

2023年3月14日 星期二

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)

昨日双焦期货低开高走, 大幅拉涨, 现货方面持稳运行。宏观方面, 上周社融数据超预期, 黑色系商品预期好转, 偏强运行。基本面来看, 焦煤方面, 蒙煤进口持续攀升, 通关量维持千车以上, 国内而言, 随着重大会议结束后煤矿生产逐步正常概率较高, 内蒙地区部分前期因事故影响停产的煤矿陆续开始复产, 区域内煤矿紧张情况有所缓解。焦炭方面, 价格维稳运行, 首轮提涨维持僵持, 落地预期反复, 焦企利润略回升但仍处于偏低状态。需求端, 钢焦博弈继续, 钢材需求有所好转, 价格回升, 对焦炭存在刚需。整体来看, 焦炭供需面矛盾并不明显。综上, 预计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	2020.5	1955.5	3.32	78058	2553	55095	-14915
焦炭 2305	2938	2891.5	1.61	37613	384	31838	-11621

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

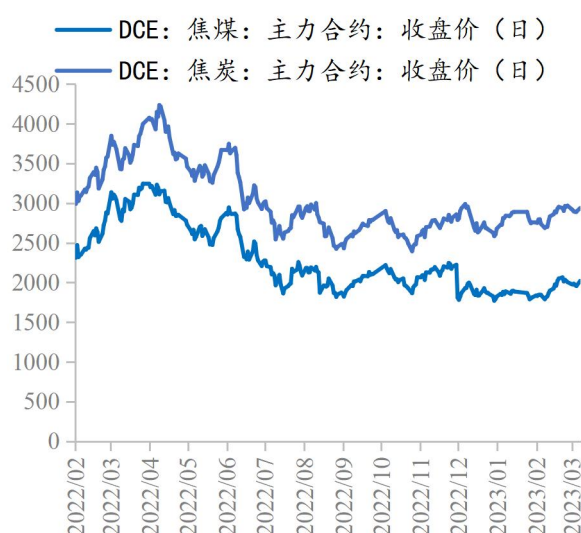
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	135.5	13
	JM2309-JM2401	91.5	15.5
焦炭	J2305-J2309	126.5	19
	J2309-J2401	120	-7

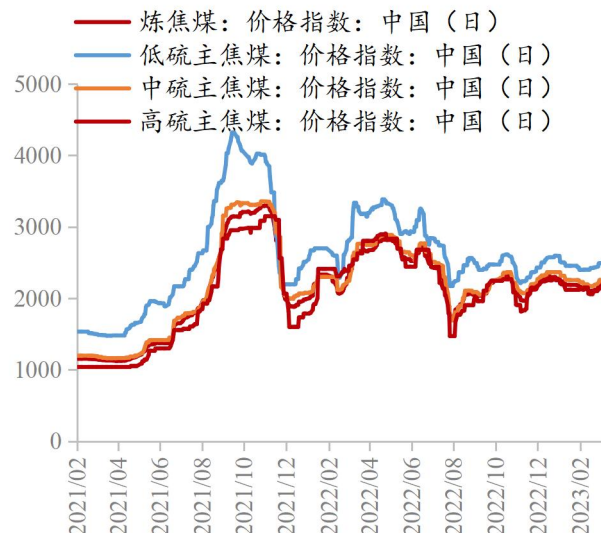
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

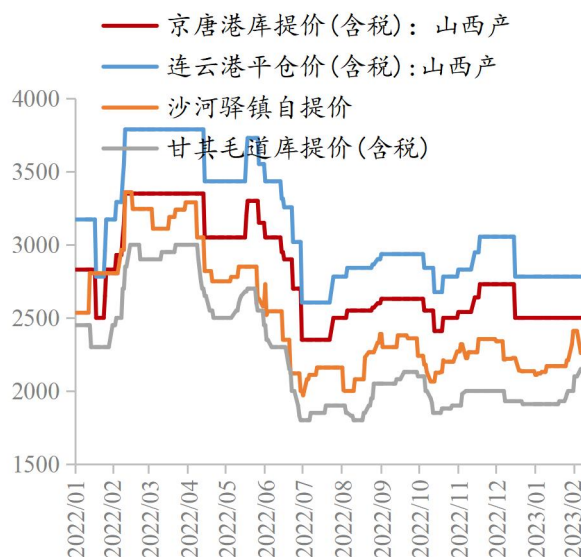


图表5 炼焦煤价格指数走势

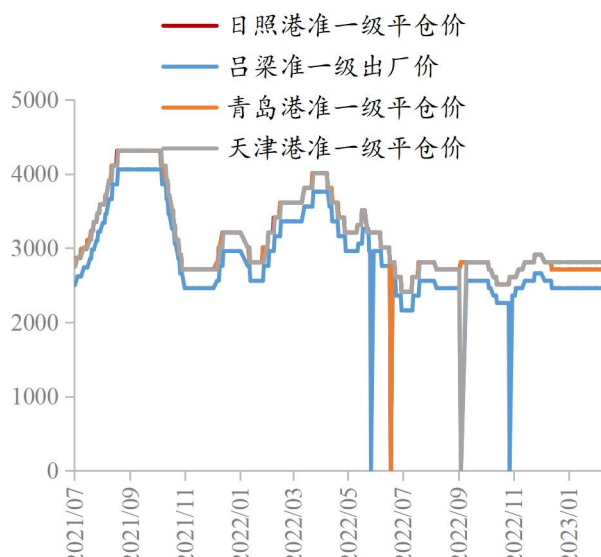


数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

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. Mysteel 预估 3 月上旬粗钢产量继续回升。3 月上旬全国粗钢预估产量 2950.48 万吨，上旬日均产量 295.05 万吨，环比 2 月下旬上升 1.03%，同比上升 11.12%。
2. 蒙通社消息，根据蒙古国国家统计局 1 月份的初步结果，蒙古国 1 月份工业产品的总销售额为 2.5 万亿图格里克，其中 2.4 万亿是采矿和采石产品的出口。采矿和采石产品结构显示，57.9%为煤炭和褐煤，37.1%为金属矿石，4.3%为原油开采，0.7%为其他采矿。2023 年 1 月，经季节性调整的工业生产指数为 237.3（2015 年=100），显示与上年同期相比增加了 29.7 个百分点。
3. 4 月宝武钢厂出厂价在 3 月份的基础上维持上涨趋势：厚板基价上调 200 元/吨；热轧基价上调 200 元/吨；酸洗基价上调 150 元/吨；普冷基价上调 200 元/吨。4 月热轧 Q235B 含税基价 5836.45 元/吨；冷轧 DC01 含税基价 8227.53 元/吨；酸洗 SPHC 含税基价 5299.7 元/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。