

兴证期货.研发中心

2019 年 1 月 16 日 星期三

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号: F3024409

投资咨询编号: Z0010649

韩惊

从业资格编号: F3010931

投资咨询编号: Z0012908

联系人

蒋馥蔚

021-68982745

jiangfw@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点焦：今日焦炭盘面震荡走强，焦煤较弱。焦煤由于供给偏紧，短期价格有支撑，近日煤矿安全论证政策，山东、东北等地多数煤矿受到通知停产，炼焦煤区域供应将更加紧张。临汾地区 20 号左右将停产放假，支撑煤焦价格持稳。焦化企业开工率尚可，焦炭供给较为宽松，江苏、山西地区由于污染天气，出现不同程度的限产，现货价格下跌后焦化厂利润处于盈亏边缘，后期挺价企稳心态明显，对焦炭盘面尚有支撑。焦煤、焦炭盘面震荡整理，暂时以观望为主，仅供参考。

市场消息：

- 1 月 13 日，该局召开山东省采深超千米冲击地压煤矿安全论证专题会议，传达省政府领导同志指示批示精神，安排部署全省采深超千米冲击地压煤矿安全论证工作。会议强调，当前春节临近，节后全省、全国“两会”将陆续召开，是安全生产关键时期、重点时段。各部门各单位要按照全国安全生产电视会议精神，抓紧研究制定确保春节、“两会”期间安全生产的防范措施，要把主要精力用在安全生产上。对安全不放心、安全无把握矿井，要坚决责令停止生产，确保关键时期安全不出任何问题。
- 1 月 15 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，人民银行将实施好稳健的货币政策，强化逆周期调节，进一步增强政策的前瞻性、灵活性和针对性，做到松紧适度，保持流动性合理充裕，保持货币信贷和社会融资规模合理增长，促进经济金融良性循环。

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	1237.5	-7.5	291810	-650
焦炭主力	2019	4	386640	5846

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	1645	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%)	2050	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	1237.5	交割煤	折算	-222.5
		1160	1460	
焦炭	2019	天津港准一级		-31
		2050		

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	900	900
焦炭注册仓单量	160	160

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。