



焦煤焦炭期货周报

日期：2015年3月7日

作者姓名 黄浩
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774356

下游需求减弱 焦煤焦炭考验前期支撑位

一、本周行情

本周焦煤焦炭期货价格放量下行，主力合约 Jm1505 周一开盘 725，周五收盘 712，
全周成交量 26.05 万手，持仓量 11.239 万手，与前一周收盘价比涨跌幅-2.33%。焦炭
期货小幅放量下行，主力合约 J1505 周一开盘 1021，周五收盘 1001，全周成交量 19.36
万手，持仓量 7.81 万手，与前一周收盘价比涨跌幅-2.15%。



图 1 Jm1505 合约日 K 线走势



图 2 J1505 合约日 K 线走势

本周铁矿石期货大幅下行，主力合约 i1505 周一开盘 485，周五收盘 456，全周成交量 214 万手，持仓量 33.67 万手，与前一周收盘价比涨跌幅-6.17%。



图 3 i1505 合约日 K 线走势



焦煤期货与焦炭期货价差保持平稳，周五 5 月份合约价差 289，9 月份合约价差 303，总体变化不大。

二、短期投资策略分析

(一) 基本面

1. 供给方面

春节结束，焦化厂产品库存及港口焦炭库存略有增加，煤价表现偏弱，市场成交清淡，现货市场价格有所下行。虽然部分煤矿还未复工，但随着后期供应增加，或将再度加重焦煤供应压力。

2. 需求方面

焦煤方面下游焦炭钢材价格连续下挫导致对原料端采购明显放缓，钢厂下调焦炭

采购意愿较为强烈，现货市场春节期间下游钢厂减产检修，焦炭需求相应减少，使得焦化厂库存攀升，节后焦炭价格再度承压。

3. 价差方面

焦煤焦炭两品种价差继续小幅扩大，国际能源价格大幅回升带动煤炭价格暂时企稳是主要原因。

(二) 技术面

Jm1505 本周四向下击穿 720 元，均线向下扩张，MACD 本周出现死叉，并逐步扩大。700 上方获得支撑，周五于 710 元附近缩量窄幅震荡。多头主力增持幅度明显大于空头，净空持仓大幅下降。

J1505 本周四放量向下击穿 1020 元，在 1000 元位置获得支撑，均线系统空头势明显，MACD 两线继续向下扩张。多空主力均大幅增持，净空持仓无变化。

I1505 周五放量上涨，但周成交量保持低位，震荡趋势未能改变。

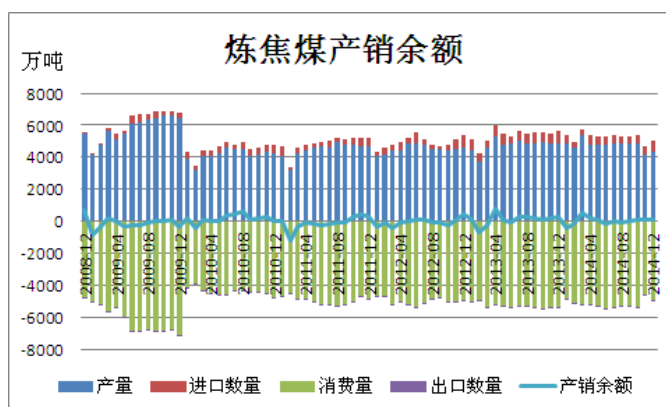
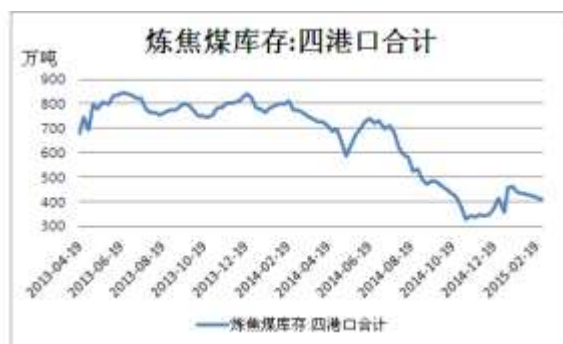
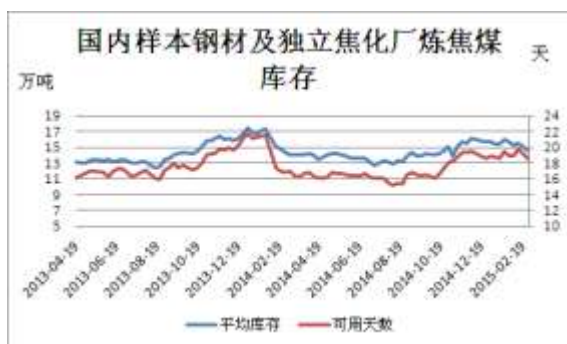
(三) 操作建议

春节过后，市场交易保持清淡，对未来经济判断仍不乐观，钢铁价格下行使得下游对焦炭加大打压力度。焦煤焦炭现货价格出现回落，周三开始期货价格连续下跌，价格回落至前期支撑位附近。技术面上，焦煤期货仍处于空头势，710 元位置获得支撑，但若需求情况继续恶化，前期低位 705 元恐将被突破，建议空单可先部分获利了结，视情况逢高补空。焦炭期货价格回落至 1000 元支撑位，同样需密切关注下游需求情况，1000 元位置支撑较弱，建议空单可继续持有。

三、焦煤焦炭供求情况

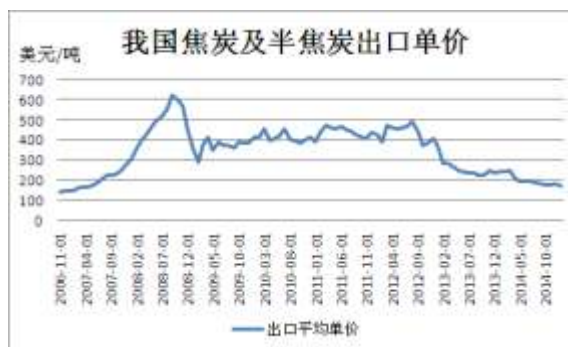
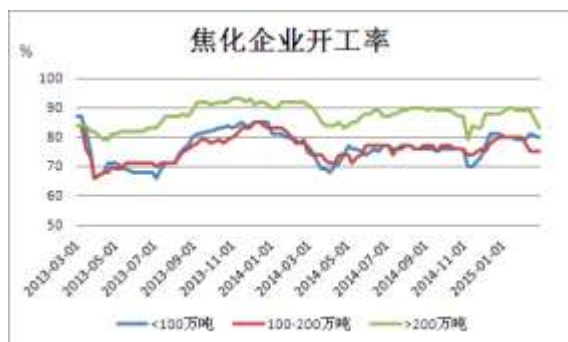
(一) 焦煤

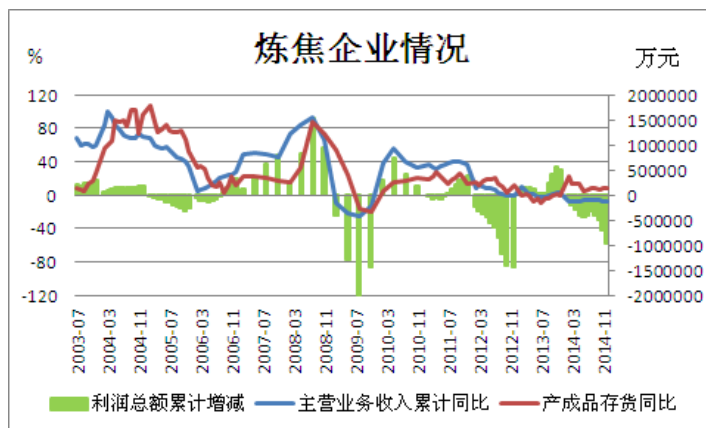
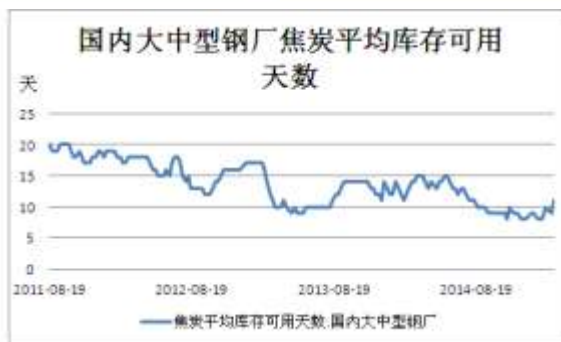




近期，主要港口煤炭库存略有增加，国内样本钢厂及独立焦化厂炼焦煤平均库存及可用天数继续回落，炼焦煤港口库存继续回落。

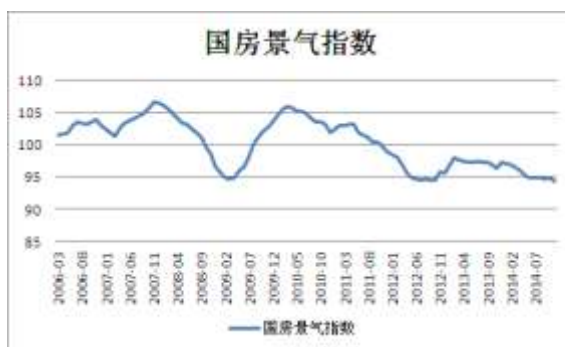
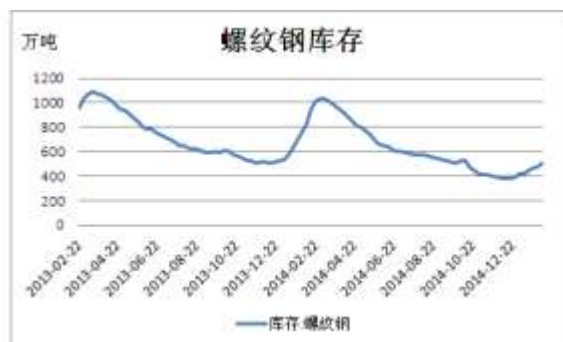
(二) 焦炭





焦化企业开工率节后保持低位，大中型钢厂焦炭库存平均天数继续回落，焦炭港口库存出现回升。

(三) 钢材

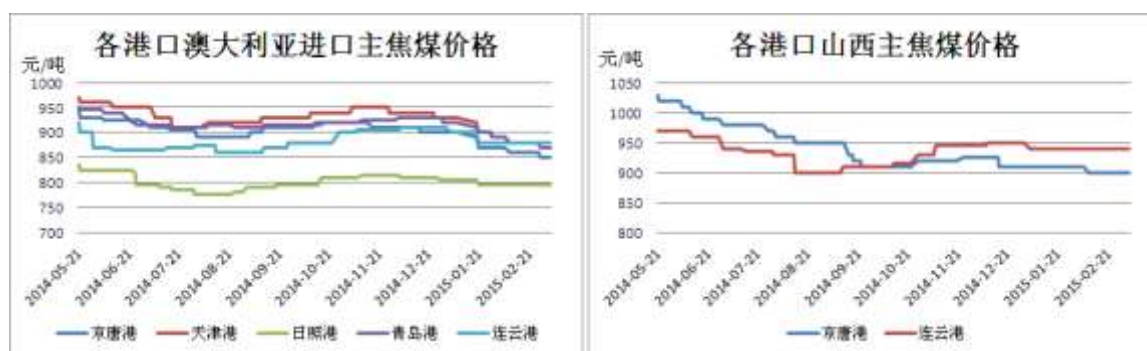


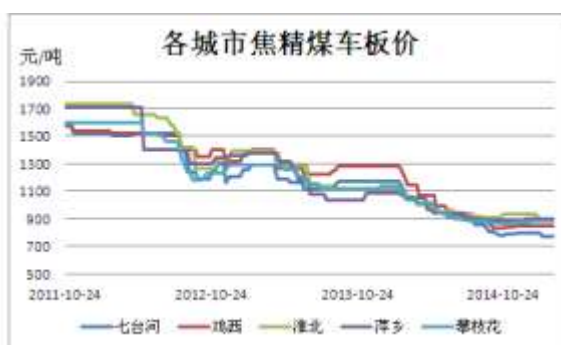
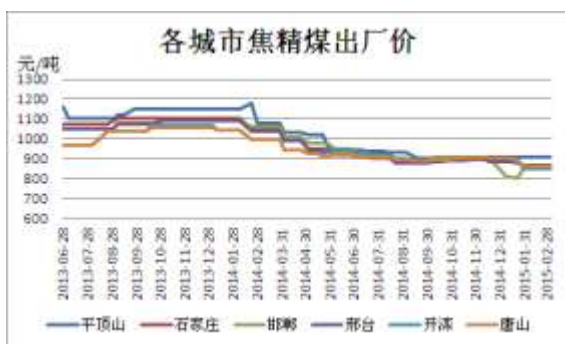
2014年，商品房销售面积120649万平方米，比上年下降7.6%，降幅比1-11月份收窄0.6个百分点，2013年为增长17.3%。其中，住宅销售面积下降9.1%，办公楼销售面积下降13.4%，商业营业用房销售面积增长7.2%。商品房销售额76292亿元，下降6.3%，降幅比1-11月份收窄1.5个百分点，2013年为增长26.3%。

四、焦煤焦炭现货价格情况

（一）焦煤价格

国内炼焦煤市场弱势运行，潞安喷吹从3月1日起执行新的价格，武钢炼焦煤采购价普降10-40元/吨。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。

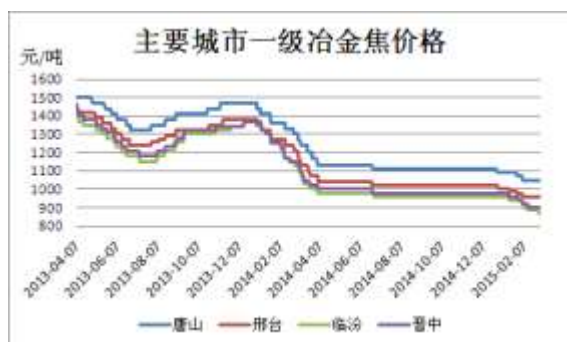
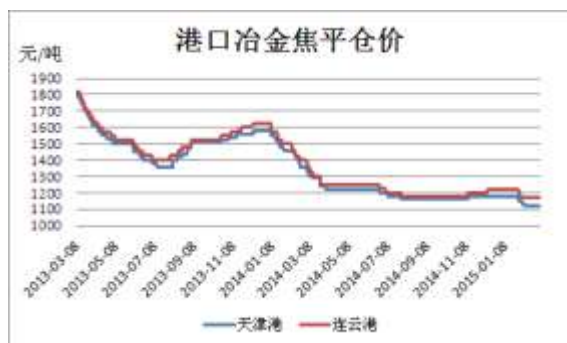




(二) 焦炭价格

国内焦炭现货市场价格持稳，各地市场价格暂无变动，成交情况钢厂多理性采购，打压心态不减；政策面两会召开中国 2015 年经济增速保持自 7% 左右，环保政策具体执行情况不明，市场普遍认为会影响原料需求，后市信心仍不足；期货方面今日大跌，且受环保炒作、15 年经济增速下调、市场做多钢厂利润影响，后期走势仍不乐观。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 780-810 元/吨，准一级 830-860 元/吨，均为出厂含税价，一级车板含税价 920-980 元/吨；河北邯郸地区二级冶金焦 890-910 元/吨，邢台准一级 940 元/吨，唐山二级焦炭 1000-1030 元/吨，准一级 1050-1070 元/吨，均为到厂含税价；华东地区焦炭市场现二级主流报价 950-1000 元/吨，准一级 1040-1070 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 920-950 元/吨；平顶山现二级焦报 930-950 元/吨，准一级 1000 元/吨，以上均为出厂含税价；东北地区焦炭市场现主流二级 1040 元/吨；准一级 1060-1100 元/吨；以上均为到厂含税价。



五、本周要闻

- 1, 煤炭消耗年底将减少 400 万吨。**工信部 4 日印发《2015 年工业绿色发展专项行动实施方案》，提出提升重点区域重点行业煤炭清洁高效利用水平，到 2015 年底，减少煤炭消耗 400 万吨以上，并建立京津冀及周边地区工业资源综合利用协同发展机制，实现京津冀及周边地区尾矿、冶炼渣等工业固废综合利用量约 6000 万吨 / 年。
- 2, 神华连续停止外购 蒙煤承压或降价。**内蒙古地区某矿方负责人表示，今年 1 月，由于煤电谈判僵持以及神华煤价高于市场煤价，神华煤销售一度受影响，1 月底的时候将近有 300 列车的货物（即约 240 万吨）滞压在铁路线上。另外，当时神华的自有码头库存也较满，部分到港货物不能进港卸货。该负责人认为，神华方面或由于货物滞压铁路线、港存压力上升，从而暂停了 2 月份的外购煤招标。对于 3 月份，神华虽在 2 月中旬开始加大了优惠力度，其在北方港口的出货有所起色，但仍未真正缓解其销售压力，因此继续暂停 3 月份的外购煤招标。
- 3, 节后山西多数煤企仍停产。**春节过后,山西多数煤企仍未恢复正常生产,主产地煤价指数低位持稳。分析认为,随着市场和政策对过剩煤炭供应的“挤出”效应不断加强,供需形势难以好转,今后煤价仍面临下行压力。
- 4, 进口煤限制动真格：“史上第一单”朝鲜煤汞超标被退运。**2 月份一批来自朝鲜的进口煤炭于上周五（2 月 27 日）被检测到微量元素汞超标。按照国家此前发布的《商品煤质量管理暂行办法》的规定，该批次的朝鲜煤已被退运。
- 5, 中国煤炭地质总局去年提交煤炭资源量逾 88 亿吨。**记者从中国煤炭地质总局获悉，2014 年，该局共实施各类地质勘查项目 766 个，提交地质勘查报告 193 份，提交煤炭资源量 88.17 亿吨、煤层气资源量 250.25 亿立方米、磷矿资源量 4.48 亿吨。
- 6, 到 2019 年印尼煤炭出口量预计将下降 50%。**印尼矿产和煤炭总局局长曾表示，与 2015 年的煤炭产量和出口量预测相比较，到 2019 年印尼煤炭产量和出口量预计将下滑。根据印尼矿产和煤炭总局（DGoMC）网站上发布的一份报告，该部门预计 2015 年印尼煤炭产量将在 4.25 亿吨左右，出口量将达 3.23 亿吨。印尼政府还预计，今年国内终端用户比如国家电力公司、水泥厂、钢铁厂和化肥制造商煤炭消费量将在 1.02 亿吨左右，约占印尼 2015 年煤炭总产量的 24%。同时，令人惊讶的是，印尼政府将到 2019 年之前的煤炭出口量预测下调 50.46%。

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