

东吴期货研究所

朱少楠

0512-62936002

zhushn@dwqh88.com

杨中平

021-63123177

yangzhp@dwqh88.com

期市有风险，投资需谨慎！

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208号东吴证券大厦6楼

苏州市-工业园区星阳街5
号东吴证券大厦8楼



钢材降库数据良好，双焦跟随螺纹反弹

摘要：

昨日双焦受中美贸易战升级影响，大幅低开，夜盘跟随螺纹大幅反弹。焦炭方面，内蒙地区焦企开工已逐步提产至70%-80%左右，山西地区除长治限产30%-40%，太原限产20%-30%外，其他地区开工均维持高位，最近唐山限产也会减少焦炭需求，钢厂继续打压焦炭价格意愿较强，短期焦炭继续维持区间震荡行情。焦煤方面，大商所提高了焦煤合约的交割标准，恶意配煤交割的行为有望消失，新标准至1907合约开始实施，目前焦煤盘面贴水现货较多，随着合约的修改，短期焦煤有望企稳小幅反弹，短期观望为主。

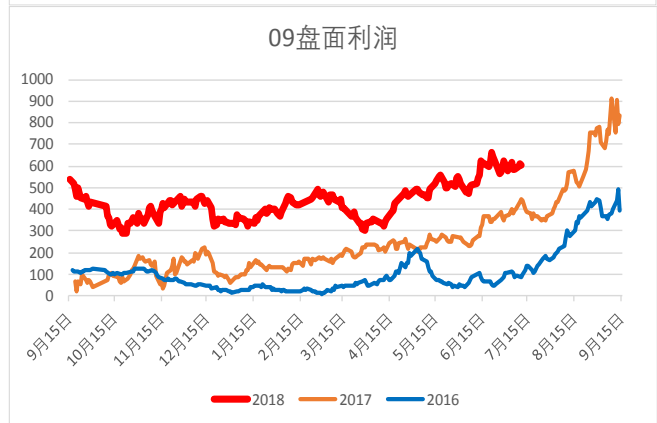
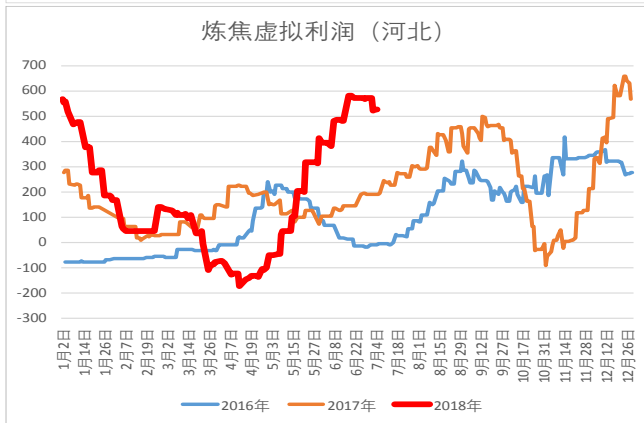
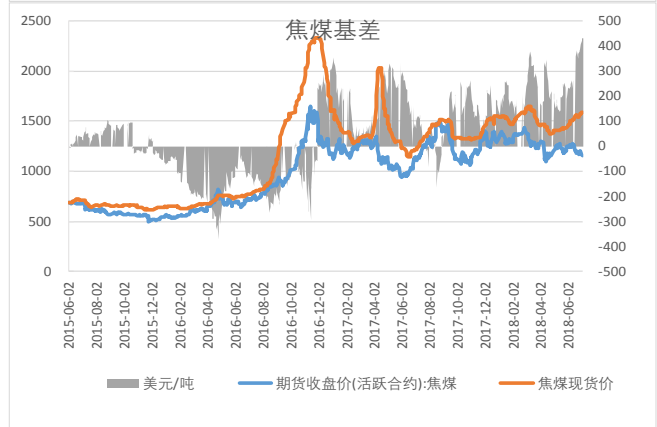
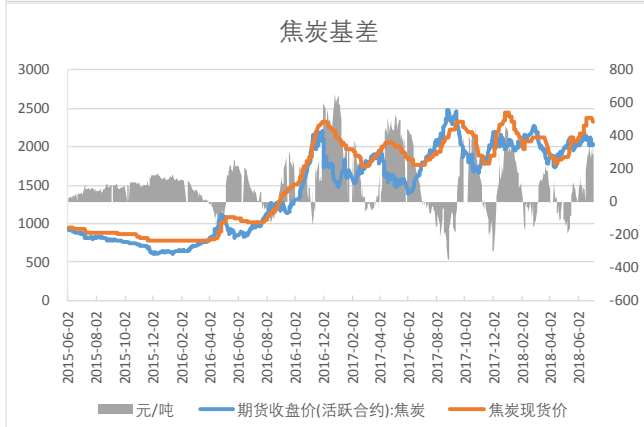
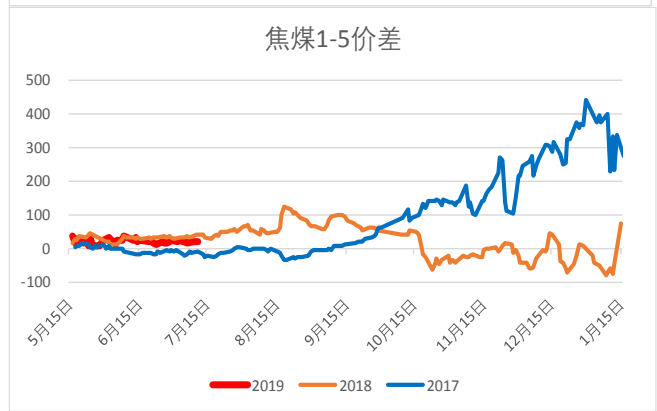
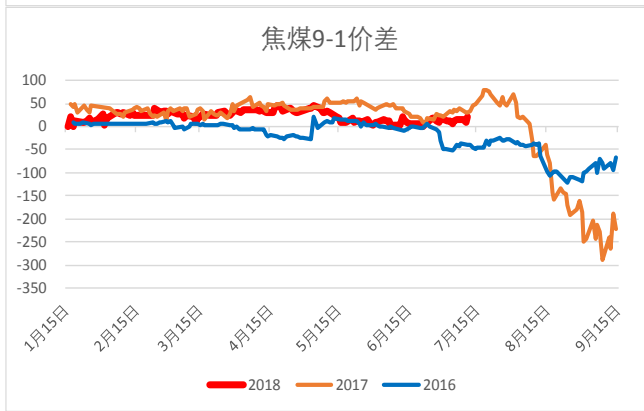
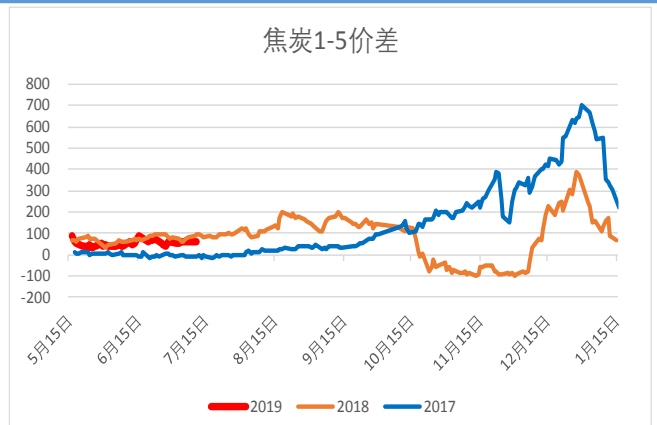
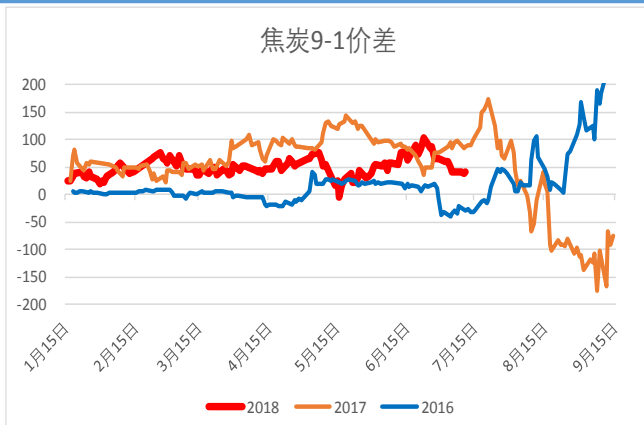
交易策略：J1809在1950-2200区间操作，JM1809观望

一、市场数据

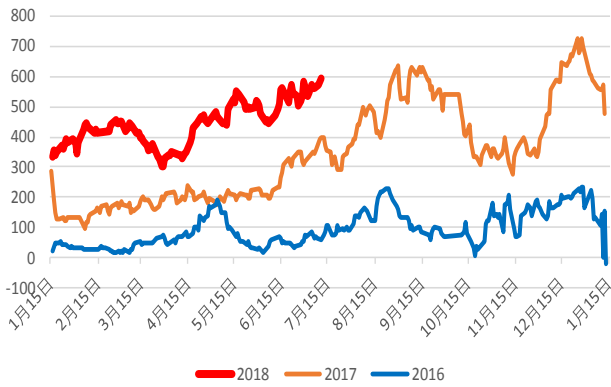
东吴期货钢矿煤焦每日监控/20180712							
各品种数据跟踪							
焦炭				焦煤			
项目		数值	涨跌	项目		数值	涨跌
现货价格	天津港准一级焦	2,325.0	0.0	现货价格	天津港澳洲主焦	1,530.0	0.0
	山西吕梁准一级焦	2,110.0	0.0		吕梁主焦煤	1,600.0	0.0
	河北唐山一级冶金焦	2,360.0	0.0		邯郸主焦煤	1,480.0	0.0
			柳林低硫主焦煤		1,610.0	0.0	
期货价格	J1809	2,024.5	-1.5	期货价格	JM1809	1,146.0	3.5
	J1901	1,982.0	-5.5		JM1901	1,124.5	-10.0
跨期价差				基差			
J1809-J1901		42.5	4.0	焦炭	天津港准一级焦-主力	300.5	1.5
JM1809-JM1901		21.5	13.5	焦煤	中挥发硬焦煤-主力	432.4	12.8
虚拟焦化利润							
现货利润	河北地区	525.7	2.0	期货盘面	1809合约	586.78	-27.6
	山西地区	479.3	0.0		1901合约	560.86	-13.1
	山东地区	492.5	1.3		焦炭/焦煤	1.77	-0.01
供需基本面数据（周度）							
独立焦企				钢厂样本			
产能利用率（产能≥200）	%	75.6	0.7	焦炭库存	万吨	411.3	1.8
产能利用率（产能100-200）	%	75.8	2.3	焦炭可使用天数	天	12.5	0.2
产能利用率（产能<100）	%	78.1	2.2	焦煤库存	万吨	741.5	-0.7
焦炭库存	万吨	26.5	-2.1	焦煤可使用天数	天	14.8	0.0
焦煤库存	万吨	774.2	8.3				
焦煤可使用天数	天	16.0	-0.1				
港口库存（周度）							
焦炭	万吨	307.0	-23.0	焦煤	万吨	297.1	14.7

数据来源：Wind 东吴期货研究所

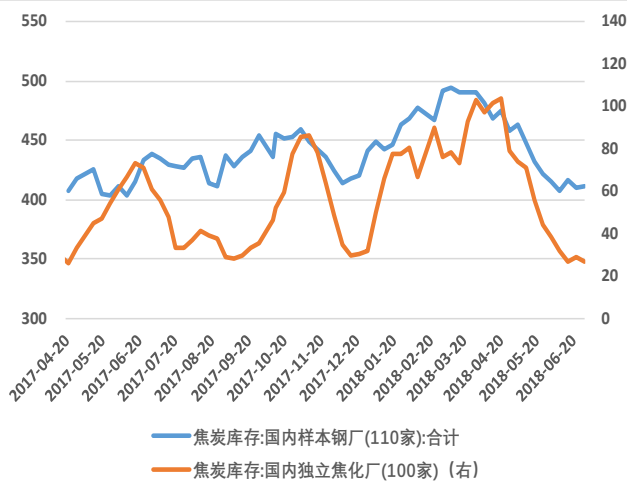
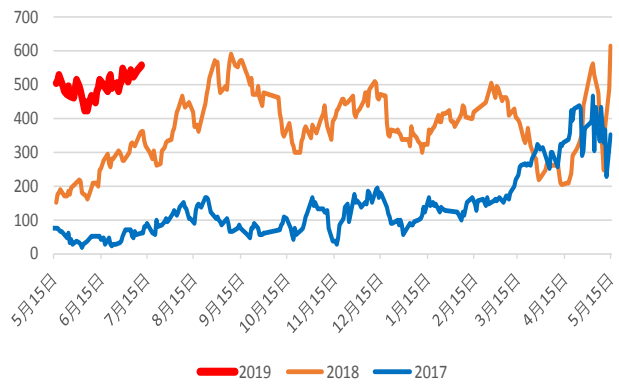
二、虚拟利润及价差走势情况



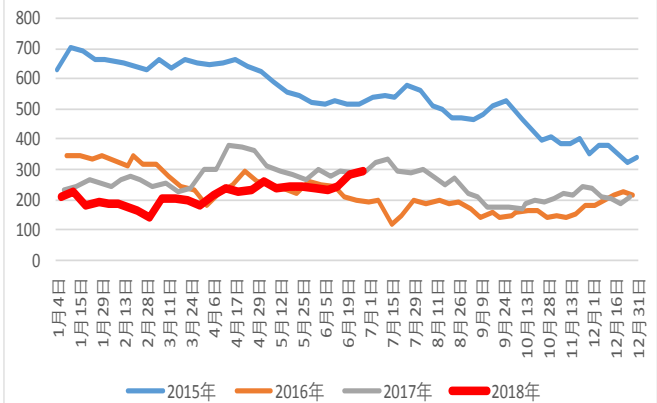
01盘面利润



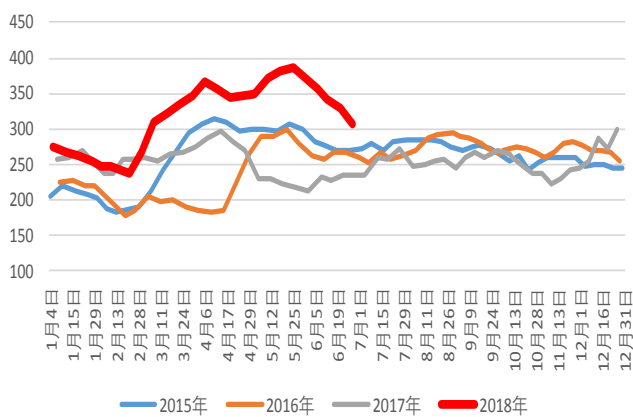
05盘面利润



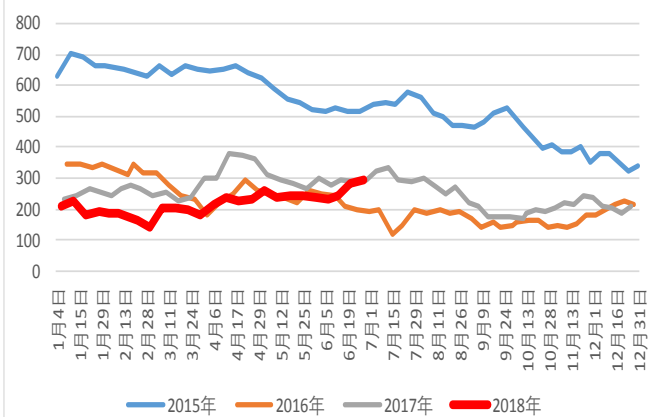
焦煤港口库存



焦炭港口库存



焦煤港口库存



三、行业资讯

1、山西约谈临汾、吕梁、运城、太原：未完成空气质量改善目标

据中国环境报，山西省环保厅日前会同省委组织部、省监察委集中约谈了未能完成省政府下达的空气质量改善目标的临汾、吕梁、运城、太原4市政府。4市PM2.5浓度较2013年度考核基准年降幅低于20%，未能完成省政府下达的空气质量改善目标。要求4市有关整改方案在20个工作日内报山西省环保厅。

2、交通运输部：研究制定运输结构调整行动计划，增加铁路货运量

据交通运输部，交通运输部印发关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战实施意见，研究制定运输结构调整行动计划，减少公路货运量，增加铁路货运量。发挥铁路、水运在大宗物资中长距离运输中的骨干作用，加大货运铁路建设投入，加快完成蒙华、唐曹、水曹等货运铁路建设。打好柴油货车等污染防治攻坚战。

3、钢谷网：本周建材社会库存总量环比上周下降2.52%，厂库环比下降6.14%

7月11日钢谷网中西部钢材库存调研统计如下：

1.社库：建材总量：276.2万吨，较上周减少7.14万吨，下降2.52%；热卷总量：33.28万吨，较上周减少0.94万吨，下降2.75%；中厚总量：12.64万吨，较上周增加0.94万吨，上升8.03%。

2.厂库：建材总量：145.43万吨，较上周减少9.52万吨，下降6.14%。

3.中西部11个城市建材社会库存总量276.2万吨，较上周减少7.14万吨，降幅2.52%；月环比增加8.11万吨，增幅3.03%；年同比增加35.47万吨，增幅14.73%。

4、唐山环保跟踪

据唐宋资讯，为圆满完成全年空气质量改善目标任务，唐山下发了关于开展SO₂、NO₂、CO污染减排攻坚行动通知，根据文件通知7月20日至8月31日全市开展减排攻坚行动，通知要求各县（市）区结合自身实际，研究制定本地区污染减排攻坚行动方案，目前已经完成脱硫脱硝脱白治理工程建设并稳定达标运行的企业，可适当减少限产比例，对于其他情况根据减排目标自行制定企业限产比例。

免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**