

焦煤焦炭期货周报

作者姓名 黄浩
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774356

日期：2014年11月15日

焦煤焦炭走势出现分化，市场整体较为谨慎

一、本周行情

本周焦煤期货延续小幅反弹，成交量出现回落。焦煤期货主力合约换至 Jm1505，周一开盘 762，周五收盘 769，全周成交量 578334 手，持仓量 21056 手，与前一周收盘价比涨跌幅 1.32%。焦炭期货弱势震荡，成交量萎缩，主力合约 J1501 周一开盘 1068，周五收盘 1064，全周成交量 502018 手，持仓量 109806 手，与前一周收盘价比涨跌幅 -0.37%。



图 1 Jm1505 合约日 K 线走势

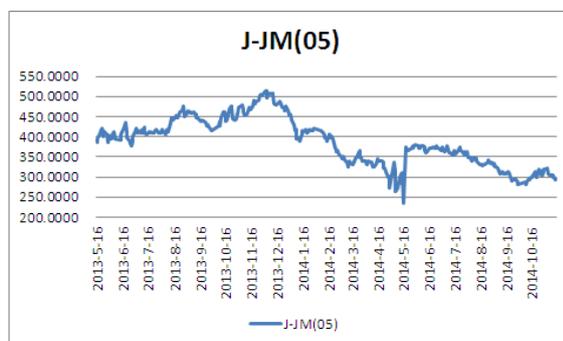
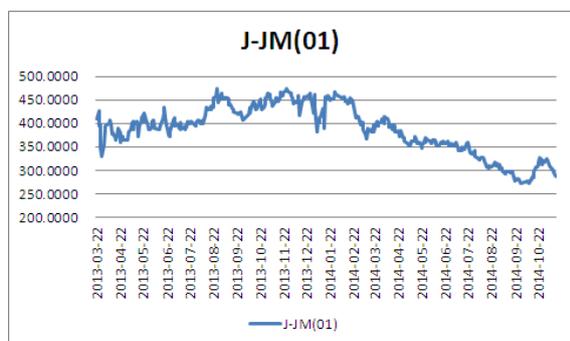


图 2 J1501 合约日 K 线走势



注：合约价差统计区间为每年第四季度

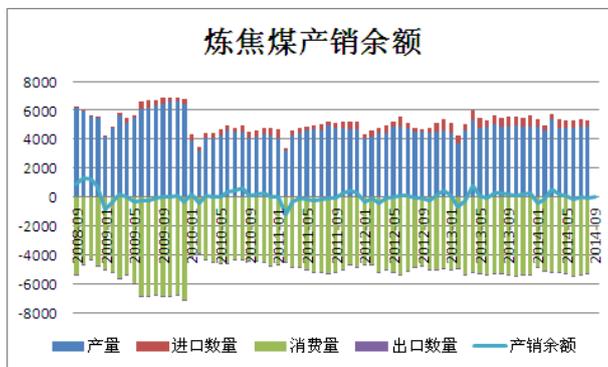
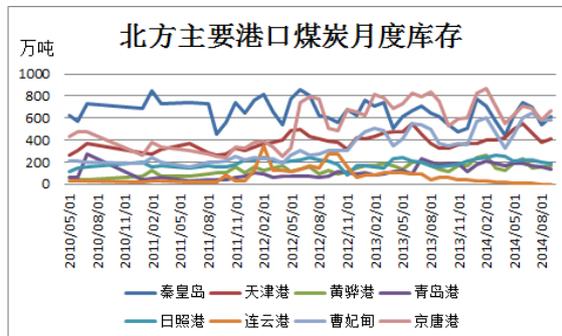
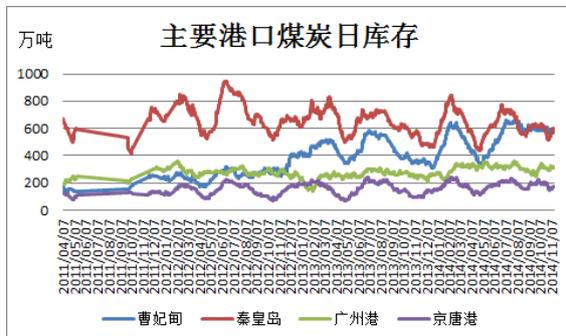
焦煤期货 5-1 合约价差扩大至-8 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差逐渐回升至 2 元/吨水平，与往年第四季度相比，焦炭期货远近月合约价差仍处于历史低位，但价差逐步缩小。



焦煤期货与焦炭期货价差继续下行，周五一月份合约价差 287，五月份合约价差 297。

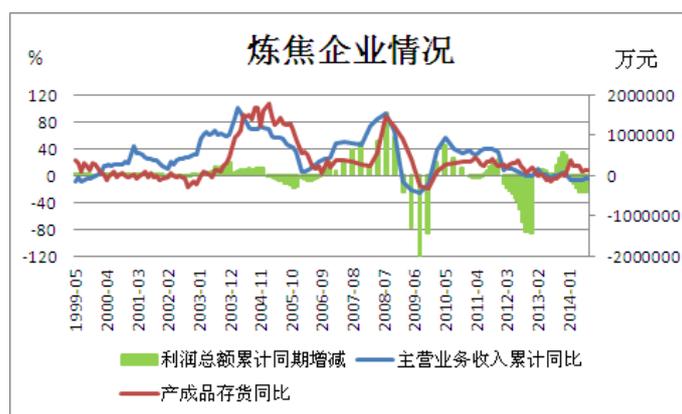
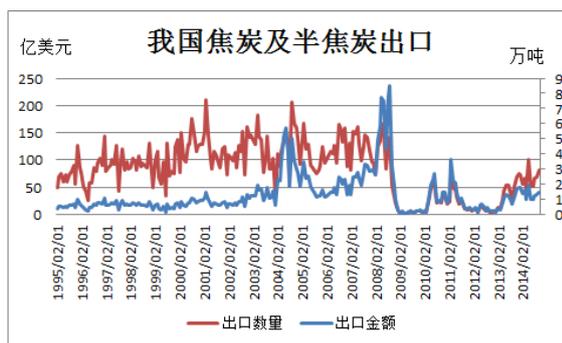
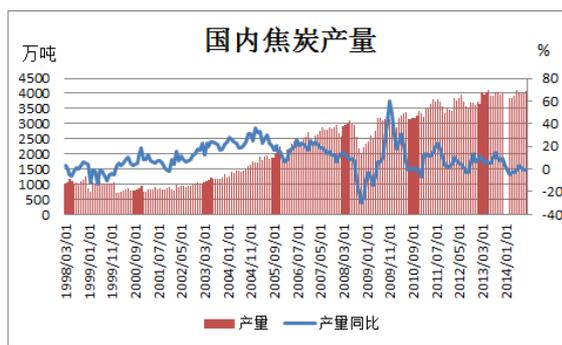
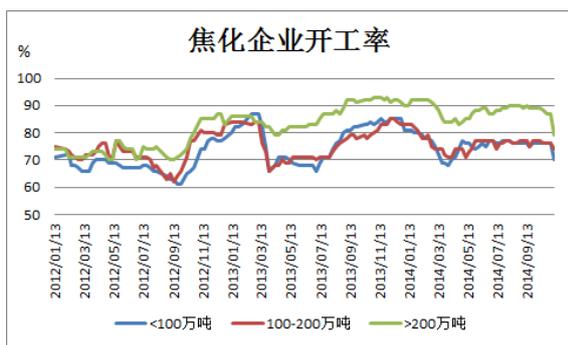
二、焦煤焦炭供求情况

(一) 焦煤



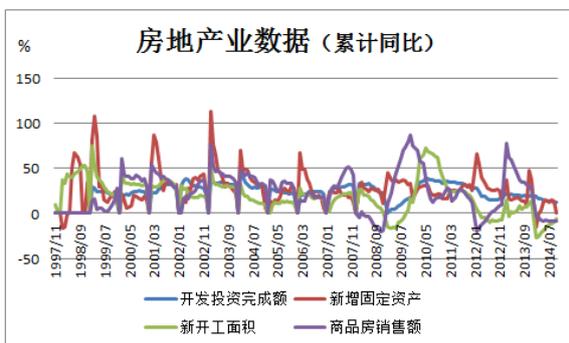
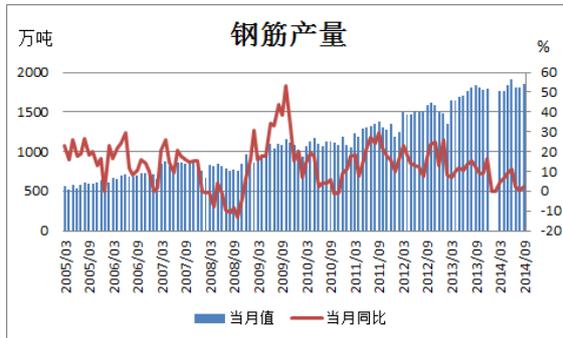
近期，主要港口煤炭库存总体保持平稳，部分港口库存小幅回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数小幅上升。炼焦煤港口库存小幅回落。

(二) 焦炭



10月国内焦炭产量同比下降1个百分点，但环比小幅上升；10月我国焦炭出库单价继续回落，出口数量上升速度加快；近期国内焦化企业开工率保持高位，焦炭港口库存继续下滑，国内大中型钢厂焦炭库存平均可用天数出现上升。

（三）钢材



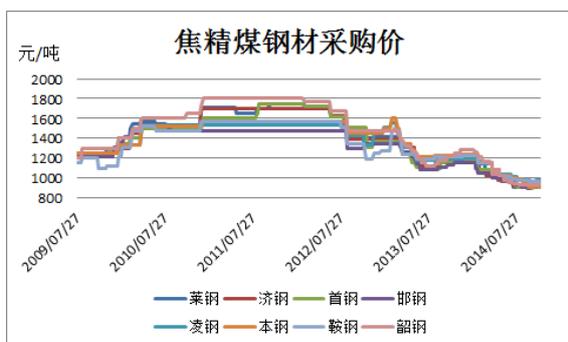
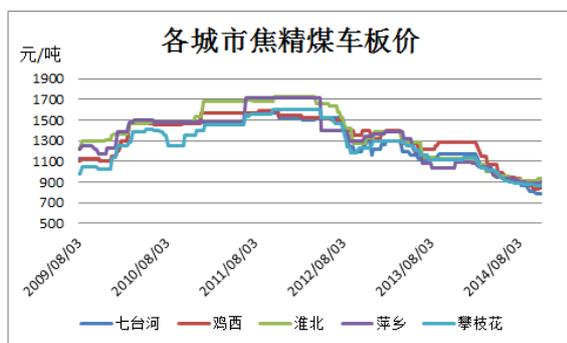
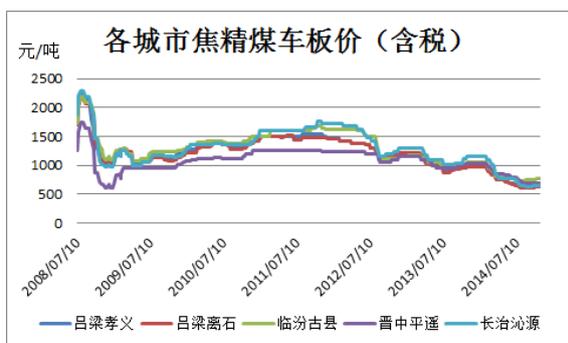
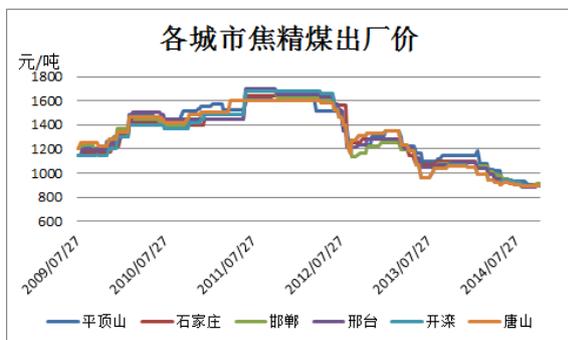
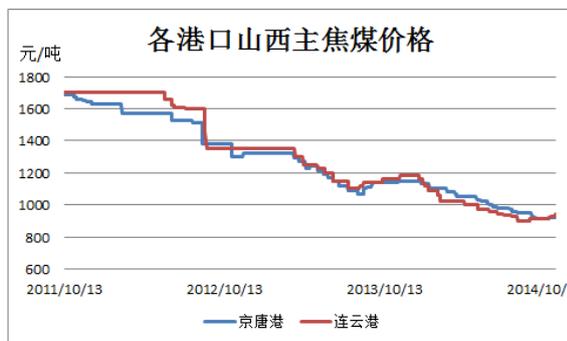
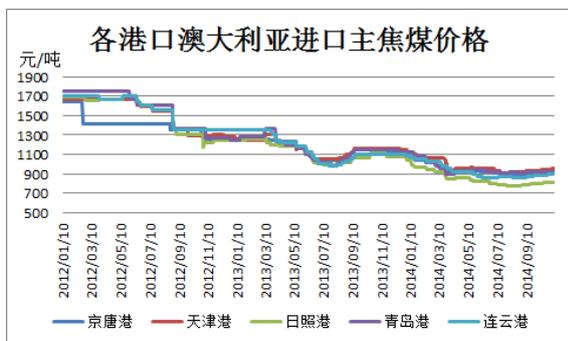
9 月份，我国钢筋产量继续上升，同比上涨 2.17 个百分点；近期螺纹钢库存加速回落。10 月下游房地产景气指数小幅反弹，国房景气指数 94.76，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比继续下滑。

三、焦煤焦炭现货价格情况

（一）焦煤价格

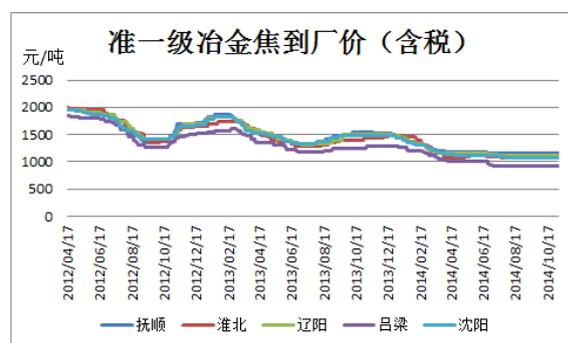
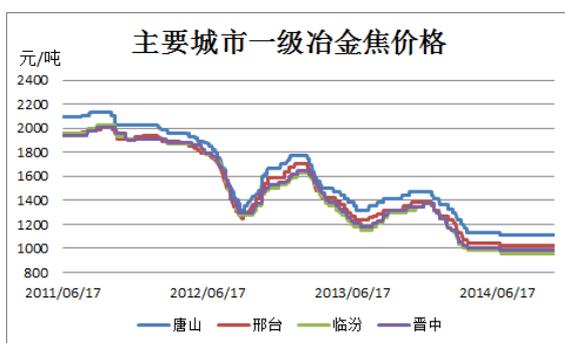
国内炼焦煤市场表现平稳，成交较好，受下游需求增长带动，近日预期乐观。国内主流炼焦煤价格参考行情如下：华北地区，山西临汾安泽主焦精煤承兑出厂含税 780 元/吨；临汾蒲县 1/3 焦煤出厂含税 650 元/吨；晋中灵石肥煤 A<8V<33S1.5G90Y>20 车板含税价 650-670 元/吨。华中地区，河南平顶山主焦煤报 950，1/3 焦煤报 890，均为出厂含税价。湖南娄底主焦煤 A7V24S0.7G80-83Y17-19MT7 车板含税价 1000 元/吨，包括 20 的保量加价。华东地区，山东济宁赵楼煤矿 1/3 焦煤 V37A9G95Y25S0.8 出厂含税 850，现金优惠 20，量达 0.5、1 万吨分别优惠 130、140，产量低；临沂地区主焦煤 A<10V<22S<1.2G>80 到厂含税 860 元/吨；枣庄地区肥煤 A<9V<37S<2Y>25G>90Mt8 出厂含税报 760 元/吨。东北地区，黑龙江建龙钢铁采购主焦煤 780 元/吨，1/3 焦 690-710

元/吨，气煤 560 元/吨，瘦煤 670 元/吨，均为到厂含税价。西北及西南地区：贵州六盘水盘县大矿 A10.0-10.5 的主焦煤和 1/3 焦煤车板含税价 930 元/吨；四川达州 1/3 焦煤（西南用户）A10.5V28-37S0.7G>85Y14MT<7 车板含税价 900 元/吨；云南师宗炼焦煤市场主焦煤 A10.5 到厂含税价报 970 元/吨。



（二）焦炭价格

国内焦炭现货市场运行稳健，西南个别地区继续调降，其余地区焦企稳价出货为主，后期关注钢厂复产提高采购量和焦企恢复开工情况；焦炭港口库存方面，库存总量继续呈下降态势；期货方面今日盘整，短期市场需关注钢市发展和基本面是否有利好政策出台及其执行情况，建议谨慎操作。我的钢铁网港口焦炭库存：天津港 181 减 3；连云港 24.6 增 3；日照港 34 增 1；青岛港 10 减 2(万吨)。国内主流焦炭价格参考行情如下：山西地区焦炭市场现二级主流价格为 840-870 元/吨，准一级 880-930 元/吨，均为出厂含税价；一级车板含税价 980-1050 元/吨；河北邯郸地区二级冶金焦 960 元/吨，邢台准一级 1000 元/吨，唐山二级焦炭 1040-1070 元/吨，准一级 1100-1130 元/吨，均为到厂含税价；华东地区焦炭市场现二级 960-1050 元/吨，准一级 1080-1170 元/吨，均为出厂含税价；河南焦炭市场现主流报价稳，现二级焦报 980-1000 元/吨，平顶山准一级 1030-1050 元/吨，以上均为出厂含税价；东北地区焦炭市场现主流二级 1090 元/吨；准一级 1150 元/吨；以上均为到厂含税价。



四、本周要闻

- 1, **中国城镇固定资产投资增速创近 13 年新低**。国家统计局今日公布的数据显示, 1-10 月中国城镇固定资产投资同比增长 15.9%, 预期增长 16.0%, 前值增长 16.1%。
- 2, **发改委征求煤炭出口关税下调意见**。有消息称, 国家 2015 年初将煤炭出口关税由 10% 下调至 3%。上证报记者从包括出口企业在内的多方证实, 国家发改委近期就相关方案征求各方意见, 包括神华、五矿在内的多家具有煤炭出口资质企业均在征求意见范围。不过, 业内人士指出, 最终出台什么政策没有最后定论, 即使关税下调对整体影响也有限。
- 3, **下游耗煤逐步回升**。秦港煤炭中转继续保持高效, 运输作业区间放大至近 150 万吨高位。其中在进车进一步走高带动下, 铁路煤炭调进量高达 75.6 万吨, 而装船发运量虽略有下滑, 但仍高于 73 万吨, 港存小幅回升 2 万吨至 594 万吨。当前, 尽管下游耗煤水平有所回升, 但增幅相对较为有限, 加之普遍偏高的电煤库存制约, 致使电力集团尚不具备加大补库的条件, 仍以刚性需求采购为主。截至今晨, 锚地待装船舶下滑至不足 40 艘, 创 8 月初以来的最低水平, 其中已办手续船也再度降至个位数, 反映出下游拉运意愿不高。
- 4, **国家加强排查煤矿隐患**。最近, 国务院安委会办公室印发《关于全国集中开展煤矿隐患排查治理行动方案》的通知。采取措施排查煤矿隐患。行动从 2014 年 10 月开始到 2015 年 4 月底结束, 各排查组发现影响安全生产的重大隐患, 要及时、依法处理。重大灾害、隐患没有能力防治、整改的, 要请当地政府关闭退出。对落实整改或者整改不到位的要加重处罚, 对整改期限较长的要制定跟踪监督措施, 确保早日整改销号。
- 5, **安徽年产 9 万吨以下小煤矿已全部关闭**。记者从省国土资源厅获悉, 安徽省小煤矿关闭退出工作顺利推进, 目前 14 处年产 9 万吨以下小煤矿已全部关闭。
- 6, **煤炭进口减三成 沿海煤市望放量上涨**。海关总署发布数据显示, 10 月份全国煤及褐煤进口量 2013 万吨, 环比减少 103 万吨, 下降 4.87%, 同比减少 830 万吨, 下降 29.19%; 1-10 月份累计进口 2.43 亿吨, 同比减少 2013 万吨, 下降 7.65%。按照发改委年内煤炭进口量减少 5000 万吨的要求, 后两个月尚有 2987 万吨的减量任务,

有业内人士表示，未来两个月我国煤炭进口量仍有大幅收缩空间，有利于缓解进口煤对内贸煤炭市场的冲击。

免 责 条 款

本报告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不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)
联系电话：4008840077 **邮政编码：310006**

杭州业务部地址	杭州市延安路511号元通大厦1508室	电话 :0571-85105765	邮编 :310006
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话 :0574-87193738	邮编 :315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话 :0576-82567007	邮编 :318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话 :0577-88102788	邮编 :325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话 :0575-81785991	邮编 :311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话 :0592-2058665	邮编 :361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	电话 :0531-55638700	邮编 :250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话 :021-60756218	邮编 :200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	电话 :010-68731988	邮编 :100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001