

焦煤焦炭早报

2021年12月6日

每日观点

焦煤：

- 1、基本面：随着下游市场采购需求回暖，煤矿出货情况较前期有所好转，且受疫情影响，部分进口煤增量略有减少，叠加煤矿竞拍情况转好，煤价下调幅度稍有收窄；中性
- 2、基差：现货市场价**2505**，基差**519**；现货升水期货；偏多
- 3、库存：钢厂库存**719.77**万吨，港口库存**384**万吨，独立焦企库存**592.03**万吨，总样本库存**1696.8**万吨，较上周减少**29.7**万吨；偏多
- 4、盘面：20日线向上，价格在20日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦煤主力净多，多减；偏多
- 6、结论：目前焦钢企业多以消耗库存为主，厂内部分焦煤库存已降至偏低位，且近期煤价大幅下降，部分企业对优质资源开始少量采购，然焦钢企业利润依旧趋紧，市场多维持观望态度。综合来看，预计短期内焦煤偏稳运行。焦煤**2205**：多单持有，止损**1950**。

焦炭：

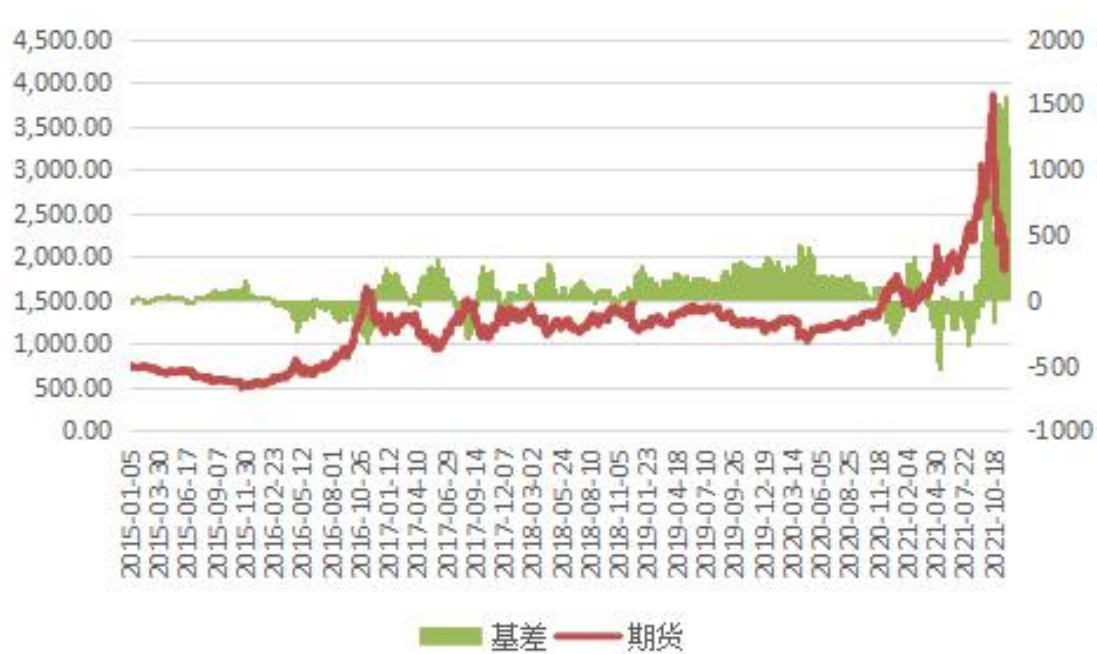
- 1、基本面：目前主产地部分地区焦企因环保等因素执行限产**40-50%**，开工率较低，出货较为积极，库存压力有所缓解，叠加近期成材价格反弹，钢厂利润回升，部分钢厂补库积极性提升，部分钢厂对后市看稳情绪增多；中性
- 2、基差：现货市场价**2850**，基差**3**；现货升水期货；中性
- 3、库存：钢厂库存**407.72**万吨，港口库存**136.6**万吨，独立焦企库存**60.12**万吨，总样本库存**604.44**万吨，较上周增加**0.81**万吨；偏多
- 4、盘面：20日线向上，价格在20日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多减；偏多
- 6、结论：供应端焦企心态逐渐好转，对焦炭挺价意愿较浓，部分钢厂对焦炭需求偏弱，多按需采购，预计短期内焦炭市场或将暂稳运行。焦炭**2205**：多单持有，止损**2830**。

焦煤焦炭基本概览

期货	12-3	12-2	涨跌	期货	12-3	12-2	涨跌
JM2201	2085	2054	31	J2201	2905	2876	29
JM2205	1986	1877.5	108.5	J2205	2847	2710	137
JM2209	1912	1802	110	J2209	2751	2630	121
JM2201-JM2205	99	176.5	-77.5	J2201-J2205	58	166	-108
JM2205-JM2209	74	75.5	-1.5	J2205-J2209	96	80	16
现货	12-3	12-2	涨跌	现货	12-3	12-2	涨跌
主焦煤-唐山	2505	2505	0	日照港准一级冶金焦 出库价	2700	2700	0

基差-焦煤

- 截止到12月3日，焦煤基差为519，现货升水20.72%



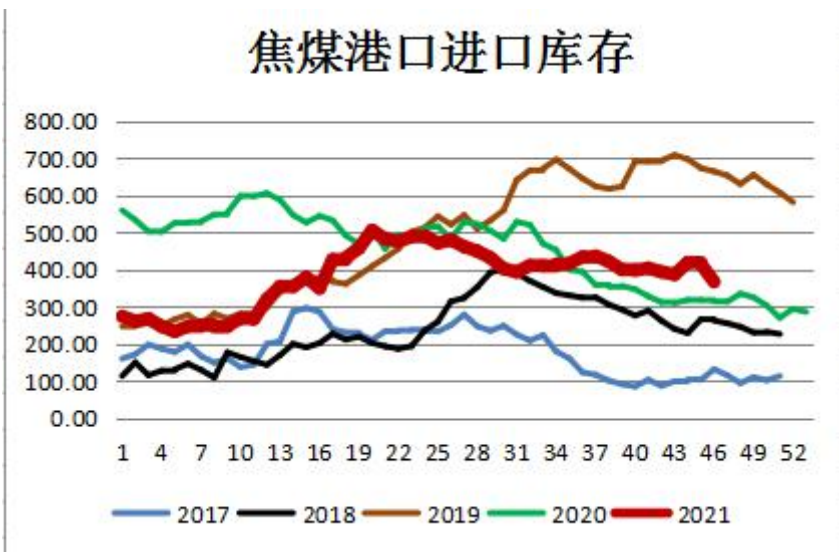
基差-焦炭

- 截止到12月3日，焦炭基差为3，现货升水0.11%



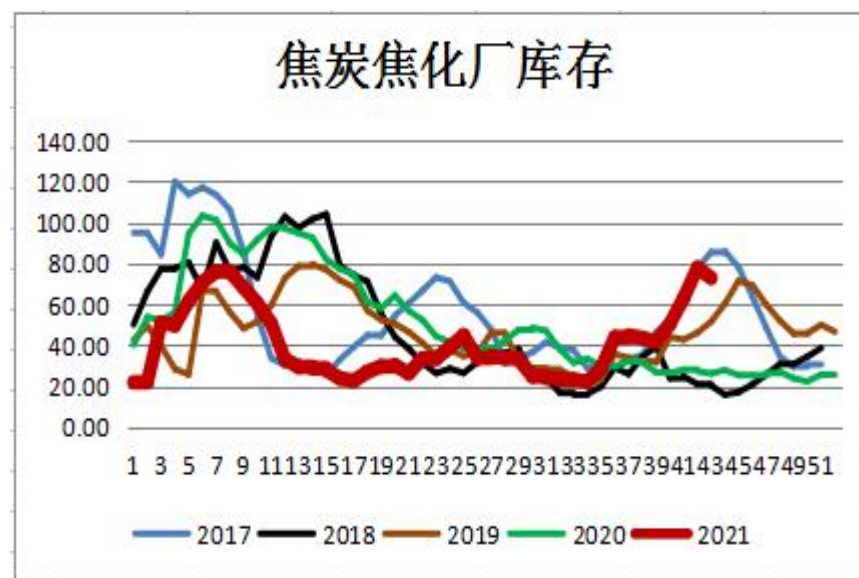
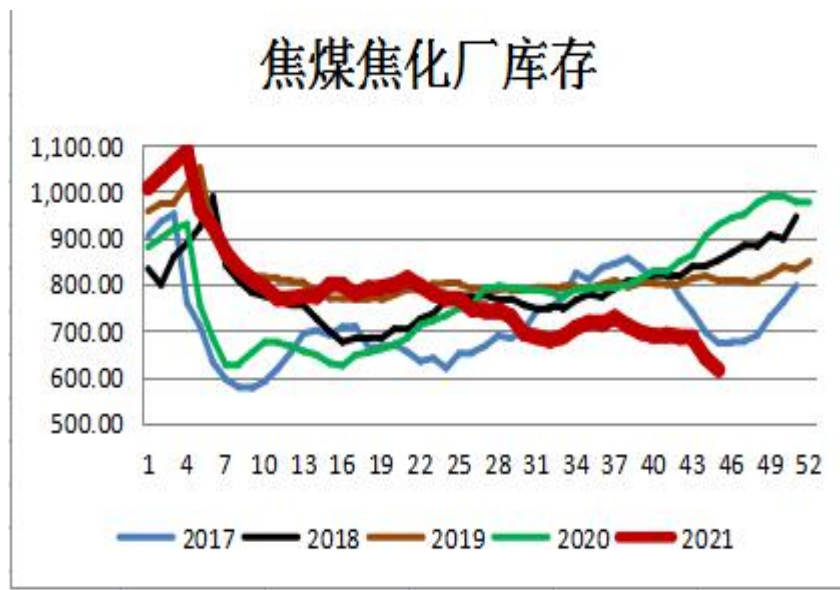
港口库存

- 截止到12月2日，焦煤港口库存为385万吨，较上周增加14万吨；
- 焦炭港口库存136.6万吨，较上周增加5.7万吨。



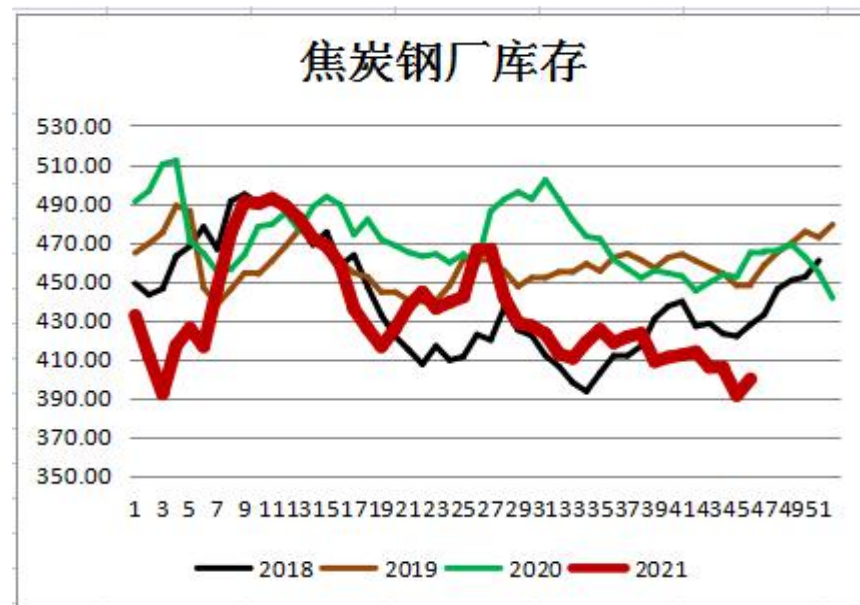
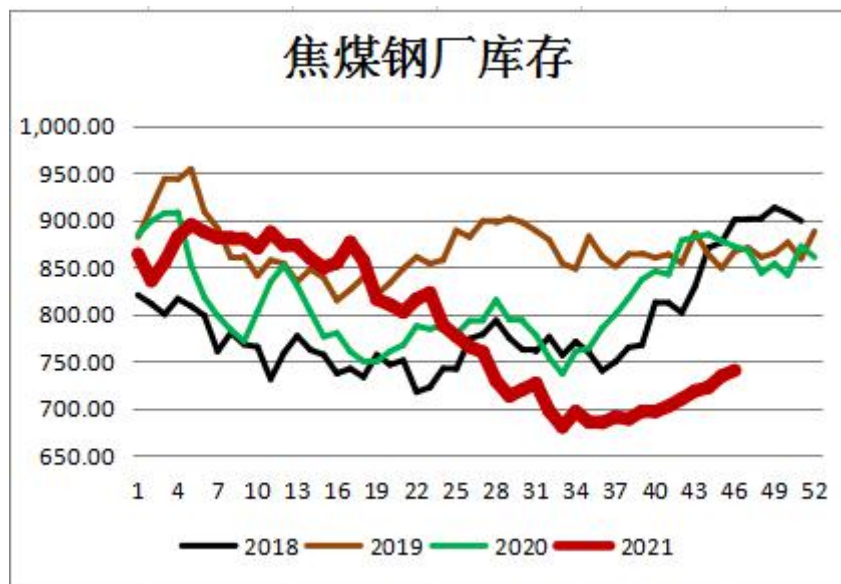
独立焦企库存

- 截止到12月2日，独立焦企焦煤库存592.03万吨，较上周减少23.22万吨；
- 焦炭库存60.12万吨，较上周减少12.78万吨



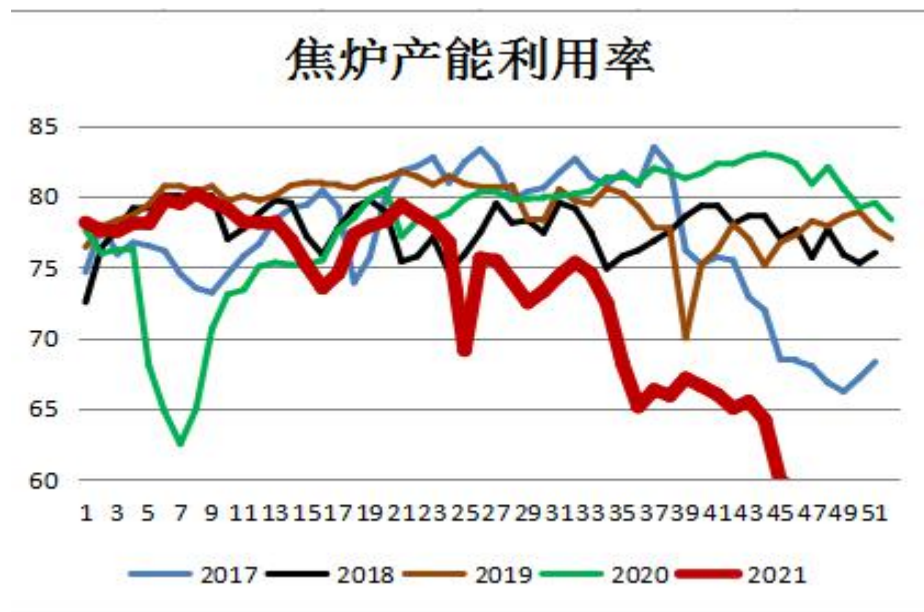
钢厂库存

- 截止到12月2日，钢厂焦煤库存719.77万吨，较上周减少20.48万吨；
- 焦炭库存407.72万吨，较上周增加7.89万吨



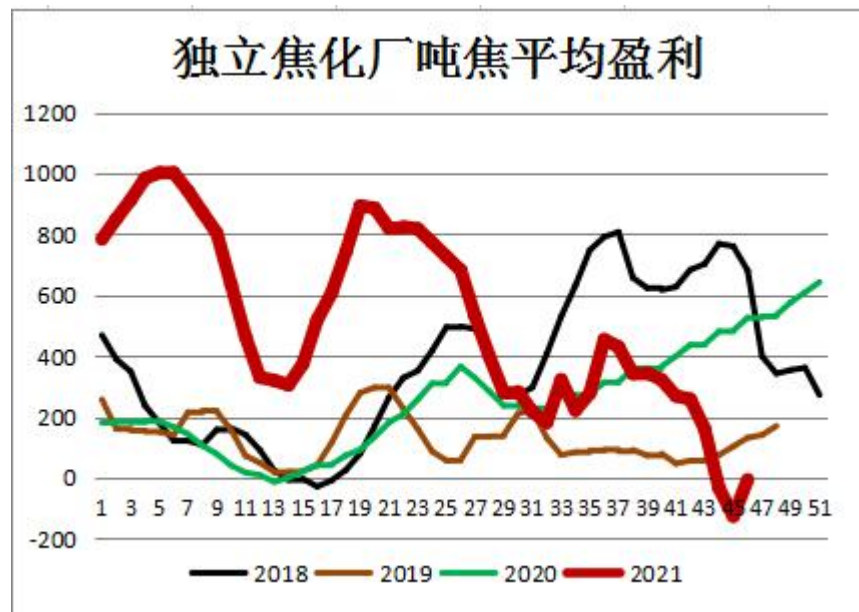
焦炉产能利用率

- 全国100家独立焦企样本:产能利用59.33%, 周环比减少0.48%。



吨焦平均盈利

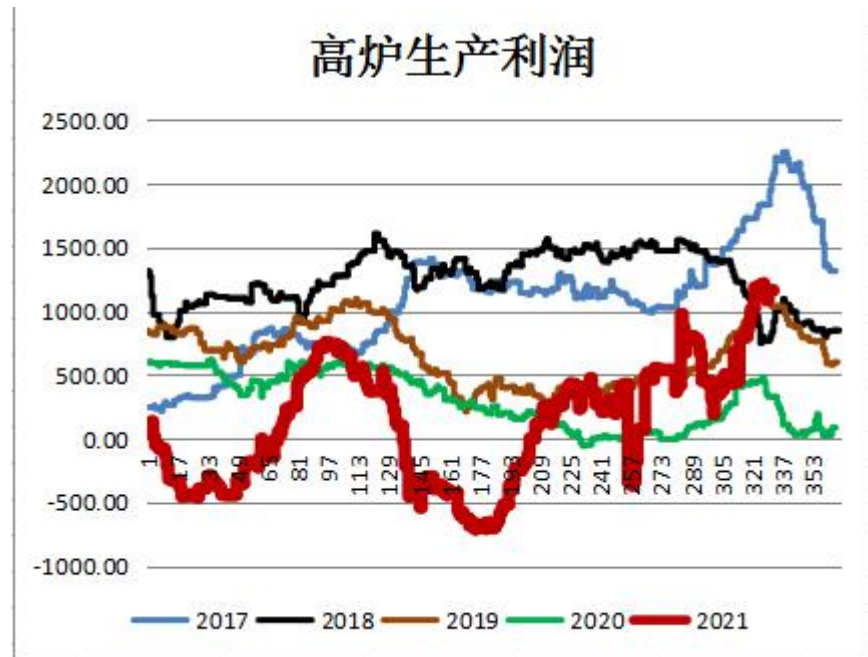
- 全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-6元，较上周增加120元。



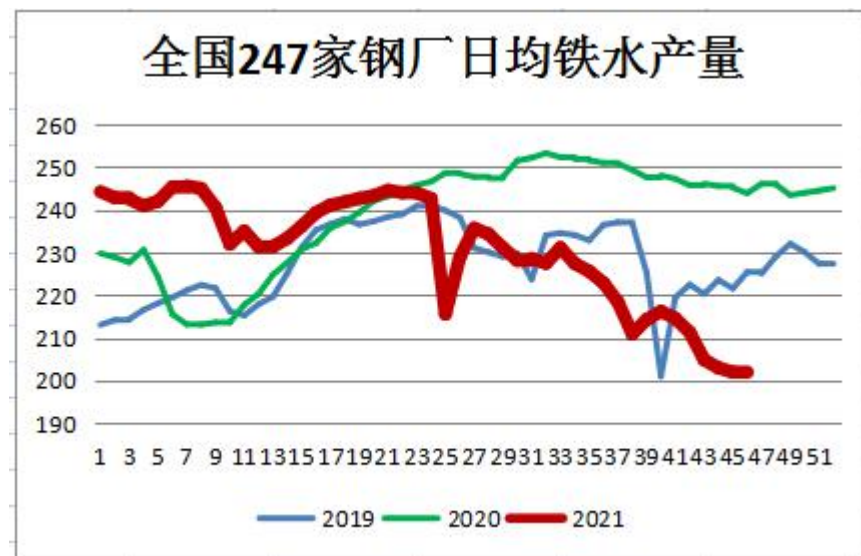
高炉开工率



高炉生产利润



铁水产量



THANKS !

