双焦日度报告

2023 年 3 月 29 日 星期三

兴证期货.研发中心
黑色研究团队

林玲
从业资格编号：F3067533
投资咨询编号：Z0014903
王其强
从业资格编号：F03087180
投资咨询编号：Z0016577

联系人
林玲
电话：0591-38117682
邮箱：
linling@xzfutures.com

内容提要

行情回顾及后市展望

兴证双焦：焦煤现货报价，京唐港库提价山西产报 2500（0）元/吨，沙河驿镇自提价 2290（0）元/吨；焦炭现货报价，日照港平仓价准一级冶金焦 2710（0）元/吨，天津港平仓价准一级冶金焦 2810（0）元/吨。（数据来源：Wind，Mysteel）

昨日双焦震荡下行，现货价格持稳。从基本面来看，焦煤方面，蒙煤进口维持高位，但煤质差异较为明显，市场情绪表现不佳，进口煤价有所回落。国内方面，煤矿产地多已恢复正常生产，焦化企业与贸易商担心煤价继续走弱，消极采购，消化厂内库存，煤矿出货不畅，部分煤种降价成交。焦炭方面，焦企利润不断提升以及部分区域环保管控结束，支撑产地开工稳步回升，焦供应延续增量态势。由于终端消费未见明显回升，下游钢厂利润承压回落，整体来看，焦炭供需结构略显宽松，钢厂日均铁水生产虽有继续上升趋势，但下游钢厂采购节奏有所放缓，叠加原料端价格持续下行，焦炭成本支撑逻辑走弱。综上，预计短期双焦难有独立行情，跟随成材走势为主。仅供参考。

风险因素：宏观经济因素扰动；煤矿安全事故；房地产、基建终端消费不及预期

一、双焦基本面数据

图表 1　期货行情数据

主力合约	收盘价	前收盘价	涨跌幅（%）	持仓量	增减	成交量	变化
焦煤 2305	1817.5	1844	-1.44	63092	257	52257	6654
焦炭 2305	2672	2735	-2.30	33183	1285	33265	10516

数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

图表 2　现货价格日度数据

品种	单位：元/吨	最新价	变动
焦煤	**京唐港库提价(含税)：山西产**	2500	0
	连云港:平仓价(含税)：山西产	2782	0
	沙河驿镇自提价	2290	0
	甘其毛道库提价(含税)	2030	0
焦炭	**日照港:平仓价(含税)：准一级冶金焦**	2710	0
	吕梁出厂价(含税)：准一级冶金焦	2460	0
	青岛港:平仓价(含税)：准一级冶金焦	2710	0
	天津港:平仓价(含税):准一级冶金焦	2810	0

数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

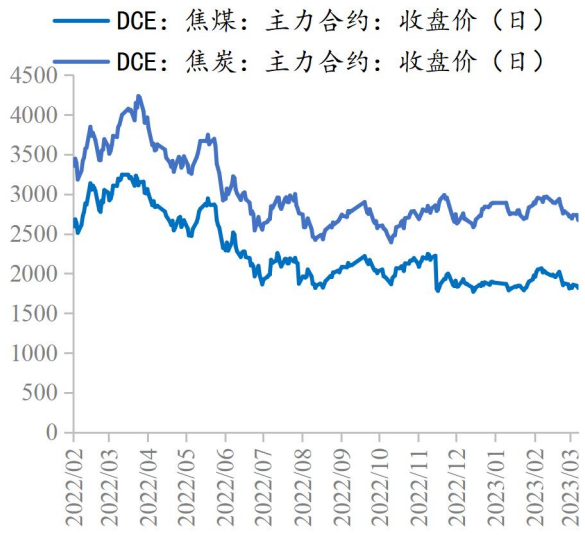
图表 3　合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	110.5	-4
	JM2309-JM2401	71	-3.5
焦炭	J2305-J2309	105.5	-16.5
	J2309-J2401	93	-11

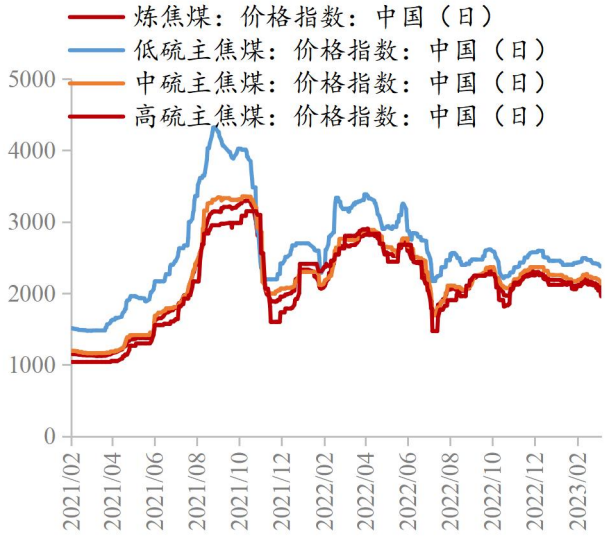
数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4　双焦期货行情走势

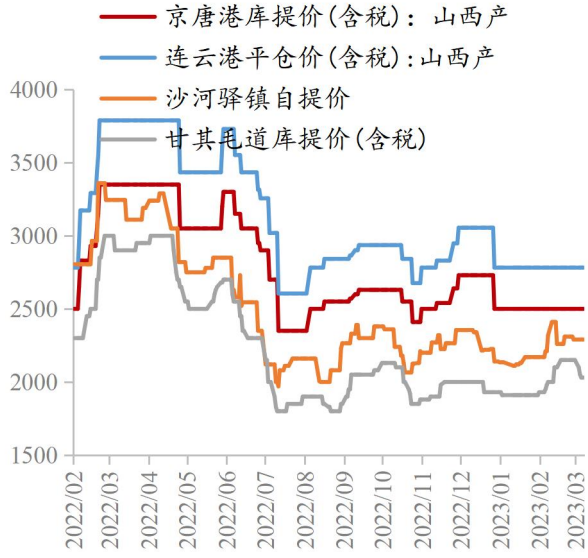


图表 5　炼焦煤价格指数走势

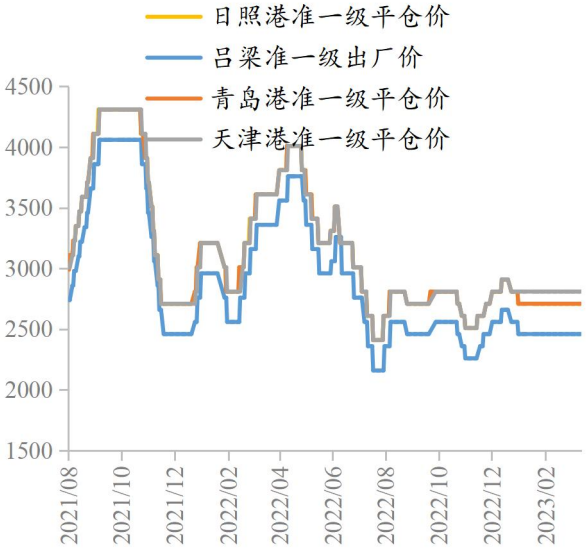


数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

图表 6　焦煤现货走势（单位：元/吨）



图表 7　焦炭现货走势（单位：元/吨）



数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

三、行业资讯

1. 据中国钢铁工业协会消息，3 月 23 日，中国钢铁工业协会在安徽马鞍山召开“基石计划”国内铁矿资源开发工作座谈会，副会长骆铁军强调，下一步工作要继续做好以下四点：一是充分认识加快国内铁矿资源开发的重大意义；二是夯实基础，主动作为，高度重视铁矿项目信息表填报工作；三是注重成本，做好评估，提升资源开发项目的综合竞争力；四是谋划长远，提前储备，加快国内铁矿资源勘探开发和增储上产。
2. 中钢协数据显示，3 月中旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1272 万吨，环比减少 53 万吨，下降 4.0%，库存小幅下降；比年初增加 520 万吨，上升 69.1%；比上年同期减少 149 万吨，下降 10.5%。
3. 美国能源信息署（EIA）3 月 23 日公布的数据显示，2023 年 3 月第三周（截至 3 月 18 日当周），美国煤炭预估产量为 1185.76 万短吨（1075.7 万吨），较前一周增加 4.17%，较上年同期增长 6.44%。
4. 为支持国内煤炭安全稳定供应，国务院关税税则委员会近日发布公告，自 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，继续对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。

资讯来源：Mysteel，中国煤炭资源网，公开资料整理

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。