



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10月25日

焦煤焦炭价差扩大，下游需求仍然低迷

一、本周行情

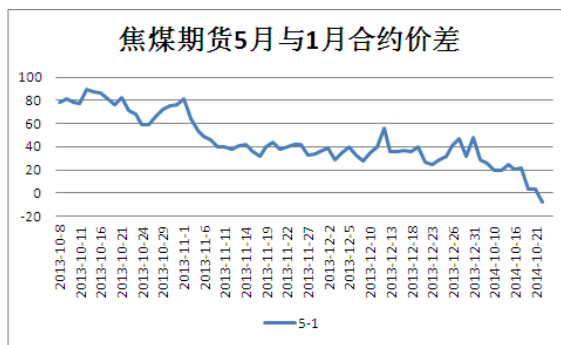
本周焦煤期货小幅震荡，焦炭期货缩量反弹。焦煤期货主力合约 Jm1501 周一开盘 786，周五收盘 782，全周成交量 1464100 手，持仓量 362870 手，与前一周收盘价比涨跌幅 0.39%。焦炭期货主力合约 J1501 周一开盘 1078，周五收盘 1110，全周成交量 1460276 手，持仓量 237456 手，与前一周收盘价比涨跌幅 3.26%。



图 1 Jm1501 合约日 K 线走势



图 2 J1501 合约日 K 线走势

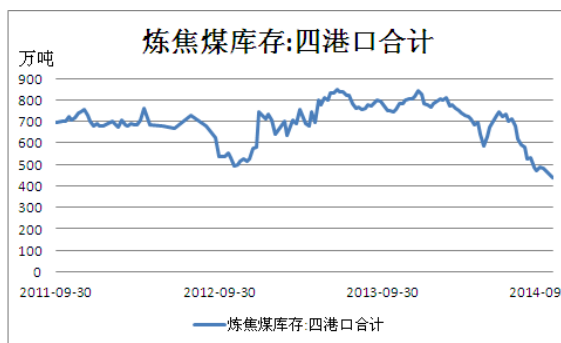
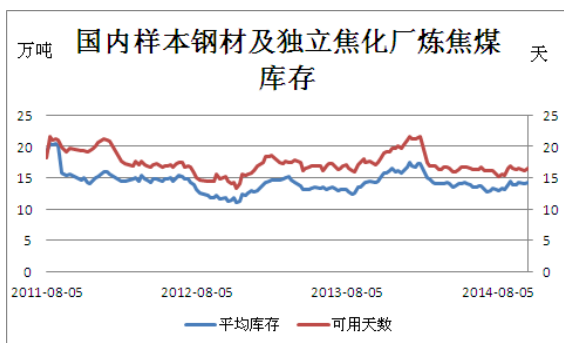
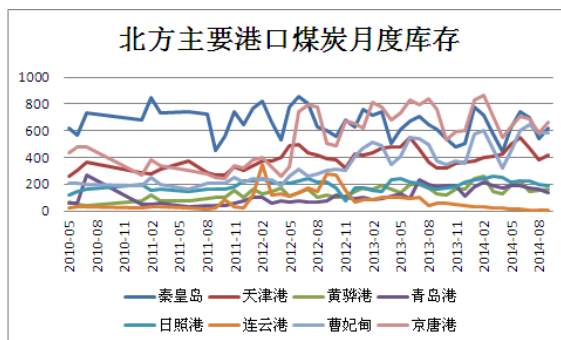
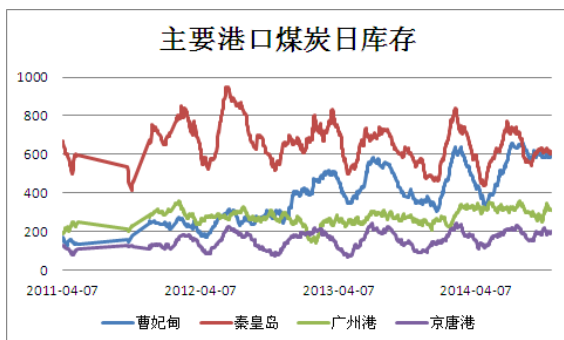


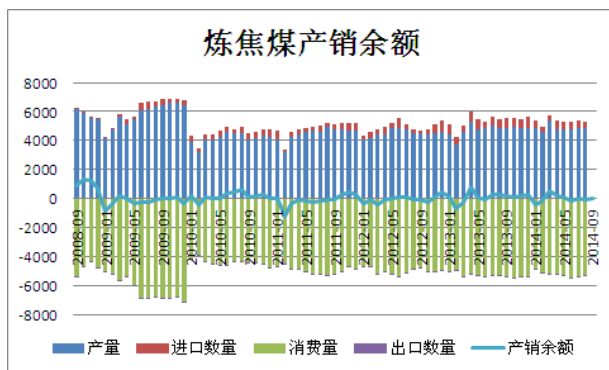
注：合约价差统计区间为每年第四季度

焦煤期货与焦炭期货 5-1 合约价差继续缩小，与往年四季度相比，焦炭期货远近月合约价差达到历史低位，焦煤期货远近月合约价差再创新低，显示出市场对未来焦煤焦炭价格偏向悲观。

二、焦煤焦炭供求情况

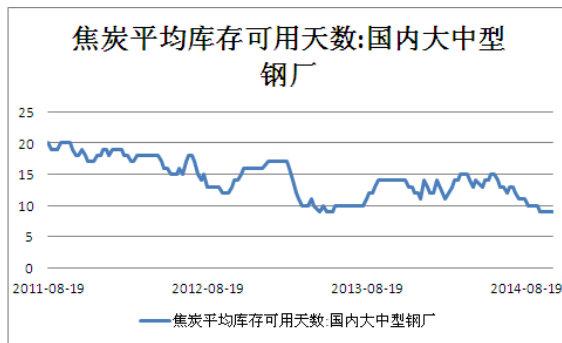
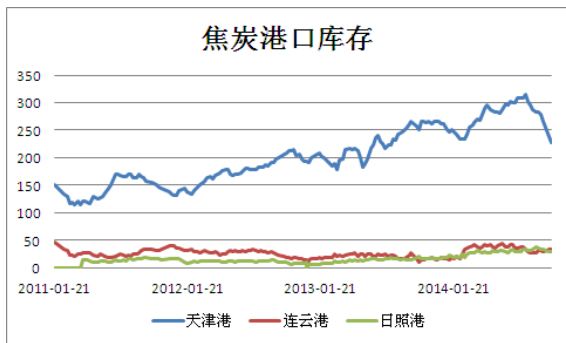
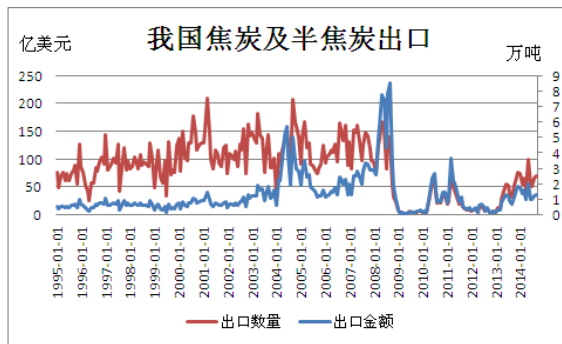
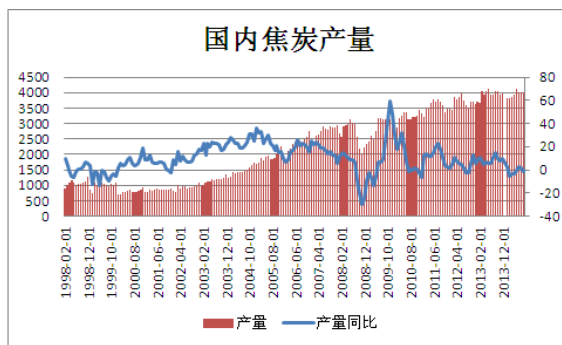
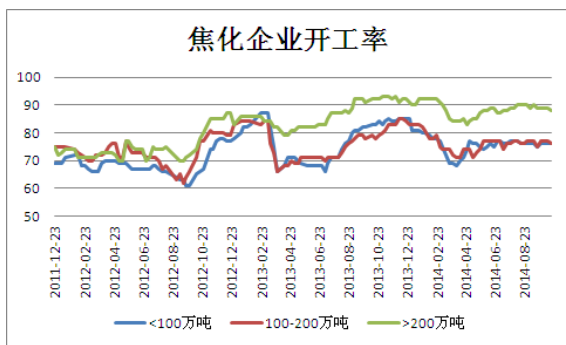
(一) 焦煤

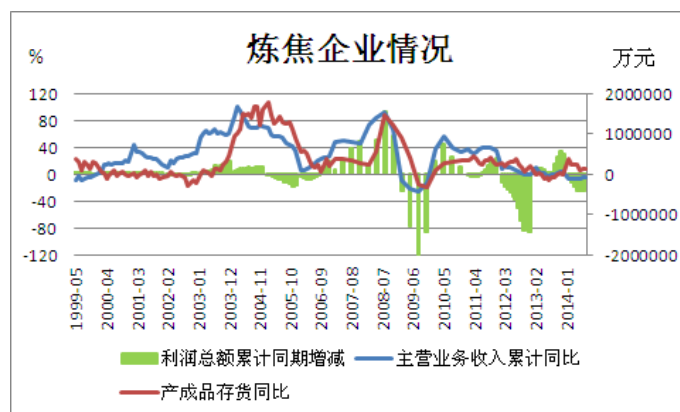




近期，主要港口煤炭库存总体保持平稳，部分港口库存小幅回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数小幅上升。炼焦煤港口库存小幅回落。

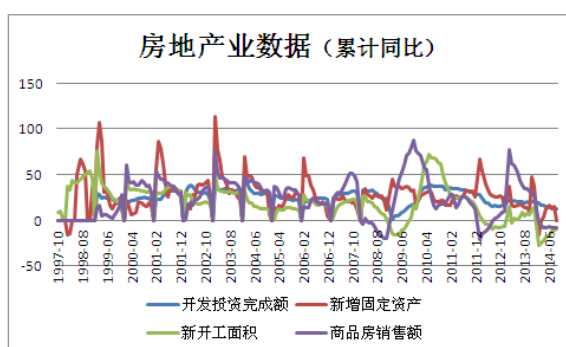
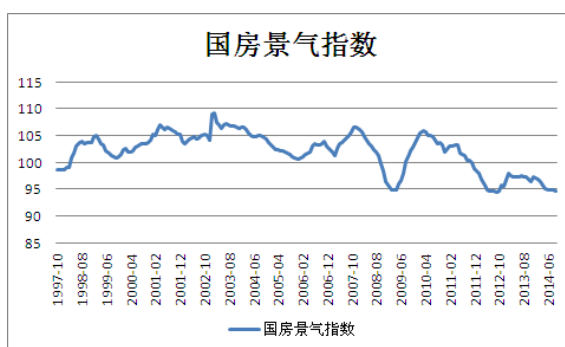
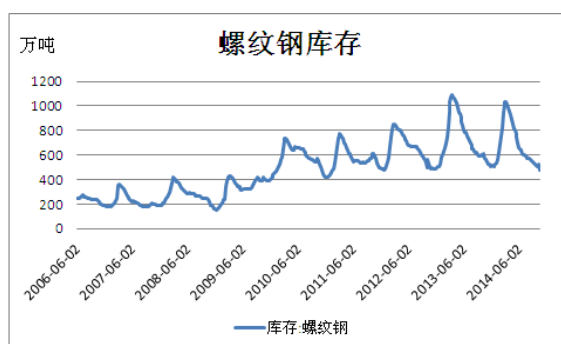
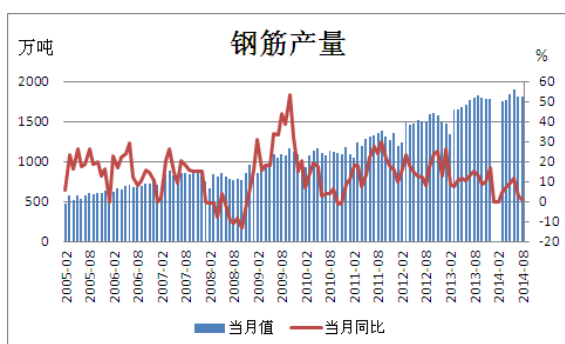
(二) 焦炭





9月国内焦炭产量同比下降1个百分点，但环比小幅上升；9月我国焦炭出库单价回落，出口数量保持上升态势；近期国内焦化企业开工率保持高位，焦炭港口库存出现下滑，国内大中型钢厂焦炭库存平均可用天数回落。

(三) 钢材

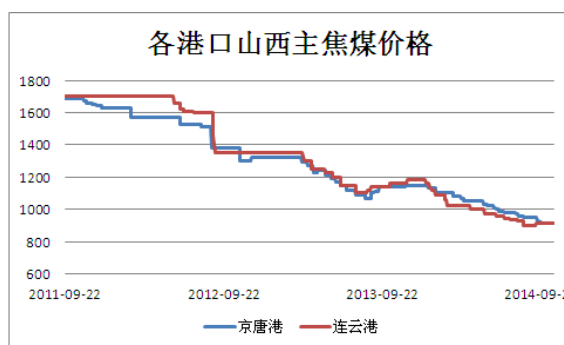
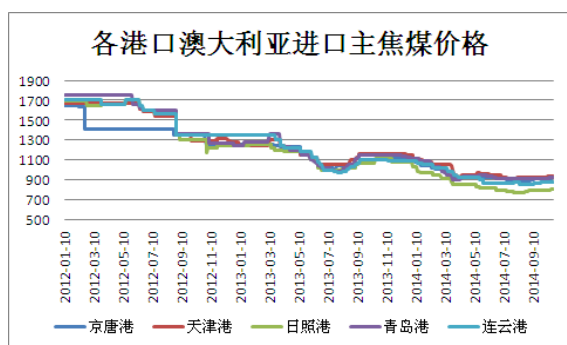


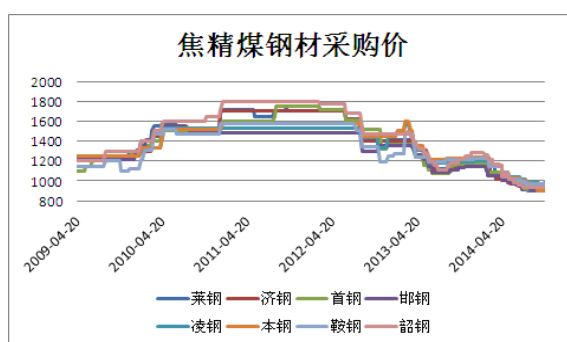
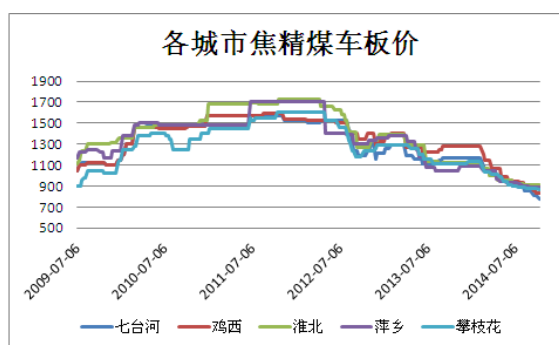
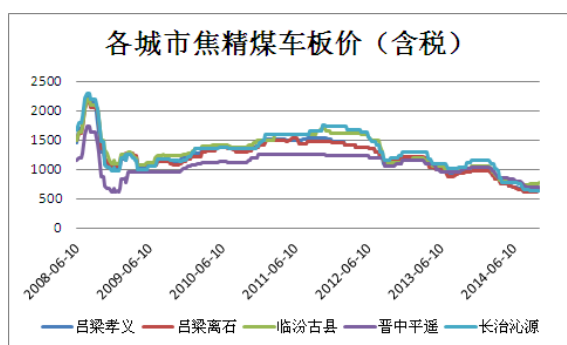
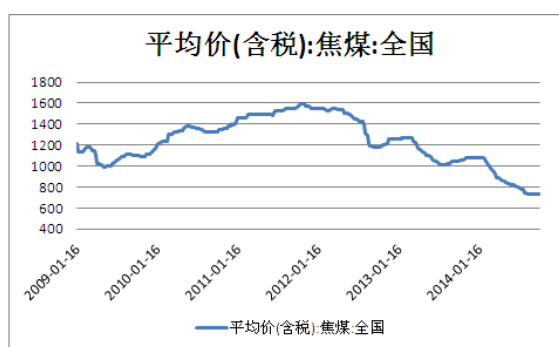
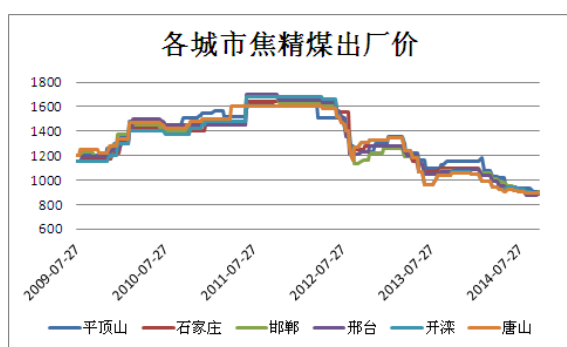
8月份，我国钢筋产量出现上升，同比上涨0.68个百分点；近期螺纹钢库存出现回落。下游房地产景气指数继续下滑，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比下滑。

三、焦煤焦炭现货价格情况

(一) 焦煤价格

近期，国内炼焦煤市场主流持稳，局部地区有降，云南昆明炼焦煤价格普降 20 元/吨。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 760 元/吨；山西临汾蒲县 1/3 焦煤出厂含税 620-640 元/吨；山西晋中灵石肥煤 A<8V<33S1.5G90Y>20 车板含税价 630-650 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 980 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 850 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。



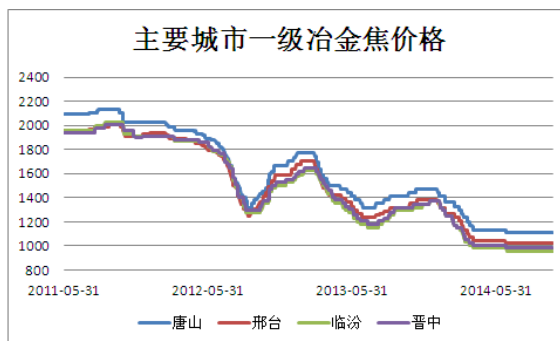
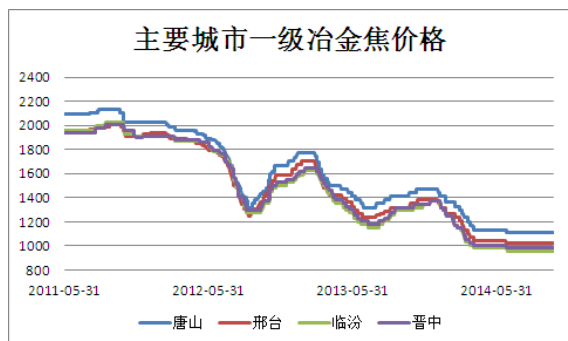
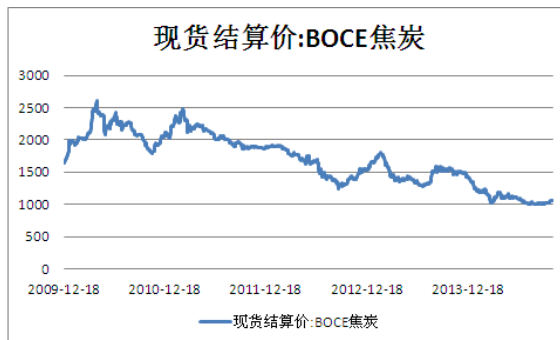
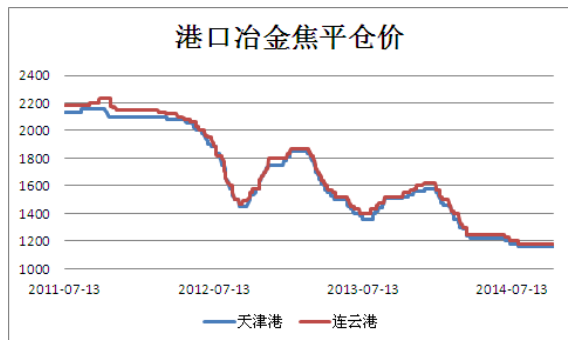


(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场继续稳中向好运行，港口焦炭价格小幅提涨且库存总量下降趋势明显，市场信心变强；期货方面焦炭今日大幅上涨，虽然基本面暂无实质利好，但技术面处于多头方向。港口库存如下：我的钢铁网港口焦炭库存统计：天津港 215 减 13；连云港 33.7 增 0.5；日照港 31.7 增 2.7；青岛港 16.1 增 1.3（单位：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、内蒙古十月煤价年内最大涨幅。 在一系列利好支撑下，内蒙古地区动力煤价10月出现普涨。内蒙古煤炭工业局消息，10月份内蒙古地区煤价出现普涨态势，西部区高热值动力煤环比上涨15元/吨，为今年以来最大涨幅。从内蒙古煤炭工业局获悉，10月西部区高热值动力煤平均价格205元/吨，环比上涨15元/吨、同比下降33元/吨；低热值动力煤平均价格127元/吨，环比同比均上涨7元/吨；焦煤平均价格300元/吨，环比持平；无烟原煤平均价格490元/吨，环比上涨15元/吨，同比下降60元/吨。

2、山西煤运“点装费”或取消煤企每年降费近200亿。 一位知情人士向《第一财经日报》记者透露，山西已确定取消铁路计划归口管理、取消在交易中心交易后再向铁路运力申请录入的管理模式，变为通过12306铁路客户服务中心直接申报运力需求，具体政策预计会在近期出台。

3、前三季度煤炭产销量、进口量均下降。 近日，中国煤炭工业协会通报了前三季度煤炭经济运行情况，数据显示前三季度煤炭产销量、进口量同比均有所下降，不过距离行业倡议的限产、减少进口数量目标仍有距离。库存数据、企业经营情况仍不容乐观。唯一的积极因素是从9月开始，煤炭价格开始企稳回升，数据显示，前三季度全国煤炭产量28.5亿吨，同比减少3690万吨，下降1.28%。其中，9月份2.92亿吨，同比减少2197万吨，下降7%。据统计，原国有重点煤矿9月份当月产量同比减少2000万吨，下降12%。全国煤炭销量27.3亿吨，同比减少3139万吨，下降1.14%；其中9月份2.81亿吨，同比下降6.6%。分析认为神华、中煤、同煤等大型国有煤炭企业响应相关部门号召，下调产销量的执行力度较为到位。

4、澳有望得到中国进口煤炭税豁免。 澳大利亚媒体近来传出澳方有望获得中国煤炭进口税豁免的消息。煤炭是除铁矿石外澳大利亚最重要的出口能源，对华出口占煤炭出口很大比重，中国上周四恢复进口煤炭税对澳大利亚影响极大。分析师将此举视为，中国政府试图帮助陷入困境的国内煤炭生产商。

5、全国八省区煤炭现全行业亏损。 目前我国有8个省区煤炭全行业亏损，全国煤炭企业亏损面仍在70%以上，7、8月企业主营业务利润比前6个月月均水平下降了近50%，一些企业减发、欠发工资问题依然突出。这是中国煤炭工业协会日前召开的三

季度煤炭经济运行分析座谈会上透露的信息。

6、神华四季度煤炭销量预减三成。中国神华9月份经营数据近日出炉，当月商品煤销量、发电量都迎来两位数的同比下滑，其中商品煤销量下滑高达26%。今年8月底，中国神华发布《关于调整2014年度经营目标及资本开支计划的公告》，针对本年度的煤炭产销量、发电量、营收等指标作出全面下调处理。其中，调整后的2014年度煤炭生产和销售目标分别比调整前减少1270万吨和7040万吨，营业收入下调10.4%。

7、民营钢企成钢铁行业盈利“先锋”。根据全联中小冶金企业商会公布的数据，今年1—8月，国内有8家民营钢企净利润超过5亿元，3家民营钢企净利润超过10亿元。在民营钢厂中，沙钢集团的盈利能力最好，1—8月净利润达25.24亿元，在全国钢铁企业中仅次于宝钢；河北新武安钢铁次之，净利润为15.12亿元；山东日照钢铁净利润10.10亿元，排名第三。行业人士分析称，在今年原料价格与钢材价格双双下跌的情况下，民营钢企盈利能力增强，或与他们参与期货套期保值有一定关系。据期货日报记者了解，在上述盈利超过10亿元的三家民营钢厂中，沙钢集团、日照钢铁均参与了期货交易。

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