

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点焦：6日，焦煤领涨黑色系，焦煤JM1901合约领涨收盘1283.5元/吨，上涨42.5元/吨，夜盘焦煤收盘1287.5，涨幅1.66%。焦炭J1901合约收盘2412.5元/吨，上涨31.5元/吨，夜盘焦炭收盘2435元/吨，涨幅1.52%。现货市场方面，焦煤现货较为平稳。焦炭现货第六轮提涨范围继续扩大，唐山地区有100元/吨提涨，焦钢之间博弈继续，只有部分钢厂接受了提涨。目前港口倒挂现象值得关注，贸易商出货情绪仍在累积，有降价出货迹象，钢厂博弈有较大优势。受各类限产消息影响，双焦盘面继续修复；预计短期以震荡反弹为主。仅供参考。

● 市场消息:

1. 国家发展改革委新闻发言人严鹏程9月6日在新闻发布会上表示，将采取五大措施促进民间投资，包括放宽准入，大力清理针对民间资本准入的不合理限制，鼓励金融机构利用大数据为民企提供贷款和信息服务，抓好产权保护，并推出一批盈利较为确定的项目吸引民间资本进入等等。
2. 6日上午10时18分，蒙华铁路全线重难点控制性工程、头号极高风险隧道——阳城隧道顺利贯通。阳城隧道的顺利贯通，为蒙华铁路按时通车提供了保证。据悉，蒙华铁路全长1814.5公里，规划设计输送能力为2亿吨，是目前世界上一次建成里程最长的重载铁路和国内规模最大的运煤专线。建成后的蒙华铁路，在完善区域路网布局，促进华中“中三角”地区和长江中游城市群建设与经济发展上具有重要战略意义。
3. 据易居房地产研究院9月3日发布的《2018年8月份40城土地市场报告》显示：8月，40个典型城市土地成交建筑面积环比小幅上涨，土地出让均价连续5个月同比下跌，土地成交溢价率创39个月新低。国务院发展研究中心研究员刘卫民表示，近期土地溢价率有所下降，

包括土地的市场价格环比也在收缩，反映了现在市场上对于传统楼市“金九银十”的一种初步判断，预计金秋的“金九银十”可能没有那么高的成色了。

4. 9月5日，芜湖市政府下发通知，要求全市重点行业于9月5日至9月11日实施错峰生产；错峰期间，钢铁企业限产50%。以高炉设计产能核算停限生产线或采取轮产排班(如企业有2座产能相同的高炉，错峰期间1座停产;若一大一小，停产大的高炉;若仅1座高炉，错峰期间，停产时间不少于50% (不少于60天) 原则上要求一次性停产错峰，不增加启停炉频次，停产时间折算的总产能必须满足限产要求);球团(烧结)等工序按高炉设计产能同比例限停产，按生产线停产或轮产排班;焦化工序出焦时间延长至36小时。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
焦煤主力	1283.5	42.5	259608	39232
焦炭主力	2412.5	31.5	358066	46976

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 现货价格

	最新价	变动
青岛港: 库提价(含税): 主焦煤(A9.5%, V19%, 0.6%S, G>80, Y24mm): 澳大利亚产	1495	0
市场价: 主焦煤(A<10.5%, V:20-24%, S<1%, G>75%, Y:12-15, Mt:8%, 吕梁产): 山西	1630	0
甘其毛道: 库提价(含税): 焦煤(A10.5%, V28%, <0.6%S, G83)	1090	0
天津港: 平仓价(含税): 准一级冶金焦(A<12.5%, <0.7%S, CSR>60%, Mt8%)	2575	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 期现价差:

	主力合约收盘价	现货		期货-现货
焦煤	1283.5	交割煤	折算	-106.5
		1090	1390	
焦炭	2412.5	天津港准一级		-162.5
		2575		

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 6: 注册仓单量

	仓单	变动
焦煤注册仓单量	0	0
焦炭注册仓单量	10	0

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。