

焦炭月报：本月焦炭市场再度走低

一、12 月炼焦煤市场简述与 1 月预测

12 月份炼焦价格基本处于持稳状态，月初有小幅补跌现象，中下旬在钢材市场的拉动下以及煤矿自身库存较低，煤焦主流价格虽未受此拉动，但也开始止跌企稳，个别地方煤矿甚至有提涨的意愿。年底炼焦煤的整体供需相对稳定，首先大型煤炭产量有望维持稳定，地方煤企春节前会提早放假，即使下游焦钢需求不旺，炼焦煤供需依旧会相对平稳。其次，近期钢材的价格上涨迅速，拉动期货盘面焦煤价格上涨，期限逐步回归也能起到稳定现货价格作用。另外考虑到近期一些地方煤矿资源有限开始提涨煤价，部分钢厂焦化厂基本已经接受涨价。尽管近期钢材价格拉涨，但钢焦企业的开工率依然是小幅下降的，对煤炭的需求继续减弱，短期内煤炭价格上涨不易。富宝煤焦研究小组认为，考虑到下游钢材价格的拉动，及煤矿春节前提早放假，部分煤种可能会出现短期资源紧缺现象。预计 1 月份国内炼焦煤市场主流大矿价格企稳为主，部分地方煤价有望小幅探涨，但幅度有限。

| 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 | 700 | 700 | - | 出厂含税 |
| 双鸭山 | 1/3 焦煤 | S0. 3A9 | 600 | 600 | - | 车板含税 |
| 枣庄 | 1/3 焦煤 | S0. 8A8 | 495 | 495 | - | 车板含税 |
| 乌海 | 1/3 焦煤 | S1. 1A11 | 405 | 405 | - | 出厂含税 |
| 六盘水 | 瘦煤 | S1. 5A9. 5 | 610 | 580 | ↓ 30 | 车板含税 |

（表 1）

二、12 月焦炭市场简述与 1 月预测

12 月焦炭市场继续走弱，幅度在 10-120 元/吨。其中华北地区，冬季下游开工率较低，虽成材、钢坯小幅反弹，但钢企对原料采购很不积极，加之年末厂家资金相对紧张，大部分厂家保持低库存，而焦化厂开工率不大，而且库存保持低位，市场博弈激烈，价格小幅走低。而华东地区，虽然日钢本月跌幅不大，但江苏、安徽等地主流钢企接连下调，带动周边厂家纷纷下调，加之焦化厂库存略增，部分厂家为去库存降价促销。而西南、西北地区，受矿难影响，原料成本小幅增加，带动云南焦炭价格小涨，但拉涨动力不足，很难持续拉涨。富宝煤焦研究小组分析，年末部分钢企有年检计划，个别厂家检修时间预计高达两个月，市场需求将进一步减弱，而年末钢企资金紧张，部分出现补库行为而量较少，相对的焦化厂几无停产，厂家虽不断降低产量以及开工率，但供大于求矛盾加剧，将会带动价格进一步降低，预计 1 月份焦炭价格将延续弱势。

| 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 | 700-720 | 680-720 | ↓ 10 | 到厂含税 |
| 邢台 | 准一级冶金焦 | 750-760 | 630-640 | ↓ 120 | 出厂含税 |
| 日照 | 二级冶金焦 | 660-680 | 660-680 | - | 到厂含税 |
| 太原 | 二级冶金焦 | 530-560 | 470-500 | ↓ 60 | 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 | 750-760 | 730-740 | ↓ 20 | 平仓含税 |
| 银川 | 80 焦 | 470 | 470 | - | 出厂含税 |
| 石家庄 | 二级冶金焦 | 670-690 | 580-600 | ↓ 90 | 出厂含税 |
| 淮北 | 二级冶金焦 | 710 | 650 | ↓ 60 | 出厂含税 |
| 长治 | 一级铸造焦 | 1270-1320 | 1220-1270 | ↓ 50 | 车板含税 |
| (表 2) | | | | | |

三、12 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 | 800 | 770 | ↓ 30 | 含税到厂 |
| | 中天钢铁 | 准一级 | 江苏/山西 | 800 | 760 | ↓ 40 | 含税到厂 |
| | 萍钢 | 准一级 | 河南/山东 | 840-850 | 810-820 | ↓ 40 | 含税到厂 |
| | 日钢 | 二级 | 山东/山西 | 700 | 680 | ↓ 20 | 含税到厂 |
| | 沙钢 | 二级 | 山东 | 780 | 780 | ↓ 50 | 含税到厂 |
| | 三明钢铁 | 二级 | 江西/山西/河南 | 910 | 910 | ↓ 40 | 含税到厂 |
| | 马钢 | 准一级 | 安徽 | 810 | 800 | ↓ 10 | 含税到厂 |
| 东北 | 新抚钢 | 二级 | 抚顺 | 830 | 770 | ↓ 60 | 含税到厂 |
| | 凌钢 | 一级 | 山西/河北 | 880 | 820 | ↓ 60 | 含税到厂 |
| 华北 | 天津轧一 | 二级 | 河北 | 830 | 750 | ↓ 80 | 含税到厂 |
| | 国丰钢铁 | 准一级 | 唐山 | 830 | 770 | ↓ 60 | 含税到厂 |
| | 文丰钢铁 | 二级 | 邯郸 | 650 | 610 | ↓ 40 | 含税到厂 |
| | 承德钢铁 | 准一级 | 承钢 | 880 | 820 | ↓ 60 | 含税到厂 |
| | 邢台钢铁 | 准一级 | 磁县 | 760 | 660 | ↓ 100 | 含税到厂 |
| 华中 西北 | 湘钢 | 准一级 | 山西 | 900 | 850 | ↓ 50 | 含税到厂 |
| | 冷水江钢铁 | 二级 | - | 810 | 810 | ↓ 40 | 含税到厂 |
| | 龙钢 | 一级 | 龙钢 | 655 | 605 | ↓ 50 | 含税到厂 |
| (表 3) | | | | | | | |

四、12 月大商所期焦走势与 1 月预测

本月期焦主力合约 1605 开盘 612，最高 657.5，最低 600，收 644.5，收盘价较上月涨 33，涨幅为 5.40%；成交 3008600 手，月末持仓 162470 手。

本月期焦止住前期跌势，呈现底部反弹姿态。从各项技术指标来看，日线中 KDJ 顶背离，MACD 处于红柱区间；周线中 KDJ 金叉，MACD 绿柱明显收窄；月线中 KDJ 低位粘合，MACD 处于绿柱区间。整体来看，

期焦短期指标表现一般，中长期指标较上月相比有所好转。



图 3：期焦技术分析

【下月期焦市场预判及策略】

综合考虑，料 1 月期焦难以延续 12 月的强势，整体以底部窄幅震荡为主，主要运行区间 600-650，，下月主要操作思路应短线波段操作，仓位控制在 10%以内

五、12 月大商所焦煤走势与 1 月预测

本月焦煤主力合约 1605, 开盘 509，最高 567.5，最低 504，收盘 558，收盘价较上月涨 48.5，涨幅为 9.52%；成交 4002684 手，月末持仓 214248 手。

本月焦煤表现强势，且上涨幅度更甚于期焦。技术方面分析，日线中 KDJ 于 80 附近粘合，MACD 处于红柱区间；周线中 KDJ 金叉，但 J 线已超 100，MACD 由绿转红；月线中 KDJ 金叉，MACD 处于绿柱区间。整体来看，焦煤各指标表现与期焦较为相似，其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 1 月焦煤涨势或逐渐放缓，期间不乏小幅回落可能，主要运行区间 530-580。下月主要应以短线波段操作思路为主，仓位控制在 12%以内