

2023年6月28日 星期三

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 1900 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1700 (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)

昨日双焦期价随黑色板块集体反弹。从基本面来看, 进口蒙煤方面, 第三季度长协调价在即, 市场预期长协价降幅较大下游目前多暂缓采购观望为主, 待价格明朗再做采购, 国内方面, 近期由于钢材价格回落, 钢厂接受焦炭涨价意愿不强, 焦炭第一轮涨价受阻, 对炼焦煤价格上涨形成压制, 市场情绪有所转弱, 煤价涨跌互现, 临汾和吕梁等地涨价慢的煤矿有补涨现象, 各地对后市看法不一, 短期博弈加剧。焦炭方面, 受近日虽钢材价格有所回落, 但钢厂整体盈利情况仍可观, 厂内焦炭到货相对正常, 部分钢厂仍有控量表现, 而供应端盈利能力多在盈亏线附近生产相对稳定, 少数有限产, 且原料煤成本开始松动, 成本支撑转弱, 市场看涨预期减弱, 整体看焦炭供需矛盾暂不突出, 短期或跟随煤价走势。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	1333	1293	3.09	163274	-6808	115372	-5548
焦炭 2309	2096.5	2038.5	2.85	44031	-1630	35102	-4293

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	1900	0
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2072	0
	沙河驿镇自提价	1700	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	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

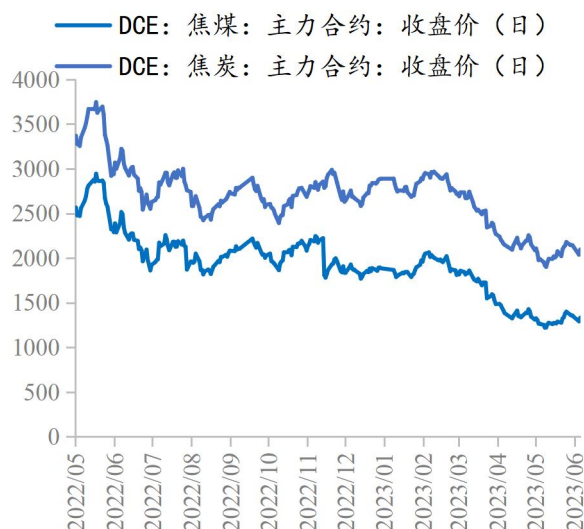
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-64	-9
	JM2309-JM2401	20.5	3.5
焦炭	J2305-J2309	-90.5	-15.5
	J2309-J2401	43	-0.5

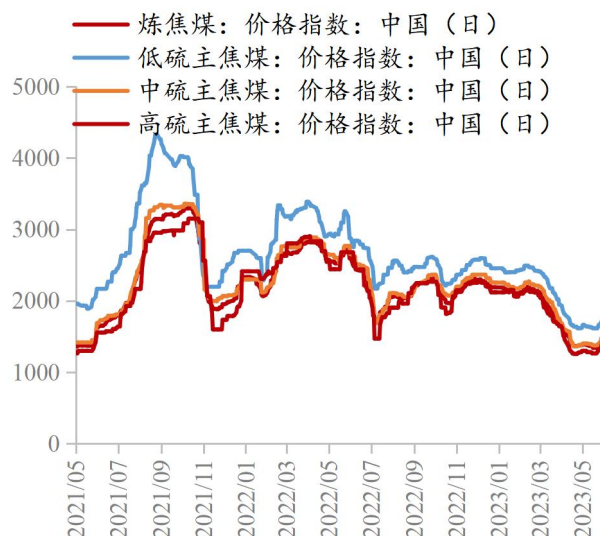
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

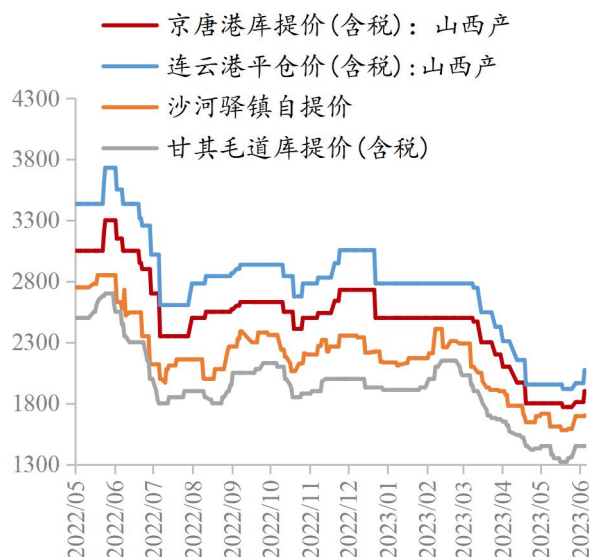


图表5 炼焦煤价格指数走势

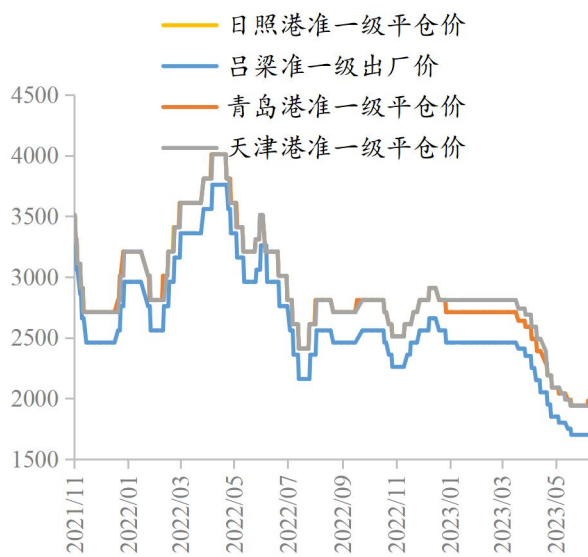


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 国铁集团消息，统计数据显示，2023 年 1-5 月，全国铁路完成货物发送量 206725 万吨，同比增长 0.9%。5 月，国家铁路煤炭日均装车 82273 车、同比增长 3.6%，其中电煤日均装车 60498 车、同比增长 20.6%。截至 5 月底，363 家铁路直供电厂存煤 7478 万吨，同比增加 1477 万吨、增长 24.6%，可耗天数达到 32 天。
2. 海关总署最新数据显示，2022 年 5 月份，中国进口动力煤（包含褐煤、烟煤和次烟煤，下同）3138.3 万吨，同比大增 108.11%，环比增长 1.3%，创 2021 年 1 月份以来新高。
3. 据新疆日报报道，今年以来，新疆立足资源禀赋，优化产业布局，提升产业层次，各行各业发展势头强劲，煤炭市场产销两旺，带动新疆铁路运输量屡创新高。数据显示，1-5 月，新疆铁路货运量 8911.57 万吨，较去年同期增长 5.33%。
4. 海关总署数据显示，2023 年 5 月份，虽然我国炼焦煤进口量较前两月高点有所回落，但与历史同期的水平相比仍处高位。且当月蒙俄两国依然是我国炼焦煤进口前两大来源国，其中蒙煤所占份额近一半。当月我国炼焦煤进口量在 672.5 万吨，同比增 215.9 万吨，增幅 47.3%。

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。