



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8日

观望气氛浓厚，焦煤焦炭探底反弹

一、本周行情

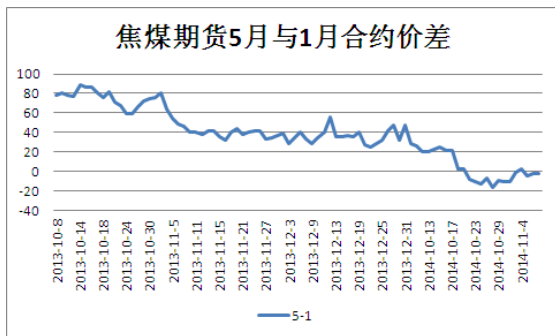
本周焦煤期货维持弱势，周五出现反弹，成交量小幅回升。焦煤期货主力合约 Jm1501 周一开盘 764，周五收盘 761，全周成交量 1304118 手，持仓量 266536 手，与前一周期收盘价比涨跌幅-0.91%。焦炭期货主力合约 J1501 周一开盘 1085，周五收盘 1068，全周成交量 1132898 手，持仓量 134166 手，与前一周期收盘价比涨跌幅-1.57%。



图1 Jm1501 合约日 K 线走势

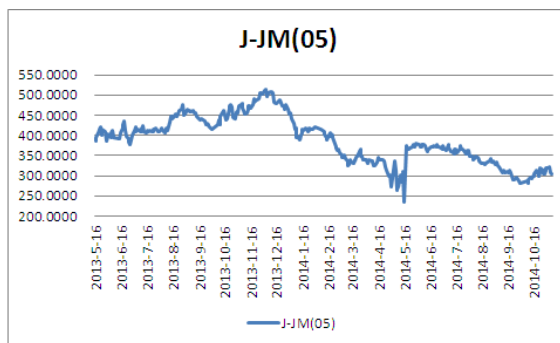
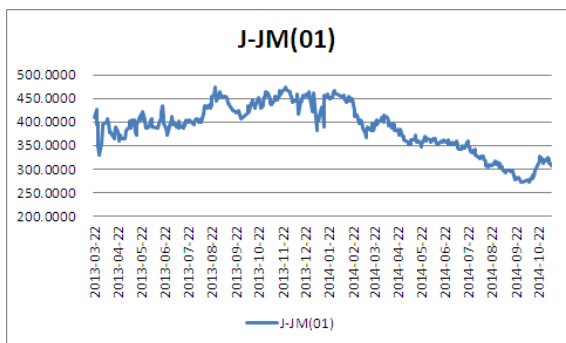


图2 J1501 合约日 K 线走势



注：合约价差统计区间为每年第四季度

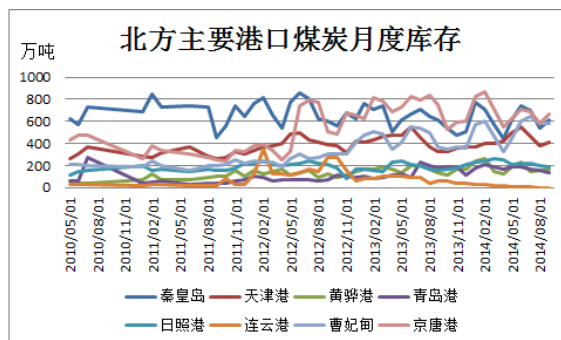
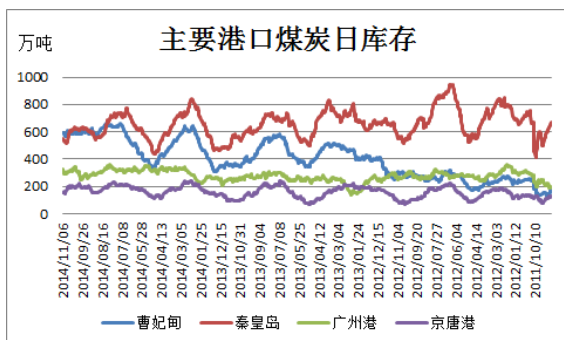
焦煤期货 5-1 合约价差缩小至-2 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差逐渐回升至-4 元/吨水平，与往年第四季度相比，焦炭期货远近月合约价差仍处于历史低位，但价差逐步缩小。

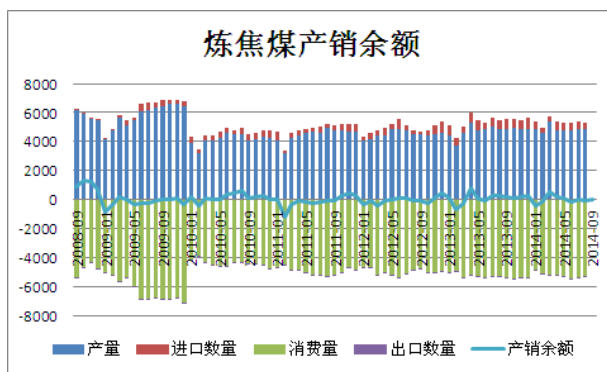
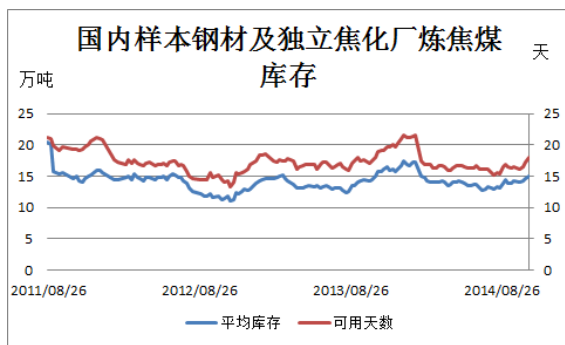


焦煤期货与焦炭期货价差小幅下行，周五一月份合约价差 307，五月份合约价差 305。

二、焦煤焦炭供求情况

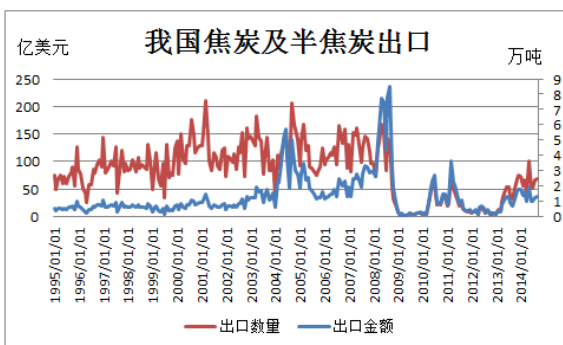
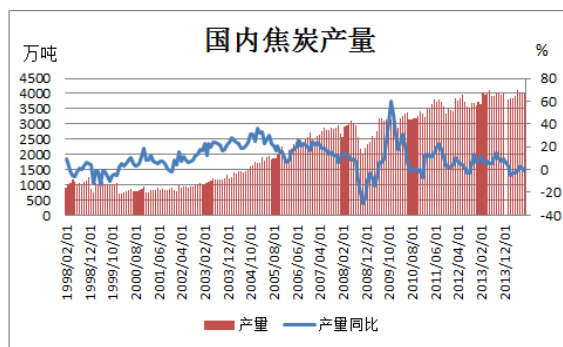
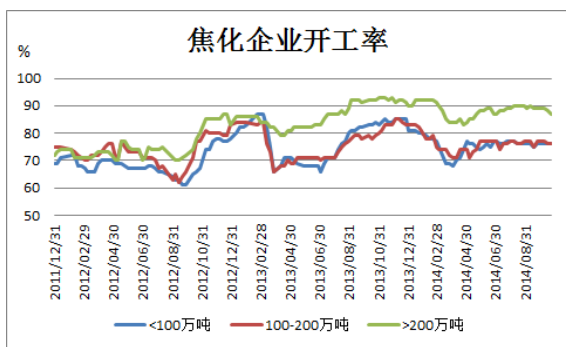
(一) 焦煤

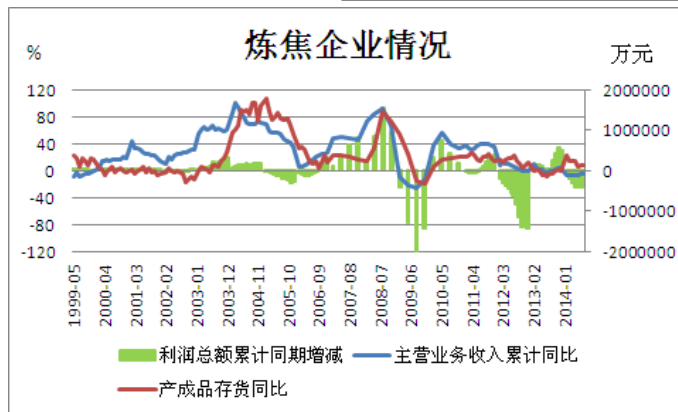
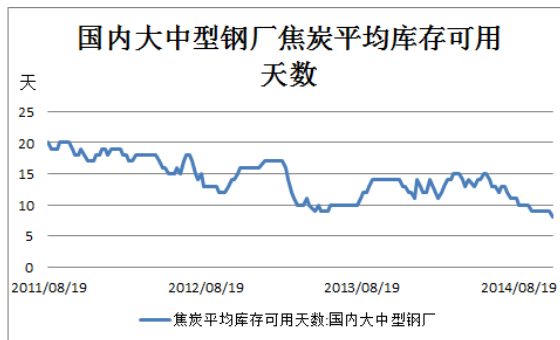
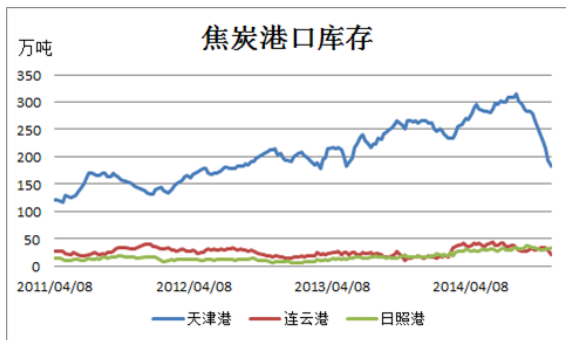




近期，主要港口煤炭库存总体保持平稳，部分港口库存小幅回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数小幅上升。炼焦煤港口库存小幅回落。

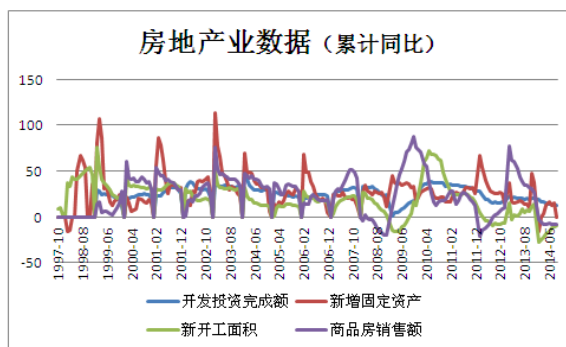
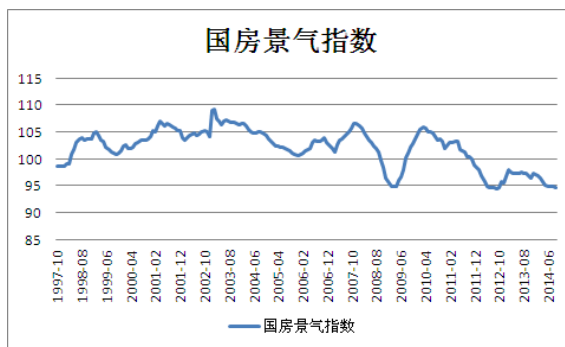
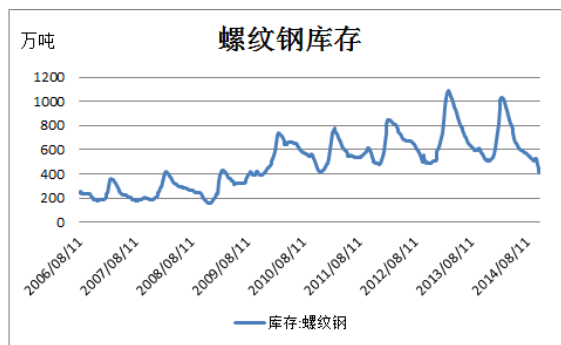
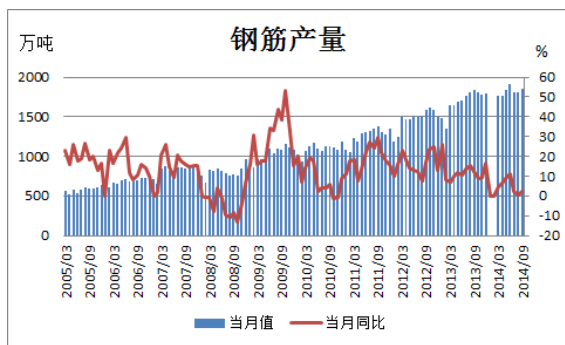
(二) 焦炭





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

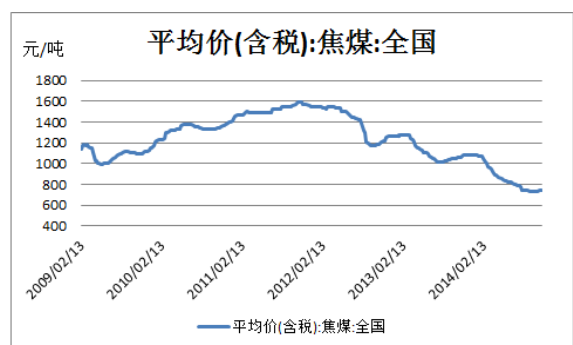
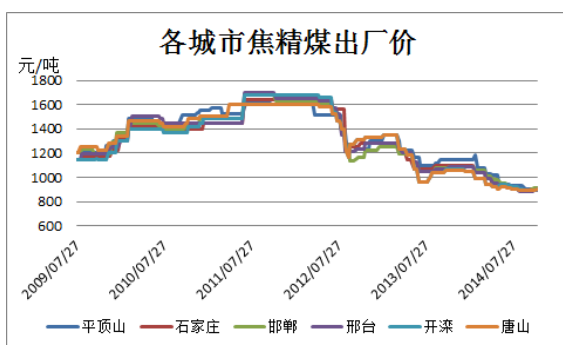
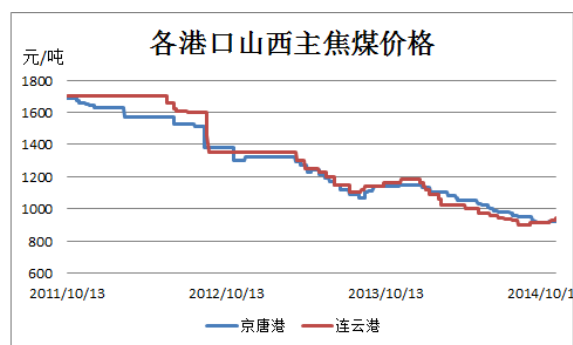
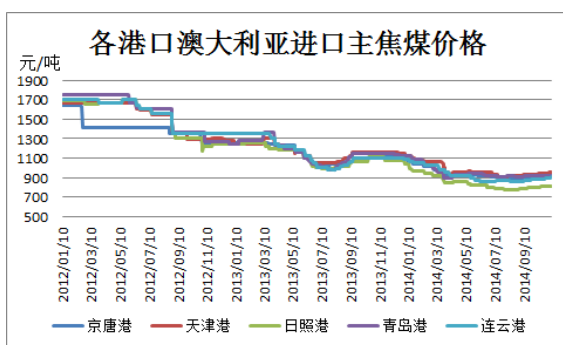


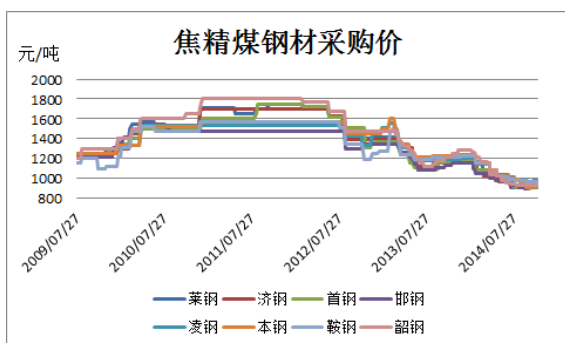
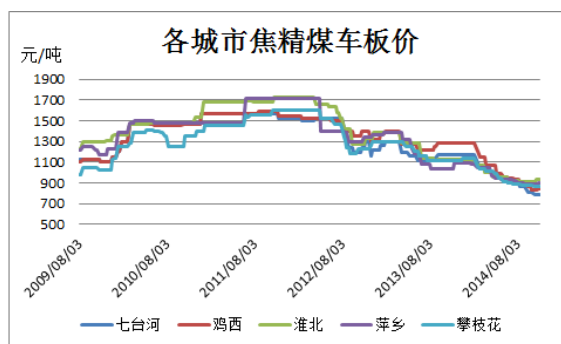
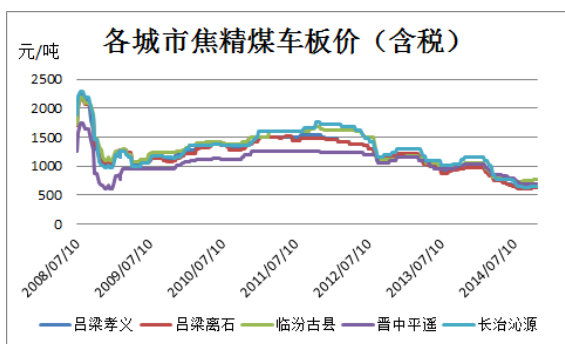
8 月份，我国钢筋产量出现上升，同比上涨 0.68 个百分点；近期螺纹钢库存出现回落。下游房地产景气指数继续下滑，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比下滑。

三、焦煤焦炭现货价格情况

(一) 焦煤价格

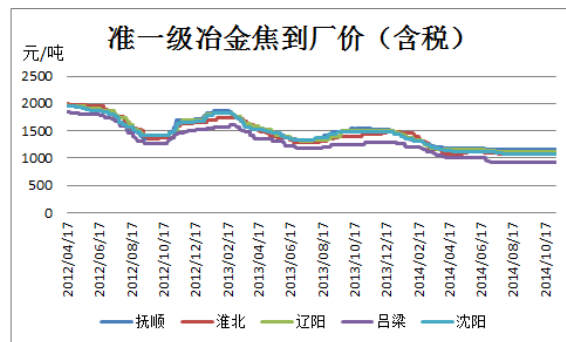
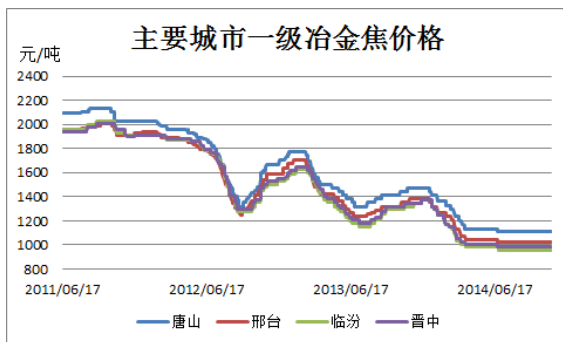
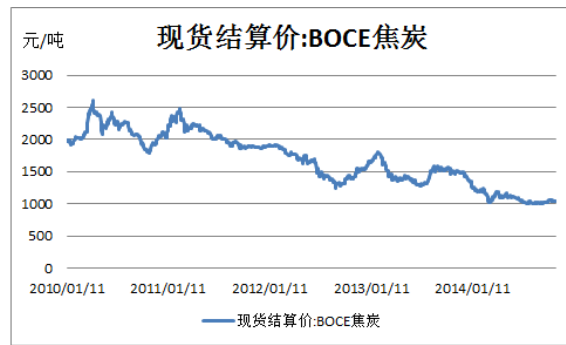
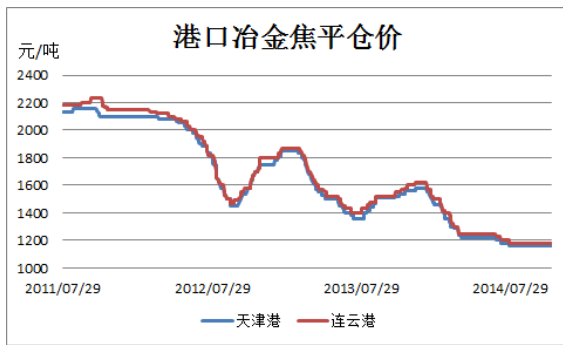
国内炼焦煤市场整体持稳，山西焦煤 11 月份公路地销部分矿点精煤价格上调 10-30 元/吨，孝南、双柳肥上调 20 元/吨，朱家店 1/3 焦上调 20 元/吨，赵城 1/3 焦 S0.6 上调 30 元/吨，吕梁山主焦上调 20 元/吨，杜儿坪 3#原煤上调 30 元。国内主流炼焦煤价格参考行情如下：华北地区，山西临汾安泽主焦精煤承兑出厂含税 790 元/吨；山西临汾蒲县 1/3 焦煤出厂含税 660 元/吨；山西晋中灵石肥煤 A<8V<33S1.5G90Y>20 车板含税价 650-680 元/吨。华中地区，河南平顶山主焦煤报 950，1/3 焦煤报 890，均为出厂含税价。湖南娄底主焦煤 A7V24S0.7G80-83Y17-19MT7 车板含税价 1010 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 870 元/吨；枣庄地区肥煤 A<9V<37S<2Y>25G>90Mt8 出厂含税报 770 元/吨。





(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场运行稳健，各地市场询盘增加成交情况表现良好；山西焦协昨日开会建议上调 11 月份焦炭价格，下游市场具体反应还需时日；期货方面今日偏弱振荡，期现仍背离建议观望。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 840-880 元/吨，准一级 880-940 元/吨，均为出厂含税价；一级车板含税价 980-1060 元/吨；河北邯郸地区二级冶金焦 970 元/吨，邢台准一级 1010 元/吨，唐山二级焦炭 1040-1080 元/吨，准一级 1100-1140 元/吨，均为到厂含税价；华东地区焦炭市场现二级 960-1060 元/吨，准一级 1080-1180 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 980-1010 元/吨，平顶山准一级 1030-1060 元/吨，以上均为出厂含税价；东北地区焦炭市场现主流二级 1100 元/吨；准一级 1160 元/吨；以上均为到厂含税价。



四、本周要闻

1、前三季度山西煤炭税收减百亿。山西省国税局3日发布的最新数据显示,受煤炭价格下跌影响,2014年前三季度,中国煤省山西的煤炭生产行业税收减少106.3亿元人民币,同比下降25.6%。据中国煤炭工业协会数据显示,2014年前三季度中国煤炭产销量、消费量同比负增长,这是煤炭行业十年来首次。截至9月底,中国全社会煤炭库存连续34个月超过3亿吨,创下历史最高水平。

2、煤炭价格再度大涨政策效应逐步显现。环渤海动力煤价格指数再度大涨,煤市回暖可期。高层重申停止对小煤矿审批,供需格局有望改善,国内动力煤价格仍有上行空间。自10月大幅上调动力煤价格之后,11月以神华、中煤为代表的大型煤炭企业再度上调动力煤价格,涨幅高达15元/吨。受此影响,国内动力煤价格指数大涨9元/吨,最新报收在506元/吨。

3、四亿吨库存高悬:亏损超十亿煤企增加。11月4日,在国务院新闻办举行的新闻发布会上,国家煤矿安全监察局副局长宋元明表示,煤炭市场严重供大于求。国家既要控制国内煤炭的生产总量,又要控制劣质煤的进口,以帮助煤炭行业脱困。根据wind统计数据显示,30家煤炭类上市公司国有23家煤企净利润出现同比下滑,占比高达76.7%。今年前三季度20家大型煤炭集团累计净亏105亿元,8家上市煤企共亏损28亿元。根据中国煤炭工业协会(下称中煤协)10月17日公布的第三季度煤炭经济运行情况,目前有8个省区煤炭全行业亏损,全国煤炭企业亏损面在70%以上。

4、我国拟放宽钢铁等领域外资准入。国家发展改革委4日起就《外商投资产业指导目录》修订稿公开征求意见。修订稿大幅缩减了限制外商投资产业条目,从原来的79条减少到35条。我国于1995年首次发布《外商投资产业指导目录》,以法规形式对外公布鼓励、限制、禁止外商在华投资的产业领域。此后,根据我国经济社会发展实际5次修订了该目录,这次是第6次修订,也是取消限制项目最多的一次。

5、波罗的海干散货运价指数续跌,因较大型船舶运费降低。波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数周四下滑,因较大型船舶运费降低。干散货运价指数跌28点,或约2%,报1436点。该指数衡量的是铁矿石、水泥、谷物、煤炭和化肥等资源的运输费用。

6、进口煤市场呈现两极分化趋势。自国家出台各项限制进口煤政策，下游各方坚决执行后，进口煤市场越发冷清。据横琴煤炭交易中心了解，目前进口煤市场逐渐呈现两极分化趋势，澳洲煤采购量大幅下降，印尼煤则稳中有涨，部分进口商甚至对 12 月份印尼煤报给电厂价格小幅上涨 5-10 元/吨。

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