

焦炭月报：本月焦炭市场弱势不改

一、10月炼焦煤市场简述与11月预测

10月炼焦煤市场稳中下行，随着钢材市场的低迷，焦钢企业减产限产持续，库存保持低位，炼焦煤需求量仍然较低，供大于求格局难改，报价持续下行。但山东现在精煤区域市场特征依然明显，精煤供需呈现紧平衡状态，这主要归功于山东省内煤电互保政策，山东省内煤企较及时的调整产品，减少煤炭的入洗量，而且近期动力煤市场持续供应紧张，部分煤企10月份第二次上调动力煤价格，对精煤市场形成一定的支撑。目前国内煤企多数已低于成本线，成本对于煤炭市场的影响因素不断降低。临近年底企业面临还贷压力，部分企业为了保证现金流也不得不降价以回笼资金。而上下游企业间相互打压价格转移风险的状况愈加严重，煤矿同行业间的竞价促销进一步加剧了市场的疲弱程度。富宝煤焦研究小组认为，冬储行情完全被淡化，多数下游企业在控制库存，并无补库计划，故炼焦煤需求难有明显改善，另外，随年底临近，各企业均面临还款压力，下游企业采购或更加谨慎，预计11月份炼焦煤将继续偏弱运行。

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	510	510	-	车板含税
唐山	焦煤	S1A10	770	740	↓30	出厂含税
双鸭山	1/3焦煤	S0.3A9	660	620	↓40	车板含税
枣庄	1/3焦煤	S0.8A8	520	500	↓20	车板含税
乌海	1/3焦煤	S1.1A11	425	425	-	出厂含税
六盘水	瘦煤	S1.5A9.5	620	610	↓10	车板含税

（表1）

二、10月焦炭市场简述与11月预测

10月焦炭市场延续弱势，幅度在10-50元/吨，市场成交情况一般。其中华北地区，受唐山钢坯不断探底影响，钢企对原料打压力度更强，加之近日出台前三季度的报告显示，大部分钢企均处于亏损的状态，钢企接连下调采购价格，市场弱势不改。华东地区，日钢本月采购政策调整并不频繁，仅仅下调了20元，山东地区整体市场也较为稳定，焦化厂目前开工率虽不高，但厂家仍有部分库存，贸易商以观望为主，市场价格稳中偏弱。西南地区受前期煤矿事故影响，煤价小幅走高，焦炭成本支撑趋强，焦化厂涨价心切，部分钢企也同意涨价诉求，价格稳中偏强。而西北地区价格相对稳定，往华北地区供货的厂家随着当地价格小落，厂家开工率较低，库存也相对较少。富宝煤焦研究小组分析，传统旺季市场并无任何利好，延续低位运行，随着钢材市场不断走弱，钢企出台新一轮采购政策仍是阴跌不止，但幅度不大在30元左右，后期随着北方天气转冷，下游开工或有所降低，市场需求将进一步减弱，预计焦炭价格将维持弱势运行。

全国主要地区焦炭调价一览					
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	810-830	760-780	↓ 50	到厂含税
邢台	准一级冶金焦	750-760	750-760	-	出厂含税
日照	二级冶金焦	720-740	700-720	↓ 20	到厂含税
太原	二级冶金焦	600-630	570-600	↓ 30	出厂含税
云南	三级冶金焦	980	980	-	出厂含税
天津港	二级冶金焦	820-830	800-810	↓ 20	平仓含税
银川	80 焦	520	520	-	出厂含税
石家庄	二级冶金焦	690-710	670-690	↓ 20	出厂含税
淮北	二级冶金焦	750	730	↓ 20	出厂含税
长治	一级铸造焦	1350-1400	1350-1400	-	车板含税

(表 2)

三、10 月国内部分钢企焦炭采购价汇总

国内钢厂焦炭采购价一览							
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	800	780	↓ 20	含税到厂
	中天钢铁	准一级	江苏/山西	810	810	-	含税到厂
	萍钢	准一级	河南/山东	900	860-880	↓ 30	含税到厂
	日钢	二级	山东/山西	740	720	↓ 20	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	950	950	-	含税到厂
	马钢	准一级	安徽	890	850	↓ 40	含税到厂
东北	新抚钢	二级	抚顺	900	880	↓ 20	含税到厂
	凌钢	二级	山西/河北	830	800	↓ 30	含税到厂
华北	天津轧一	二级	河北	850	830	↓ 20	含税到厂
	国丰钢铁	准一级	唐山	880	870	↓ 10	含税到厂
	文丰钢铁	二级	邯郸	700	690	↓ 10	含税到厂
	承德钢铁	准一级	承钢	880	880	-	含税到厂
	邢台钢铁	准一级	磁县	760	760	↓ 20	含税到厂
华中 西北	湘钢	准一级	山西	950	930	↓ 20	含税到厂
	冷水江钢铁	二级	-	850-860	850-860	-	含税到厂
	龙钢	一级	龙钢	705	675	↓ 30	含税到厂

(表 3)

四、10 月大商所期焦走势与 11 月预测

本月期焦主力合约 1601 开盘 765，最高 766.5，最低 721.5，收 723，收盘价较上月跌 36.5，跌幅为 4.81%；成交 1429114 手，月末持仓 184356 手。

本月期焦延续前期下跌态势，月 K 线已收 5 连阴。从各项技术指标来看，日线中 K 线被 5 日均线压制，KDJ 低位死叉，MACD 处于绿柱区间；周线中 KDJ 低位钝化不具有参考意义，MACD 绿柱较窄。整体来看，目

前期焦各项指标均表现较差，后期跌势或难缓解。



图 3：期焦技术分析

【下月期焦市场预判及策略】

综合考虑，料 11 月期焦整体仍以下跌走势为主，主要运行区间 680-730，，下月主要操作思路应以偏空操作为主，仓位控制在 15%以内

五、10 月大商所焦煤走势与 11 月预测

本月焦煤主力合约 1601, 开盘 574, 最高 586, 最低 554, 收盘 555, 收盘价较上月跌 16.5, 跌幅为 2.89%; 成交 1289044 手, 月末持仓 133132 手。

本月焦煤走势与期焦较为相似，均为持续下跌。技术方面分析，日线中 KDJ 低位死叉，MACD 由红转绿；周线中 KDJ 死叉，MACD 由绿转红，但红柱较窄；月线中 KDJ 低位钝化，MACD 处于绿柱区间。整体来看，焦煤各项指标均偏弱，但中长期指标略强于短期指标。



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 11 月焦煤以偏弱震荡为主，后半月跌势或有所放缓，主要运行区间 510-560。下月主要应以短期偏空操作思路为主，仓位控制在 10%以内