



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29日

缺乏基本面支撑 焦煤焦炭反弹力度有限

一、本周行情

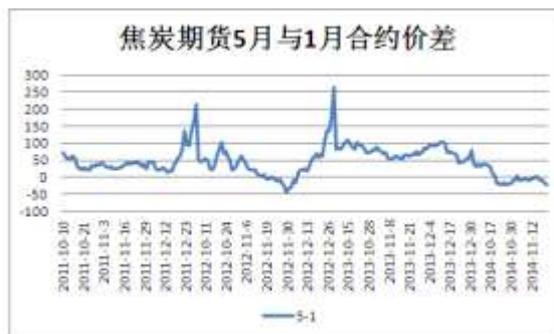
本周焦煤焦炭期货价格小幅反弹，焦煤期货主力合约 Jm1505 周一开盘 753，周五收盘 755，全周成交量 697012 手，持仓量 191612 手，成交量与持仓量均有小幅回落，与前一周期收盘价比涨跌幅 0.8%。焦炭期货主力合约 J1505 周一开盘 1051，周五收盘 1039，全周成交量 1239434 手，持仓量 114386 手，与前一周期收盘价比涨跌幅 0.39%。



图 1 Jm1505 合约日 K 线走势

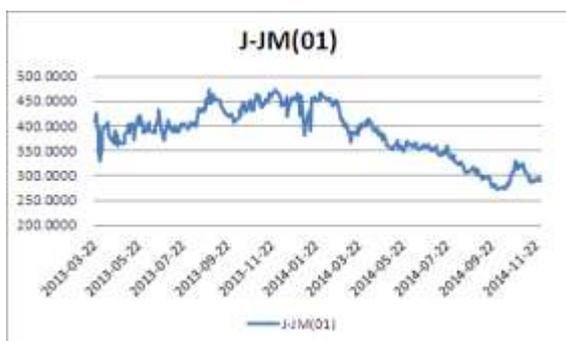


图 2 J1505 合约日 K 线走势



注：合约价差统计区间为每年第四季度

焦煤期货 5-1 合约价差继续扩大至-23 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差继续下滑至-27 元/吨水平，与往年第四季度相比，焦炭期货远近月合约价差处于历史低位，价差重新扩大，市场对于远月信心仍然不足。

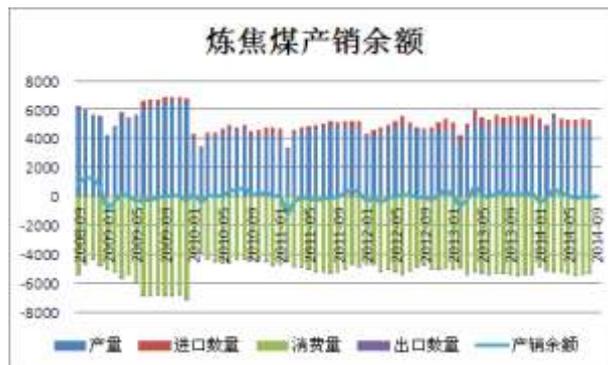
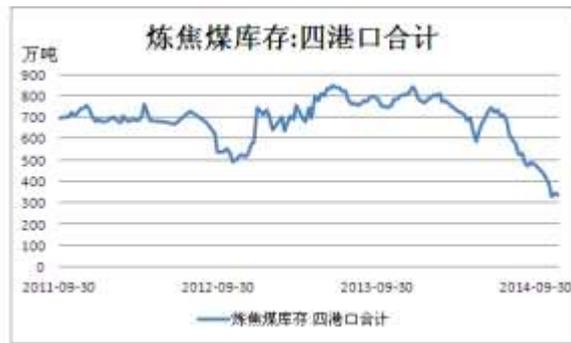
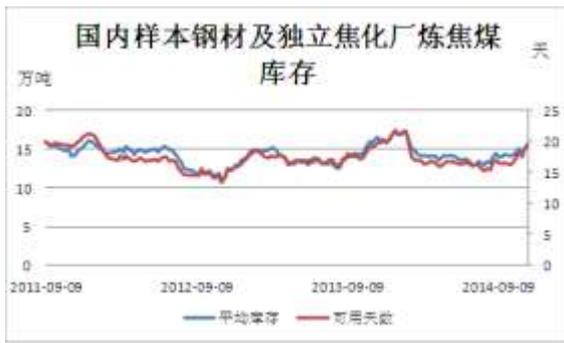


焦煤期货与焦炭期货价差缩小速度降低，周五一月份合约价差 288，五月份合约价差 284，逼近历史低位。

二、焦煤焦炭供求情况

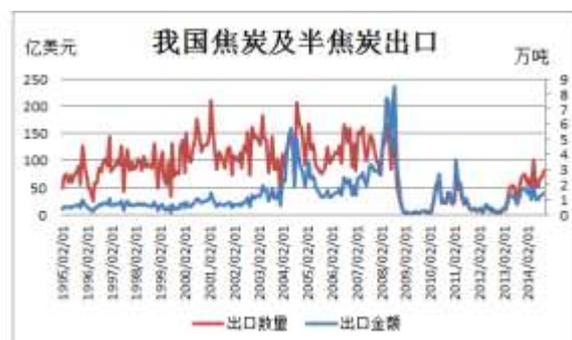
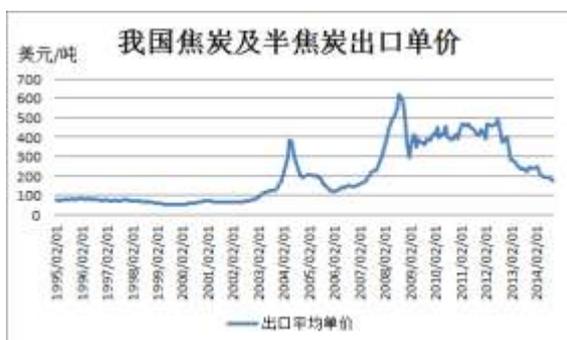
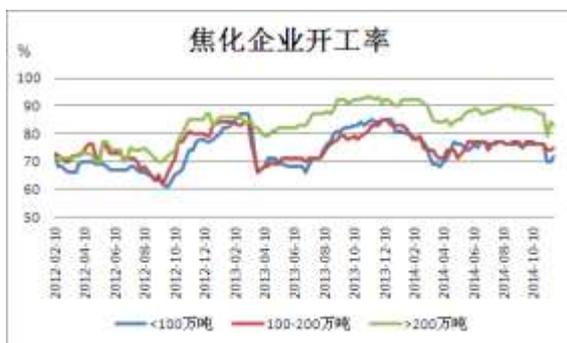
(一) 焦煤

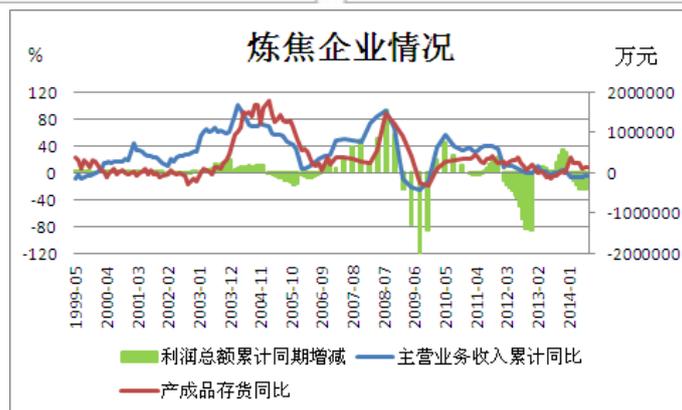
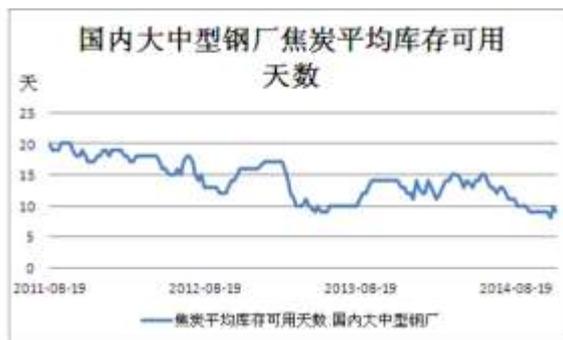




近期，主要港口煤炭库存小幅上升，部分港口库存也出现回升。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数继续小幅上升。炼焦煤港口库存小幅回落。

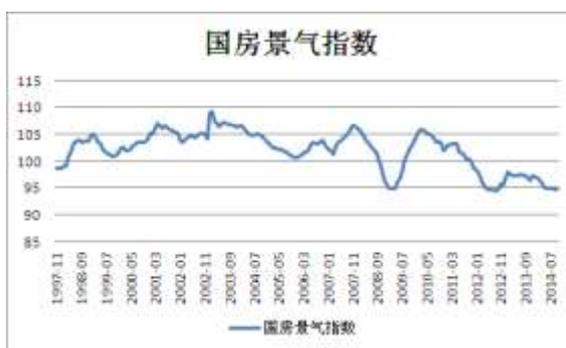
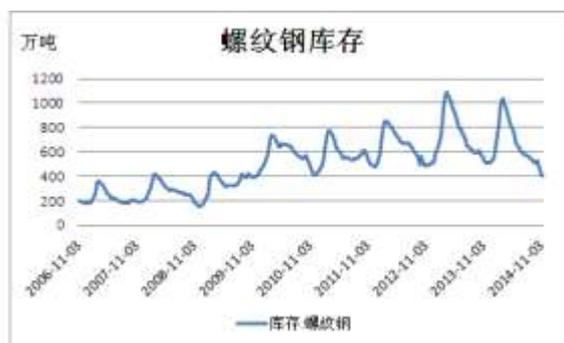
(二) 焦炭





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

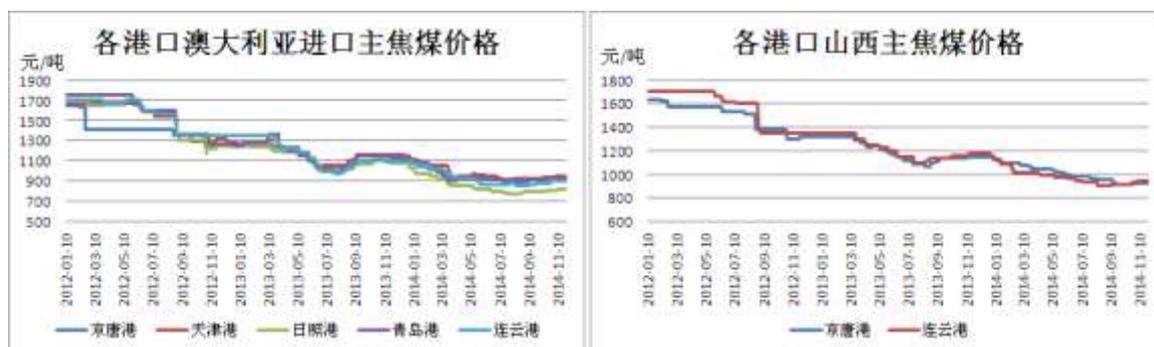


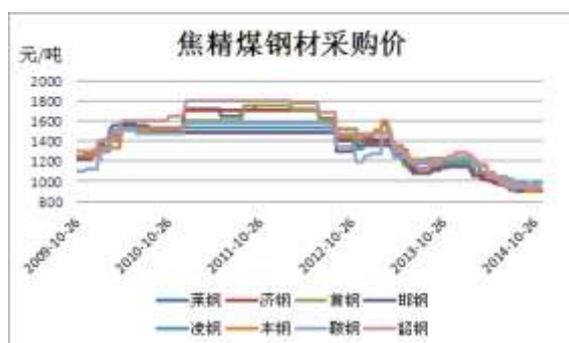
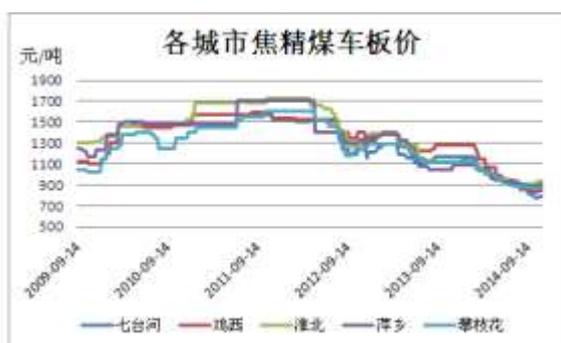
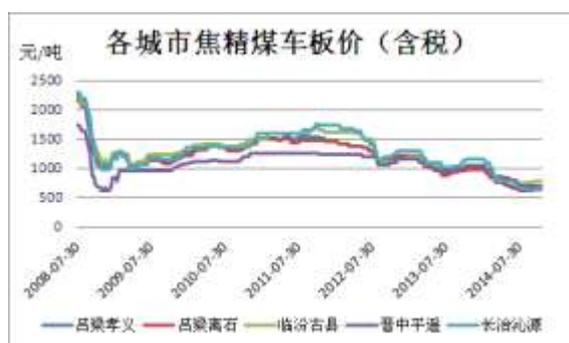
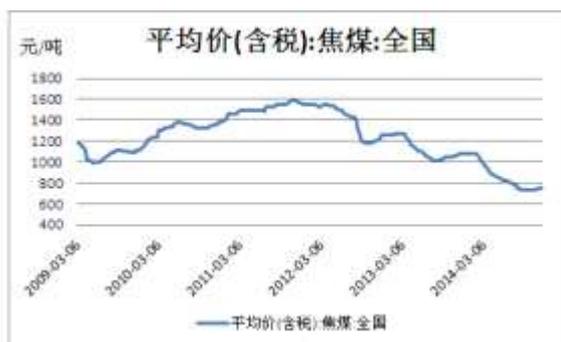
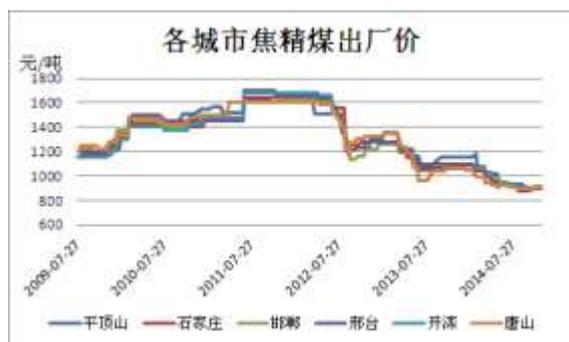
9 月份，我国钢筋产量继续上升，同比上涨 2.17 个百分点；近期螺纹钢库存加速回落。10 月下游房地产景气指数小幅反弹，国房景气指数 94.76，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比继续下滑。

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，交投气氛持续好转，涨价动力不足，近日持稳为主。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；山西临汾蒲县 1/3 焦煤出厂含税 650 元/吨；山西晋中灵石肥煤 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，山东地区临沂地区主焦煤 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。淮北主焦煤 A11V20-22G80-90S0.5 报 770 元/吨，1/3 焦煤 S0.3A9.5G65-80V29-31 报 700-730 元/吨，肥煤报 750 元/吨，均为车板不含税价格。淮南 1/3 焦煤车板不含税 745 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。乌海中硫肥煤 S1.5A10.5G90V32Y25 出厂含税价报 565 元/吨。青海地区炼焦煤 A<7V<30S<0.3G>70MT4-8 木里站车板价 480 含税，轨道衡计重。

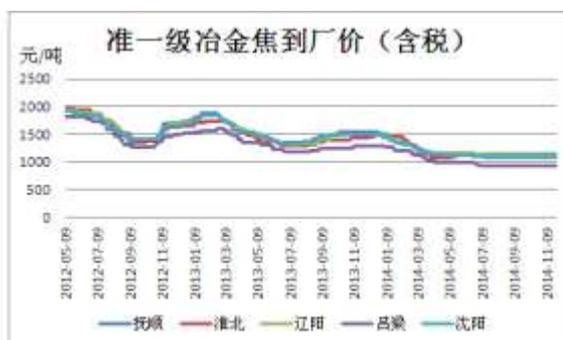
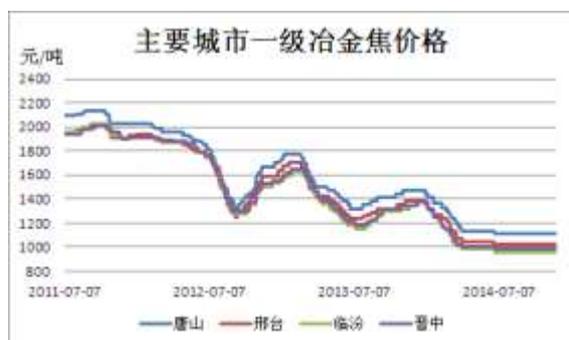
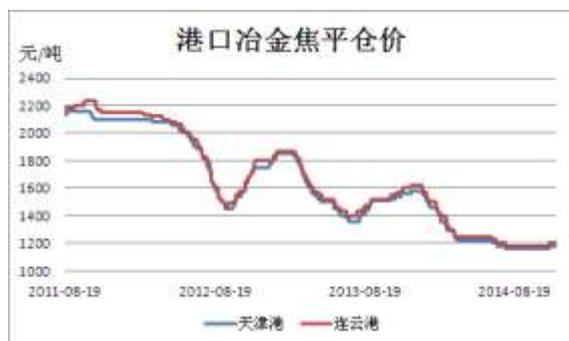




(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场向好运行，华东局部市场价格小幅上调，其余市场成交情况保持良好态势；钢厂方面保持正常采购后市价格调整持谨慎观望态度；期货方面今日焦炭主力合约受产业链品种涨停带动尾盘大幅拉涨，后期市场重点关注政策面的利好消息及其执行情况对煤焦钢产业链、投资市场情绪的影响；具体调整如下：江苏徐州地区小涨 15 元，现二级焦 Mt8 出厂含税价报 1050-1060 元/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, 十月份中国进口俄罗斯煤激增 73%。**根据中国海关数据, 中国 10 月动力煤进口量较 9 月环比大幅大跌 11.8% 至 1246.8 万吨, 但来自俄罗斯国的动力煤进口量达 130.2 万吨, 环比骤升 73%。1-10 月累计俄罗斯动力煤进口量达 1267.1 万吨, 比重 7.6%, 排名居印尼、澳洲之后。
- 2, 前十月全国进口煤炭同比下降 7.7%。**10 月份, 全国铁路煤炭发运量 1.9 亿吨, 同比下降 4.3%。1~10 月累计发运煤炭 19.1 亿吨, 同比基本持平。主要煤运通道中, 大秦线 1~10 月完成煤炭运量 3.7 亿吨, 同比增长 1.7%; 侯月线完成 1.5 亿吨, 增长 0.4%。据海关统计, 1-10 月份进口煤炭 2.4 亿吨, 同比下降 7.7%。出口 486 万吨, 下降 23%。
- 3, 发改委再批四条铁路建设项目 投资总额已超万亿。**国家发改委再批 4 条铁路建设项目, 总计投资 662.4 亿元。根据证券时报记者统计, 今年以来国家发改委已批复的铁路项目投资总额达 11165.39 亿元, 成为国家实施定向调控的首要抓手。
- 4, 必和必拓计划收缩煤炭业务关停五千万吨产能。**据澳大利亚《时代报》24 日报道, 矿业巨头必和必拓宣布, 该公司计划在 2016 财年将支出削减至 130 亿美元。由于煤炭市场价格下滑, 必和必拓已逐步削减煤矿业务产能; 与此同时, 大幅提高铜产量, 以弥补市场缺口。
- 5, 全国煤炭交易会召开 消费旺季或助煤炭股上攻。**11 月 28 日-29 日, 由中煤协和陕西省政府联合主办的“2015 年全国煤炭交易会”将在西安召开, 同期举办高峰论坛。一年一度的煤电中长协谈判也将随之启动。从近期市场情况来看, 各煤企挺价意愿强烈, 11 月初, 神华、中煤、同煤和伊泰四大煤企与煤炭运销协会商定 11 月下水煤价涨 15 元/吨, 受此拉动, 最新一期的环渤海动力煤价格指数已反弹 35 元或 7% 至 513 元/吨。
- 6, 十月份我国煤炭市场价格企稳回升。**据报道, 今年夏季以来, 我国受 7 年一次厄尔尼诺现象影响, 大江南北气温偏低, 空调负荷不高, 电力煤炭需求较低, 且降雨充沛水电出力增大, 电厂存煤居高不下, 下游拉运煤炭的积极性未见好转。九、十月份, 在国家出台救市政策的影响下, 国内煤炭市场形势出现回升苗头, 大型煤炭企

