

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: 30日, 双焦没有延续前一交易日下跌走势, 有小幅上涨。焦煤主力期货合约收盘 1394 元/吨, 较前一交易日上涨 6 元/吨, 焦炭主力合约收盘 2402.5 元/吨, 较前一交易日上涨 31.5 元/吨。焦煤方面, 受山西煤矿超能力生产检查影响, 部分煤矿受到影响, 供应受此影响偏紧, 山东省内供应仍旧偏紧, 焦企冬储节奏不变, 支撑煤价。焦炭方面, 目前市场焦价较稳, 焦化厂销售订单较多, 出货顺利, 厂内库存持续下降。近日多地开始出台秋冬季错峰生产计划, 需要密切关注。短期仍建议看多焦煤焦炭。仅供参考。

● 市场消息:

1. 为确保完成国家和省下达的 2018—2019 年秋冬季环境空气质量改善目标, 从 10 月 15 日起, 按照全市生态环境保护大会有关要求, 焦作市全面开展秋冬季大气污染综合治理攻坚行动, 有效应对重污染天气。加强重污染天气应急联动; 夯实应急减排措施等。深入推进工业企业错峰生产与运输。实行差别化工业企业错峰生产; 实施大宗物料错峰运输。
2. 10 月 30 日, 国家能源局在京召开新闻发布会, 发布 2017 年前三季度能源形势和可再生能源发展情况, 前三季度, 在电煤消费增长带动下, 全国煤炭消费增速回升。据行业初步统计数据, 电力、钢铁、化工、建材四大行业用煤均为正增长, 电煤占煤炭消费总量的比重约为 53.9%, 比去年同期提高约 2.3 个百分点; 前三季度, 全社会用电量同比增长 8.9%, 增速比去年同期提高 2 个百分点, 创 6 年来新高。受高温天气等因素影响, 夏季用电负荷屡创新高。
3. 据发改委统计: 前三季度, 全国粗钢产量 69942 万吨,

同比增长 6.1%，增速同比回落 0.2 个百分点；钢材产量 82101 万吨，增长 7.2%，提高 6 个百分点。焦炭产量 32291 万吨，下降 2.3%，去年同期为增长 0.2%。铁合金产量 2289 万吨，增长 3%，去年同期为零增长。钢材出口 5308 万吨，下降 10.7%；进口 997 万吨，下降 0.4%。铁矿砂进口 80334 万吨，下降 1.6%。焦炭出口 693 万吨，增长 20.6%。

4. 国家能源局于 10 月 30 日上午 10 时召开新闻发布会，发布今年前三季度能源形势等情况。会上，发展规划司司长李福龙指出，前三季度天然气消费快速增长，供应保障能力显著增强。天然气管线关键装备国产化进程加快。已落实全年天然气供应资源量超过去年消费量 250 亿立方米，重点增供京津冀及周边和汾渭平原地区。

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	1394	6	286768	13496
焦炭主力	2402.5	31.5	383028	-10724

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	1715	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
		交割煤	折算	
焦煤	1394	1110	1410	-16
焦炭	2402.5	天津港准一级 2625		-222.5

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。