

双焦日报

2018年10月11日 星期四

东吴期货研究所

朱少楠

0512-62936002

zhushn@dwqh88.com

倪耀祥

021-63123060

niyx@dwqh88.com

投资咨询从业资格号：

Z0000182

期市有风险，投资需谨慎！

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208号东吴证券大厦6楼

苏州市-工业园区星阳街5
号东吴证券大厦8楼



山西严控焦化产能，双焦连续四日上涨

摘要：

双焦节后连续四天上涨，昨日主要是由于山西省出台政策，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增，不过短期涨幅过大，当前基本面变化并不大，节后少数贸易商有补库意愿，但多数仍保持观望状态，港口准一级冶金焦现汇平仓价 2450，钢厂整体库存尚可，依然控制到货量，预计短期主流市场以稳定为主。各地采暖季错峰生产规划陆续出台，但后期的环保限产仍是不确定因素，11月份上海进口博览会，昨日又传出宝钢和江苏钢厂限产的消息，利空焦炭需求，焦炭大涨后短期上涨动力不足，操作上建议观望。焦煤方面，在国际焦煤价格上涨带动下，焦煤近期也大幅上涨，柳林地区主焦煤因部分煤矿产量不正常，目前供应仍然偏紧，短期煤价受到支撑，不过四季度焦化厂限产一定程度利空焦煤需求，叠加蒙古通关维持较高水平，JM1901 在 1350 点以上上升空间有限，操作上建议观望。

交易策略：观望

一、市场数据

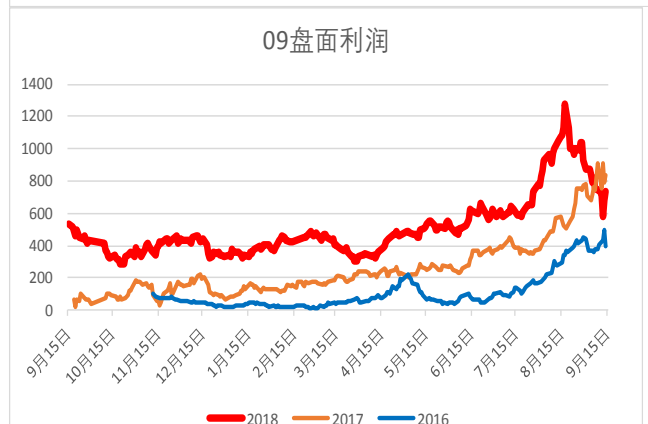
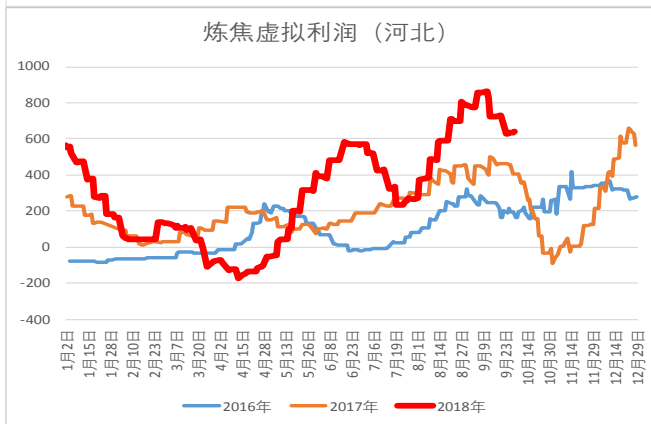
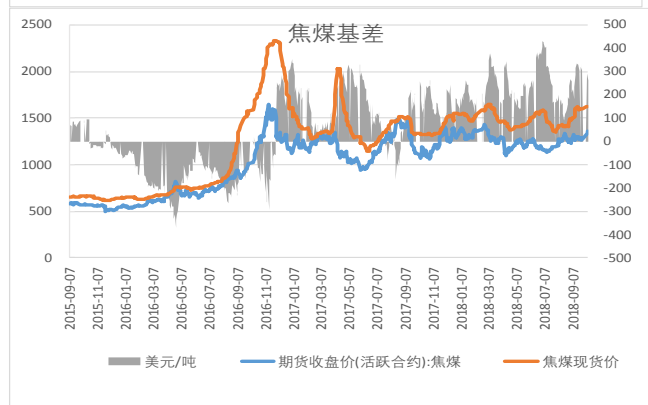
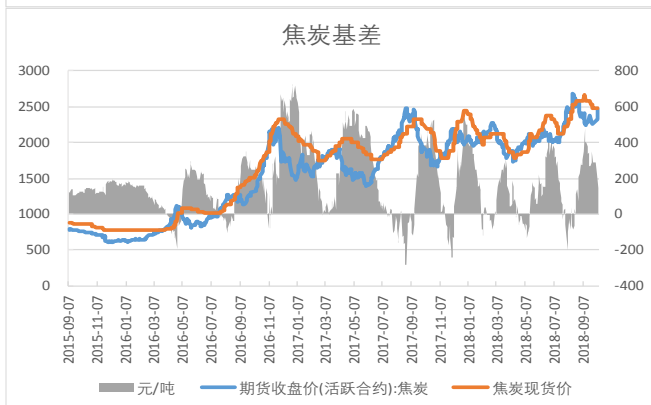
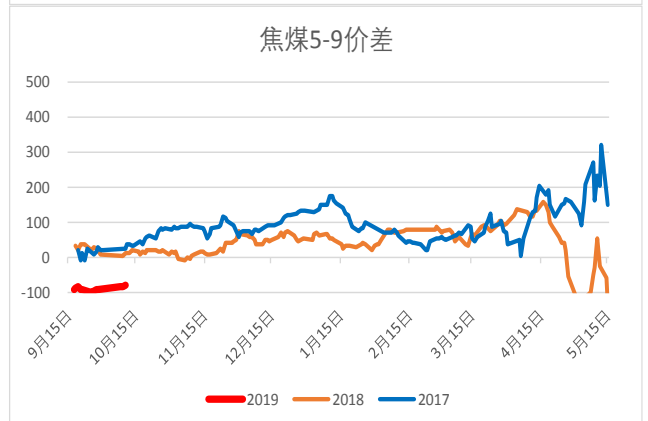
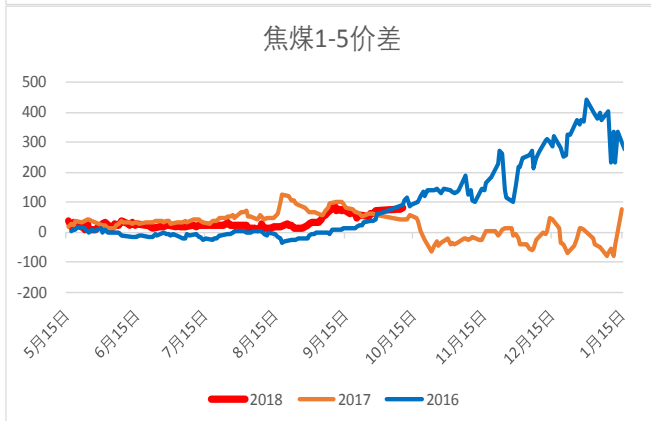
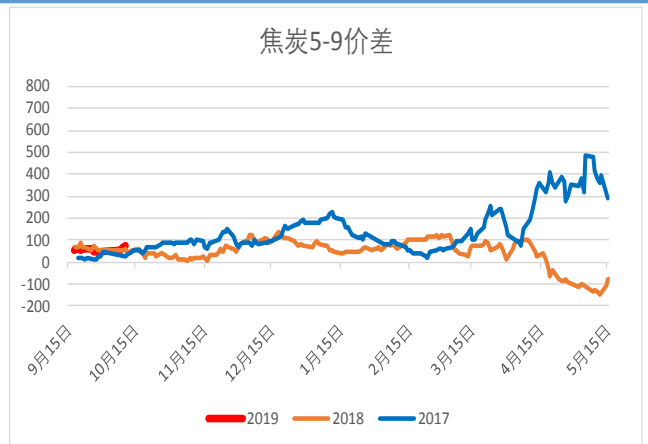
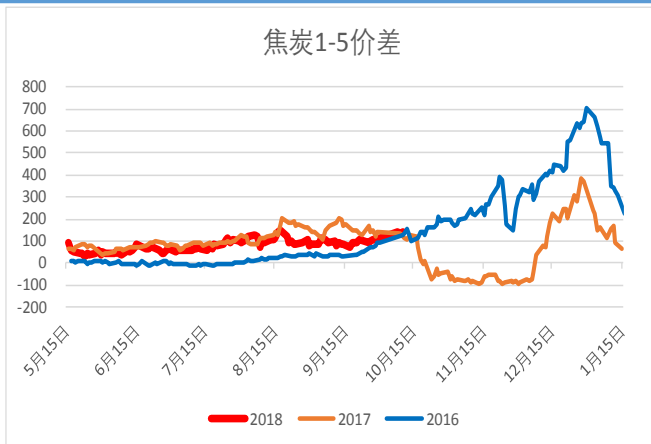
东吴期货钢矿煤焦每日监控/20181010

各品种数据跟踪

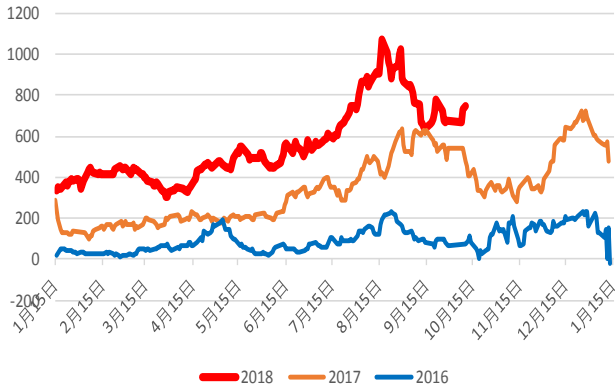
焦炭				焦煤			
项目	数值	涨跌	项目	数值	涨跌		
现货价格	天津港准一级焦	2,475.0	0.0	现货价格	天津港澳洲主焦	1,560.0	0.0
	山西吕梁准一级焦	2,180.0	0.0		吕梁主焦煤	1,630.0	0.0
	河北唐山一级冶金焦	2,400.0	0.0		邯郸主焦煤	1,560.0	0.0
			柳林低硫主焦煤		1,595.0	0.0	
期货价格	J1901	2,458.5	53.5	期货价格	JM1901	1,363.5	30.5
	J1905	2,317.0	44.5		JM1905	1,284.0	27.0
跨期价差				基差			
J1901-J1905	141.5	9.0	焦炭	天津港准一级焦-主力	16.5	-53.5	
JM1901-JM1905	79.5	3.5	焦煤	中挥发硬焦煤-主力	262.4	-29.3	
虚拟焦化利润							
现货利润	河北地区	542.5	-1.0	期货盘面	1901合约	747.86	12.6
	山西地区	#N/A	#N/A		1905合约	712.89	8.3
	山东地区	643.3	-0.5		焦炭/焦煤	1.80	0.00
供需基本面数据（周度）							
独立焦企				钢厂样本			
产能利用率（产能≥200）	%	76.9	0.5	焦炭库存	万吨	416.7	5.0
产能利用率（产能100-200）	%	79.1	0.8	焦炭可使用天数	天	13.2	0.3
产能利用率（产能<100）	%	78.4	1.9	焦煤库存	万吨	764.8	15.4
焦炭库存	万吨	34.2	8.2	焦煤可使用天数	天	15.2	0.3
焦煤库存	万吨	806.8	16.2				
焦煤可使用天数	天	16.1	0.2				
港口库存（周度）							
焦炭	万吨	240.1	-31.9	焦煤	万吨	349.5	-8.2

数据来源：Wind 东吴期货研究所

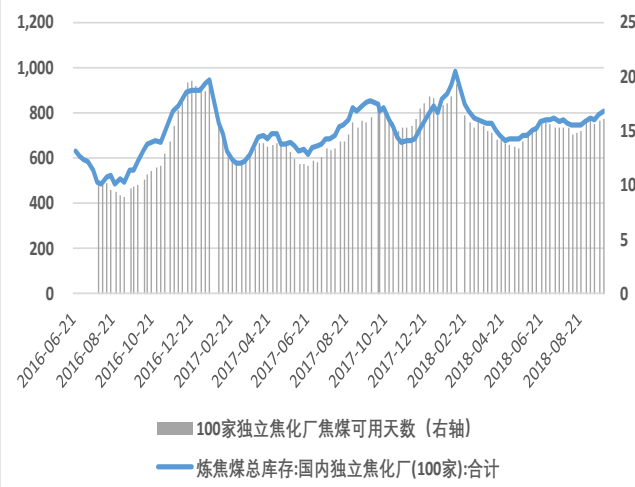
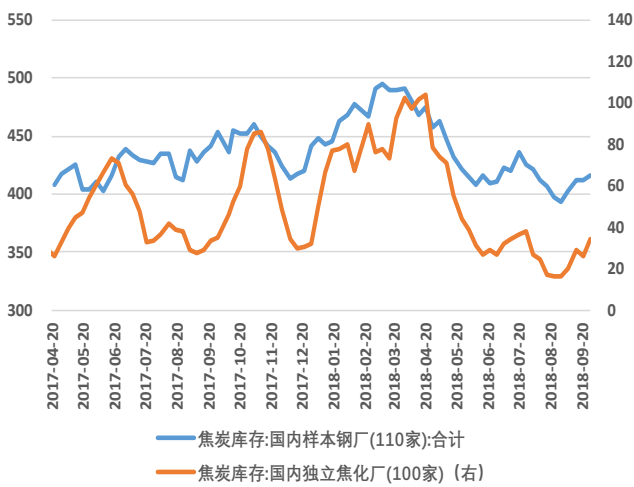
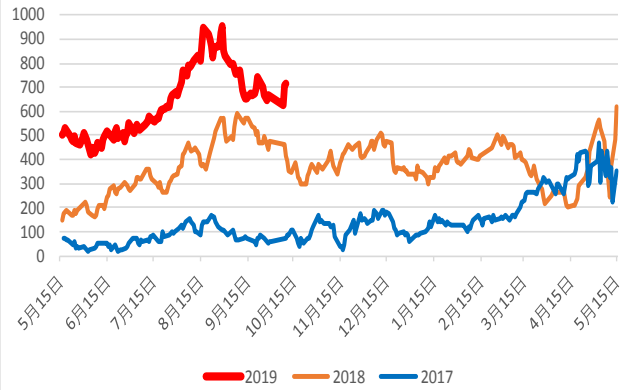
二、虚拟利润及价差走势情况



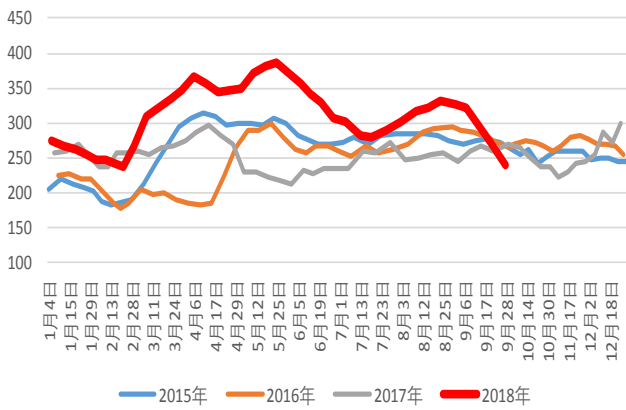
01盘面利润



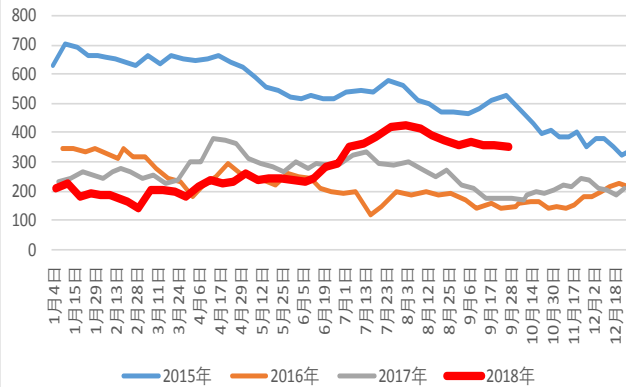
05盘面利润



焦炭港口库存



焦煤港口库存



三、行业资讯

1、山西：力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增

山西省印发《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》。主要目标是严格控制焦化建成产能，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。2019年10月1日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。到2020年，全省焦化行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放量较2015年下降40%以上，炭化室高度5.5米以上焦炉产能占比达到50%以上，焦化装备水平明显提升。

2、山西：鼓励钢铁企业并购重组焦化企业

据期货日报，山西省印发《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》。方案提出，京津冀及周边地区4市和汾渭平原地区4市加大现有焦化园区整合力度，鼓励焦化企业通过产能置换、股权置换、产权流转和合资合作等方式实施并购重组；鼓励钢铁企业并购重组焦化企业。要求全省焦化企业在2019年10月1日之前达到环保特别排放限值标准，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。严格实施产能减量置换，支持焦化企业“上大关小”。

3、10日山西煤焦市场简讯

今日焦炭市场部分超跌资源提涨100元/吨，第三轮下跌执行范围扩大，多数焦企已执行第三轮下调。与此同时，临汾，吕梁，晋中，晋城地区个别焦企由于节后订单充足，下游采购情况积极，纷纷提出100元/吨上涨，目前仍在商谈中。库存方面，山西地区焦企焦炭库存相比节前小幅上升。环保方面，多数焦企表示关于供暖季限产目前仍未收到具体通知，目前临汾地区焦企限产幅度最大，幅度达50%左右，山西其他地区多执行15-30%左右小幅限产。焦煤方面山西焦煤长协价格上调20-50元/吨，河北、河南等地代表煤矿长协价格同步上调，短期预计前期涨幅较多的低硫主焦煤仍有走弱可能性，其他中、高硫煤种及长协价格相对坚挺。

免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**