

2023年6月19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 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1590 (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)

上周双焦期价随黑色板块集体反弹, 焦煤补涨表现强势。从基本面来看, 进口方面, 蒙煤通关量比前期稳步增加, 澳煤价格反弹, 与国产煤相比, 倒挂严重, 暂无采购意愿。国内方面, 吕梁地区前日某煤矿发生事故, 停产整顿, 涉及产能合计 450 万吨, 焦煤区域供应边际缩紧, 同时下游焦企与中间商开始适量增加采购, 出货顺畅, 预计短期煤价延续反弹趋势。

焦炭市场暂稳运行, 受到政策利好消息影响, 成材价格持续上涨, 下游钢厂采购积极性明显提升, 期现及外贸商入市采购, 综合影响焦企出货顺畅, 库存快速出清, 个别考虑自身利润倒挂以及对后市抱有上涨预期的有惜售心理。整体来看, 焦炭供需结构逐渐收紧, 并且近期原料煤价格普遍上涨, 成本支撑转强, 短期焦价易涨难跌。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	1400.5	1379.5	1.52	170984	-6957	144522	-26046
焦炭 2309	2180	2140.5	1.85	48053	612	34880	292

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	0
	连云港: 平仓价(含税): 山西产	1918	0
	沙河驿镇自提价	1590	0
	甘其毛道库提价(含税)	1360	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

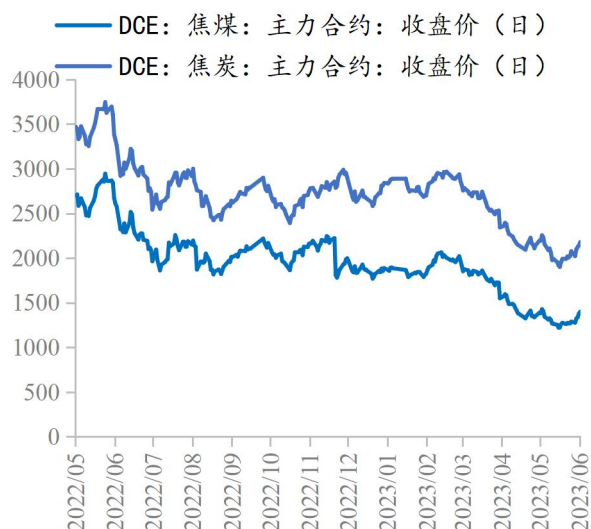
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-72.5	3.5
	JM2309-JM2401	36.5	0
焦炭	J2305-J2309	-100	10.5
	J2309-J2401	66	-5.5

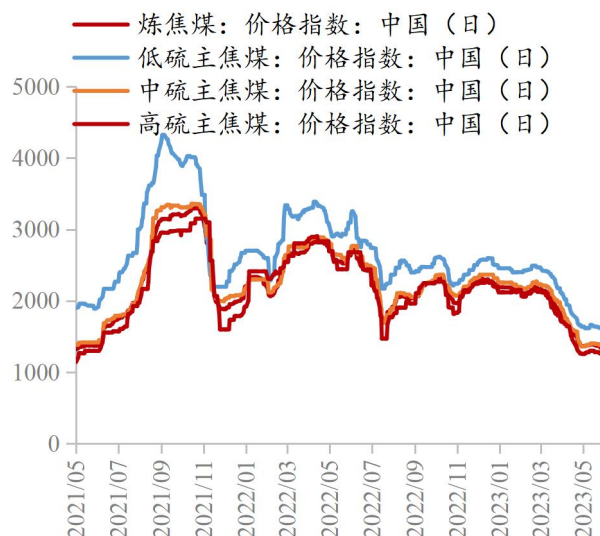
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

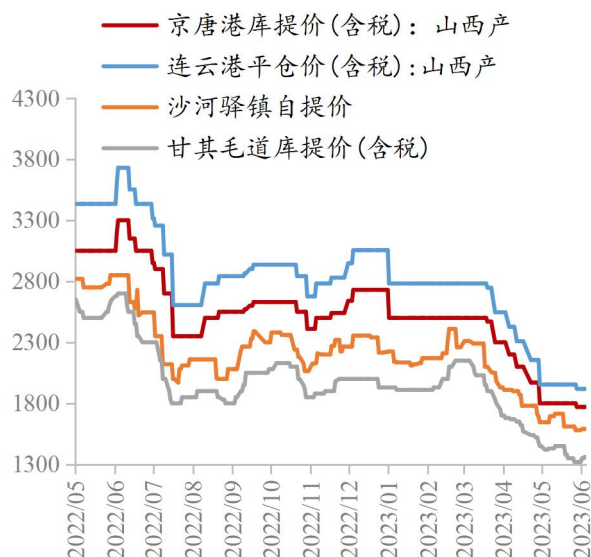


图表5 炼焦煤价格指数走势

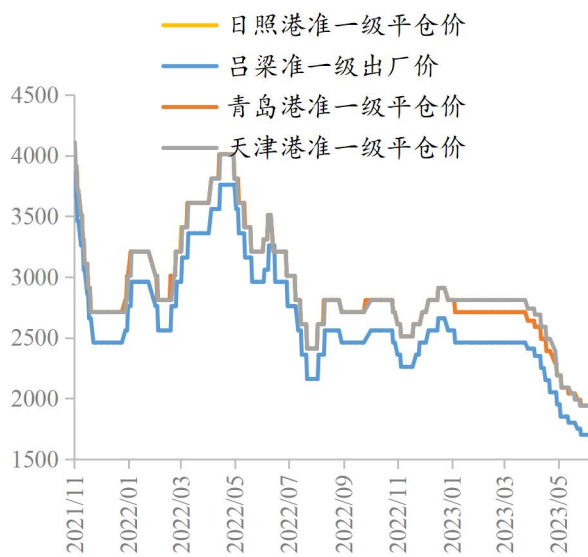


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 国家能源集团之声消息，1-5 月份，国家能源集团新疆公司“疆煤出区”同比增加 421 万吨，其中铁运同比增加 324 万吨。据了解，新疆公司坚持把调查研究贯穿主题教育全过程，结合能源保供实际，持续提升“疆煤出区”外运能力，加快推进运输通道建设，服务能源安全保供大局。
2. 6 月 16 日，中国神华发布 2023 年 5 月份主要运营数据公告显示，2023 年 5 月份，中国神华商品煤产量 2690 万吨，同比增加 7.6%，环比增长 3.1%。当月，公司煤炭销售量为 3670 万吨，同比增长 4%，环比微增 0.3%。
3. 国家统计局 6 月 15 日发布的最新数据显示，2023 年 5 月份，全国原煤产量 38546 万吨，同比增长 4.2%，增速比 4 月份收窄 0.3 个百分点。5 月份，日均产量 1243 万吨，较 4 月份的 1272 万吨减少 29 万吨。
4. 准格尔旗能源局下旬，皖北煤电集团智能煤炭公司麻地梁煤矿生产能力核定报告书获得鄂尔多斯市能源局批复，生产能力由 800 万吨/年核增至 1000 万吨/年。这是继 2021 年麻地梁煤矿获得 300 万吨/年核增产能后，取得的又一项突破性进展，标志着皖北煤电集团公司首个千万吨级矿井诞生。麻地梁煤矿位于内蒙古自治区鄂尔多斯市准格尔旗龙口镇境内，属低瓦斯矿井，地质储量 6.8 亿吨，设计规模 500 万吨/年，配套同规模选煤厂，矿井服务年限 61 年，是皖北煤电集团公司控股的省外产能最大的现代化矿井和首个智慧化矿井。
5. 据华龙网消息称，重庆市经济信息委称，今年 1 月至 5 月，陕煤入渝累计发运 892.6 万吨，电煤兑现率 103.7%，入渝总量和电煤保供双双超额完成。据介绍，2023 年陕渝双方共签订煤炭入渝合同 1900 万吨，1 月至 5 月陕煤入渝累计发运 892.6 万吨，完成进度计划的 113.6%；入渝电煤 693.1 万吨，兑现率 103.7%，为重庆迎峰度夏电煤稳供增供做出了突出贡献。

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。