

2023年5月8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 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 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2290 (-100) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

从基本面来看, 焦煤进口方面, 甘其毛都口岸恢复通关, 但近期蒙煤市场价格偏弱走势。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, 随焦炭落实第六轮提降落地, 部分地区炼焦煤价格继续下调, 市场看跌情绪仍存, 叠加自身基本面趋于宽松, 煤价或仍有继续下跌空间。焦炭方面, 焦炭全面落实第六轮降价, 累计降幅 500-600 元, 预计仍有二轮左右的下调。基本面来看, 供应端延续宽松格局, 随着原料煤成本坍塌以及钢材旺季兑现表现不及预期, 下游钢厂对原料采购表现较为谨慎, 且铁水产量见顶回落, 终端需求拉动相对有限。从盘面上双焦或有超跌反弹的趋势, 但整体缺乏基本面支撑, 预计反弹力度有限。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	1352	1325.5	2.00	130073	10405	154921	77289
焦炭 2309	2140.5	2094	2.22	50681	339	42796	13654

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	0
	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	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2290	-100

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

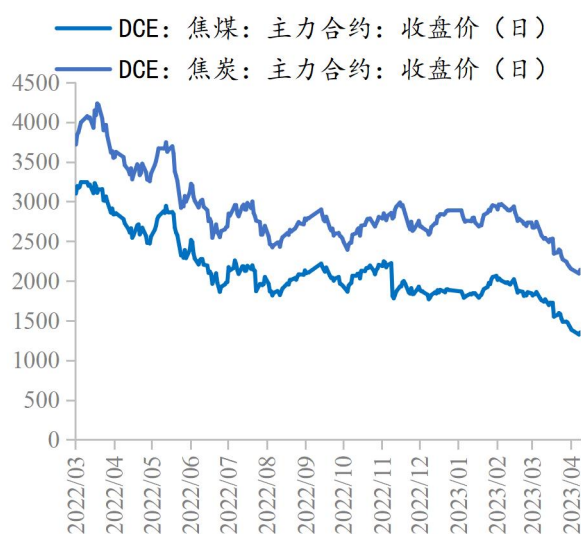
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-115	-19.5
	JM2309-JM2401	37	8.5
焦炭	J2305-J2309	9.5	-56.5
	J2309-J2401	61.5	14

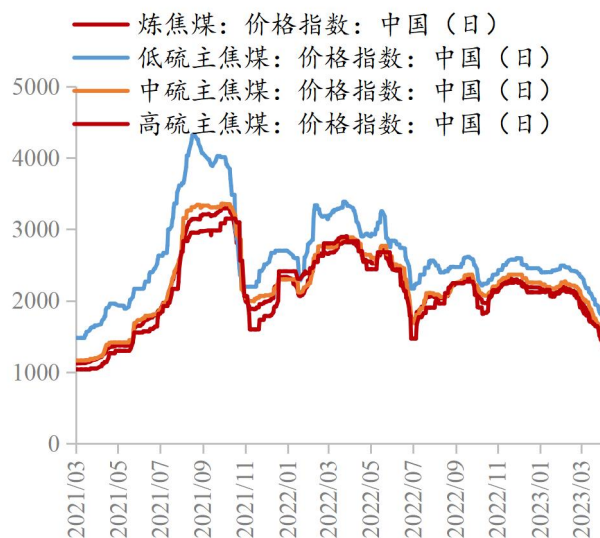
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

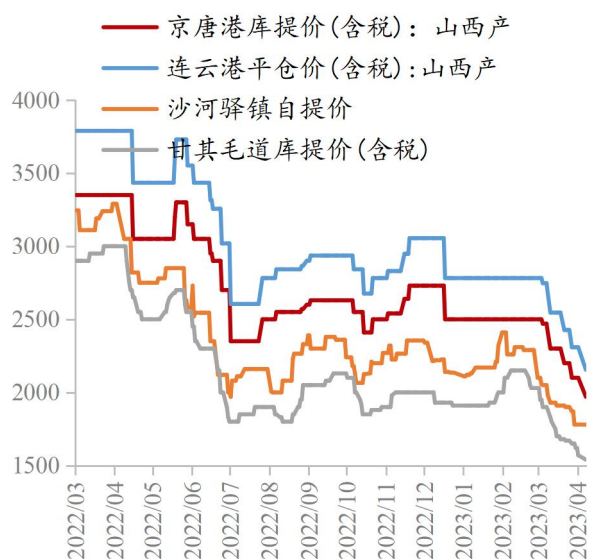


图表5 炼焦煤价格指数走势

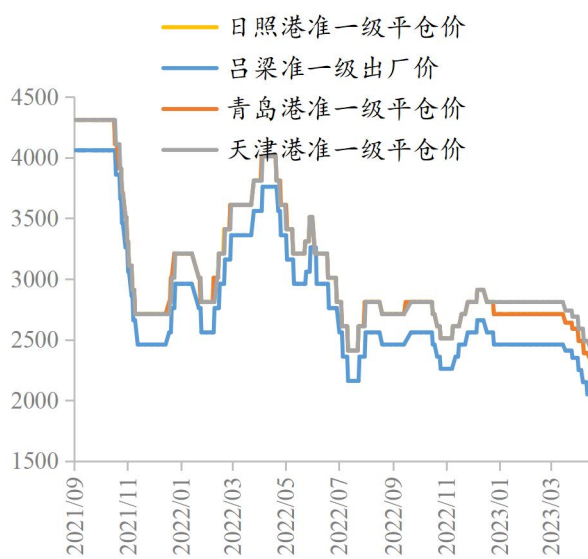


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 中钢协：2023 年 4 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 220.67 万吨，环比下降 3.63%；钢材库存量 1811.03 万吨，比上一旬下降 2.32%，比上月同旬增长 4.97%。
2. 广西发改委：截至 2023 年 3 月 31 日，全区有依法生产建设煤矿 17 处，产能规模 694 万吨/年，其中，生产煤矿 14 处，登记生产能力 628 万吨/年。
3. 4 月份山西钢厂向晋陕豫地区投放建筑钢材资源总量为 178.4 万吨，较 3 月份增加 19.1 万吨；5 月份计划向市场投放建筑钢材资源总计 196 万吨，较 4 月份投放量环比预期增加 17.6 万吨。
4. Kpler 船舶追踪数据显示，2023 年 4 月份，澳大利亚煤炭出口量达到 2823.18 万吨，环比降 3.41，同比增 2.43%。
5. 湖北能源于 2023 年 4 月 28 日接受特定对象调研，就“长协煤占用煤比例？”，公司表示，在国家发展改革委印发《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》后，长协煤比例在逐步提高，目前公司省内煤电项目长协覆盖率现已达到接近 80%。

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。