

兴证期货.研发中心

2019 年 1 月 21 日 星期一

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：今日焦煤焦炭盘面高位震荡，焦炭强于焦煤走势。受煤矿安全论证政策影响，多数主流煤矿仍旧停产，临汾地区 20 号左右将停产放假，焦化厂有补库意愿，焦煤供应偏紧，支撑煤焦价格持稳。焦炭现货几轮降价后焦化厂利润处于盈亏边缘，后期挺价企稳心态明显，焦炭现货暂时持稳，且钢材近期走势较好，对原料端形成支撑。焦煤受政策刺激后进入盘面震荡调整阶段，焦炭盘面有钢材支撑，震荡偏强，暂时以观望为主，仅供参考。

市场消息：

1. 1 月 18 日、19 日，生态环境部在京召开 2019 年全国生态环境保护工作会议。生态环境部部长李干杰表示 2019 年，要坚决打赢蓝天保卫战、全力打好碧水保卫战、扎实推进净土保卫战。在督察执法方面，将大力推进生态环境保护督察执法。启动第二轮中央生态环境保护督察。统筹开展重点区域大气污染防治、集中式饮用水水源地环境保护、渤海入海排污口排查整治、长江入河排污口排查整治、打击固体废物及危险废物严重违法行为、“绿盾”自然保护区监督检查等强化监督。系统构建生态环境风险防范体系，妥善应对突发环境事件。
2. 根据国家统计局统计年报、财政部财政决算和有关部门年度财务资料等，国家统计局对 2017 年 GDP 数据进行了最终核实，主要结果如下：经最终核实，2017 年，GDP 现价总量为 820754 亿元，比初步核算数减少了 6367 亿元；按不变价格计算，比上年增长 6.8%，比初步核算数下降 0.1 个百分点。

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	1238	6.5	303664	25224
焦炭主力	2065.5	31	411368	34210

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	1605	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	1238	交割煤	折算	-222
		1160	1460	
焦炭	2065.5	天津港准一级		15.5
		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	1400	0
焦炭注册仓单量	600	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。