

内容提要

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

联系人

蒋馥蔚

021-68982745

jiangfw@xzfutures.com

● 后市展望及策略建议

兴证点焦: 24 日, 焦炭盘面大涨。焦煤主力期货合约收盘 1395 元/吨, 较前日上涨 6.5 元/吨, 焦炭主力合约收盘 2435 元/吨, 较前日上涨 57 元/吨。焦煤方面, 山西煤矿超能力生产检查又出新政, 加强对货运管理, 前期受煤炭检查以及山东煤矿事故影响, 炼焦煤延续供应偏紧的基本面不变, 焦煤供应紧张。焦炭方面, 第二轮提涨范围扩大, 钢厂抵触情绪减弱, 焦化厂方面库存仍处较低位置, 出货顺利。短期焦煤焦炭偏强运行。仅供参考。

● 市场消息:

1. 10 月 24 日上午, 国家发改委就宏观经济运行情况举行发布会。发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮在发布会回应天然气供应问题时称, 今年中国天然气供需虽然处于紧平衡状态, 但居民用气可以全额保障。全年已落实可供资源量 2635 亿立方米, 比去年增加 249 亿方; 各省区市全面完成全年供气合同以及供暖季供气合同签订, 资源全部分解至各地; 今年新开工储气项目近 100 个, 预计可形成储气能力约 160 亿立方米, 比上年增加约 35 亿立方米以上; 管网互联互通工作取得积极进展, 南气北送新增供气能力大幅提升; 目前主要供气企业已基本完成储气库注气计划。
2. 23 日, 山西省政府法制办公布《道路货物运输货运单使用管理办法》, 凡在山西省公路上通行的货运车辆, 山西省境内从事煤、铁、铝等货物运输均应随车携带货物运输票据(下称货运单), 并接受交通运输执法机构的检查。货运单应如实记载车辆当次承运货物的实

际情况，不得涂改、污损、伪造，一车一次一单有效。
此规定从 2018 年 11 月 15 日起施行。

3. 按照河南省环保督察方案和污染防治攻坚部署要求，从 10 月 23 日起，河南省委省政府成立 9 个督察组，分两批对全省 18 个省辖市开展环境保护督察工作，实现全省环境督察全覆盖。督察组第一批于 10 月 23 日开始进驻，对开封、漯河、驻马店、周口、信阳、南阳、洛阳、三门峡、焦作 9 市开展督察；第二批拟于 11 月上旬开始进驻。
4. 国家发展改革委于 10 月 24 日上午 10:00 召开定时定主题新闻发布会，表示 1-9 月共审核批准固定资产投资项目 147 个，总投资 6977 亿元人民币。从部分商品价格监测情况看，9 月份，食品价格季节性涨跌，猪粮、猪料比价前降后升，钢材价格以升为主，有色金属价格震荡上行，受国际油价上涨影响，国内成品油批发价格上涨。

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	1395	6.5.	294368	-5288
焦炭主力	2435	57	374416	9218

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	1685	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)	1110	0
天津港: 平仓价 (含税): 准一级冶金焦 (A<12.5%, <0.7%S, CSR>60%, Mt8%)	2625	50

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	1388.5	交割煤	折算	-21.5
		1110	1410	
焦炭	2378	天津港准一级		-247
		2625		

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	0	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。本报告清晰准确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。