

2023年3月17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)

昨日双焦期货延续下跌趋势, 现货方面持稳运行。基本面来看, 焦煤方面, 蒙煤进口维持稳定, 通关达 999 车; 国内方面, 随着重大会议结束, 产地前期因事故及安全检查停限产的煤矿开工多恢复至正常水平, 焦煤整体供应维持宽松趋势不变, 叠加焦炭首轮提涨尚未落地, 焦企采购原料煤态度谨慎, 短期焦煤存在下跌风险。焦炭方面, 价格暂稳运行, 近期原料成本价格不断回调, 成本支撑减弱, 焦化行业盈利能力再度改善, 供应逐步回升。需求端焦钢持续博弈, 由于钢厂对焦炭首轮提涨抵触情绪较强, 焦炭首轮提涨僵持, 暂未落地。钢厂方面, 生产积极性仍存, 铁水产量稳步攀升, 刚需支撑较强, 不过厂内炉料库存均在中等偏上水平, 整体看焦炭市场供需矛盾一般, 后续关注后续提涨落地情况及下游成材表现。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	1853.5	1913	-3.11	68071	-4432	59871	-6402
焦炭 2305	2756.5	2818	-2.18	35557	-1145	31041	-1223

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

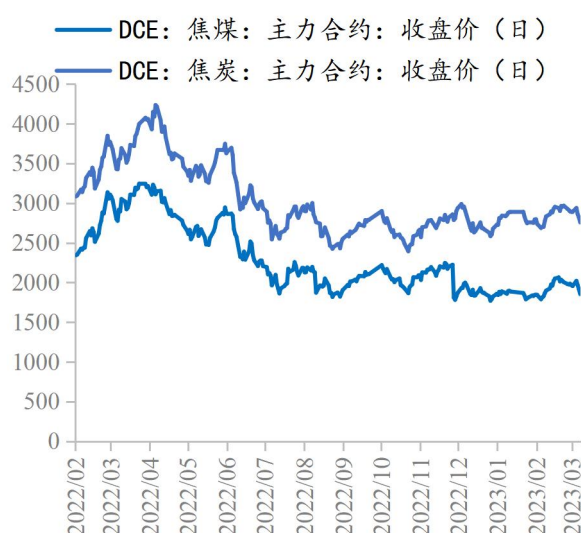
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	111.5	-8.5
	JM2309-JM2401	79	-3
焦炭	J2305-J2309	112	-13
	J2309-J2401	103.5	-5.5

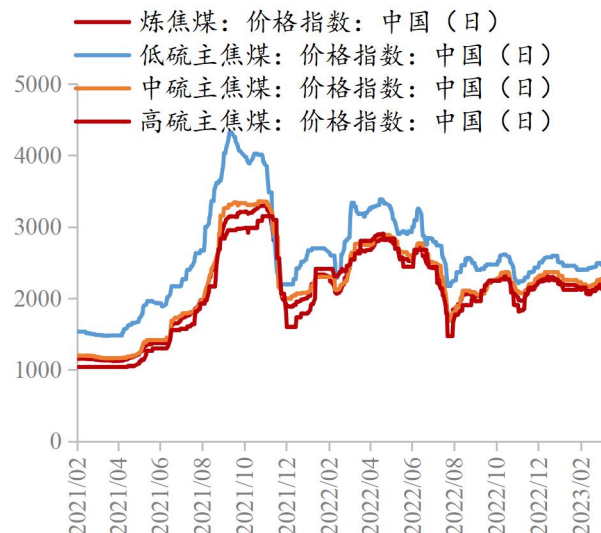
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

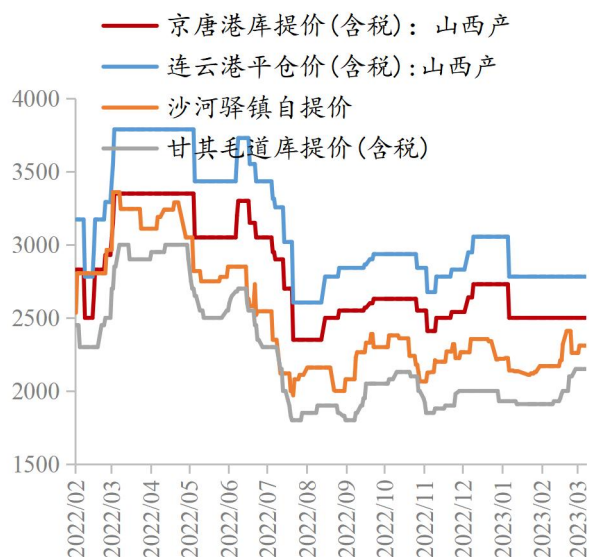


图表5 炼焦煤价格指数走势

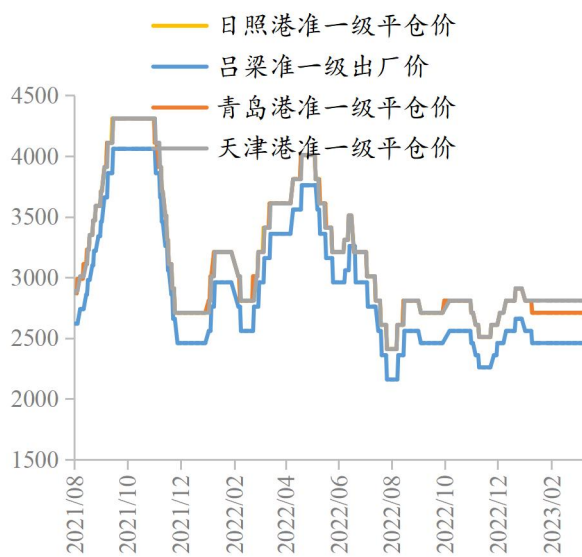


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 欧洲央行将三大主要利率均上调 50 个基点，符合市场预期，表明欧洲央行抗击通胀的决心仍然坚定。三项主要利率中再融资利率升为 3.50%，边际贷款利率为 3.75%，存款利率为 3.00%。自去年 7 月开启加息进程以来，欧洲央行已连续六次大幅加息以遏制通胀，共计加息 350 个基点。
2. Mysteel 全球海运煤炭周报显示，本周（3.6-3.12）澳大利亚煤炭发运总量为 568 万吨，发往中国 65.6 万吨，环比增长 152%；中国到岸澳煤共计 81.6 万吨，环比下降 14.6%。
3. 据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 959.19 万吨，周环比增加 7.04 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板产量均小幅增加。本周钢材总库存量 2157.63 万吨，周环比减少 78.71 万吨。其中，钢厂库存量 605.74 万吨，周环比减少 22.39 万吨；钢材社会库存量 1551.89 万吨，周环比减少 56.32 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。