

2023年7月3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 1870 (-30) 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)

上周双焦期价延续震荡格局, 整体重心略有上移。从基本面来看, 进口蒙煤方面, 甘其毛都口岸通关基本维持千车以上, 澳煤价格较高, 市场暂无接货意愿。国内方面, 焦炭涨价仍未落地, 下游市场观望情绪再起, 中间环节离市现象增多, 下游焦企采购节奏放缓, 价格持稳概率较大。焦炭方面, 焦炭提涨尚未落地, 而原料煤降幅有限, 成本挤压较为明显, 焦企端普遍陷入亏损, 不过目前亏损程度可控, 暂未对企业生产造成较大影响, 除唐山地区焦企受环保干扰生产受限外, 多数焦企维持前期生产水平。钢厂方面在一定利润支撑下继续保持高负荷生产, 刚需稳定, 阶段性采购积极性尚可, 整体来看, 焦炭供需格局继续维持紧平衡, 短期焦价预计稳中偏强, 后期继续关注钢厂铁水产量变化以及原料煤价格走势。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	1351	1328	1.73	162046	3304	126468	34965
焦炭 2309	2124.5	2090.5	1.63	44912	1819	36578	10228

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	1870	-30
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2036	-36
	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

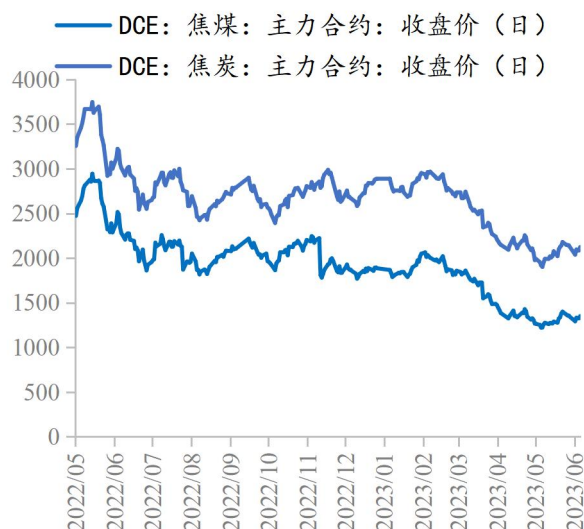
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-68.5	-6.5
	JM2309-JM2401	27.5	6
焦炭	J2305-J2309	-102.5	-18
	J2309-J2401	49	6.5

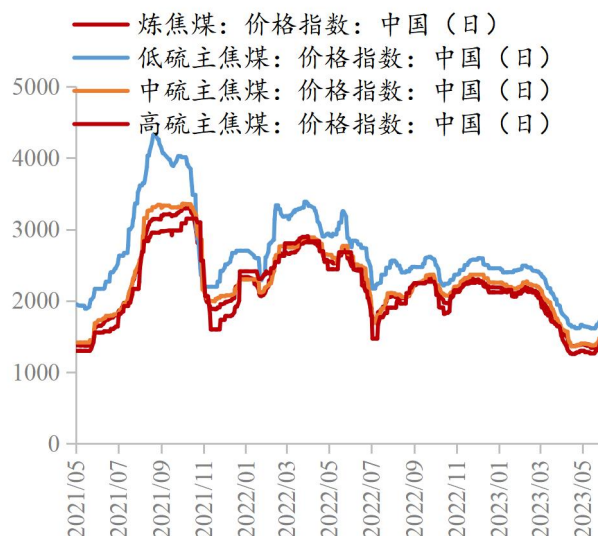
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

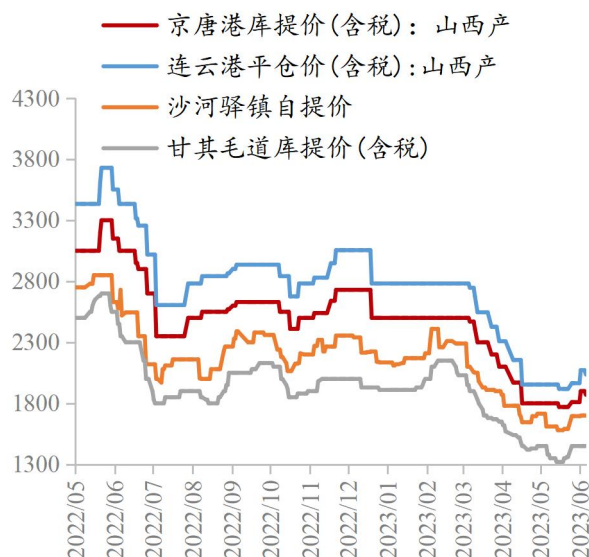


图表 5 炼焦煤价格指数走势

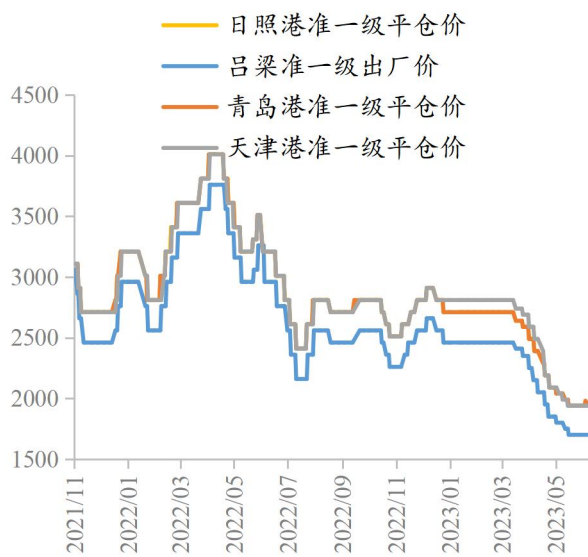


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 6 月份截至 26 日，累计运送煤炭 4985 万吨，环比增长 4.1%，其中西煤东运重要通道大秦线日均运送煤炭 120 万吨，较上月环比增加 701 万吨。
2. 6 月 29 日，晋能控股煤业集团地煤大同有限公司发布通报，6 月 29 日 1 时 47 分，晋能控股地煤公司同生精通兴旺煤业有限公司井下轨道巷发生一起顶板冒落事故，4 人被困。
3. 据经济日报报道，据了解，今年准格尔旗长协总任务 3.18 亿吨，准格尔旗能源局积极组织各煤炭企业认领并签订中长期合同，督促煤矿企业安全高效释放优质产能。鼓励符合条件的煤矿核增生产能力，督促企业履行核增产能置换承诺，在确保安全生产的前提下加快优质先进产能的释放。
4. 据内蒙古日报报道，近年来，鄂尔多斯市大力推进煤矿智能化、绿色化、安全化“三化”融合发展，智能化建设总投资规模近 130 亿元。形成一批可复制、可推广的智能化先进煤矿。
5. 国家统计局 28 日发布消息称，2023 年 1-5 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 26688.9 亿元，同比下降 18.8%，降幅比 1-4 月份收窄 1.8 个百分点（按可比口径计算）。采矿业实现利润总额 5919.3 亿元，同比下降 16.2%；制造业实现利润总额 18296.8 亿元，下降 23.7%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 2472.8 亿元，增长 34.8%。
6. 日前，山西省应急管理厅、国家矿山安监局山西局通报中煤集团山西华润联盛黄家沟煤业有限公司“6·15”较大运输事故有关情况，要求全省矿山企业认真吸取事故教训，立即开展矿山井下辅助运输安全风险识别管控和隐患排查整治，坚决防范遏制矿山井下辅助运输事故发生。
7. 中国神华 6 月 25 日晚间发布公告，揭晓收购标的为内蒙古大雁矿业集团和国家能源集团杭锦能源有限责任公司。据初步测算，本次收购后将新增煤炭产能规模超过 2070 万吨/年，可采储量约 13.3 亿吨。

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。