

2023年5月29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 1800 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1715 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2040 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 1990 (-50) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

上周五双焦价格略有企稳。从基本面来看, 进口蒙煤方面, 海外需求仍无明显起色, 市场交投氛围清淡, 澳洲煤价小幅下跌, 不过与当前国内报价相比仍小幅倒挂, 海外终端观望情绪浓厚。国内方面, 下游企业出现补库动作, 煤矿出货有所好转, 产地库存高压状态稍有缓解, 但近期伴随着期货价格大跌, 焦炭开启第九轮提降, 压力继续向上游传导, 市场情绪再度转弱。焦炭方面, 山东、河北等地部分钢厂对焦炭提降第九轮, 成材价格弱势下行, 挤压钢厂利润持续收紧, 影响原料补库热情难以持续, 钢厂多按需采购, 部分高库存钢厂继续控制到货节奏, 另外产地库存虽快速回落, 但焦企开工整体高位, 焦炭供需面依旧维持偏宽松态势, 考虑消费端淡季影响, 主流参与者仍存看空情绪, 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	1263	1267	-0.32	176159	-25	205758	17883
焦炭 2309	1990.5	1977.5	0.66	51358	-408	56422	10250

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	1800	0
	连云港: 平仓价(含税): 山西产	1954	0
	沙河驿镇自提价	1715	0
	甘其毛道库提价(含税)	1450	0
焦炭	日照港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1800	0
	青岛港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	0
	天津港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	1990	-50

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

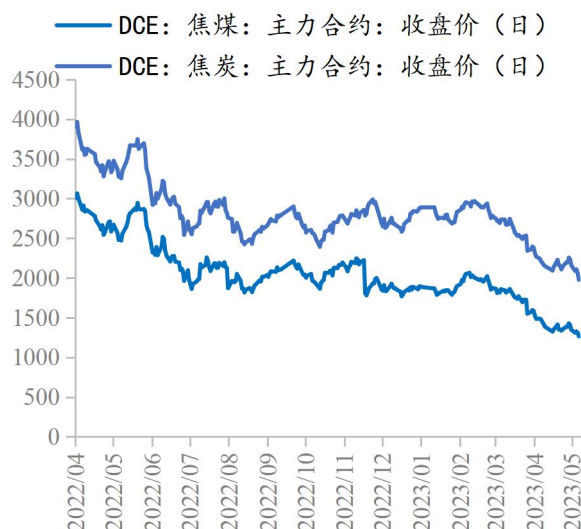
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-31.5	14.5
	JM2309-JM2401	19	-3
焦炭	J2305-J2309	-69	-20
	J2309-J2401	37.5	1

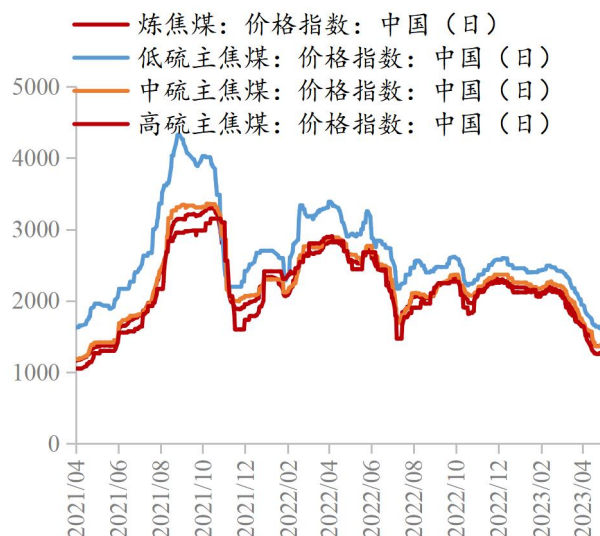
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

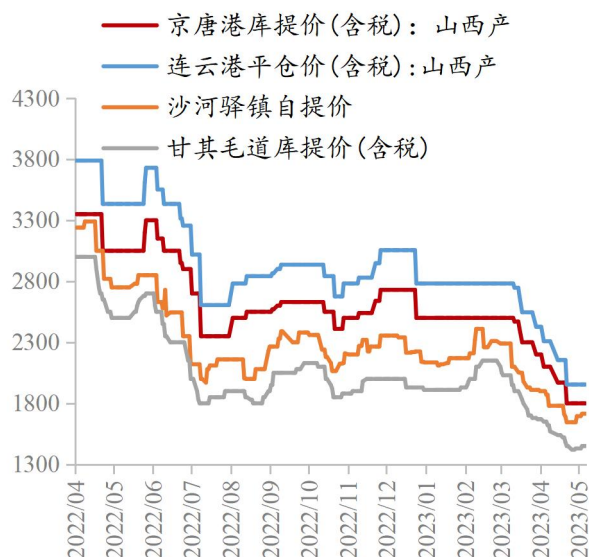


图表 5 炼焦煤价格指数走势

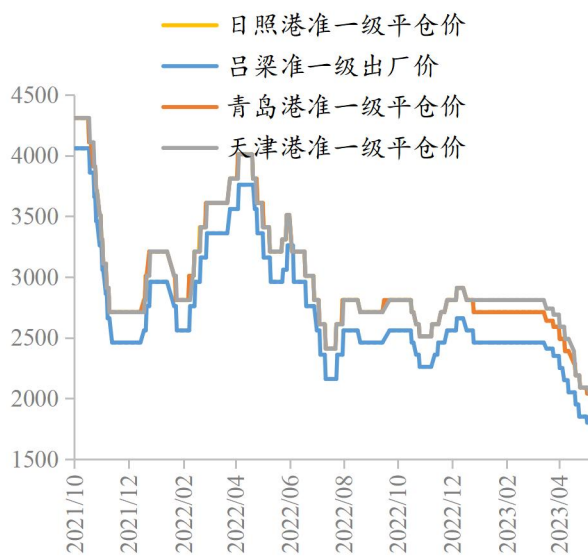


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 5月24日，广东省能源局印发的《广东省推进能源高质量发展实施方案（2023-2025年）》提出，力争到2025年全省煤炭储备能力达到3300万吨，按照国家要求持续提升政府可调度煤炭储备能力，完成600万吨的政府可调度储备任务。方案的主要目标为：到2025年，能源高质量发展取得重大进展，能源安全保障能力大幅提升，能源绿色低碳转型成效显著，能源发展新模式新业态竞相迸发，关键核心技术自主创新实现突破，重点领域、关键环节改革取得实质性进展，协同配置资源能力有序顺畅，能源发展更有效率、更加公平、更可持续，更好地满足人民群众美好生活用能需要。多元安全的能源供应体系进一步完善，省内电力装机容量达到2.6亿千瓦，其中非化石能源发电装机占比达到44%左右。非化石能源成为能源消费增量的主体，消费比重达到29%左右。电气化水平全国领先，电能占终端能源消费比重提升至40%左右。
2. 吕梁市政府网站消息，今年吕梁市将锚定全年产量9600万吨的目标任务，全力压实属地责任和煤矿企业主体责任，切实推进煤炭增产保供工作各项工作取得实效，确保完成国家、省下达的年度保供任务。
3. 4月份煤炭出口额为10346.1万美元，同比下降28.9%，环比增长12.70%。据此推算出口单价为295.6美元/吨，同比下跌13.86美元/吨，环比下降44.39美元/吨。
4. 据报道，蒙古国财政部长布·扎布赫朗5月18日在国家大呼拉尔全体会议上就煤炭出口问题进行了情况通报。预计2024年能够出口5000万吨煤炭。这是实体出口的量。但是在价格方面怎么样，我们还无法直接预测估算。
5. 印度煤炭部数据显示，2023年4月份，印度煤炭产量为7314万吨，较上年同期的6668万吨增长9.69%，较今年3月的1.08亿吨下降32.16%。当月，印度煤炭销量为8035万吨，较上年同期的7196万吨增长11.66%。

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。