

煤焦早报：焦价第三轮提涨 50 元基本落地

发布日期：2020 年 9 月 25 日 分析师：赵永均 电话：023-81157287 期货投资咨询号：Z0014584

观点与策略：

品种	观点	逻辑	策略
焦煤	震荡	焦价第三轮提涨 50 元基本落地，累涨 150 元/吨。随着焦炭市场持续走强，焦企增库需求有所提升，主产地煤企维持高位开工，整体出货速度较之前加快，库存压力有所缓解。钢厂整体开工持续高位运行，部分地区钢厂库存小幅下滑，对焦炭仍有一定补库需求，而目前钢厂利润明显收紧，已有钢厂出现亏损，后期或有减产检修计划。	JM01 合约&J01 合约建议暂时观望为主。
焦炭	震荡		

一、煤焦市场信息

表格 1：煤焦期货盘面信息

合约	价格及价差变化(收盘价：元/吨)			成交及变化(万手)		持仓及变化(万手)	
	9 月 23 日	9 月 24 日	涨跌	成交量	增减	持仓量	增减
JM2101	1271.5	1258.5	-15.5	7.8	2.3	8.2	-1.1
JM2105	1202.5	1192.5	-18.0	0.0	0.0	0.1	0.0
JM2105-JM2101	-69.0	-66.0	3.0	--	--	--	--
J2101	1932.5	1923.5	-22.5	21.7	0.1	0.0	0.0
J2105	1836.0	1828.0	-19.5	0.2	0.0	0.5	0.0
J2105-J2101	-96.5	-95.5	1.0	--	--	--	--

数据来源：博易大师，文华财经，中信建投期货

表格 2：主要港口主焦煤现货价格及基差（元/吨）

请参阅最后一页的重要声明！

港口	产地	价格 类型	品质	9月23 日	9月24 日	涨跌	现货-01
京唐	澳洲	库提价	A9%,V26%,0.4%S,G87,Y15m m	1340	1340	0	131.5
京唐	山西	库提价 (含税)	A8%,V25%,0.9%S,G85	1530	1530	0	311.5
京唐	河北	库提价(含 税)	A10%,V24%,<0.8%S,G80	1660	1660	0	431.5
天津	澳洲	库提价 (含税)	A<8%,V28%,0.8%S,G95,Y20m m	1320	1320	0	111.5
日照	澳洲	车板价 (含税)	A9.5%,V<20%,0.3%S,G80,Y21 mm	1330	1330	0	111.5
青岛	澳洲	库提价 (含税)	A9.5%,V19%,0.6%S,G>80,Y24 mm	1390	1390	0	171.5
连云	澳洲	库提价 (含税)	A8%,V21%,0.3%S,G80,Y21m m	1390	1390	0	181.5
连云	山西	平仓价 (含税)	A9%,V24%,0.6%S,G>75,Y14m m	1630	1630	0	421.5

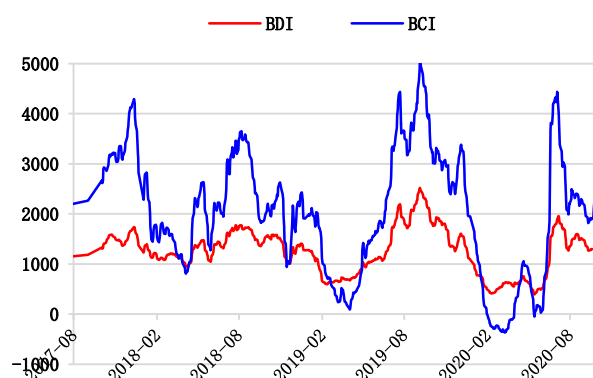
数据来源: Wind, 中信建投期货

表格 3: 主要港口冶金焦现货平仓价及基差(元/吨)

港口	产地	品质	9月23日	9月24日	涨跌	现货-01
天津	山西 河北	A<12.5%,S<0.65%,M40>82%,M10<7.5%, M<7%,CSR>65	2030	2030	0	147.93
日照	中国	——	1940	1940	0	56.09
连云	山西	A<12.5%,S<0.65%,Mt<7%,CSR>65%,CRI<27	2040	2040	0	173.13
连云	山西	A<12.5%,S<0.7%,Mt<7%,CSR:60%,CRI<30	1970	1970	0	101.70

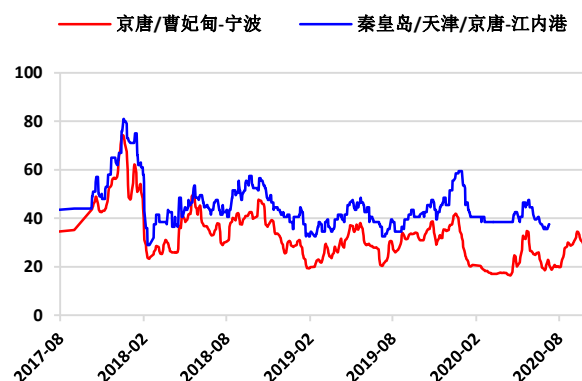
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 1：运价指数 BDI 和 BCI 变化趋势



数据来源：Wind，中信建投期货

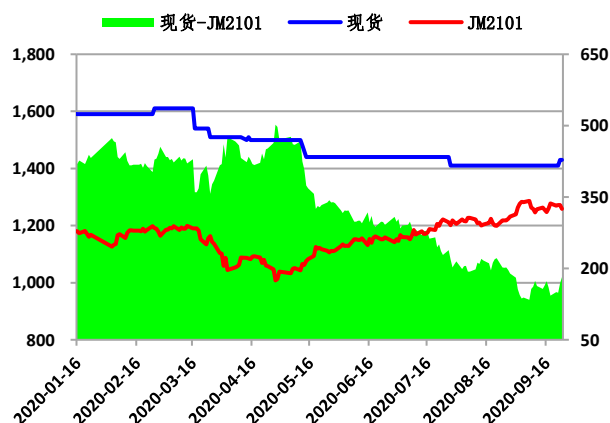
图 2：煤炭运价指数（元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

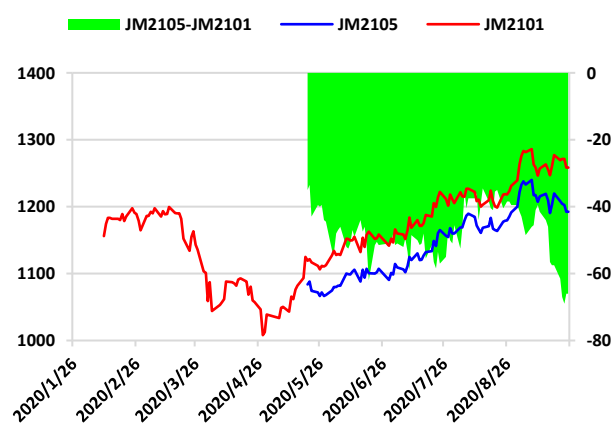
二、煤焦产业基差及合约价差

图 3：焦煤期现价格及基差变化（元/吨）



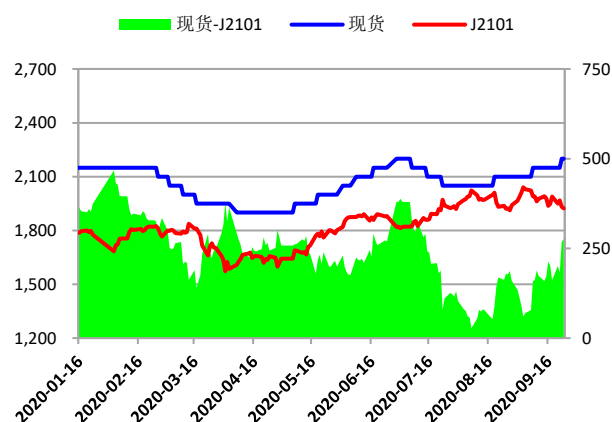
数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：焦煤 01-09 合约价差变化（元/吨）



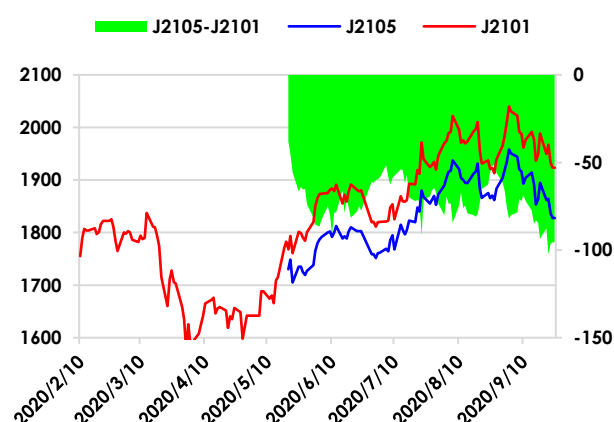
数据来源：Wind，中信建投期货

图 5：焦炭期现价格及基差变化（元/吨）



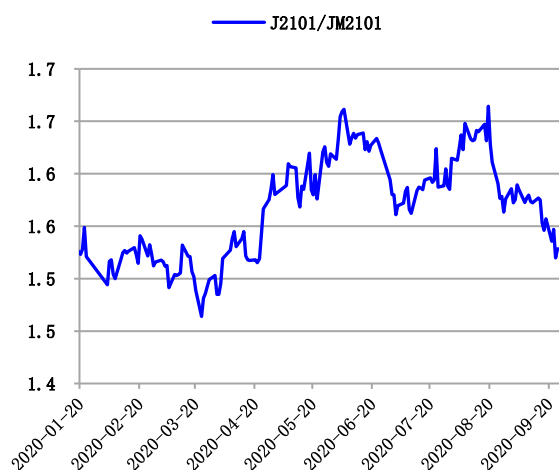
数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：焦炭 01-09 合约价差变化（元/吨）



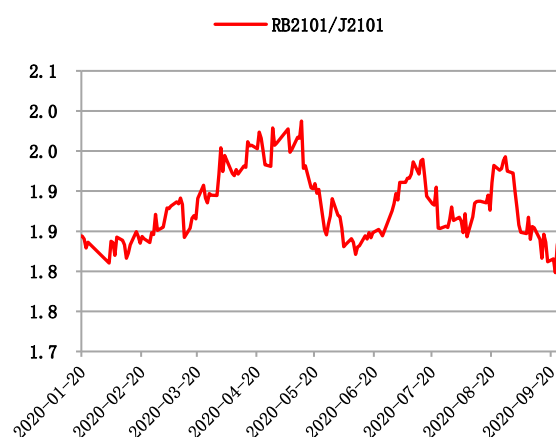
数据来源：Wind，中信建投期货

图 7：焦炭 2101 与焦煤 2101 比价走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图 8：螺纹 2101 与焦炭 2101 比价走势



数据来源：Wind，中信建投期货

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话: 023-86769605

上海分公司

地址: 上海市自贸试验区浦电路 490 号, 世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话: 021-68765927

湖南分公司

地址: 长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话: 0731-82681681

南昌营业部

地址: 南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404

室电话: 0791-82082701

河北分公司

地址: 廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话: 0596-6161566

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903-1905 室

电话: 0551-62876855

西安营业部

地址: 陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层 6G

电话: 029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址: 北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话: 010-85282866

宁波分公司

地址: 浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融服务中心 1809-1810

电话: 0574-89071687

北京北三环西路营业部

地址: 北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话: 010-82129971

太原营业部

地址: 山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话: 0351-8366898

北京国贸营业部

地址: 北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

济南分公司

地址: 济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座六层 611、613 室

电话: 0531-85180636

大连分公司

地址: 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话: 0411-84806305

河南分公司

地址: 郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 室

电话: 0371-65612356

广州东风中路营业部

地址: 广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话: 020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址: 重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话: 023-88502030

成都营业部

地址: 成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话: 028-62818708

深圳分公司

地址: 深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话: 0755-33378736

杭州分公司

地址: 杭州市江干区国际时代广场 3 号楼 702 室

电话: 0571-28056982

上海徐汇营业部

地址: 上海市徐汇区斜土路 2899 号 1 幢 1601 室

电话: 021-33973869

武汉营业部

地址: 武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话: 027-59909521

南京营业部

地址: 南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话: 025-86951881

广州黄埔大道营业部

地址: 广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 1406

电话: 020-22922100

上海浦东营业部

地址: 上海浦东新区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话: 021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com