

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勢。

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