

2023年8月7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 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 2240 (100) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2240 (100) 元/吨。(数据来源: Wind, Mysteel)

上周双焦期价大幅下跌, 现货价格持稳。基本面的来看, 进口海运煤方面, 随着产地煤价不断回升, 澳煤性价比开始凸显, 国内开始适当采购, 澳煤价格小幅上涨; 国内方面, 焦炭第四轮提涨迅速落地, 焦化企业盈利能力提升, 开工积极性较强, 原料刚需支撑仍存, 叠加产地供应紧张格局仍未明显改善, 焦煤市场整体交易情绪尚可, 出货顺畅, 短期价格持稳为主。焦炭方面, 焦炭第四轮提涨全面落地, 由于近期政策端粗钢平控预期较强, 叠加近期各地受暴雨影响终端需求有所下滑, 参与者对原料看涨热情逐渐退却。不过考虑现阶段平控政策尚未落地, 环保影响减弱后钢厂整体开工率小幅回升, 刚需继续增强, 且自身库存始终维持低位, 钢厂对焦炭采购积极性仍较为旺盛, 短期或继续维持紧平衡状态, 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	1470	1443.5	1.84	111102	-13156	113931	-52307
焦炭 2305	2231	2218.5	0.56	31533	-2914	30947	-21954

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	2240	100
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	2000	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2240	100
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2240	100

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

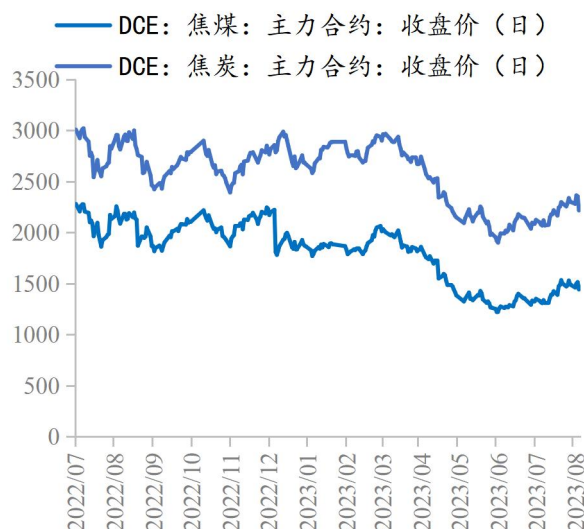
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-137.5	-24
	JM2309-JM2401	84	12
焦炭	J2305-J2309	-133.5	1.5
	J2309-J2401	78.5	-0.5

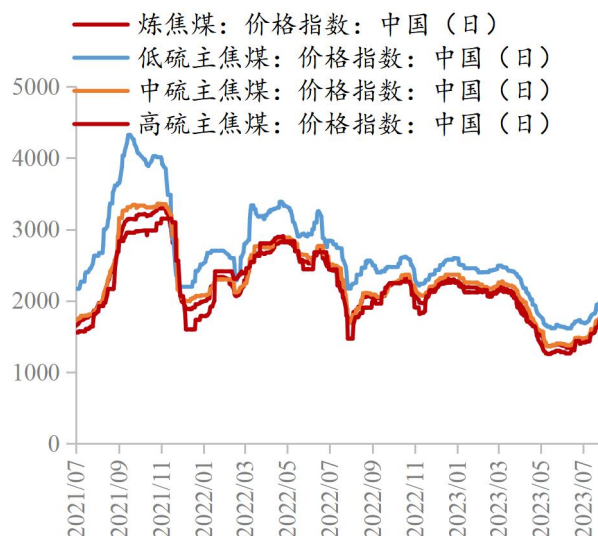
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表4 双焦期货行情走势

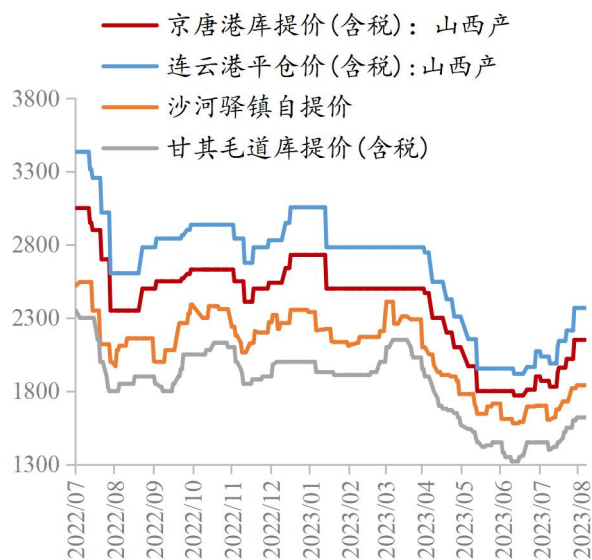


图表5 炼焦煤价格指数走势

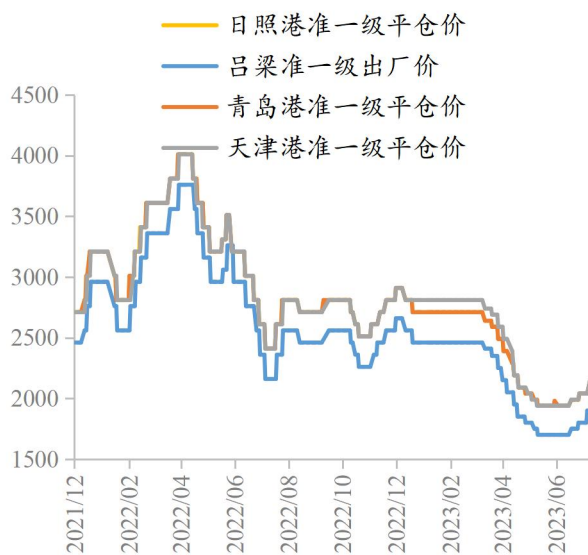


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

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. 鄂托克前旗发布消息，8月3日，内蒙古自治区自然资源厅为鄂托克前旗恒源投资实业有限责任公司巴愣煤矿颁发采矿许可证，标志着该矿手续办理取得重大突破，也为项目早日开工建设奠定坚实基础。
2. 华东能源监管局官网消息，为统筹做好迎峰度夏期间电煤保供工作，按照国家能源局综合司关于2022年全国电煤中长期合同履行情况的通报要求，华东能源监管局高度重视相关工作并全面梳理了辖区内2023年上半年电煤中长期合同签订履约情况。
3. 据贵州日报报道，今年上半年黔西南州全州累计完成煤炭过站量785.27万吨，同比增长43.94%，完成全年任务的52.35%，煤炭生产任务完成率全省第一。
4. 国家能源集团消息，7月31日召开的国家能源集团做好近期大范围强降雨应对工作暨8月份生产运营计划平衡会介绍，7月份，国家能源集团一体化日均出区调运量年内第二次破百、创历史同期最好水平。
5. 据央视报道，中国煤炭工业协会公布的最新数据显示，上半年，我国煤炭产能继续释放，煤炭供应能力稳步提升，目前全社会存煤维持高位。6月末，全国煤炭企业存煤6900万吨，同比增长11.4%，全国火电厂存煤约2.0亿吨，同比增加约2800万吨，存煤可用约30天，达到历史最高水平。全国主要港口存煤7502万吨，同比增长17.8%。
6. 宝泰隆日前发布公告称，控股子公司七台河宝泰隆矿业有限责任公司所属宝忠煤矿收到黑龙江省煤炭生产安全监督管理局核发的《建设项目联合试运转备案回执》，同意宝泰隆矿业公司宝忠煤矿改扩建项目联合试运转。

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。