

焦炭月报：本月焦炭市场跌跌不休

一、11 月炼焦煤市场简述与 12 月预测

11 月份炼焦煤市场主流地区还是维持弱势格局，部分国企大矿开始针对下游钢厂用户实行加量加惠政策，整体市场成交情况较为一般，销售价格重心下移。市场方面，鉴于下游市场持续走弱，钢坯、焦炭价格本月均出现大幅下跌，焦企亏损加剧无疑会采取限产行动。加上年关将至，部分钢厂开始集中年检，从下游情况来看 12 月份对于炼焦煤需求可能会有所减量。进口市场方面依旧表现持续低迷，受国内焦煤市场下跌影响，进口煤量价齐跌。整体来看，经济需求短期尚无回暖迹象，且今年冬季下游钢厂、焦化厂的冬储意向不强，供需层面较为缓和，预计后市将延续弱势，但少数紧缺资源价格可能相对维稳。富宝煤焦研究小组认为，接连发生的矿难，增加了一部分企业的安全生产压力，年底煤矿的产量有望稳定；从煤炭需求看，今年用户的冬储需求极低，且市场频出钢厂停破产的消息，焦钢企业对炼焦煤的需求也将维持低位水平，预计 12 月份炼焦煤市场维持偏弱运行的态势。

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	740	700	↓ 40	出厂含税
双鸭山	1/3 焦煤	S0. 3A9	620	600	↓ 20	车板含税
枣庄	1/3 焦煤	S0. 8A8	500	495	↓ 5	车板含税
乌海	1/3 焦煤	S1. 1A11	425	405	↓ 20	出厂含税
六盘水	瘦煤	S1. 5A9. 5	610	610	-	车板含税

（表 1）

二、11 月焦炭市场简述与 12 月预测

11 月焦炭市场继续走弱，幅度在 20-80 元/吨，市场成交情况并不乐观。其中华北地区，随着天气逐渐转冷，下游开工也不断减少，成材成交情况偏弱，钢企对原料打压力度增强，特别是唐山地区，钢坯价格不断探底，钢厂连连下调焦炭的采购价格。而华东地区，虽日钢本月跌幅不大，但市场悲观氛围仍较浓厚，市场交投积极性不大，焦企库存渐增，厂家压产抗跌成效不大，贸易商退市增多。而西南、西北等地，随着河北、山东市场接连下调，当地价格也随着走低，下游采购积极性也明显降低，焦化厂心态不稳，贸易商多以观望为主。富宝煤焦研究小组分析，现北方已经进入冬季，钢材需求不断减弱，供需矛盾将更加激烈，后期钢价或进一步下跌。另临近年底，部分钢厂出现检修的现象，对原材料的需求将不断减弱，市场交投积极性降低，焦化企业继续承压；而另一方面，随着 16 年 1 月份中澳贸易协议的正式落地，进口焦煤关税取消，进口焦煤的价格将会下调，对国内焦煤形成一定的利空。在成本支撑不力，需求不断萎缩的情况下，12 月份焦炭或仍将继续走弱。

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	760-780	700-720	↓ 60	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	700-720	660-680	↓ 40	到厂含税
太原	二级冶金焦	570-600	530-560	↓ 40	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	800-810	750-760	↓ 50	平仓含税
银川	80 焦	520	470	↓ 50	出厂含税
石家庄	二级冶金焦	670-690	670-690	-	出厂含税
淮北	二级冶金焦	730	710	↓ 20	出厂含税
长治	一级铸造焦	1350-1400	1270-1320	↓ 80	车板含税

(表 2)

三、11 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	准一级	江苏	840	800	↓ 40	含税到厂
	中天钢铁	准一级	江苏/山西	810	800	↓ 10	含税到厂
	萍钢	准一级	河南/山东	860-880	840-850	↓ 30	含税到厂
	日钢	二级	山东/山西	720	700	↓ 20	含税到厂
	沙钢	二级	山东	830	780	↓ 50	含税到厂
	三明钢铁	二级	江西/山西/河南	950	910	↓ 40	含税到厂
	马钢	准一级	安徽	850	810	↓ 40	含税到厂
东北	新抚钢	二级	抚顺	880	830	↓ 50	含税到厂
	凌钢	一级	山西/河北	940	880	↓ 60	含税到厂
华北	天津轧一	二级	河北	830	830	-	含税到厂
	国丰钢铁	准一级	唐山	870	830	↓ 40	含税到厂
	文丰钢铁	二级	邯郸	690	650	↓ 40	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	-	含税到厂
华中 西北	湘钢	准一级	山西	930	900	↓ 30	含税到厂
	冷水江钢铁	二级	-	850	810	↓ 40	含税到厂
	龙钢	一级	龙钢	675	655	↓ 20	含税到厂

(表 3)

四、11 月大商所期焦走势与 12 月预测

本月期焦主力合约 1605 开盘 718.5，最高 719.5，最低 606.5，收 611.5，收盘价较上月跌 107，跌幅为 14.89%；成交 1643994 手，月末持仓 1643994 手。

本月期焦持续走低，尤其前半月呈现暴跌态势，后两周跌幅有所收窄。从各项技术指标来看，日线中 KDJ 有底背离迹象，MACD 绿柱收窄；周线中 KDJ 低位钝化，MACD 绿柱放大。整体来看，目前期焦短期

指标表现尚可，中长期指标依然较弱。



图 3：期焦技术分析

【下月期焦市场预判及策略】

综合考虑，料 12 月期焦整体或先稳后跌，跌幅较主要本月相比有所收窄，运行区间 560-610，下月主要操作思路应以偏空操作为主，仓位控制在 12% 以内。

五、11 月大商所焦煤走势与 12 月预测

本月焦煤主力合约 1605，开盘 543，最高 484.5，最低 484.5，收盘 509.5，收盘价较上月跌 25，跌幅为 4.68%；成交 1846200 手，月末持仓 112294 手。

本月焦煤整体以下跌为主，但月中后出现小幅反弹。技术方面分析，日线中 KDJ 金叉但有收敛迹象，MACD 绿柱明显收窄；周线中 KDJ 金叉，MACD 处于绿柱区间。整体来看，期焦各阶段指标均表现尚可，但无明显走强迹象，后续反弹较为乏力。



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 12 月焦煤或呈现低位窄幅偏弱震荡格局，后半月不乏继续下探可能，主要运行区间 470-520。下月主要应以短线波段操作思路为主，仓位控制在 15%以内。