

2023年3月10日 星期五

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)

昨日双焦期货盘面探底回升, 小幅收跌, 现货方面持稳运行。焦煤方面, 受近期产地事故以及国家两会召开的影响, 产地供应趋紧, 但生产边际缩减几何尚不明晰。根据 Mysteel 数据显示, 本周除独立焦企焦煤库存有小幅增长, 洗煤厂、钢厂及港口的焦煤库存均有减少, 整体焦煤库存略有下降, 但库存压力暂不明显。焦炭方面, 由于焦企第一轮提涨暂未落地, 叠加中焦协最新会议建议焦企限产 30% 左右, 近期焦炭产量小幅回落, 同时生产各环节的焦炭库存总量略有下降, 需求随着钢厂高炉开工率及铁水产量继续回升, 对双焦存在刚需补库需求, 加之昨日数据公布显示钢材表需超预期, 短期双焦价格或震荡偏强运行。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	1966	1984	-0.91	78236	-4218	60740	6100
焦炭 2305	2887.5	2894	-0.22	38099	-2939	47671	17733

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	2260	0
	甘其毛道库提价(含税)	2150	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

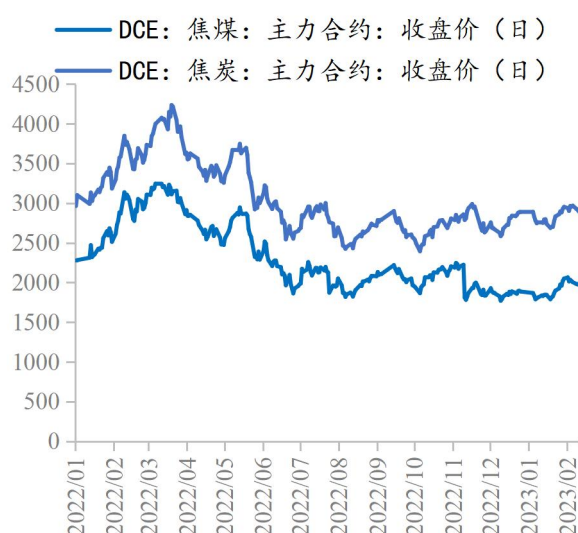
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	117	-7
	JM2309-JM2401	75.5	-12
焦炭	J2305-J2309	114.5	-6.5
	J2309-J2401	117	9.5

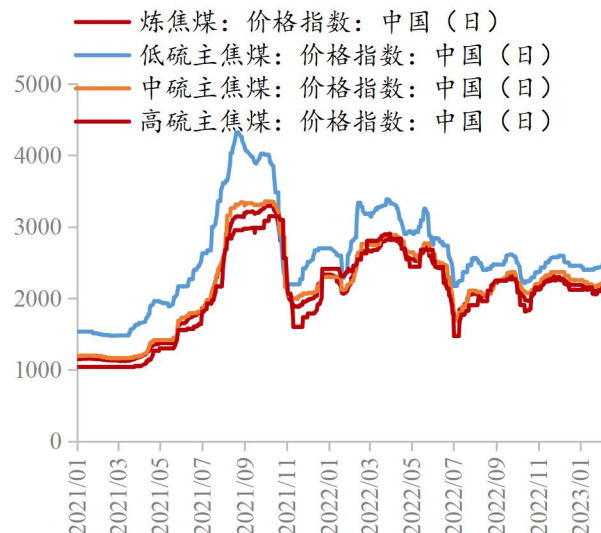
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

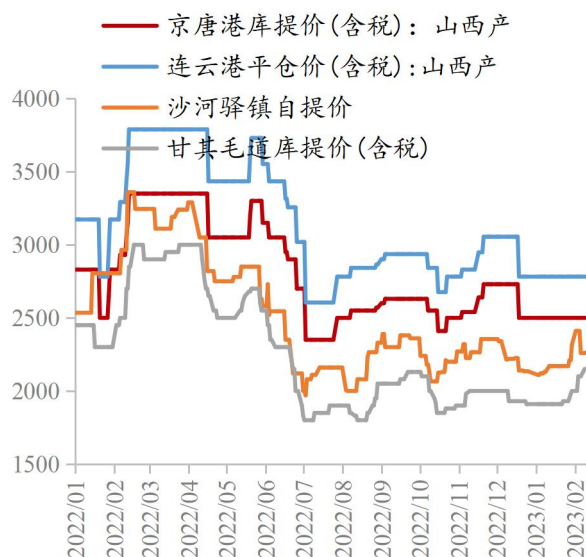


图表5 炼焦煤价格指数走势

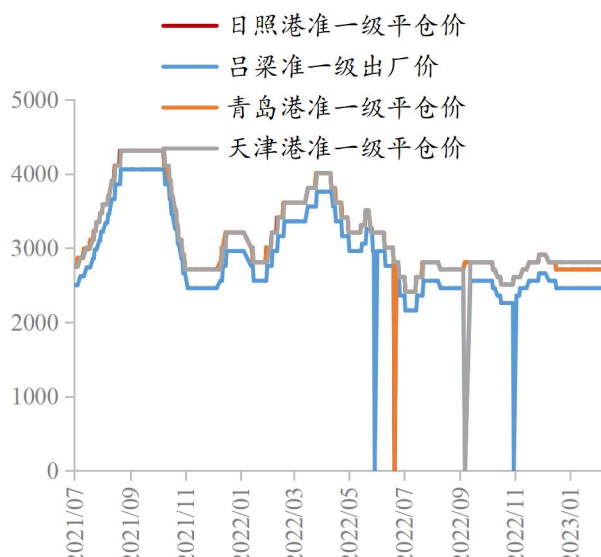


数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

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. 3月8日，山西省应急管理厅印发《2023年度安全生产监督检查计划》，根据监管工作实际，确定50座煤矿为省应急厅本年度重点监督检查的矿井，由省应急厅机关有关煤矿安全处实施。
2. 今年2月份，印尼煤炭出口量同环比均有所增加，其中同比增幅接近40%。当月煤炭出口量创至少2018年以来同期新高。Kpler船舶追踪数据显示，2023年2月份，印尼煤炭出口量为3864.54万吨，较上年同期的2799.38万吨增长38.05%，较1月份的3621.4万吨增长6.71%。
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. 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%。
5. 据Mysteel调研了解，山西焦企利润有所好转，但由于本周孝义环保检测严格，产能利用率预计提升不大。近期炼焦价格下滑，焦炭成本支撑不足，焦企也并未有实质性的减产动作，焦炭首轮上涨难度较大。

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。