



# 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31日

## 焦煤焦炭整体偏弱，市场趋于观望

### 一、本周行情

本周焦煤焦炭期货价格周一大幅下挫，之后企稳，主力合约 Jm1505 周一开盘 724，周五收盘 727，全周成交量 318202 手，持仓量 132590 手，与前一周收盘价比涨跌幅 0.41%。焦炭期货保持弱势，主力合约 J1505 周一开盘 1035，周五收盘 1025，全周成交量 350762 手，持仓量 100888 手，与前一周收盘价比涨跌幅-0.77%。



图1 Jm1505 合约日 K 线走势

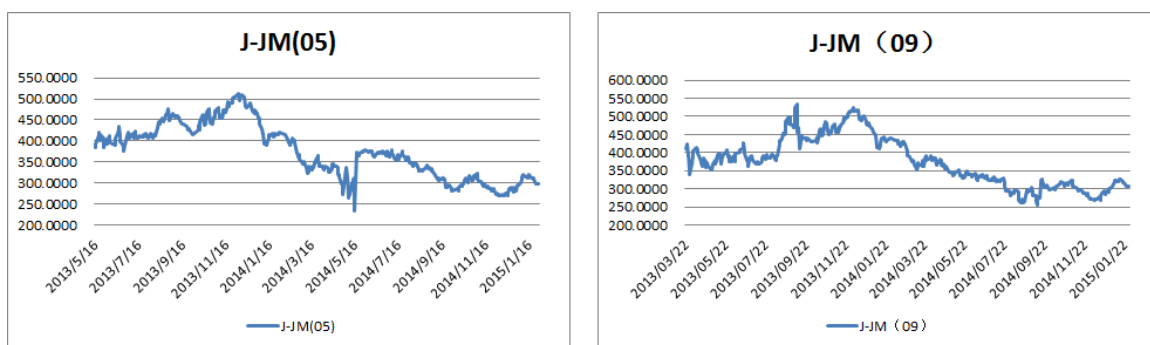


图2 J1505 合约日 K 线走势

本周铁矿石期货维持弱势，主力合约 i1505 周一开盘 475，周五收盘 474，全周成交量 2230772 手，持仓量 428730 手，与上一周收盘价比涨跌幅-0.42%。



图 3 i1505 合约日 K 线走势



焦煤期货与焦炭期货价差继续缩小，周五 5 月份合约价差 298，9 月份合约价差 306，焦炭价格持续走弱是主要原因。

## 二、短期投资策略分析

### (一) 基本面

#### 1. 供给方面

本周国内煤炭市场延续弱势，炼焦煤市场平稳运行，主要港口价格保持稳定，中小煤矿煤炭售价在成本线徘徊。焦炭现货市场价格多地区小幅下调，天津港回调 20 元/吨，部分地区价格持稳但承压明显，焦化企业开工率略有回落。华东、华北部分地区焦炭市场价格调整后暂进入整理阶段，其余各地方市场仍以稳价走货为主。

#### 2. 需求方面

下游焦钢企业补库需求疲软，节前采购需求不佳，市场资金面紧张状况没有明显缓解，对焦炭需求不足，主要港口焦炭库存有所下降，大中型钢厂焦炭平均库存可用天数下降至 8 天。钢材价格持续下跌，盈利空间缩水，钢材市场若持续恶化，焦炭价格恐有继续下行可能，大部分焦化企业均对后期市场预期悲观，后期焦煤焦炭价格看跌情绪占主导。

### 3. 价差方面

焦煤焦炭两品种价差重新缩小，焦炭价格大幅回落，下游需求疲软是主要原因。

#### （二）技术面

Jm1505 本周横盘震荡，成交量逐步缩小，均线呈空头排列。持仓方面，空方持仓集中度仍高于多头，总持仓量保持平稳，市场趋于谨慎。

J1505 周一大幅回落，周二开始小幅反弹，价格重新站上 720 元，成交量萎缩，持仓量小幅增加，多方持仓集中度提升。

I1505 在 470 元位置震荡，成交量保持低位，空头趋势明显。

#### （三）操作建议

临近春节，市场下游需求逐步减弱。焦煤焦炭现货价格出现回落，钢材价格有进一步回落趋势。技术面上，焦煤期货仍处于空头势，单 720 元位置仍有较强支撑，切现货成本支撑有力，建议下周 720-740 元震荡操作，整体偏空思路。焦炭期货价格受基本面制约，上行难度仍然较大，但技术面价格持续横盘，成交量大幅萎缩，KDJ 及 MACD 交叉，建议密切关注。

## 三、焦煤焦炭现货价格情况

### （一）焦煤价格

国内炼焦煤市场疲弱运行，煤企挺价意愿强烈，节前行情看稳为主。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

国内焦炭现货市场继续维持整体持稳局部调整的态势，华北、华东地区钢厂近日继续保持对焦企的压力，但受制于资金情况，目前仍以僵持为主；港口库存方面本周继续保持下降态势；期货方面今日重回弱势，关注近期焦钢企业密集调价对短期走势的影响。港口库存如下：天津港 141 减 8；连云港 21.5 增 2.2；日照港 27.7 减 0.3；青岛港 12.7 增 1.7(万吨)。

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 1070-1090 元/吨，均为到厂含税价；华东地区焦炭市场现二级主流报价 960-1000 元/吨，准一级 1050-1080 元/吨，均为出厂含税价；河南焦炭市场现主流报价较稳，安阳地区现准一级报 950-970 元/吨；平顶山现二级焦报 980-1000 元/吨，准一级 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 1140 元/吨；以上均为到厂含税价。

## 四、本周要闻

- 1, **中煤协：煤价难回 2012 年高位。** “在目前市场需求低迷、原材料(价格)居高不下的情况下，稳定煤炭市场的价格已然有难度，回升到 2012 年的高位几乎是不可能的。”在 1 月 29 日举行的中国煤炭高峰论坛上，中国煤炭工业协会会长王显政坦言，煤炭行业增长放缓已经成为新常态。
- 2, **山西提出煤炭产量控制目标：到 2020 年不超 10 亿吨。**继日前提出 2020 年前原则上不再审批新建煤矿后，山西再次明确，到 2020 年，原煤产量将控制在 10 亿吨以内，八成产量集中到大企业集团。日前，山西就贯彻落实《能源发展战略行动计划（2014—2020 年）》出台实施意见，明确提出到 2020 年，山西一次能源生产总量为 9 亿吨标准煤，原煤产量控制在 10 亿吨以内，能源消费总量控制在 2.6 亿吨标准煤左右，煤炭外送量控制在 6 亿吨左右。
- 3, **2014 年煤炭开采和洗选业利润总额下降 46.2%。**2014 年，采矿业实现利润总额 6245.7 亿元，比上年下降 23%；制造业实现利润总额 53732.5 亿元，增长 6.5%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 4737.1 亿元，增长 17.1%。
- 4, **2014 年中国炼焦煤进口同比下降 17.3%。**受国内经济放缓，需求疲软等因素影响，去年中国的炼焦煤进口量出现过去九年来的第一次同比下降，但进口仍远远超过出口，继续保持炼焦煤净进口国的地位。据最新的海关数据显示，2014 年，中国共进口炼焦煤 6236 万吨，同比下降 17.28%。炼焦煤净进口量为 6156 万吨，同比下降 17.12%，连续 11 年处于炼焦煤净进口国。
- 5, **2014 年全国煤炭产量 14 年来同比首次下降。**中国煤炭工业协会副会长姜智敏表示，据快报，2014 年前 11 个月，全国煤炭产量完成 35.2 亿吨，同比下降 2.1%，预计全年产量同比减少 2.5%左右。这是我国煤炭产量自 2000 年以来的首次下降。中国煤炭工业协会通报称，2014 年，在煤炭市场需求不旺、产能建设超前、进口规模依然较大等多重因素影响下，煤炭市场供大于求矛盾突出，库存增加，价格下滑，效益下降，企业经营压力加大。数据显示，截至 2014 年末，煤炭企业存煤 8700 万吨，比年初增长 2.6%；重点发电企业存煤 9455 万吨，比年初增加 1409 万吨，增长 17.1%，可用 24 天。在国家规范煤炭进口等政策影响下，全国煤炭净进口 2.85 亿吨，同比

下降 10.7%。

**6, 山西 2020 年前不再增加煤炭新产能。** 26 日, 山西省人民政府网站全文刊发的《关于深化煤炭管理体制改革的意见》(以下简称“《意见》”)提出, 2020 年前山西要严格控制煤炭产能。除目前在建矿井投产新增产能, 以及对现有少数生产条件好的矿井重新科学核定产能外, 一律不再增加新的产能, 原则上不再新配置煤炭资源。

## 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**

杭州营业部地址	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