

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: 8 日, 双焦上午走势震荡偏弱, 午后跳水后反弹。焦煤主力期货合约收盘 1358 元/吨, 较前一交易日下跌 3 元/吨, 焦炭主力合约收盘 2371.5 元/吨, 较前一交易日下跌 24 元/吨。焦煤方面, 山西煤矿查超影响持续, 陕西榆林部分煤矿受检查影响关闭, 炼焦煤供应紧张, 冬储节奏不变, 焦煤供需偏紧, 预计焦煤现货价格坚挺。焦炭方面, 焦炭价格在三轮提涨后维稳, 各焦化企业内部焦炭低库存且订单良好, 焦企心态乐观, 部分钢企内焦炭库存正常, 对当下高价焦炭又抵触情绪, 焦炭现货市场价格稳中偏强。受螺纹钢下跌影响, 压制双焦盘面价格, 但焦煤焦炭短期下跌空间有限。仅供参考。

市场消息:

1. 据海关总署公布的数据, 前 10 个月, 我国进口煤 2.52 亿吨, 增加 11.5%; 大豆 7693 万吨, 减少 0.5%; 天然气 7206 万吨, 增加 33.1%; 钢材出口 5841 万吨, 减少 9.3%。10 月份我国钢材出口量 550 万吨, 同比增加 52 万吨, 增长 10.4%; 较上月减少 45 万吨, 日均环比下降 10.5%; 进口量 113.8 万吨, 同比增加 18.8 万吨, 增长 19.8%, 较上月减少 6.6 万吨, 日均环比下降 8.5%。1-10 月我国累计进口钢材 1110.3 万吨, 同比增加 14.2 万吨, 增长 1.3%。
2. 据国家发展改革委 11 月 8 日消息, 为推进陕北大型煤炭基地建设, 保障能源稳定供应, 优化煤炭产业结构, 国家发展改革委同意实施煤炭产能置换, 建设榆横矿区北区大海则煤矿项目, 总投资 103.62 亿元 (不含矿业权费用)。
3. 中央环保督察办有关负责人 11 月 7 日透露, 第二批

“回头看”进驻时间仍为一个月。据他介绍，截至目前，10 个督察组已受理来电来信举报 4132 件，并已按要求移交地方处理。其中，中央第一生态环保督察组在辽宁省已受理首批群众来电来信举报件 89 件，其中，37 件属于重点案件。预计此次环保回头看行动将影响双焦供应。

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	1358	-3	282840	-11232
焦炭主力	2371.5	-24	444648	42674

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	1735	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	1650	0
甘其毛道: 库提价 (含税): 焦煤 (A10.5%, V28%, < 0.6%S, G83)	1160	0
天津港: 平仓价 (含税): 准一级冶金焦 (A<12.5%, <0.7%S, CSR>60%, Mt8%)	2675	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	1358	交割煤	折算	-102
		1160	1460	
焦炭	2371.5	天津港准一级		-303.5
		2675		

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。