



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22日

昙花一现，焦煤焦炭重拾跌势

一、本周行情

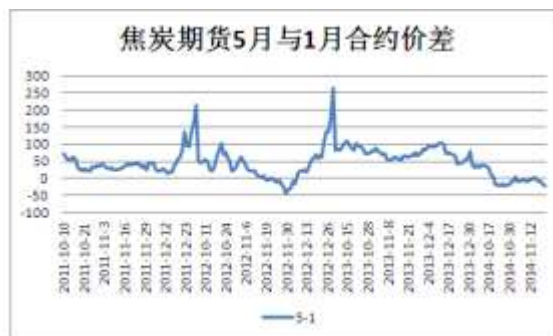
本周焦煤期货未能延续反弹，价格回落。焦煤期货主力合约 Jm1505，周一开盘 773，周五收盘 749，全周成交量 884852 手，持仓量 200300 手，与前一周收盘价比涨跌幅 -2.6%。焦炭期货加速下跌，主力合约 J1501 周一开盘 1066，周五收盘 1035，全周成交量 526312 手，持仓量 95246 手，与前一周收盘价比涨跌幅 -2.91%。



图 1 Jm1505 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 合约价差扩大至-19 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差大幅下滑至 -21 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继续缩小，周五一月份合约价差 288，五月份合约价差 286，逼近历史低位。

二、焦煤焦炭供求情况

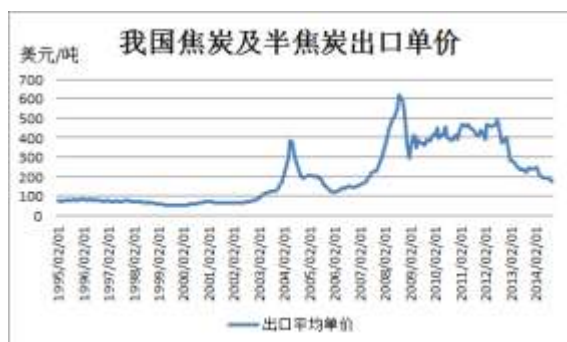
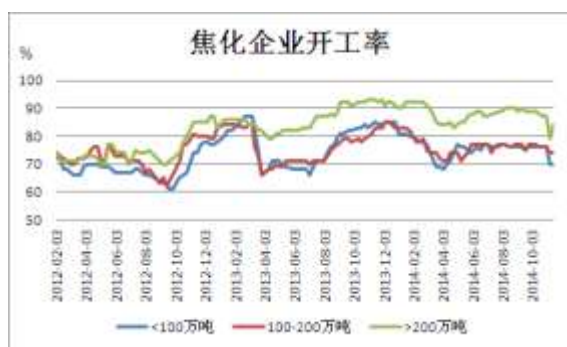
(一) 焦煤

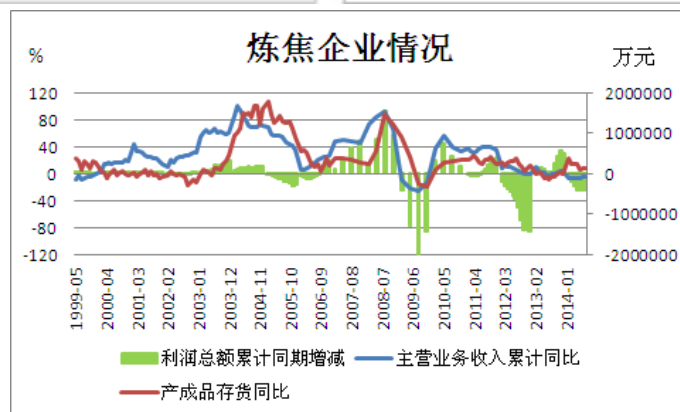
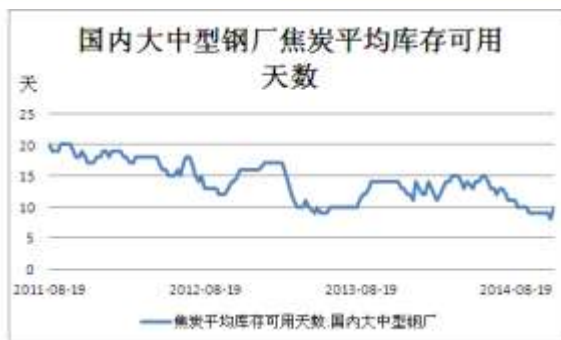




近期，主要港口煤炭库存总体保持平稳，部分港口库存小幅回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数小幅上升。炼焦煤港口库存小幅回落。

(二) 焦炭





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

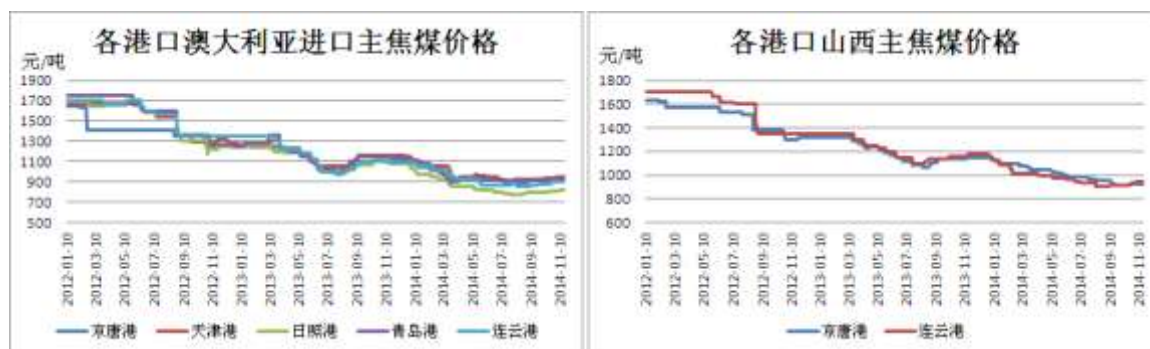


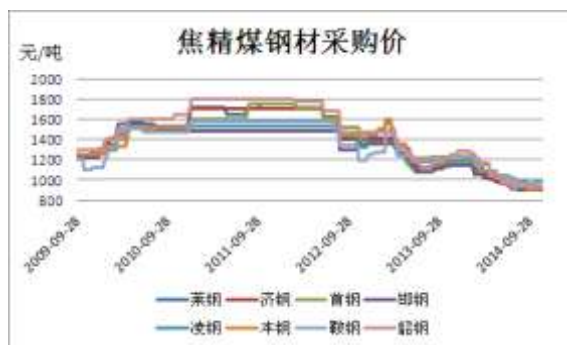
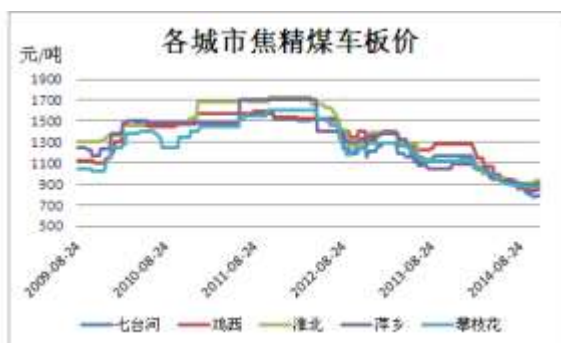
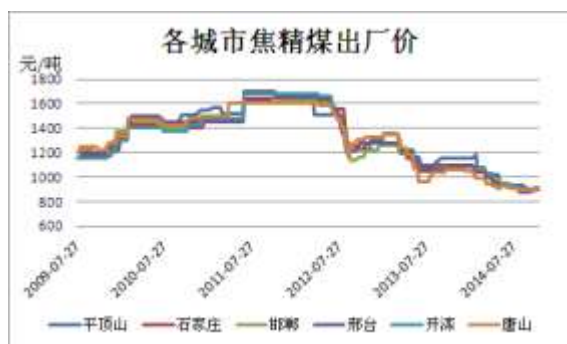
9 月份，我国钢筋产量继续上升，同比上涨 2.17 个百分点；近期螺纹钢库存加速回落。10 月下游房地产景气指数小幅反弹，国房景气指数 94.76，房地产行业新增固定资产及新开工面积累计同比继续下滑。

三、焦煤焦炭现货价格情况

（一）焦煤价格

国内炼焦煤市场整体持稳，煤价无明显波动，基本面多空因素交织，短期持稳概率增加。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。

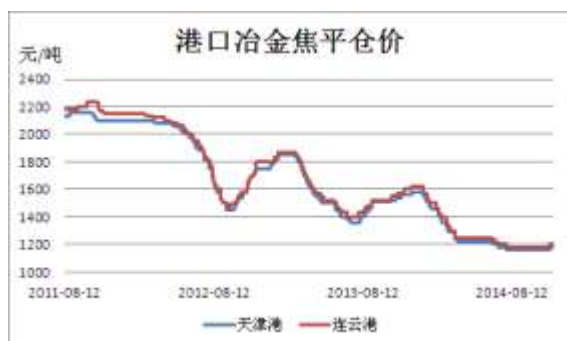




(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场继续持稳运行，各地市场交投氛围良好；钢厂方面开工情况有所恢复，焦炭采购量有所加大，但对于后期价格调整仍持谨慎态度；另外近期需关注山西税费改革的实际执行情况；期货方面主力合约今日偏弱震荡，近远月合约表现迥异，可关注跨期套利机会。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, 中澳协定：澳取消对华煤炭出口关税。**彭博社报道称，中澳签署自由贸易协定意向书，中国取消了澳洲对华煤炭出口关税。意向书还显示，澳洲对华出口的包括铝土矿、炼焦煤、动力煤等能源和资源产品将在两年内免除关税；将在四年内取消澳洲奶制品行业关税；将在九年内取消所有澳洲进口牛肉的关税。
- 2, 山西清理运销环节障碍 取消运销票据和煤检站。**山西省政府决定，从今年 12 月 1 日起，全部取消对相关企业的煤炭、焦炭公路运销管理行政授权，全部取消煤炭、焦炭公路运销票据，全部撤销省内煤炭、焦炭公路检查站和稽查点；12 月 31 日前，全部拆除省内各类公路煤炭、焦炭检查站和稽查点的相关设施。
- 3, 十月全国煤炭产量完成同比降 8.5%。**10 月全国煤炭产量完成 29100 万吨，同比减少 2700 万吨，下降 8.5%，其中国有重点煤矿产量完成 15810 万吨，同比减少 1678 万吨，下降 9.6%。1-10 月份，全国煤炭产量累计完成 315960，同比减少 4970 万吨，下降 1.5%，其中国有重点煤矿产量累计完成 163716 万吨，同比减少 5760 万吨，下降 3.4%。
- 4, 沿海煤炭运价稳中略降。**下游耗煤需求不振制约采购放缓，煤炭海运市场货源仍缺乏，煤炭海运费呈现稳中略降的趋势。11 月 21 日，海运煤炭运价综合指数 OCFI 报收 662.59 点，期环比微幅下行 0.71%。分子指数来看，华东线指数报收 679.70 点，期环比微幅下行 0.74%；华南线指数报收 605.31 点，期环比微幅下行 0.62%。
- 5, 我国“降煤提气”总量目标敲定。**11 月 19 日，国务院办公厅印发《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》，明确到 2020 年，我国煤炭消费比重要降至 62% 以内，天然气比例提高到 10% 上，非化石能源的消费比重则要达到 15%。
- 6, 国务院发布 2014 投资目录 钢铁等 15 项取消核准。**国家发展和改革委员会秘书长李朴民 18 日在发改委例行发布会上指出，发改委会同有关部门修订形成《政府核准的投资项目目录（2014 年本）》。报经国务院批准后，国务院以国发[2014]53 号文正式印发。其中，取消核准改为备案的有 15 项内容。包括钢铁、有色金属、水泥、化肥、造船设施项目以及城市供水等城建项目均取消核准，改为备案管理。

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