

2023 年 7 月 21 日 星期五

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 2020 (60) 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 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2040 (0) 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, 进口蒙煤方面, 近两日口岸通关恢复至千车以上, 昨日甘其毛都口岸通关 1065 车, 口岸交投氛围继续好转, 焦煤方面, 主产区多地安全检查升级, 区域内供应收紧, 加之下游焦炭开启第三轮提涨, 市场情绪进一步提振。下游积极拉运下各矿点多出货顺畅, 产地库存延续去化, 报价持续上涨, 且涨价范围不断扩大, 煤矿线上竞拍氛围也较为活跃, 成交价多创新高。目前终端铁水产量高位, 原料短期仍有一定支撑, 支撑煤价强势运行。焦炭方面, 河北、山西部分焦企对焦炭提涨第三轮, 本轮涨幅为 100-110 元/吨。随着近期市场利多消息频发, 带动煤价不断上涨, 快速压缩焦企利润, 影响焦企生产积极性一般, 前期因亏损及环保等因素限产 20-30% 的焦企暂无提产意愿。而钢厂目前盈利能力尚可, 短期暂无明显的减产计划, 刚需支撑下采购需求较强。整体来看, 焦炭资源紧张



局面尚未缓解,短期市场继续强势运行。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	1534	1534	3.16	171851	-168	150320	16161
焦炭 2309	2298.5	2298.5	1.93	46719	376	31640	3468

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	2020	60
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2214	71
	沙河驿镇自提价	1730	0
	甘其毛道库提价(含税)	1550	30
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	0
	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	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2040	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

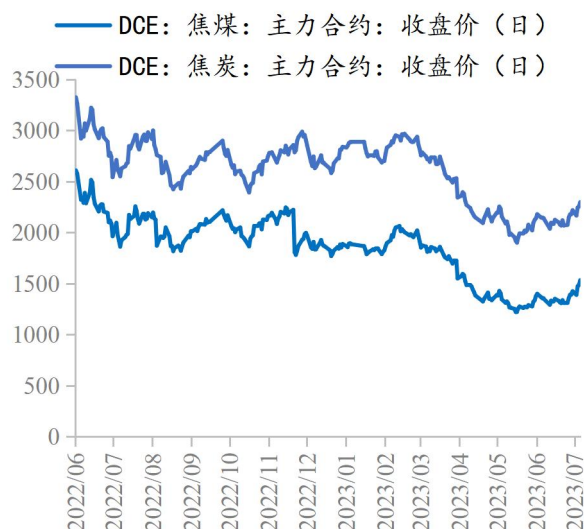
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-164	-21.5
	JM2309-JM2401	69	10
焦炭	J2305-J2309	-129	-7.5
	J2309-J2401	54.5	0.5

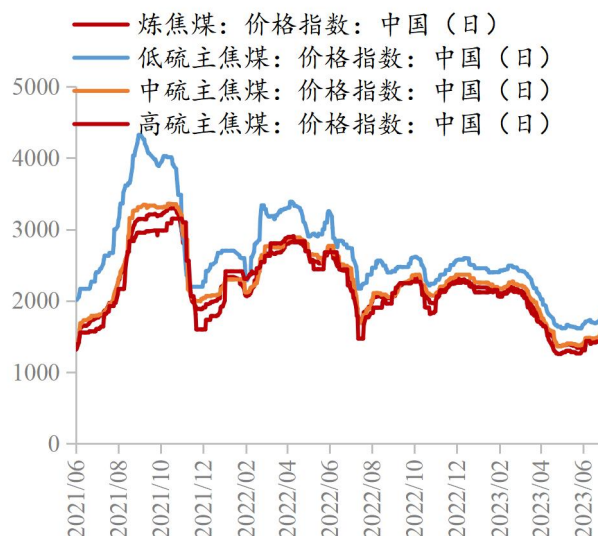
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

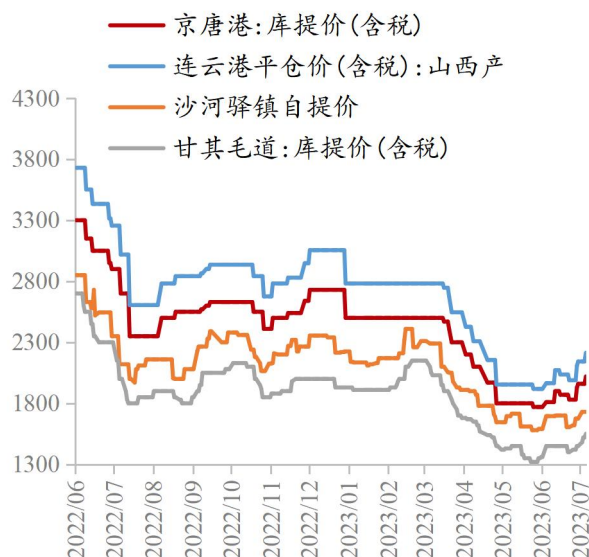


图表5 炼焦煤价格指数走势

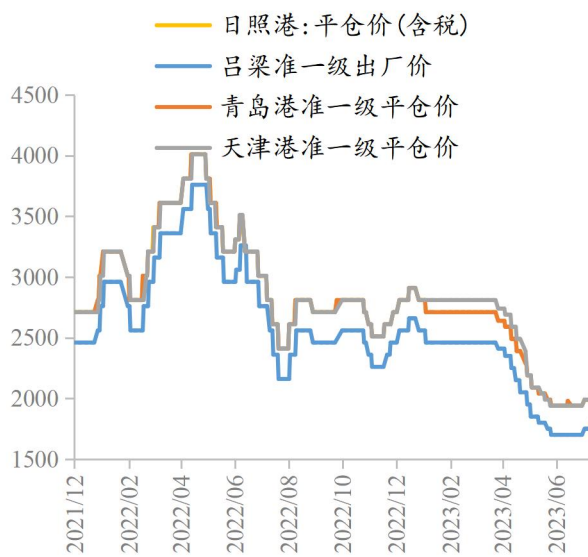


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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。