

2023年4月19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 2200 (-100) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1910 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2490 (-100) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2590 (-100) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

昨日双焦价格震荡偏强运行, 现货报价向下调整。从基本面来看, 焦煤进口方面, 甘其毛都口岸通关数量略有减少, 蒙煤市场偏弱运行。国内方面, 焦煤煤矿正常生产, 贸易环节拿货意愿减弱, 部分煤矿出货转差, 库存累积, 市场延续疲弱态势。焦炭方面, 全面落实第三轮降价, 但入炉煤跌幅更大, 整体焦企盈利水平尚可, 供应相对高稳, 中西部焦企多不同程度累有一定库存压力, 考虑钢材旺季需求表现不济, 消费持续性存疑, 随着钢材价格持续承压, 钢厂盈利能力不断收窄, 多控制原料进厂节奏, 整体看焦炭供需结构稍显宽松, 维持震荡为主, 后续关注成材需求表现及钢厂利润变化。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 2309	1595	1574	1.33	64198	940	67885	4723
焦炭 2309	2395	2360.5	1.46	35961	-563	37405	4056

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	2200	-100
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2427	-119
	沙河驿镇自提价	1910	0
	甘其毛道库提价(含税)	1680	0
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2490	-100
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	2250	-100
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2490	-100
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2590	-100

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

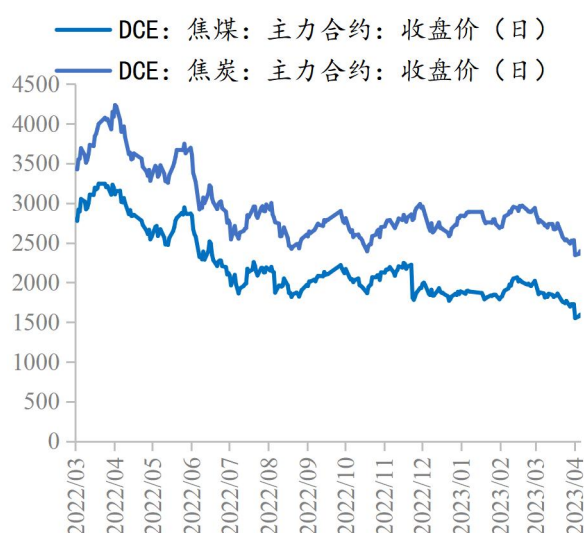
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	118.5	-21
	JM2309-JM2401	77.5	6
焦炭	J2305-J2309	134	-43.5
	J2309-J2401	102	3.5

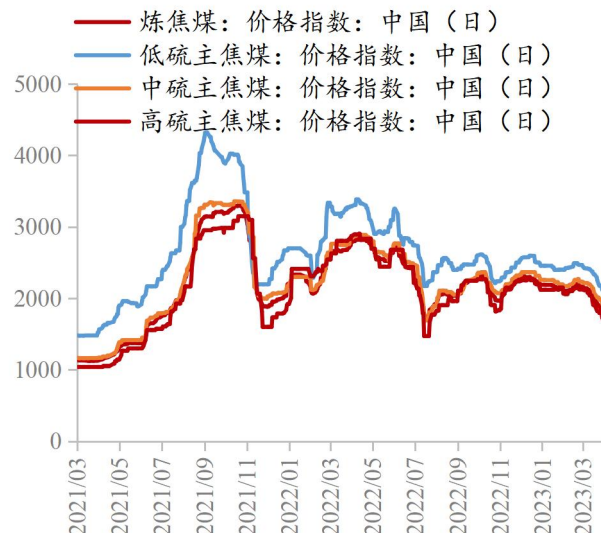
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

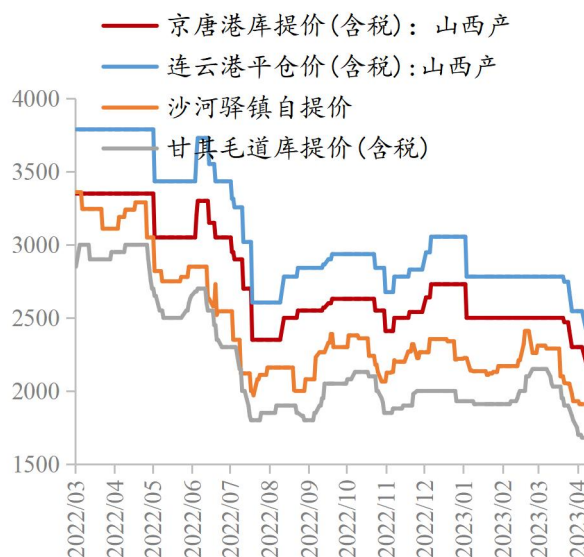


图表5 炼焦煤价格指数走势

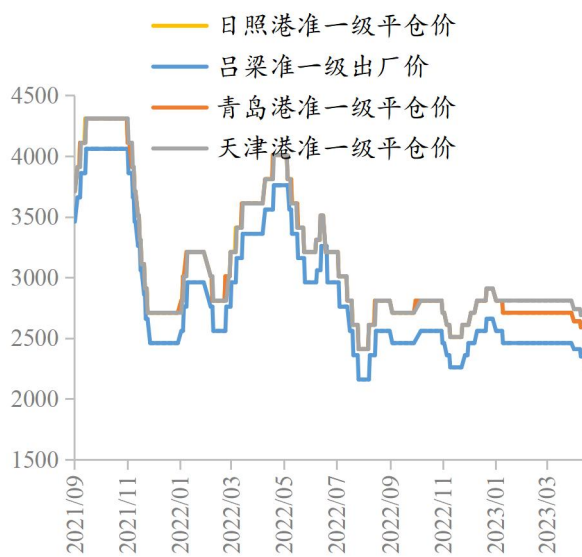


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 据宁夏新闻联播报道，宁夏在提升资源要素供给、加快完善规划管控体系等方面多向发力，今年，全年全区煤炭总产量力争突破 1 亿吨，有望成为继陕西、山西、内蒙、新疆等六省区外，全国第七个进入亿吨煤炭产能的省区。
2. 山东省煤田地质局副局长徐志强在山东省政府新闻办 4 月 14 日举行的新闻发布会上介绍，2022 年，山东省煤田地质局坚持煤炭资源省内挖潜省外扩量，加大深部矿产勘查力度，新发现矿产地 13 处，探获煤炭资源 37.85 亿吨。
3. 中钢协数据显示，4 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1218 万吨，环比减少 13 万吨，下降 1.1%，库存降幅收窄；比年初增加 466 万吨，上升 62.0%；比上年同期减少 138 万吨，下降 10.2%。
4. 海关总署 13 日发布的进口数据显示，3 月份我国煤炭进口量出现了大幅增长，达 4117 万吨，不论是环比还是同比增幅都十分明显，其中环比增长 41.1%，同比更是猛增 150.7%。
5. 美联储博斯蒂克表示，预计还会再加息一次，基线预测是在下次加息后，将在相当一段时间维持利率不变。美联储布拉德称，赞成继续加息以应对持久的通胀，对经济衰退的担忧被夸大了。
6. 国家统计局 4 月 18 日发布的最新数据显示，2023 年 3 月份，全国原煤产量 41722 万吨，同比增长 4.3%，增速比 1-2 月份放缓 1.5 个百分点。

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。