



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：2015年1月10日

经济形势愈发复杂，市场保持谨慎

一、本周行情

本周焦煤焦炭期货走势分化，主力合约 Jm1505 周一开盘 736，周五收盘 737，全周成交量 757910 手，持仓量 162008 手，成交量放大，与前一周收盘价比涨跌幅-0.41%。焦炭期货主力合约 J1505 周一开盘 1029，周五收盘 1056，全周成交量 953930 手，持仓量 113548 手，与前一周收盘价比涨跌幅 2.33%。



图 1 Jm1505 合约日 K 线走势

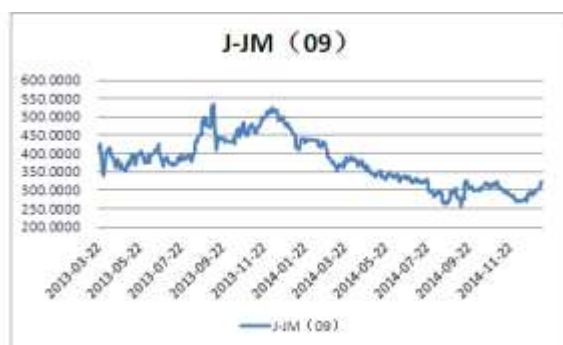


图 2 J1505 合约日 K 线走势

本周铁矿石期货出现下跌，主力合约 i1505 周一开盘 505，周五收盘 510，全周成交量 3964968 手，持仓量 656326 手，与前一周收盘价比涨跌幅 0.2%。



图 3 i1505 合约日 K 线走势

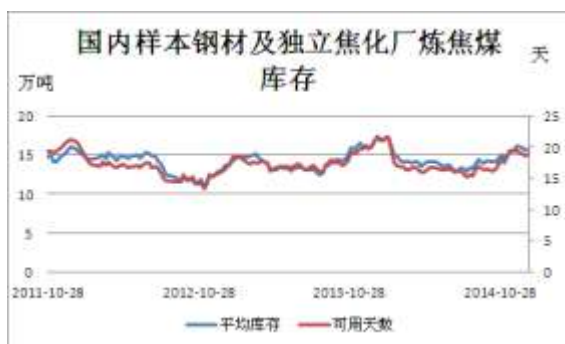


焦煤期货与焦炭期货走势继续分化，周五 5 月份合约价差 319，9 月份合约价差 325，焦炭期货震荡上行下行是主力合约价差扩大主要原因。

二、焦煤焦炭供求情况

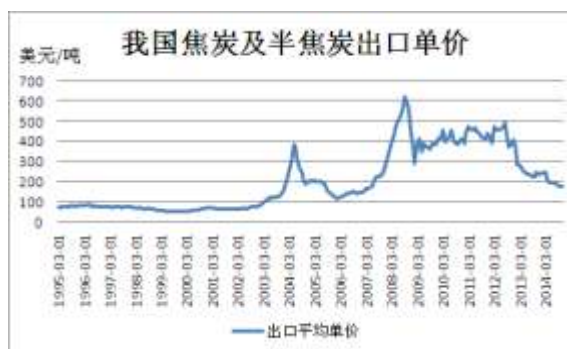
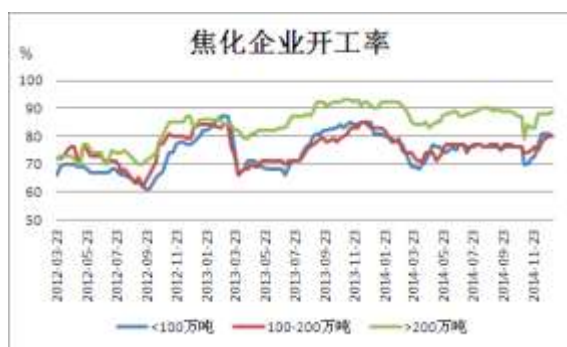
(一) 焦煤

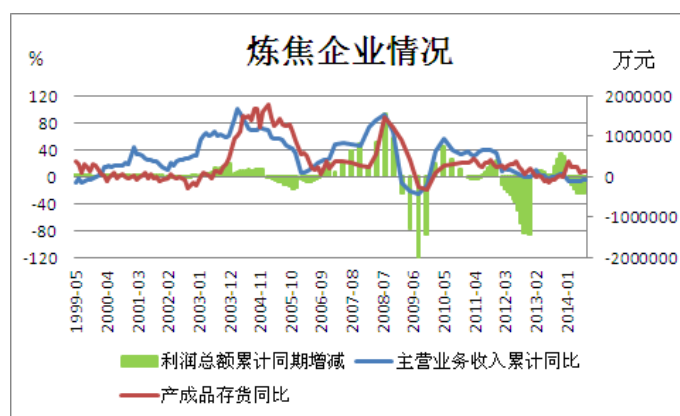




近期，主要港口煤炭库存有所回升，焦煤港口库存继续回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数出现回落。

(二) 焦炭

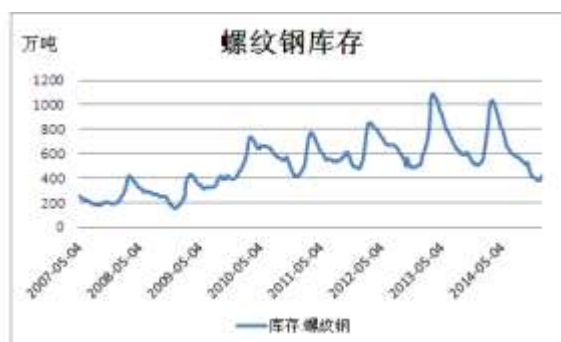


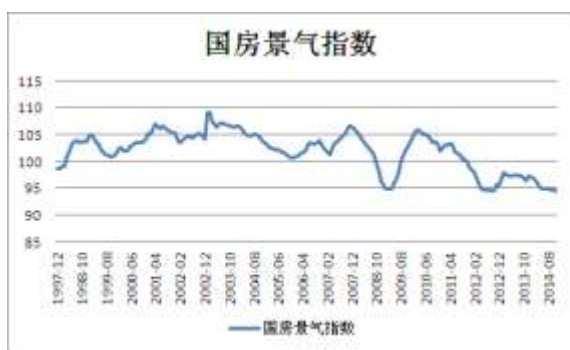


据国家统计局 12 月 12 日最新公布信息显示，11 月份中国焦炭产量 3996 万吨，同比减少 0.8%。此外，1-11 月我国焦炭产量 43474 万吨，同比减少 0.4%。；近期国内焦化企业开工率继续回升，焦炭港口库存回落，国内大中型钢厂焦炭库存平均可用天数保持出现下降。

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





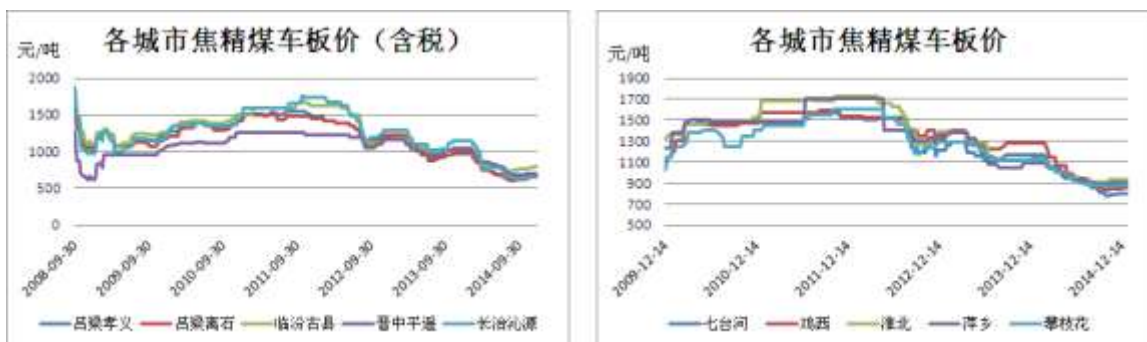
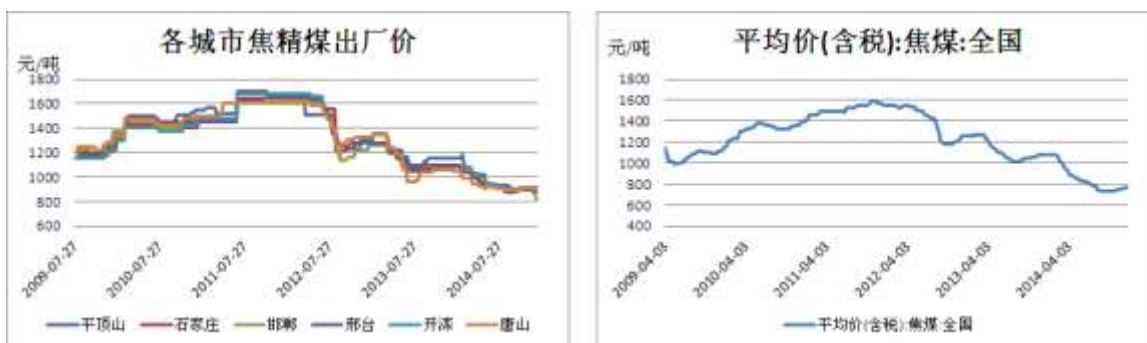
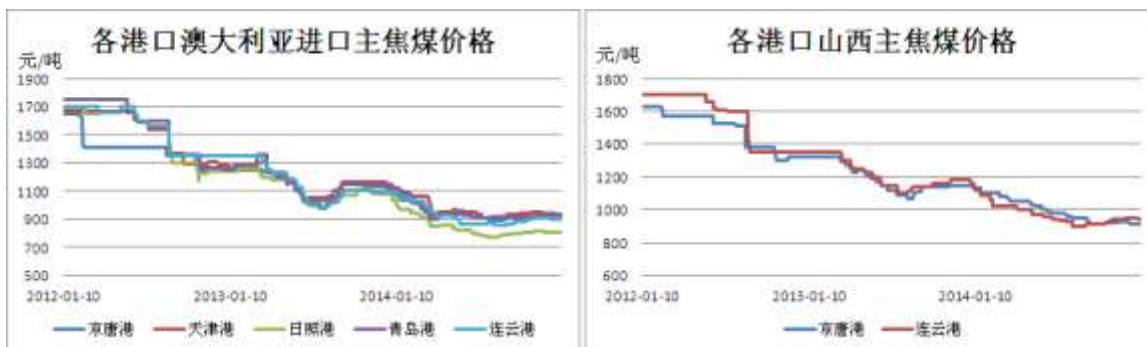
1-11 月份，商品房销售面积 101717 万平方米，同比下降 8.2%，降幅比 1-10 月份扩大 0.4 个百分点。11 月份，房地产开发景气指数为 94.30，比上月回落 0.46 点。2014 年 1-11 月份，全国房地产开发投资 86601 亿元，同比名义增长 11.9%，增速比 1-10 月份回落 0.5 个百分点。其中，住宅投资 58676 亿元，增长 10.5%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.8%。

三、焦煤焦炭现货价格情况

(一) 焦煤价格

国内炼焦煤市场低位运行，煤价易跌难涨，煤企库存压力大。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 780-790 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 900，1/3 焦煤报 820，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 900 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

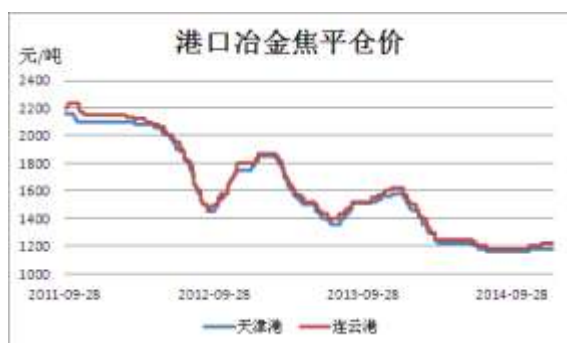
A<7V<30S<0.3G>70MT4-8 木里站车板价 480 含税，轨道衡计重。



(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场盘整运行，华东局部地区钢厂下调 1 月焦炭采购价格；其余地方焦炭市场成交仍保持稳定；钢厂方面目前对焦炭采购价格有调整诉求，焦企暂时多持观望态度；期货方面震荡上扬，有回暖迹象，由于焦炭现货仍然较弱，操作上建议

背靠 60 日均线，轻仓试多。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 810-840 元/吨，准一级 870-890 元/吨，均为出厂含税价；一级车板含税价 950-1010 元/吨；河北邯郸地区二级冶金焦 960-980 元/吨，邢台准一级 980-1000 元/吨，唐山二级焦炭 1020-1050 元/吨，准一级 1080-1110 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 2014 年产煤量降 11.9% 山西重返产煤第一大省。**从内蒙古煤矿安全监察局网站获悉，2014 年内蒙古地区原煤产量 90808 万吨，同比减产 12222 万吨，降幅 11.9%。这意味着内蒙古煤炭产量将被山西省超越，时隔 5 年，山西省重新位列产煤第一大省。
- 2, 2014 年陕西煤炭产量首超 5 亿吨 煤企经营压力大。**记者从陕西省煤炭生产安全监督管理局获悉，2014 年陕西省生产煤炭 5.15 亿吨，增产 2182.54 万吨，销售煤炭 5.01 亿吨，产销量仍居全国第三位。同时，完成煤矿新建项目 7 处、改扩建项目 2 处，

关闭不符合安全生产条件小煤矿 22 处。经济下行压力大 四项措施增产促销 据了解，受整体经济形势影响，煤炭市场持续疲软，其他产煤大省煤炭产销量均普遍下降。

- 3, 进口煤“遣退”风险大 部分煤商暂停进口。**2015 年 1 月 1 日起，《商品煤质量管理暂行办法》（以下简称《办法》）开始正式实施。《办法》对煤炭生产、加工、储运、销售、进口和使用等环节都做出了明确规定，对不符合要求的商品煤，不得进口、销售和远距离运输。《办法》开始执行后，记者从业内了解到，其新增加的检测不合格直接退回和微量元素检测对进口煤已经形成了一定的“阻挡”作用。近几日，进口煤成交一直萎靡，且业内预计，若按此标准严格执行，预计 2 月份以后进口煤量会大幅萎缩。
- 4, 各省区公布的煤炭资源税税率情况。**近日，部分省区煤炭资源税税率已确定并正式施行。安徽、河南、河北、辽宁、湖南、广西、山东、贵州的税率已经获批，分别为 2%、2%、2%、2%、2.5%、2.5%、4%、5%。产煤大省陕西、山西和内蒙古分别高达 6.1%、8% 和 9%，新疆煤炭资源税适用税率则拟定待。
- 5, 油价再创新低 煤化工资金链预警。**有研究显示，石油基化工产品成本构成中，原油所占比例接近 80%，油价大跌必然带动石化产品成本大幅下降；而煤化工产品中，煤炭成本占到 30% 左右。2014 年下半年以来的油价暴跌，已经让煤化工市场大为受挫。业内专家认为，国际油价每桶 70 美元是煤制油项目的盈亏平衡点，在煤价为每吨 400 元的条件下，油价在每桶 80 美元时，间接煤制油仍盈利；但当油价下降到每桶 60 美元时，煤制油项目就会亏损。

