



一德期货【焦炭】周报 2020-12-28

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

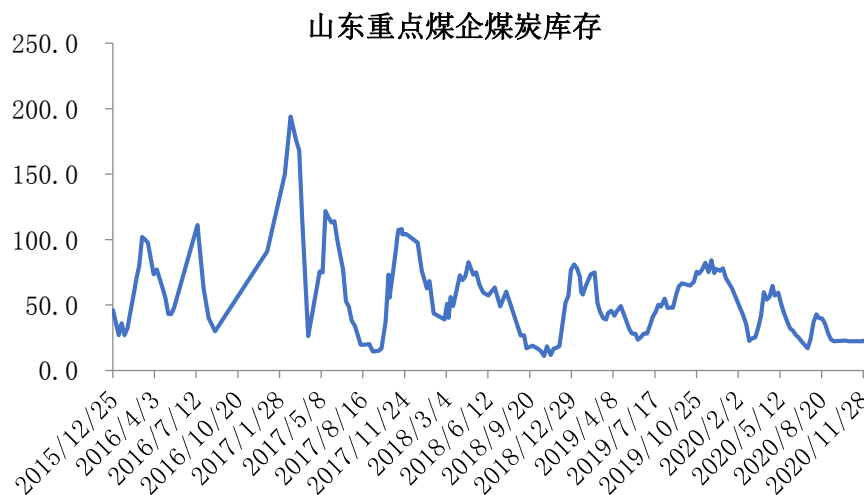
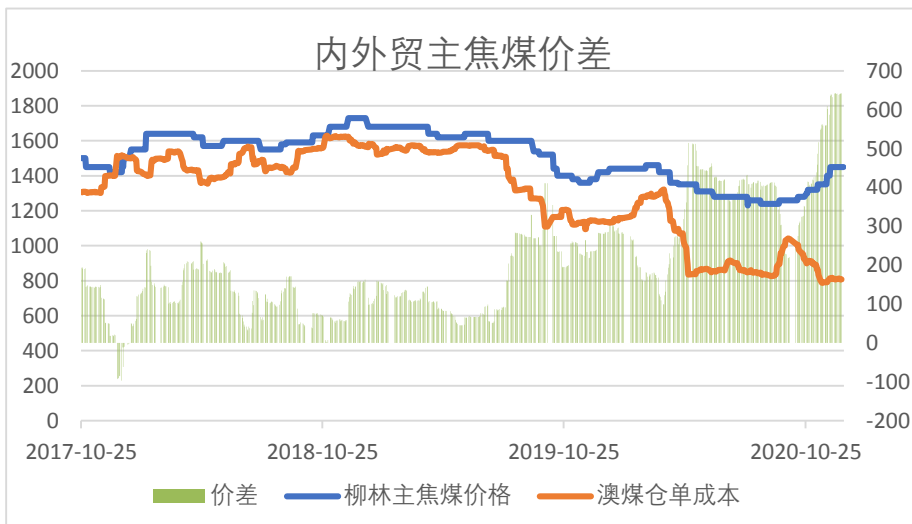
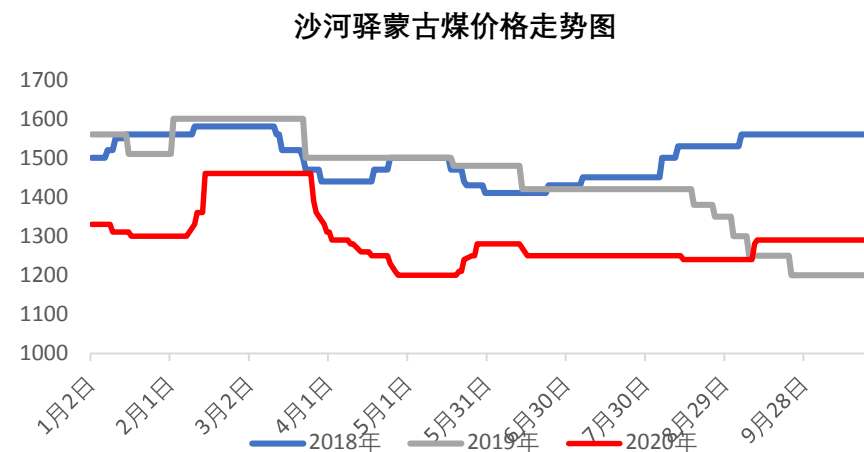
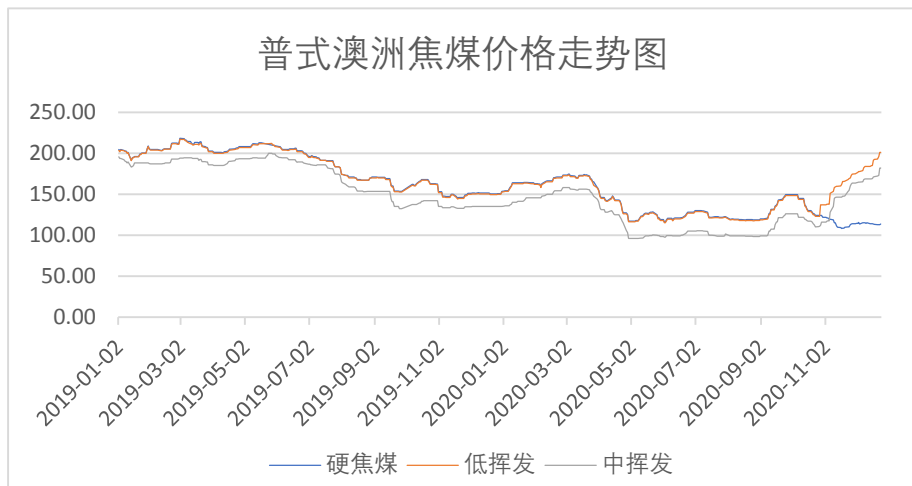
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

焦炭市场回顾

煤焦市场回顾



煤焦市场回顾

1. 第十一轮提涨已部分落地，预计全面落地不难。
2. 年底钢厂去焦炭库存较多，后续在一二月份补库的预期造成焦炭继续上涨。

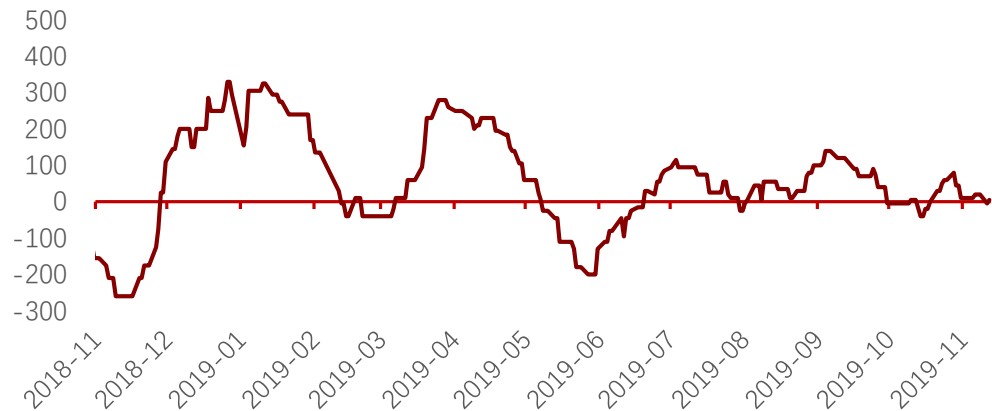


近期唐山焦炭价格调整回顾			
日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20200820	涨1轮	+50	1900
20200914	涨2轮	+50	1950
20200925	涨3轮	+50	2000
20201012	涨4轮	+50	2050
20201018	涨5轮	+50	2100
20201106	涨6轮	+50	2150
20201120	涨7轮	+50	2200
20201207	涨8轮	+50	2250
20201221	涨9轮	+50	2300
20201228	涨10轮	+50	2350
20201228	涨11轮	+100	2450

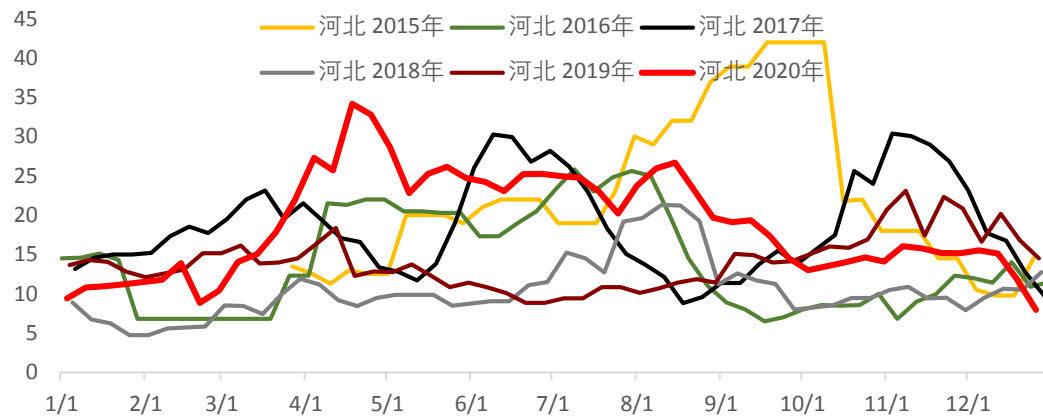
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

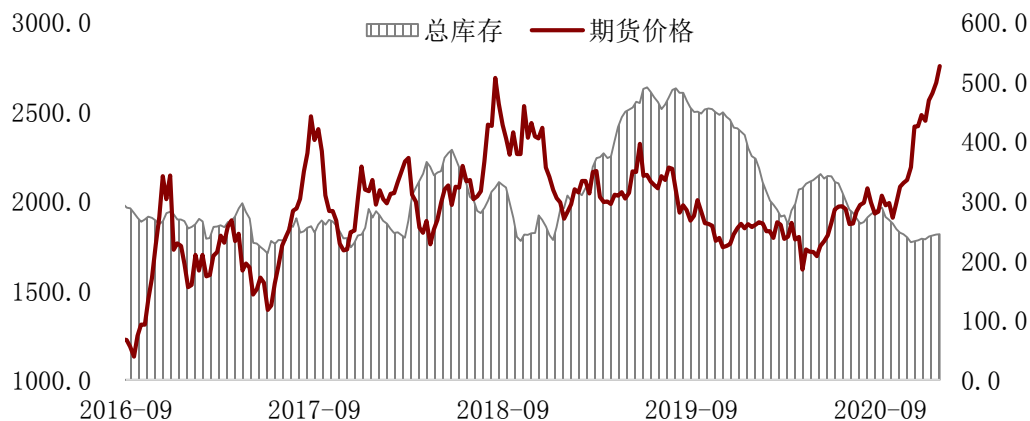
焦炭出口利润走势图 (滞后一个月)



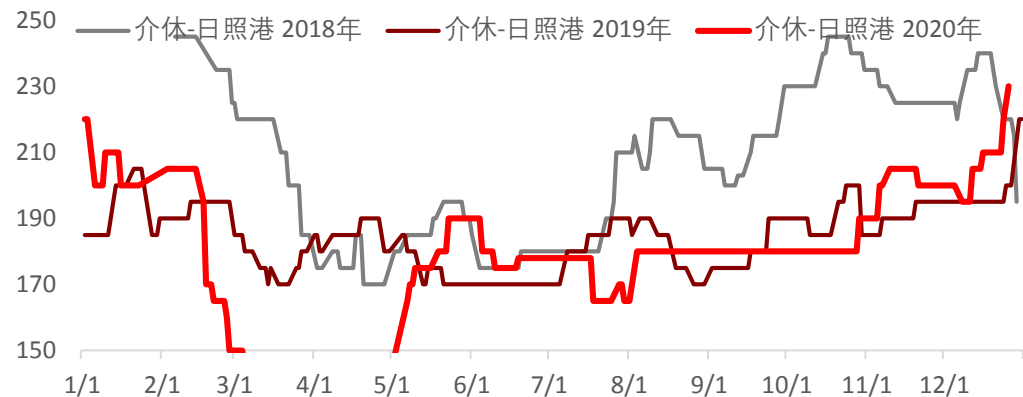
河北煤矿焦煤库存走势图



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
1月份-2月份中美关系在拜登上台后可能出现突然缓和，给中澳关系带来剧烈变化，届时处于情绪亢奋的焦煤焦炭都可能出现大回调，注意风险	利空焦煤焦炭

▶ 单边



策略

暂无机会

关注点

黑色情绪亢奋，不建议追高

近远月价差



策略

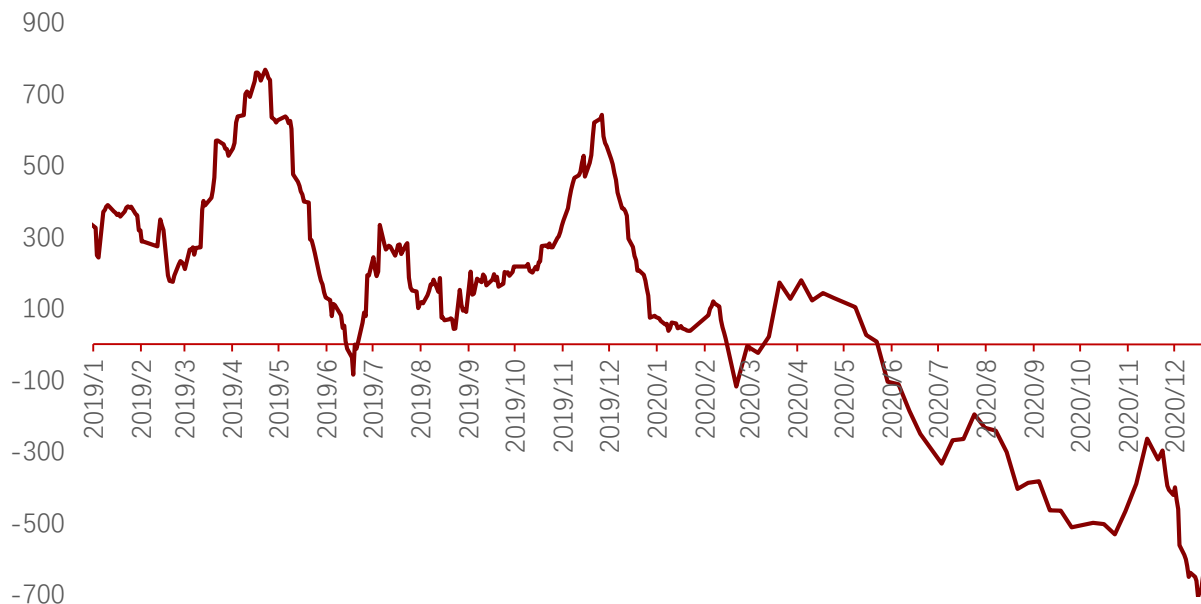
焦炭01-05反套平仓

关注点

焦炭01已本周进入交割月，反套逻辑已基本走完，可平仓

▶ 焦化利润及钢厂利润

华东钢厂-焦化利润差



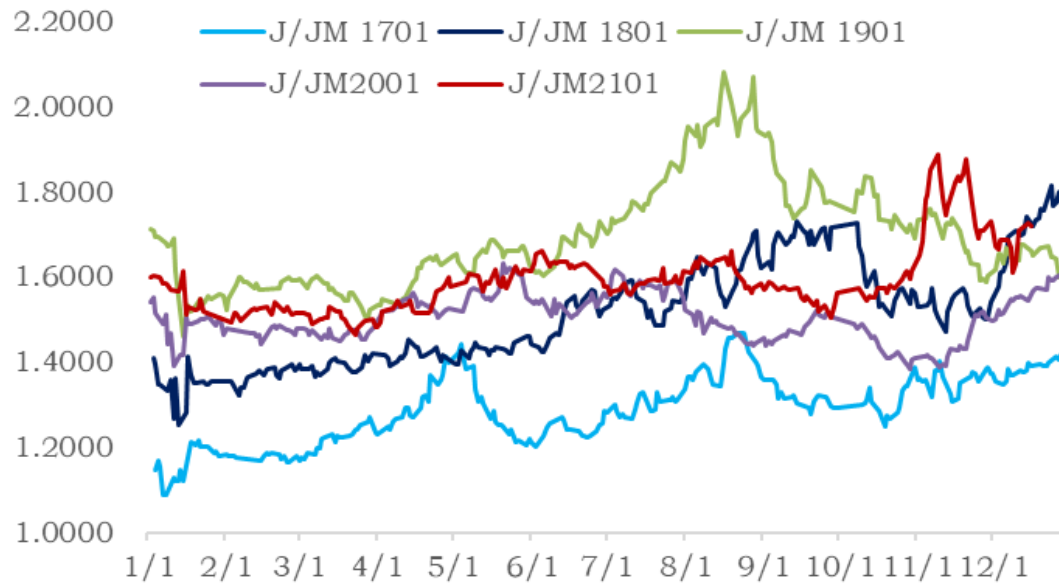
焦企利润目前约为786，相比上周持平，钢厂利润与焦化厂利润差约为-631，利差再次扩大。

► 焦化利润及钢厂利润

山西焦企与焦煤盈利对比



J/JM01合约比价



策略	关注点
暂无机会	暂观望

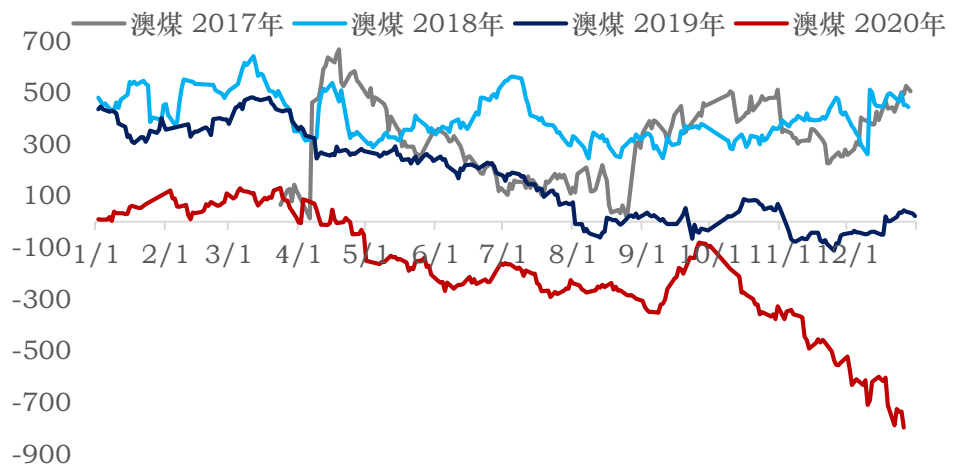


PART 3

基差及价差

基差——焦煤

澳煤基差季节性走势图



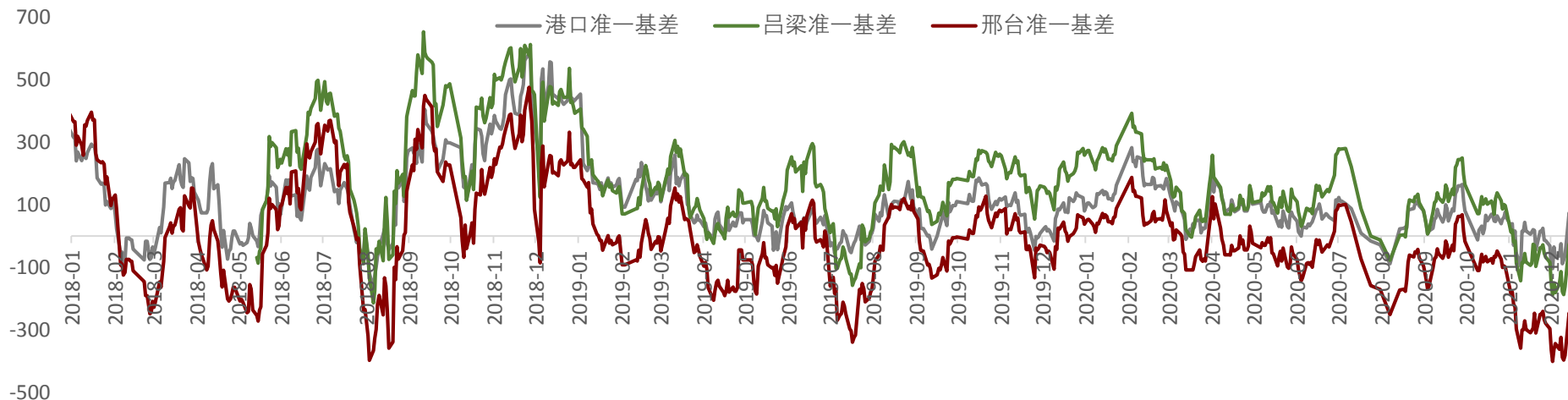
蒙5#基差季节性走势图



地区	仓单成本	基差
蒙煤	1550.00	-157
一线澳煤 (指数)	830.00	-797

焦炭基差

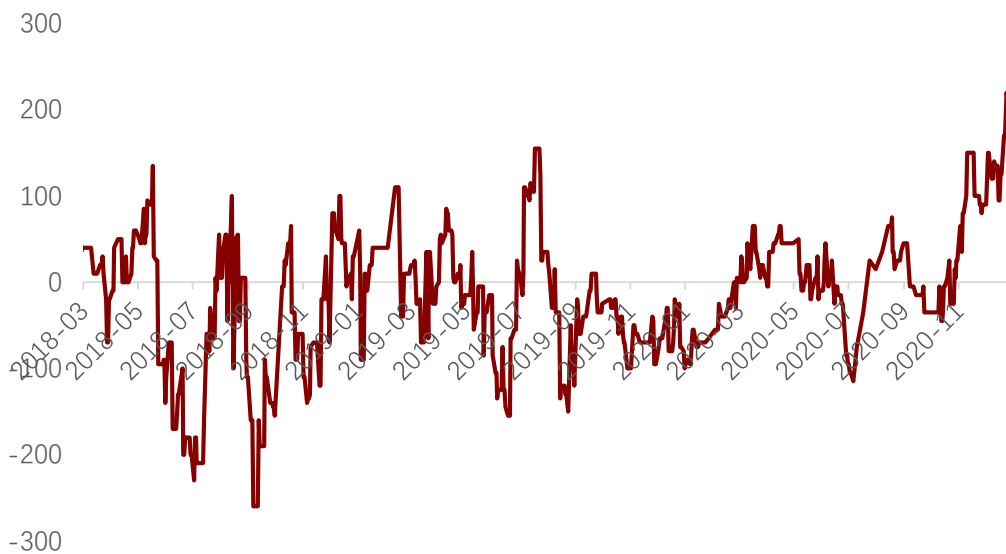
部分地区基差走势图



地区	现货价格	仓单成本
日照港准一现汇	2600.0	2750.0
邢台准一厂库	2240.0	2320.0
唐山准一厂库	2360.0	2440.0
吕梁准一承兑	2150.0	2400.0

▶ 价差

山西-港口贸易利润



产地——目前港口贸易利润为210，贸易利润处于正直且持续攀升，集港量有所回升。近期由于LNG燃料价格上涨，运费上涨动力强劲。

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
2600	2150	240	210	2750

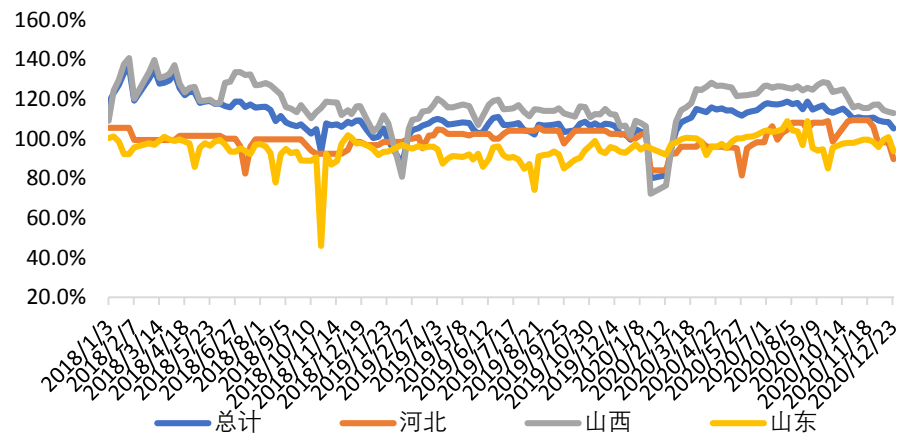


PART 4

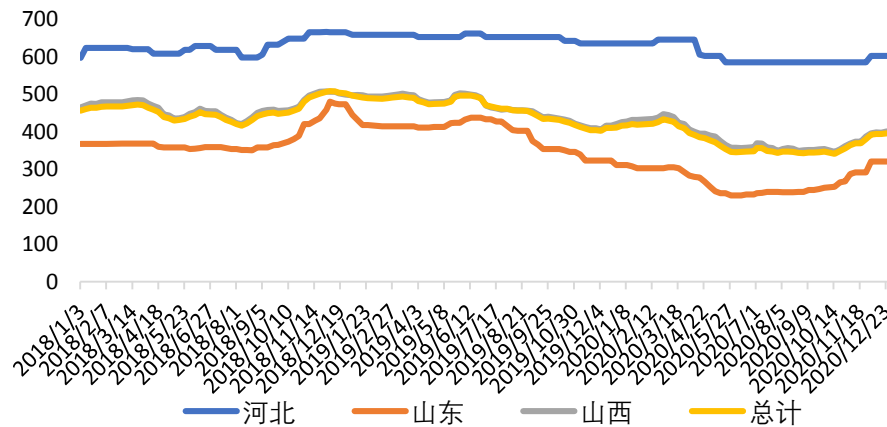
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

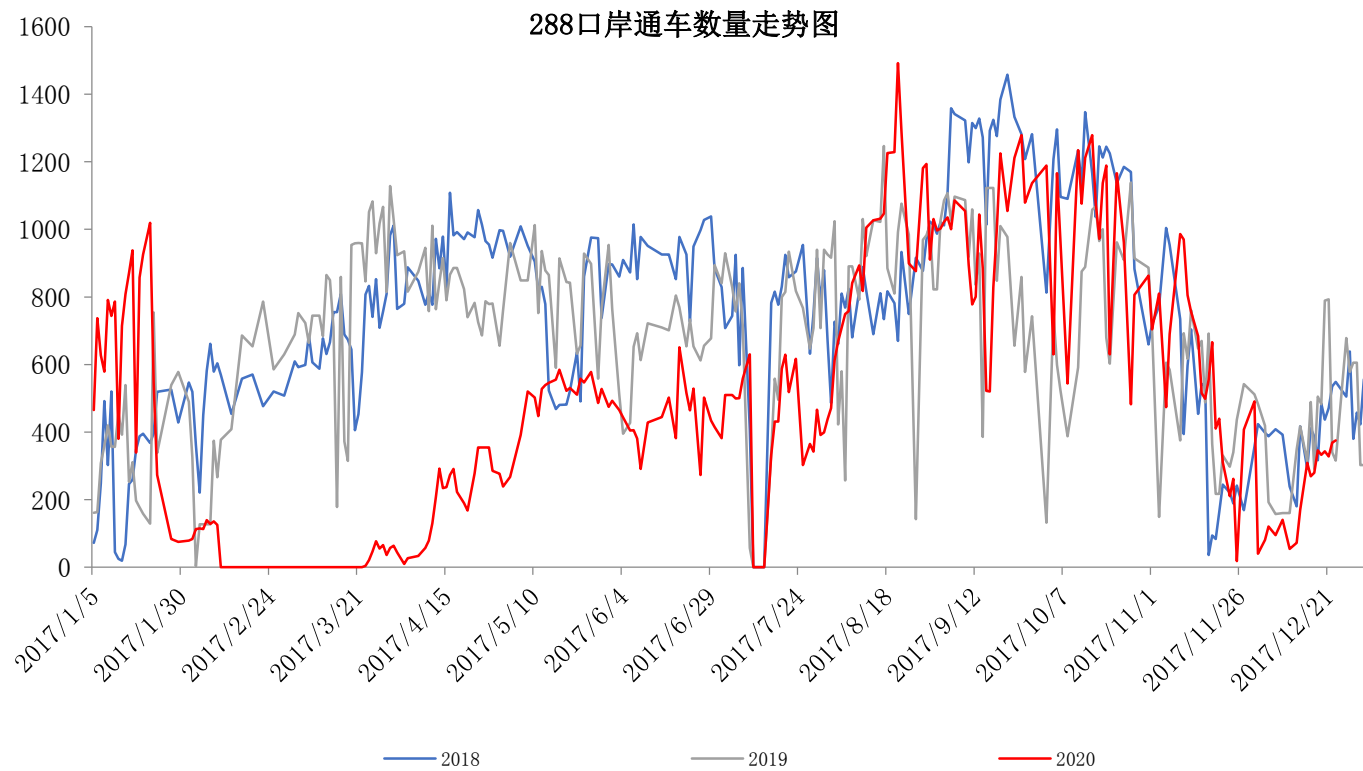
炼焦煤企业开工率统计（汾谓）



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

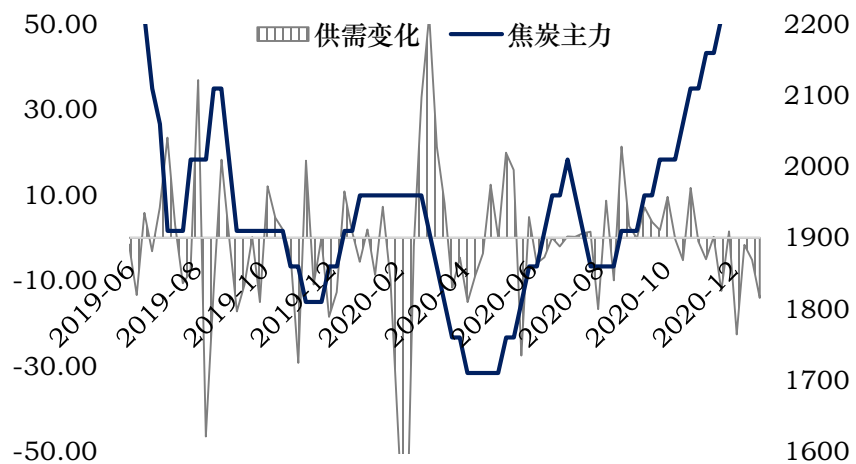


本周焦炭供需情况

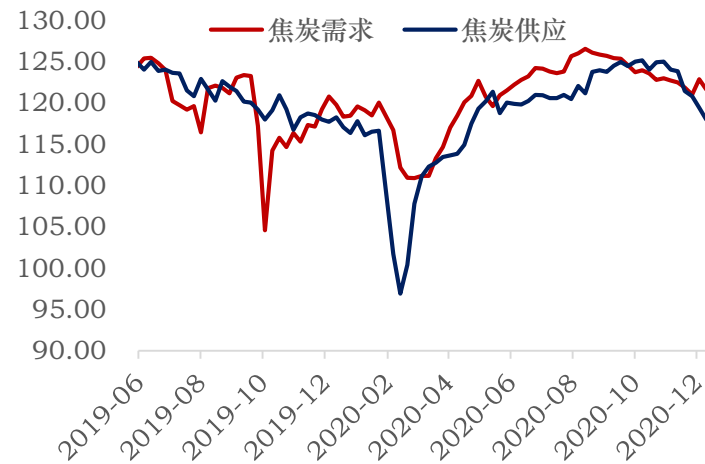
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	71.87%	244.54	0.25	-1.76	焦炭需求增加, 供应减少
下周预测	72.5%	243	-0.49	-0.60	焦炭需求减少, 供应减少

数据来源: 卓创资讯、钢联

焦炭主力合约与供需差走势图

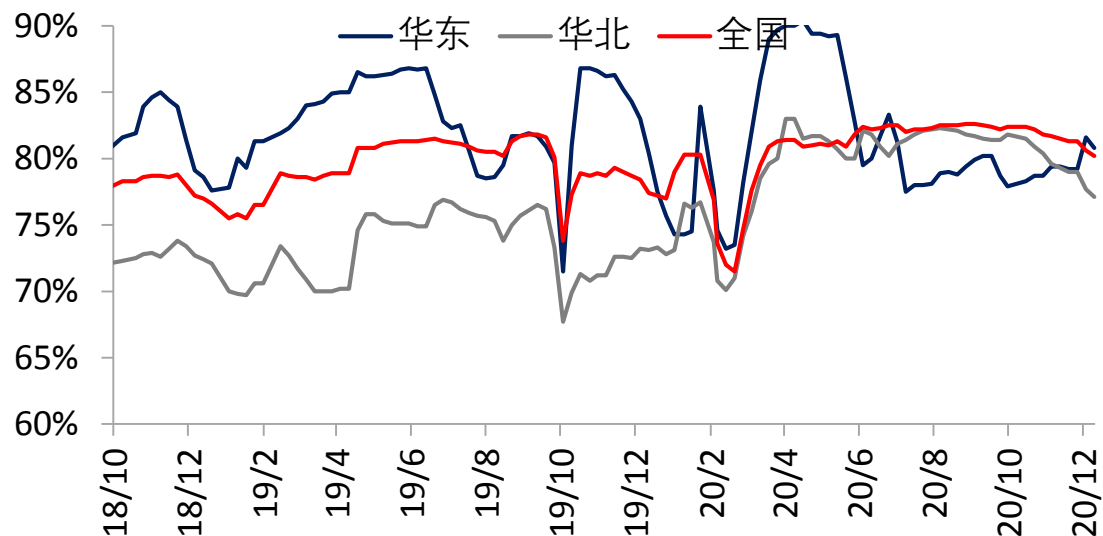


焦炭供需周度供需情况 (钢联)

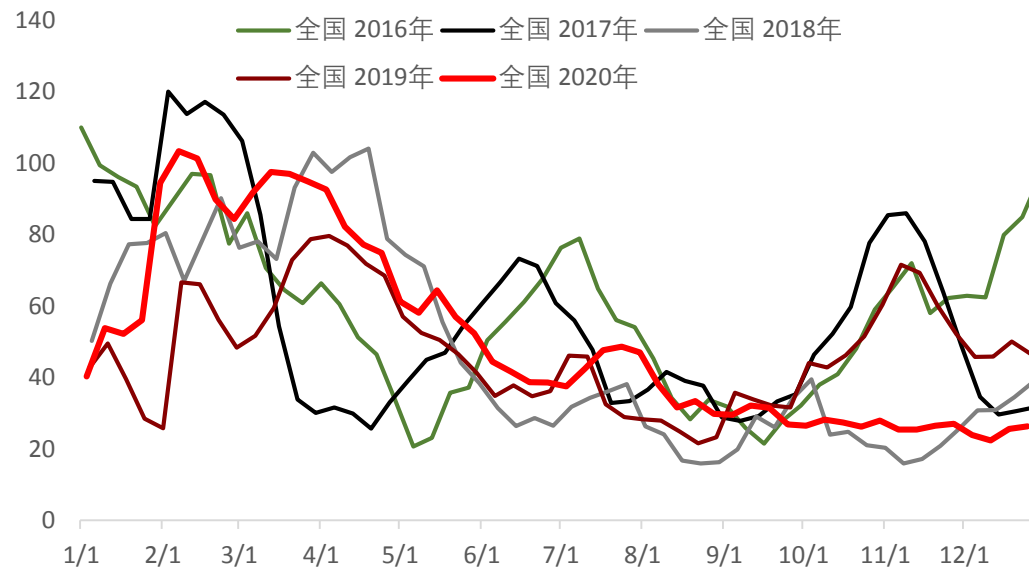


本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



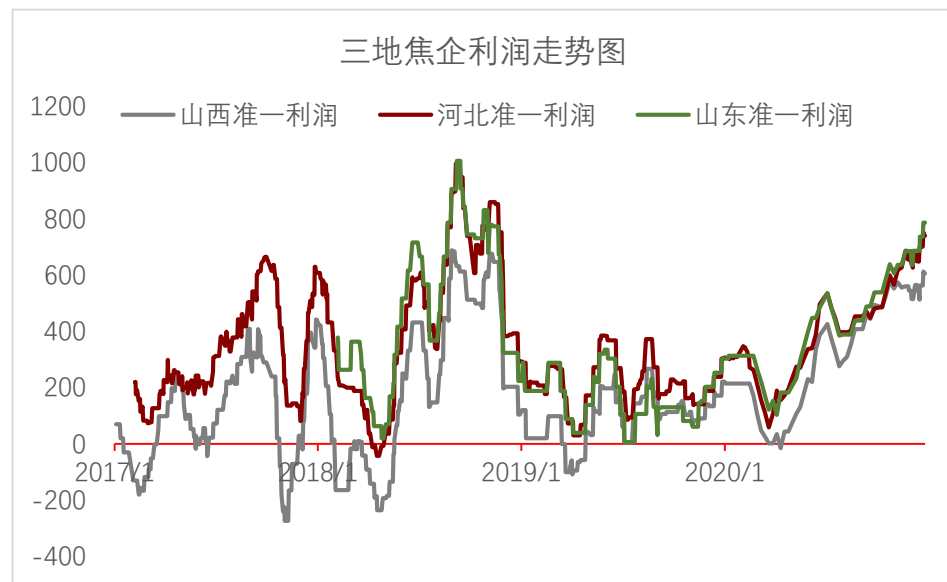
独立焦企焦炭库存 全国



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80.2%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存26.33万吨，+0.7万吨。本周开工率较上周减少，焦企库存增加。

▶ 本周焦炭供需情况

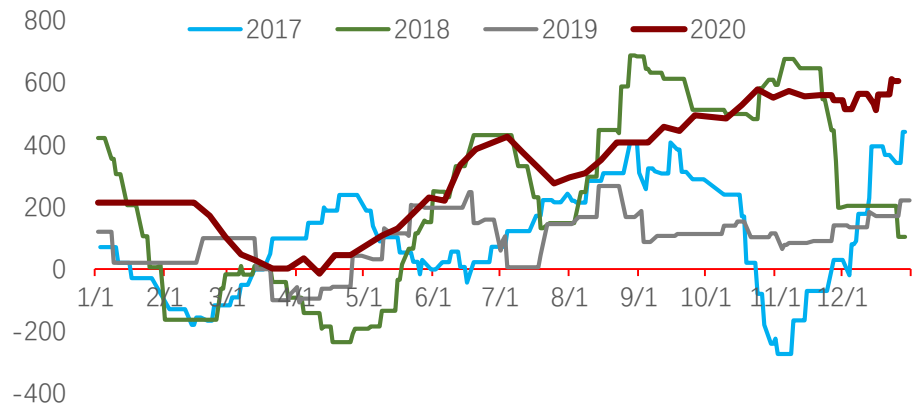


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	606
河北地区	740
山东地区	786

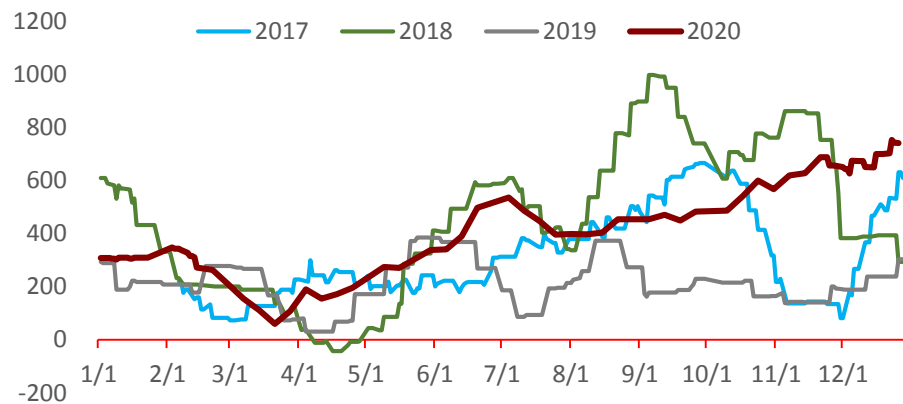
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

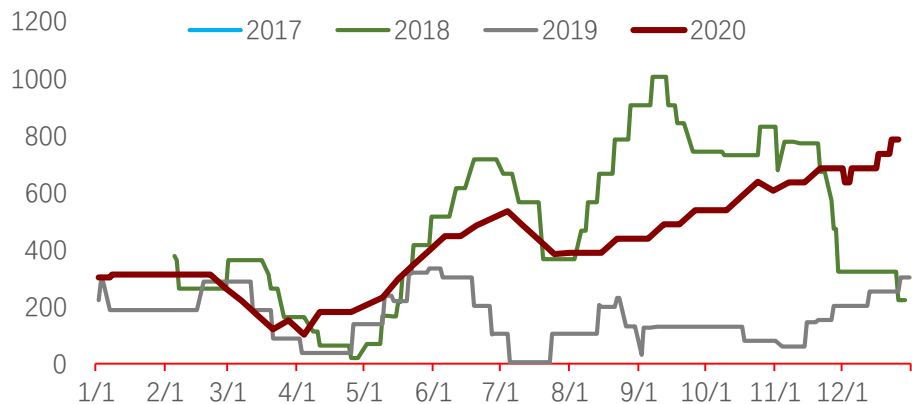
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

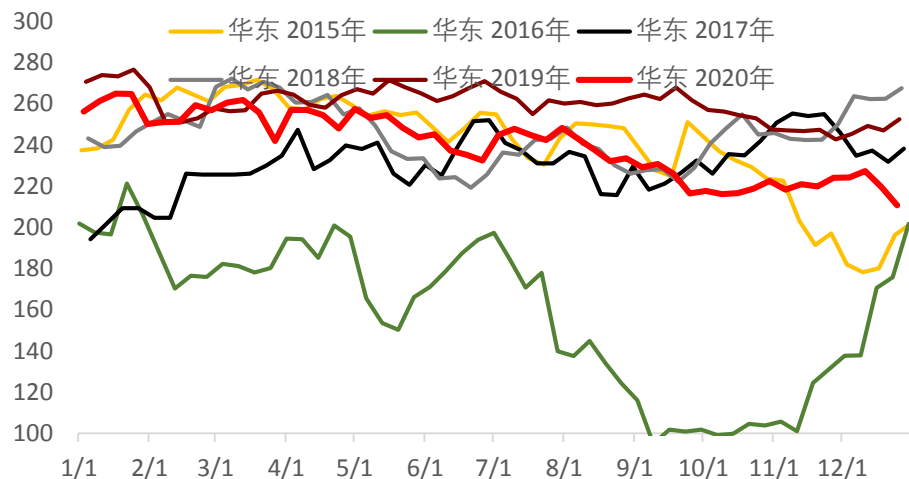


山东焦企利润走势图

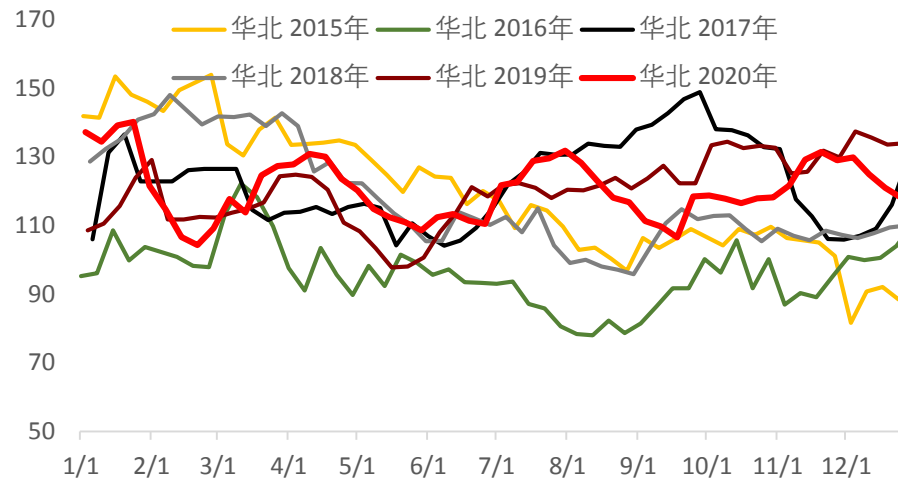


本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图

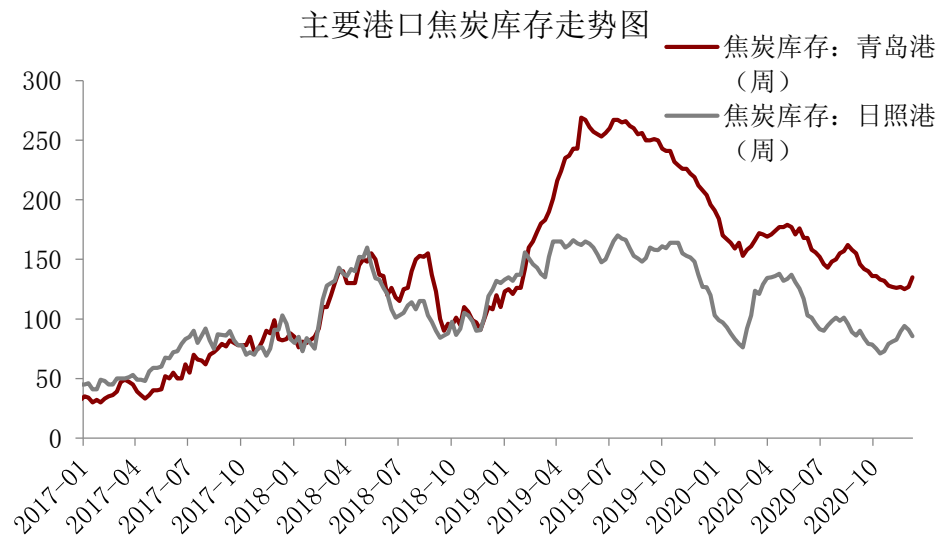


华北钢厂焦炭库存走势图



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	118.02	120.92	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	210.64	219.65	

本周焦炭供需情况

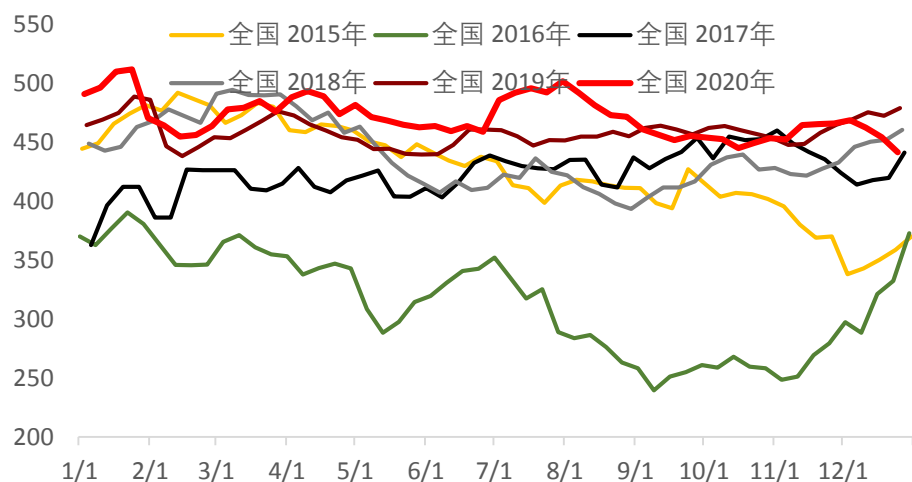


地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	85.5	91
董家口	135	127

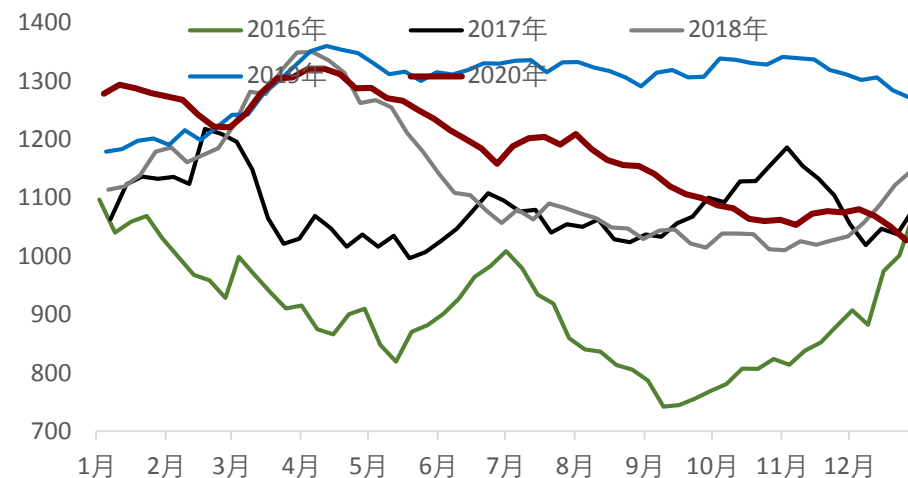
数据来源：找焦、wind

本周焦炭供需情况

全国钢厂焦炭库存走势图



钢联数据焦炭总库存（调整后）



钢联数据显示，国内钢厂焦炭库存量441.42万吨，较上周-12.96万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365