

2023年6月1日 星期四

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 1610 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 1990 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 1990 (0) 元/吨。
(数据来源: Wind, Mysteel)

昨日双焦价格延续偏弱震荡走势。从基本面来看, 进口蒙煤方面, 30日甘其毛都口岸通关 622 车, 近日蒙煤市场延续偏弱走势, 下游整体采购意愿偏低, 口岸成交氛围冷清。国内方面, 产地煤矿开工多维持正常, 供应端相对宽松。需求端, 终端表现依旧疲软, 下游焦钢企业采购节奏放缓, 多按需补库原料煤。焦炭方面, 焦炭第九轮提降全面落地, 累计降幅在 700-800 元/吨。随着近日成材价格大幅回落, 部分钢厂利润转负, 市场情绪再度降温, 考虑后期钢材季节性淡季消费韧性不足, 另外不少钢厂焦炭库存均在合理部分偏高水平, 终端钢厂仍多按需采购甚至有控量表现, 加之投机环节基本离场, 供应端焦企出货压力再度显现, 整体看双焦疲态未有改变, 后期关注钢材价格表现以及供需的生产节奏变化。

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	1227.5	1222	0.45	178057	-4333	133456	-14701
焦炭 2309	1901.5	1918.5	-0.89	54542	-303	38678	-5048

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	1610	0
	甘其毛道库提价(含税)	1380	-70
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1990	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1750	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1990	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1990	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

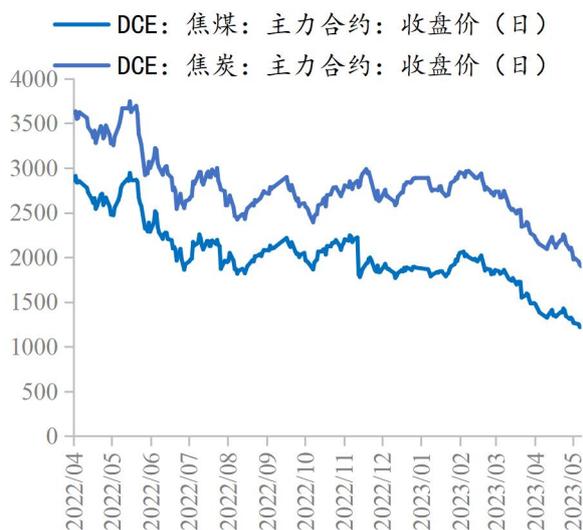
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-28.5	-6.5
	JM2309-JM2401	15.5	-2
焦炭	J2305-J2309	-64	3
	J2309-J2401	31	-8

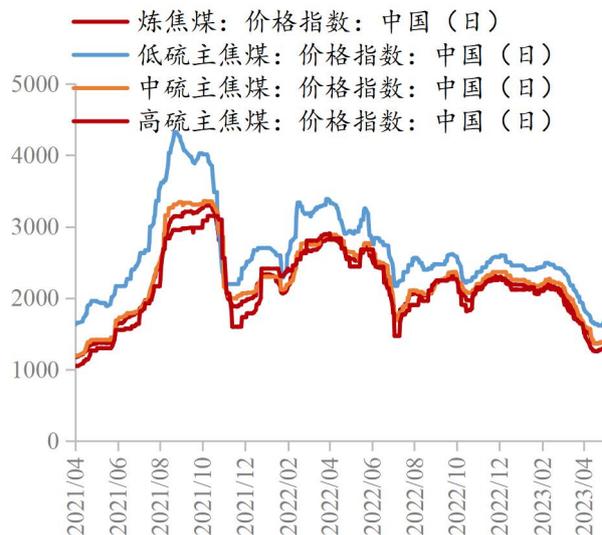
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

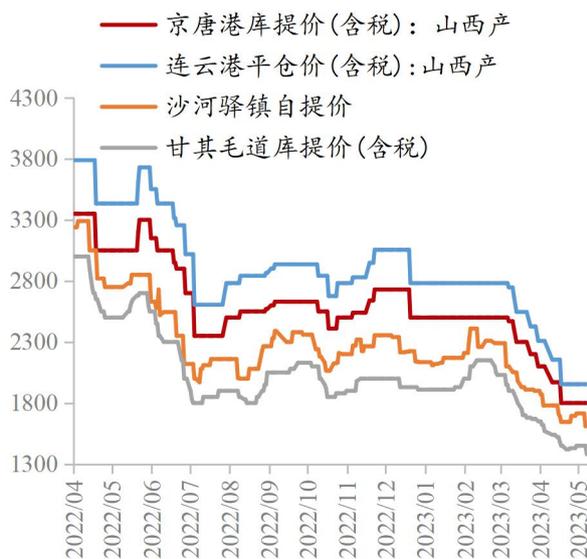


图表 5 炼焦煤价格指数走势

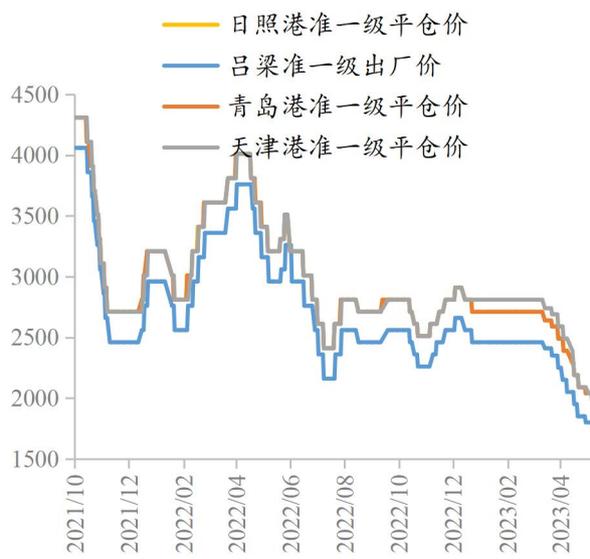


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 中国煤炭资源网最新数据显示，截止 5 月 30 日，北方港整体煤炭库存已经突破 3000 万吨，创下了历史新高。当日存煤高达 3010.6 万吨，较今年 4 月 6 日的近期高位增加 93.6 万吨，较 2020 年 4 月 23 日的往年高位增加 148.8 万吨。
2. 上周，随着河北及山东主流钢厂降价政策出台，焦炭第九轮降价落地执行，降幅 50 元/吨，焦炭调降以来累计降幅已达到 700-800 元/吨，目前来看焦炭下行趋势短期或难终结。
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. 国际能源署(IEA)在其上周四发布的《2023 年世界能源投资报告》(World Energy Investment 2023)中表示，2023 年全球煤炭生产和供应方面的投资预计将比 2022 年的 1350 亿美元增长大约 10%，达到 1500 亿美元。近 90%的投资可能会投向亚太地区，尤其是中国和印度。中印两国都在寻求扩大煤炭生产，并开发新的煤矿。
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。