



一德期货【焦炭】周报 2020-09-14

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

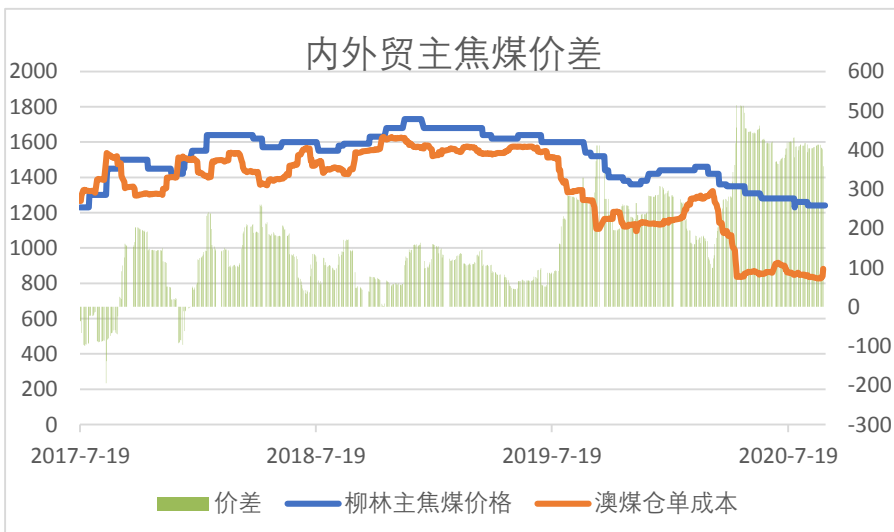
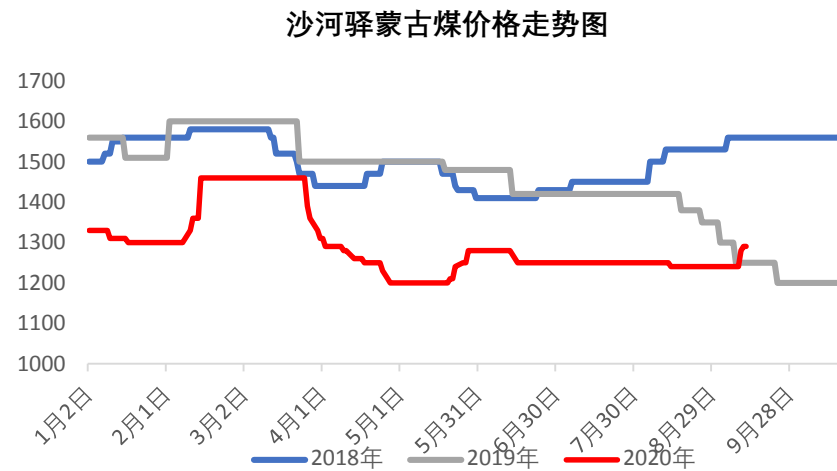
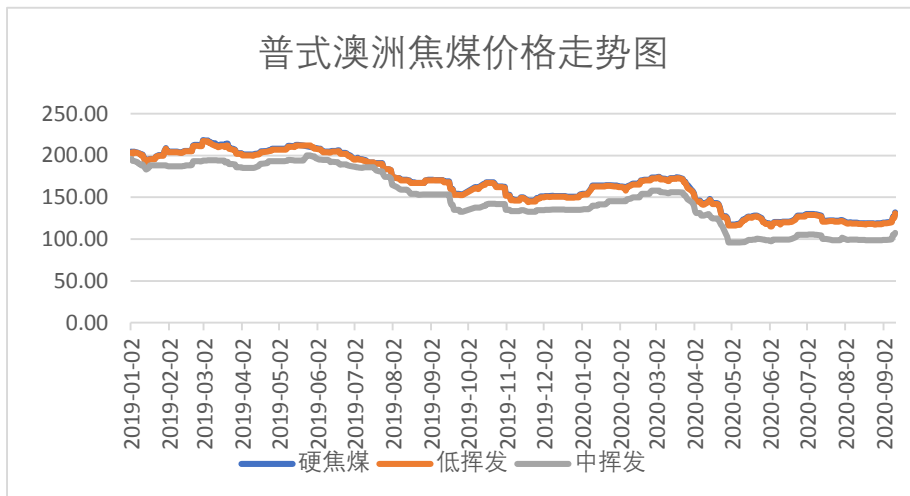
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

焦炭市场回顾

焦煤进口价格走势



煤焦市场回顾

1. 焦炭市场成交平稳，焦企及钢厂库存均较低，但利润高于钢厂，上涨难度大。

2. 港口需求平稳，前期计划交割货源在盘面下跌后陆续出货，港口供应增加。

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
20200513	涨2轮	+50	1800
20200525	涨3轮	+50	1850
20200604	涨4轮	+50	1900
20200615	涨5轮	+50	1950
20200628	涨6轮	+50	2000
20200713	降1轮	-50	1950
20200720	降2轮	-50	1900
20200727	降3轮	-50	1850
20200803	提降4轮 提涨1轮	未接受	1850
20200820	涨1轮	+50	1900
20200831	提涨2轮	未接受	1900

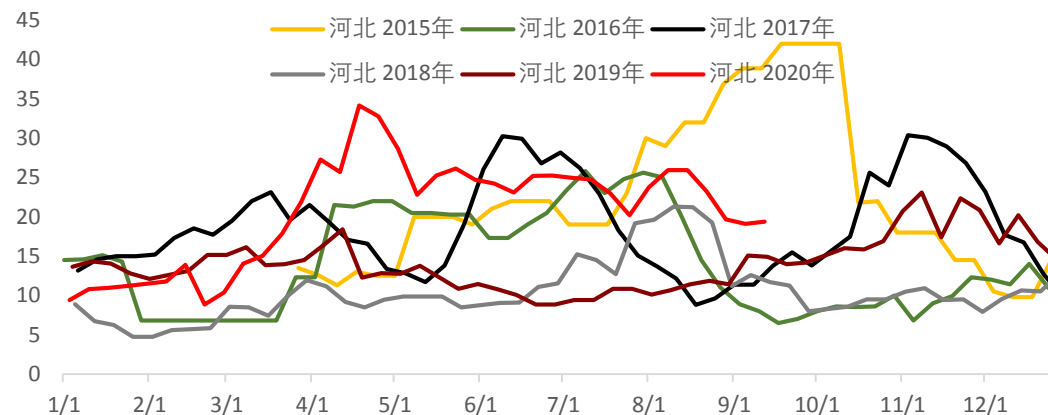
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



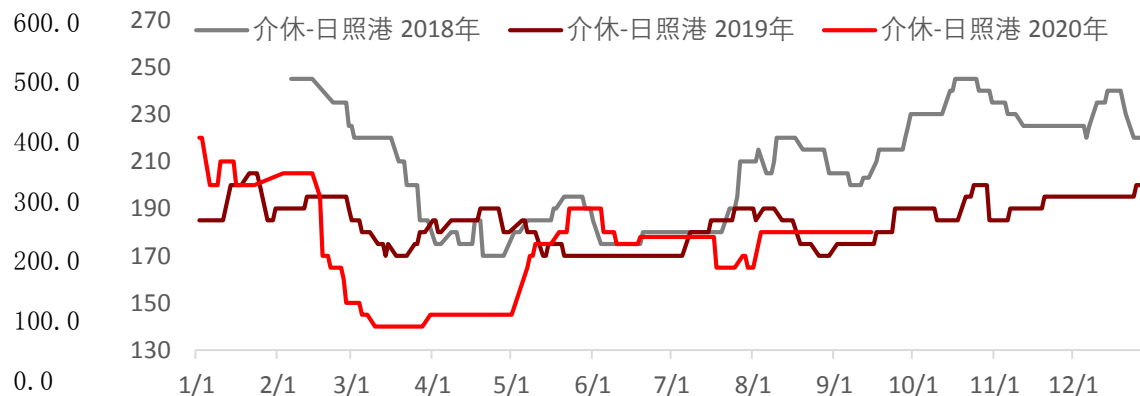
河北煤矿焦煤库存走势图



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

▶ 单边



策略

关注点

空焦煤

目前盘面大幅上涨，但由于现货并未跟涨，加上蒙煤通车数量持续恢复，我们认为盘面上涨只是由于资金推动，可以少量配置焦煤空单。

▶ 近远月价差

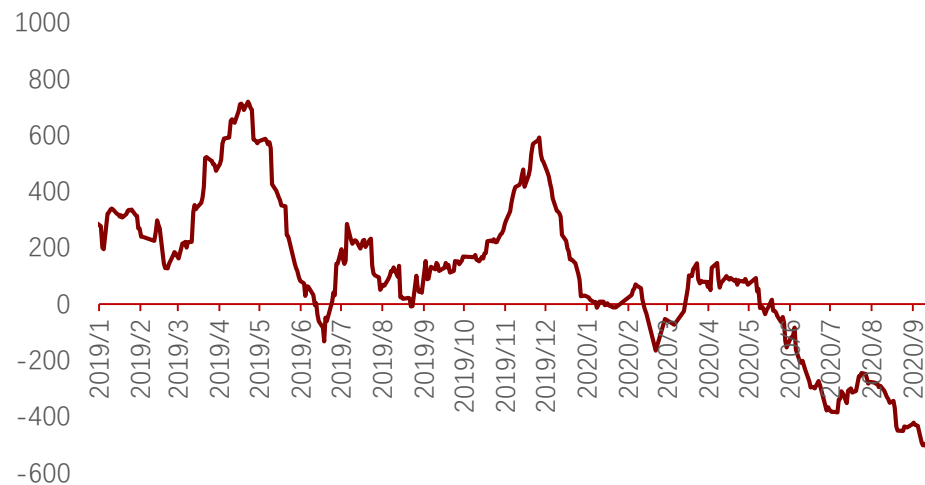


策略

关注点

▶ 焦化利润及钢厂利润

华东钢厂-焦化利润差



焦企利润目前约为539，相比上周持平，钢厂利润与焦化厂利润差约为-515，利差基本持平。

► 焦化利润及钢厂利润



策略

关注点

做空焦化利润

目前看环保限产与去产能还是目前主流形势，山东控煤政策还没完全执行，做多焦化利润依然存在空间。

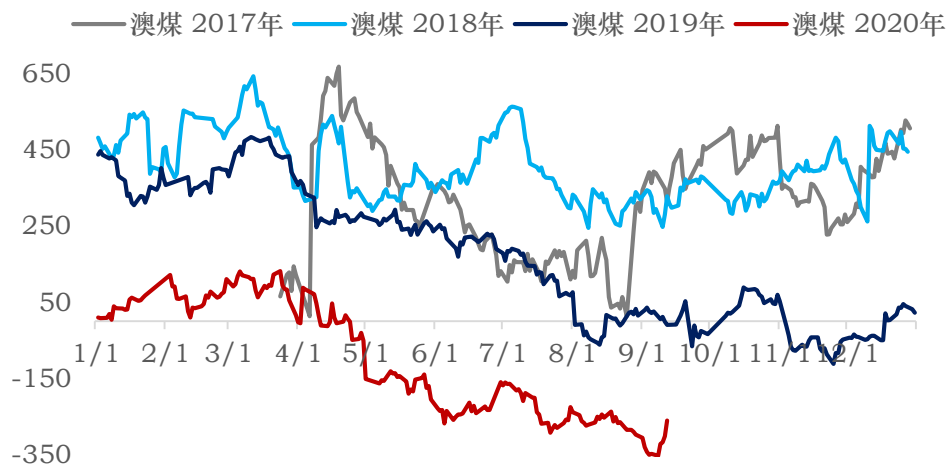


PART 3

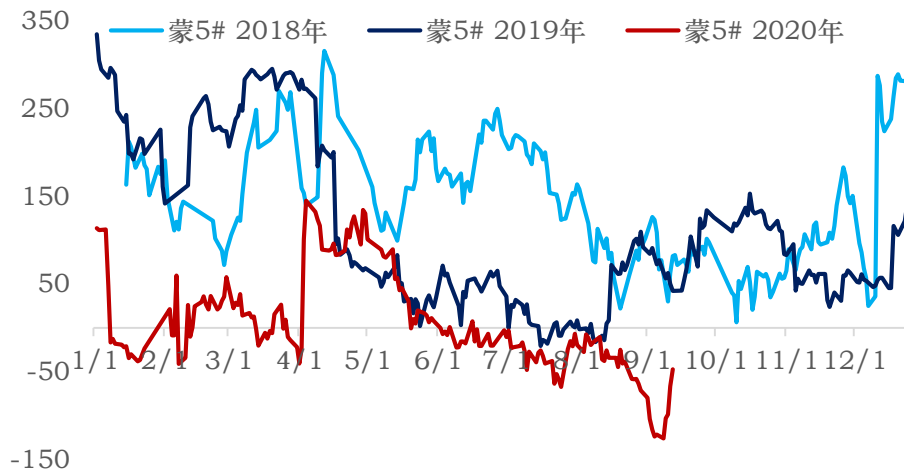
基差及价差

基差——焦煤

澳煤基差季节性走势图



蒙5#基差季节性走势图



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1210.00	-47
一线澳煤（指数）	997	-260.3

焦炭基差

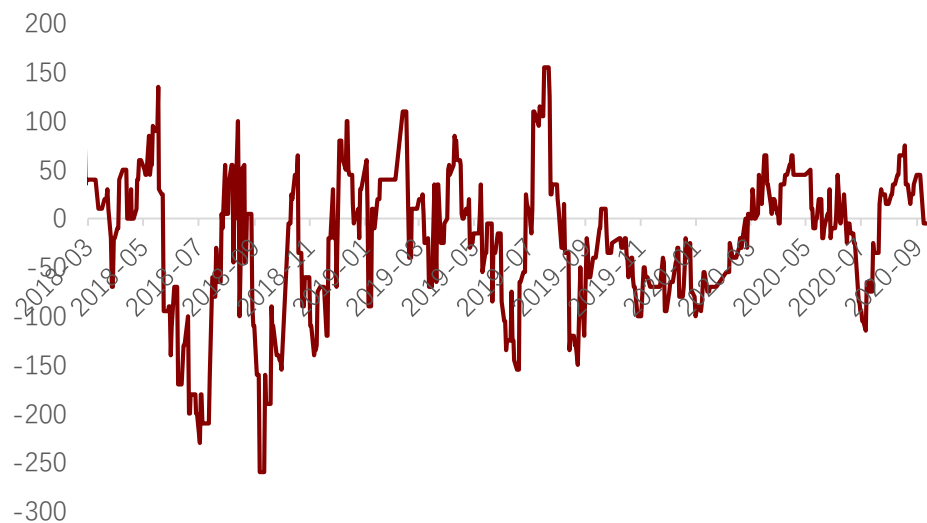
部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	1930.0	2047.0
邢台准一厂库	1840.0	1920.0
唐山准一厂库	1960.0	2040.0
吕梁准一承兑	1750.0	2000.0

▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——港口贸易价格并未随钢厂提涨上涨，港口利润减少，集港量收缩。

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
1930	1750	185	-5	2047

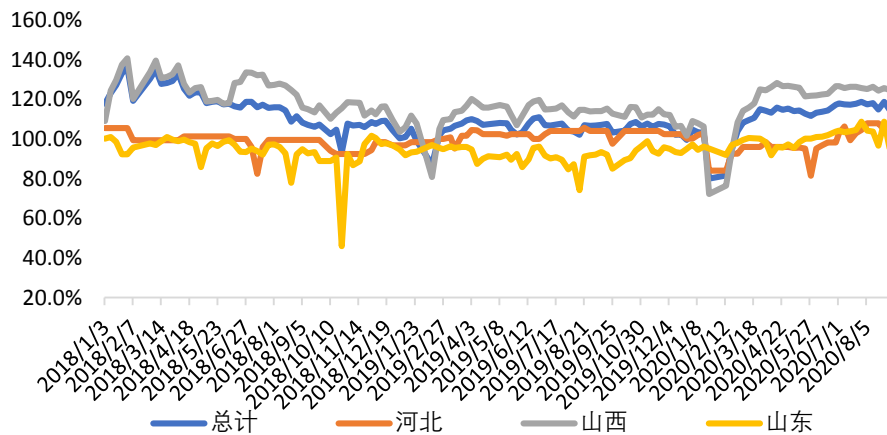


PART 4

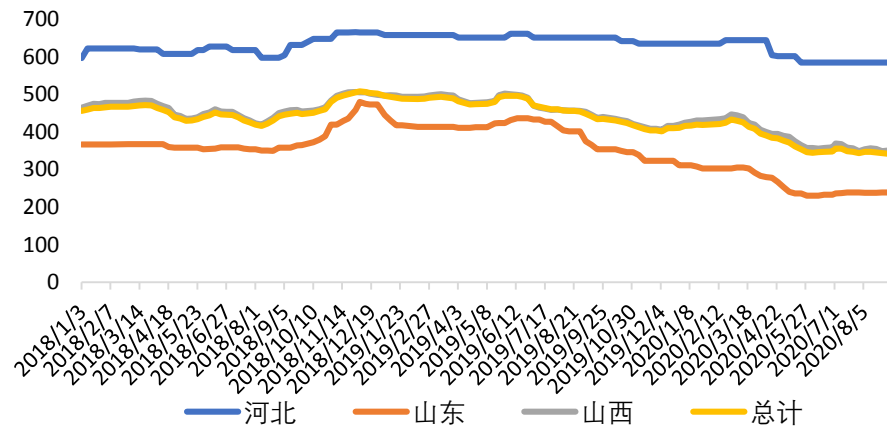
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

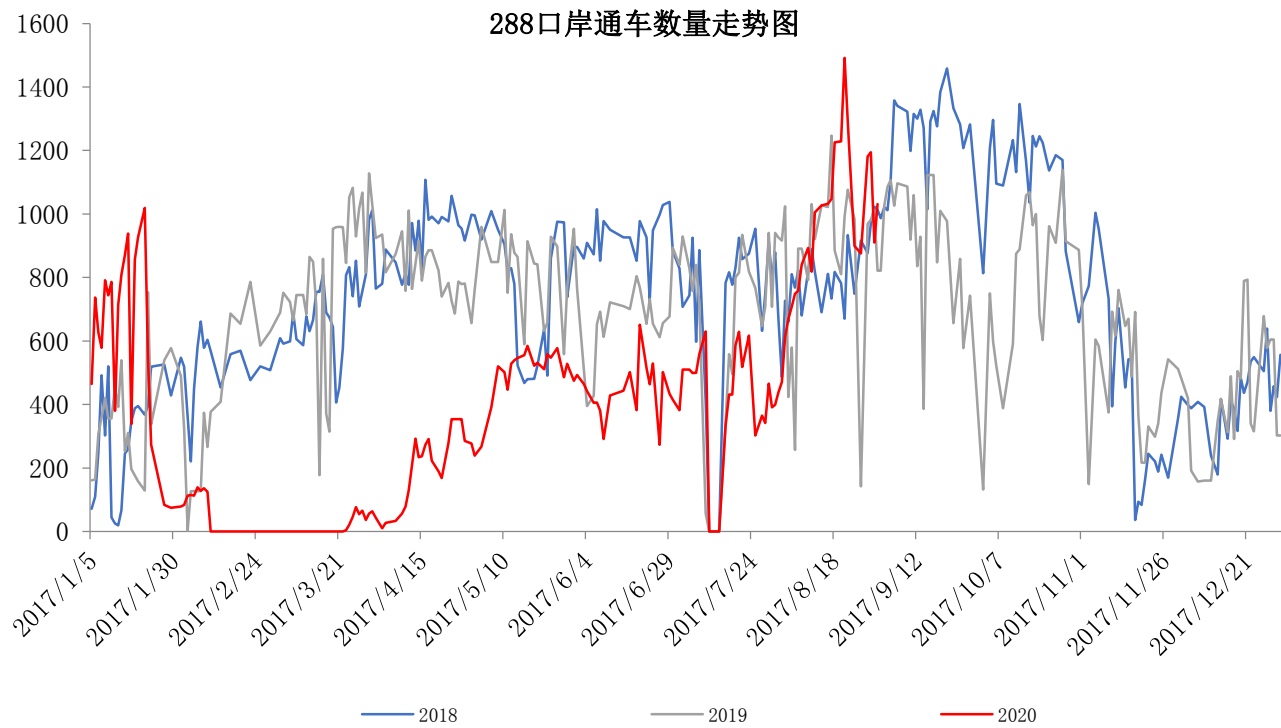
炼焦煤企业开工率统计（汾谓）



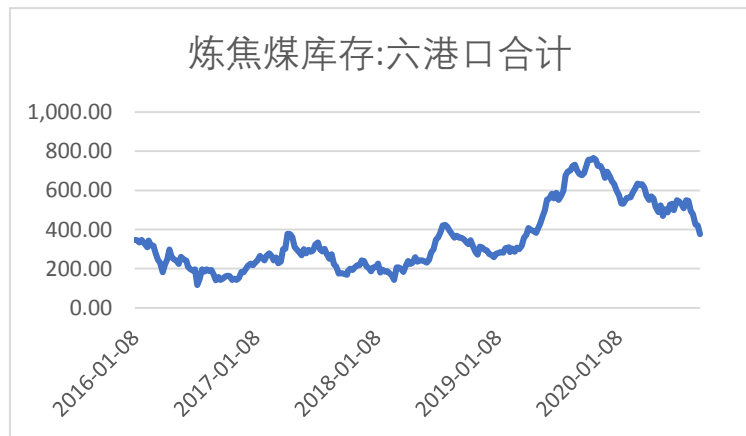
炼焦煤企业利润统计图（汾谓）



蒙古煤进口情况



各港口焦煤库存情况

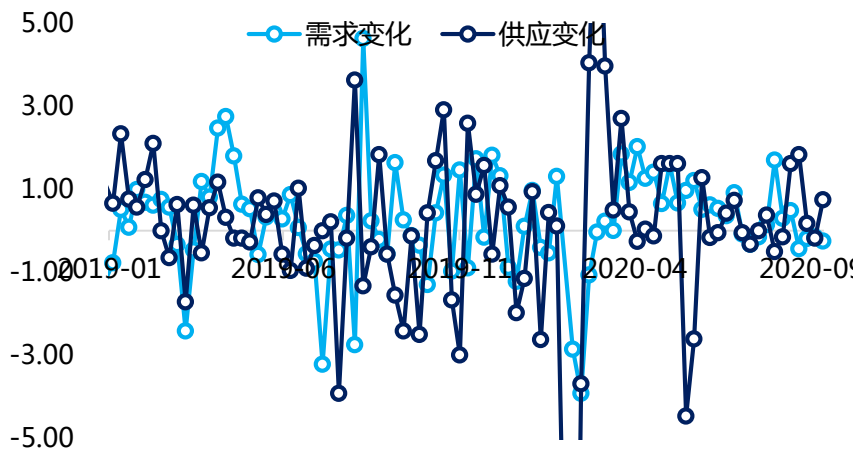


本周焦炭供需情况

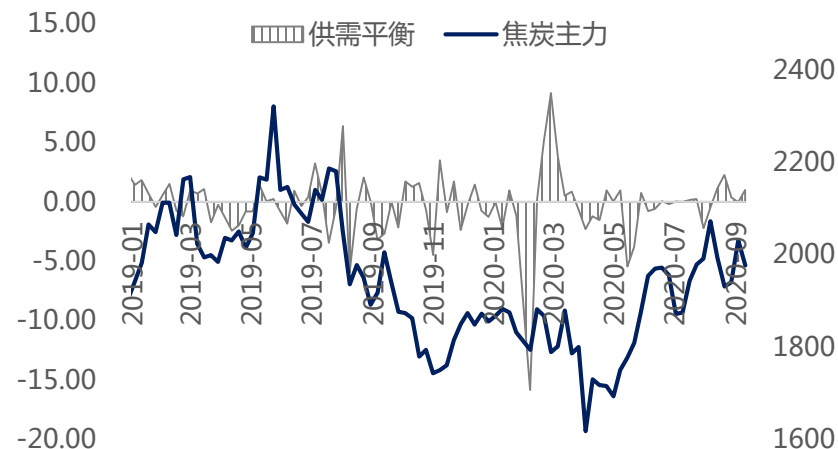
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	77.29%	251.59	-0.25	0.75	焦炭需求减少, 供应增加
下周预测	78%	250	-0.47	1.15	焦炭需求减少, 供应增加

数据来源: 卓创资讯、钢联

焦炭周内日度供需平衡 (钢联数据)

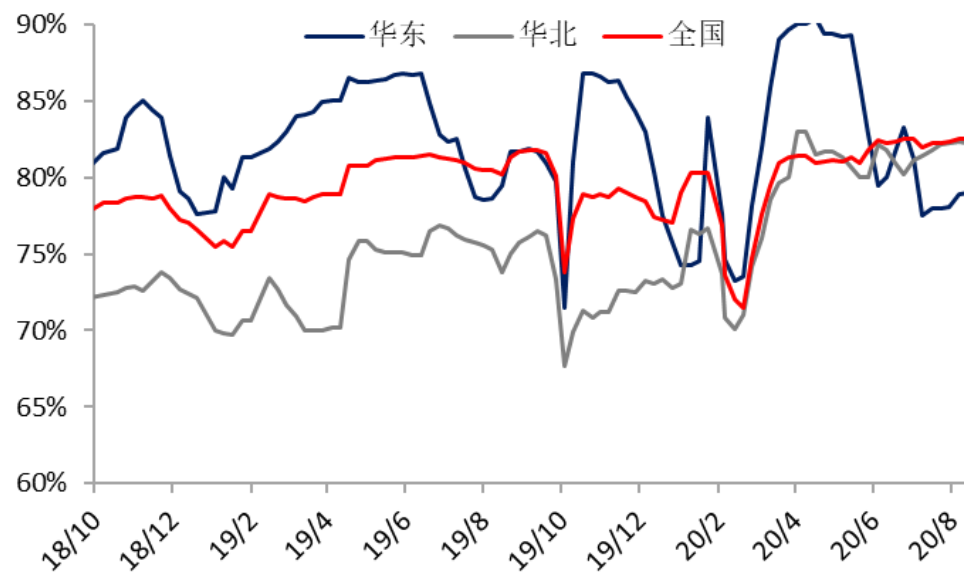


焦炭主力合约与供需差走势图

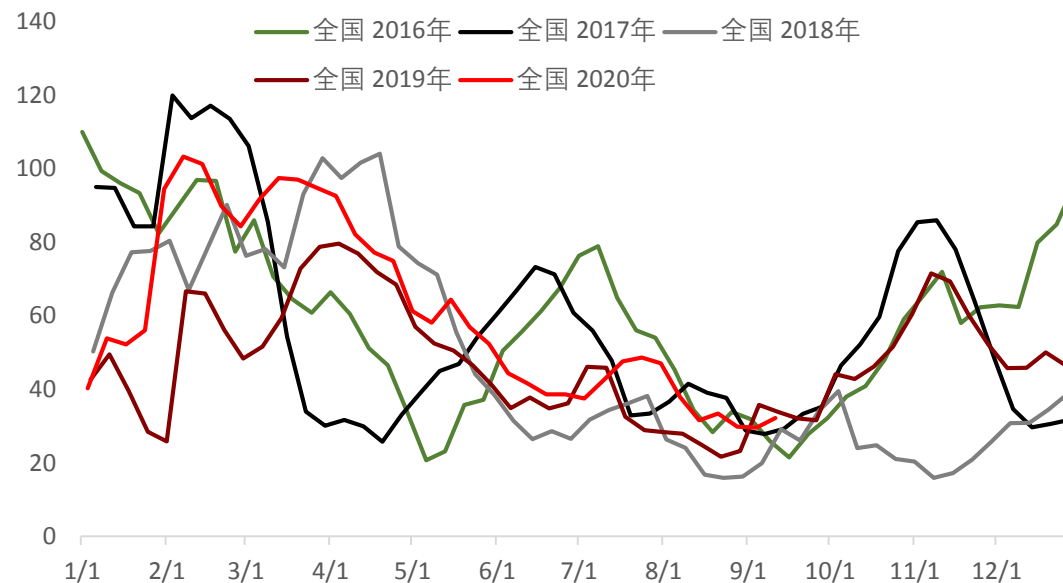


本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



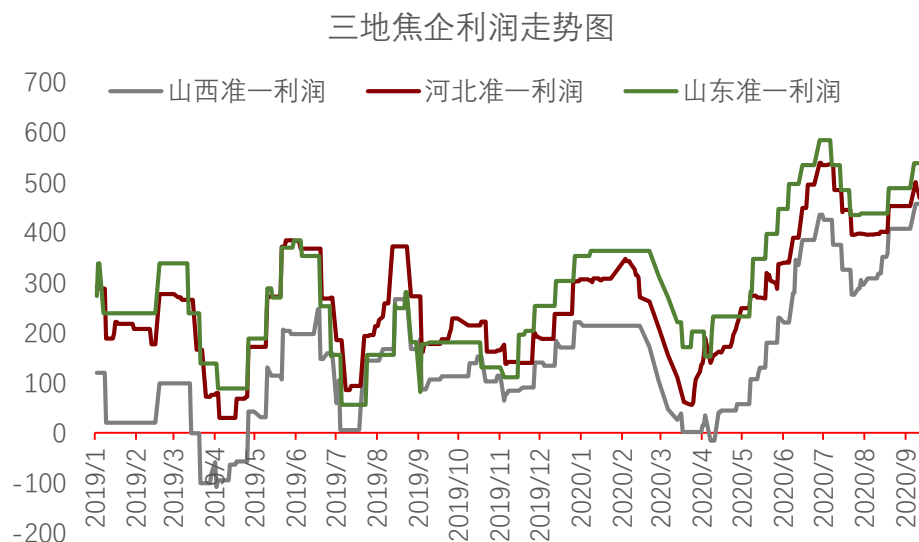
独立焦企焦炭库存全国



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82.5%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存32.15万吨，+2.61万吨。本周开工率较上周基本持平，焦企库存有所增加。

本周焦炭供需情况

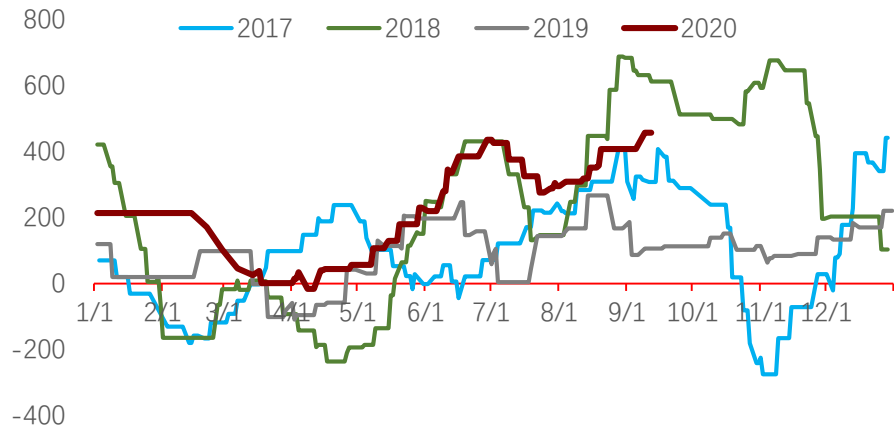


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	458
河北地区	470
山东地区	539

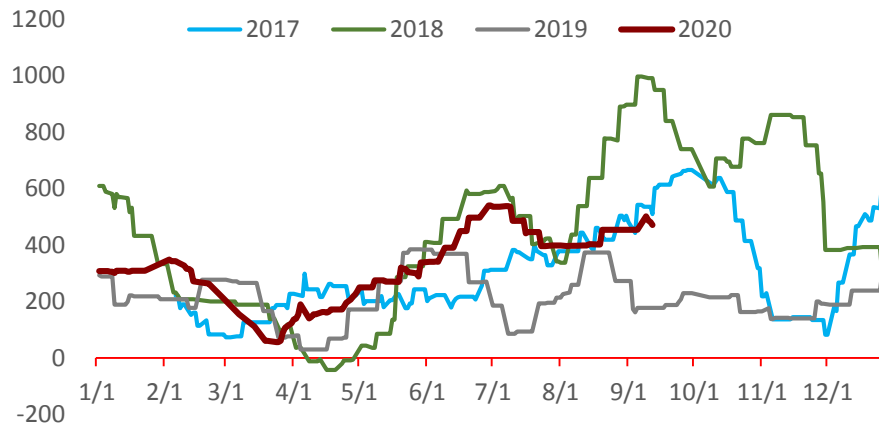
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

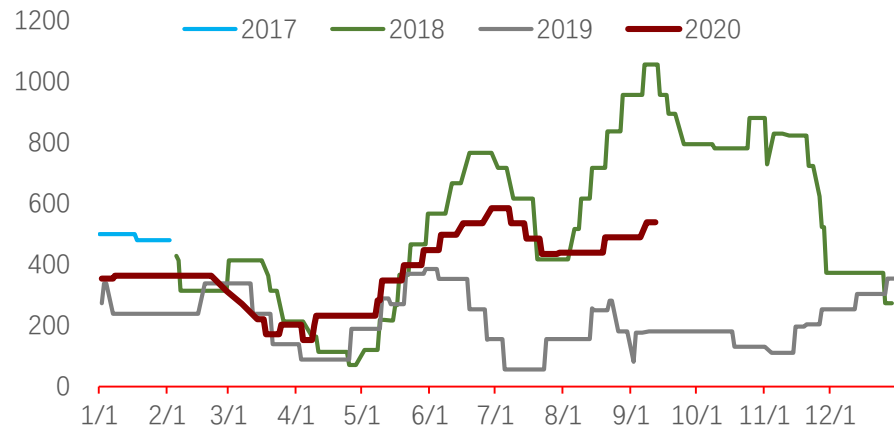
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

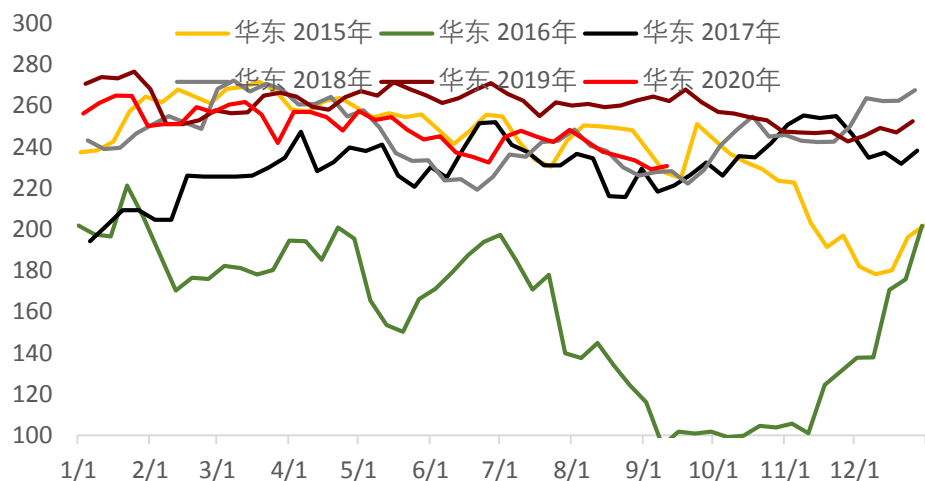


山东焦企利润走势图

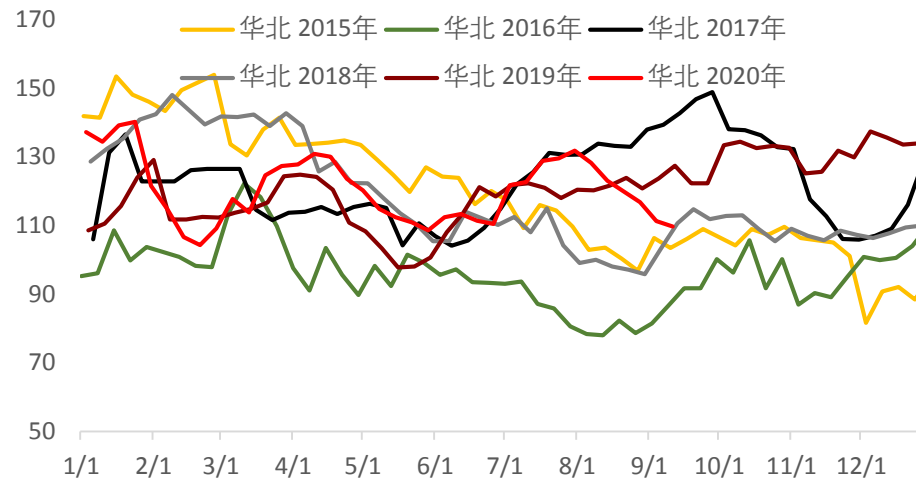


本周焦炭供需情况

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	109.63	111.27	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所增加。
华东钢厂	230.74	229.19	

本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



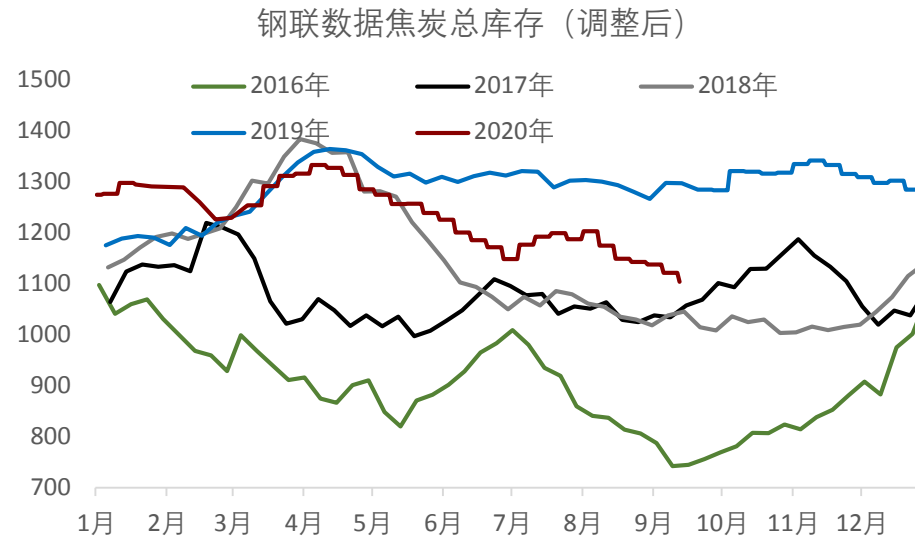
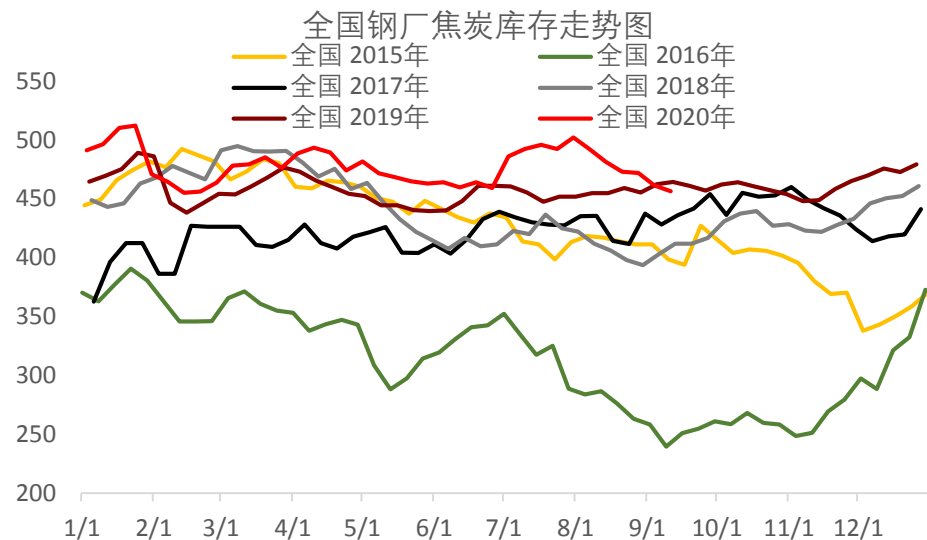
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	89	96
董家口	158	162

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456.37万吨，较上周-4.77万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365