

2023年7月20日 星期四

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 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1730 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2040 (50) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2040 (50) 元/吨。
(数据来源: Wind, Mysteel)

昨日双焦期价延续反弹趋势, 现货价格提涨落地。从基本面来看, 焦煤方面, 近日主产区山西、陕西、内蒙等地安全检查均开始趋严, 受安全检查及事故等因素影响停产煤矿增多, 产地供应再度收紧, 加之焦煤盘面价格大涨, 市场情绪明显转好。下游拉运积极, 煤矿及贸易商报价接连上涨, 多数矿点几无库存, 煤矿报价仍有继续上涨预期, 供应偏紧格局下短期炼焦煤市场将延续稳中偏强走势。焦炭方面, 第二轮涨价全面落地, 累计涨幅为 100-120 元/吨。随着近期煤矿各项检查严格, 原料煤供应偏紧, 价格上涨, 持续压缩焦企利润, 影响焦企生产受限, 焦炭产量提升困难。钢厂方面目前继续维持高负荷生产, 刚需有一定韧性, 采购积极性旺盛。现阶段焦炭资源偏紧张, 供弱需强背景下焦企方仍有进一步提涨预期, 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	1487	1487	0.85	172019	-7550	134159	-60786
焦炭 2309	2255	2255	0.42	46343	-809	28172	-7835

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	0
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2143	0
	沙河驿镇自提价	1730	0
	甘其毛道库提价(含税)	1520	40
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	50
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1800	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	50
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	50

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

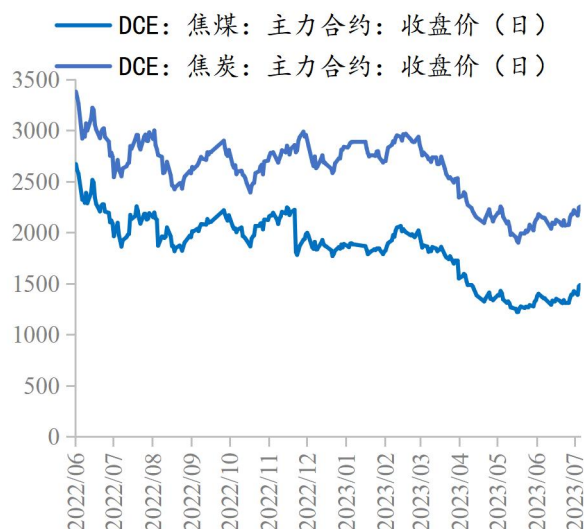
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-142.5	-12.5
	JM2309-JM2401	59	13
焦炭	J2305-J2309	-121.5	-4
	J2309-J2401	54	-1

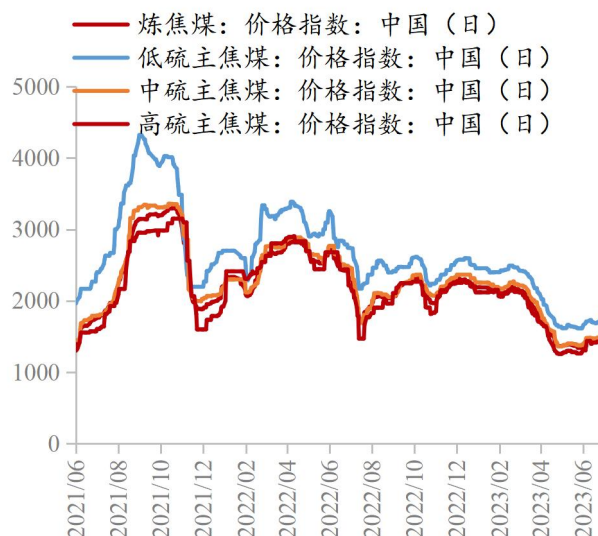
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

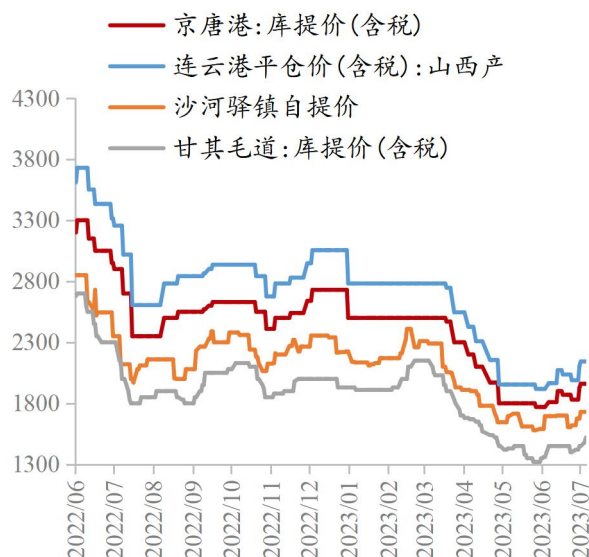


图表5 炼焦煤价格指数走势

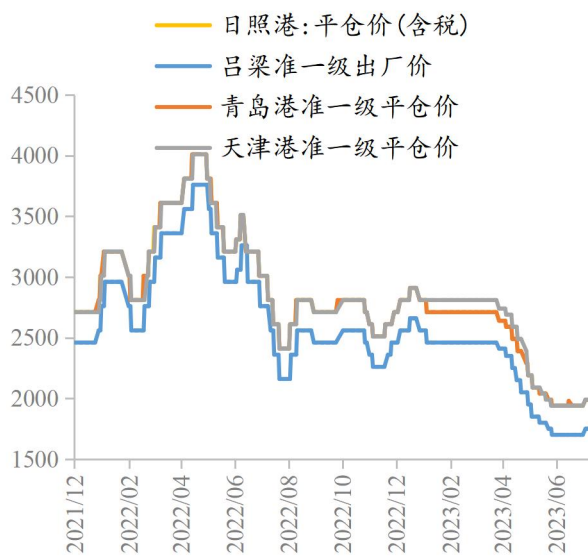


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 国家统计局 7 月 17 日发布的最新数据显示，2023 年 6 月份，全国原煤产量 39009 万吨，同比增长 2.5%，增速比 5 月份收窄 1.7 个百分点。
2. 7 月 15 日，中国神华发布 2023 年 6 月份主要运营数据公告显示，2023 年 6 月份，中国神华商品煤产量 2760 万吨，同比增加 10.4%，环比增长 2.6%。
3. 中煤能源 7 月 14 日发布的公告显示，2023 年 6 月份，中煤能源商品煤产量为 1159 万吨，同比增加 153 万吨，增长 15.2%；环比增加 48 万吨，增长 4.3%。
4. 海关总署 7 月 13 日公布的数据显示，中国 2023 年 6 月份进口煤炭 3987.1 万吨，较去年同期的 1898.2 万吨增加 2088.9 万吨，增长 110%。6 月份进口量较 5 月份的 3958.4 万吨增加 28.7 万吨，增长 0.7%。
5. 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。

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。