



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12月6日

焦煤焦炭价差继续缩窄，市场仍持谨慎

一、本周行情

本周焦煤焦炭期货价格继续企稳，焦煤期货震荡上行，主力合约 Jm1505 周一开盘 748，周五收盘 765，全周成交量 911082 手，持仓量 156620 手，成交量大幅增加，持仓量小幅回落，与前一周收盘价比涨跌幅 1.32%。焦炭期货主力合约 J1505 周一开盘 1038，周五收盘 1036，全周成交量 1043216 手，持仓量 106824 手，与前一周收盘价比涨跌幅-0.29%。



图 1 Jm1505 合约日 K 线走势

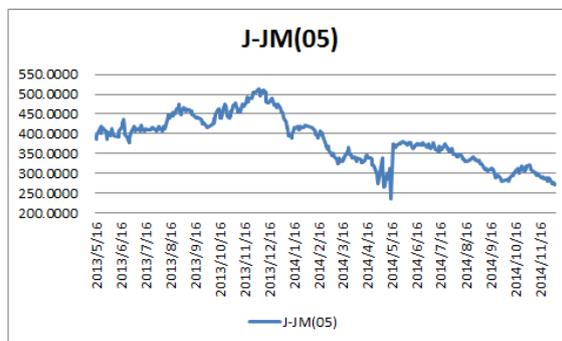
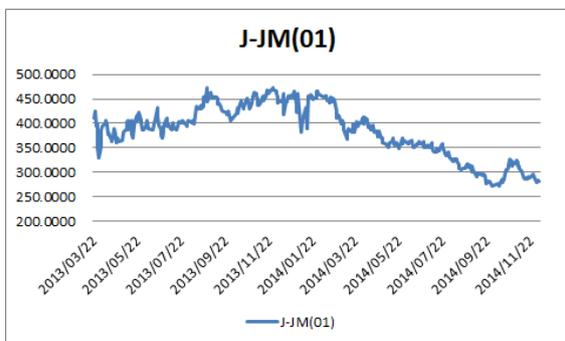


图 2 J1505 合约日 K 线走势



注：合约价差统计区间为每年第四季度

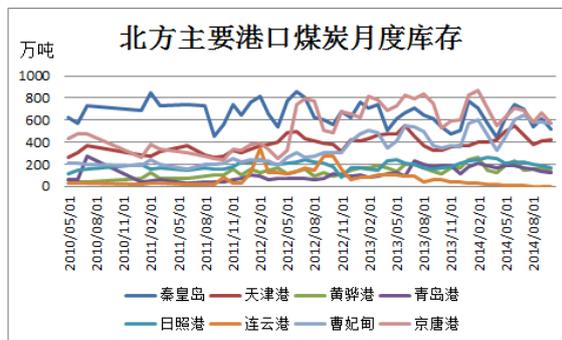
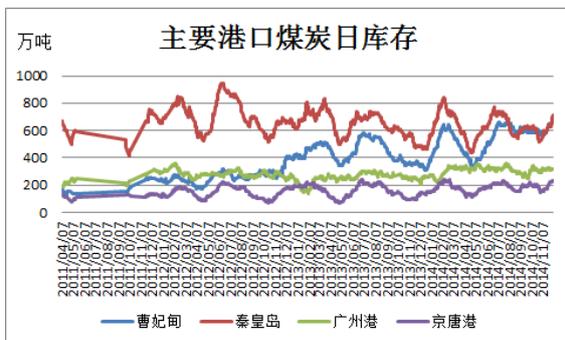
焦煤期货 5-1 合约缩小至-19 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差继续下滑至-30 元/吨水平，与往年第四季度相比，焦炭期货远近月合约价差继续走低，市场对于远月信心仍然不足。

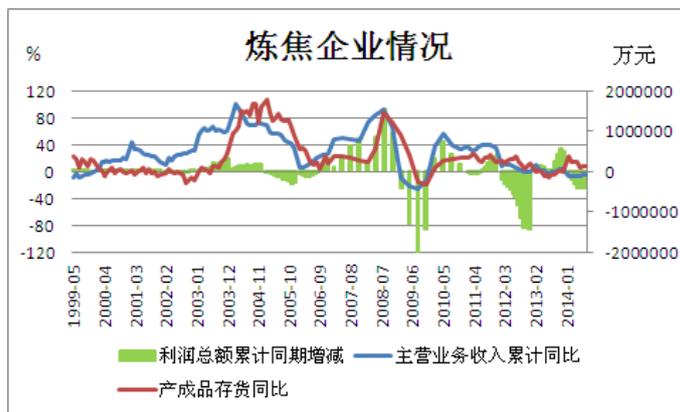
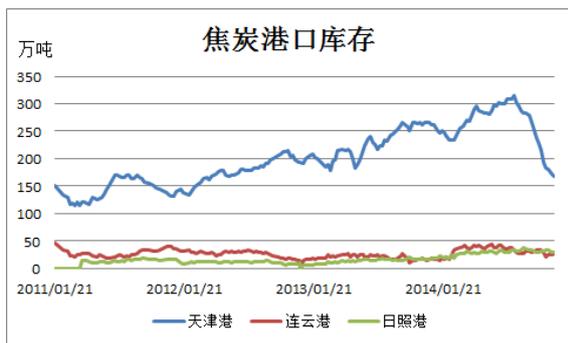


焦煤期货与焦炭期货价差继续缩小，周五一月份合约价差 282，五月份合约价差 271，逼近历史低位。

二、焦煤焦炭供求情况

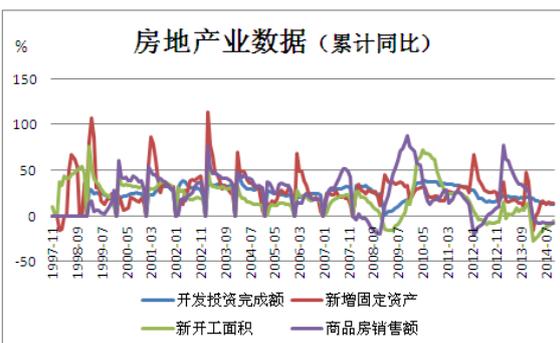
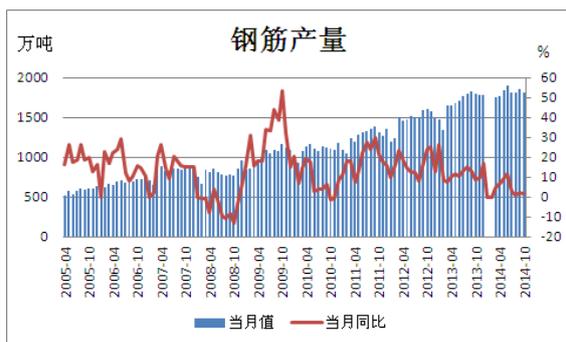
(一) 焦煤





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；近期国内中小型焦化企业开工率回升速度高于大型企业，焦炭港口库存回落，国内大中型钢厂焦炭库存平均可用天数保持稳定。

(三) 钢材

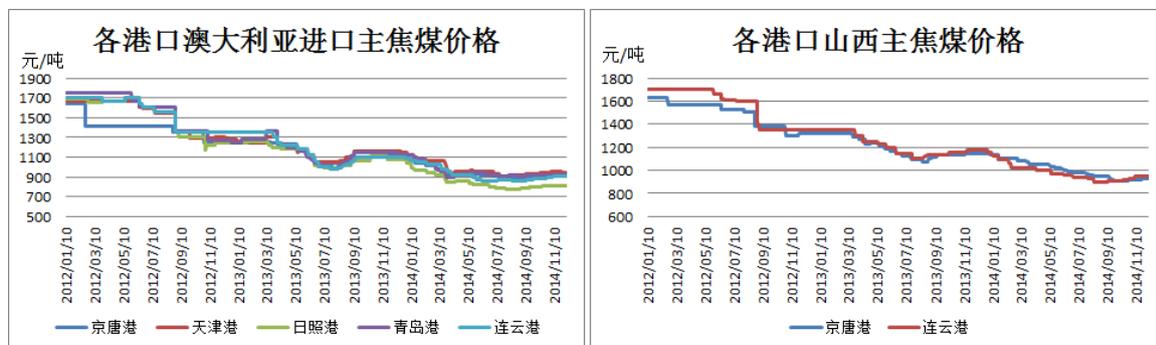


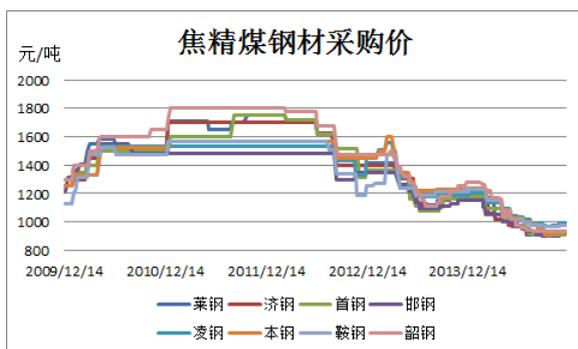
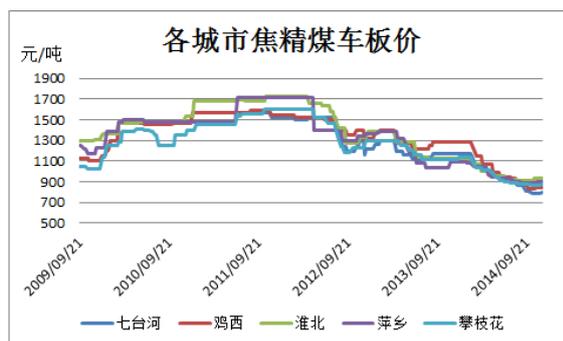
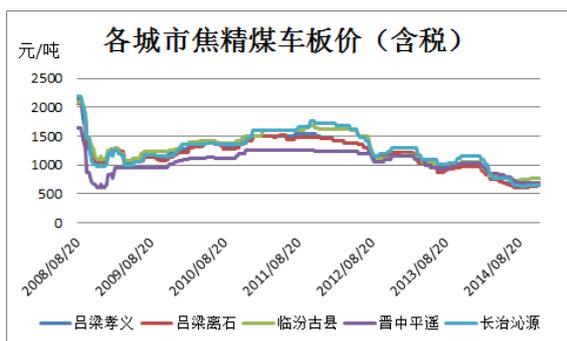
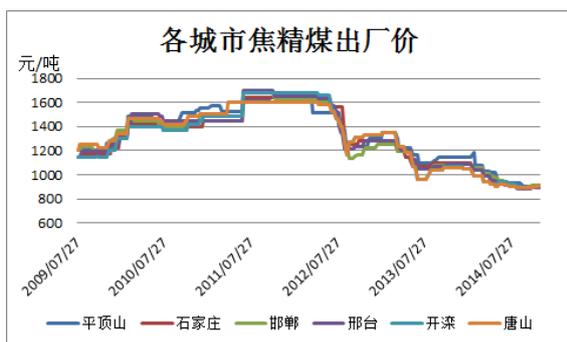
10月下游房地产景气指数小幅反弹，国房景气指数94.76，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比继续下滑。

三、焦煤焦炭现货价格情况

(一) 焦煤价格

国内炼焦煤市场延续平稳，社会库存处于转移下游企业过程中，煤价短期看稳为主。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780-800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。

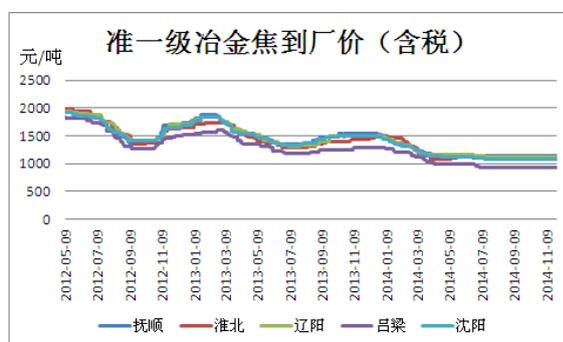
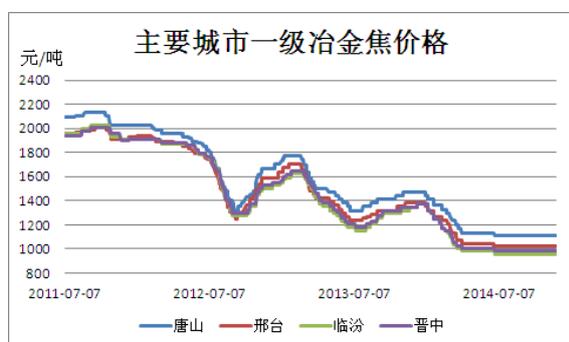




(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场稳中趋好，焦企库存低位但港口库存微增，市场交投氛围继续发酵，成交情况良好；华东部分钢厂表示有限度接受焦企提价；期货方面继续震荡，后期市场关注钢材市场走势和钢厂开工情况，操作建议观望。我的钢铁网港口焦炭同口径库存统计：天津港 170 增 2；连云港 27 减 1；日照港 31 增 2；青岛港 10.7 减 0.3(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, **煤炭市场下滑产量控制对策再次提起。**据中国投资咨询网报道,煤炭市场下滑,产量控制的对策再次被提起。今年下半年,中国煤炭工业协会提出,全国下半年煤炭产量要下调 10%以上,全国煤炭行业脱困工作会议上也提出要求,将继续强化限产政策。从源头上“卡住脖子”或许能立竿见影,不过对于正着力谋求构建更合理市场格局的中国煤炭产业而言,下游控制需求更为重要。
- 2, **各产煤大省煤炭资源税率或定为 4%-8%。**自 12 月 1 日起,我国煤炭资源税正式由“从量计征”改为“从价计征”,意味着煤炭行业的税赋征收将更为规范化、合理化。据横琴煤炭交易中心了解,国内几大产煤大省的煤炭资源税税率或定在 4%-8%之间。
- 3, **三大煤企涨价争话语权 或致煤市转暖。**随着煤炭资源税从价计征改革 12 月起正式实施和已经展开的煤电合同谈判,新一轮煤电博弈也进入状态。山东省煤电油气运保障办公室主任史玉明 4 日告诉经济导报记者,11 月 28 日,全国煤炭交易会在西安举行,煤电之间的长协合同谈判也随之展开,而每年这个时候都是煤电双方博弈的关键时期。
- 4, **前十月山西工业利润下降六成。**据国家统计局近日公布的数据,山西今年前 10 个月规模以上工业利润同比下降 61.5%,目前全省工业利润仅为 2011 年同期的 1/7,总额下降 80%以上。类似的内蒙古、宁夏、新疆,规模以上工业利润也在放慢,相比 2011 年前 10 个月的同期,利润降幅为三成左右。
- 5, **明年亚洲煤炭行业展望为负面。**穆迪投资者服务公司 2 日表示,2015 年亚洲煤炭行业展望为负面,反映煤价低迷环境下、煤炭生产企业实现正现金流存在困难。
- 6, **前十月山西省焦炭出口成倍增长。**据太原日报报道,太原海关统计,今年 1 至 10 月,我省共出口焦炭 82.7 万吨,同比增长 1.4 倍;货值 11 亿元,增长 91.6%;出口平均价格为每吨 1328 元,下降 19.1%;按照收发货单位口径统计,我省出口焦炭 591.2 万吨,增长 1.2 倍,占全国出口总量的 90.1%。

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