

兴证期货·研发中心

2019年12月02日 星期一

黑色研究团队

孙二春

从业资格编号: F3004203

咨询资格编号: Z0012934

俞尘汎

从业资格编号: F3060627

蒋馥蔚

从业资格编号: F3048894

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。根据天气消息,北方将经历一轮大范围雨雪天气。山西地区 27 家发运站接受整治,21 家面临停产,短期来看焦煤焦炭下方支撑较强。产业链上库存略降,下游企业有补库行为。预计短期偏强震荡,但螺纹即将进入 12 月份淡季,上方空间并不高,建议尝试短多。仅供参考。

### ● 市场消息

1. 中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.3, 预期 49.8, 前值 49.8。中国 10 月官方非制造业 PMI 为 52.8, 预期 53.6, 前值 53.7; 10 月综合 PMI 产出指数为 52, 前值为 53.1。

## 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	1227	2.5	166640	-434
焦炭 1909	1849.5	-10.5	280496	-9252

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
CFR 价澳大利亚: A10.5, V21, S0.6, G85, Y17, CSN8, CSR72	149 美元	+1
CFR 价澳大利亚: A8, V23, S0.45, G75, CSN7, CSR622	133 美元	0
进口主焦煤提货价: 蒙古: A11, V25, S0.7, G80, Y15, CSR60 (日) 蒙 3	1100	0
进口主焦煤提货价: 蒙古: A11, V26, S0.7, G80, Y15, CSR55 (日) 蒙 5	880	0
出矿价:主焦煤(A<10%,V:19-23%,S<1.2%,G:75%,Y11,Mt:8%,柳林产):山西	1170	0
准一级冶金焦出库价格: A13, S0.7, CSR60, MT7: 日照港 (日)	1750	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		基差
		交割煤 (澳煤)	折算	
焦煤	1227	149 美元	1268.60	41.6
		日照港准一级	折算	
焦炭	1849.5	1750	1867.63	18.13

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	10	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。