

兴证期货.研发中心

2019 年 9 月 11 日 星期二

黑色研究团队

蒋馥蔚

从业资格编号: F3048894

韩惊

从业资格编号: F3010931

投资咨询编号: Z0012908

俞尘泯

从业资格编号: T322363

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:隔夜焦煤焦炭震荡,分别收涨 0.34%、0.08%。受宏观消息利好影响,黑色品种走强,但在环保及去产能等驱动未落实前,焦炭难有独立走势,预计短期区间震荡,上方压力位 2000,建议暂时观望。焦炭 1-5 价差为 70,可继续持有正套。

● 市场消息

1. 9月5日,山西省焦化行业特别排放限值改造警示会议召开,要求自10月1日起达到特别排放限值标准,逾期达不到则停产整改。

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	1337.5	-6	120692	-13326
焦炭 1909	1961	-2.5	288166	-48200

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）	1495	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）	1550	0
甘其毛道：库提价（含税）：焦煤（A10.5%，V28%，<0.6%S，G83）（蒙煤）	1130	0
天津港：平仓价（含税）：准一级冶金焦（A<12.5%，<0.7%S，CSR>60%，Mt8%）	2000	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 3：期现价差

	主力收盘价	现货		期货-现货
焦煤	1337.5	交割煤（蒙煤）	折算	-112.5
		1130	1450	
焦炭	1961.5	天津港准一级	折算	-38.5
		2000	2000	

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	50	20

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。