

焦炭月报：本月焦炭市场延续弱势

一、9月炼焦煤市场简述与10月预测

9月炼焦煤市场延续弱势运行，局部价格继续小幅走低，交投气氛整体偏清淡。虽然本月焦化企业开工率整体小幅回升，但需求仍不济，地方洗煤厂生产情况不佳，大矿销量整体尚可，但价格持续走低，下行压力依然存在。其中山西地区弱势运行，成交较差。由于焦炭价格持续下跌，焦化厂基本处于亏损的边缘，因此对焦煤价格的打压欲望较为强烈，部分地区跌20元左右。山东地区表现较为平稳，成交良好。前期精煤库存较高的煤企去库存基本完成，而且部分煤矿计划减产，目前市场供需相对平衡，但尚不足以支撑煤价回调。河北地区偏弱运行，市场整体情绪仍然悲观。下游持续压价，部分煤矿库存压力较大，价格仍面临下行风险。富宝煤焦研究小组认为，金九银十的预期全面落空，多家钢厂10月盘价大多持平或降价，钢厂、焦化厂将继续对炼焦煤价格施压。另外，考虑四季度冬储效应，煤市或受到一定程度支撑进而呈现跌幅逐步收窄乃至企稳的局面，但就短期而言，在此效应尚未发挥作用前，炼焦煤市场或延续偏弱运行的格局。

全国主要地区炼焦煤调价一览						
地区	煤种	指标	上月价格	本月价格	较上月涨跌	备注
蒲县	1/3焦煤	S0.6A8	520	510	↓10	车板含税
唐山	焦煤	S1A10	770	770	-	出厂含税
双鸭山	1/3焦煤	S0.3A9	680	660	↓20	车板含税
枣庄	1/3焦煤	S0.8A8	520	520	-	车板含税
乌海	1/3焦煤	S1.1A11	450	425	↓25	出厂含税
六盘水	瘦煤	S1.5A9.5	640	620	↓20	车板含税

（表1）

二、9月焦炭市场简述与10月预测

9月焦炭市场延续弱势，幅度在10-100元/吨，市场成交情况尚可。其中华北地区，上旬受阅兵影响，当地部分焦炭企业减产、停产，商家交投积极性减弱，而钢企亦少量采购，市场供需两弱。中旬商家陆续复产，部分厂家增产到八成左右，下游钢企也陆续补库，市场逐渐转好，市场基本产销平衡，商家心态较为稳定。而华东地区，主流钢企价格相对稳定，月初阅兵限制部分减产，后期随着钢材市场成交不佳，钢企采购很不积极，焦化厂库存渐增，部分厂家有减产抗压的打算，商家心态略显悲观。西南地区延续弱势，当地原料价格高企，钢厂对原料打压态度强硬，虽焦化厂有抵抗心理，但现在仍处于买方市场，厂家也只能被迫接受，现当地商家利润微薄，市场心态偏弱运行。而西北地区，随着神华价格小幅走低，当地企业价格小落，部分外销产品接连降价，然焦化企业库存较少，商家心态相对较稳。富宝煤焦研究小组分析，传统旺季市场仍旧延续弱势，成材、钢坯波动运行，商家采购意愿不大，厂家库存虽多处低位，但焦企开

工率也是一压在压，供需平衡的情况下，价格仍旧弱勢不改。而北方天气逐渐转冷，焦煤价格或形成一定支撑，然下游需求不见改善，成本对焦炭价格起不到决定作用，预计短期焦炭市场仍将偏弱运行。

地区	品名	上月价格	本月价格	较上月涨跌	备注
唐山	二级冶金焦	820-840	810-830	↓ 10	到厂含税
邢台	准一级冶金焦	790-800	750-760	↓ 40	出厂含税
日照	二级冶金焦	720-740	720-740	-	到厂含税
太原	二级冶金焦	630-680	600-630	↓ 40	出厂含税
云南	三级冶金焦	1050	980	↓ 70	出厂含税
天津港	二级冶金焦	860-870	820-830	↓ 40	平仓含税
银川	80焦	520	520	-	出厂含税
石家庄	二级冶金焦	710-730	690-710	↓ 20	出厂含税
淮北	二级冶金焦	830	750	↓ 80	出厂含税
长治	一级铸造焦	1350-1400	1350-1400	-	车板含税

(表 2)

三、9月国内部分钢企焦炭采购价汇总

地区	钢厂	规格	货源地	上月价格	本月价格	涨跌	价格属性
华东	永钢	二级	江苏	880	800	↓ 80	含税到厂
	中天钢铁	准一级	江苏/山西	850	810	↓ 40	含税到厂
	萍钢	准一级	河南/山东	920	900	↓ 20	含税到厂
	日钢	二级	山东/山西	740	740	-	含税到厂
	沙钢	二级	山东	830	830	-	含税到厂
	三明钢铁	二级	江西/山西/河南	980	950	↓ 30	含税到厂
	马钢	准一级	安徽	910	890	↓ 20	含税到厂
东北	新抚钢	二级	抚顺	900	900	-	含税到厂
	凌钢	二级	山西/河北	830	830	-	含税到厂
华北	天津轧一	二级	河北	850	850	-	含税到厂
	国丰钢铁	准一级	唐山	910	880	↓ 30	含税到厂
	文丰钢铁	二级	邯郸	710	700	↓ 10	含税到厂
	承德钢铁	准一级	承钢	920	880	↓ 40	含税到厂
	邢台钢铁	准一级	磁县	780	760	↓ 20	含税到厂
华中 西北	湘钢	准一级	山西	970	950	↓ 20	含税到厂
	冷水江钢铁	二级	-	890-900	850-860	↓ 40	含税到厂
	龙钢	一级	龙钢	735	705	↓ 30	含税到厂

(表 3)

四、9月大商所期焦走势与10月预测

本月期焦主力合约 1601 开盘 785，最高 800.5，最低 762，收 763.5，收盘价较上月跌 22.5，跌幅为 2.86%；成交 1328482 手，月末持仓 83186 手。

本月期焦持续下跌，再创新低。从各项技术指标来看，日线中 K 线已处于 5 日均线下方，KDJ 低位钝化，MACD 由绿转红；周线中 KDJ 向下发散，MACD 绿柱收窄；月线中 KDJ 钝化，MACD 绿柱放大。整体来看，目前期焦各项指标无好转迹象，后期反弹乏力现象凸显。



图 3：期焦技术分析

【下月期焦市场预判及策略】

综合考虑，料 10 月期焦整体仍以下跌走势为主，跌幅较本月相比或略有收窄，主要运行区间 720-770，，下月主要操作思路应以偏空操作为主，，后半月逢低可适当短多，仓位控制在 10% 以内。

五、9 月大商所焦煤走势与 10 月预测

本月焦煤主力合约 1601，开盘 566，最高 599.5，最低 564，收盘 571，收盘价较上月涨 2.5，涨幅为 0.44%；成交 1570504 手，月末持仓 82094 手。

本月焦煤走势明显强于期焦，整体呈现底部反弹后小幅回落格局。技术方面分析，日线中 KDJ 死叉且向下发散，MACD 红柱明显收窄；周线中 KDJ 趋于死叉，MACD 绿柱收窄；月线中 KDJ 钝化，MACD 绿柱放大。整体来看，焦煤短期指标表现弱势，中长期指标相对平稳。

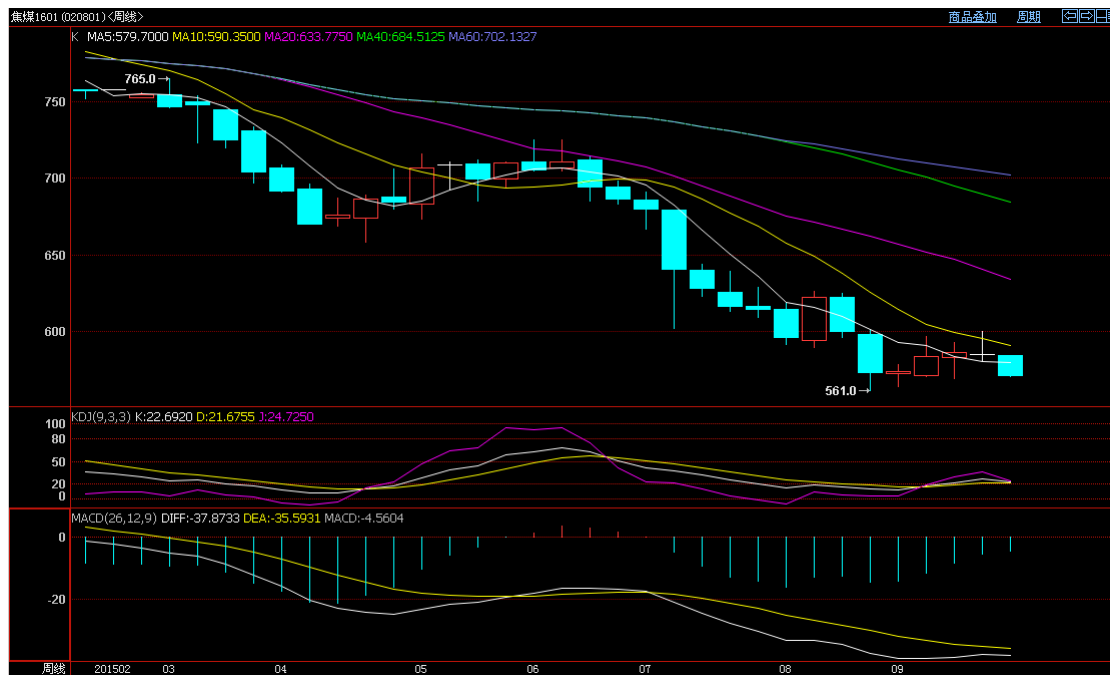


图 4：焦煤技术分析

【下月焦煤市场预判及策略】

综合考虑，预计 10 月焦煤偏弱震荡为主，但跌幅或较为有限，主要运行区间 550-600。下月主要应以短期偏空操作思路为主，仓位控制在 8% 以内。