



信达期货
CINDA FUTURES

煤焦早报

2019-5-17

联系人：陈敏华
投资咨询号：Z0012670

联系人：张鹏程
执业编号：F3034110
电话：0571-28132639
邮箱：
3120376565@qq.com

联系人：吕明
执业编号：F3051847
电话：0571-28132639
邮
箱：531516445@qq.com

品种	指标	频率	前值	现值	涨跌	涨跌幅	历史区间	
焦炭	日照港准一（元/吨）	日	2200	2200	0	0.00%	(775, 2600)	
	邢台准一出厂（元/吨）	日	1990	1990	0	0.00%	(720, 2270)	
	期现价差：天津港折算（元/吨）	日	-59	-10	49.00		(-566, 270)	
	月间价差：J1905-J1909（元/吨）	日	29	15.0	-14.00		(-265, 702)	
	比价：J1901/JM1901	日	1.57	1.56	-0.012	-0.74%	(1.10, 1.73)	
	比价：J1905/JM1905	日	1.81	1.71	-0.107	-5.90%	(1.158, 1.71)	
	比价：J1909/JM1909	日	1.57	1.56	-0.011			
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	-18.33	-18.33	0.00	0.00%	(-283, 490)	
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	83.46	83.61	0.2	0.18%	(64, 93)
		中型	周	73.60	75.42	1.8	2.47%	(62, 89)
		小型	周	76.72	76.72	0.0	0.00%	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）	周	56.97	52.41	-4.57	-8.01%	(17.86, 165.70)	
	港口焦炭库存四港（万吨）	周	453.0	457.0	4.0	0.88%	(24.5, 380.6)	
	钢厂焦炭平均库存可用天数	周	12.5	12.7	0.2	1.60%	(7, 20)	
仓单(手)	日	0	0	0	#DIV/0!	(0, 6530)		
焦煤	京唐港河北 折算（元/吨）	日	1630.00	1630.00	0	0.00%	(610, 1500)	
	澳煤中低挥发 折算（元/吨）	日	1481.65	1482.49	0.84	0.06%	(570, 2290)	
	期现价差（元/吨）	日	40.00	39.00	-1.00	-2.50%		
	月间价差：JM1905-JM1909	日	-162.0	-103.0	59.00		(-174.5, 292)	
	港口焦煤库存六港（万吨）	周	382.5	402.0	19.5	5.10%	(182.2, 1384.6)	
	煤矿焦煤库存（万吨）	周	413.1	412.8	-0.3	-0.07%	(232, 970)	
	钢厂焦煤库存（万吨）	周	839	820	-19	-2.25%		
	钢厂焦煤可用天数	周	16.70	16.80	0.10	0.60%		
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）	周	770	765	-4	-0.55%		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	14.81	14.64	-0.17	-1.15%		
	焦煤仓单（手）	日	0.0	0.0	0	#DIV/0!	(0, 6600)	

焦炭 J：港口2200元/吨，日照港2200元/吨，焦炭第二轮基本落实。环保预期虽加强，但华北地区焦企开工率未见明显下滑，全国焦企开工依然维持高位；另一方面河北等地高炉限产趋严导致全国高炉产能利用率下滑，高炉/焦炉比值回落，供需反而弱化；库存端来看，钢厂库存占比仍在回落中，而港口库存维持高位，焦企库存大幅回升。高港口库存背景下，贸易商心态变化可能导致港口抛压，建议密切关注焦炭港口报价；目前山西环保仍停留在预期炒作阶段，后续能否落实仍需观察；若焦企开工无法实质性下滑，焦炭在此处想要大幅拉涨难度较大，昨日房地产数据利好黑色系反弹。操作建议：焦炭多单可逢高止盈，9-1正套可减持

焦煤 JM：混煤1380元/吨左右。煤矿供应逐步恢复，蒙煤通关维持高位，供应较前期缓解；下游暂处于季节性去库之中，短期补库动力暂不强；焦煤供需从之前偏紧转向平衡，暂无突出矛盾，焦炭价格拉涨后焦企对焦煤价格的压缩亦有缓解。后续关注煤矿供应扰动、焦企限产变动及5月进口焦煤限制可能松动的影响。操作建议：多09焦煤比值减持