

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13日

焦煤焦炭企稳，市场仍持谨慎

一、本周行情

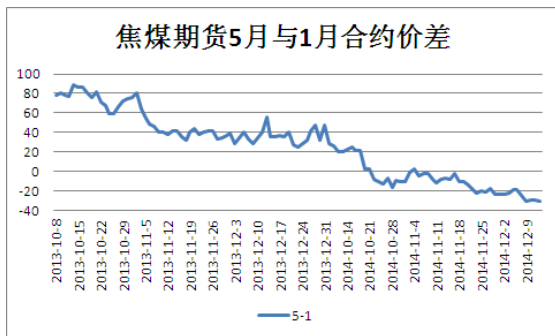
本周焦煤焦炭期货价格继续企稳，焦煤期货震荡上行，主力合约 Jm1505 周一开盘 765，周五收盘 775，全周成交量 680460 手，持仓量 152346 手，成交量回落，与前一周收盘价比涨跌幅 1.31%。焦炭期货主力合约 J1505 周一开盘 1036，周五收盘 1044，全周成交量 800534 手，持仓量 122144 手，与前一周收盘价比涨跌幅 0.77%。



图1 Jm1505 合约日 K 线走势

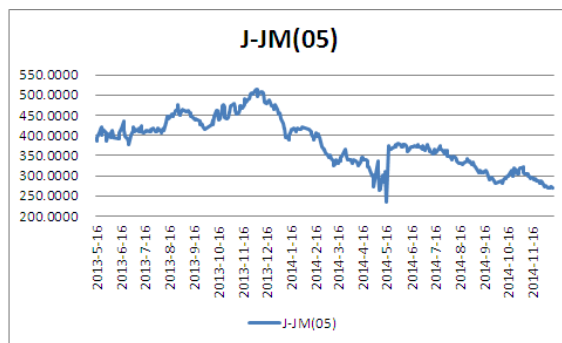
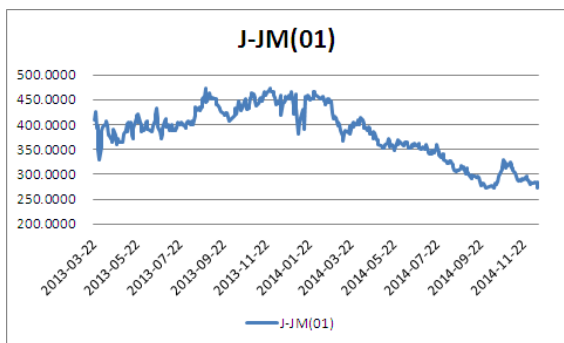


图2 J1505 合约日 K 线走势



注：合约价差统计区间为每年第四季度

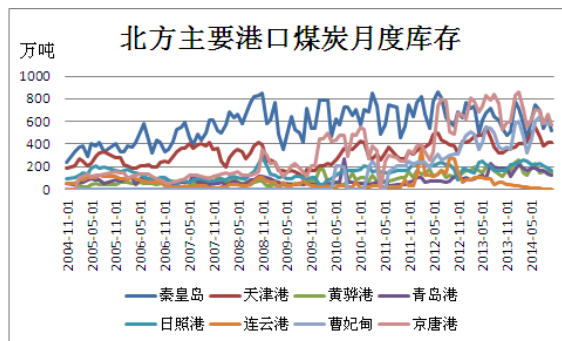
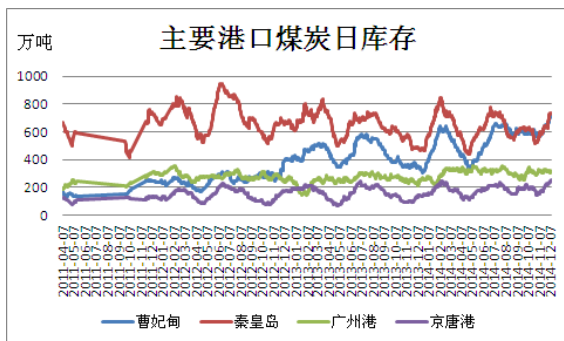
焦煤期货 5-1 合约大幅扩大至-30 元/吨水平，焦炭期货 5-1 合约价差继续下滑至 -34 元/吨水平，与往年第四季度相比，焦炭期货远近月合约价差继续走低，市场对于远月信心仍然不足。

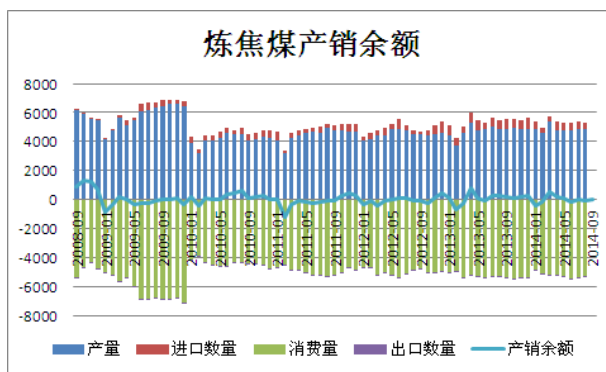
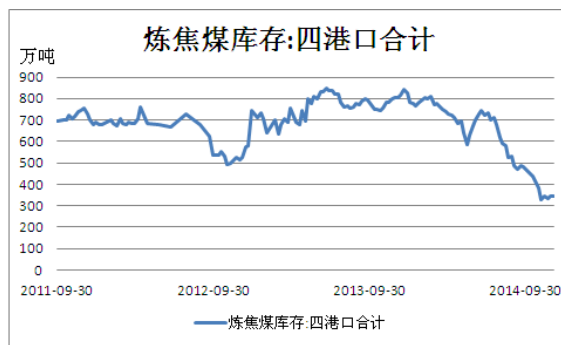
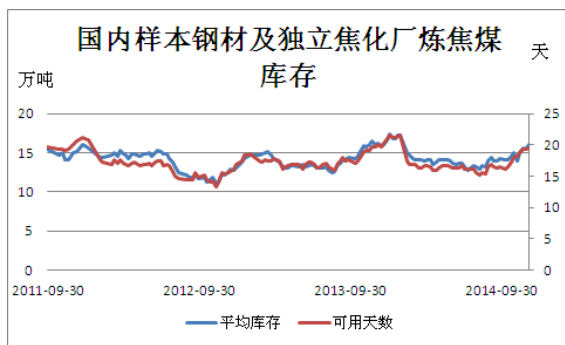


焦煤期货与焦炭期货价差继续缩小，周五一月份合约价差 273，五月份合约价差 269，逼近历史低位。

二、焦煤焦炭供求情况

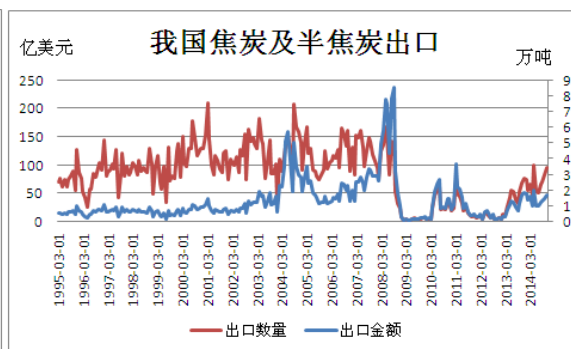
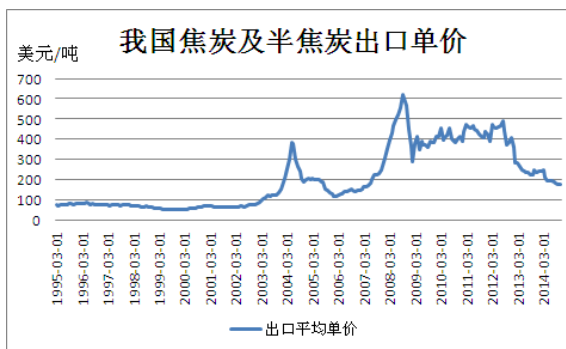
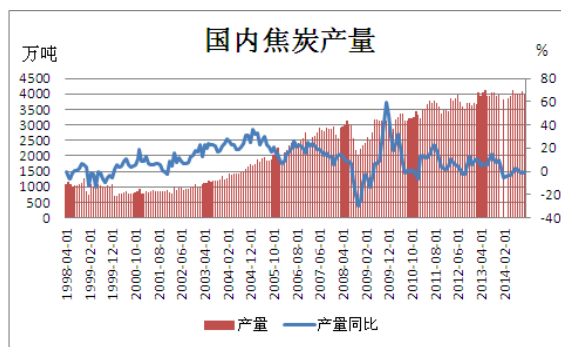
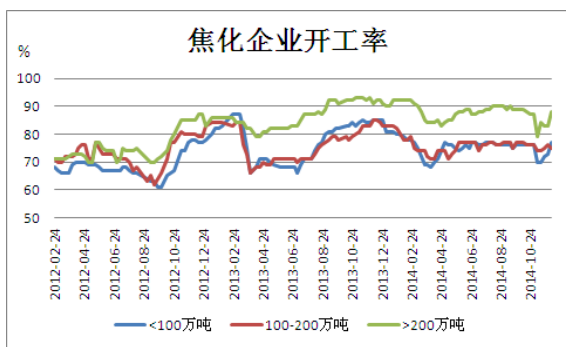
(一) 焦煤

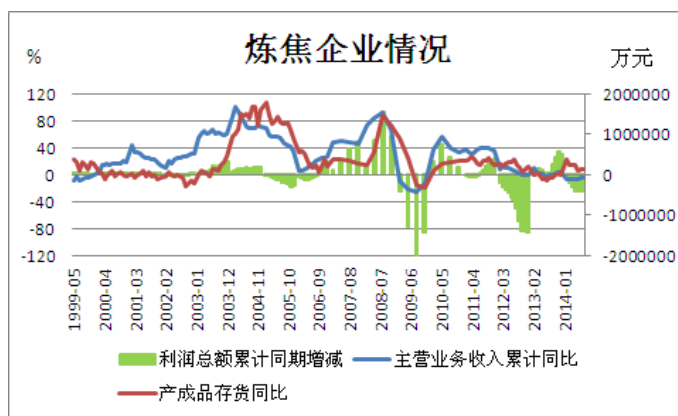
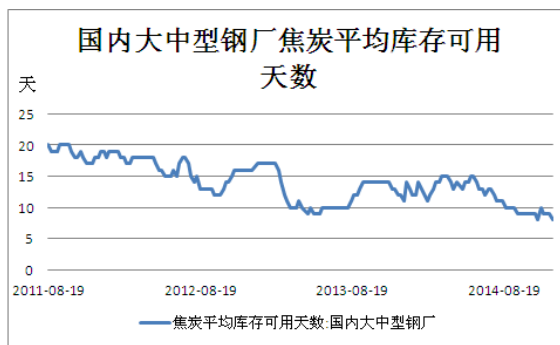
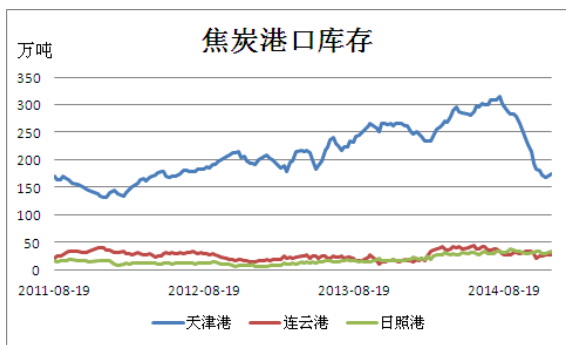




近期，主要港口煤炭库存继续小幅上升，部分港口库存也出现回升。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数继续小幅上升。炼焦煤港口库存止跌企稳。

(二) 焦炭

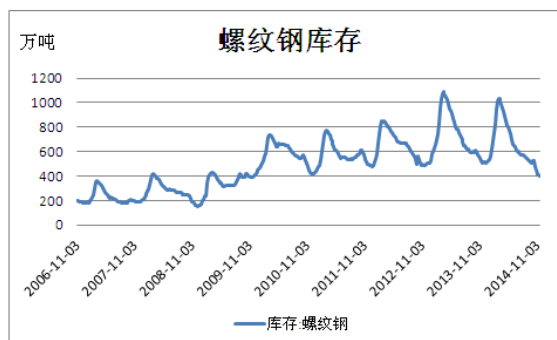
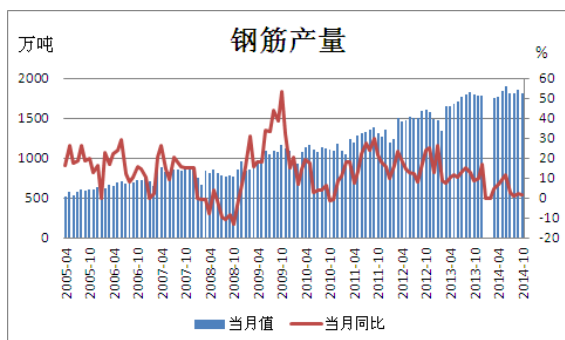


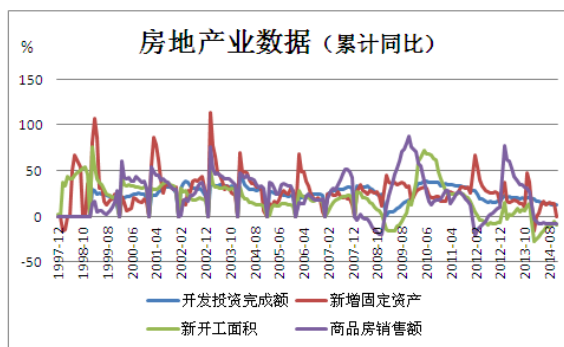
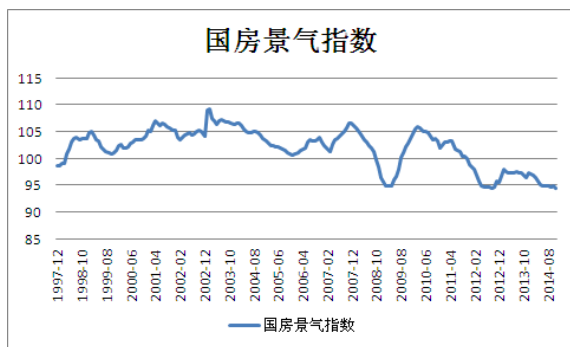


据国家统计局 12 月 12 日最新公布信息显示，11 月份中国焦炭产量 3996 万吨，同比减少 0.8%。此外，1-11 月我国焦炭产量 43474 万吨，同比减少 0.4%。；近期国内焦化企业开工率继续回升，焦炭港口库存回落，国内大中型钢厂焦炭库存平均可用天数保持出现下降。

11 月我国出口焦炭及半焦炭 94 万吨，出口金额为 169423 千美元。1-11 月我国累计出口焦炭及半焦炭 749 万吨，同比上升 91.1%。累计出口金额为 1521422 千美元。

(三) 钢材





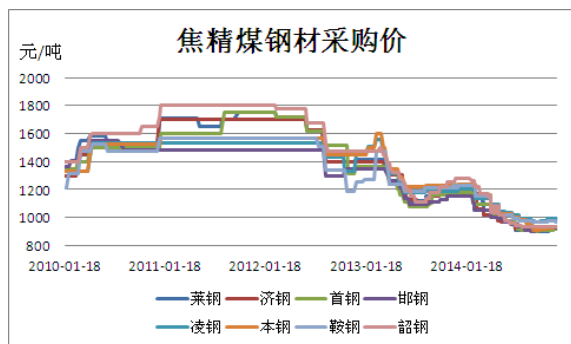
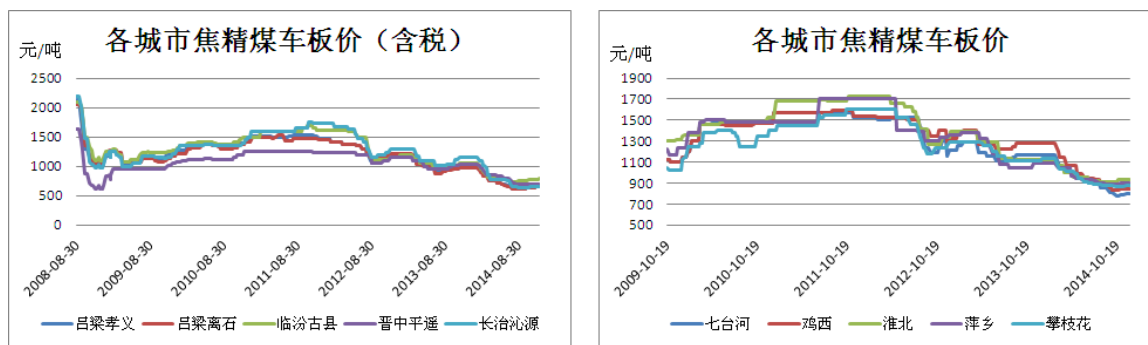
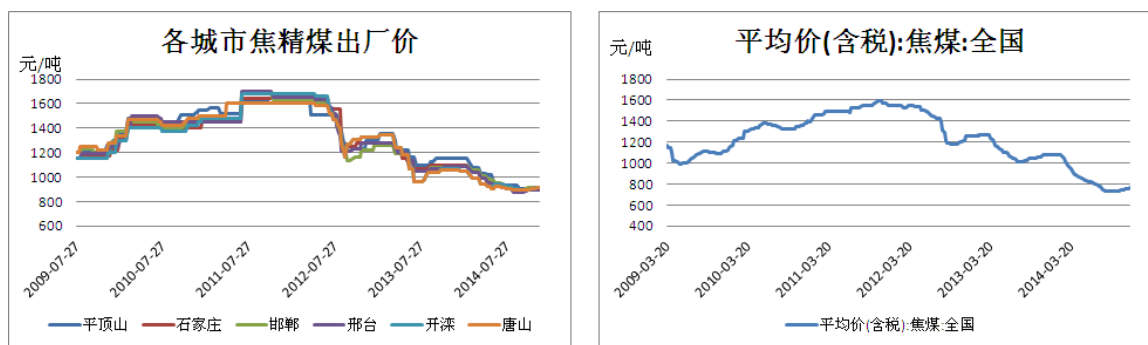
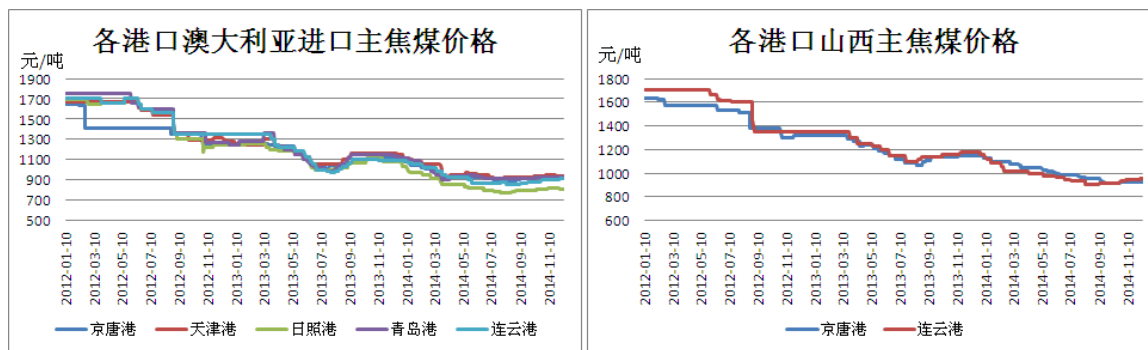
1-11 月份，商品房销售面积 101717 万平方米，同比下降 8.2%，降幅比 1-10 月份扩大 0.4 个百分点。11 月份，房地产开发景气指数为 94.30，比上月回落 0.46 点。2014 年 1-11 月份，全国房地产开发投资 86601 亿元，同比名义增长 11.9%，增速比 1-10 月份回落 0.5 个百分点。其中，住宅投资 58676 亿元，增长 10.5%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.8%。

三、焦煤焦炭现货价格情况

(一) 焦煤价格

国内炼焦煤市场平稳运行，煤企库存有攀升态势，交投气氛未见明显增强，煤价无明显波动。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。

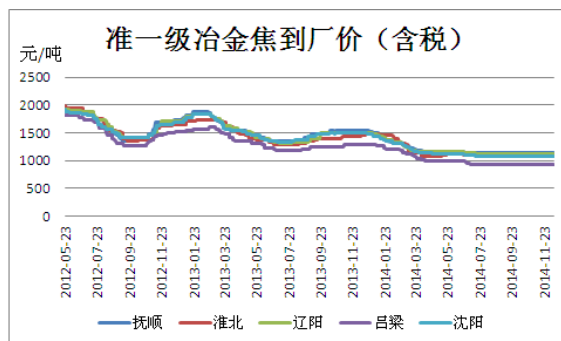
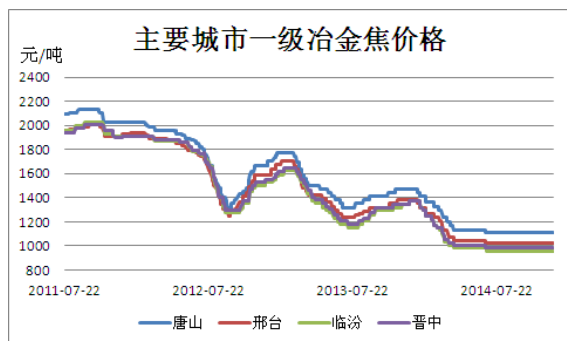
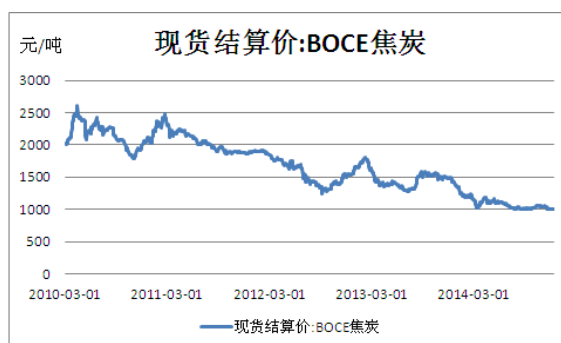
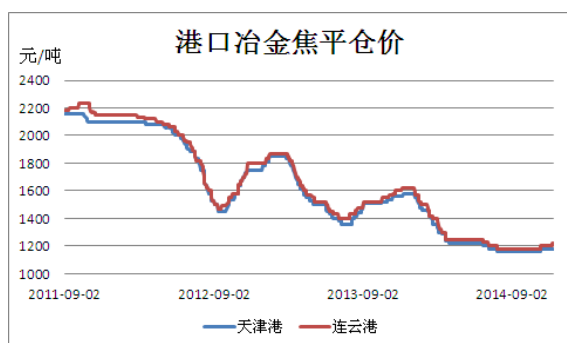
青海地区炼焦煤 A<7V<30S<0.3G>70MT4-8 木里站车板价 480 含税，轨道衡计重。



(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场继续向好，华东地区部分钢厂上调 11 月结算价，各地方焦炭市场保持良好成交。具体调整如下：11 月份沙钢焦炭结算价上涨 20 元/吨，二级冶金焦

山东 1110 元/吨，山西 1130 元/吨，均到厂含税价。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。



四、本周要闻

- 1, 山西成立煤炭基金推动煤老大转型。**日前,“煤基低碳联合基金”取得进展,中国国家自然科学基金委员会将与山西省共同出资设立这项基金,用以吸引科研人员,围绕煤基低碳利用开展基础研究。根据双方商定的意向,这项基金将聚焦煤炭开采、煤层气、煤化工、煤电、煤机装备、新材料、新能源、节能环保等重点领域,采用国家自然科学基金运作模式,借助国家联合基金平台,推动昔日“煤老大”变身“煤科老大”。
- 2, 内蒙古 1-11 月煤炭产量减少超亿吨 同比降幅 11.6%。**从内蒙古煤矿安全监察局网站了解到,1-11 月,内蒙古全区煤炭产量 83712 万吨(调度数),同比减产 10983 万吨,减少 11.6%。其中:国有重点煤矿原煤产量 75447 万吨,增产 6295 万吨,增长 9.1%;国有地方煤矿原煤产量 3076 万吨,减产 3818 万吨,减少 55.4%;乡镇煤矿原煤产量 5189 万吨,减产 13460 万吨,减少 72.2%。
- 3, 陕西省清查煤矿违法违规建设生产。**记者 11 日获悉,陕西省发改委就进一步做好全面清查和坚决制止煤矿违法违规建设生产工作明确,各产煤市、县(区)要按照相关要求,成立相应机构,强化主体责任,明确分管领导、牵头部门和责任人,加强对煤炭行业脱困工作的组织领导,坚决按照国家有关煤炭脱困和煤矿建设、生产工作的方针政策、法律法规及规章制度,对辖区内煤矿实施有效监管,确保依法守规。
- 4, 中央经济工作会议:煤炭等过剩行业将全面化解产能。**根据中央经济工作会议精神,2015 年要精心谋划用好中国经济的巨大韧性、潜力和回旋余地,依靠促改革调结构,坚持不懈推动经济发展提质增效升级,努力做到调速不减势、量增质更优。具体而言,既要全面化解产能过剩,也要通过发挥市场机制作用探索未来产业发展方向。原因是,目前中国环境承载能力已达到或接近上限,必须推动形成绿色低碳循环发展新方式。中国过剩行业在 10 年前就已经圈定。根据国家发改委判断,10 年前钢铁、电解铝、铁合金、焦炭、电石、汽车、铜冶炼行业产能过剩问题突出,水泥、电力、煤炭、纺织行业也存在着产能过剩的问题。
- 5, 铁矿石和煤炭或已熬过最坏阶段 但供给仍是关键。**大宗商品价格的急剧下跌,往往是之后涨势的先兆,这是一个明显的事实。近期就有一些行业高管表示,明年铁

矿石和煤炭市场就有望上扬。尽管不能偏听矿商谈论价格上涨的一面之词，但的确有一定的理由认为，对今年迄今表现最差的这两种商品而言，最坏的时期已然过去。力拓煤炭主管 Harry Kenyon-Slaney 认为煤炭市场有一些改善迹象，因供应离开市场。在上周接受澳洲 Fairfax 的媒体专访时，Kenyon-Slaney 表示，艰困时刻还会持续一阵子，但市场正在企稳，且“周期将会转变”。力拓指出，对纽卡斯尔煤价的普遍预估是明年平均为每吨 76 美元，与今年的均价一致，之后在 2016 年会上涨到 81 美元。

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