



2020.05.28

## 市场概述

### 焦炭

焦炭方面，北方地区钢厂基本落实焦炭三轮涨价，随着三轮涨价落地及两会结束部分区域大车管控放松，北方地区部分钢厂厂内库存开始企稳回升。焦企方面，目前仍多积极出货，厂内几无库存。山东以煤定产政策继续发酵，部分焦企已逐步落实3成左右的限产，但也有部分焦企尚在观望，区域供应有所收窄，另外吕梁地区前期因环保检查影响的限产焦企近日已在逐步复产，部分可达满产，整体看当前焦炭供需面偏紧运行，价格偏强走势，关注后期钢厂方面增库情况：

焦煤方面，两会尾声，部分前期停限产煤企陆续准备复产工作，焦煤供应增加。目前产地低硫主焦煤销售压力较小，但是高硫焦煤及肥煤等资源在下游暂未开启大规模补库的情况下，煤矿库存仍处于中高位水平，甚至顶库现象。进口澳煤方面，国内终端因澳煤通关政策日益趋紧，接货谨慎，且国际需求尚未恢复前提下，本周成交明显放缓，远期澳煤市场再度走弱。焦企利润持续转好，部分焦企对于低硫焦煤、肥煤开始增库，山西部分焦企本周紧缺煤种已增至半个月左右，后续多又开始按需采购，但是高硫焦煤及配煤因为供应充足，焦企多未大规模补库，仍按需采购为主。考虑炼焦煤社会库存仍处中高位水平，市场参与者对近期市场多看稳为主。

### 焦煤

## 操作建议

今日黑色系在昨日小幅反弹后震荡，延续昨日建议焦煤主力仍在三角震荡区间内操作；焦炭主力合约整体多头趋势仍未走坏，但在未有新的利好带动下谨防下行风险。

## 指标展示

		现货价格 (元/吨)	环比
焦炭	吕梁准一	1620	+30
	日照准一	1790	+10
	唐山准一	1800	+30
焦煤	柳林低硫	1320	-
	京唐港一线主焦	1330	-
	唐山沙河驿蒙煤主焦	1220	-10
	进口主焦远期到岸	124 美元/吨	-3

	开/收盘价	最高/低价	成交量	持仓量	资金流向	涨跌幅
J2009	1864.5	1872	17.6 万	15.3 万	+629 万	-8
	1855	1847	-2.5 万	+800		-0.43%
JM2009	1165	1169.5	6.2 万	9.5 万	-9104 万	-4.5
	1159	1153.5	-1.6 万	-6800		-0.39%

- 海关总署公布的最新数据显示，2020年4月份，中国进口炼焦煤628万吨，同比下降15.4%，环比增加64万吨，增长11.35%。2020年1-4月份累计进口炼焦煤2708万吨，同比增长13.6%；累计金额372783万美元，同比增长9.2%。
- 海关总署公布的最新数据显示，2020年4月份，中国进口动力煤（包含烟煤和次烟煤，但不包括褐煤，下同）1453万吨，同比增加684万吨，增长88.95%；环比增加246万吨，增长20.38%。2020年1-4月累计进口动力煤5500万吨，同比增加2248万吨，增长69.13%；累计金额349654.5万美元，同比增长48.79%。

### 免责声明：

尽管我们力求对市场分析、判断做到客观公正，但本报告内容仅属于个人观点，公司对报告内容的准确性和完整性不做任何保证，也不收取任何的费用。本公司不承担任何依据此报告内容进行操作而导致的损失。本报告仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如需引用、刊发，须注明出处为“山西三立期货经纪有限公司”，且不得对本报告进行有悖意愿的删节和修改。