

2023年7月17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 1960 (30) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1675 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 1990 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 1990 (0) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

上周五双焦期价延续反弹, 现货价格持稳。从基本面来看, 进口蒙煤方面, 甘其毛都口岸通关 1000 车左右, 海外市场成交积极, 澳煤价格继续小幅波动, 但与国内相比仍缺乏性价比。国内方面, 近日省内环保安全检查, 区域内部分煤矿有临时性停限产现象, 对整体供应影响有限; 内蒙乌海等地区前期停限产煤矿开始陆续着手复产, 叠加需求端表现尚可, 支撑盘面持续反弹。焦炭方面, 主流钢厂暂未对焦炭第二轮提涨做出回应。近期下游钢厂持续性积极补库, 影响焦企出货顺畅, 产地库存持续维持低位, 而钢厂的焦炭库存同步回落, 高日耗支撑下焦炭资源较为紧缺。另外, 目前多数焦企迫于原料煤上涨压力成本支撑不断增强, 供应端产量提升有难度。整体来看, 焦炭供弱需强表现趋于明显, 短期焦价上涨动力较为充足, 后期还需关注高炉铁水产量及成材价格变化情况。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	1425.5	1425.5	2.15	163673	1441	137453	22668
焦炭 2309	2219	2219	1.58	47181	649	33327	5321

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	1960	30
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2143	35
	沙河驿镇自提价	1675	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	1990	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1750	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1990	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	1990	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

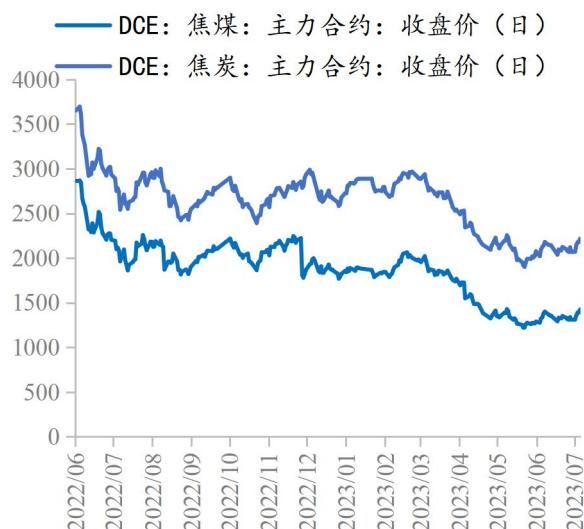
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-99	-12
	JM2309-JM2401	26.5	9.5
焦炭	J2305-J2309	-107.5	-8
	J2309-J2401	50	2.5

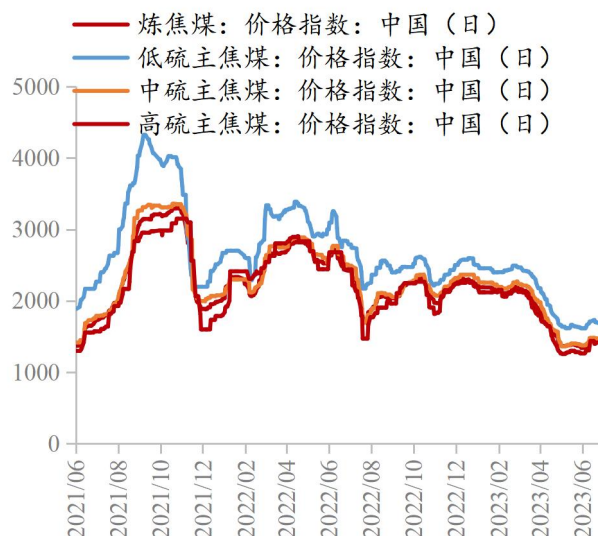
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

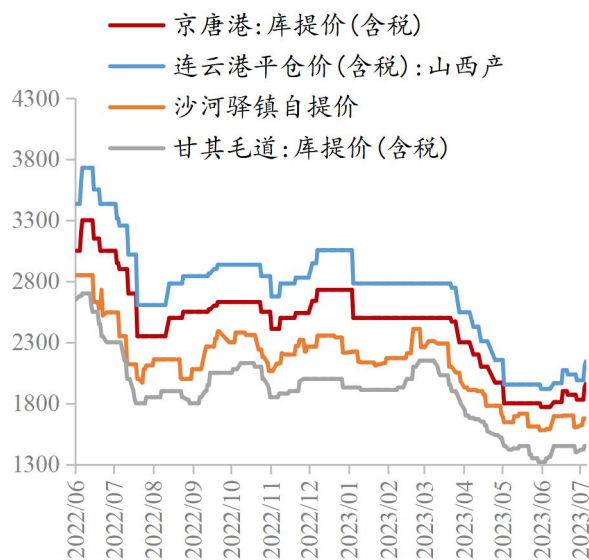


图表5 炼焦煤价格指数走势

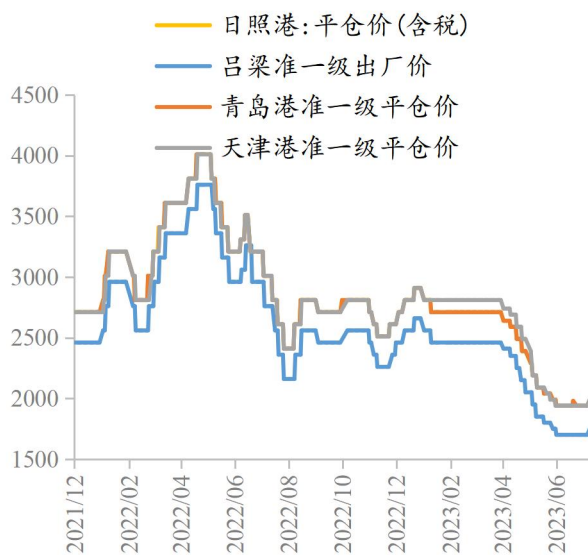


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 山东省能源局发布的公告显示，截至 2023 年 6 月 30 日，山东省有依法生产建设煤矿 89 处，产能规模 12451 万吨/年，其中，建设煤矿 2 处，建设规模 225 万吨/年；生产煤矿 87 处，登记生产能力 12226 万吨/年。
2. 国资委消息，为深入贯彻落实习近平总书记有关重要批示精神和党中央、国务院决策部署，7 月 5 日至 6 日，国资委党委委员、副主任袁野带队赴成都督导调研中央企业迎峰度夏和大运会电力保供工作。
3. 在北半球高温天气带动下，中国、印度、日韩等国家对进口动力煤需求明显回升，电力企业补库需求增加，水泥和钢铁等非电力行业消费需求同样在改善，国际动力煤价格延续上行走势。
4. 国家发改委主任郑栅洁在《学习时报》发表文章指出，坚定实施扩大内需战略。要更好统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，增强国内大循环动力和可靠性。充分发挥消费对经济增长的基础性作用。多渠道增加城乡居民收入，稳定汽车等大宗消费，推动新能源汽车下乡，培育壮大绿色消费、服务消费等消费新热点。进一步增强投资对优化供给结构的关键作用。加快实施“十四五”规划 102 项重大工程及其他经济社会重大项目建设，推动能源、水利、交通等重大基础设施及新型基础设施建设，发挥政府投资和政策激励的引导作用，有效激发民间投资活力。

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。