

焦炭盘面				焦煤盘面				基差			
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
J2101	1977.5	1991.5	-14.0	JM2101	1255.5	1263	-7.5	J01基差	82	78	3.6
J2105	1892.5	1914	-21.5	JM2105	1209.5	1219	-9.5	J05基差	167	155	11.1
J2109	1862.5	-	-	JM2109	1185	-	-	JM01基差	-6	-13	7.5
J01-J05	85	77.5	7.5	JM01-JM05	46	44	2.0	JM05基差	41	31	9.5
J05-J09	30	-	-	JM05-JM09	24.5	-	-				

【银河煤焦20200915收评】
 【行情复盘】
 J2101增仓19850手收于1977.5元/吨；JM2101减仓9863手收于1255.5元/吨。
 【重要资讯】
 1. 国家统计局9月15日发布的最新数据显示，2020年8月份，全国焦炭产量4128万吨，同比增长2.9%，增幅较7月份扩大2.6个百分点。从环比来看，较7月份增加131万吨，增长3.28%。2020年1-8月份，全国焦炭产量31030万吨，同比增长1.4%，降幅较1-7月收窄0.6个百分点。
 2. 国家统计局9月15日发布的最新数据显示，2020年8月份，全国原煤产量32581万吨，同比下降0.1%，降幅较上月收窄3.6个百分点。从环比来看，较7月份的31794万吨增加787万吨，增长2.48%。8月份，日均产量1051万吨，环比7月份增加25万吨。2020年1-8月份，全国累计原煤产量245042万吨，同比下降0.1%，与前7月持平。
 3. 15日日照、青岛港焦炭现货震荡运行，现货易现汇出库：准一级焦1920，一级焦2020；工厂承兑平仓：二级1950，准一级2050，一级2150；均含税价。
 【交易策略】
 1. 套利：目前焦炭整体维持小幅降库趋势，整体供需仍偏紧，第三轮提涨部分落实。预期9、10月份存在去产能，若落实生铁不减的情况下去库幅度预计加大，当前自身供需面及预期较好。近期成材表需不及预期，面临旺季高库存可能难以去库的问题，且目前焦化高利润，旺季钢厂铁水减产可能，焦炭将面临较大压力，建议暂时观望。（仅供参考）
 2. 期权策略：建议持有宽卖跨式，即卖出J2101-C-2150，卖出J2101-P-1880。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

焦炭现货				焦煤现货				焦化利润			
	今日	昨日	涨跌		昨日	前日	涨跌		今日	昨日	涨跌
邢台出厂价	1840	1840	0.0	山西低硫	1268	1268	0.0	01盘面利润	231	231	-0.6
吕梁出厂价	1800	1800	0.0	山西高硫	1003	1003	0.0	05盘面利润	206	213	-6.8
菏泽出厂价	1960	1960	0.0	甘肃毛道原煤	820	820	0.0	09盘面利润	193	-	-
唐山到厂价	1960	1960	0.0	唐山蒙5	1250	1250	0.0	山西现货利润	466	464	1.8
日照到厂价	1890	1890	0.0	澳洲低挥发	130.75	130.75	0.0				
日照港现货	1920	1930	-10.0	澳洲中挥发	107.5	107.5	0.0				
折基准品	2059	2069	-10.4	折基准品	1250	1250	0.0				

焦炭基本面					焦煤基本面				
	2020-09-11	上次	涨跌	环比		2020-09-11	上次	涨跌	环比
100家焦化开工	82.0	81.0	0.97	1.20%	原煤开工率	115.8%	114.7%	1.1%	0.94%
230家剔除淘汰开工	84.4	83.9	0.50	0.60%	煤矿原煤库存	318.8	328.3	-9.5	-2.89%
230家焦炭产量	69.4	69.0	0.41	0.59%	煤矿精煤库存	172.2	179.8	-7.6	-4.22%
独立焦化厂焦炭库存	32.2	29.5	2.6	8.84%	独立焦化厂焦炭库存	792.2	792.6	-0.4	-0.05%
钢厂焦炭库存	456.4	461.1	-4.8	-1.03%	钢厂焦炭库存	799.8	785.3	14.6	1.85%
港口焦炭库存	273.5	289.0	-15.5	-5.36%	港口焦炭库存	376.8	420.0	-43.2	-10.29%

