

2023年3月8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 2210 (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)

昨日双焦期货盘面冲高回落, 现货方面持稳运行。焦煤方面, 进口蒙煤方面, 甘其毛都口岸通关延续高位, 近期单日通关维持在 1000 车左右; 国内山西地区炼焦煤矿井受两会安全检查影响, 个别煤矿有限产现象, 主产地整体供应小幅缩减。下游焦企考虑到利润因素对焦煤采购开始观望, 煤价经过上周价格上调后, 目前价格维稳为主。焦炭方面, 部分焦企的首轮提涨暂未落地, 钢焦持续博弈, 鉴于当前原料煤价格稳步上涨, 焦炭成本支撑较为坚挺。需求端, 钢厂利润小幅回暖, 预计铁水将继续增加但增幅将会放缓, 叠加两会期间, 煤矿安全检查趋严, 煤炭产量难有增幅。建议短期以观望为主。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	1973.5	1980	-0.33	83498	793	45333	-14105
焦炭 2305	2912.5	2926	-0.46	41035	-1081	31089	-10464

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	2410	0
	甘其毛道库提价(含税)	2150	50
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	123	-3
	JM2309-JM2401	80.5	1.5
焦炭	J2305-J2309	132.5	0
	J2309-J2401	103.5	-21

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

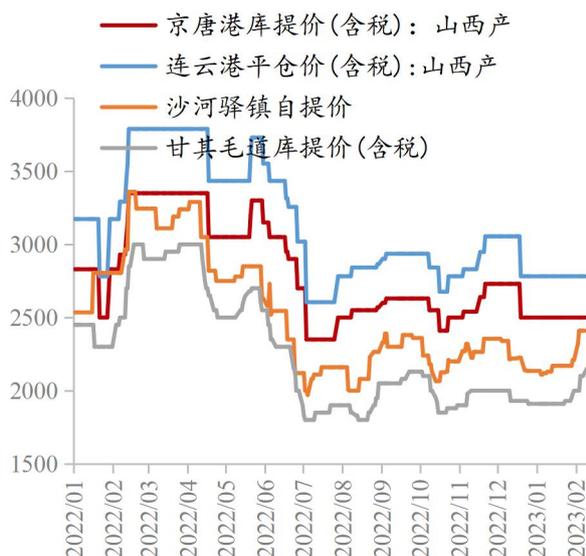


图表5 炼焦煤价格指数走势

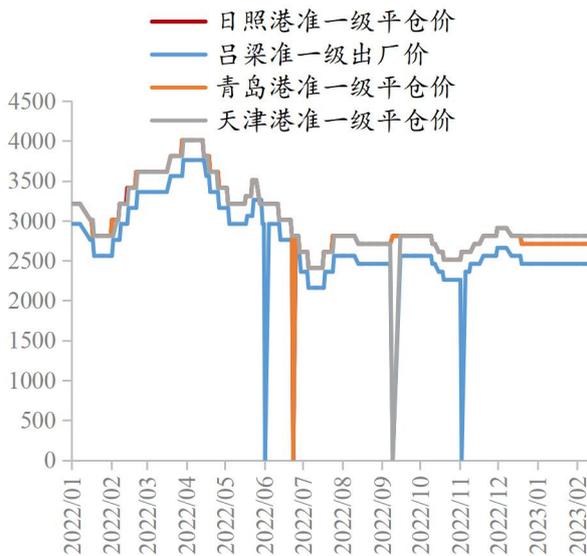


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 3月6日，山西焦煤集团、内蒙古源通煤化集团计划对焦炭价格上调，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨，7日0时起执行。
2. 3月6日，中焦协市场委员会以视频方式召开市场分析会，山西、河北、内蒙古、江苏、河南、山东、陕西、贵州等地主要焦化企业参加了会议。与会企业一致认为：各企业可以根据各自情况延长结焦时间，降低负荷，建议限产30%左右；减少或停止高价煤炭的采购，降低成本；优化销售渠道，对于接受提涨的客户倾斜发货，对于拒不接受提涨的客户予以减量或者停发；改变目前的定价模式，根据市场变化双方协商确定焦炭价格。
3. 中钢协数据显示，2023年2月下旬，重点钢企粗钢日均产量222.02万吨，环比增长6.09%；钢材库存量1741.99万吨，比上一旬减少211.01万吨，下降10.80%。
4. 美联储主席鲍威尔发表国会证词表示，将进一步加息以实现2%通胀目标，最终利率水平可能高于先前预期，如果有必要将加快加息步伐。鲍威尔指出，尽管近几个月来通胀有所缓和，但通胀压力高于上次会议时的预期。
5. 海关总署3月7日公布的数据显示，中国2023年1-2月份累计进口煤炭6064.2万吨，较去年同期的3539.1万吨（海关总署当时公布的数据）增加2525.1万吨，增长71.35%。
6. 中国煤炭资源网数据显示，近期环渤海港口煤炭吞吐量日环比变化幅度较大，尤其是近两三天之内。3月5日至7日除黄骅港以外的其他港口合计吞吐量分别为111.7万吨、76万吨、135万吨，日环比分别减少38.2万吨、减少35.6万吨、增加58.9万吨。

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。