兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·焦煤焦炭

兴证期货.研发产品系列

焦炭无上涨动力，焦煤转弱

兴证期货.研发中心

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号： F3024409

投资咨询编号： Z0010649

韩倞

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

2019 年 3 月 27 日 星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点焦:焦煤、焦炭低位震荡。目前钢厂内库存较高，港口库存高位，焦炭保持供应偏宽松状态，现货弱势短期难以改变，有向上挤压焦煤利润的预期，部分煤矿已经开始让利焦化厂，焦煤成本支撑减弱，焦炭下跌空间有可能进一步扩大。焦煤、焦炭 1905 合约震荡偏弱，建议暂时观望，关注港口库存去库速度。仅供参考。

市场消息：

1. 日前，国务院安委会发出紧急通知，要求认真贯彻落实习近平总书记对江苏响水天嘉宜化工有限公司“3·21”爆炸事故重要指示精神，就进一步做好当前安全生产工作，坚决防范遏制重特大事故作出部署。通知要求，深刻吸取教训，全面开展危险化学品安全隐患集中排查整治。同时，举一反三，深入开展煤矿、非煤矿山、道路交通、消防、建筑施工等其他行业领域安全隐患排查整治，严防各类事故发生。

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	1230	-3	187718	2136
焦炭主力	1968	-5.5	294262	-3356

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	1665	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	1680	0
甘其毛道：库提价（含税）：焦煤（A10.5%，V28%，＜0.6%S，G83）	1210	0
天津港:平仓价(含税):准一级冶金焦(A<12.5%,<0.7%S,CSR>60%,Mt8%)	1950	-50

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	1230	交割煤	折算	-280
		1210	1510	
焦炭	1968	天津港准一级		18
		1950		

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	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。