

2023 年 4 月 28 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 2100（0）元/吨，沙河驿镇自提价 1780（-90）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。从基本方面来看，焦煤进口方面，甘其毛都口岸通关数量波动频繁，蒙煤近期出货整体表现不佳。国内方面，大部分煤矿产地生产正常，整体煤炭供应维持趋增。五一节假日临近，节前补库动作基本结束，下游考虑到整体煤价宽松预期，或仍有下跌空间，较为谨慎采购。焦炭方面，供应端，焦炭供应继续提产，主因在于原料煤跌幅较大，焦企利润回升；需求端，铁水日均产量见顶回落至 245.88 万吨，下游企业对焦炭采购仍持谨慎态度。库存方面，上周独立焦企、钢厂及港口的焦炭库存均有不同程度下降，焦炭库存总量继续表现回落。总体而言，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	1416.5	1442.5	-1.80	93371	4609	67876	-1782
焦炭 2309	2164	2187	-1.05	48283	751	32274	-2050

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	1780	-90
	甘其毛道库提价(含税)	1620	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

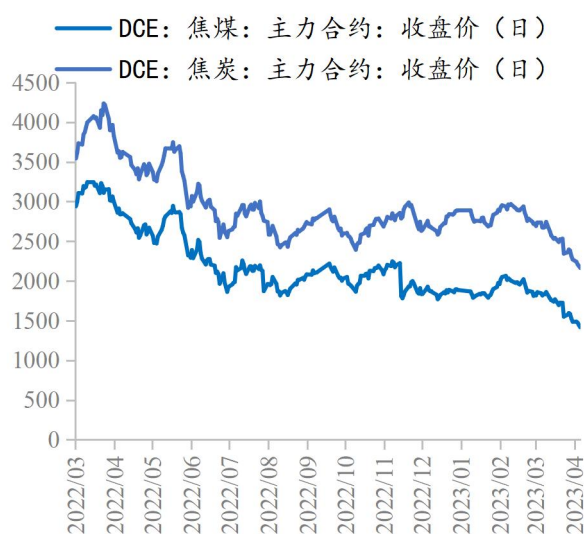
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-2	-11.5
	JM2309-JM2401	30.5	-10
焦炭	J2305-J2309	141	29.5
	J2309-J2401	49.5	3

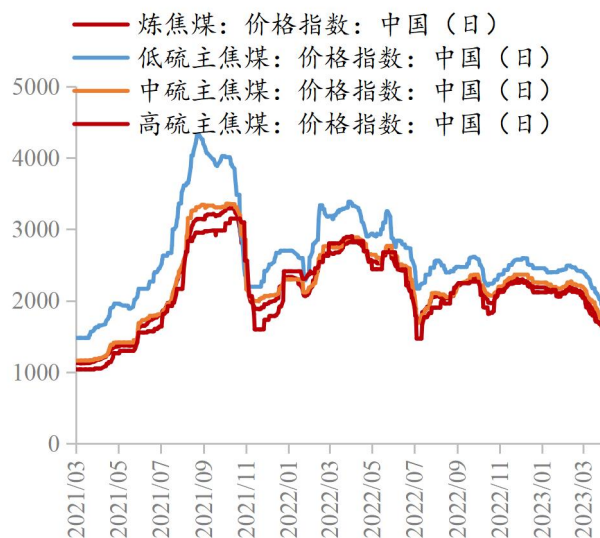
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

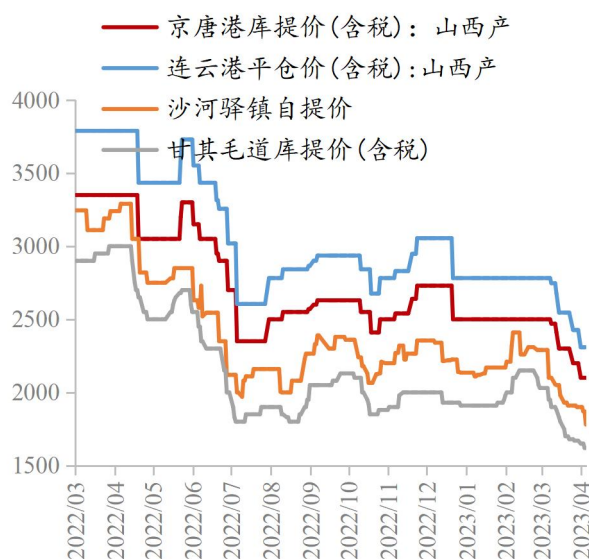


图表5 炼焦煤价格指数走势

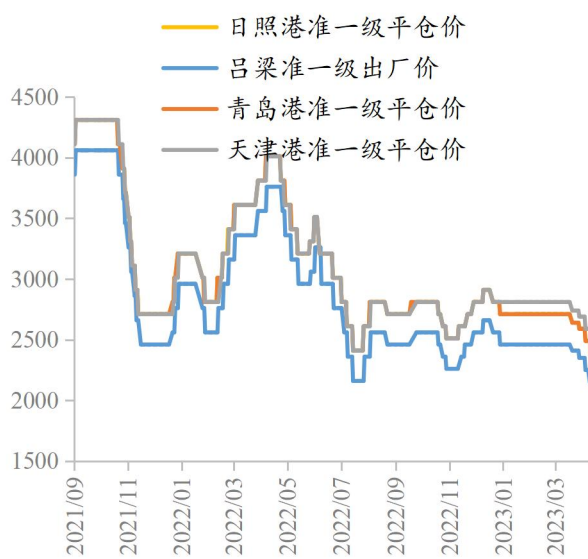


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 山西省人民政府办公厅日前发布通知称，2023 年省级重点工程项目名单已经省政府研究确定，涉煤项目 52 个。包括制氢、煤化工深加工、焦炉煤气、煤炭物流园、煤矿及洗煤厂建设、火电、煤层气等多个领域。其中煤矿及洗煤厂项目 14 个，物流园项目 1 个，火电项目 11 个。
2. 澳大利亚矿商南 32 公司（South32）最新季报显示，2023 财年第三季度（2023 年 1-3 月），公司煤炭产量为 143.6 万吨，同比减少 19%，环比下降 17%；煤炭销量为 147.7 万吨，同比增长 1%，环比下降 18%。
3. 蒙古国统计局数据显示，2023 年 3 月份，蒙古国煤炭铁路运输量 126.80 万吨，同比增 34.04%，但环比降 2.04%，为连续第二个月下降。
4. 据韩国海关（Korea Customs Service -KCS）发布的统计数据显示，2023 年 1-3 月，韩国煤炭进口量累计为 3143.6 万吨，比上年同期增长 1.4%。其中，3 月份煤炭进口量为 1107.9 万吨，同比增长 12.1%，环比上升 13.8%。
5. 德国联邦统计局发布的初步数据显示，2023 年 2 月份，德国硬煤进口量 262.60 万吨，同比降 13.11%，环比降 18.94%。

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。