

2023年6月12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 1770 (-30) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1580 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 1940 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 1940 (0) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

上周双焦期价震荡偏强运行。从基本面来看, 进口煤方面, 海外终端刚需补库, 澳洲煤价小幅波动, 目前与国内相比, 澳煤倒挂幅度仍较大, 成交甚少。国内方面, 大多数产地煤矿开工维持正常, 全国整体供应端仍维持相对宽松, 但目前出货压力暂不明显, 随着焦炭提降速度放缓, 市场信心有所恢复, 焦煤市场短期暂稳为主。焦炭方面成材价格明显上涨, 钢厂利润逐步恢复, 钢厂整体开工水平高稳, 刚需尚可。不过多数钢厂考虑当前自身库存维持正常水平, 仍以按需采购为主, 产地库存继续小幅累积。整体看, 焦炭供需结构延续偏宽松, 短期市场或继续持稳, 后期还需关注政策落地及钢厂生产变化情况。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	1289	1268	1.66	179757	10803	158594	43441
焦炭 2309	2076.5	2023	2.64	47163	-100	43192	4219

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	1770	-30
	连云港:平仓价(含税): 山西产	1918	-36
	沙河驿镇自提价	1580	0
	甘其毛道库提价(含税)	1320	0
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1940	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1700	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1940	0
	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	-54	-1.5
	JM2309-JM2401	19.5	-4
焦炭	J2305-J2309	-106	-22.5
	J2309-J2401	56	4.5

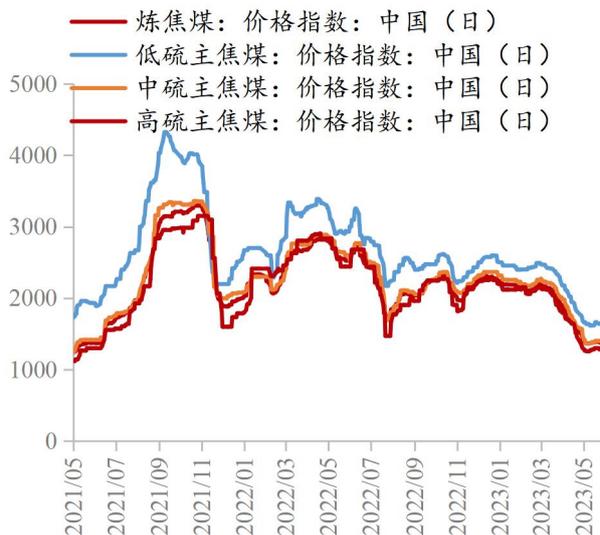
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

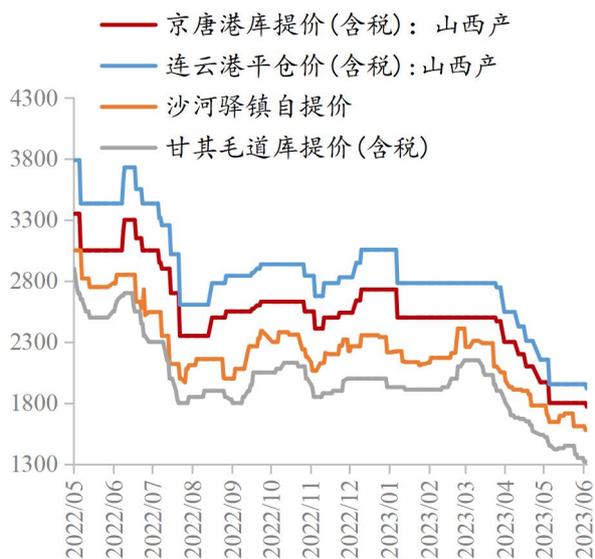


图表 5 炼焦煤价格指数走势

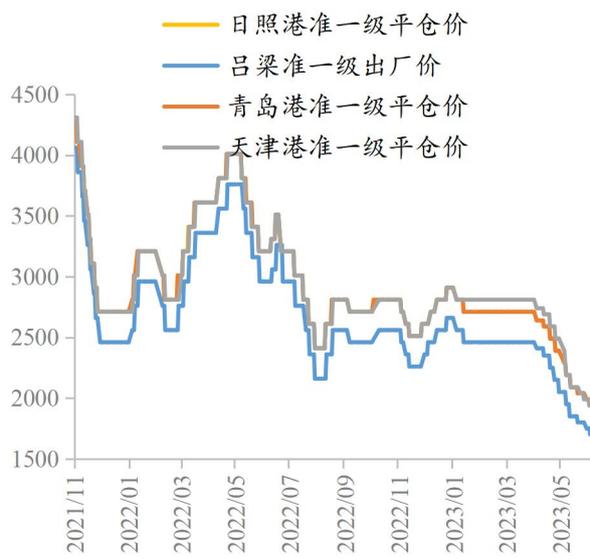


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 海关总署 6 月 7 日公布的数据显示，中国 2023 年 5 月份进口煤炭 3958.4 万吨，较去年同期的 2054.9 万吨增加 1903.5 万吨，增长 92.63%。2023 年 1-5 月份，全国共进口煤炭 18205.9 万吨，同比增长 89.6%；累计进口金额 2316780 万美元，同比增长 49.5%。
2. 据中国水运报报道，截至 5 月 31 日，国能港口公司黄骅港务今年累计煤炭卸车量 8295.4 万吨，煤炭装船量 8414.1 万吨，均居全国港口首位，能源保供持续稳定有力。
3. 国家矿山安监局局长黄锦生 6 月 8 日在国新办新闻发布会上就智能矿山建设的助推措施和效果的相关提问表示，矿山智能化建设是统筹发展和安全，提高矿山安全生产水平，提高劳动生产率的重要举措，也是矿山安全高质量发展发展的必然要求。通过各方面的努力，全国煤矿智能化采掘工作面已经达到 1300 余个，有智能化工作面的煤矿达到 694 处、产能每年 21 亿吨。智能化建设投资总规模接近 2000 亿元，已完成投资超过 1000 亿元。
4. 大秦铁路日前发布的公告显示，2023 年 5 月，公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3636 万吨，同比增长 7.48%，而上月为同比下降 8.82%。环比来看，较 2023 年 4 月份增加 575 万吨，增长 18.78%。5 月份日均运量 117.29 万吨，较 4 月份的 102.03 万吨增加 15.26 万吨，增长 14.96%。日均开行重车 78.4 列，其中：日均开行 2 万吨列车 59.5 列。
5. 6 月 6 日，山西省煤炭增产保供和产能新增工作专班办公室组织召开二季度全省煤炭增产保供调度会议，全面调度 1-5 月全省煤炭增产保供情况，分析当前形势，安排部署“双过半”工作，省保供专班办公室成员、省能源局党组成员、副局长苗还利同志主持会议并讲话。

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。