



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1日

观望气氛浓厚，焦煤焦炭震荡回落

一、本周行情

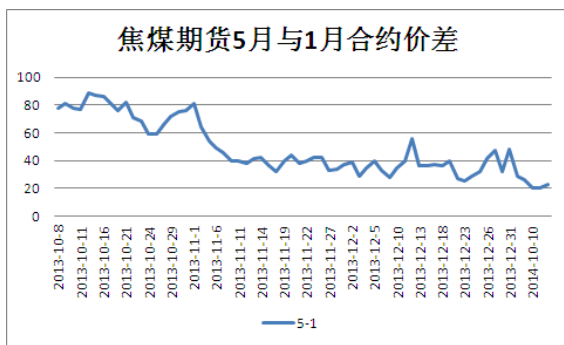
本周焦煤期货窄幅震荡，成交量低迷。焦煤期货主力合约 Jm1501 周一开盘 781，周五收盘 768，全周成交量 986332 手，持仓量 348356 手，与前一周收盘价比涨跌幅 -1.79%。焦炭期货主力合约 J1501 周一开盘 1110，周五收盘 1085，全周成交量 1178176 手，持仓量 162172 手，与前一周收盘价比涨跌幅 -2.25%。



图 1 Jm1501 合约日 K 线走势



图 2 J1501 合约日 K 线走势

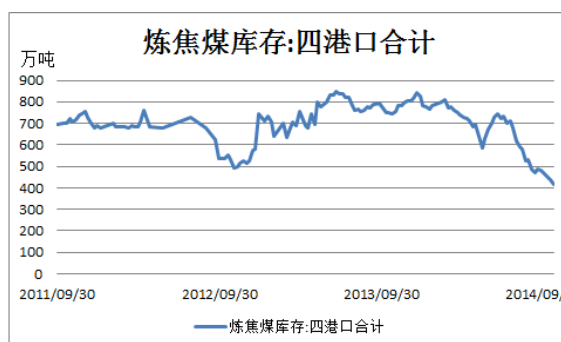
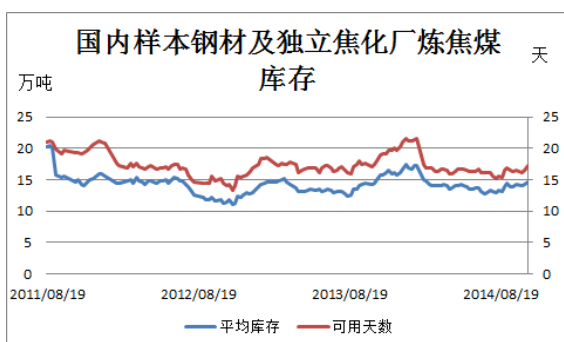
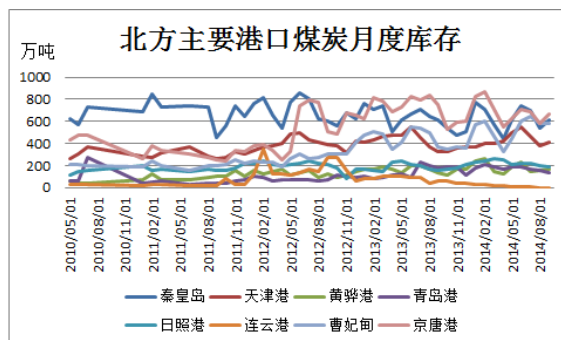
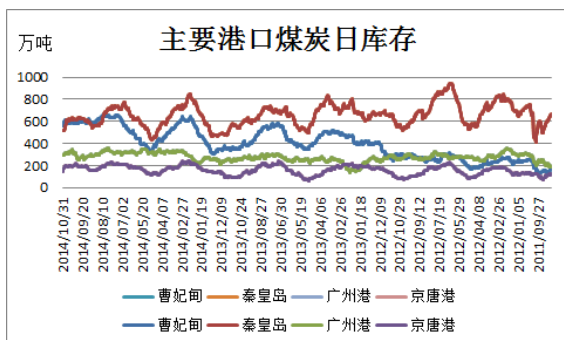


注：合约价差统计区间为每年第四季度

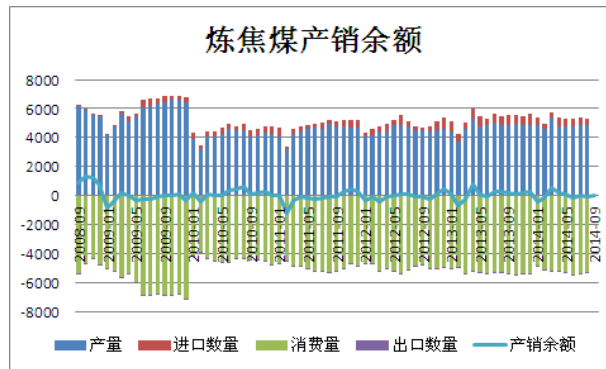
焦煤期货 5-1 合约价差保持-11 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差逐渐回升，与往年四季度相比，焦炭期货远近月合约价差达到历史低位，焦煤期货远近月合约价差再创新低，显示出市场对未来焦煤焦炭价格偏向悲观。

二、焦煤焦炭供求情况

(一) 焦煤



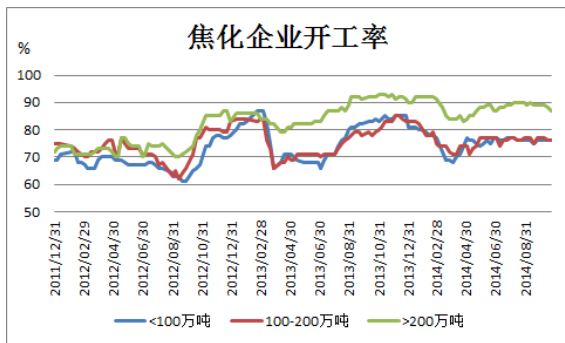
炼焦煤产销余额



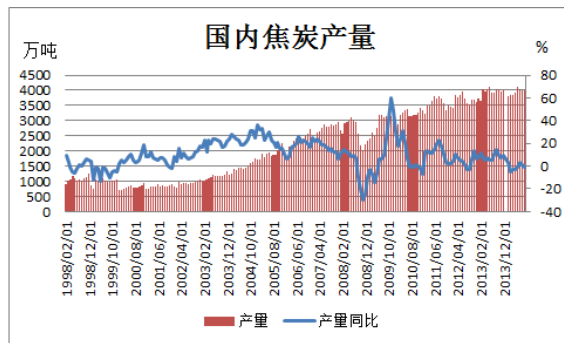
近期，主要港口煤炭库存总体保持平稳，部分港口库存小幅回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数小幅上升。炼焦煤港口库存小幅回落。

(二) 焦炭

焦化企业开工率



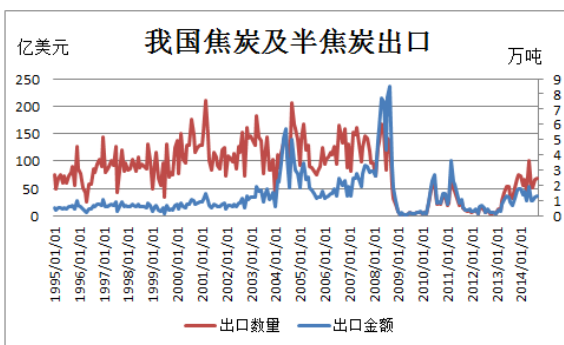
国内焦炭产量



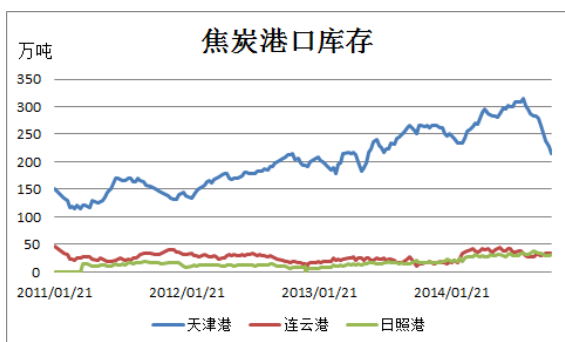
我国焦炭及半焦炭出口单价



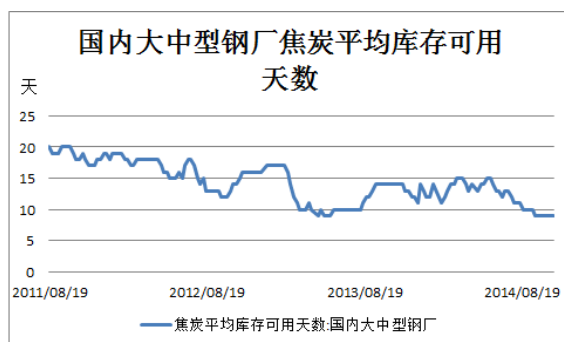
我国焦炭及半焦炭出口

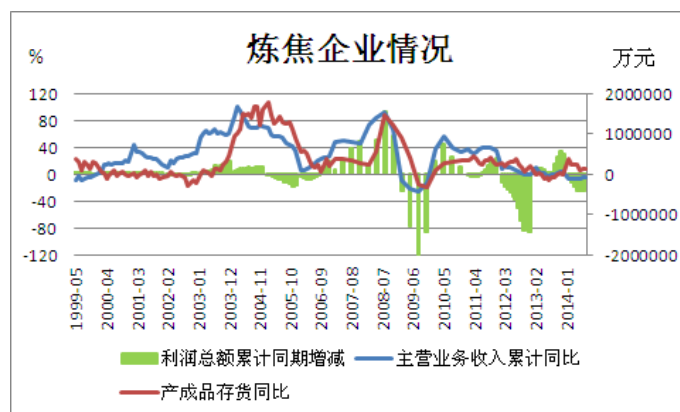


焦炭港口库存



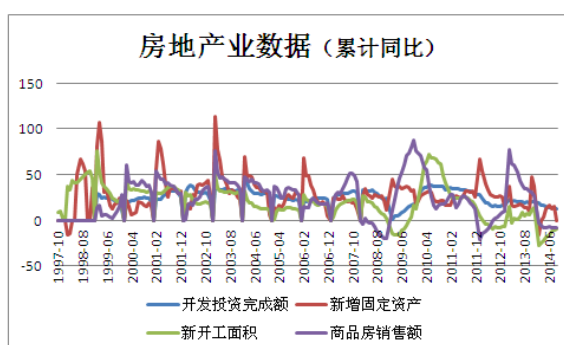
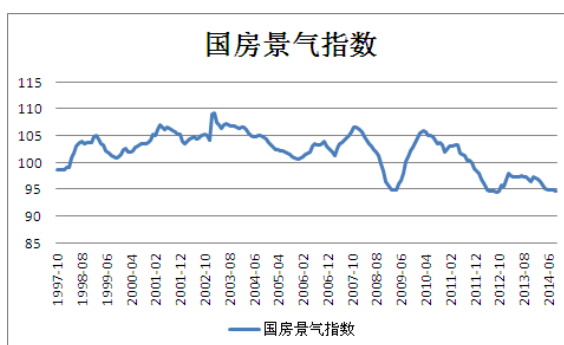
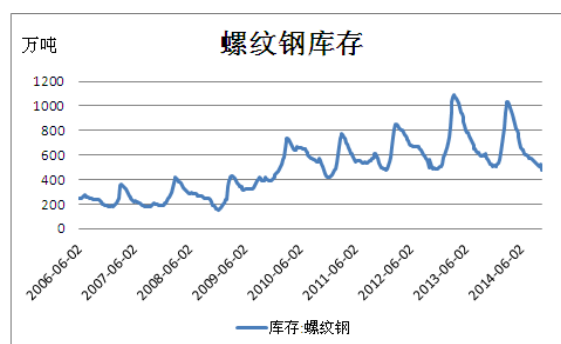
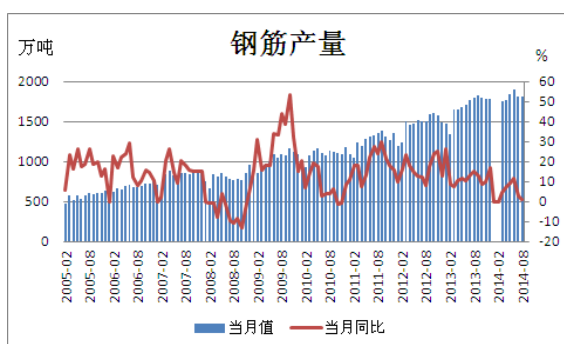
国内大中型钢厂焦炭平均库存可用天数





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

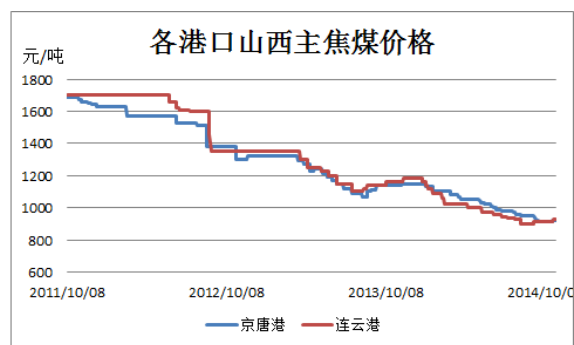
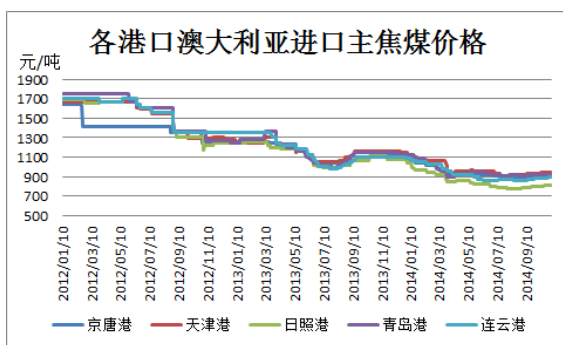


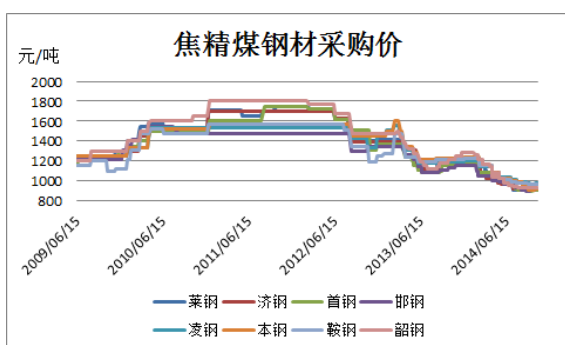
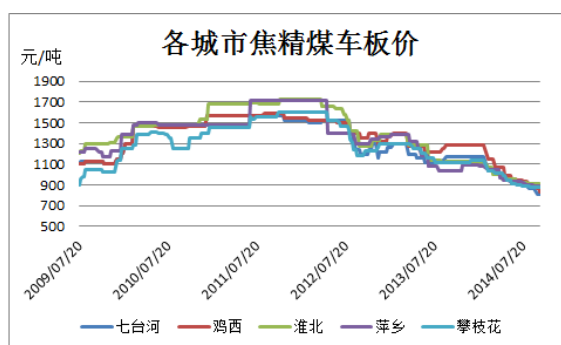
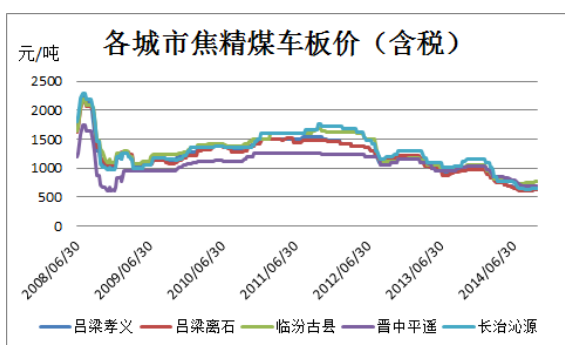
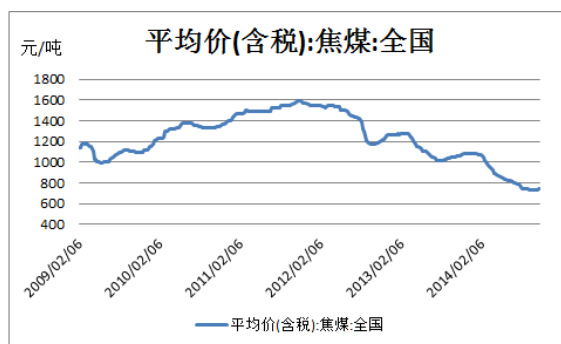
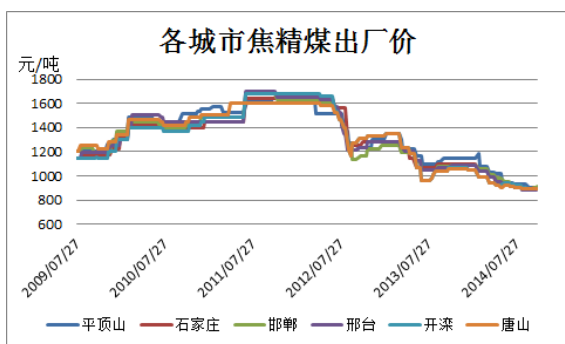
8月份，我国钢筋产量出现上升，同比上涨0.68个百分点；近期螺纹钢库存出现回落。下游房地产景气指数继续下滑，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比下滑。

三、焦煤焦炭现货价格情况

(一) 焦煤价格

31日，国内炼焦煤市场成交平稳，月底各地价格均无变动，整体持续表现出向好局面，月初预期较好。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，徐州炼焦煤稳，现 1/3 焦煤 V32, A7.5, S0.78, G80 车板含税 670，现金优惠 20。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。期货：焦煤 1501 低位震荡，收 768 跌 0.65%，放量增仓。



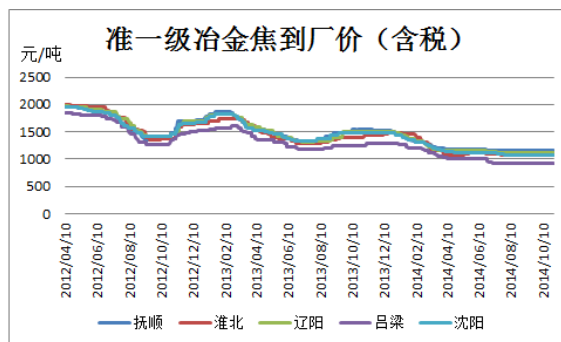
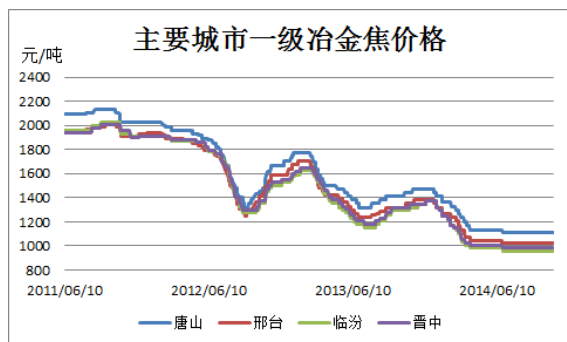
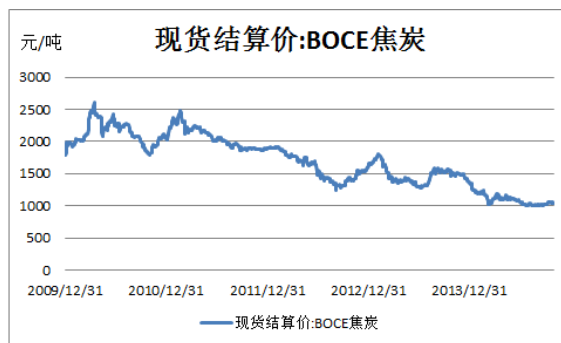
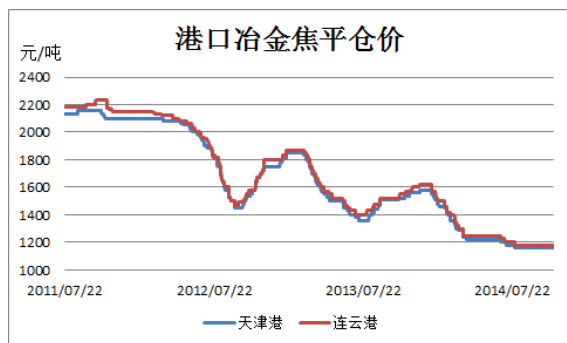


(二) 焦炭价格

31日，国内焦炭现货市场继续向好运行，港口库存大幅下降，个别钢厂上调焦炭采购价；期货方面继续振荡，基本面虽无有力支撑利好消息，但近来现货成交情况较好，后期不易过渡看空。港口焦炭库存：天津港 193 减 22；连云港 29.3 减 4.3；日照港 32 增 0.3；青岛港 10 减 6.1(万吨)；具体调整如下：山西晋城福胜钢铁焦炭采购价上调 10，现二级 790 元/吨，准一级 890 元/吨（mt8）自提预付出厂含税价。

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。期货方面：焦炭 1501 低位震荡，收 1085 跌 0.73%，缩量减仓。。



四、本周要闻

1、煤炭调控总量优化布局 30万吨以下煤矿不建。 国家能源局日前出台《关于调控煤炭总量优化产业布局的指导意见》(以下简称《意见》),《意见》要求严格新增产能项目审批,加快淘汰落后产能。各地不得核准新建30万吨/年以下煤矿、90万吨/年以下煤与瓦斯突出矿井。要加强对现有煤炭生产能力管理,查处超能力生产行为。加快淘汰落后产能,继续淘汰9万吨/年及以下煤矿,鼓励具备条件的地区淘汰9万吨/年以上、30万吨/年以下煤矿,鼓励各地主动关闭灾害严重或扭亏无望矿井。

2、煤价三年降四成九成上市煤企净利下滑。 统计显示,截至10月29日,共有30家煤炭类上市公司公布了2014年三季度报,净利润平均下滑26%。如果刨除“巨无霸”中国神华,29家上市煤企实现归属于上市公司股东的净利润同比下滑56.33%。共有27家煤企归属于上市公司股东的净利润同比出现下滑,占比高达九成。四家上市煤企出现净利润亏损。其中,亏损额最大、净利下滑最严重的当属国投新集。该公司28日晚间披露三季报,今年前三季度亏损10.82亿元,亏损额同比放大37倍,每股亏损0.42元。去年同期,国投新集亏损2780.05万元。

3、钢铁等大宗商品熊市步伐加快。 周四,美联储在10月末的货币政策会议上宣布停止了其长期实施的第三轮量化宽松政策(QE),受此消息影响,美元指数强势上升,而黄金、原油、铜等大宗商品再遭重挫。因市场多预期美联储将于本月结束量化宽松,大宗商品在本月初就开始下跌。

4、前九月全国煤炭生产小幅下降。 发改委公布数据显示,今年首九月,全国煤炭生产同比小幅下降,铁路煤炭发运17.2亿吨,同比增0.3%。净进口2.2亿吨,降6.2%。截至9月底止,煤炭企业存煤9,600万吨,同比增9.8%,全国重点电厂存煤8,652万吨,可用29天。煤炭运输方面,9月全国铁路煤炭发运量1.86亿吨,同比降4.3%。首九月累计发运煤炭17.2亿吨,增0.3%。主要煤运通道中,大秦线首九月完成煤炭运量3.4亿吨,同比增2.2%;侯月线完成1.4亿吨,增0.4%。

5、零关税取消澳煤最受伤利好煤企长协定价权。 煤炭行业专家李廷分析称,按照进口商品协定税率,我国来自于东盟十国、智利、新西兰、秘鲁等国的煤炭进口的协定税率为零,按照税率从低原则,恢复煤炭进口最惠国税率之后,来自以上国家的

进口煤炭仍然执行零税率。目前我国动力煤(煤炭进口总量中除去炼焦煤和褐煤进口量)进口来源中,有超过 1/3 的进口量来自于以上国家。以今年 1 月-7 月份为例,动力煤进口总量为 10538 万吨,其中来自印尼和越南的进口量就达到 3591 万吨,占比达到 34.1%。由于这部分进口煤仍然实行零关税,其进口成本暂时不会发生变化,其相对于来自其他出口国的煤炭将获得一定的竞争力。最终,在市场机制的作用下,这些地区的煤炭采购需求将会有所增加,价格则可能出现小幅上涨。

6、焦煤价格在供需趋向平衡中寻机反弹。一边是焦煤主产区减产限产力度不断加大,一边是受政策影响焦煤进口大幅减少,产量及进口量双双下滑。得益于铁矿石等主要原材料价格大幅下跌,钢厂的盈利水平明显上升,受此带动,钢厂的开工率快速回升。上述两方面因素叠加,促使焦煤供需趋向平衡。

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

杭州营业部地址	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