



# 一德期货【焦炭】周报 2020-06-28

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



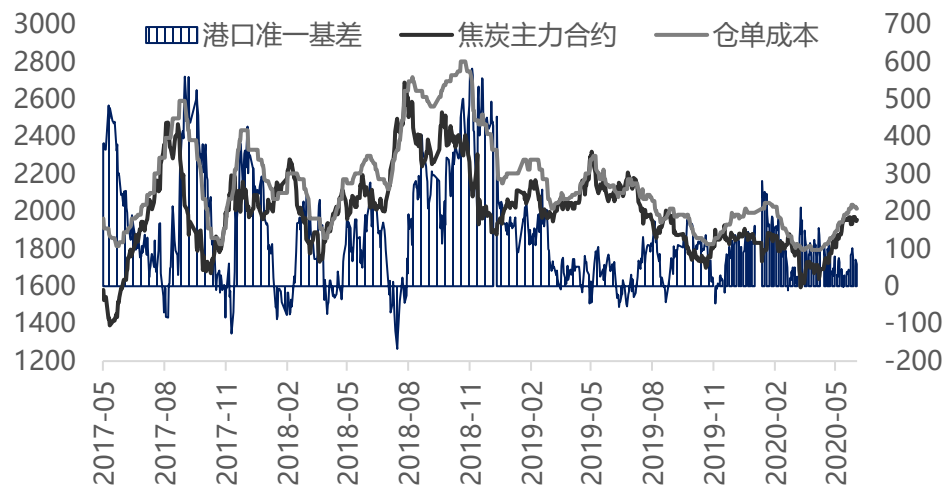
PART 1

焦炭市场回顾

# 煤焦市场回顾

1. 焦炭第六轮提涨全面落地。
2. 港口库存下滑明显，焦炭处于供需两旺的状态。

港口准一基差走势图



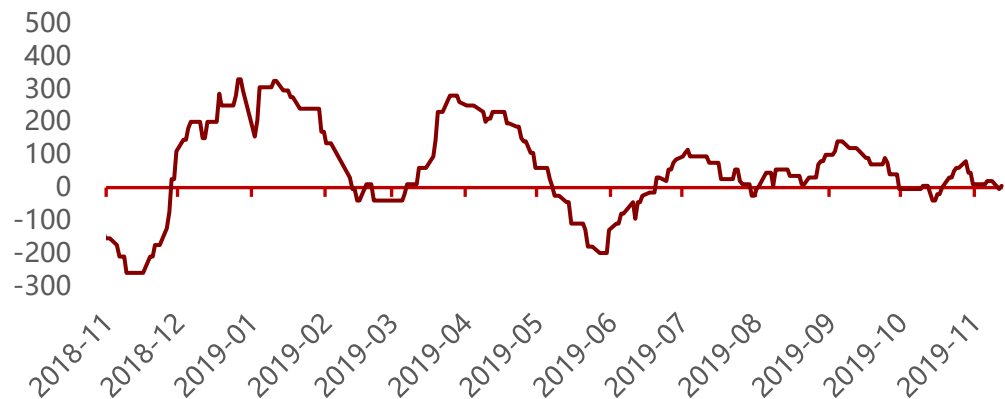
## 近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20200304	降2轮	-50	1850
20200309	降3轮	-50	1800
20200316	降4轮	-50	1750
20200328	降5轮	-50	1700
20200422	提涨1轮	未接受	1700
20200506	涨1轮	+50	1750
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

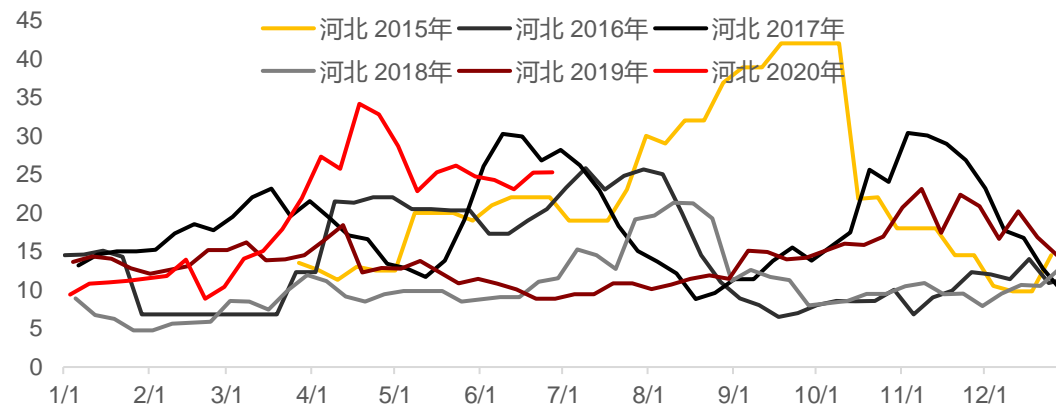
数据来源：钢联、一德期货

# 煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图 (滞后一个月)



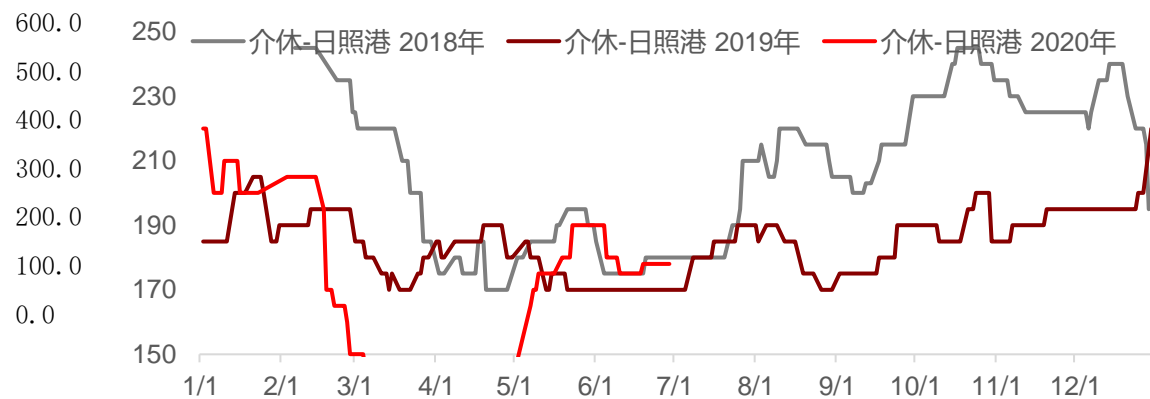
河北煤矿焦煤库存走势图



总库存及期货价格对比



介休-日照港双焦运费



## ► 煤焦驱动事件分析

可能发生的驱动性事件	影响评估	备注
钢材垒库	7月唐山地区可能钢材减产，对焦炭需求有一定利空	利空



PART 2

策略及建议

# ▶ 单边



策略

关注点

空焦炭

钢材需求近期可能会出现一些变化，在钢材价格滞涨并且铁矿价格高的情况下，钢厂可能有意打压焦炭价格。



# 近远月价差



策略

多钢材空焦炭

关注点

钢材需求近期可能会出现一些变化，在钢材价格滞涨并且铁矿价格高的情况下，钢厂可能有意打压焦炭价格。

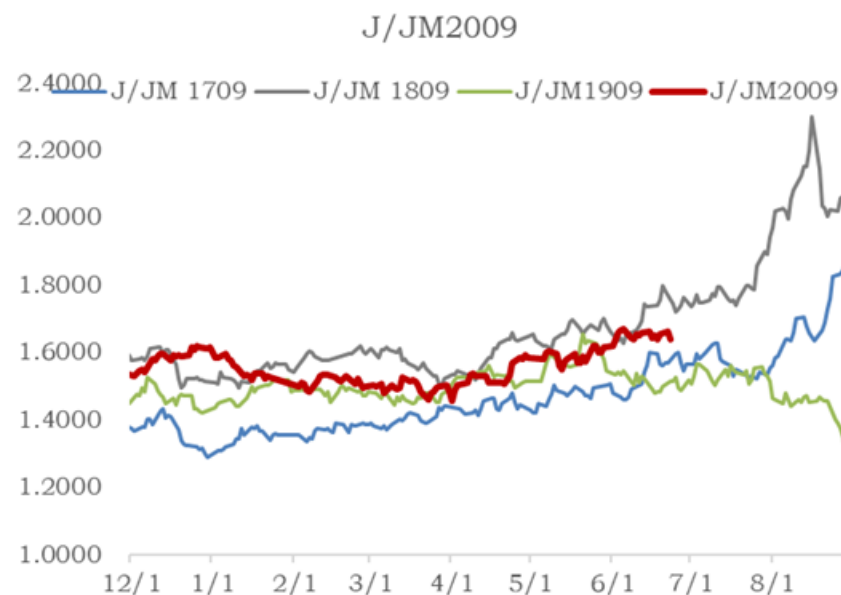
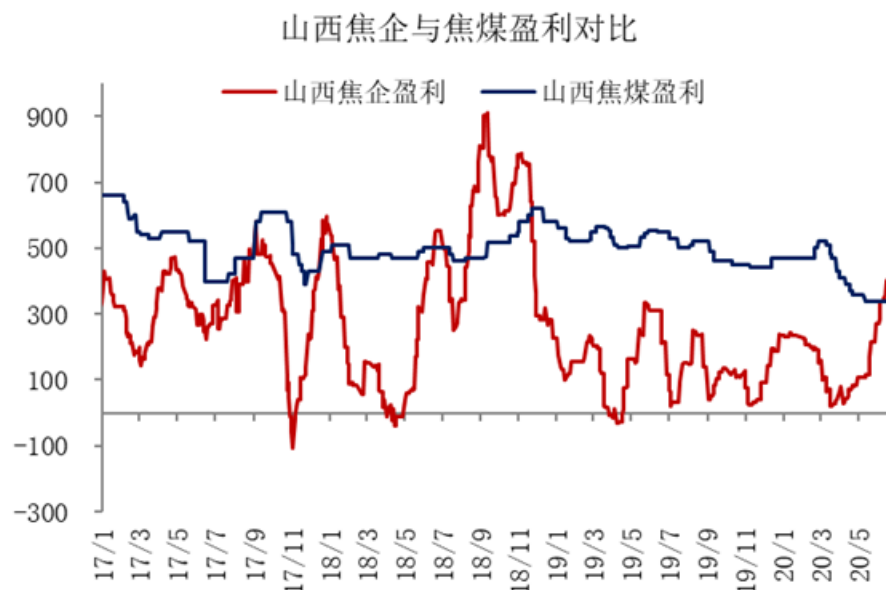


## ► 焦化利润及钢厂利润



焦企利润目前约为535，相比上周有所上涨，主要因为焦炭供需双强，钢厂利润与焦化厂利润差约为-309。

# ► 焦化利润及钢厂利润



策略	关注点
做空焦化利润	焦化利润对比钢厂利润明显偏高，高价铁矿背景下近期钢厂可能打压焦化利润。



# PART 3

# 基差及价差

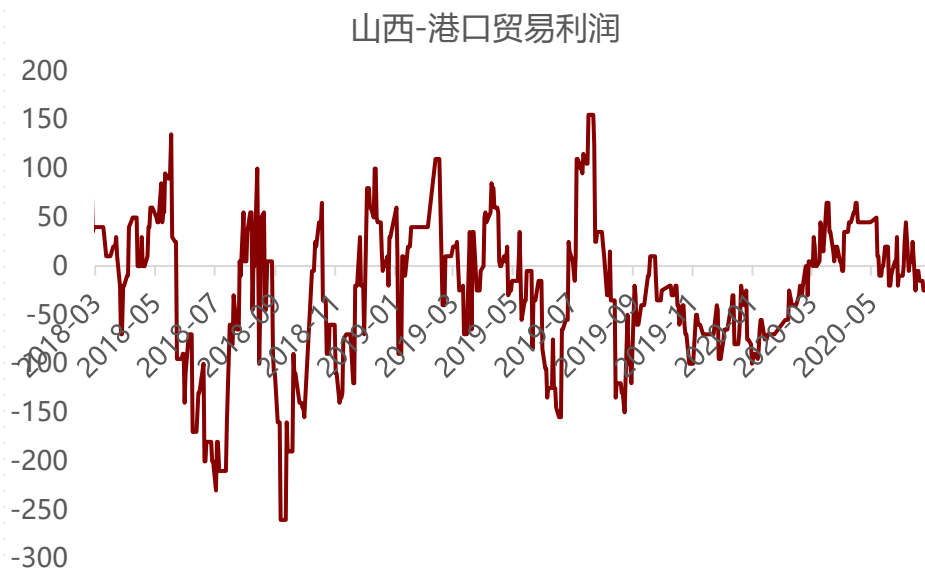
# 基差

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	1900.0	2015.0
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



产地——港口利润依然为负值，贸易利润不佳，  
港口集港不积极。

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
1900	1750	175	-35.5	2015



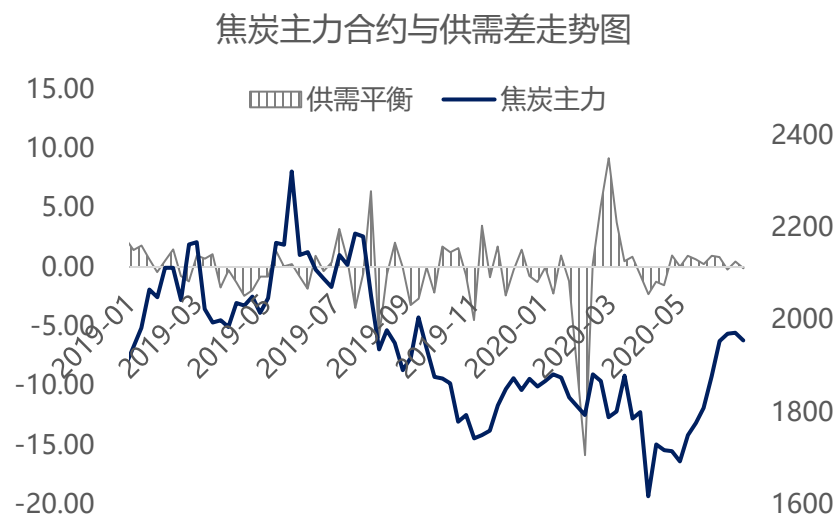
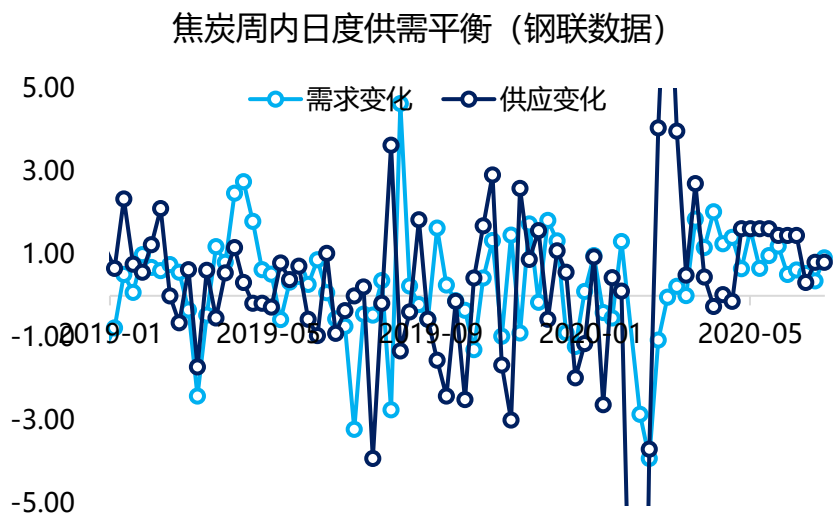
PART 4

周度焦炭供需

# 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	83%	248.67	0.92	0.81	焦炭需求增加, 供应增加
下周预测	83.5%	250	0.60	0.81	焦炭需求增加, 供应增加

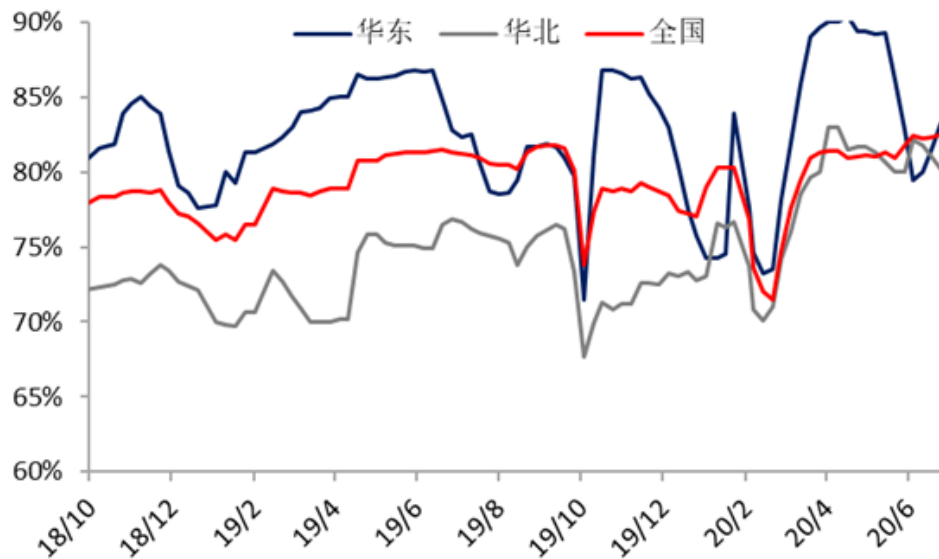
数据来源: 卓创资讯、钢联



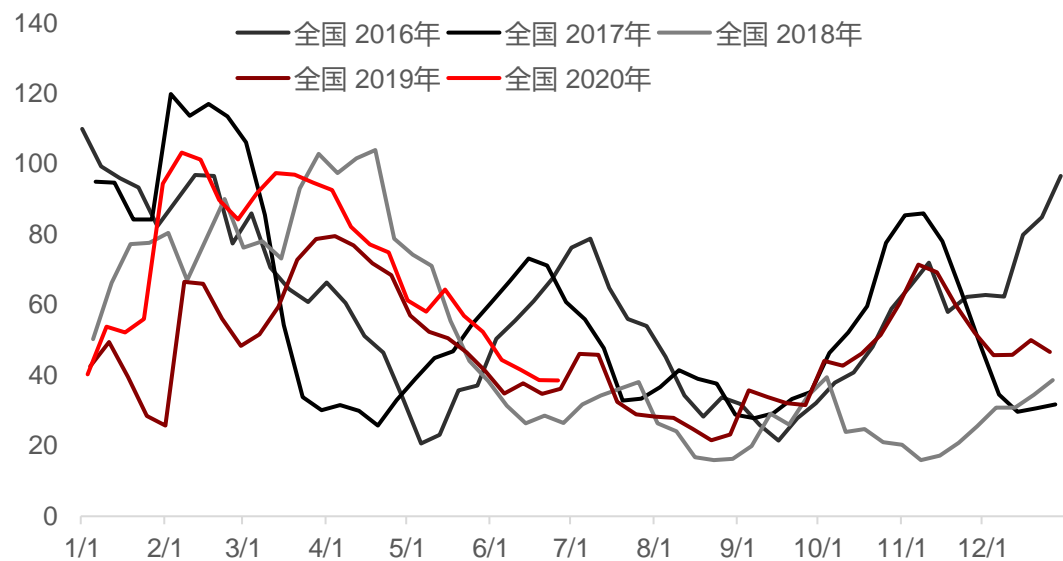


## 本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



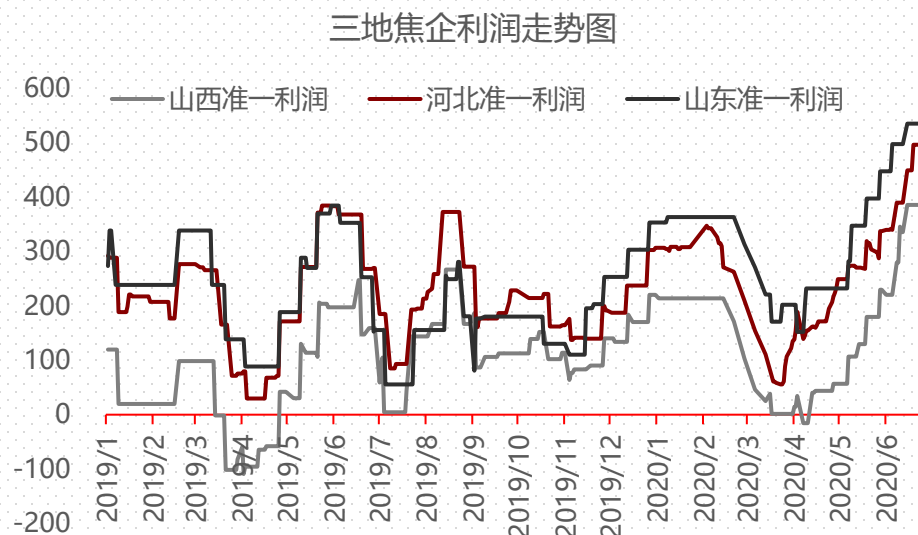
独立焦企焦炭库存 全国



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83.7 %。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存38.59万吨，-3.03万吨。本周开工率较上周有所上升，焦企库存减少。

# ▶ 本周焦炭供需情况

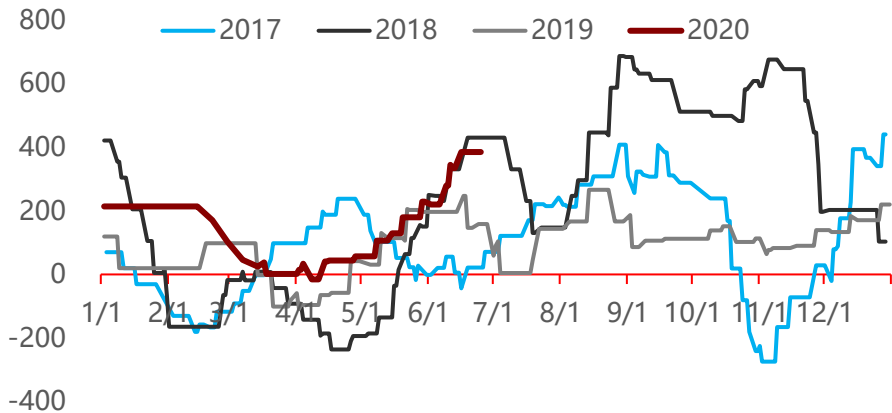


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	386
河北地区	496
山东地区	535

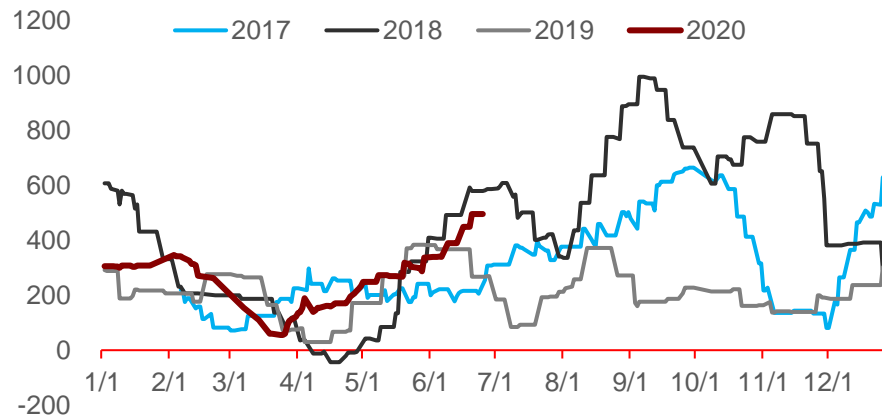
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

# 本周焦炭供需情况

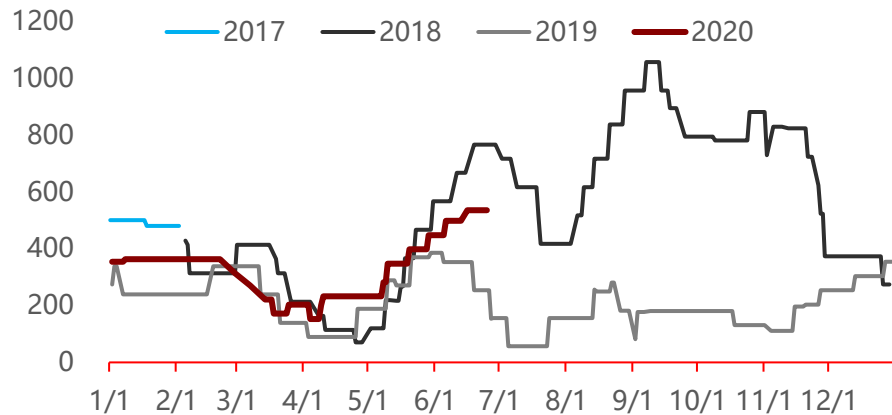
### 山西焦企利润走势图



### 河北焦企利润走势图

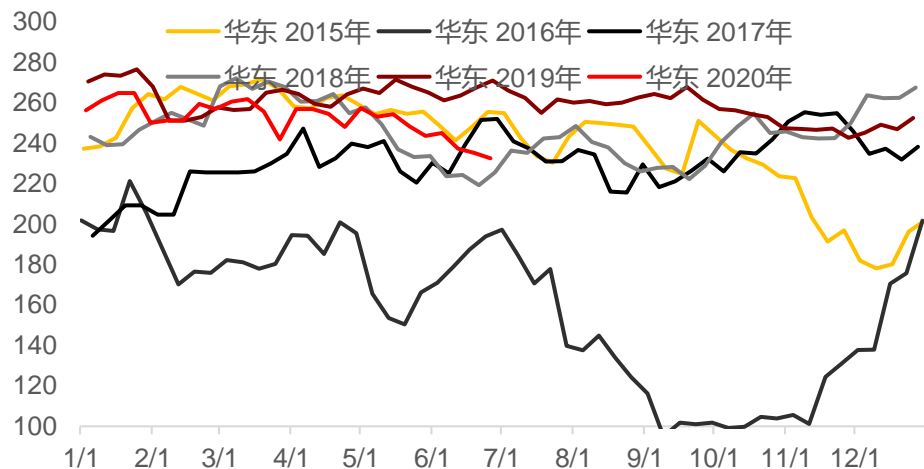


### 山东焦企利润走势图

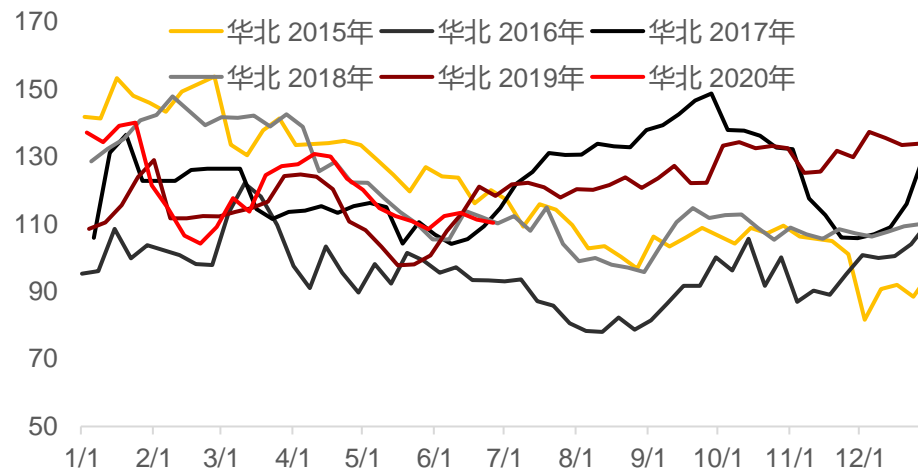


# 本周焦炭供需情况

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	110.35	111.29	华北钢厂库存有所减少， 华东钢厂库存有所减少。
华东钢厂	232.43	235.21	

# 本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



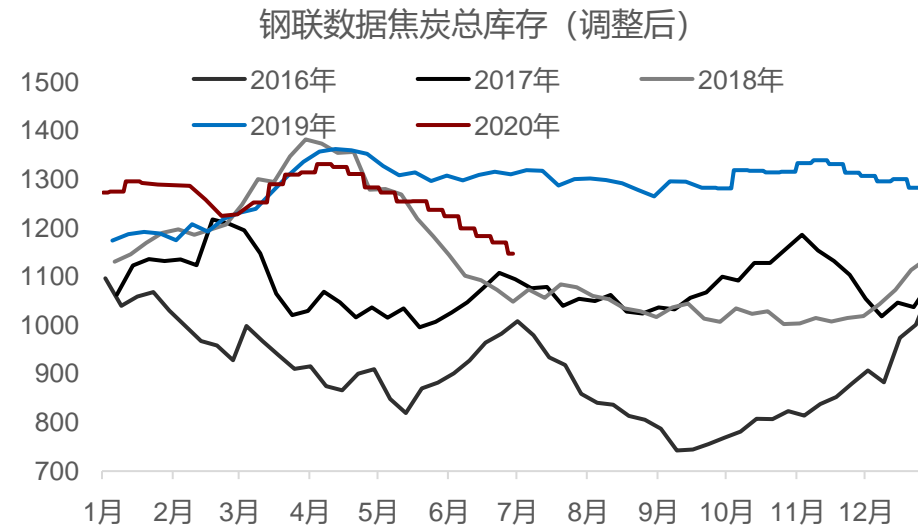
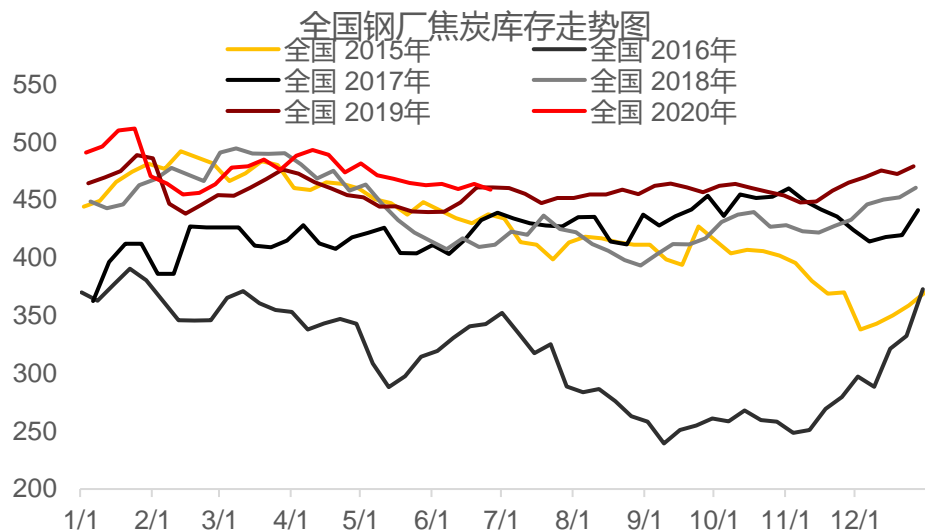
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	103	117
董家口	168	168

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458.92万吨，较上周-4.9万吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365