



一德期货【焦炭】周报 2020-11-16

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

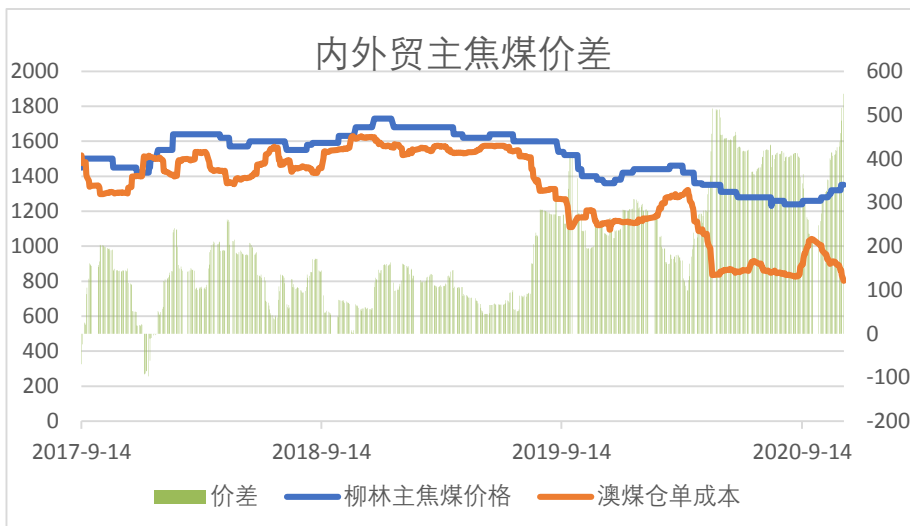
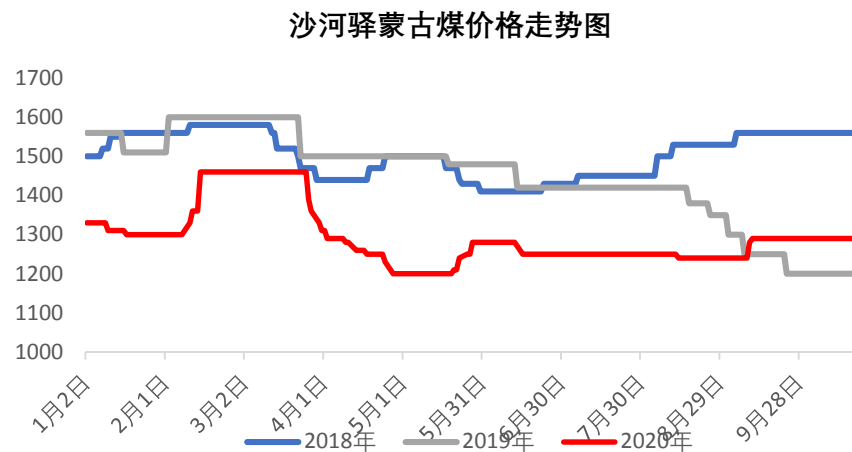
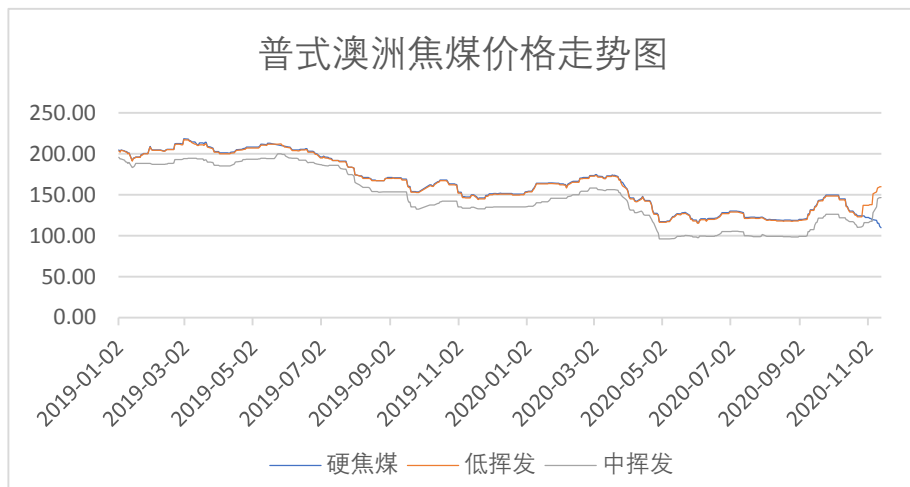
目录四、周度煤焦供需数据



PART 1

焦炭市场回顾

煤焦市场回顾



煤焦市场回顾

1. 第七轮提涨仍在商谈中；
2. RCEP签署过后澳洲有缓和中澳关系的意愿，但预计短期内对中国对澳大利亚的制裁不会结束。

港口准一基差走势图

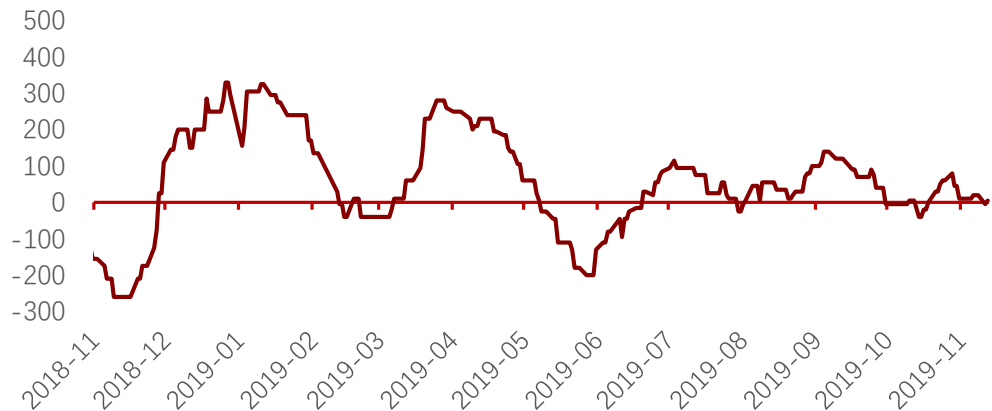


近期唐山焦炭价格调整回顾			
日期	累计	幅度	准一唐山到厂
20200713	降1轮	-50	1950
20200720	降2轮	-50	1900
20200727	降3轮	-50	1850
20200803	提降4轮 提涨1轮	未接受	1850
20200820	涨1轮	+50	1900
20200914	涨2轮	+50	1950
20200925	涨3轮	+50	2000
20201012	涨4轮	+50	2050
20201018	涨5轮	+50	2100
20201106	涨6轮	+50	2150
20201113	提涨7轮	未接受	2150

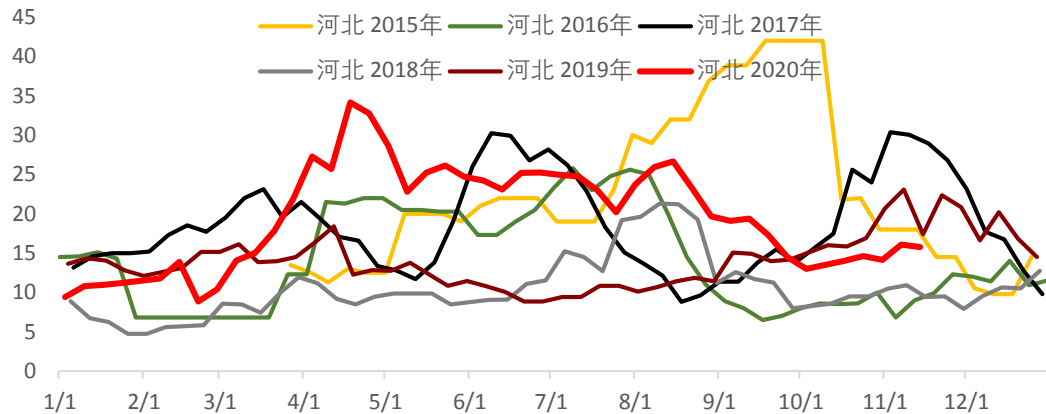
数据来源：钢联、一德期货

煤焦市场回顾

焦炭出口利润走势图（滞后一个月）



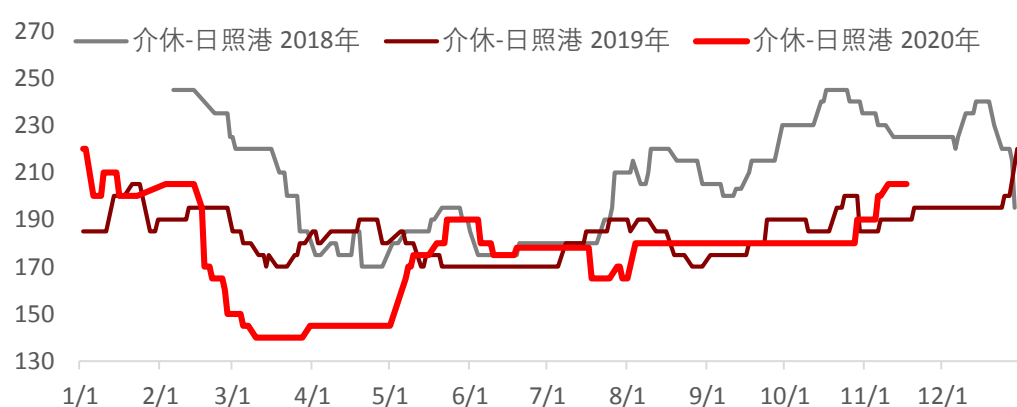
河北煤矿焦煤库存走势图



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
山西地区产能淘汰推进受到一定阻碍，但近期仍淘汰大于新增，焦炭整体仍供需偏紧	支撑
焦企焦煤库存不高，且进口煤受阻，焦煤后期供需同样偏紧	支撑
安阳去产能严格执行中，预计本月将全部关停	支撑

▶ 单边



策略

关注点

多焦煤

目前焦煤下跌主要受RCEP签署影响，市场预计尚未通关的焦煤可能因本次协议的签署缓和和中澳关系而被放行，但事实上赌政策的情绪偏多，可以适当多配焦煤短期多单。

近远月价差



策略

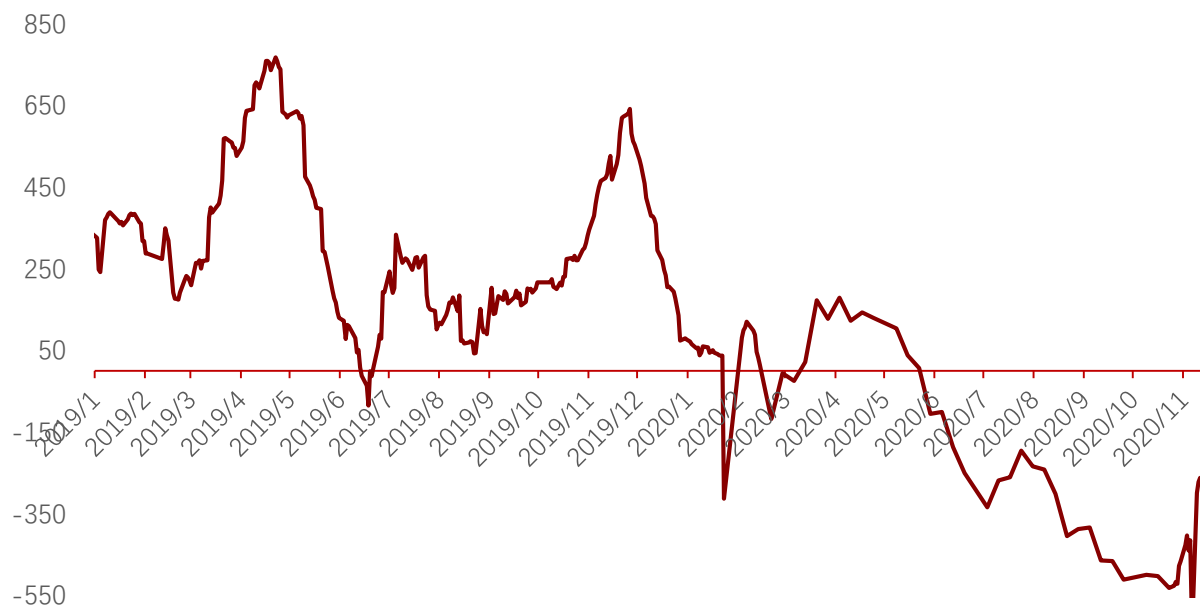
关注点

焦炭01-05反套

产能淘汰政策是否延缓执行

▶ 焦化利润及钢厂利润

华东钢厂-焦化利润差



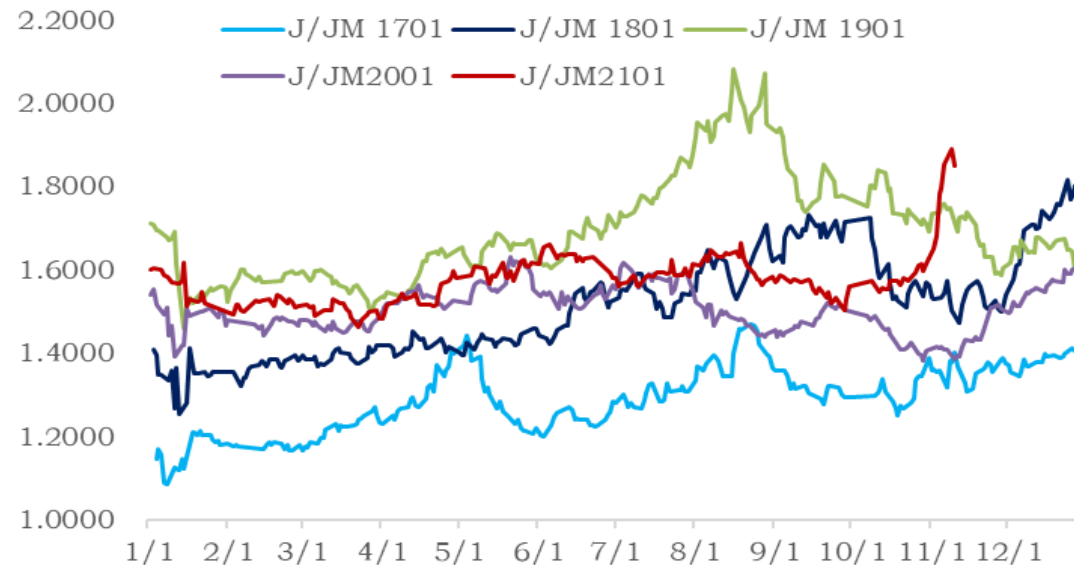
焦企利润目前约为636，相比上周持平，钢厂利润与焦化厂利润差约为-264，利差继续扩大。

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

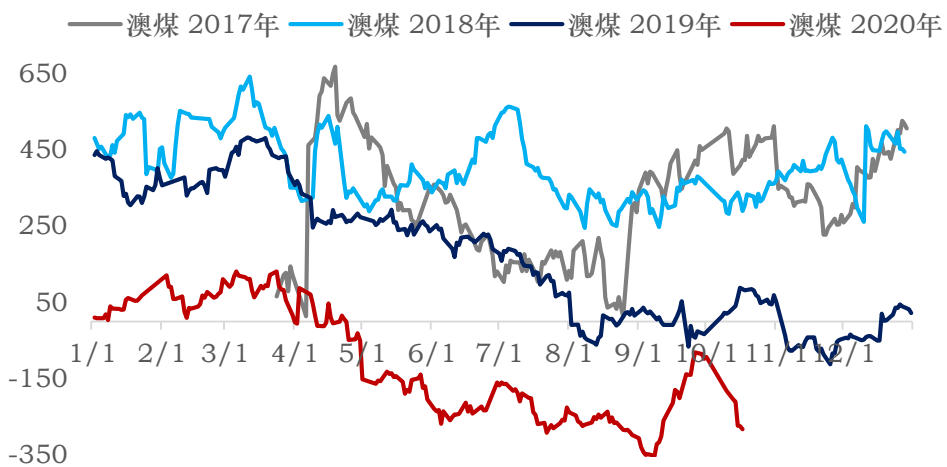


PART 3

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	1300.00	-22
一线澳煤（指数）	1052.00	-283

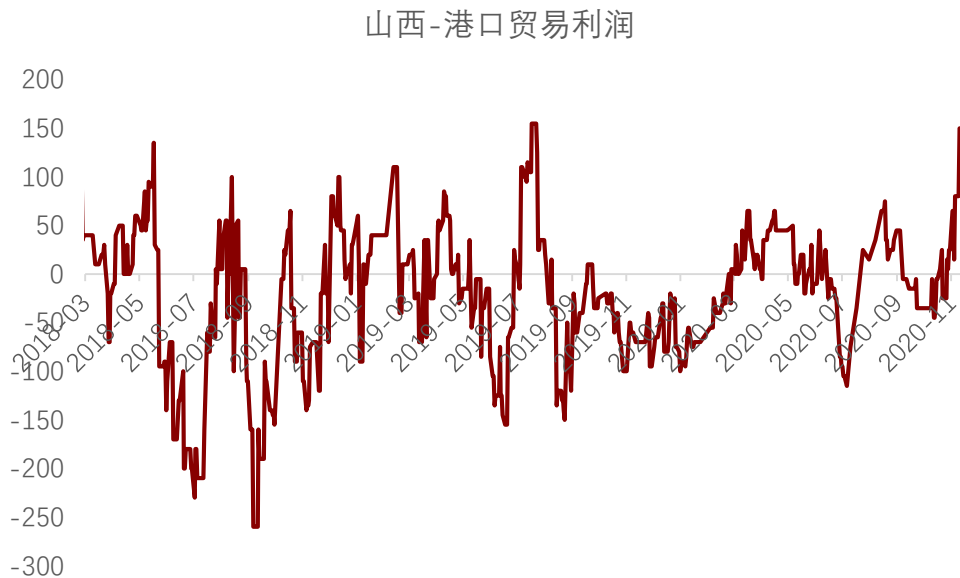
焦炭基差

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	2300.0	2435.0
邢台准一厂库	2040.0	2120.0
唐山准一厂库	2160.0	2240.0
吕梁准一承兑	1950.0	2200.0

▶ 价差



产地——目前港口贸易利润为150，贸易利润回升较快，集港量有所回升。

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
2300	1850	185	-70	2435

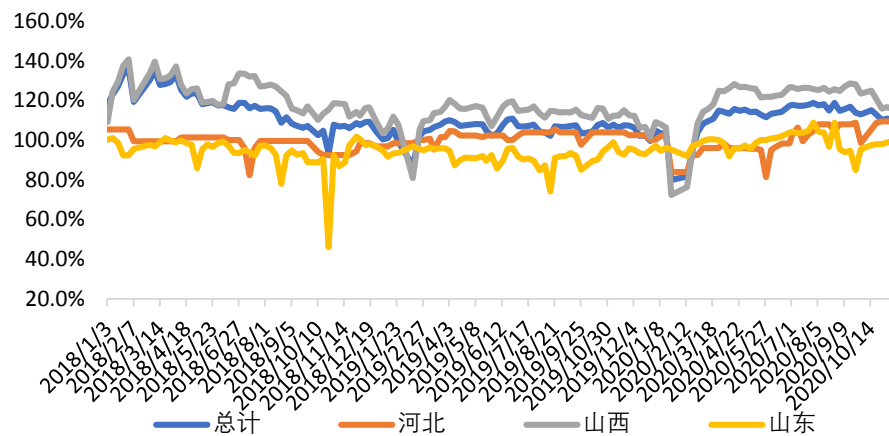


PART 4

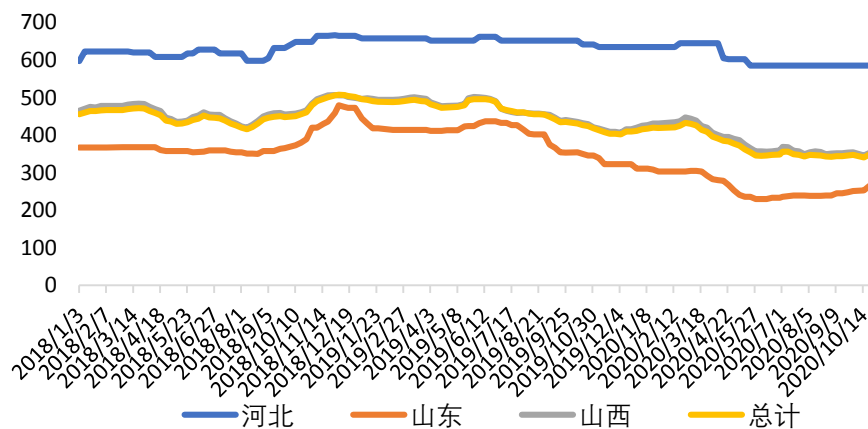
周度双焦供需

国内焦煤供应情况

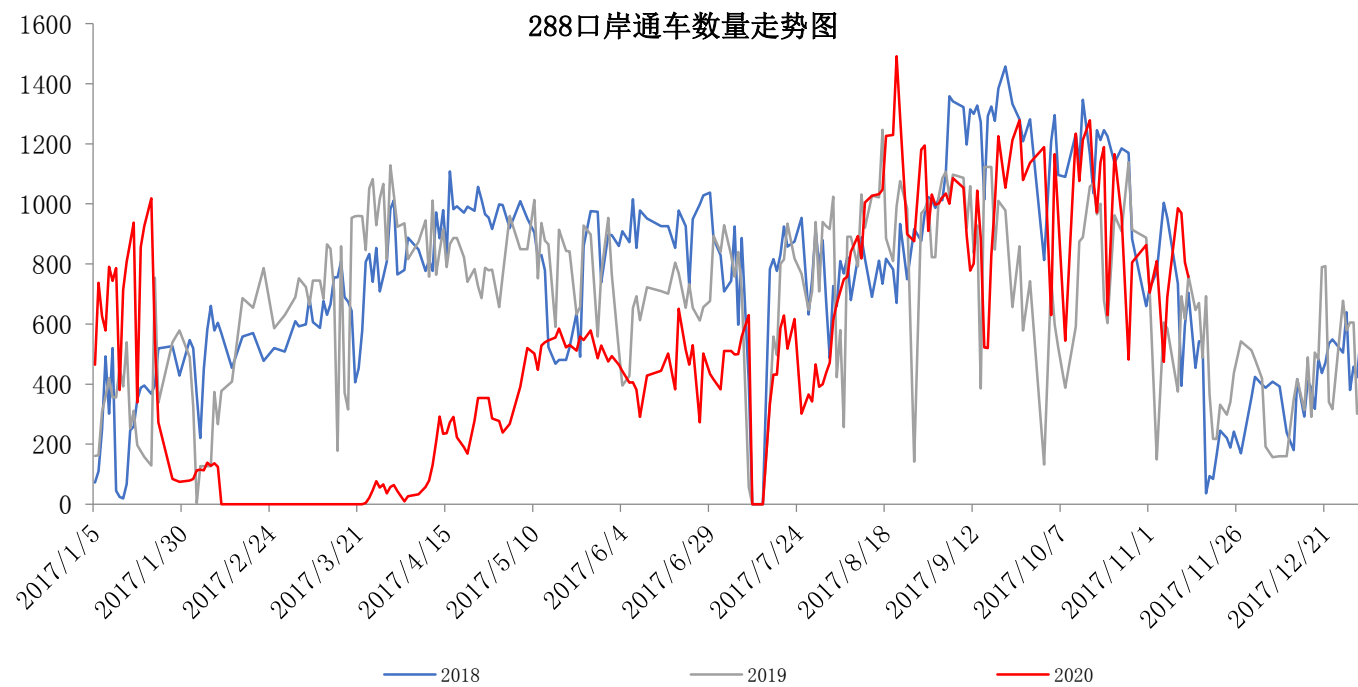
炼焦煤企业开工率统计 (汾谓)



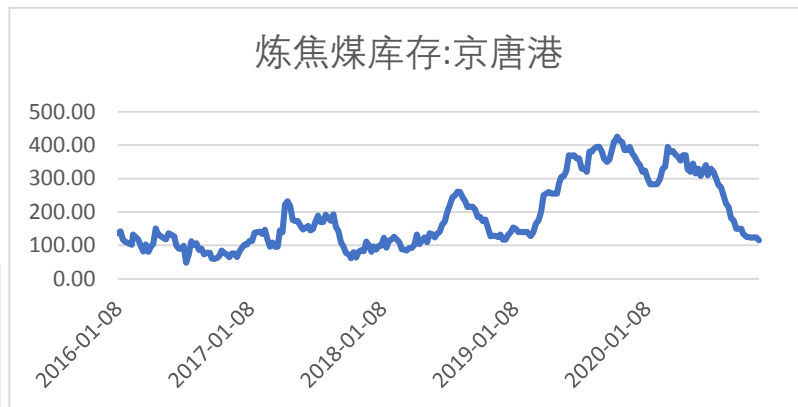
炼焦煤企业利润统计图 (汾谓)



蒙古煤进口情况



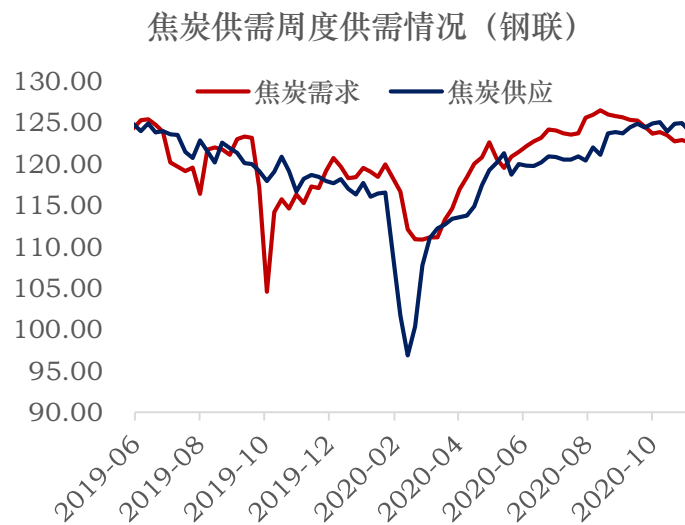
各港口焦煤库存情况



本周焦炭供需情况

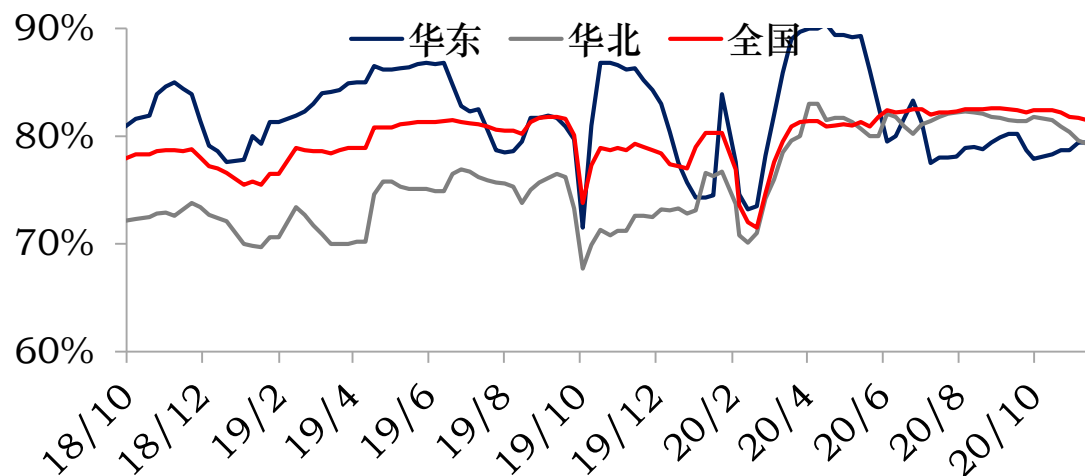
	全国焦企开工率 (钢联)	全国铁水产量 (钢联)	焦炭铁水需求变化 (万吨)	焦炭供应变化 (万吨)	供需情况
本周	76.88%	245.19	-0.21	-0.18	焦炭需求减少, 供应减少
下周预测	76%	244	-0.15	-0.61	焦炭需求减少, 供应减少

数据来源: 卓创资讯、钢联

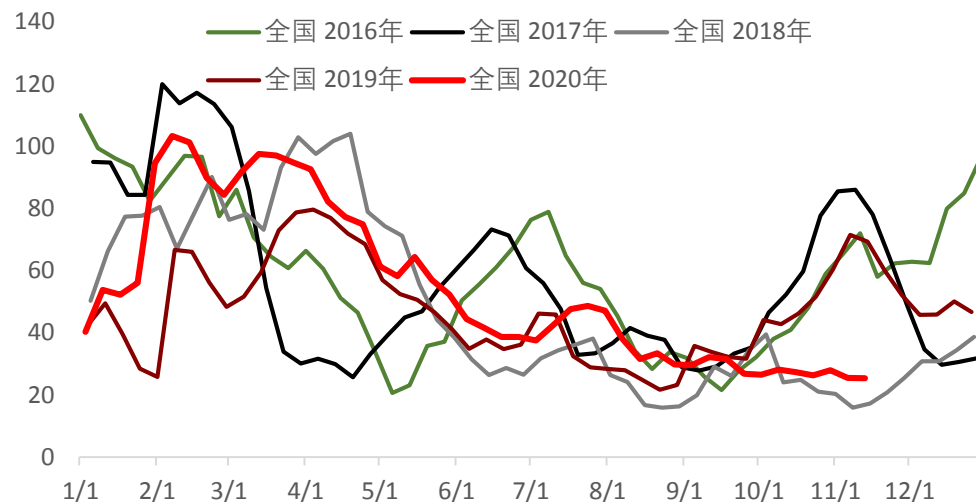


本周焦炭供需情况

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81.5%。在库存方面，钢联数据焦炭库存下降，全国焦企焦炭库存25.38万吨，-0.04万吨。本周开工率较上周微降，焦企库存基本持平。

▶ 本周焦炭供需情况

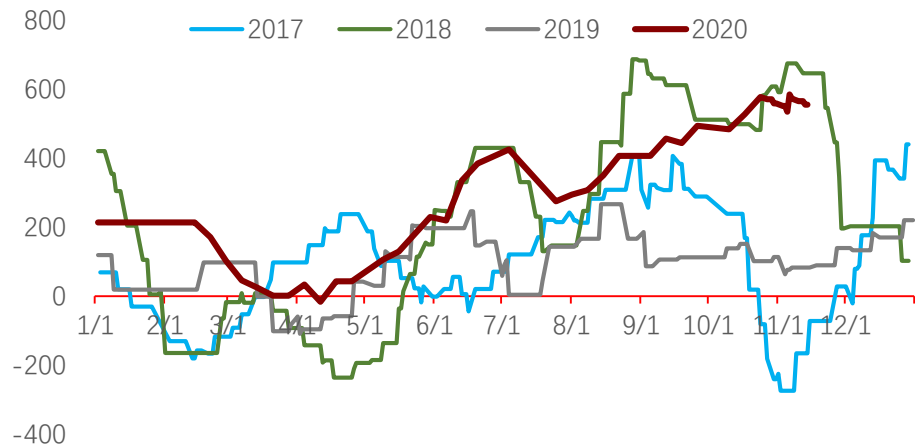


地区	含化产盈利 (元/吨)
山西地区	556
河北地区	627
山东地区	636

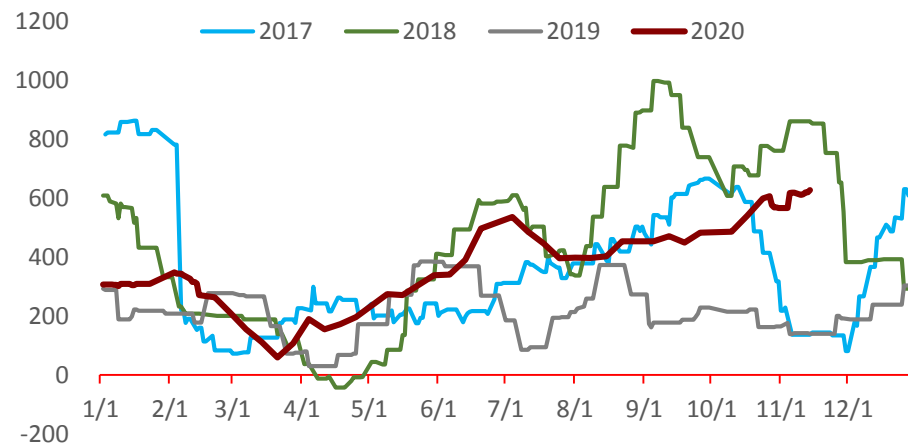
备注：上述盈利为当地焦企盈利平均情况，焦企因煤炭库存结构、运输条件等等成本存在一定差异。化产品包括煤气、粗苯、煤焦油等，不包含甲醇、天然气等，利润滞后原料7天。

本周焦炭供需情况

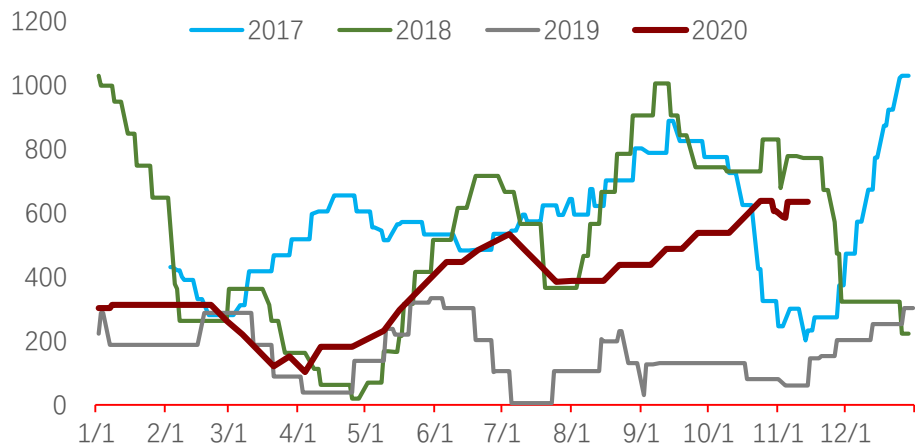
山西焦企利润走势图



河北焦企利润走势图

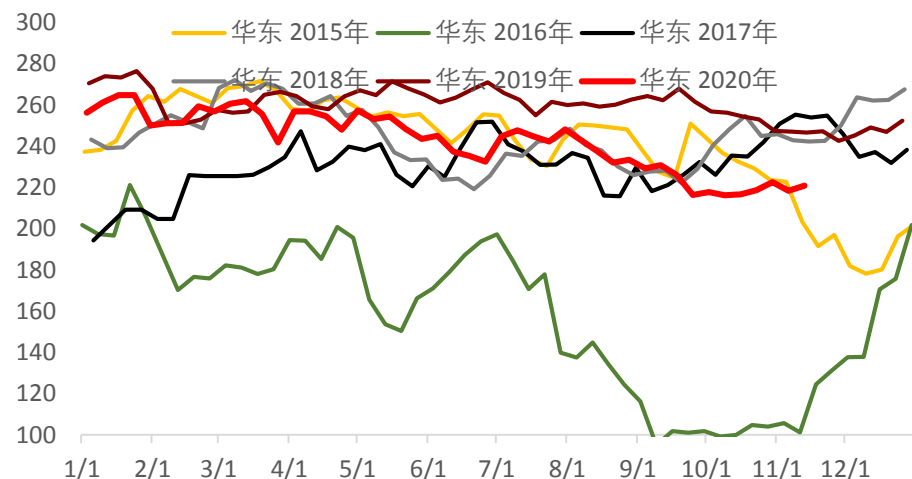


山东焦企利润走势图

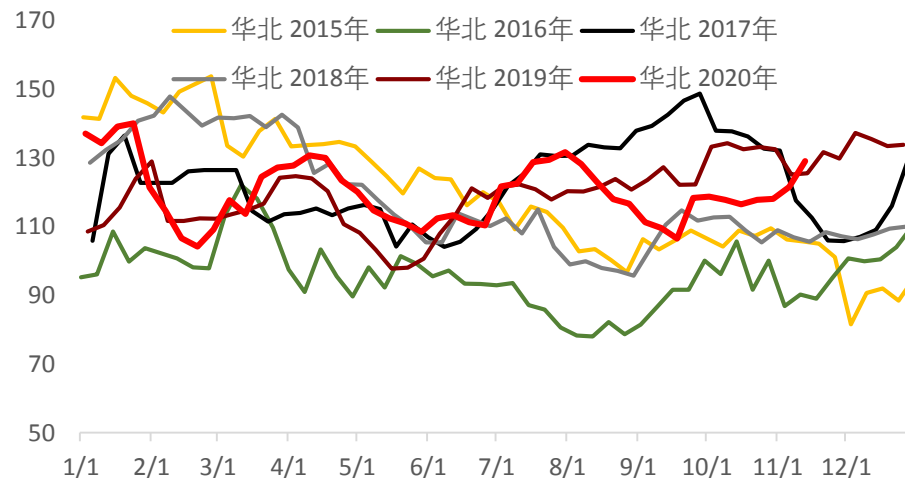


本周焦炭供需情况

华东钢厂焦炭库存走势图



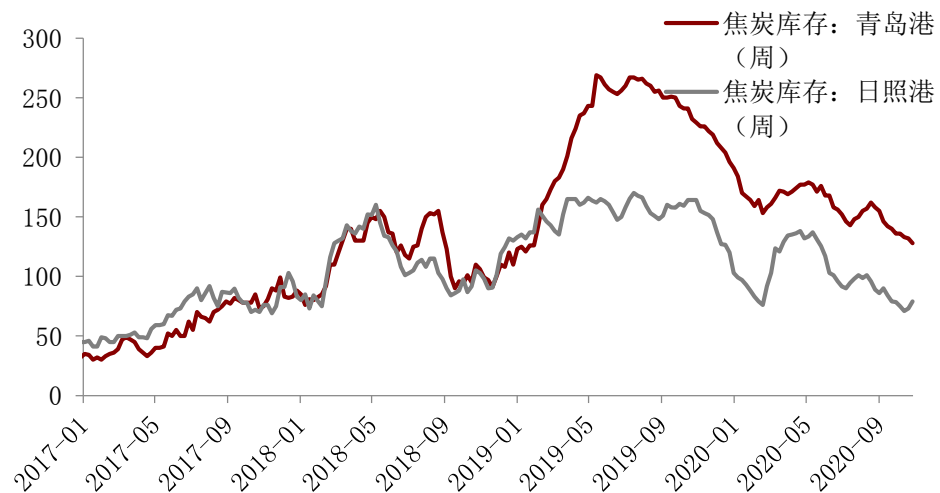
华北钢厂焦炭库存走势图



地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨	备注
华北钢厂	129.08	121.57	华北钢厂库存有所增加， 华东钢厂库存有所增加。
华东钢厂	220.92	218.34	

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

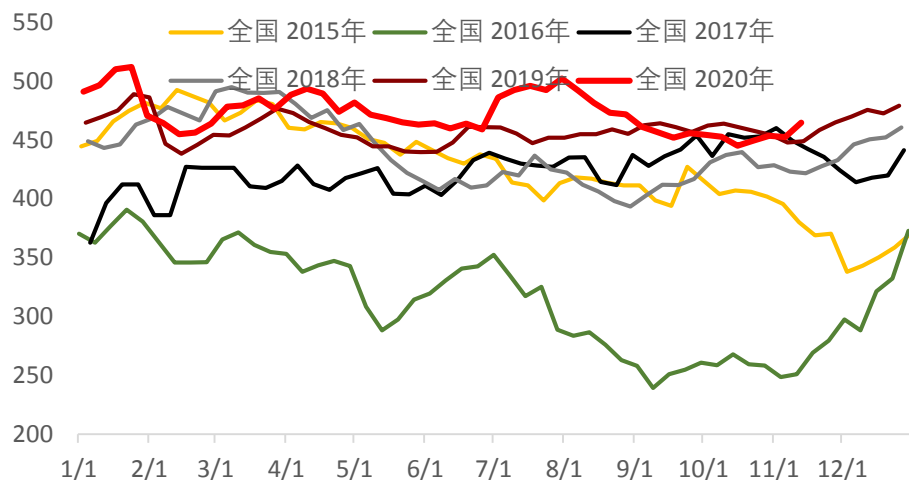


地区	库存数量 万吨	上周库存 万吨
日照港	79	73
董家口	128	132

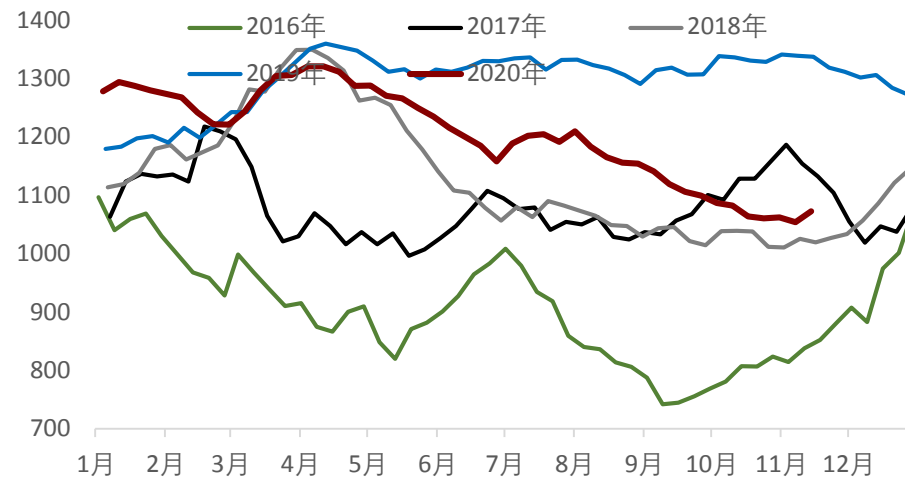
数据来源：找焦、wind

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458.22万吨，较上周+5.92万吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365