

2023年3月24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 2290 (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)

昨日双焦期货小幅下跌, 现货价格持稳。从基本方面来看, 焦煤方面, 甘其毛都口岸通关 922 车。国内方面, 近期产地煤源供应稳步增量, 整体供应端较为宽松, 需求端受成材价格回落影响, 双焦市场情绪继续走弱, 短期市场交投氛围冷清, 焦煤维持弱势。焦炭方面, 随成材走势承压运行, 供应端随着原料成本回落, 短期独立焦企利润尚有改善, 山西部分焦化企业利润近 100 元/吨, 下游钢材需求尚可, 同时预期钢材消费旺季对焦炭或有增量。但近期成材成交及价格不容过度乐观, 预计双焦盘面短期偏弱震荡, 跟随下游成材走势回落, 后续关注焦炭提涨落地情况及下游成材。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	1818.5	1838	-1.06	65381	-971	49159	6857
焦炭 2305	2692.5	2723.5	-1.14	33955	163	28150	4896

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	2290	0
	甘其毛道库提价(含税)	2030	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

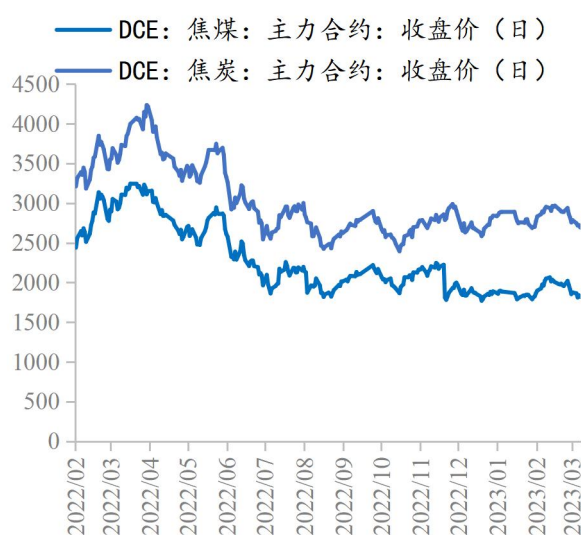
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	109	-4
	JM2309-JM2401	70	-10
焦炭	J2305-J2309	112	-1
	J2309-J2401	89	-7.5

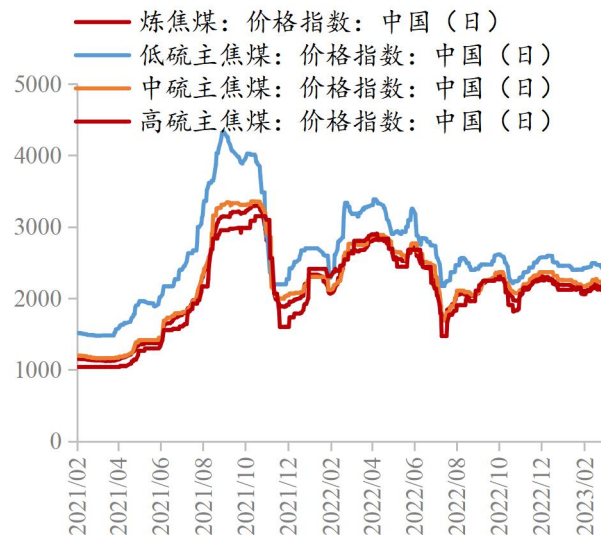
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

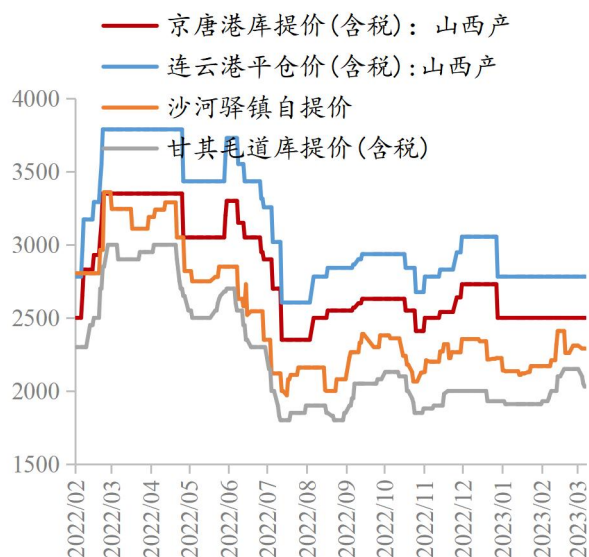


图表5 炼焦煤价格指数走势

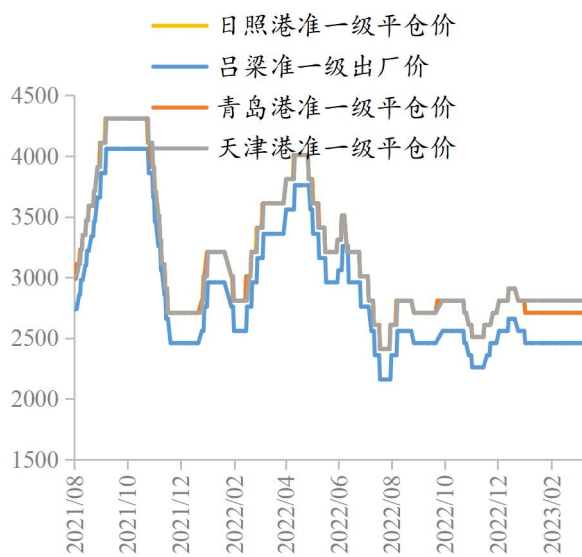


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 海关总署：2023 年 2 月，中国出口煤及褐煤 25 万吨，同比下降 12.8%；1-2 月累计出口 62 万吨，同比增长 2.3%。2 月，中国进口煤及褐煤 2917 万吨，同比增长 159.7%；1-2 月累计进口 6064 万吨，同比增长 70.8%。
2. 山西省应急管理厅、国家矿山安全监察局山西局联合下发通知，自 3 月起至今年年底对山西省所有正常生产建设和 2023 年内复工复产的露天矿山开展安全生产专项整治。
3. 海关总署公布的数据显示，2023 年 1-2 月份，全国累计出口煤炭 62 万吨，同比增长 2.3%；累计出口金额 21780.9 万美元，同比增长 22.8%。
4. 近期，焦钢博弈仍旧僵持，市场持续观望，下游焦企及中间环节对炼焦煤多持谨慎采购态度，影响主产地部分煤矿出货有所累积。“炼焦煤库存大概不到 10 天，一直都是按需采购，没有增库存计划。”焦化厂消息人士表示。
5. 据央视报道，截至 2023 年 3 月 21 日 04 时 50 分，贵州省黔西市谷里镇鑫昇煤业开发有限公司在建谷里煤矿煤与瓦斯突出事故搜救工作结束。经全力救援，井下被困 5 人全部搜救出井，已无生命体征。
6. 蒙古国家统计局数据显示，2023 年 2 月份，蒙古国煤炭产量 498.27 万吨，同比增加 214.05%，但环比下降 16.57%，为连续第二个月下降。
7. 《贵州省煤化工产业发展规划（2019—2025 年）》明确，到 2025 年全省焦炭总产能为 950 万吨以内，新建项目需进行产能置换。

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。