

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: 今日焦煤 1901 合约午后走高, 焦炭 1901 合约, 1905 合约较为震荡。近期国内煤企开工处于低位水平, 今日济宁炼焦煤煤矿发生事故, 相关部门已开展检查, 加之年底进口有限制, 铁路运力也阻碍焦煤出货速度, 焦煤供给维持偏低格局。山西混煤价格约 1400 元/吨, 焦煤 1901 合约略有升水, 临近交割换月, 走势震荡, 需谨慎观望。今日焦炭现货持稳, 近期焦炭市场因钢价回升, 挺价情绪增强, 焦企提涨 100 元/吨, 目前钢厂利润偏低, 对钢市后市持消极态度, 对焦炭提涨抵触情绪较强, 焦炭现货继续维稳。今日焦炭 1901 合约持仓 16 万手, 仍有继续减仓空间, 要继续关注停限产消息以及冬储消息, 建议谨慎观望, 仅供参考。

市场消息:

1. 曹妃甸港紧急重要通知: 按照市环保局重污染天气应急响应要求, 12 月 9 日 0 时至 10 日 24 时, 停止全部集疏港车辆运输; 12 月 11 日 0 时至 12 日 24 时, 集疏港车辆放行; 12 月 13 日 0 时至 18 日 24 时, 停止全部集疏港车辆运输; 12 月 19 日 0 时至 26 日 24 时, 集疏港车辆放行; 12 月 27 日 0 时至 31 日 24 时, 停止全部集疏港车辆运输, 市督查组 12 月 9 日下午入住曹妃甸区督导检查港口集疏运要求落实情况。
2. 山东济宁地区一煤矿发生煤矿事故, 据悉该煤矿主产炼焦煤, 目前相关部门已经开展相关检查, 该事件将进一步促进相关部门年底前的严格检查, 也让煤矿年底将保安全工作视为重中之重。

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	1444	-11	182572	-35428
焦炭主力	1984.5	-78.5	351906	-11732

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	1785	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%)	2400	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	1444	交割煤	折算	-16
		1160	1460	
焦炭	1984.5	天津港准一级		-415.5
		2400		

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。