

兴证期货.研发中心

2019 年 4 月 15 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:12 日夜盘焦煤、焦炭横盘整理,分别收涨 1.12%、0.65%。周末晋中地区焦企提涨 100 元/吨,下游钢厂暂未答复。鉴于目前港口、厂库焦炭库存较高,后续去库效果尚不明显,现货基本面短期弱势难改。日照港将焦炭库存免堆期缩短,上调堆存费,控制集港数量,贸易商或加速出旧货,少量进新货,叠加下游钢厂高炉复产需求提升,下周可能是港口去库的起点,需要关注港口去库存的速度。焦炭 1909 目前处于震荡调整阶段,暂时没有出现上涨动力,建议暂时观望。仅供参考。

● 市场消息

1. 山西省工信厅日前下发通知,要求严格控制焦化建成产能,严格管理焦化项目建设,采取强有力措施加快淘汰落后焦炉。不属于企业自有焦炉产能的焦化产能,严禁用于实施“上大关小”;未经置换产能焦炉所在地县级以上人民政府出具按期淘汰承诺函的,严禁按照“上大关小”予以备案;未按规定程序办理产能置换确认的,不得办理焦化项目备案;严禁重复使用焦化产能指标办理项目备案手续;项目规模不符合产业政策规定的,不得办理备案手续。

1. 相关数据

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
焦煤 1909	1317.5	-5	180328	1934
焦炭 1909	2031	19	319644	41276

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 现货价格

焦煤、焦炭品种指标	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 (澳煤)	1595	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 (国内主焦煤)	1650	0
甘其毛道: 库提价 (含税): 焦煤 (A10.5%, V28%, <0.6%S, G83) (蒙煤)	1200	-10
天津港: 平仓价 (含税): 准一级冶金焦 (A<12.5%, <0.7%S, CSR>60%, Mt8%) (港口准一级焦炭)	1950	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	1317.5	交割煤（蒙煤）	折算	-182.5
		1200	1500	
焦炭	2031	天津港准一级		81
		1950		

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 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。