



一德期货【焦炭】周报 2020-07-10

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



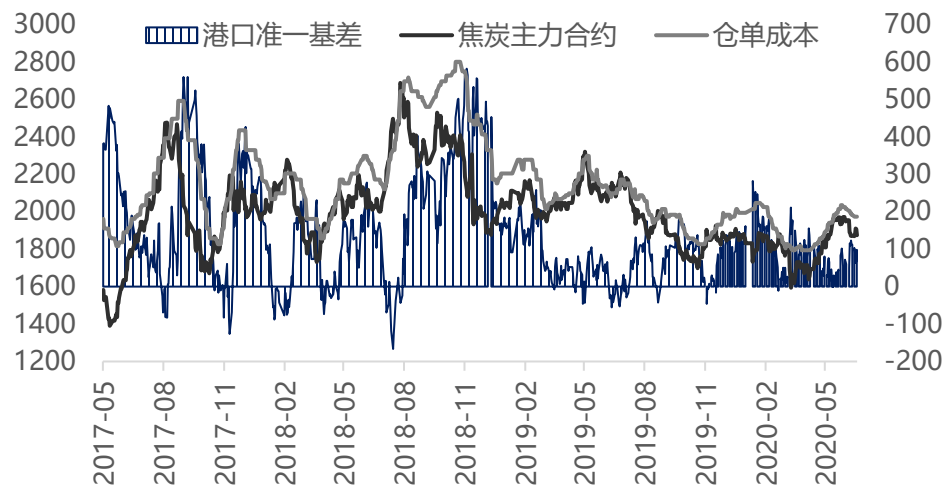
PART 1

焦炭市场回顾

煤焦市场回顾

1. 焦炭第一轮提降全面落地，第二轮提降酝酿中。
2. 钢厂焦炭库存达到近几年高点。

港口准一基差走势图



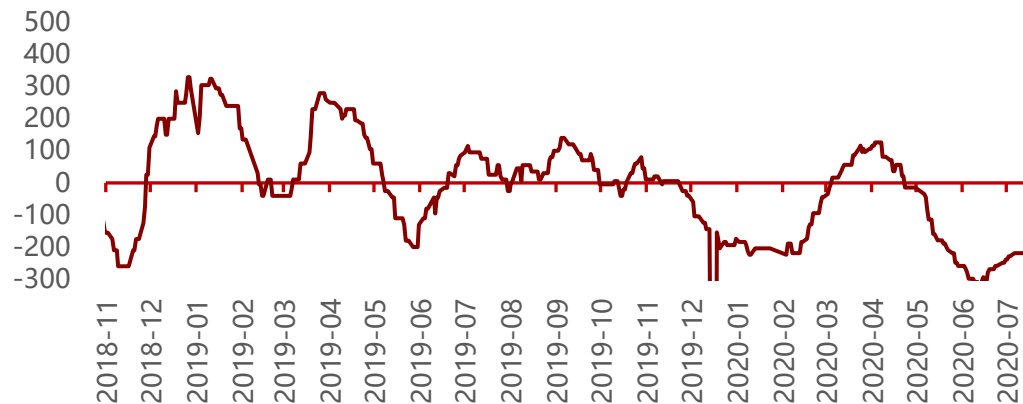
近期唐山焦炭价格调整回顾

日期	累计	幅度	准一唐山到厂
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
20200713	降1轮	-50	1950

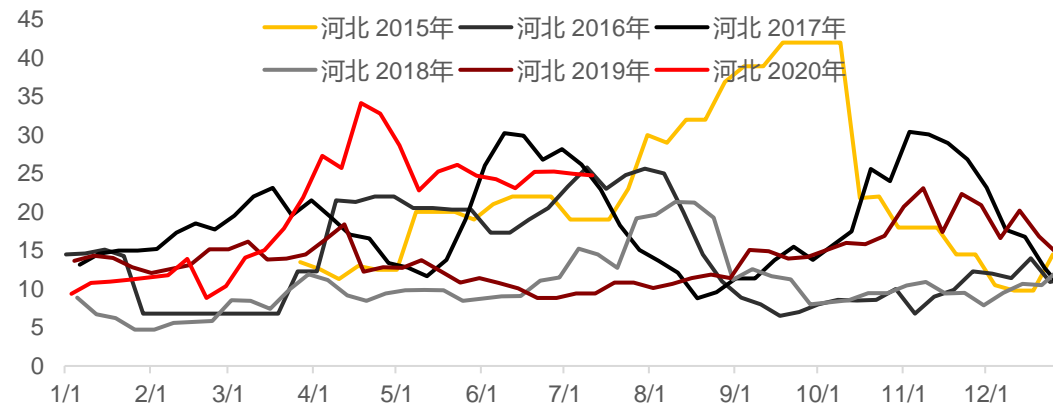
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图 (滞后一个月)



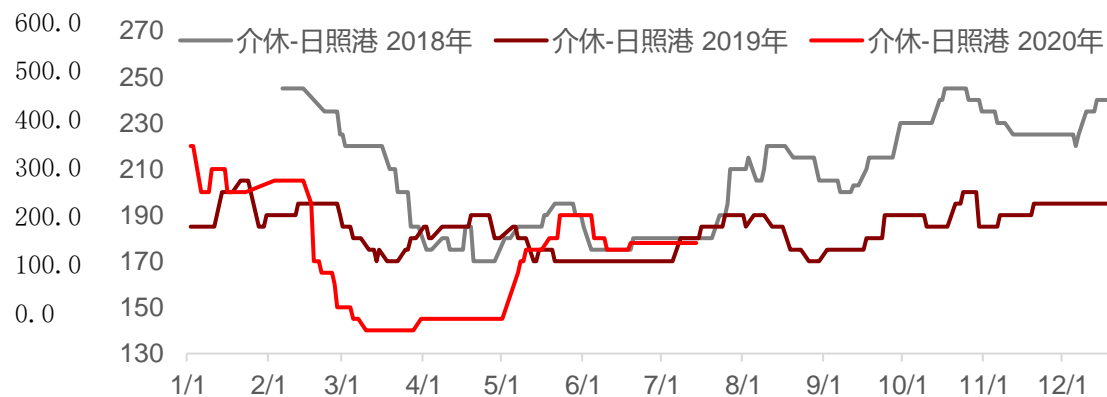
河北煤矿焦煤库存走势图



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

钢厂焦炭库存达到近几年高位，钢材需求一旦有下降趋势，对高位焦炭会产生更大影响

▶ 近远月价差



策略

关注点

多钢材空焦炭

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。

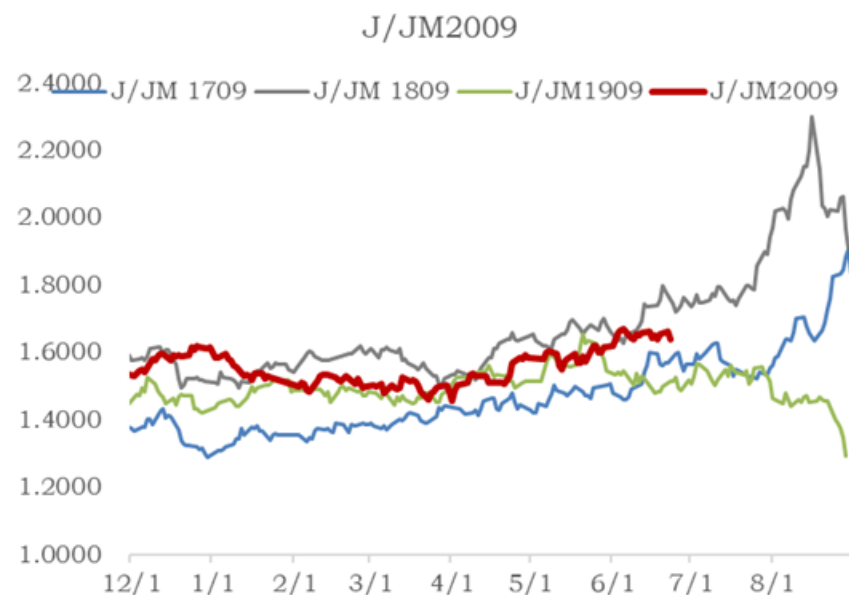


► 焦化利润及钢厂利润



焦企利润目前约为535，相比上周有所下降，主要因为钢厂第一轮提降落地，钢厂利润与焦化厂利润差约为-319，利差有所回归。

► 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。

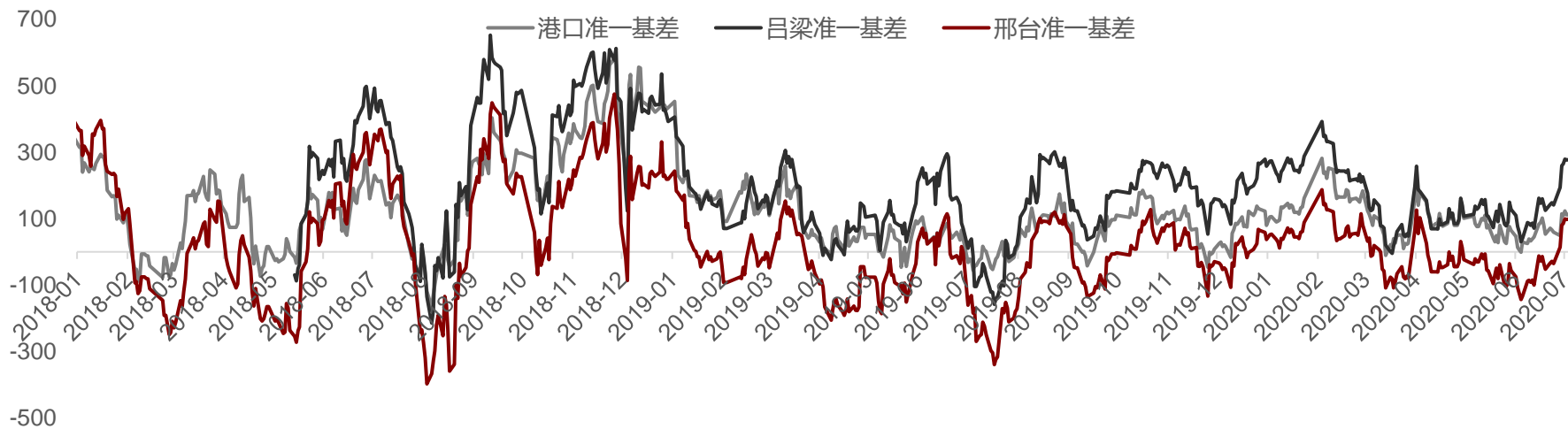


PART 3

基差及价差

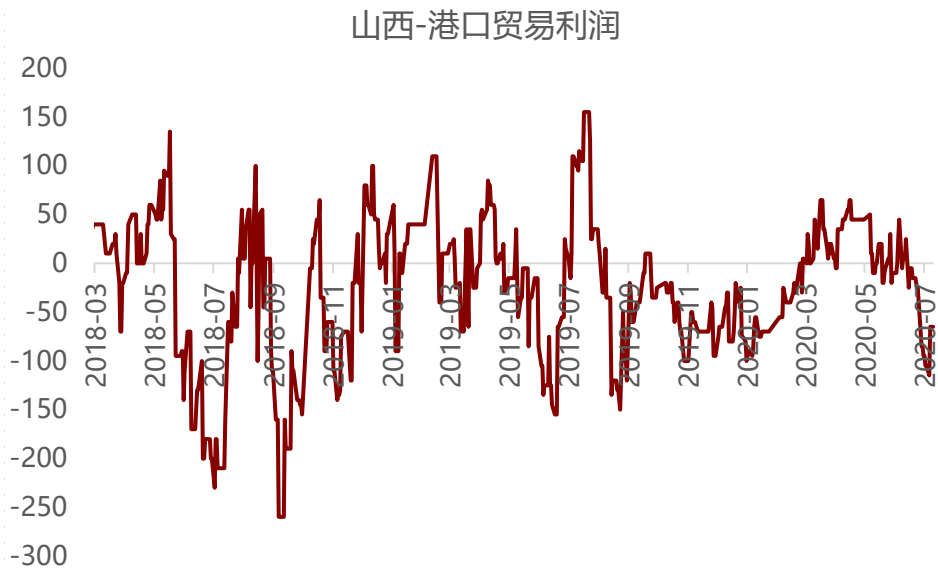
基差

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	1860.0	1973.0
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——港口利润有所回升，但依然为负值，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
1860	1750	175	-65	1973



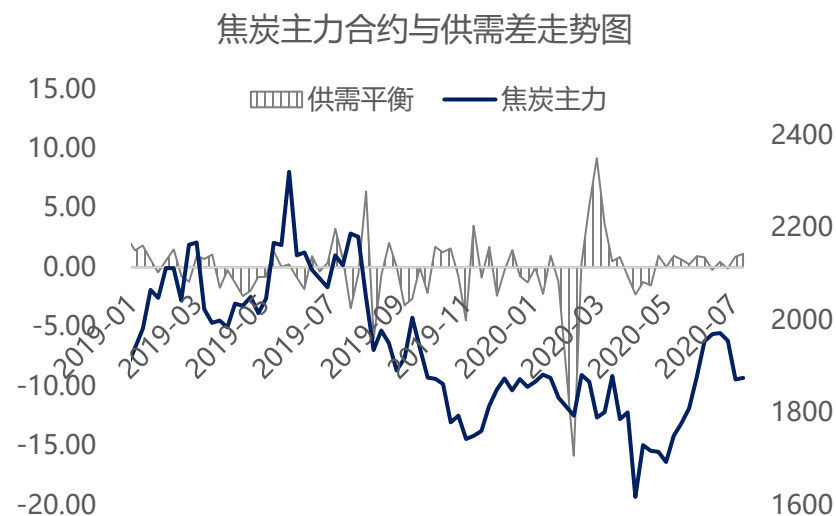
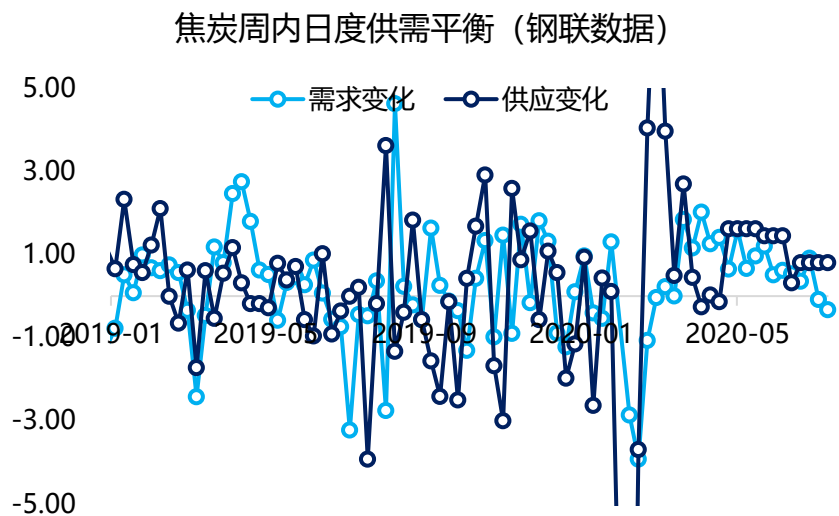
PART 4

周度焦炭供需

本周焦炭供需情况

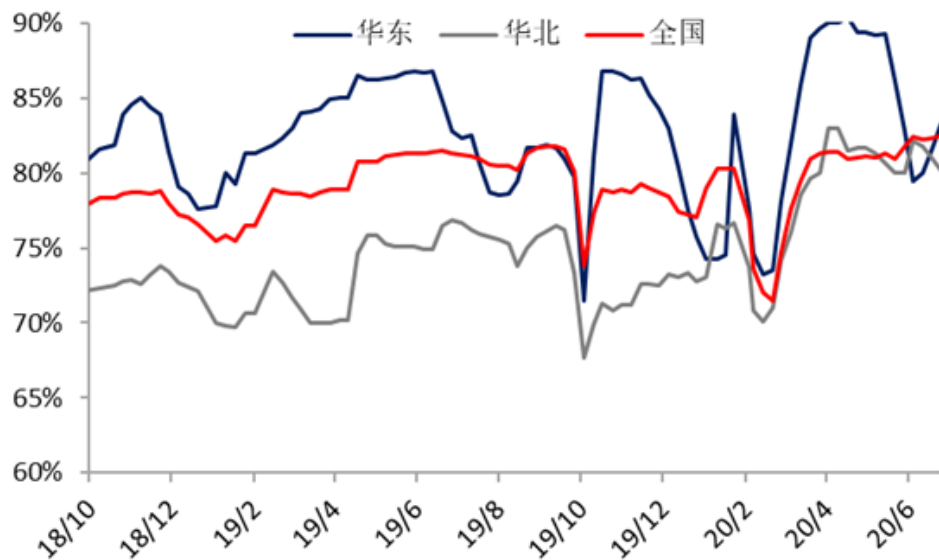
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	84%	247.77	-0.32	0.81	焦炭需求减少, 供应增加
下周预测	84%	250	-0.35	0	焦炭需求减少, 供应不变

数据来源: 卓创资讯、钢联

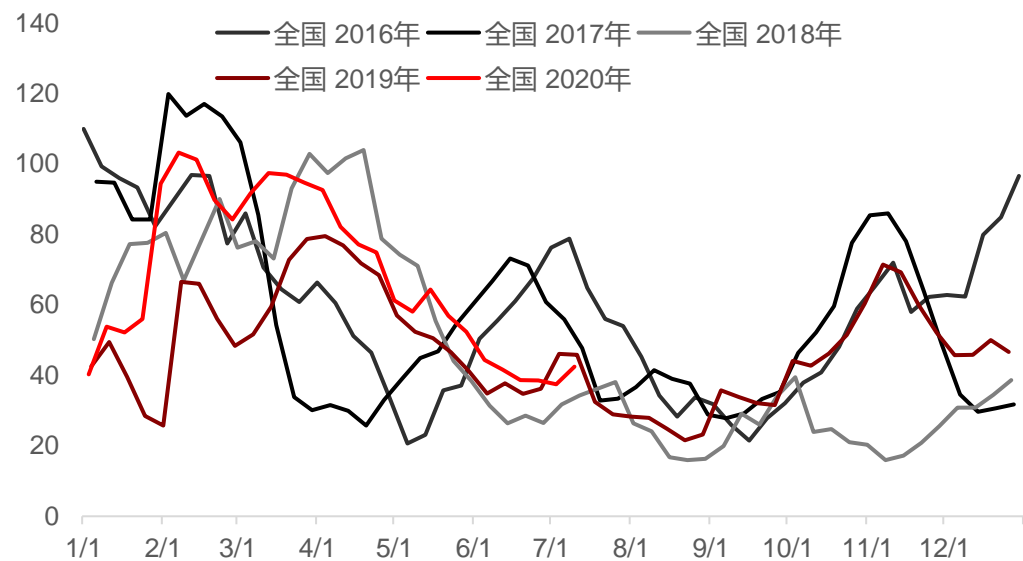


本周焦炭供需情况

华东、华北及全国焦企开工率走势图(卓创)



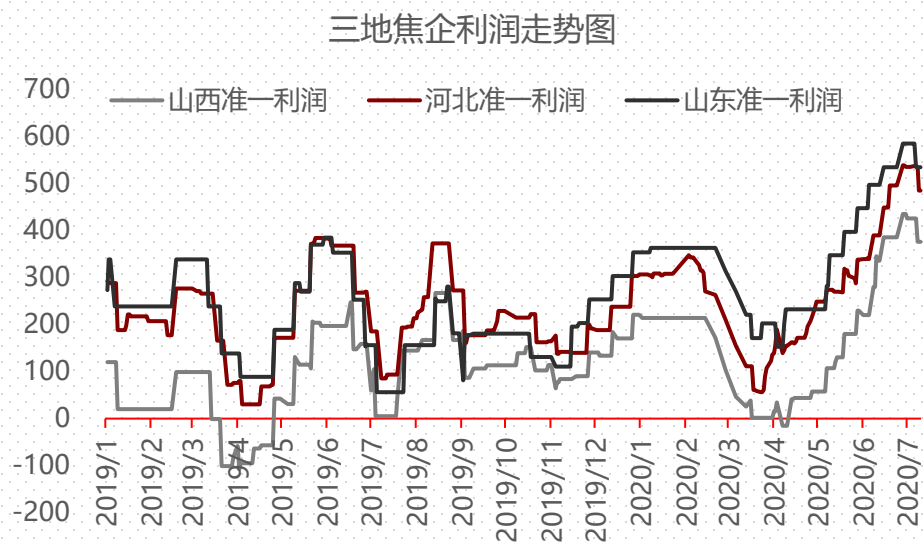
独立焦企焦炭库存 全国



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84 %。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存42.45万吨，+4.95万吨。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

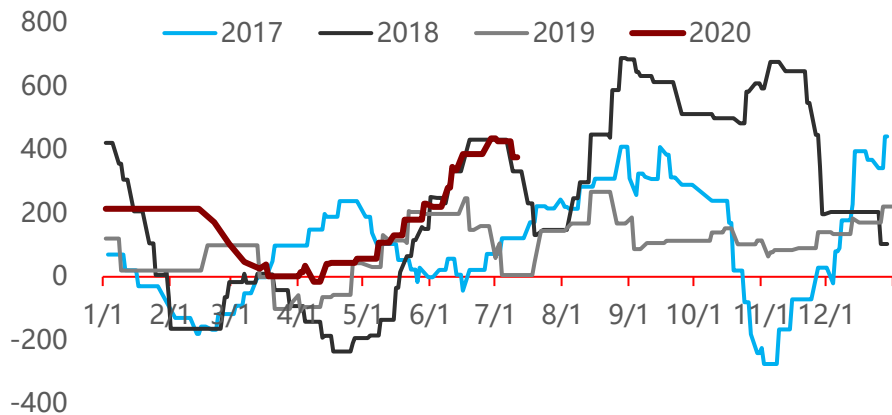


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	376
河北地区	485
山东地区	535

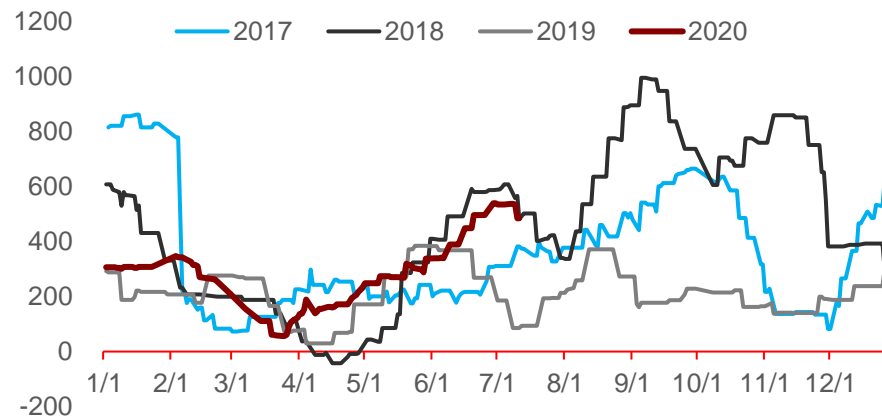
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

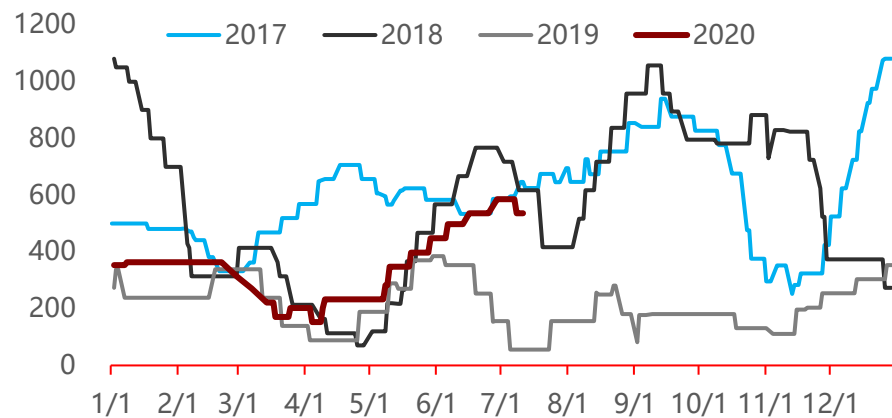
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

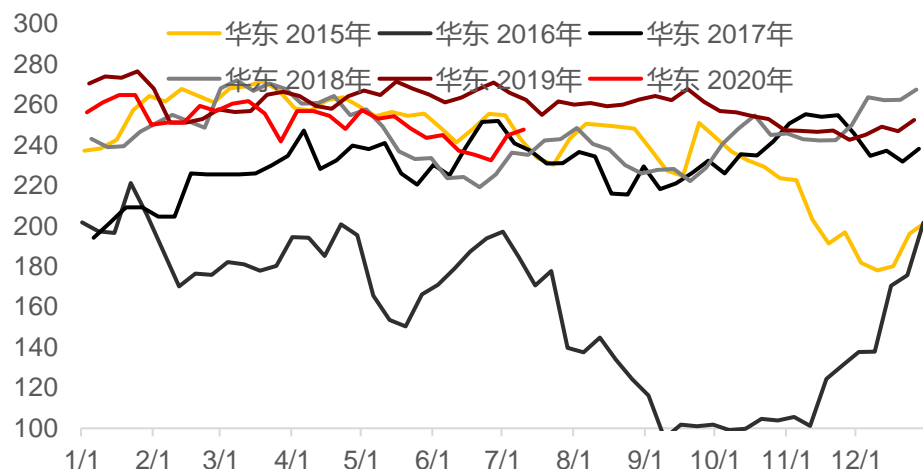


山东焦企利润走势图

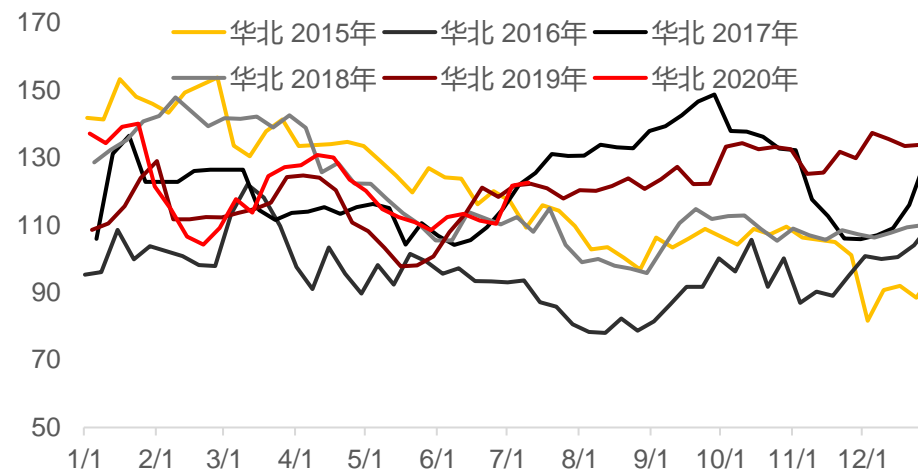


本周焦炭供需情况

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	122.6	121.69	华北钢厂库存有所增加， 华东钢厂库存有所增加。
华东钢厂	247.7	244.8	

本周焦炭供需情况

主要港口焦炭库存走势图



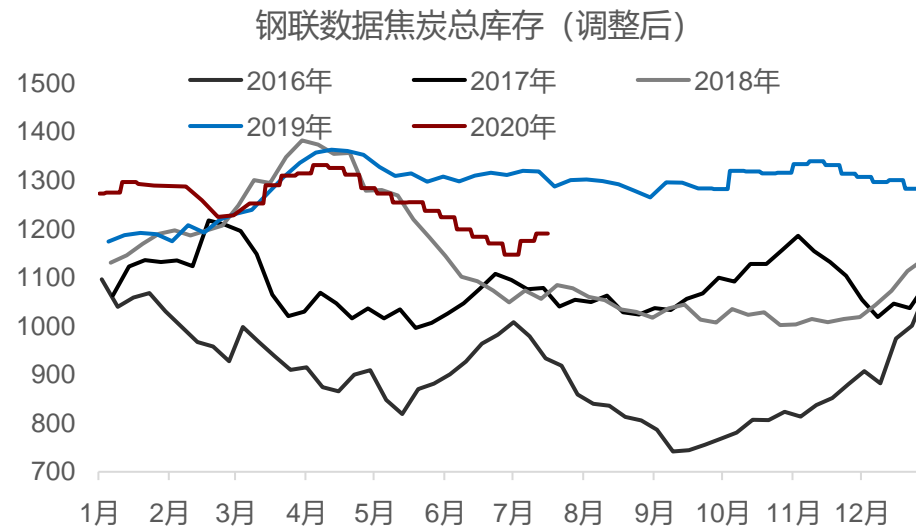
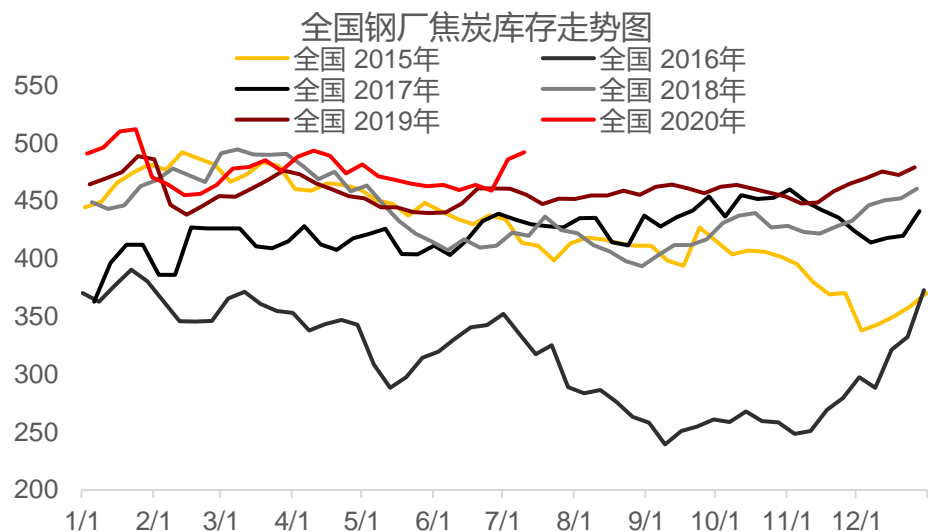
总库存及期货价格对比



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	96	101
董家口	156	158

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492.15万吨，较上周+6.19万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365