

2023年6月5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 1610 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 1940 (-50) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 1940 (0) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

上周双焦价格随宏观转暖有所反弹。从基本面来看, 进口蒙煤方面, 海外需求略有回暖, 澳煤少量成交, 不过澳煤价格仍是缺乏支撑。国内方面, 产地煤矿开工多维持正常, 供应端相对宽松。终端方面表现依旧疲软, 下游焦钢企业采购节奏放缓, 多按需补库原料煤, 使得库存渐显累库趋势, 市场看降情绪仍存。焦炭方面, 焦炭第十轮降价全面落地, 本轮降幅为 50-100 元/吨, 累计降幅 750-850 元/吨。终端消费表现延续偏弱, 成材价格持续低位震荡, 钢厂整体盈利能力较差, 生产积极性一般, 考虑自身原料库存合理, 采购热情不高, 多继续控量为主, 影响产地焦企出货受限, 场地库存继续累积。整体来看, 焦炭供需结构延续宽松, 加之近期原料价格持续下移, 成本端难有支撑, 短期焦价或继续向下调整。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	1276	1259	1.35	177846	-4651	184382	21934
焦炭 2309	1991.5	1953.5	1.95	50541	-2660	54946	7750

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)	1350	-30
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1940	-50
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1700	-50
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1940	-50
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1940	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

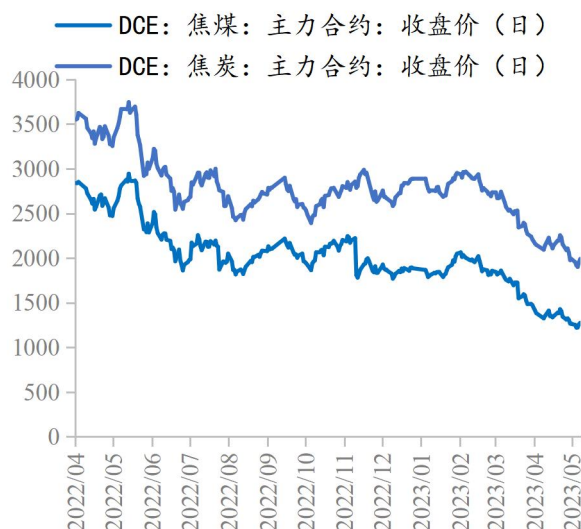
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-50	-11.5
	JM2309-JM2401	20.5	-1
焦炭	J2305-J2309	-78	-4.5
	J2309-J2401	33.5	-3.5

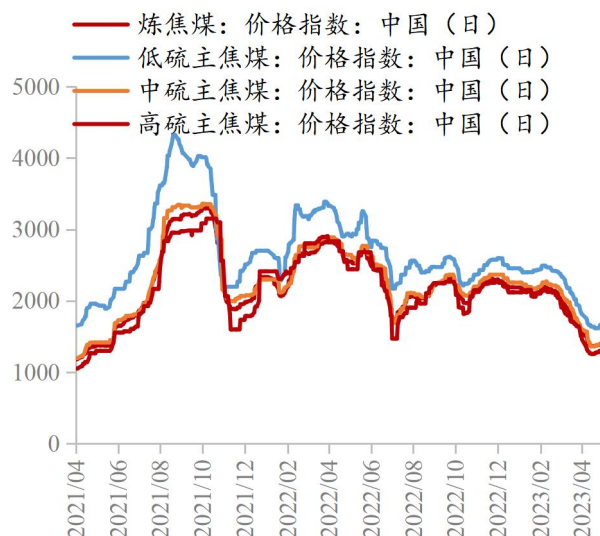
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

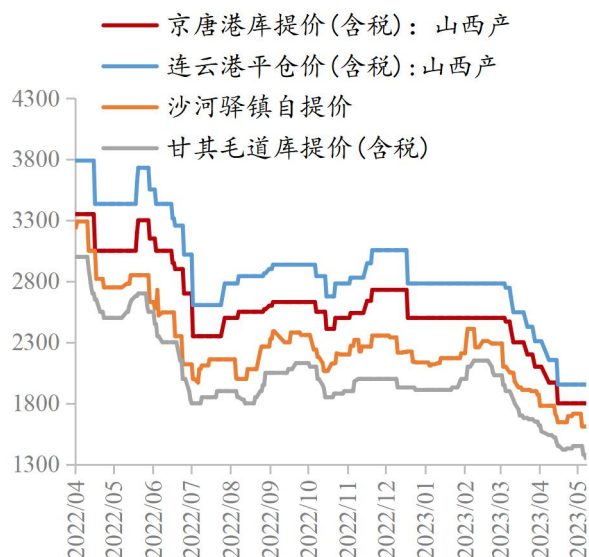


图表 5 炼焦煤价格指数走势

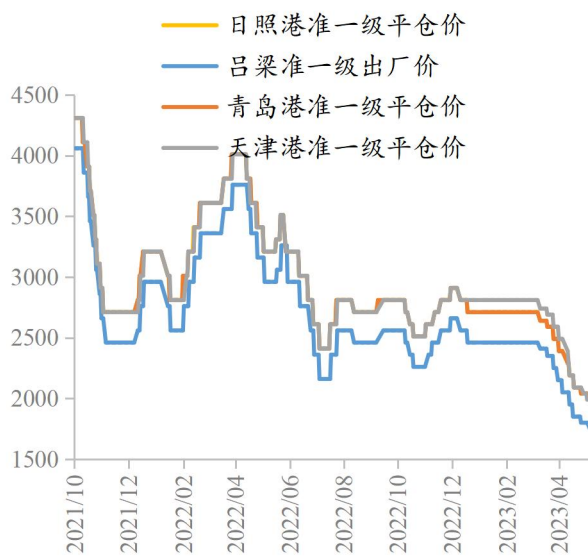


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 国家矿山安全监察局陕西局 5 月 29 日发布消息称，近日在对陕西陕煤曹家滩矿业有限公司进行现场监察时，发现该矿存在重大事故隐患。依据《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》之规定，国家矿山安全监察局陕西局责令陕西陕煤曹家滩矿业有限公司停产整顿。
2. 国家统计局 27 日发布消息称，2023 年 1-4 月，全国规模以上工业企业实现营业收入 41.07 万亿元，同比增长 0.5%。采矿业主营业务收入 20544.3 亿元，同比下降 4.5%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 12356.9 亿元，同比下降 6.0%；石油和天然气开采业为 3816.7 亿元，同比下降 3.6%；黑色金属矿采选业为 1482.8 亿元，同比下降 5.7%；有色金属矿采选业为 1079.7 亿元，同比增长 1.0%；非金属采选业为 1126.7 亿元，同比下降 4.4%；其他采矿业为 9.2 亿元，同比增长 29.6%。
3. 土耳其统计局（TUIK）外贸统计数据显示，2023 年 4 月份，土耳其煤炭进口总量为 242.52 万吨，同比增加 17.74%，环比下降 39.14%，创 2022 年 6 月份以来新低。
4. 印度煤炭公司（Coal India Ltd）最新公告显示，2023 年 5 月份，公司煤炭产量达 5990 万吨，同比增长 9.51%，环比增加 3.99%，产量再创多年来同期新高。
5. 日本财务省贸易统计数据显示，2023 年 4 月份，日本煤炭进口总量为 1323.23 万吨，同比减少 21.82 万吨，降幅 1.62%；环比减少 74.58 万吨，降幅 5.34%。
6. 俄罗斯联邦统计局数据显示，2023 年 4 月份，俄罗斯煤炭产量为 3670.16 万吨，环比增 0.68%，为连续第三个月增长，同比增 6.84%。

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。