

2023年4月17日 星期一

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 2300 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1930 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2590 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2690 (0) 元/吨。  
(数据来源: Wind, Mysteel)

上周五双焦价格维持震荡, 现货价格持稳。从基本面来看, 焦煤进口方面, 甘其毛都口岸通关量震荡, 澳煤价格倒挂明显, 下游采购积极性略降。国内方面, 焦煤洗煤厂及贸易商仍离市观望, 下游焦企维持刚需采购, 原料需求低迷, 产地库存继续累积。焦炭方面, 随着原料煤价格持续大幅下跌, 焦企入炉煤成本快速下移, 利润不断扩大, 生产积极性旺盛, 供应端产量居高不下。而下游钢厂利润被压缩, 出于自身库存偏高且当前原料市场正处于快速下跌阶段等因素的考虑钢厂控制到货现象增多, 影响焦企出货不畅, 产地库存进一步累积。短期来看, 随着原料煤成本下移以及钢材价格持续回落双重因素影响下, 维持震荡偏弱走势, 后续关注成材需求表现及钢厂利润变化。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 2309	1550.5	1726	-10.17	60219	22577	53611	26671
焦炭 2309	2344	2533	-7.46	35439	18699	33947	19209

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	2300	0
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2546	0
	沙河驿镇自提价	1910	0
	甘其毛道库提价(含税)	1680	-20
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2590	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	2350	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2590	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2690	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	166	-22
	JM2309-JM2401	66.5	-1.5
焦炭	J2305-J2309	203.5	-7
	J2309-J2401	83.5	13.5

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

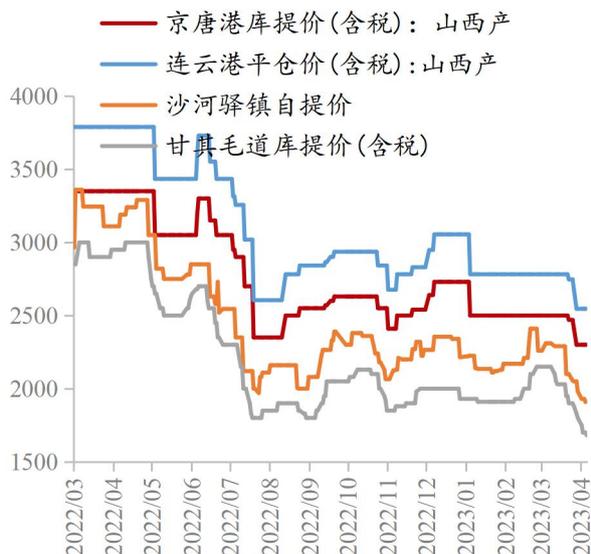


图表5 炼焦煤价格指数走势

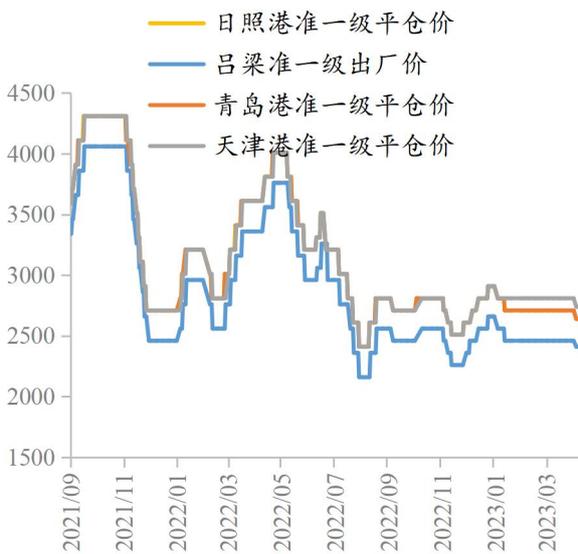


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 据宁夏新闻联播报道，宁夏在提升资源要素供给、加快完善规划管控体系等方面多向发力，今年，全年全区煤炭总产量力争突破 1 亿吨，有望成为继陕西、山西、内蒙、新疆等六省区外，全国第七个进入亿吨煤炭产能的省区。
2. 山东省煤田地质局副局长徐志强在山东省政府新闻办 4 月 14 日举行的新闻发布会上介绍，2022 年，山东省煤田地质局坚持煤炭资源省内挖潜省外扩量，加大深部矿产勘查力度，新发现矿产地 13 处，探获煤炭资源 37.85 亿吨。
3. 中钢协数据显示，4 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1218 万吨，环比减少 13 万吨，下降 1.1%，库存降幅收窄；比年初增加 466 万吨，上升 62.0%；比上年同期减少 138 万吨，下降 10.2%。
4. 海关总署 13 日发布的进口数据显示，3 月份我国煤炭进口量出现了大幅增长，达 4117 万吨，不论是环比还是同比增幅都十分明显，其中环比增长 41.1%，同比更是猛增 150.7%。

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。