



2019年6月焦煤月报

一德期货黑色事业部

FIRST FUTURES

 一德期货有限公司
FIRST FUTURES CO.,LTD.

一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、焦煤市场回顾及展望

目录二、月度煤焦供需情况

目录三、基差

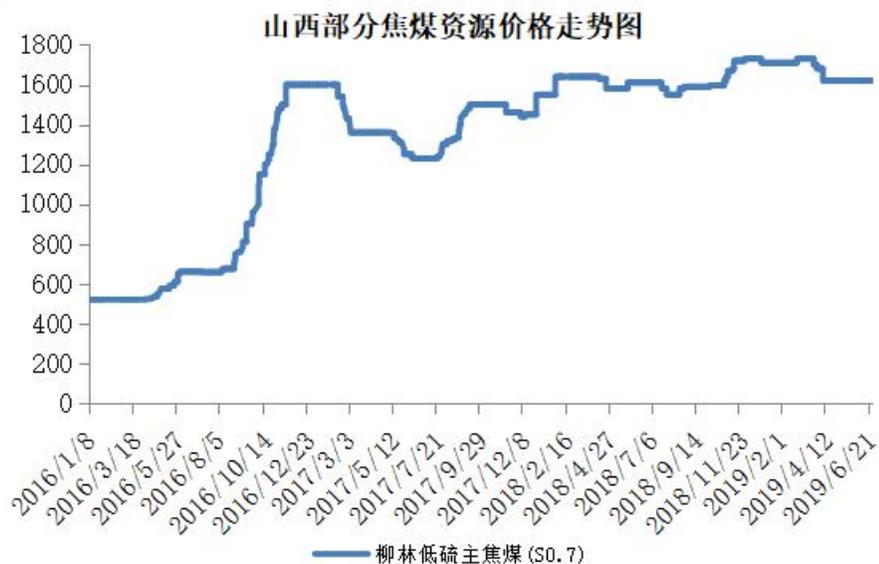
目录四、策略及建议



PART 1

焦煤市场回顾

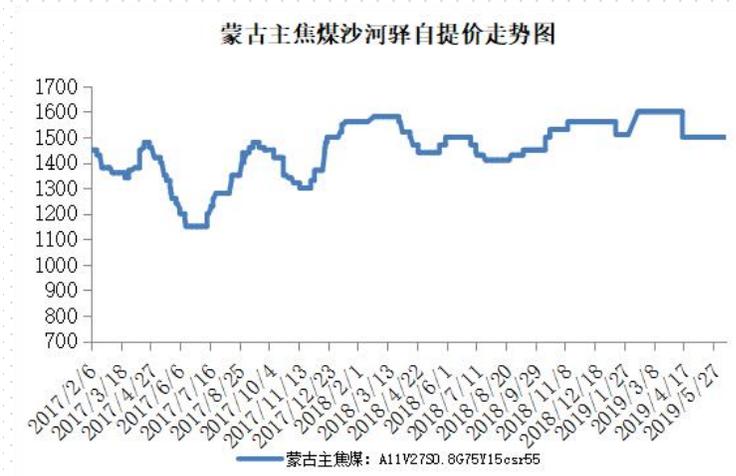
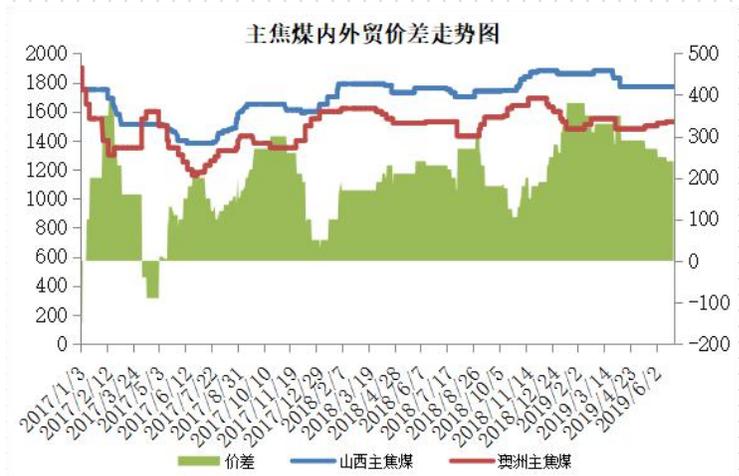
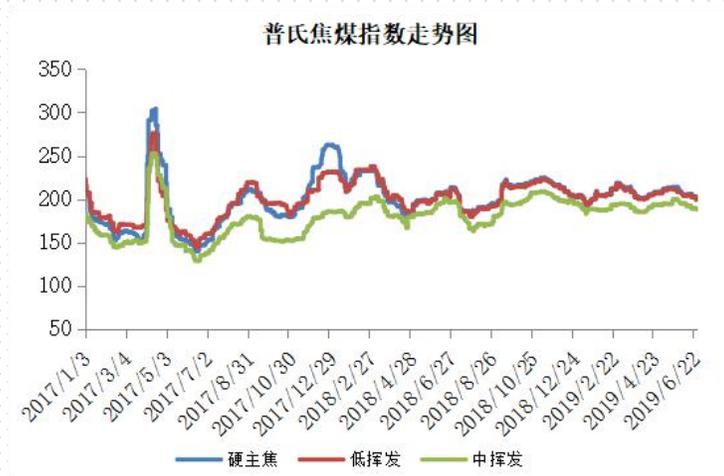
煤焦市场回顾



- 1) 山西部分矿井有一定影响，但随着逐步恢复。
- 2) 下游需求受焦炭价格下行影响，补库性需求低迷
- 3) 煤价下行趋势明显

品种	指标	价格	涨跌	价格类型
山西长治瘦精煤	A9.5 V11-16 S0.5 G20	1230	-	地销承兑车板挂牌价
河北邯郸主焦煤	A10 V28 S0.8 G90	1555	-	地销车板含税承兑价
山东济宁气精煤	A9 S0.7 G60	1150	-	车板含税承兑价
山西吕梁主焦煤	A9.5 V20 S0.6 G88	1630	-	车板承兑含税价
山西临汾主焦煤	A10.5 S0.5 V18-22 G85 Y16	1580	-40	车板承兑含税价
山西介休主焦煤	A10.5 V25 S1.5 G80 Y14	1330	-	车板承兑含税价

煤焦市场回顾



数据来源：一德期货、汾谓能源、钢联

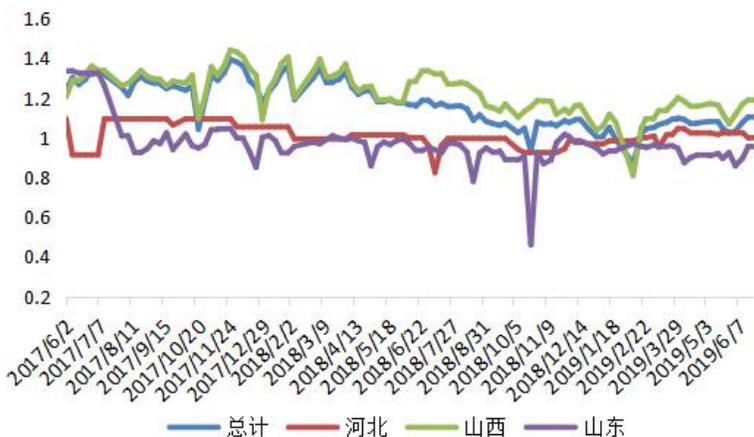


PART 2

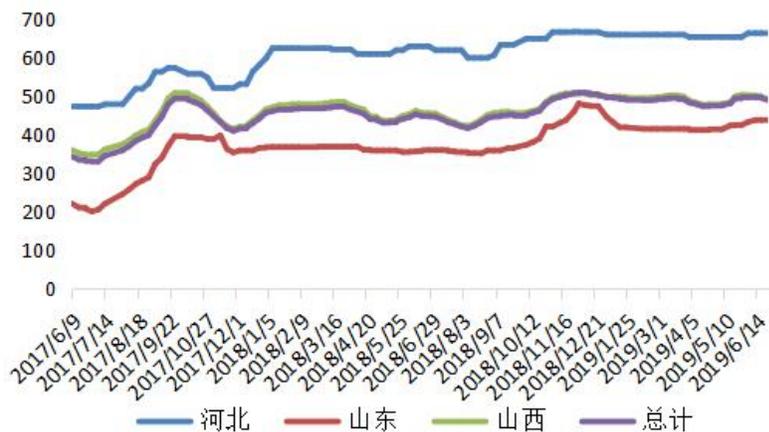
月度煤焦供需

月度焦煤供需情况

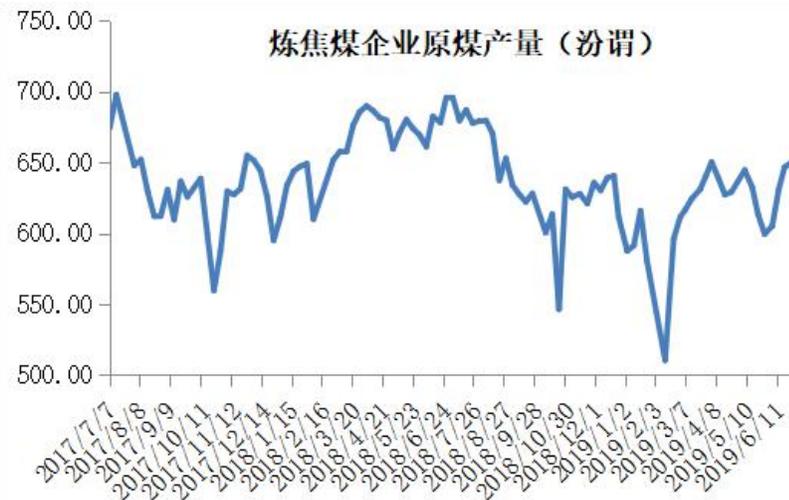
炼焦煤企业开工率统计（汾谓）



炼焦煤企业利润统计图（汾谓）

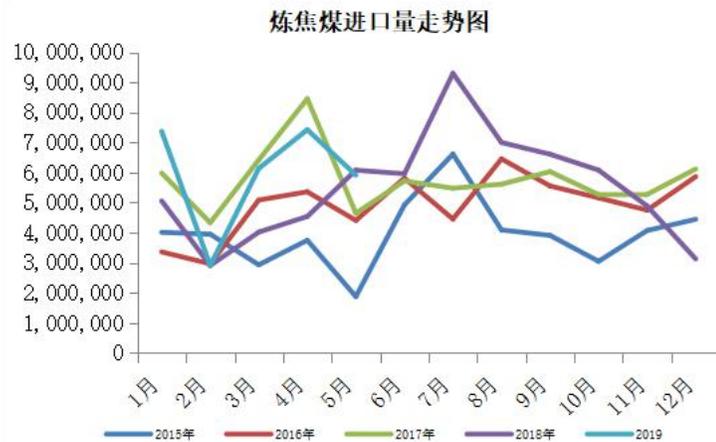
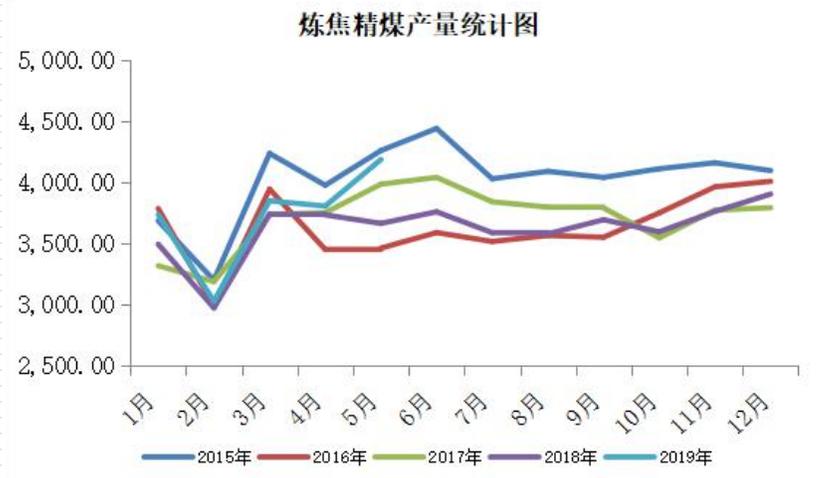


炼焦煤企业原煤产量（汾谓）

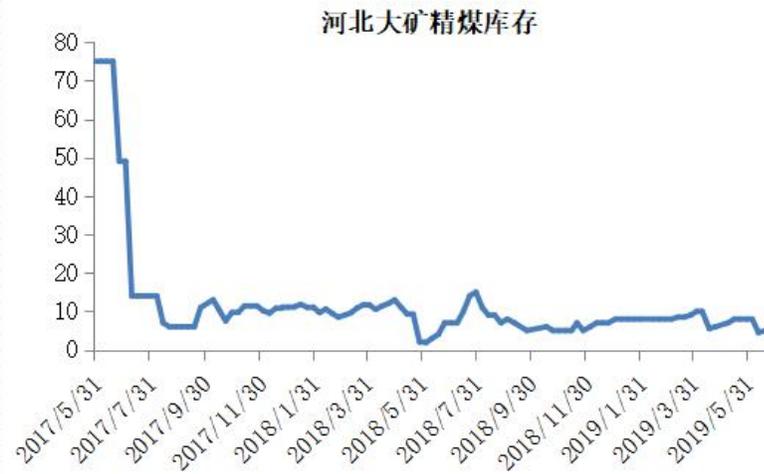
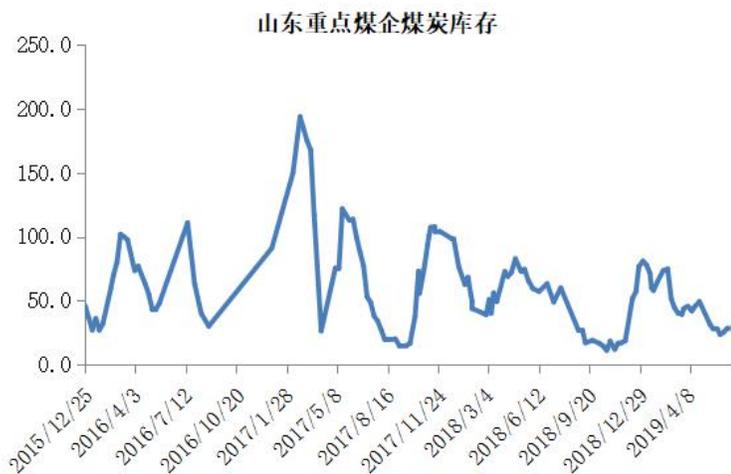
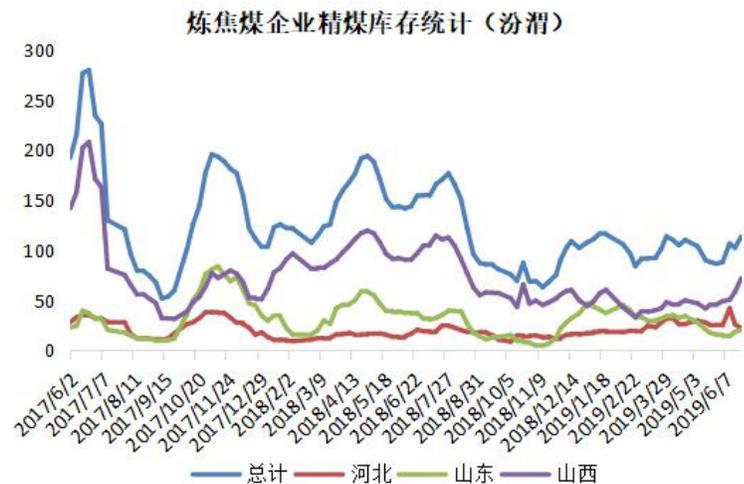


日期	供应
6月	由于环保影响，6月份供应端有一定影响，但是进入下半月后，产能基本恢复。
7月 预估	7月份应该没有太多行政干扰，产能情况将处于年内高位水平，但由于严查超产等制约，整体开工率同比还将维持回落态势。

月度焦煤供需情况



月度焦煤供需情况



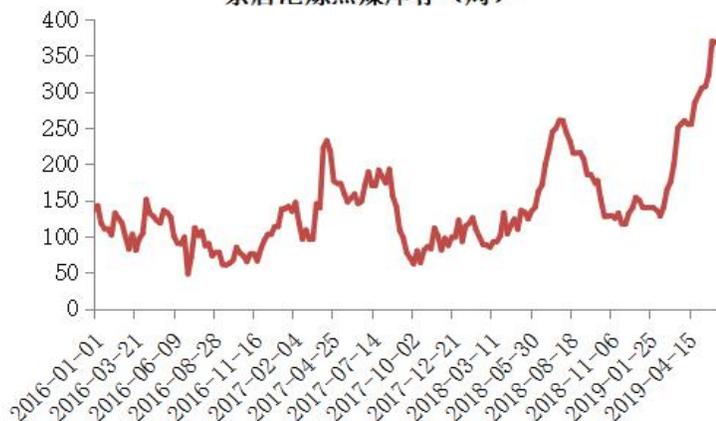
数据来源：一德期货、汾渭能源

▶ 月度焦煤供需情况

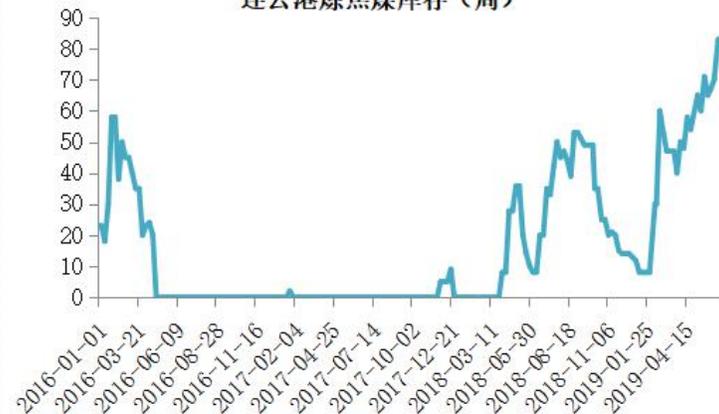
主要港口焦煤库存合计（周）



京唐港炼焦煤库存（周）



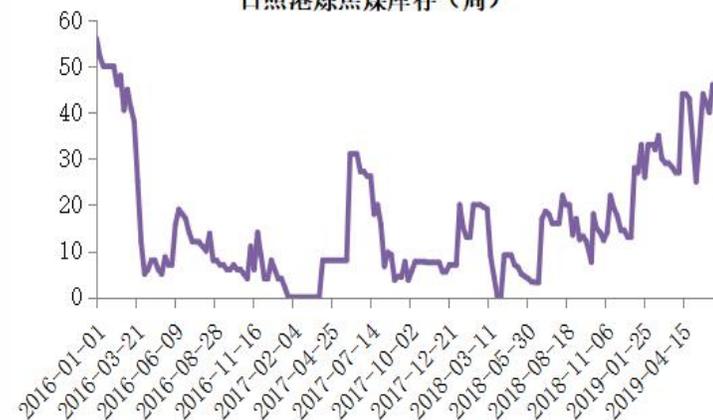
连云港炼焦煤库存（周）



青岛港炼焦煤库存（周）

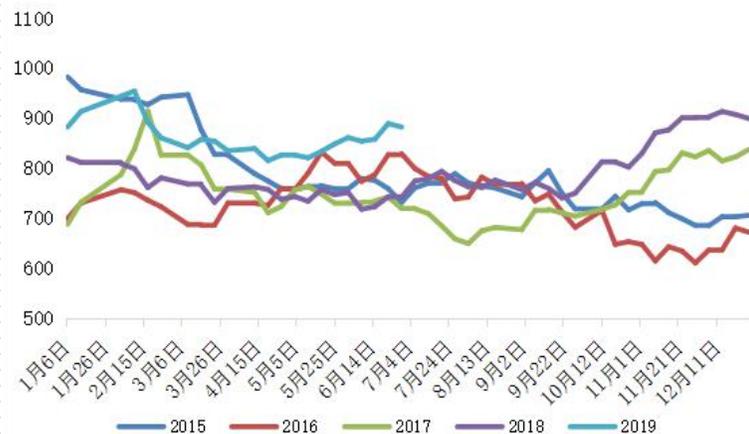


日照港炼焦煤库存（周）



▶ 月度焦煤供需情况

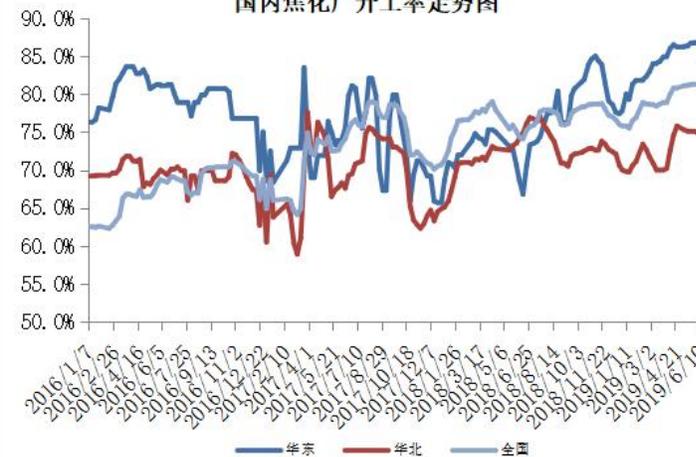
钢厂炼焦煤库存走势图



焦化厂炼焦煤库存走势图



国内焦化厂开工率走势图



日期	需求
6月	下游需求随着焦炭市场走弱，补库性需求明显下降，刚需支撑尚较明显
7月 预估	由于下游限产预期和焦炭价格继续下行导致下游利润继续收缩，需求难有起色

▶ 月度焦煤供需情况

7月产量变量	7月进口变量	7月需求变量	变量差
+90万吨	-40万吨	-46.7万吨	96.7万吨



PART 3

基差

基差

JM09简混煤基差



JM09蒙煤基差



JM09澳煤基差



煤种	仓单价格 (元/吨)	09基差 (28日)
澳洲中挥发	1455	92
蒙古煤	1540	146
山西单一煤	1570	176
山西简混	1400	6



PART 4

策略及建议

► 策略及建议

现货预期走势	盘面走势	操作建议
下行	震荡盘整	1350-1450之间震荡

9月运费不含税估算	9月坑口价格估算	9月仓单价格估价
180-200	1150-1230	1350-1410

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365