



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17日

下游需求不足，焦煤焦炭整体偏弱

一、本周行情

本周焦煤焦炭期货价格小幅回落，主力合约 Jm1505 周一开盘 738，周五收盘 724，全周成交量 449094 手，持仓量 167408 手，与前一周期收盘价比涨跌幅-1.76%。焦炭期货主力合约 J1505 周一开盘 1055，周五收盘 1045，全周成交量 548464 手，持仓量 126346 手，与前一周期收盘价比涨跌幅-1.04%。



图 1 Jm1505 合约日 K 线走势

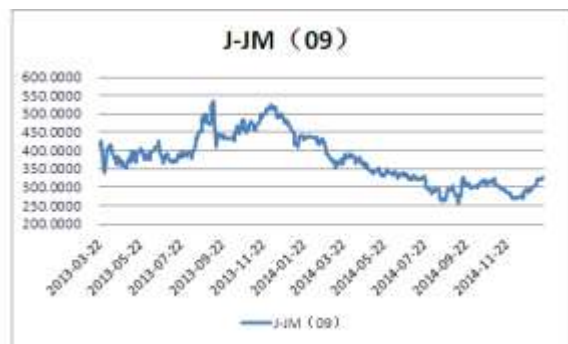
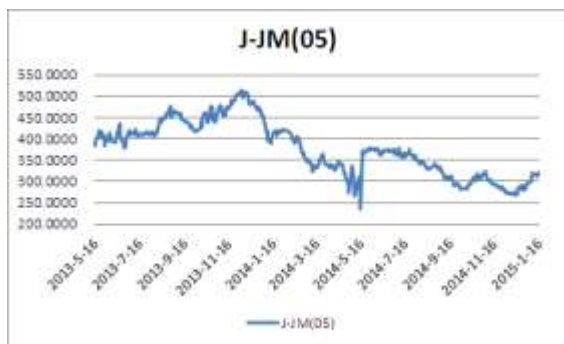


图 2 J1505 合约日 K 线走势

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 508，全周成交量 3696132 手，持仓量 565718 手，与前一周收盘价比涨跌幅-0.78%。



图 3 i1505 合约日 K 线走势

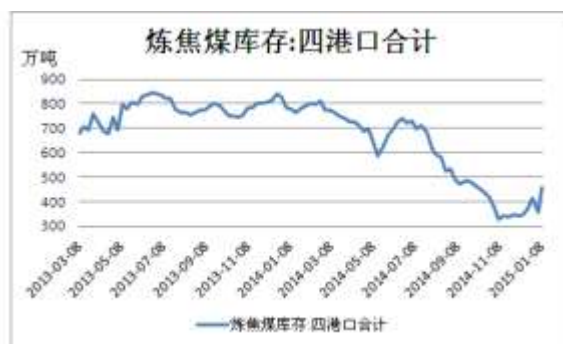
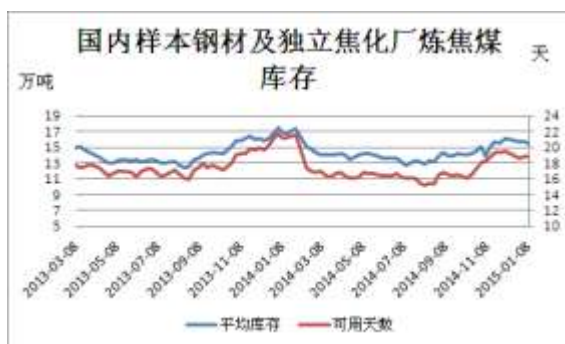


焦煤期货与焦炭期货价差继续扩大，周五 5 月份合约价差 321，9 月份合约价差 328，焦煤价格持续走弱是主要原因。

二、焦煤焦炭供求情况

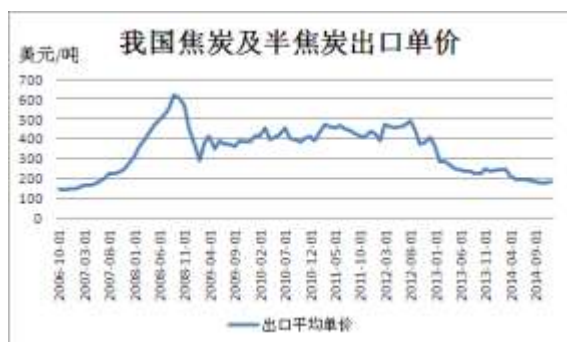
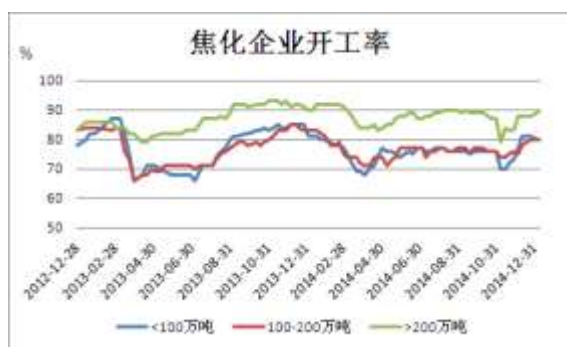
(一) 焦煤

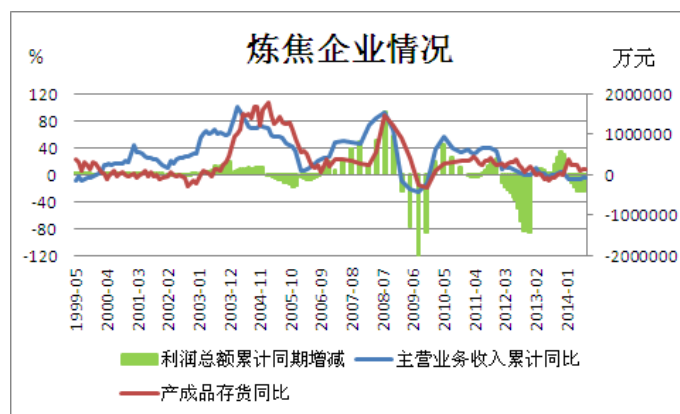




近期，主要港口煤炭库存保持平稳，焦煤港口库存继续回落。国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数出现继续回落。

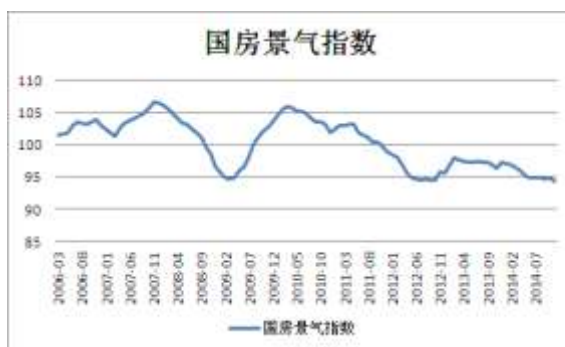
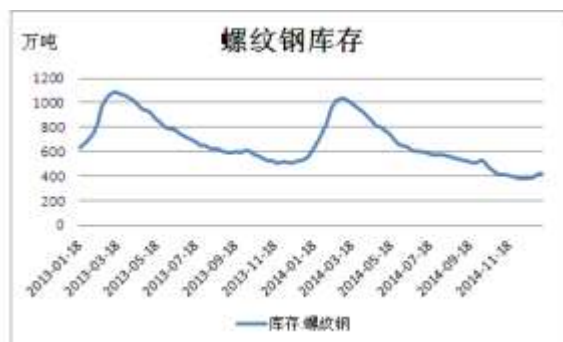
(二) 焦炭





焦化企业开工率保持高位，大中型钢厂焦炭库存平均天数维持 9 天，焦炭港口库存回落。

(三) 钢材

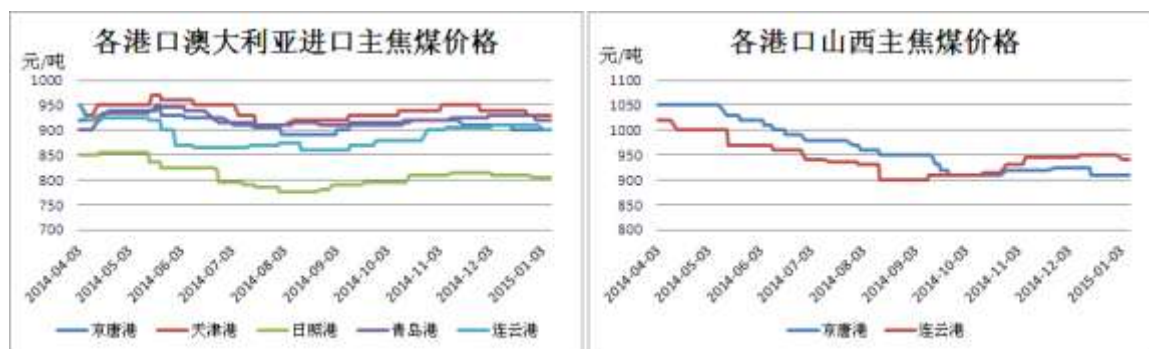


1-11 月份，商品房销售面积 101717 万平方米，同比下降 8.2%，降幅比 1-10 月份扩大 0.4 个百分点。11 月份，房地产开发景气指数为 94.30，比上月回落 0.46 点。2014 年 1-11 月份，全国房地产开发投资 86601 亿元，同比名义增长 11.9%，增速比 1-10 月份回落 0.5 个百分点。其中，住宅投资 58676 亿元，增长 10.5%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.8%。

三、焦煤焦炭现货价格情况

（一）焦煤价格

国内炼焦煤市场承压运行，焦炭市场降价范围不断扩大，部分地区主焦煤价格看弱，部分瘦煤等配煤较为稀缺。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。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。

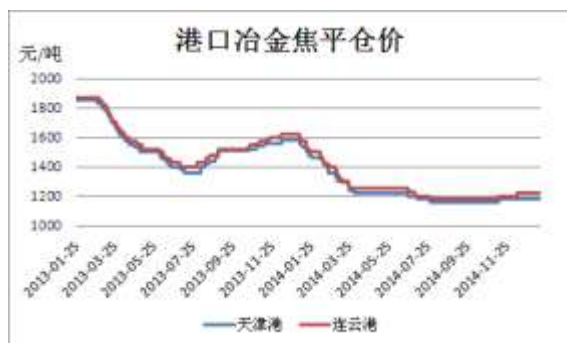




(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场走弱，华北、华东局部地区焦炭价格继续小幅调降 10-20；钢坯今日降至 2000 关口，华北个别钢厂调降焦炭采购价格诉求强烈；焦企挺价心理有松动，但是目前仍以稳价出货为主；期货方面今日反弹走强，但目前期现背离，上涨缺乏有力支撑，操作仍建议组合套利为主。具体调整如下：12 月份沙钢焦炭结算价普跌 20，二级冶金焦山东 1090 元/吨，山西 1110 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 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 950-970 元/吨，邢台准一级 980 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 1080 元/吨；准一级 1150 元/吨。



四、本周要闻

- 1, 2020 年原煤入选率要达到 80%以上。国家能源局、环保部、工信部日前发布《促进煤炭安全绿色开发和清洁高效利用的意见》，要求积极推进煤炭发展方式转变，提高煤炭资源综合开发利用水平，实现煤炭工业安全、绿色、集约、高效发展。《意见》提出，到 2020 年，煤炭工业生产力水平大幅提升，资源适度合理开发，全国煤矿采煤机械化程度达到 85%以上，掘进机械化程度达到 62%以上。
- 2, 2014 年煤炭进口 2.91 亿吨 “五连增”后首度下滑。海关总署公布的数据显示，2014 年 12 月，我国煤及褐煤进口量为 2722 万吨，同比减少 823 万吨；2014 年 1 至 12 月，我国累计进口量为 2.91 亿吨，同比减少 3580 万吨，降幅达 10.9%。其中，2014 年 12 月份，煤炭单月进口量突破 2700 万吨，环比 11 月份增加 29.4%。横琴煤炭交

易中心认为，造成此现象的原因在于，进入 11 月份水电逐渐减退，火电稳步回升，不少省份 12 月份计划火电发电量环比增加，负荷上升日耗增加，耗煤需求的增长直接带动进口煤采购增加；同时，国内矿方持续上调煤价，进一步拉大进口煤与国内煤价差，进口商采购增多。

- 3, 煤炭利用绿色新政降煤增气 电煤比例欲超六成。**1 月 12 日，国家能源局、环境保护部、工信部联合发布“关于促进煤炭安全绿色开发和清洁高效利用的意见”（下称“意见”），对推进煤炭发展方式转变、提高煤炭资源综合开发利用水平提出了具体要求和措施。这份意见提出，到 2020 年电煤占煤炭消费比重提高到 60% 以上。煤层气新增探明储量 1 万亿立方米，煤产量 400 亿立方米，其中地面开发 200 亿立方米，井下抽采 200 亿立方米。
- 4, 焦炭现货价格近 8 年低位。**元旦以来，国内焦炭市场跌势不止。其中，山西地区二级焦跌至 800 元/吨，刷新了 2007 年 1 月 810 元/吨的阶段低点。焦炭价格本轮下跌的主因是下游钢材价格的持续下行。截至 1 月 11 日下午，河北唐山地区钢坯价格跌至 2030 元/吨，较本月初下跌 110 元/吨，较去年 12 月初下跌 400 元/吨，钢厂亏损压力加大。此外，焦炭上游原料价格支撑欠佳，河北、山东等地区焦煤价格均出现小幅下滑。
- 5, 山西淘汰落后焦炭产能过千万吨。**1 月 7 日山西省政府向社会通报，2014 该省焦炭行业淘汰落后产能 1058 万吨，超过年初国家下达的淘汰指标达 56.05%。业内人士称，2014 年，下游钢材行业需求不足更加凸显了产能过剩问题，导致焦化企业亏损不断扩大，进而加速了该省淘汰落后产能的进程。

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。