

2023年3月15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）

昨日双焦期货高开低走，现货方面持稳运行。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，国内方面，内蒙地区部分前期因事故影响停产的煤矿陆续开始复产，同时山西地区煤矿产量边际供应提升，炼焦煤供应存在宽松预期，叠加焦炭首轮提涨尚未落地，焦企采购原料煤态度谨慎，预计短期焦煤维持震荡。焦炭方面，价格维稳运行，由于首轮提涨迟迟尚未落地，焦企对后市看涨情绪多有所走弱，近期随着入炉成本降低焦企利润略回升但仍处于偏低状态。需求端，钢焦博弈继续，下游钢厂钢价上涨趋强，成交向好，对焦炭存在刚需。整体来看，焦炭供需面矛盾并不明显，预计短期焦炭价格暂稳运行，关注后续提涨落地情况。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	1968	2020.5	-2.60	74670	-3388	63375	8280
焦炭 2305	2860.5	2938	-2.64	37134	-479	39878	8040

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	2310	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

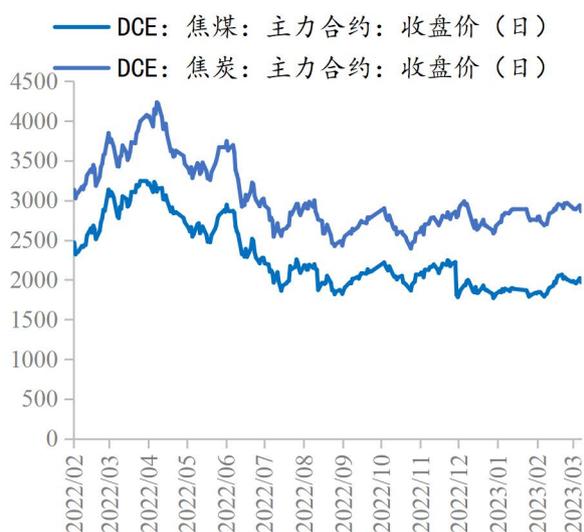
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	126.5	-9
	JM2309-JM2401	81	-10.5
焦炭	J2305-J2309	124.5	-2
	J2309-J2401	99.5	-20.5

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

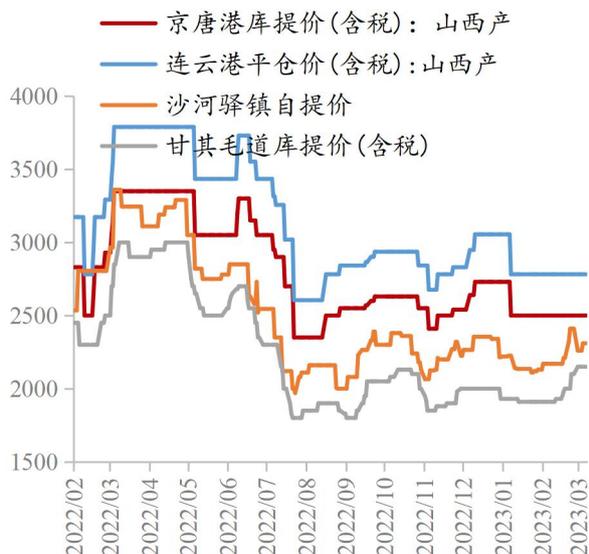


图表5 炼焦煤价格指数走势

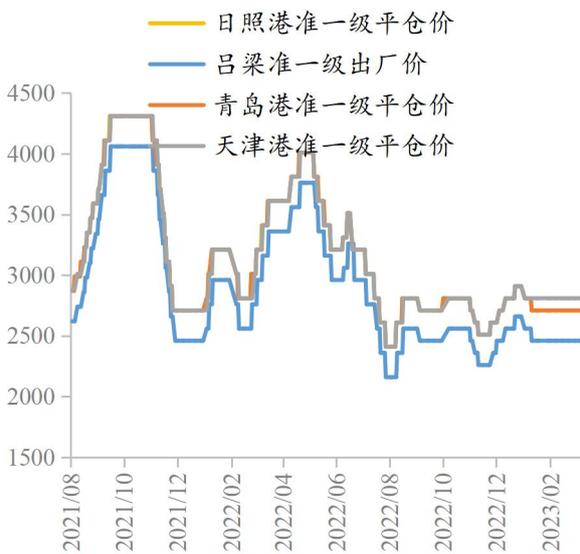


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 据中钢协数据显示，2023年3月上旬，重点钢企粗钢日均产量215.17万吨，环比下降3.08%。本旬，部分地区对钢铁生产采取临时管控政策，受此影响，本旬钢铁日产量较上一旬减产较为明显。
2. 据重庆日报报道，3月10日，陕渝能源战略合作2023年一季度联席会议在渝举行，据了解，今年陕煤入渝运量预计达到1615万吨，增长18.8%，占重庆市燃煤电厂全年耗煤需求的54.0%。截至2月底，陕煤入渝电煤274.91万吨，兑现率105.3%。
3. 宝泰隆3月14日在投资者互动平台表示，公司共有8座煤矿，已全部取得采矿权证，其中7座煤矿正在建设并陆续投产，预计2023年投产3座、2024年投产3座、2025年投产1座。

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。