

2023年8月3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 2150（0）元/吨，沙河驿镇自提价 1840（0）元/吨；焦炭现货报价，日照港平仓价准一级冶金焦 2140（0）元/吨，天津港平仓价准一级冶金焦 2140（0）元/吨。（数据来源：Wind，Mysteel）

昨日双焦期价涨跌互现，煤强焦弱现货价格持稳。从基本面来看，进口蒙煤方面，甘其毛都口岸通关量高位震荡，昨日通关 1038 车。蒙煤市场偏稳运行；国内方面，近期各地暴雨对煤矿生产暂时影响不大，山西区域煤矿多正常生产，河北地区部分煤矿有停限产情况。煤矿因安全检查等干扰因素影响下，供应端稍显紧张。但煤价持续上涨至高位，市场恐高情绪显现，下游焦企对部分高价资源接受意愿降低，中间环节观望情绪增加，短期价格以稳为主。焦炭方面，随着唐山高炉陆续复产，刚需增加，另外近日多地暴雨，尤其河北唐山方向，铁路运输受阻严重，影响部分钢厂厂内焦炭库存下降明显，有加运补转汽运运输的现象，整体看钢厂原料库存仍显偏低，供应端焦企随着盈利能力改善有一定提产表现，厂内多无库存，部分惜售，综合看供需双增，基本面仍显偏强，后期关注粗钢平控的具体落地以及钢材价格表现。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 2305	1514.5	1500.5	0.93	127359	-6364	137039	16466
焦炭 2305	2355.5	2364	-0.36	39041	-1550	29413	-7312

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	2150	0
	连云港: 平仓价(含税): 山西产	2368	0
	沙河驿镇自提价	1840	0
	甘其毛道库提价(含税)	1620	0
焦炭	日照港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2140	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1900	0
	青岛港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2140	0
	天津港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦	2140	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

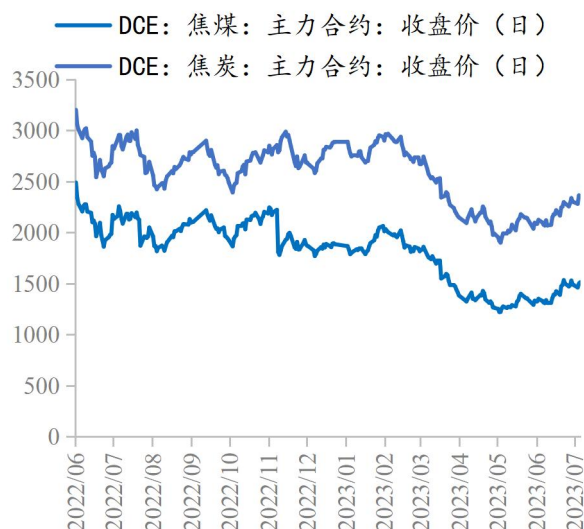
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-144.5	-12
	JM2309-JM2401	90.5	8
焦炭	J2305-J2309	-179	3
	J2309-J2401	114.5	5.5

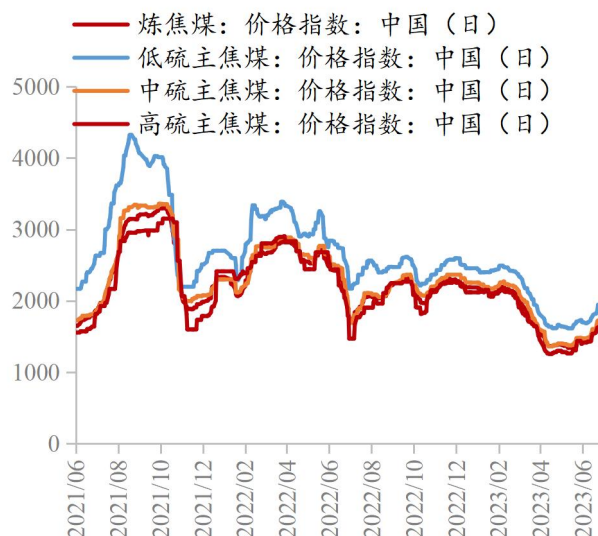
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

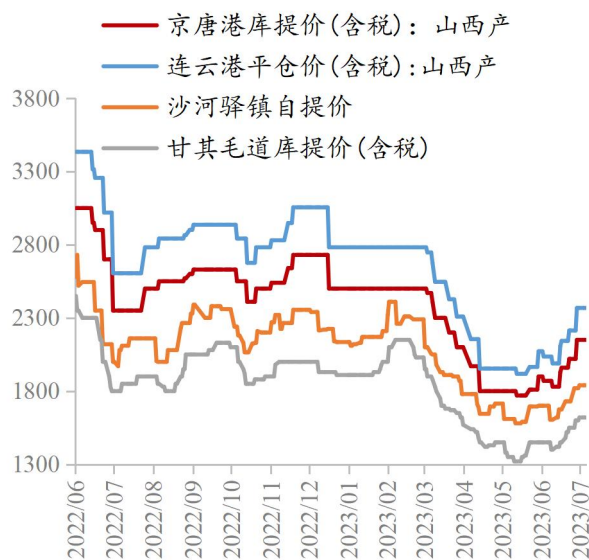


图表5 炼焦煤价格指数走势

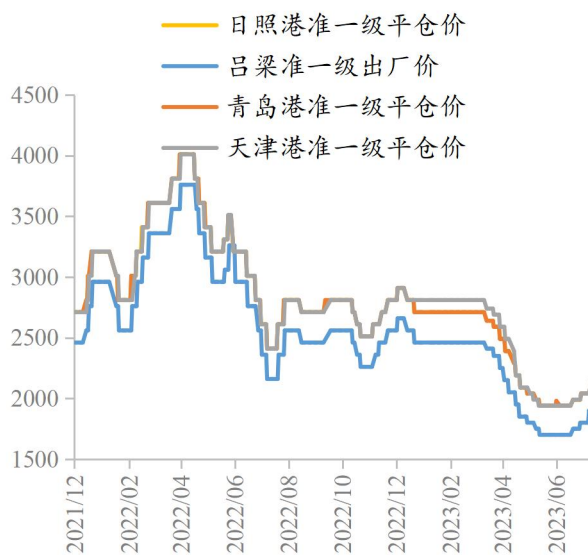


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 海关总署最新数据显示，2022 年 6 月份，中国进口动力煤（包含褐煤、烟煤和次烟煤，下同）3001.8 万吨，同比大增 137.24%，环比下降 4.35%，创至少 2012 年以来同期新高。
2. 6 月份动力煤进口额为 29.19 亿美元，同比增长 102%，环比下降 6.87%。由此推算，6 月份动力煤进口均价为 97.25 美元/吨，同比下降 14.85%，环比下降 2.64%。
3. 国家发改委 7 月 18 日召开的新闻发布会介绍，目前，国内“迎峰度夏”电力供应保障有力，6 月末，全国统调电厂存煤达到 1.99 亿吨的历史新高。发电情况看，上半年，全国规模以上工业发电 41680 亿千瓦时，同比增长 3.8%，其中，火电、核电、风电、太阳能发电分别增长 7.5%、6.5%、16.0%、7.4%。6 月份发电 7399 亿千瓦时，同比增长 2.8%。
4. 哈尔滨发布消息，7 月份以来，全国各地迎来用电高峰，在保障迎峰度夏电煤保供的同时，中国铁路哈尔滨局集团有限公司积极协助企业开展冬煤夏储，日均完成电煤装运 3509 车，同比增长 30.7%，超计划完成装车任务，34 家铁路直供重点电厂存煤 554.9 万吨，平均可燃天数达 69 天，保持在较高水平。
5. 据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，2023 年 1-6 月，排名前 10 家企业原煤产量合计为 11.8 亿吨，同比增加 4420 万吨，占规模以上企业原煤产量的 51.3%。其中，国家能源集团 30309 万吨，增长 1.7%。
6. 澳大利亚统计局数据显示，2023 年 5 月份，澳大利亚煤炭出口额为 83.25 亿澳元，环比增 2.10%，同比降 41.42%。
7. 美国能源信息署（EIA）7 月 20 日公布的数据显示，2023 年第 28 周（截至 7 月 15 日当周），美国煤炭预估产量为 1147.86 万短吨（1041.32 万吨），较前一周增加 13.47%，较上年同期增长 13.38%，创四周以来新高。

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。