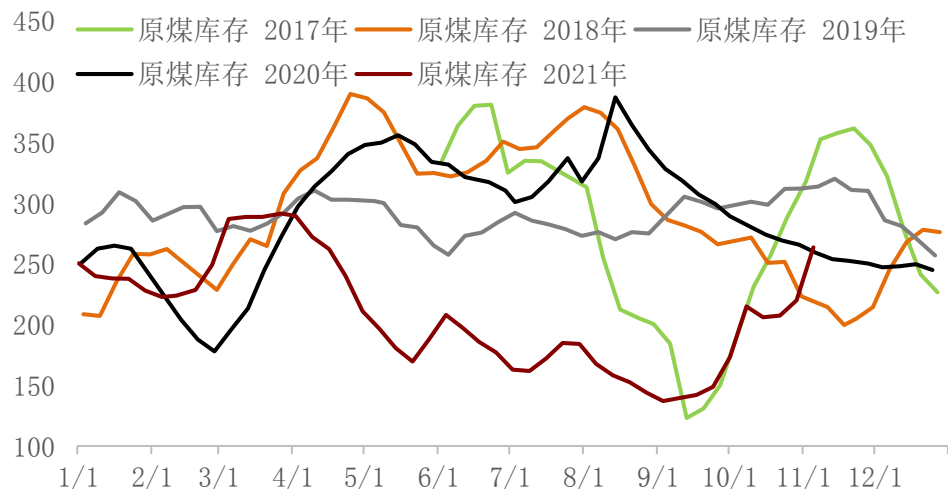


| 地区 | 港口焦煤 | 周环比 | 去年同比 |
|-----|--------|---------|---------|
| 京唐港 | 310.00 | 0.00% | 150.00% |
| 青岛港 | 47.00 | -4.08% | 150.00% |
| 日照港 | 15.00 | -25.00% | -68.09% |
| 连云港 | 15.00 | 0.00% | -69.07% |
| 湛江港 | 9.00 | 900.00% | -40.00% |
| 合计 | 396.00 | 0.51% | 19.10% |

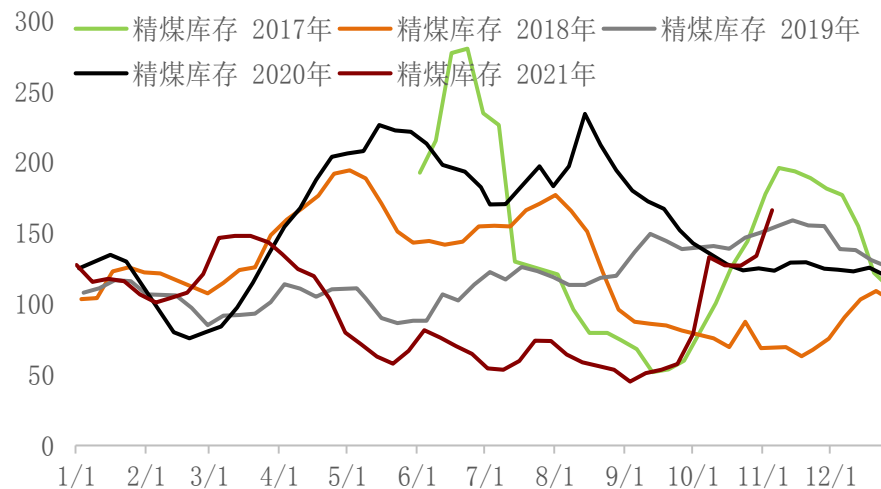
数据来源：钢联

▶ 炼焦煤库存

汾渭原煤库存



汾渭精煤库存



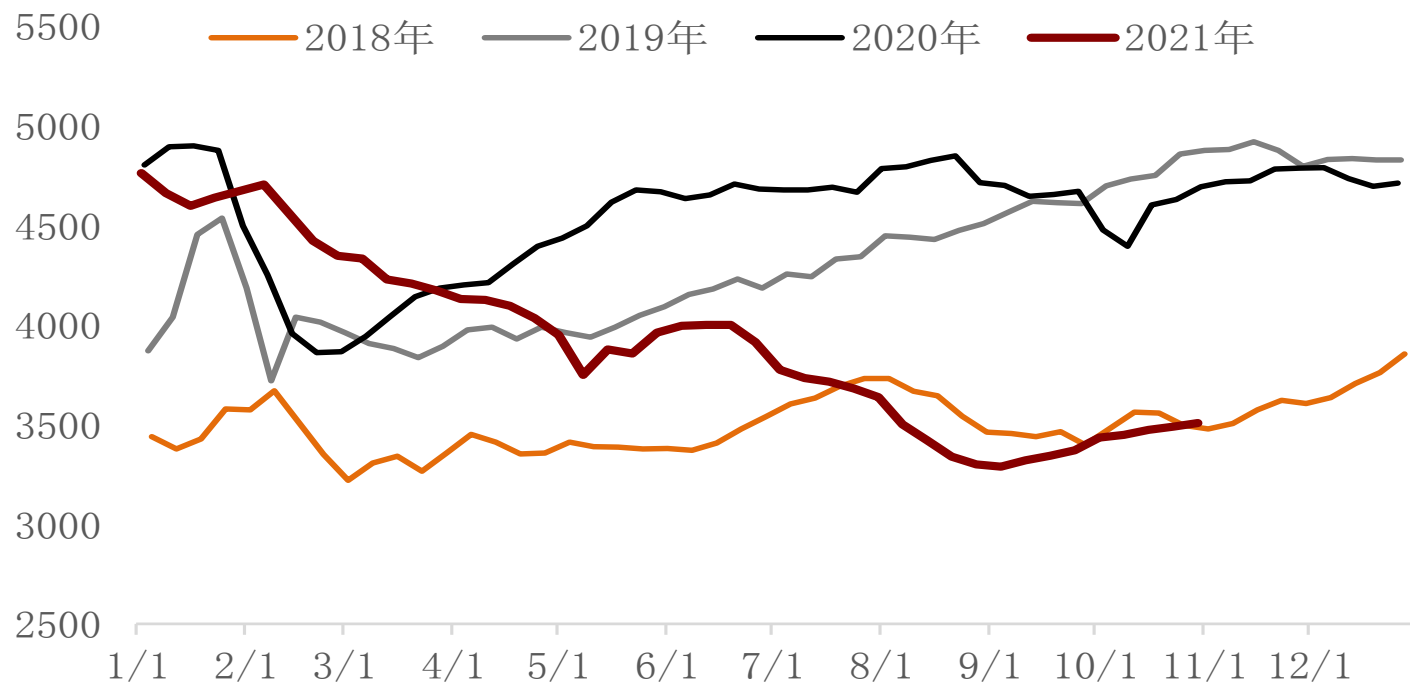
| 地区 | 原煤库存 | 周环比 | 去年同比 |
|------|--------|--------|---------|
| 山西地区 | 106.84 | 24.16% | -44.10% |
| 河北地区 | 34.50 | 5.83% | -16.46% |
| 山东地区 | 122.25 | 20.61% | 358.90% |
| 汇总 | 263.59 | 19.81% | 1.74% |

| 地区 | 精煤库存 | 周环比 | 去年同比 |
|------|--------|--------|---------|
| 山西地区 | 68.77 | 25.45% | -21.69% |
| 河北地区 | 12.26 | 16.98% | -29.74% |
| 山东地区 | 85.00 | 23.89% | 369.87% |
| 汇总 | 166.03 | 23.99% | 34.59% |

数据来源：汾渭

▶ 炼焦煤库存

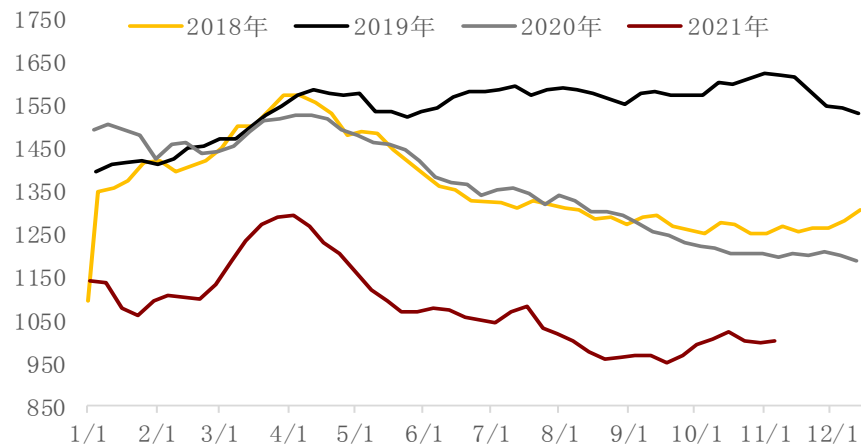
焦煤全口径库存走势图 (MS+FW)



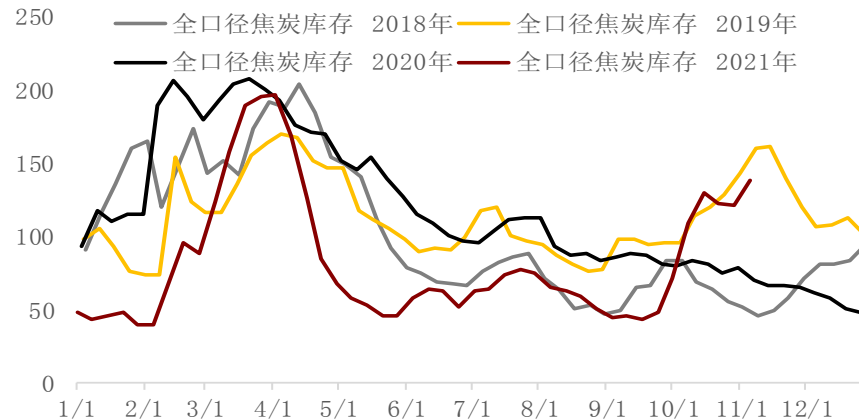
数据来源：钢联、汾渭

焦炭库存

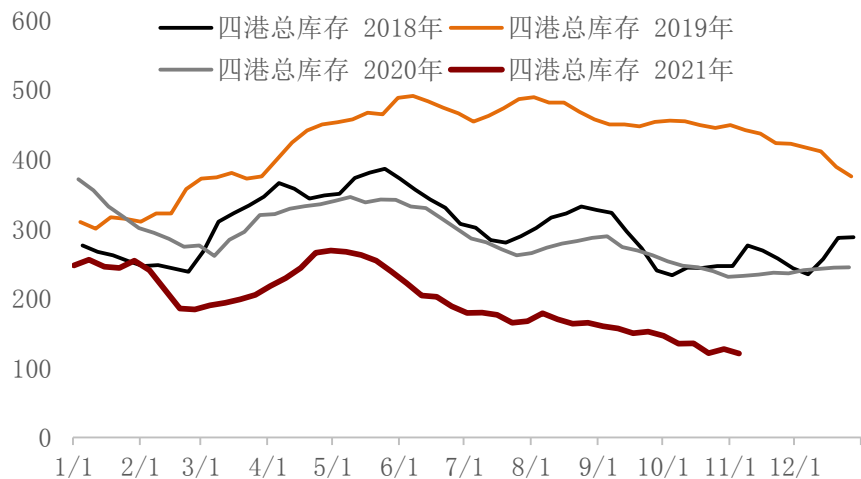
钢联焦炭库存走势图（加权）



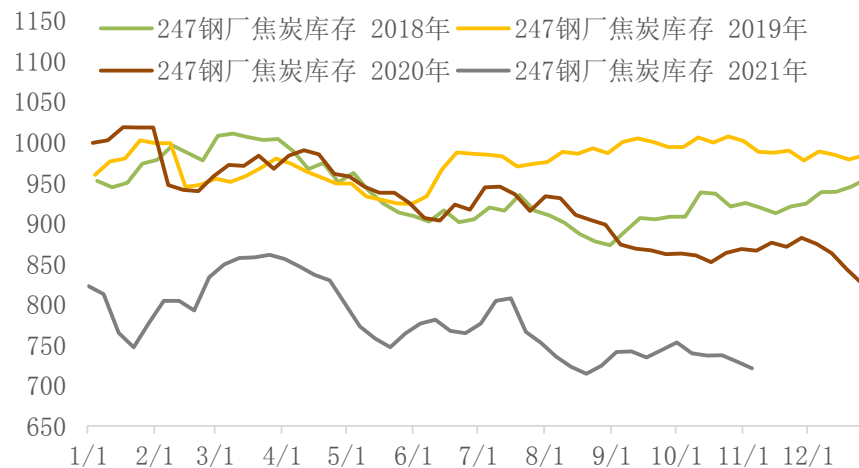
全口径焦企焦炭库存



四港总库存走势图

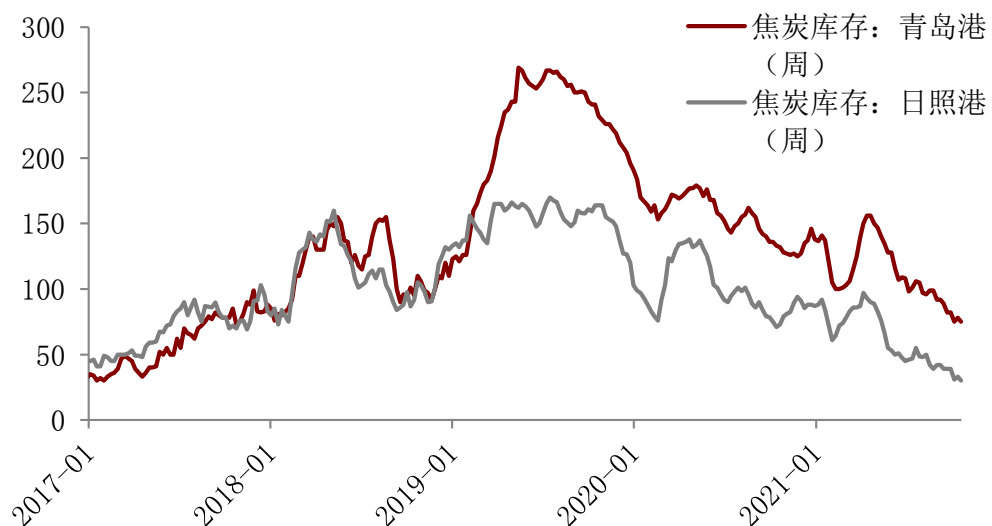


247钢厂焦炭库存

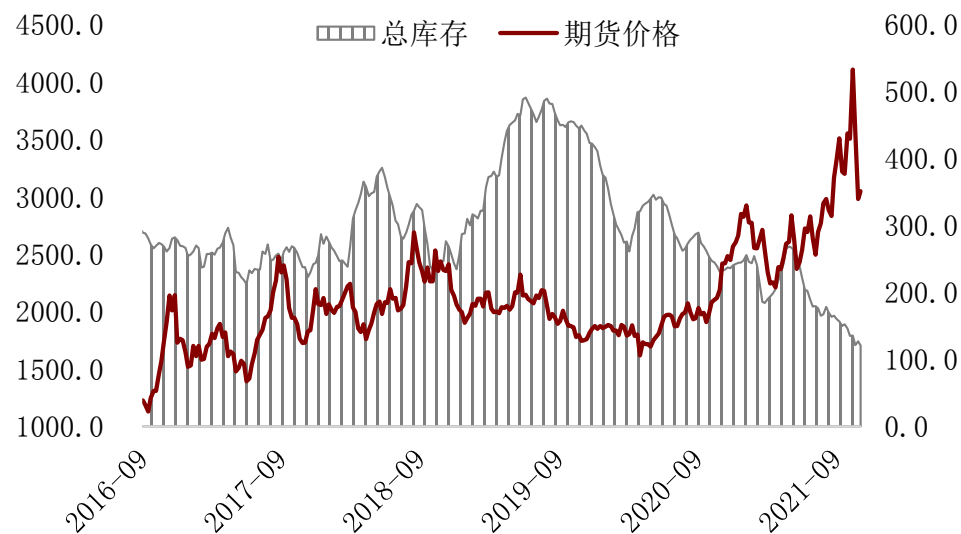


焦炭库存

主要港口焦炭库存走势图



四港总库存及期货价格对比

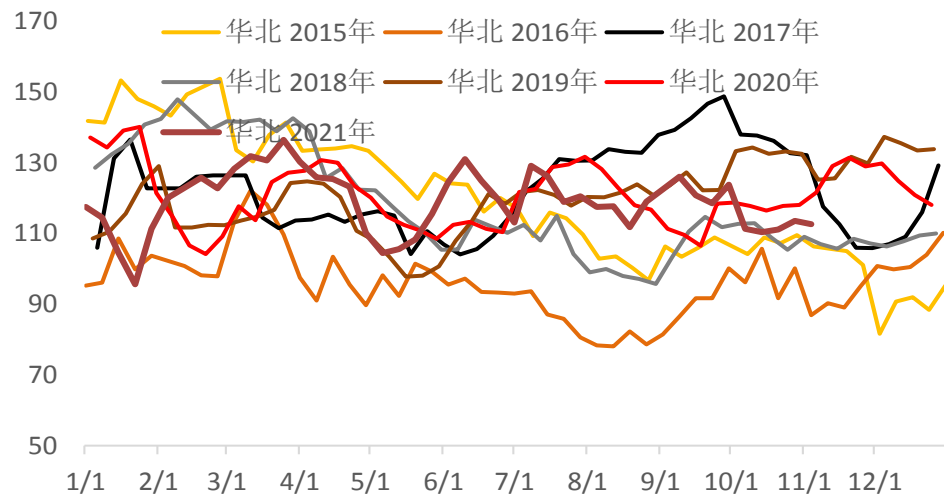


| 地区 | 库存数量 万吨 | 上周库存 万吨 |
|-----|---------|---------|
| 日照港 | 30 | 33 |
| 青岛港 | 75 | 78 |

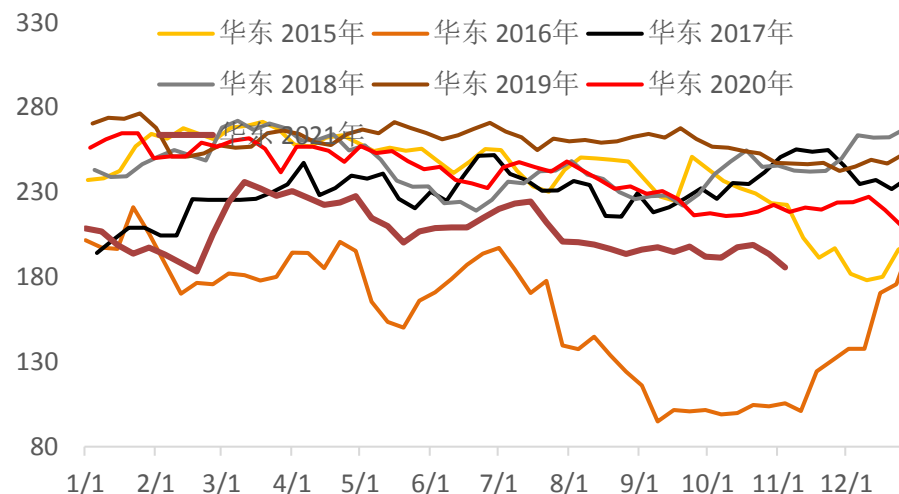
数据来源：找焦、钢联

焦炭库存

华北钢厂焦炭库存走势图



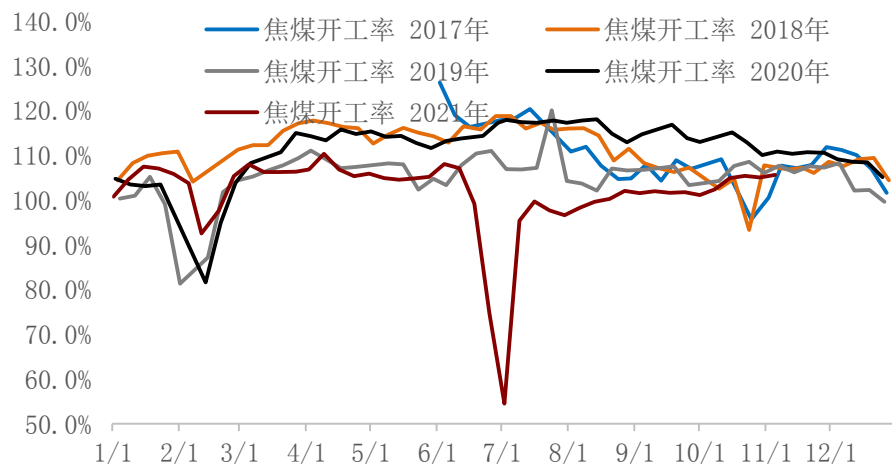
华东钢厂焦炭库存走势图



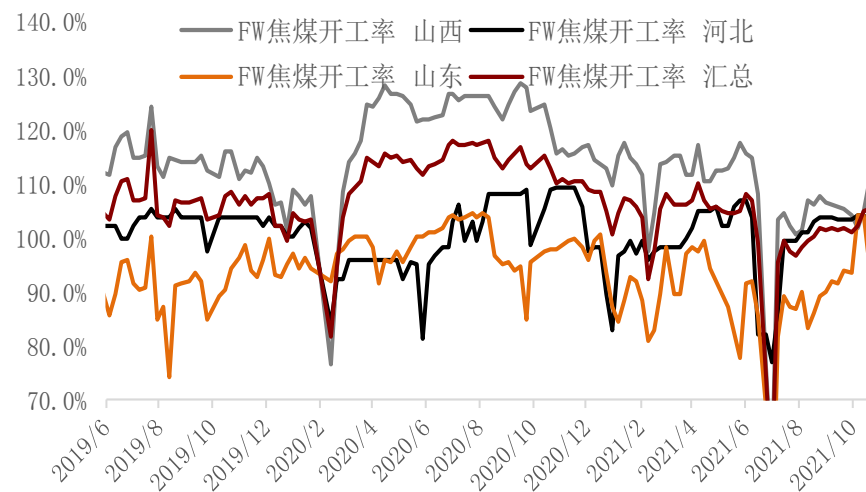
| 地区 | 库存数量 万吨 | 上周库存 万吨 |
|------|---------|---------|
| 华北钢厂 | 112.62 | 113.51 |
| 华东钢厂 | 185.74 | 193.6 |

煤企开工

汾渭煤企开工率



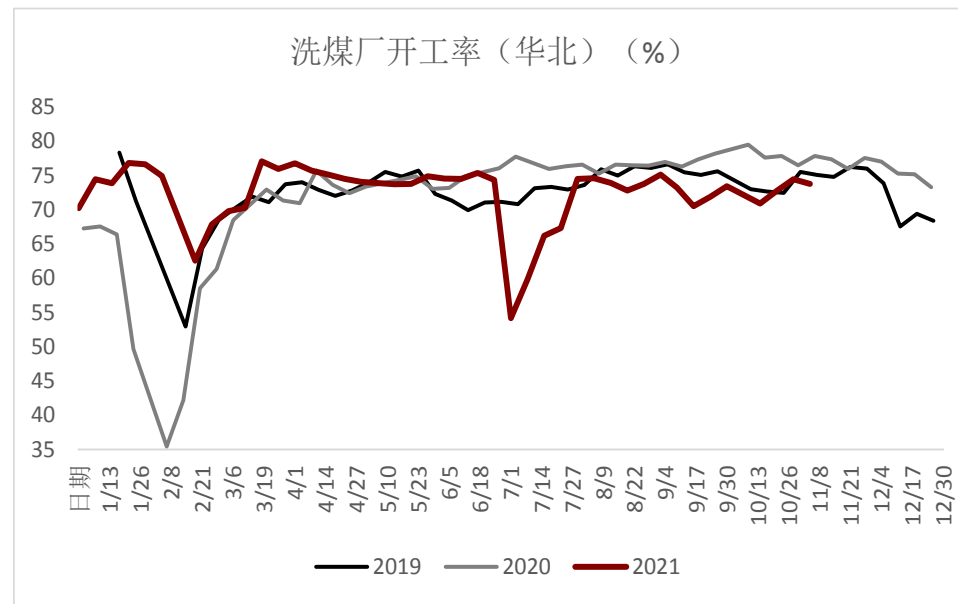
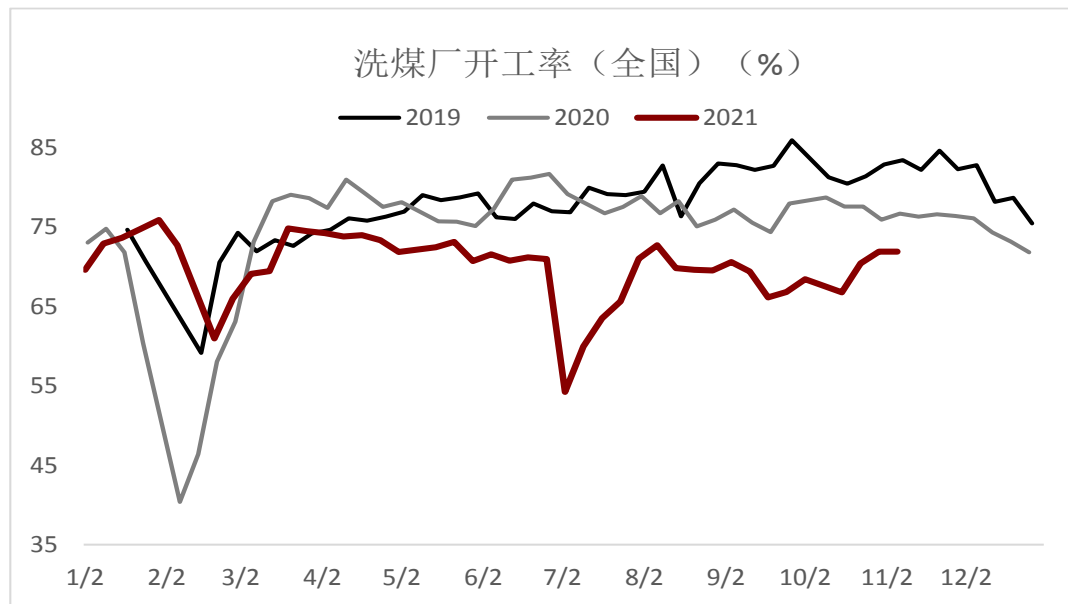
汾渭分地区开工率



| 地区 | 焦煤开工率 | 周环比 | 去年同比 |
|------|--------|-------|--------|
| 山西地区 | 110.2% | 0.17% | -5.51% |
| 河北地区 | 102.6% | 1.52% | -6.19% |
| 山东地区 | 96.4% | 1.06% | -2.33% |
| 汇总 | 105.6% | 0.53% | -4.68% |

数据来源：汾渭、一德期货

煤企开工

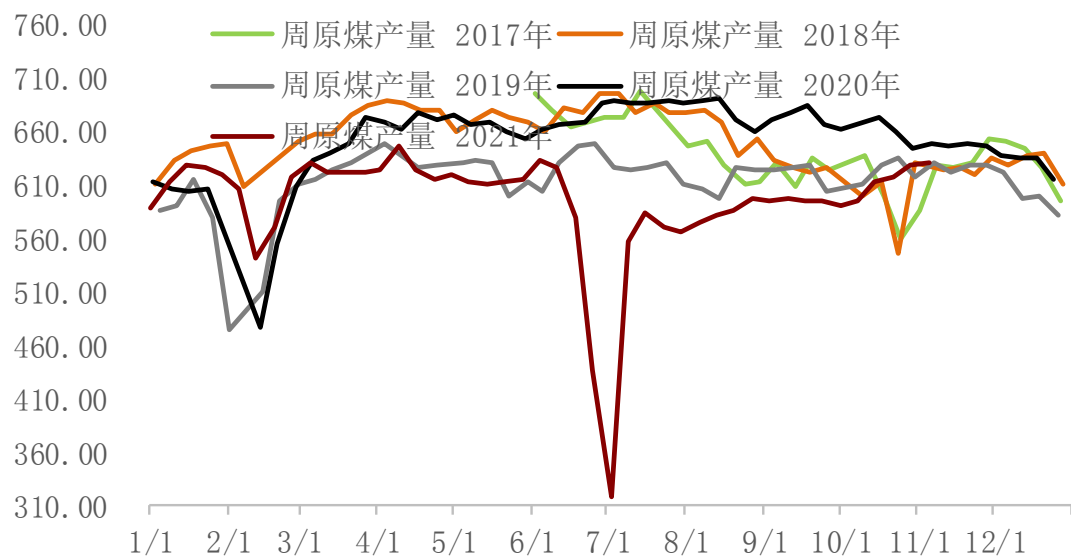


| 地区 | 洗煤厂开工率 | 周环比 | 去年同比 |
|----|--------|--------|--------|
| 全国 | 71.91 | -0.03% | -6.28% |
| 华北 | 73.76 | -0.91% | -5.25% |

数据来源：汾渭、钢联、一德期货

煤企开工

汾渭周原煤产量

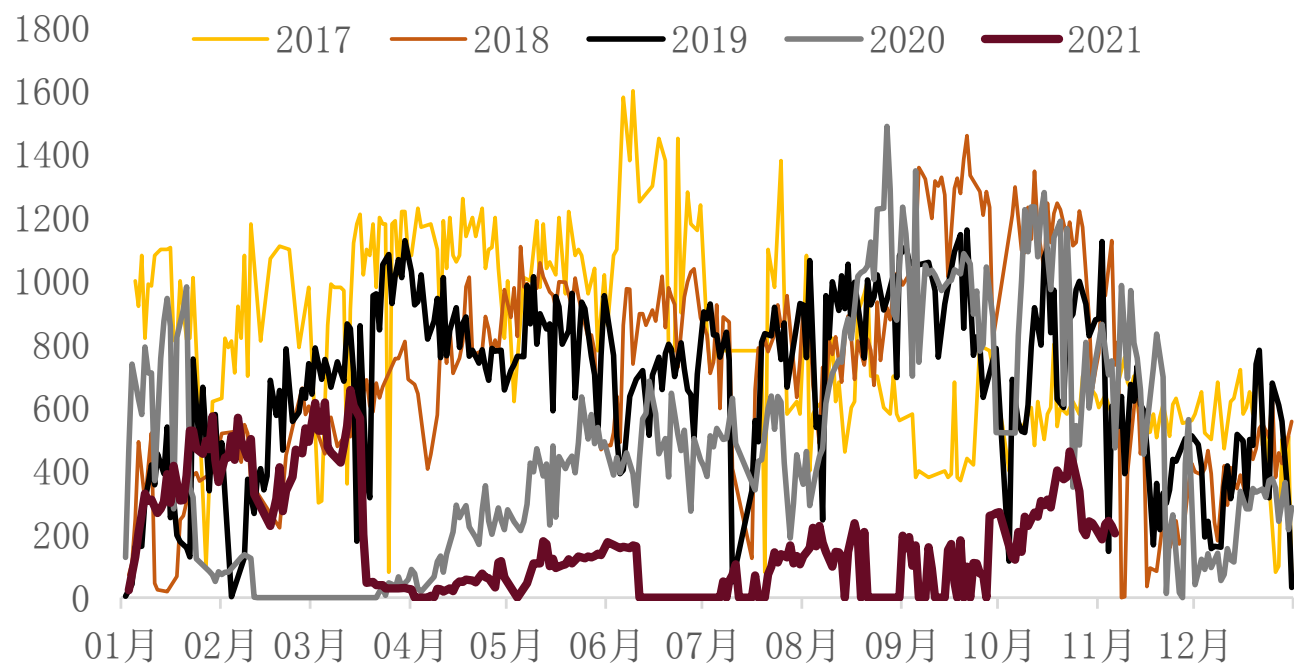


| 地区 | 周度原煤产量 | 周环比 | 去年同比 |
|------|--------|-------|--------|
| 山西地区 | 410.38 | 0.17% | -2.24% |
| 河北地区 | 59.85 | 1.52% | -6.19% |
| 山东地区 | 161.45 | 1.06% | -2.33% |
| 汇总 | 631.68 | 0.53% | -2.65% |

数据来源：汾渭、钢联、一德期货

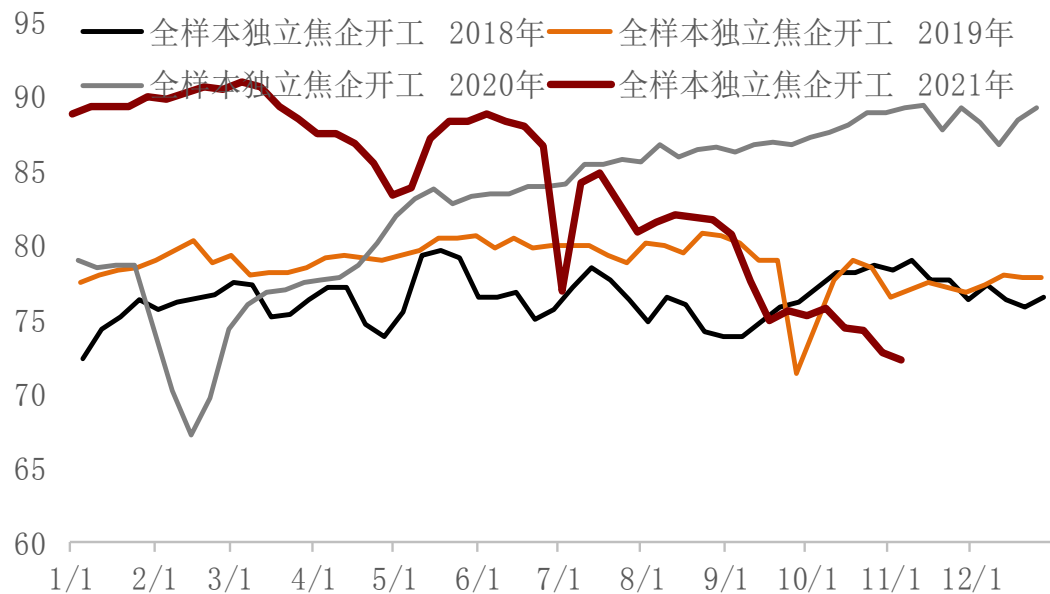
蒙古煤进口情况

蒙煤通车情况

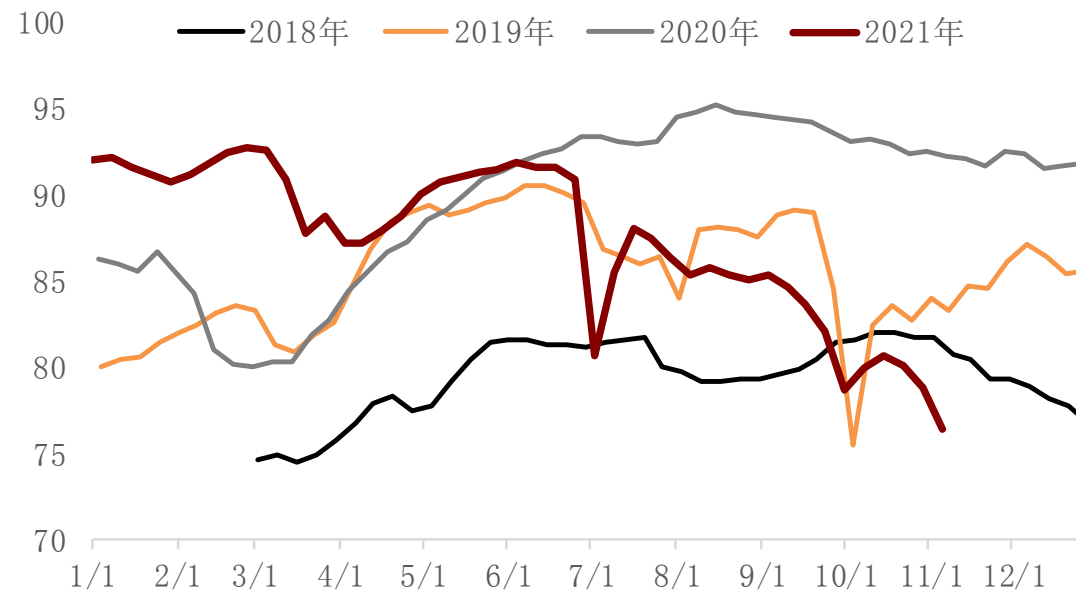


本周焦炭供需情况

全样本独立焦企开工率



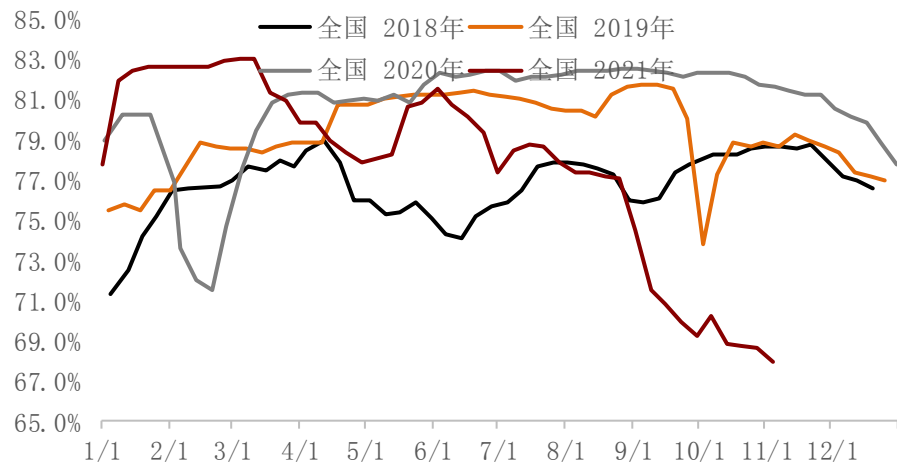
钢联247家高炉产能利用率走势图



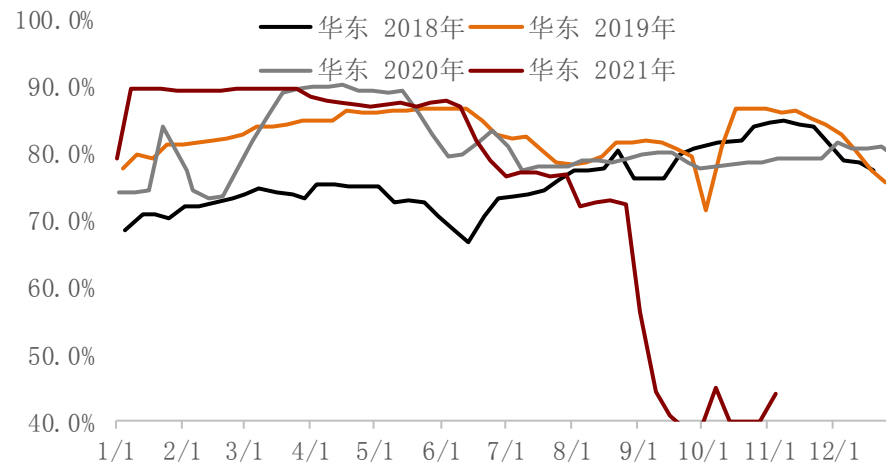
数据来源：钢联、一德期货

本周焦炭供需情况

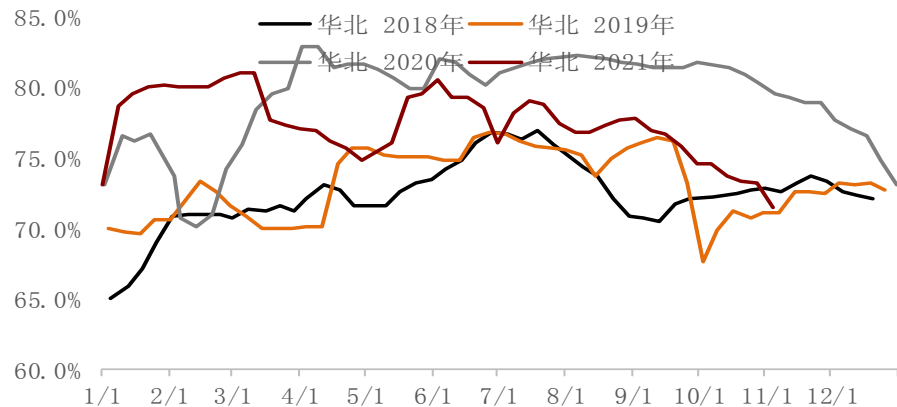
卓创全国焦企开工率



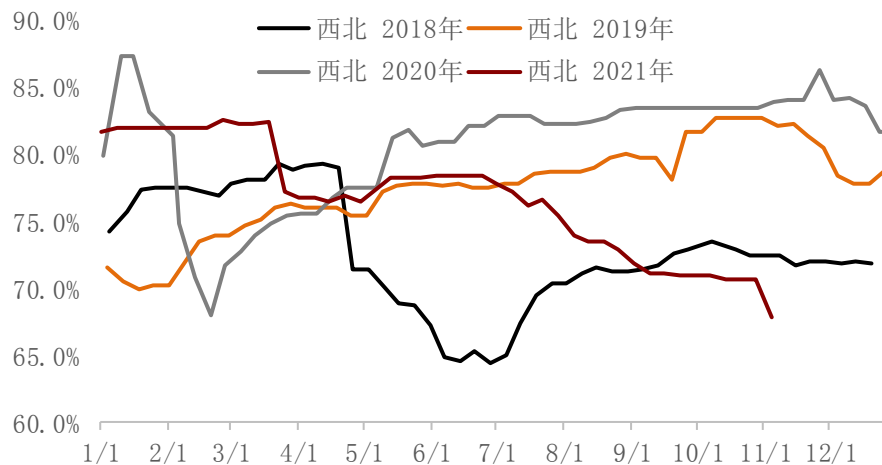
卓创华东焦企开工率



卓创华北焦企开工率



卓创西北焦企开工率



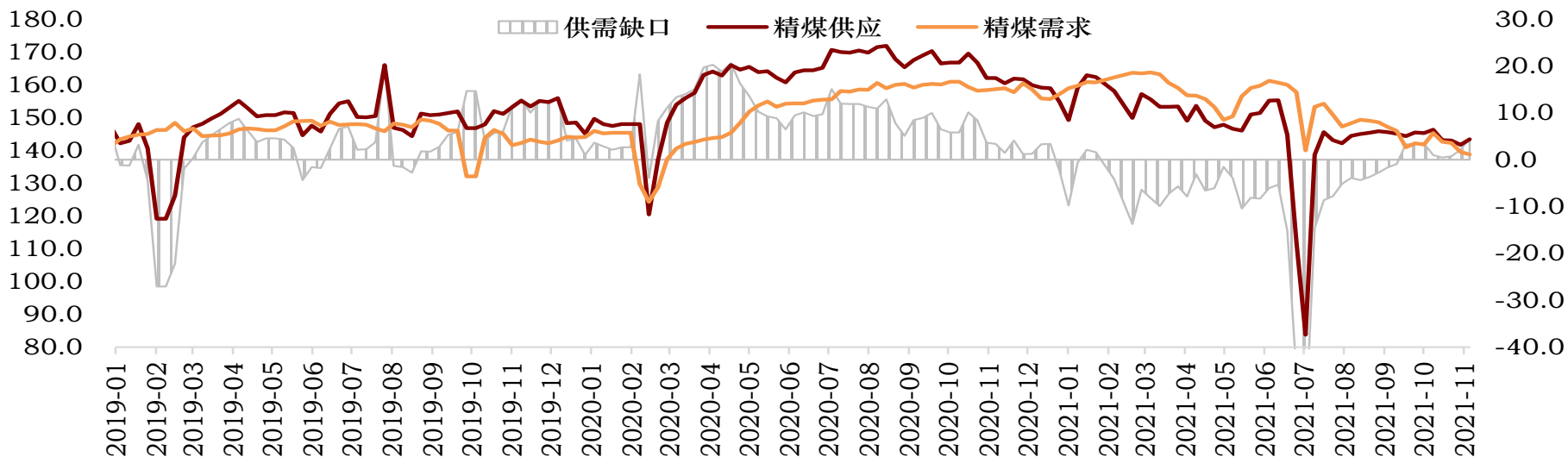
数据来源：卓创、一德期货

本周焦煤供需情况

| 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 |
|------------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|------|
| 2021/10/8 | 75.75 | 102.40% | 132.3 | 14.0 | 146.3 | 145.3 | 1.0 |
| 2021/10/15 | 74.38 | 104.92% | 134.1 | 9.0 | 143.1 | 142.7 | 0.5 |
| 2021/10/22 | 74.18 | 105.41% | 134.1 | 9.0 | 143.1 | 142.3 | 0.8 |
| 2021/10/29 | 72.71 | 105.08% | 133.7 | 8.0 | 141.7 | 139.5 | 2.1 |
| 2021/11/5 | 72.31 | 105.63% | 134.4 | 9.0 | 143.4 | 138.8 | 4.6 |

数据来源：汾渭、钢联数据

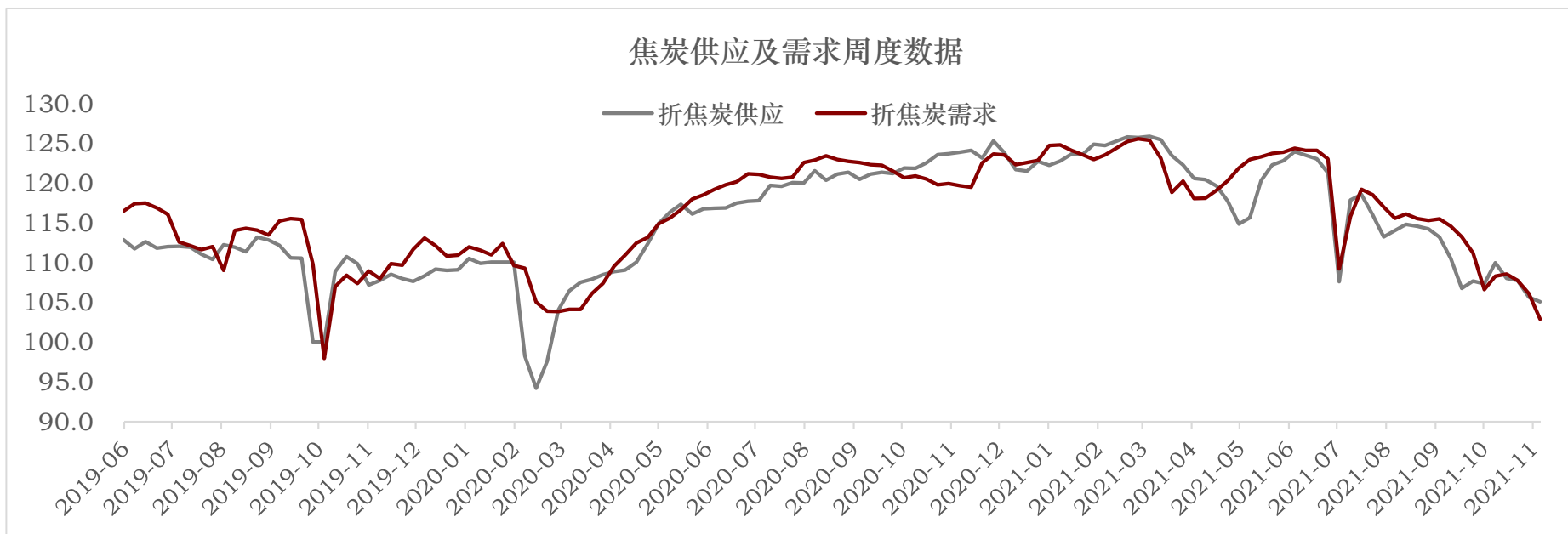
焦煤周度供需平衡（汾渭、钢联数据）



本周焦炭供需情况

| 日期 | 高炉开工率 | 焦企开工率 | 焦炭供应 | 焦炭需求 | 供需缺口 |
|------------|-------|-------|-------|-------|------|
| 2021/10/8 | 79.9 | 75.8 | 110.0 | 108.3 | 1.7 |
| 2021/10/15 | 80.7 | 74.4 | 108.1 | 108.6 | -0.5 |
| 2021/10/22 | 80.1 | 74.2 | 107.8 | 107.8 | 0.0 |
| 2021/10/29 | 78.8 | 72.7 | 105.7 | 106.2 | -0.5 |
| 2021/11/5 | 76.4 | 72.3 | 105.1 | 102.9 | 2.2 |

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