兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·焦煤焦炭

兴证期货.研发产品系列

双焦日度报告

2023 年 5 月 5 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 1970（-130）元/吨，沙河驿镇自提价 1780（0）元/吨；焦炭现货报价，日照港平仓价准一级冶金焦 2290（-100）元/吨，天津港平仓价准一级冶金焦 2390（-100）元/吨。（数据来源：Wind，Mysteel）

从基本面来看，焦煤进口方面，甘其毛都口岸于 5 月 1 日至 3 日闭关 3 天，4 日恢复通关，但蒙煤近期出货表现较差。国内方面，大部分煤矿产地生产正常，整体煤炭供应趋于宽松，随焦炭落实第五轮提降后，市场看跌情绪仍存，下游对原料采购相对谨慎，导致累库趋势逐步显现，基本面趋于宽松，煤价或仍有继续下跌空间。焦炭方面，节前焦炭市场第五轮降价全面落地，焦炭价格累积下跌 400-500 元/吨，焦企盈利水平进一步收缩。供应端多保持正常生产节奏，下游钢厂对原料采购表现较为谨慎，一是钢厂利润基本处于盈亏线附近，二是铁水产量见顶回落，终端需求增量有限。考虑当前供需面依旧宽松，且成本端缺少有利支撑，短期焦炭价格或延续偏弱走势，后市仍需关注钢厂需求以及炼焦煤价格。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	1325.5	1385	-4.30	119668	20511	77632	-19374
焦炭 2309	2094	2149	-2.56	50342	2273	29142	-10314

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**	1970	-130
	连云港:平仓价(含税)：山西产	2155	-154
	沙河驿镇自提价	1780	0
	甘其毛道库提价(含税)	1540	-30
焦炭	**日照港:平仓价(含税)：准一级冶金焦**	2290	-100
	吕梁出厂价(含税)：准一级冶金焦	2050	0
	青岛港:平仓价(含税)：准一级冶金焦	2290	-100
	天津港:平仓价(含税):准一级冶金焦	2390	-100

数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

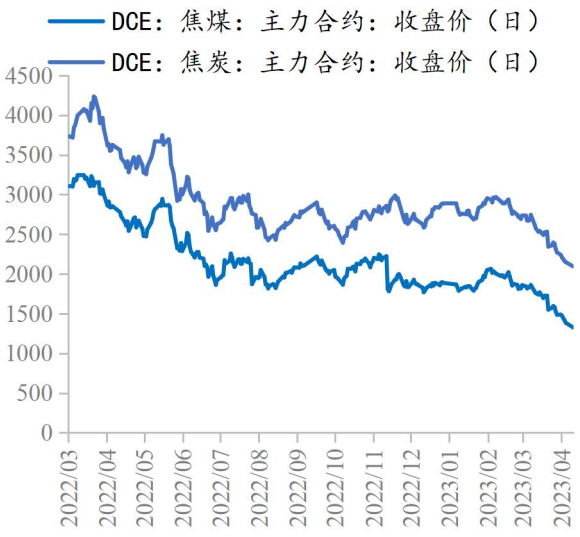
图表 3　合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-95.5	27.5
	JM2309-JM2401	28.5	-6.5
焦炭	J2305-J2309	66	68
	J2309-J2401	47.5	-6.5

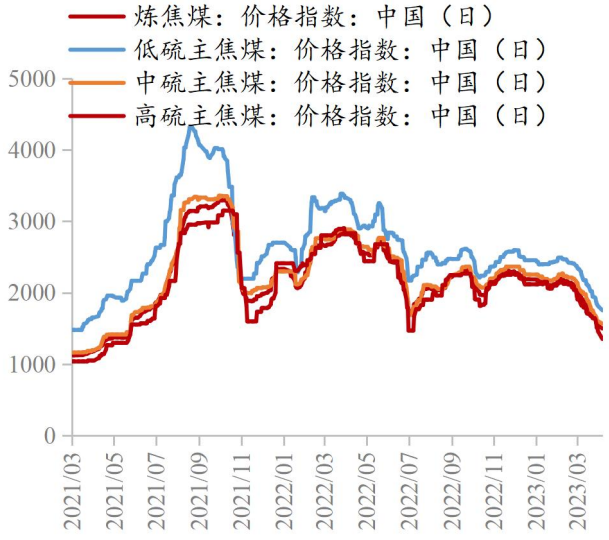
数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4　双焦期货行情走势

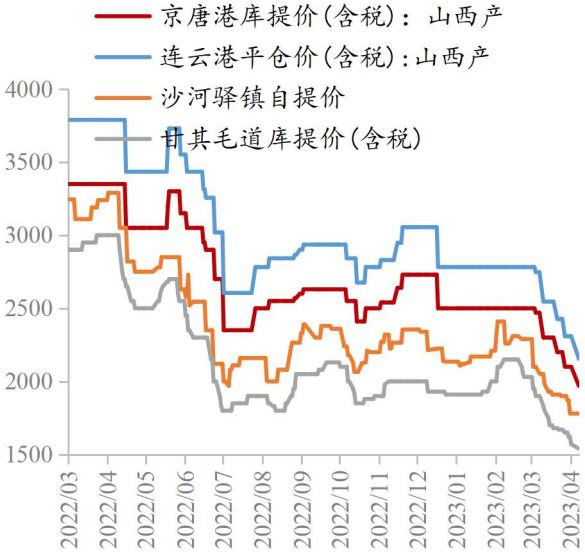


图表 5　炼焦煤价格指数走势

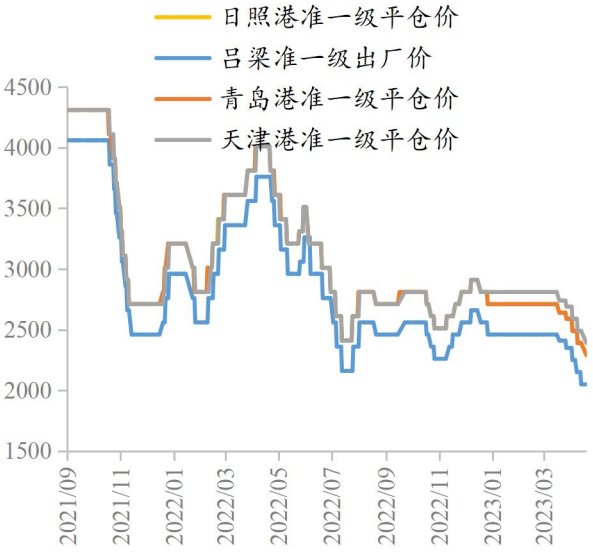


数据来源：Mysteel，Wind，兴证期货研发部

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. 美联储如期加息 25 个基点至 5.00%-5.25%区间，为连续第 10 次加息，本轮已累计加息 500 个基点。决议声明删除关于“适宜进一步加息”的措辞，暗示将暂停加息。声明多次重申，将把本轮加息周期以来数次紧缩以及传导机制的滞后性纳入考量，以确定“未来额外的政策紧缩程度”。
2. 国家统计局公布数据显示，4 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 2.7 个百分点，低于临界点，制造业景气水平回落。
3. 5 月 4 日，唐山地区钢厂提出对焦炭采购价格的第六轮价格下调，下调幅度为 100 元/吨。后市看法整体看空，市场对焦炭价格下调保持 8 轮左右预期。
4. 本周钢材总库存量 1957.30 万吨，周环比增加 17.23 万吨。其中，钢厂库存量 582.27 万吨，周环比增加 8.94 万吨；钢材社会库存量 1375.03 万吨，周环比增加 8.29 万吨。
5. 中国煤炭运销协会指出，预计我国宏观经济对煤炭需求的支撑有望延续，但出口下行压力、新能源发电、气候条件等因素可能使煤炭需求波动存在不确定性，煤炭供应总体将比较充足，煤炭供需关系将持续改善，煤炭市场可能呈现弱势局面，市场价格或将有所下行。

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。