

2023 年 4 月 24 日 星期一

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 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1900 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2490 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2590 (0) 元/吨。
(数据来源: Wind, Mysteel)

上周五双焦价格延续弱势, 现货报价持稳。从基本面来看, 焦煤进口方面, 甘其毛都口岸通关数量高位回落, 蒙煤市场偏弱运行。国内方面, 大多数煤矿维持正常生产, 样本洗煤厂精煤日均产量 63.435 万吨, 环比降 0.08 万吨, 供应维持高位。但是碍于终端需求复苏节奏较慢, 需求较为疲软, 随着焦炭第四轮提降落地, 煤价仍有一定下行压力。焦炭方面, 山东大型钢厂提降第四轮 100 元/吨, 焦炭累积降幅 300-400 元/吨, 预计近日全面落地。供应端, 焦炭供应继续提产, 230 家独立焦化厂产能利用率 78.43%, 247 家钢厂样本焦化厂日均产量 46.99 万吨; 需求端, 铁水日均产量有所回落, 对焦炭采购仍持谨慎态度, 按需采购为主。短期焦炭供需面转向宽松, 预计震荡偏弱运行。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	1486.5	1525.5	-2.56	80221	3908	60714	-7295
焦炭 2309	2271	2312	-1.77	41608	1574	27649	-6431

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	0
	连云港: 平仓价(含税): 山西产	2427	0
	沙河驿镇自提价	1900	0
	甘其毛道库提价(含税)	1670	0
焦炭	日照港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2490	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	2250	0
	青岛港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2490	0
	天津港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2590	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

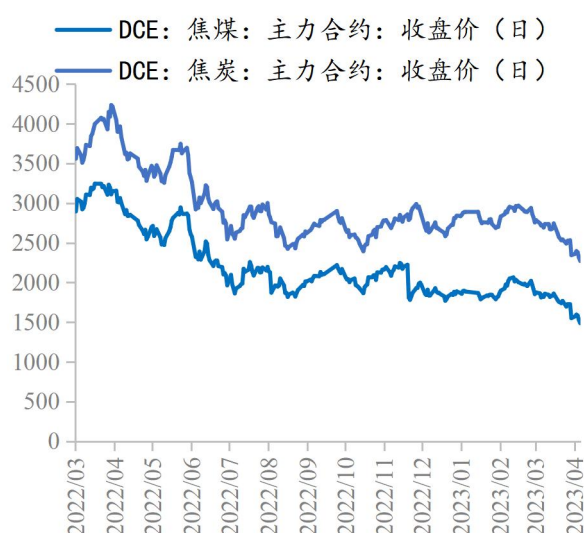
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	49.5	-43.5
	JM2309-JM2401	55	-2.5
焦炭	J2305-J2309	132	-16.5
	J2309-J2401	75	-9.5

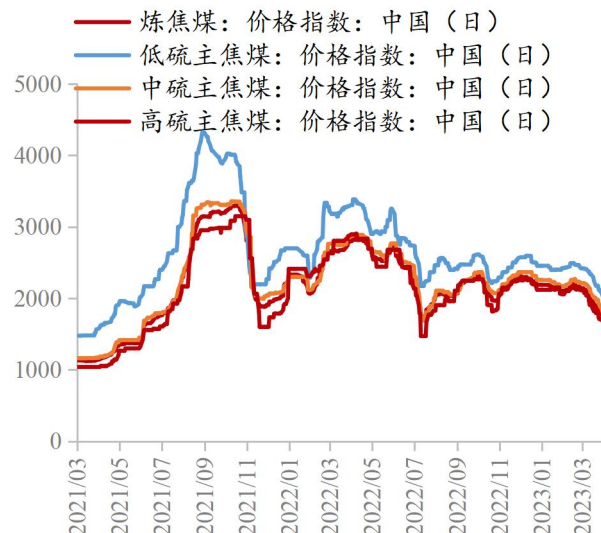
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

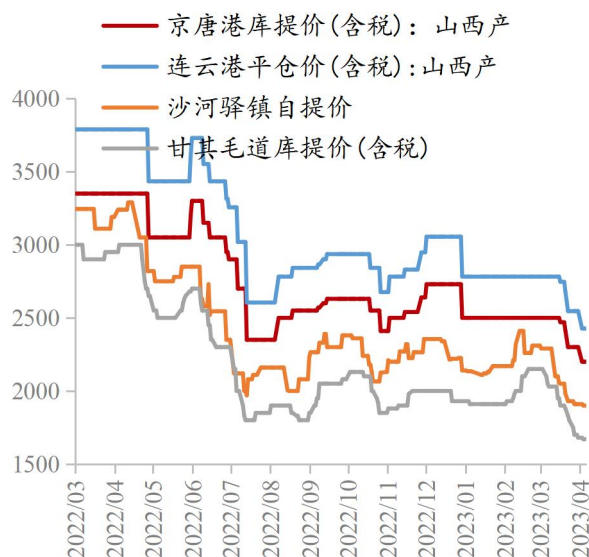


图表5 炼焦煤价格指数走势

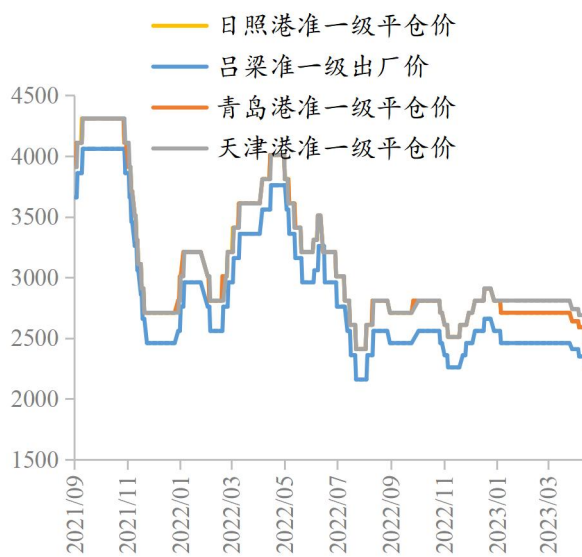


数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

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. 海关总署公布的数据显示，中国 2023 年 3 月份出口煤炭 27 万吨，同比增长 308.2%，环比增长 8.0%。
2. 内蒙古自治区统计局发布的数据显示，一季度，内蒙古全区原煤保供持续发力，规模以上工业企业原煤产量 3.12 亿吨，创季度原煤产量新高，同比增长 3.5%，增速较 1-2 月份加快 1.6 个百分点。
3. 国家统计局分省份焦炭产量数据显示，2023 年 3 月份，全国产量排名前五产区——山西、内蒙古、陕西、河北和新疆合计生产焦炭 2327.5 万吨，占比全国 55.7%。
4. 4 月 23 日，河北山东市场钢厂对焦炭采购价下降 100 元/吨，第四轮价格下调全面落地。

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。