

2023年8月31日 星期四

兴证期货·研究咨询部

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 2100 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1900 (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)

昨日双焦期价大幅反弹, 现货价格持稳。基本面的来看, 进口蒙煤方面, 昨日甘其毛都口岸通关 1179 车, 蒙煤市场偏弱运行。国内方面, 近期产地安全检查较严, 部分前期停产煤矿仍未复产, 供应端恢复缓慢。焦炭落实第一轮降价后下游焦企利润压缩, 对原料煤多按需采购, 贸易环节观望居多, 煤矿销售一般, 但整体暂无明显库存压力, 报价偏稳为主。线上竞拍成交涨跌互现, 部分主焦煤种成交出现小幅上涨, 其余仍小幅震荡下行。考虑终端需求欠佳, 市场看降情绪仍存, 短期炼焦煤延续弱稳运行。焦炭方面, 偏弱运行, 供应端焦企目前生产状况稳定, 考虑市场仍有进一步下跌的预期, 积极出货为主, 近期钢厂到货明显增加, 焦炭库存快速得到补充, 钢厂方面边际利润仍能支撑钢厂高负荷生产, 短期高铁水、高日耗背景下刚需旺盛, 短期焦炭市场供需逐步转偏宽松局面, 后期需关注平控政策落地及旺季需求变化情况。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 2305	1519.5	1466	3.65	181317	10602	142287	14383
焦炭 2305	2234.5	2177	2.64	42988	1246	33729	4072

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研究咨询部

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	2100	0
	连云港:平仓价(含税): 山西产	2309	0
	沙河驿镇自提价	1900	0
	甘其毛道库提价(含税)	1660	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, 兴证期货研究咨询部

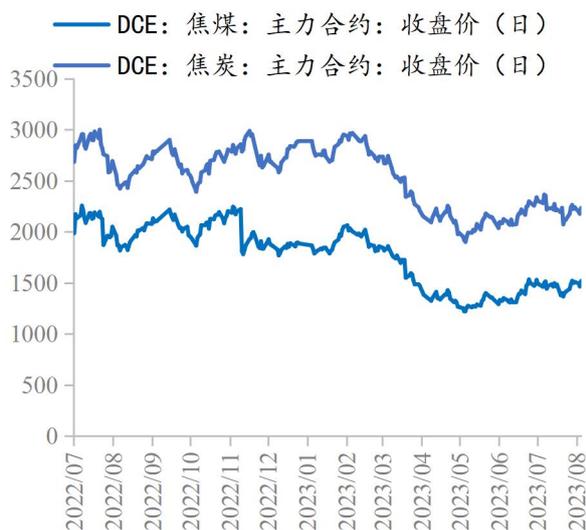
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-74	23
	JM2309-JM2401	-5.5	-33.5
焦炭	J2305-J2309	-53.5	24.5
	J2309-J2401	-12.5	-27

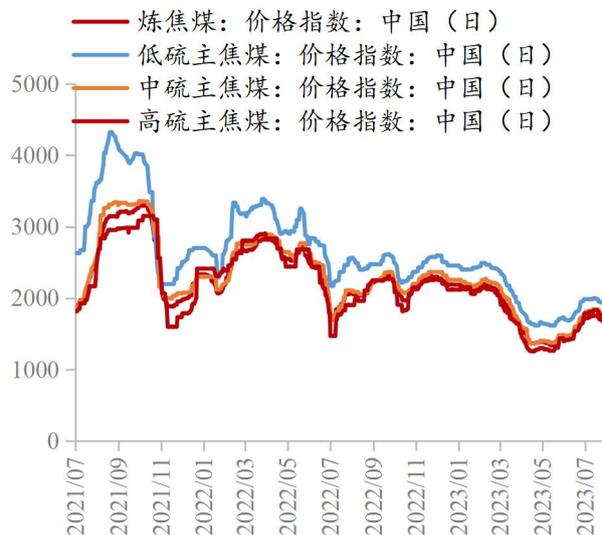
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研究咨询部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

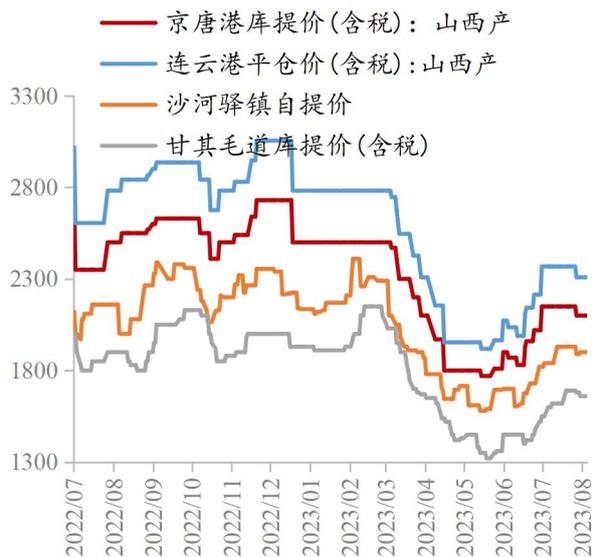


图表 5 炼焦煤价格指数走势

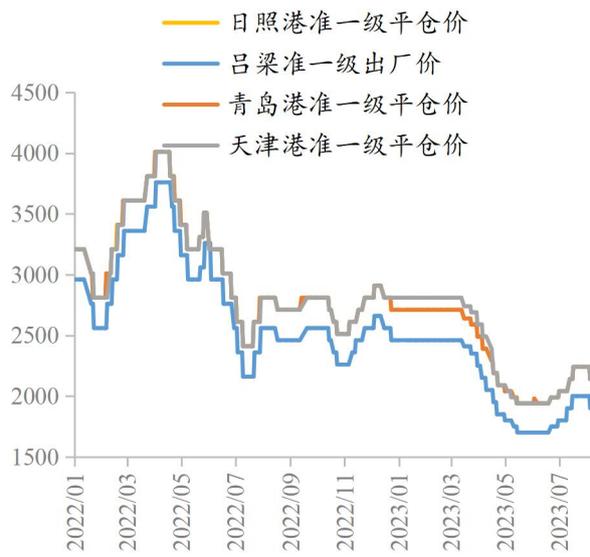


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研究咨询部

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, 兴证期货研究咨询部

三、行业资讯

1. 山西省应急管理厅消息，山西柳林鑫飞下山峁煤业有限公司、山西阳城阳泰集团白沟煤业有限公司，两家煤矿因发生死亡安全事故被责令停产整顿。
2. 近日，贵州黔西南州印发的《黔西南州推动煤炭产业结构战略性调整工作方案》提出，推动当地煤炭产业结构战略性调整，提高煤矿单井规模，增加煤炭产能产量，提升煤矿本质安全水平。方案明确，到2025年，生产煤矿产能3000万吨/年以上，原煤产量2000万吨以上，外调煤量达300万吨。到2030年，生产煤矿产能4000万吨/年，原煤产量3000万吨，在兴义市、兴仁市、义龙新区和晴隆县建设大型煤炭储备基地，煤炭产供储销体系更加完备。
3. 上半年，新疆原煤产量21151.12万吨，同比增长16.5%，发电2375.01亿千瓦时，同比增长2.7%。上半年，新疆铁路煤炭运输量达6274万吨，同比增长8.5%，其中“疆煤外运”2652.1万吨，同比增长13.8%。
4. 海关总署8月8日公布的数据显示，中国2023年7月份进口煤炭3926万吨，较去年同期的2352.3万吨增加1573.7万吨，增长66.9%。7月份进口量较6月份的3987.1万吨较少61.1万吨，下降1.53%。7月份煤炭进口额为386700万美元，同比增长2.20%，环比下降13.87%。据此推算进口均价为98.50美元/吨，同比下跌62.35美元/吨，环比下跌14.11美元/吨。
5. 据太原日报报道，华远陆港集团旗下山西地铁集团消息称，近日，大连商品交易所发布公告，该公司正式设立大连商品交易所指定的焦煤期货交割仓库。
6. 山西焦煤近日发布的半年报显示，2023年上半年公司实现营业收入275.60亿元，同比下降15.70%；归属于上市公司股东的净利润45.17亿元，同比下降29.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润45.47亿元，同比下降19.85%；基本每股收益0.8425元。

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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。