

2023年4月26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 2100 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1870 (-30) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2390 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2490 (0) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

昨日双焦价格继续回调, 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, 交投氛围冷清, 蒙煤近期出货整体表现不佳。国内方面, 终端需求无明显改善, 市场情绪蔓延, 叠加供应整体趋宽, 焦刚企业对于原料煤仍有较强压价意愿, 五一节假日临近, 厂内原料多维持低库存生产。焦炭方面, 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。短期来看, 随着原料煤成本坍塌以及钢材需求表现平平, 焦炭价格预计随黑色板块承压运行。后续关注成材需求及黑色板块整体表现。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 2309	1473.5	1487	-0.91	83016	2114	55052	-11714
焦炭 2309	2208	2241	-1.47	46199	1039	30592	-6893

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	2100	0
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2309	0
	沙河驿镇自提价	1870	-30
	甘其毛道库提价(含税)	1650	0
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2390	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	2150	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2390	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2490	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	29	-35.5
	JM2309-JM2401	49.5	-5.5
焦炭	J2305-J2309	49	-36
	J2309-J2401	49	-20

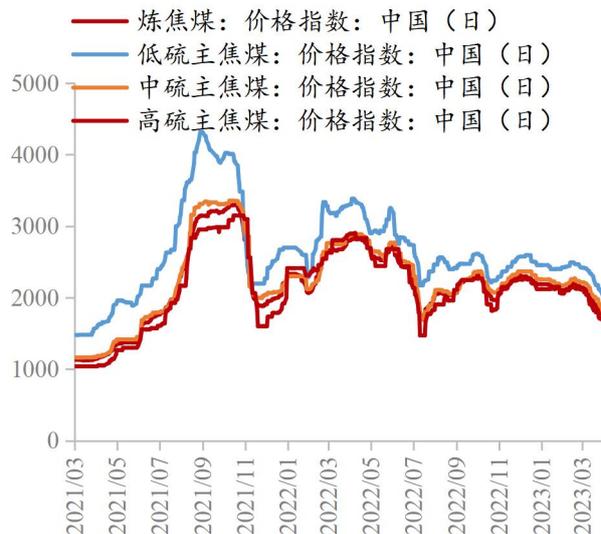
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

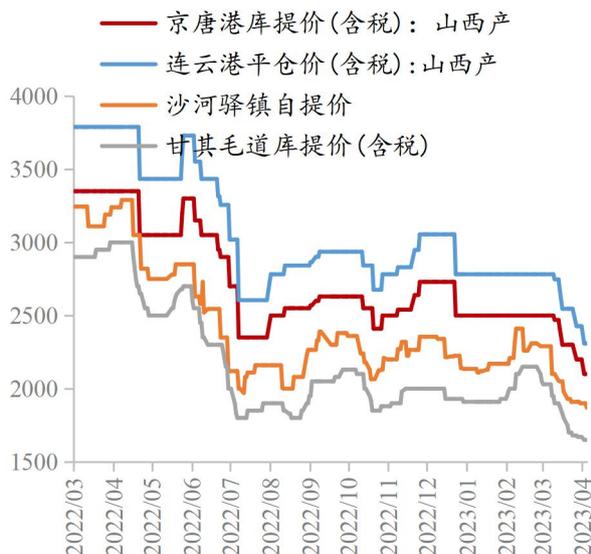


图表5 炼焦煤价格指数走势

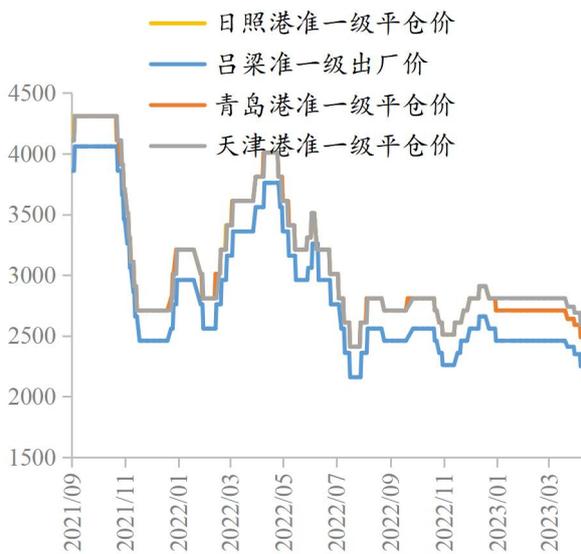


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 云南发改委等六部门印发《云南省促进绿色消费实施方案》的通知，通知指出，加强高耗能企业使用绿色电力的刚性约束，逐年提高绿色电力消费最低占比。加快实施煤电“三改联动”，大力提升煤炭的清洁、低碳和非能源利用水平。组织电网企业定期梳理、公布本地绿色电力时段分布，有序引导用户更多消费绿色电力，探索对消费绿电比例较高用户在实施需求侧管理时优先保障。在建筑领域，推动建筑光伏技术研发和广泛应用，加快提升公共机构和居民绿色电力消费占比。
2. 国家能源局4月24日发布《关于加强新型电力系统稳定工作的指导意见（征求意见稿）》，提出27条指导意见，以助力夯实新型电力系统稳定基础，加强新型电力系统全过程稳定管理以及构建稳定技术支撑体系。业内专家接受上海证券报记者采访时表示，该文件将有助于进一步推进我国电力现货市场建设。
3. 蒙古国家统计局数据显示，2023年3月份，蒙古国煤炭产量594.75万吨，同比增281.64%，环比增19.36%。今年1-3月份，蒙古国煤炭产量累计1690.28万吨，同比增226.78%。
4. 据越南财政部海关总局（GENERAL DEPARTMENT OF CUSTOMS, MINISTRY OF FINANCE OF VIETNAM）发布的商品进出口数据显示，2023年1-3月份，越南煤炭进口量累计为857万吨，比上年同期增长35.3%。其中，3月份煤炭进口372万吨，同比增长42.4%，环比上升17.0%。
5. 加拿大统计局最新数据显示，2023年2月份，加拿大煤炭出口量为284.88万吨，同比降8.41%，环比降5.37%。其中向中国出口88.94万吨，同比增70.19%，环比增46.81%。

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。