



2018年12月焦煤月报

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、焦煤市场回顾及展望

目录二、月度煤焦供需情况

目录三、基差

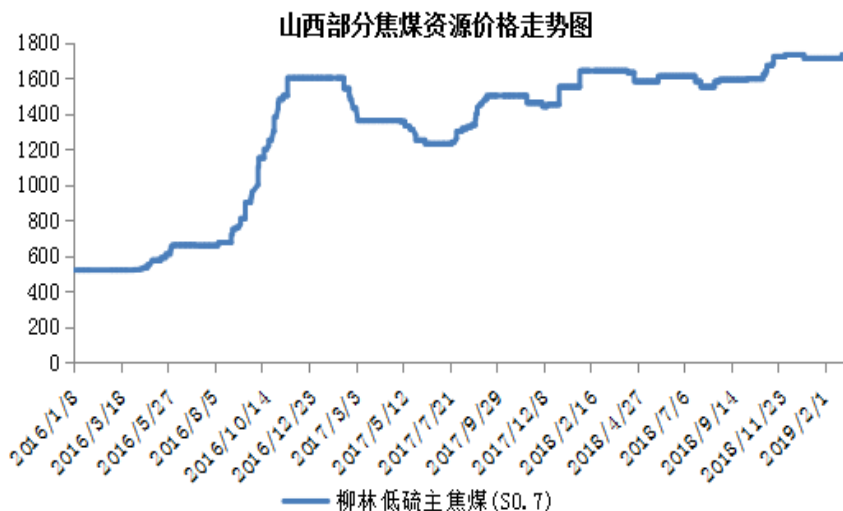
目录四、策略及建议



PART 1

焦煤市场回顾

煤焦市场回顾

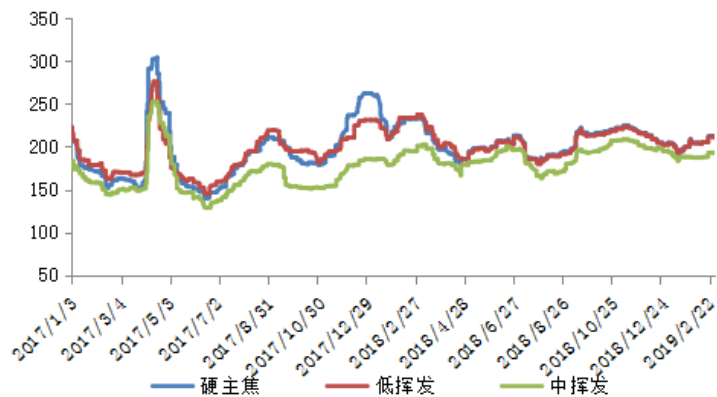


- 1) 受煤矿复产缓慢影响，供需略有错配，煤价稳中有涨。
- 2) 煤企整体库存不高，但下游再次开始出现累库现象。
- 3) 市场上品种行情不一，低硫优质资源紧俏，其他资源相对稳定。

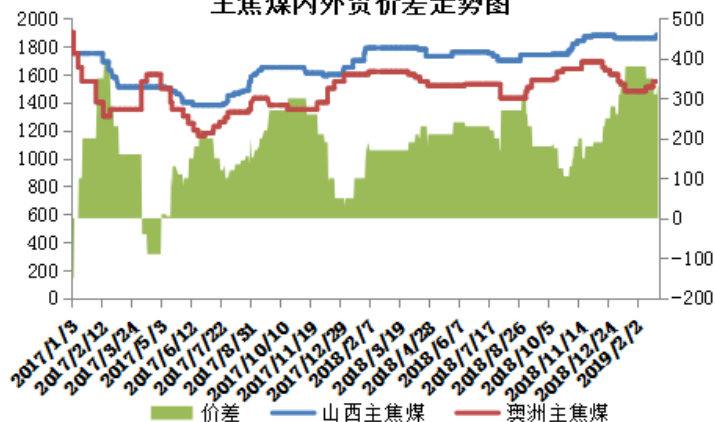
品种	指标	价格	涨跌	价格类型
山西长治瘦精煤	A9.5 V11-16 S0.5 G20	1280	-	地销承兑车板挂牌价
河北邯郸主焦煤	A10 V28 S0.8 G90	1575	-	地销车板含税承兑价
山东济宁气精煤	A9 S0.7 G60	1170	-	车板含税承兑价
山西吕梁主焦煤	A9.5 V20 S0.6 G88	1700	-	车板承兑含税价
山西临汾主焦煤	A10.5 S0.5 V18-22 G85 Y16	1680	-	车板承兑含税价
山西介休主焦煤	A10.5 V25 S1.5 G80 Y14	1350	-	车板承兑含税价

煤焦市场回顾

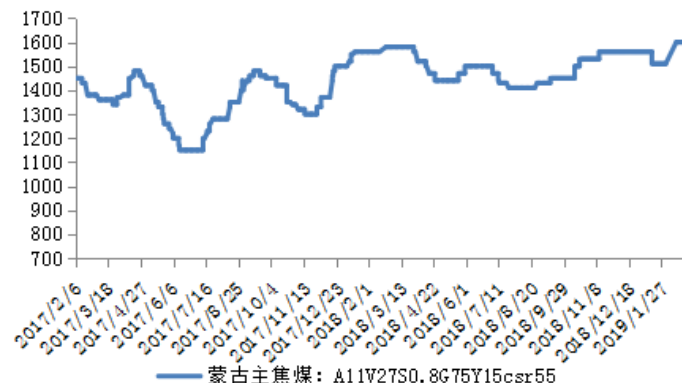
普氏焦煤指数走势图



主焦煤内外贸价差走势图



蒙古主焦煤沙河驿自提价走势图



数据来源：一德期货、汾渭能源、钢联

► 焦煤市场展望

- 1.两会后煤矿陆续复产，供应错配情况是否改观。
- 2.下游再次累库可能透支未来行情。
- 3.进口市场未来干扰较多。

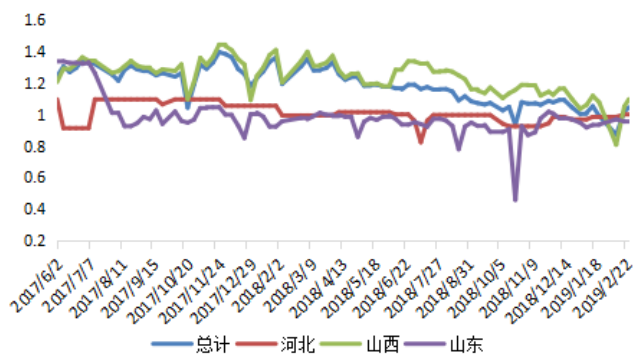


PART 2

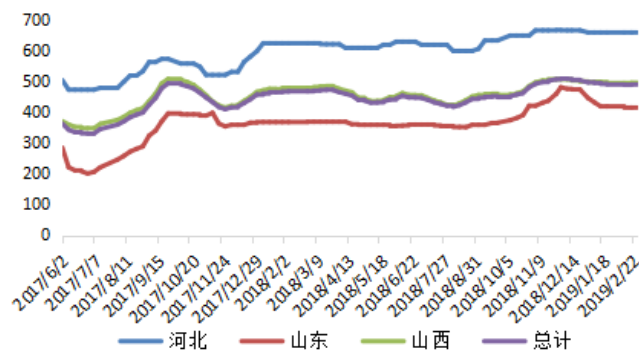
月度煤焦供需

月度焦煤供需情况

炼焦煤企业开工率统计（汾渭）



炼焦煤企业利润统计图（汾渭）



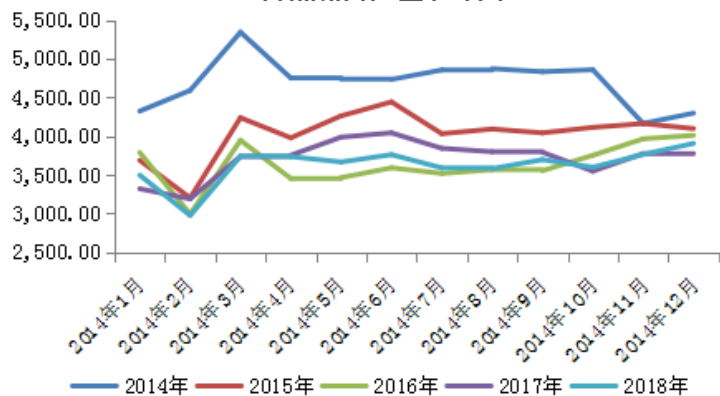
炼焦煤企业原煤产量（汾渭）



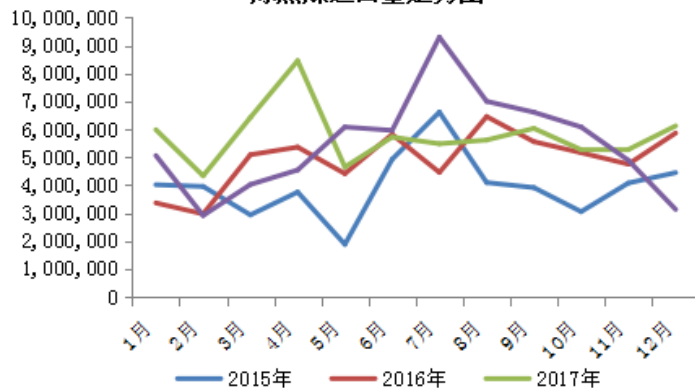
日期	供应
2月	由于保安全形势严峻，煤矿复产不及预期，供应短缺偏紧。
3月 预估	两会后大概率煤矿进入全面复产状态，供应有恢复预期。

月度焦煤供需情况

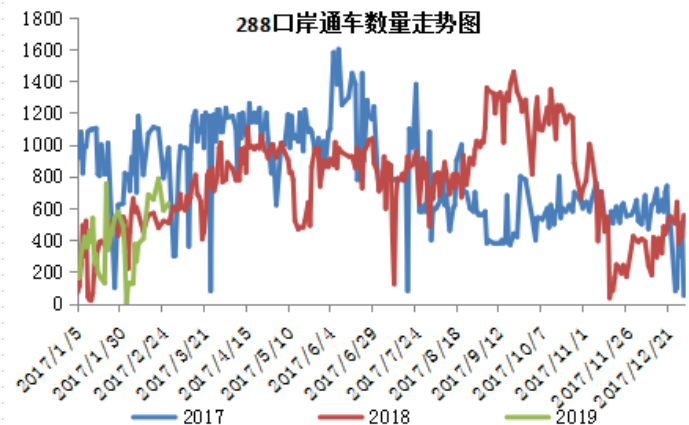
炼焦精煤产量统计图



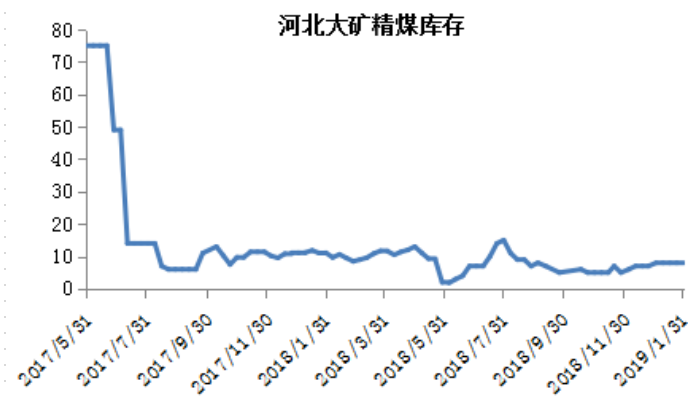
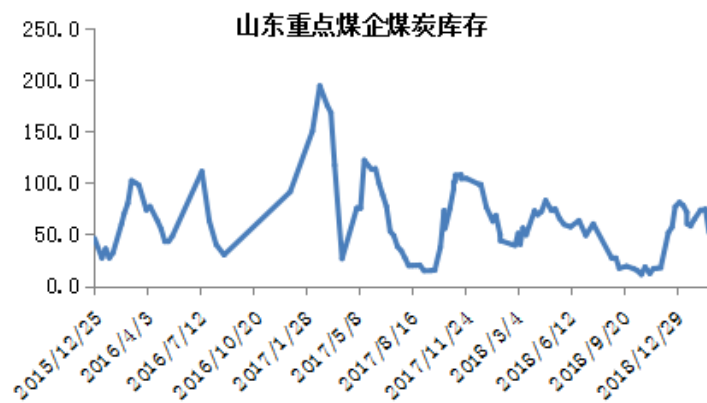
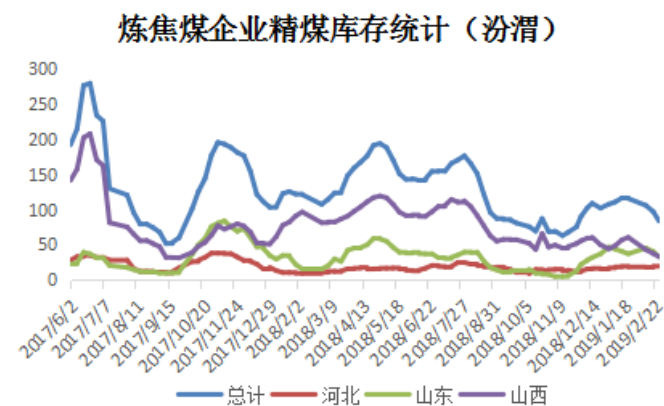
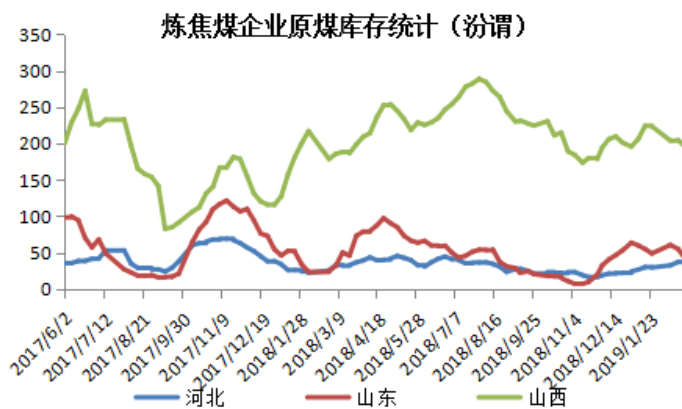
炼焦煤进口量走势图



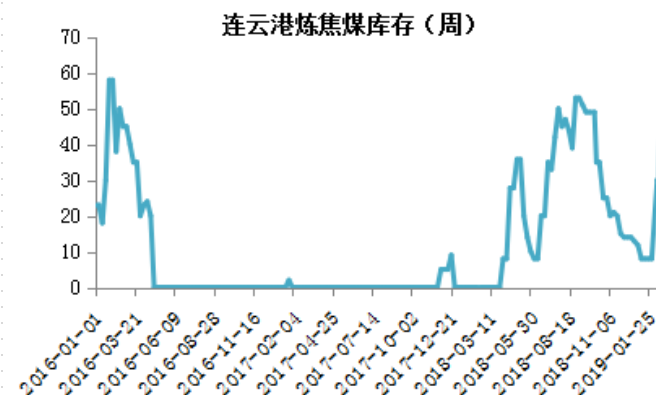
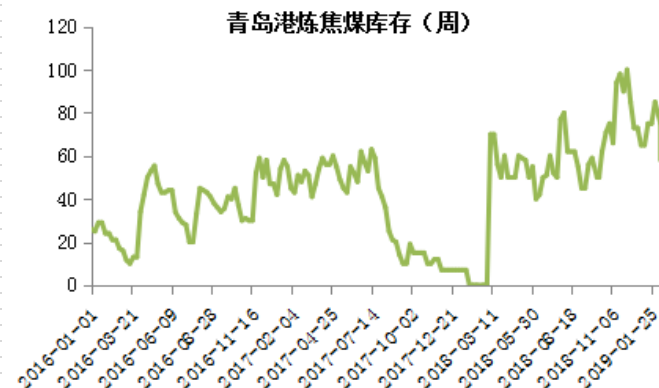
288口岸通车数量走势图



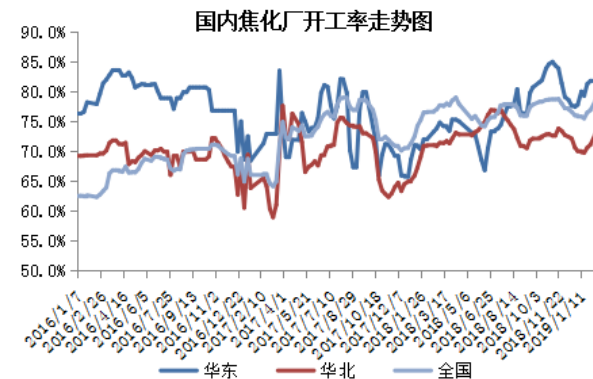
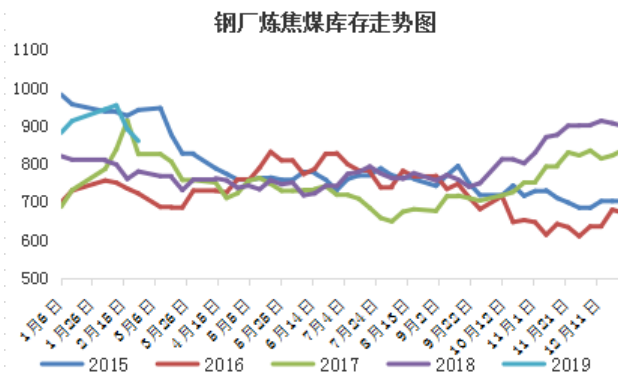
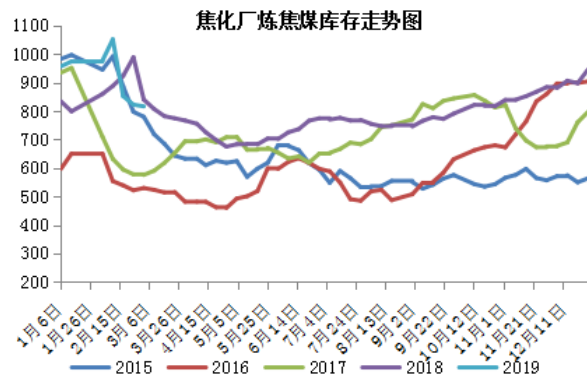
月度焦煤供需情况



月度焦煤供需情况



月度焦煤供需情况



日期	需求
2月	目前由于整体仍有利润，且焦炭价格继续提涨，下游用户开工率高位，需求较好。下游节后产品库存结构不一，品种间需求有分化。
3月 预估	未来刚需需求收缩预期不强，但是焦炭行情有拐点预期，届时会影响下游用户采购节奏。

▶ 月度焦煤供需情况

3月产量变量	3月进口变量	3月需求变量	变量差
+138万吨	+50万吨	-0.32万吨	187.68万吨

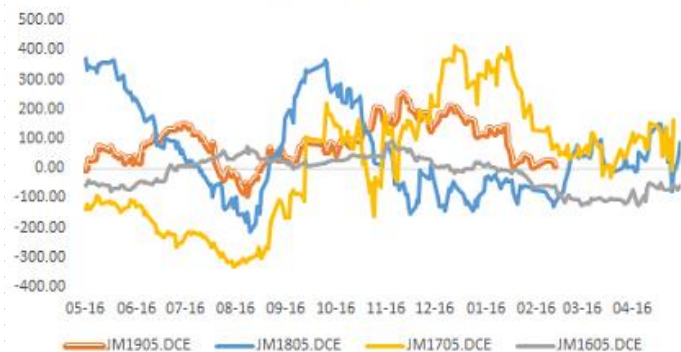


PART 3

基差

基差

JM05内贸煤基差



JM05澳煤基差



JM05蒙煤基差



煤种	仓单价格 (元/吨)	05基差 (1日)
澳洲中挥发	1529	216
蒙古煤	1630	317
山西单一煤	1590	277
山西简混	1300	-13



PART 4

策略及建议

► 策略及建议

现货预期走势	盘面走势	操作建议
下行	震荡下行	1300—线以上有较大压力，下方 1200有支撑

5月运费不含税估算	5月坑口价格估算	5月仓单价格估价
210-230	920-1010	1150-1250

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365