



20160808 焦煤焦炭月报

政策层面：供给侧改革发力，减产效果明显

供需层面：原煤产量大幅下降，支撑煤价，短期降雨影响运输，供应受阻

操作上，供给侧改革为煤价提供支撑，焦煤焦炭震荡强势，依托支撑，持有多单。

范宙 分析师

010-59576415

倍特期货有限公司

研发中心

免责条款

本报告中的信息均来自于公开可获得资料，倍特期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经倍特期货研发中心授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

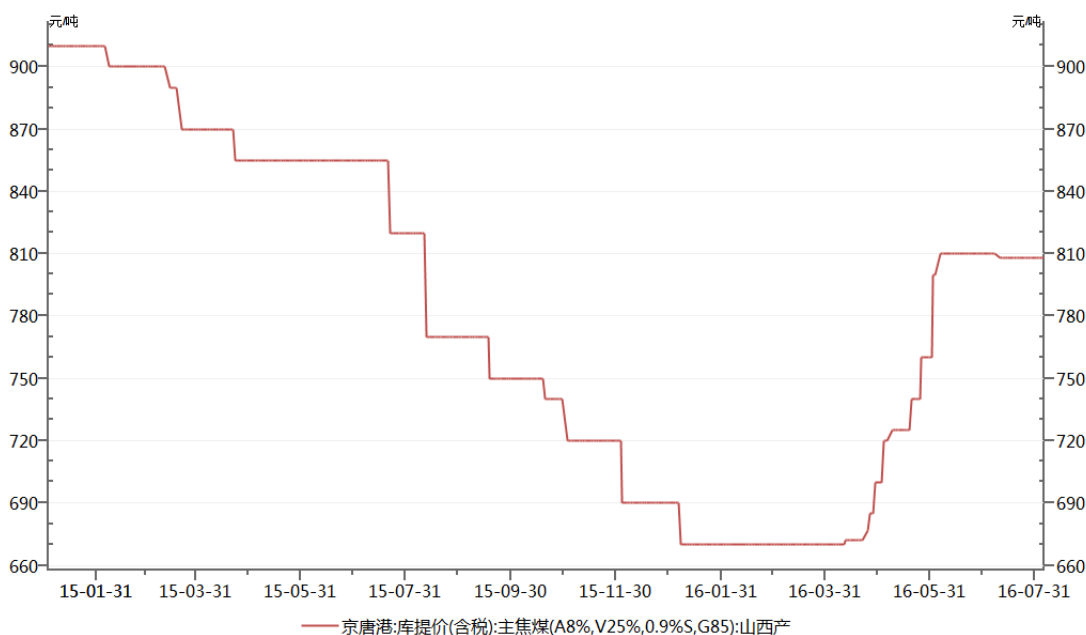
一 . 政策方面

近期，中央环境保护督查组陆续进驻内蒙古、江苏、河南、宁夏等 8 省份，并随之开展为期 1 个月的环保督察工作，河北唐山、山东、江苏、内蒙古等地区焦企均出现不同程度限产。

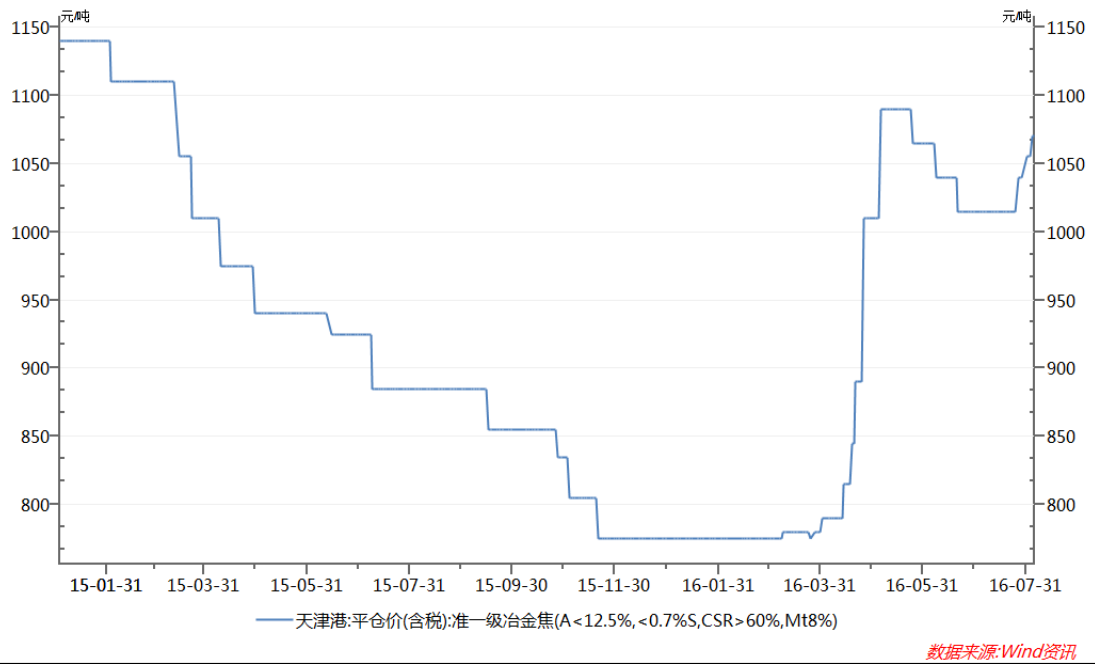
二 . 供需基本面分析

1 现货回顾

7 月份，国内炼焦煤市场整体以稳为主。由于焦炭市场稳中偏强运行，多地纷纷调涨 30 元/吨，至月底部分煤矿欲上调焦煤价格 20 元/吨，暂时焦企接受度不高，但预计 8 月份焦煤价格或将小幅补涨。另山西焦煤集团 8 月份欲上调部分焦煤品种价格 10-20 元/吨。7 月份，国内焦炭现货市场稳中偏强运行，全国各地市场成交情况良好，其中华东、华北地区调涨 30 元/吨。近期，中央环境保护督查组陆续进驻内蒙古、江苏、河南、宁夏等 8 省份，并随之开展为期 1 个月的环保督察工作，河北唐山、山东、江苏、内蒙古等地区焦企均出现不同程度限产。且近期下游钢市表现较强，焦价亦受其带动。



数据来源:Wind资讯

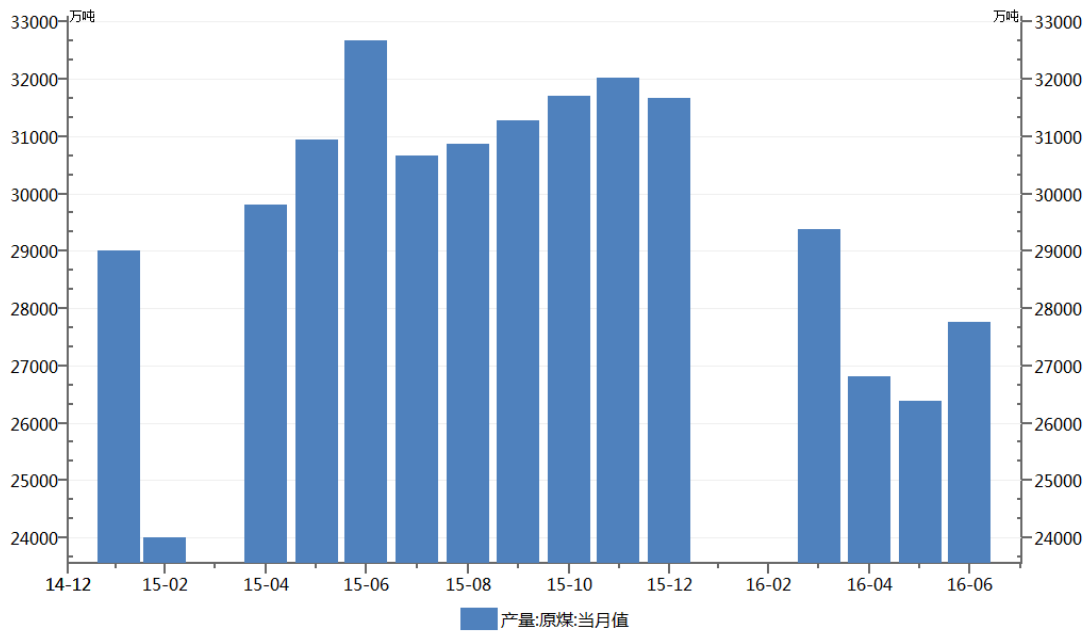


2 产量

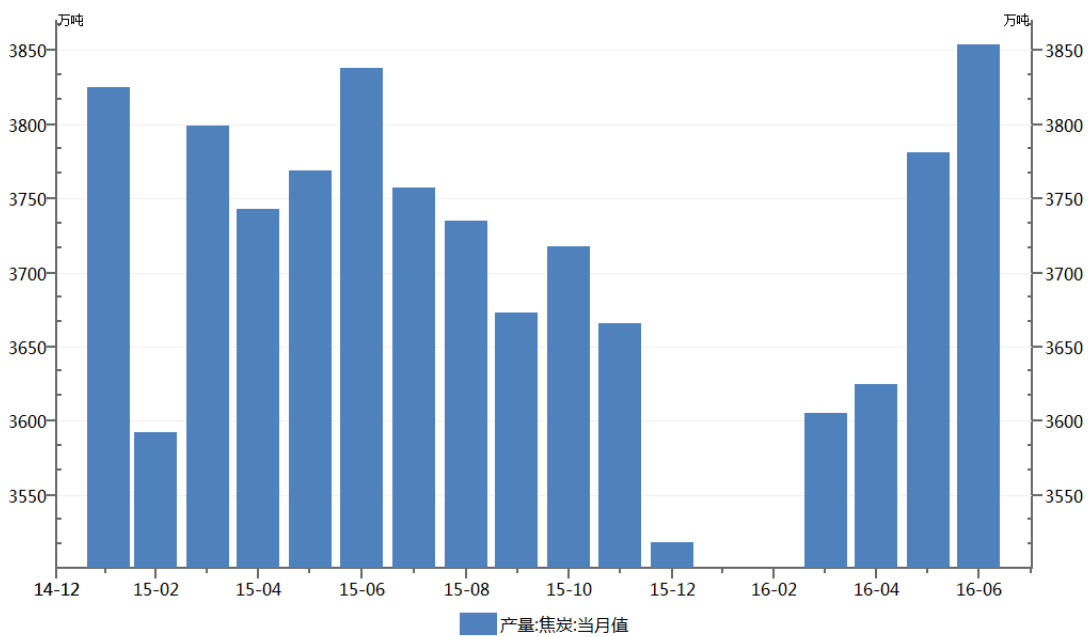
统计局数据显示,6月份原煤产量27754万吨,同比下降16.6%,降幅较5月扩大1.1%。

6月份山西原煤产量6511.3万吨,同比下降29.4%。按照发改委计划,今年煤炭去产能2.8亿吨,安置员工70万,但我国煤炭去产能的任务只完成了28.9%,去产能压力依然非常大。

据国家统计局公布数据显示,6月份中国焦炭产量3853.9万吨,同比增长0.5%。此外,1-6月我国焦炭产量21576.6万吨,同比下降4.4%。近期中央环境保护督查组正开展为期1个月的环保督查工作,环保限产升级,焦炭产量近期将减少。



数据来源:Wind资讯

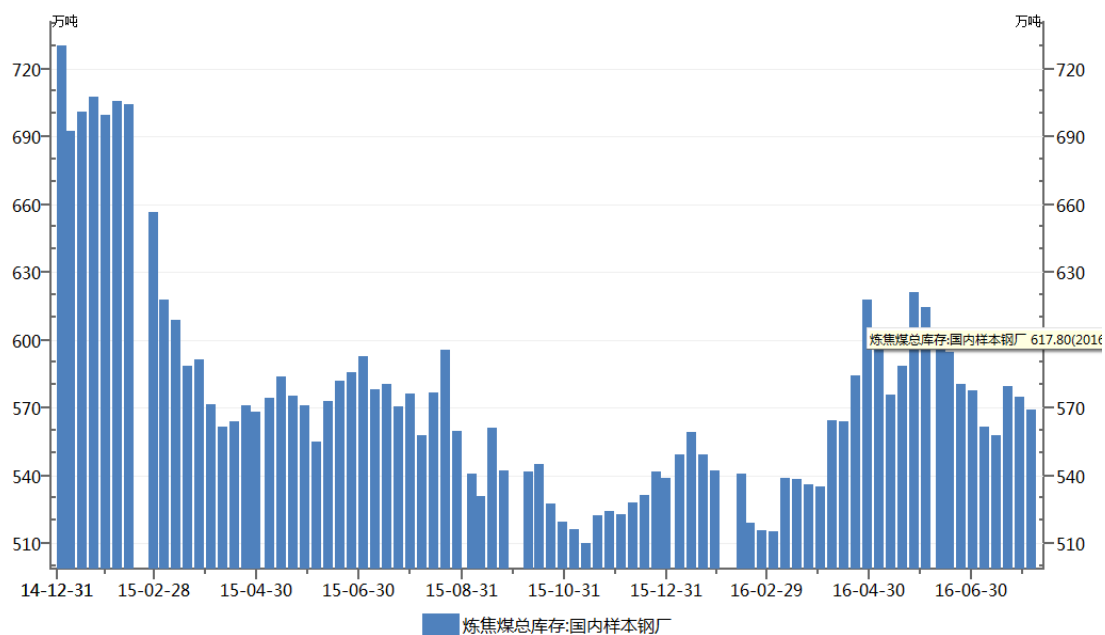


数据来源:Wind资讯

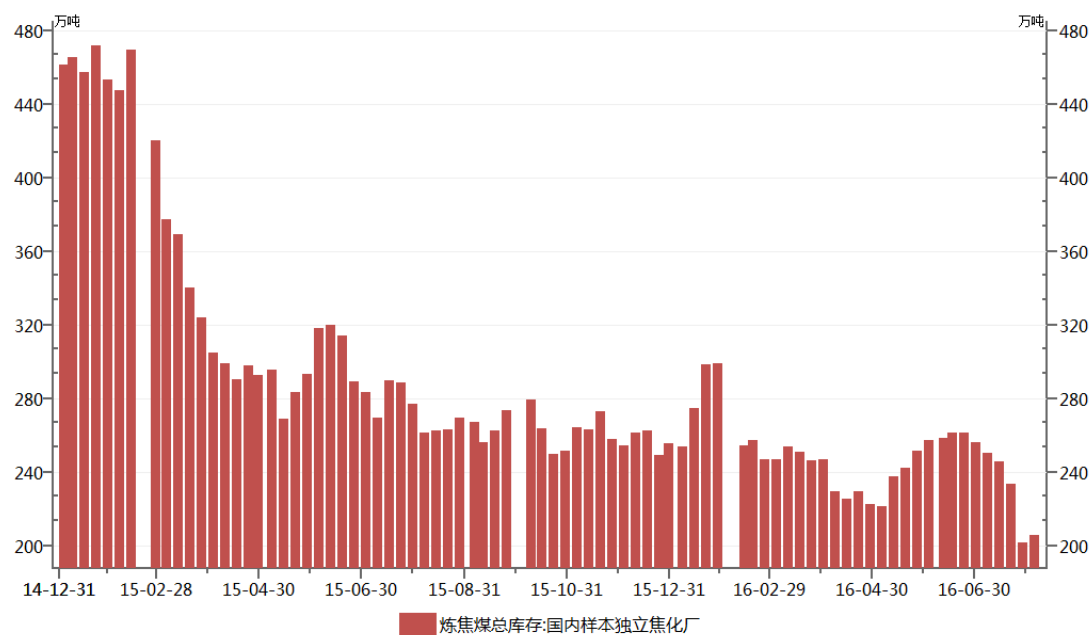
3 库存

通过对 50 家样本钢厂及 53 家独立焦化企业炼焦煤库存调查数据显示，截止 7 月 29 日，总库存量为 776.7 万吨，其中样本钢厂总库存 574.8 万吨，样本焦化厂总库存为 201.9 万吨。从统计数据显示，炼焦煤总库存整体有小幅下降迹象，其中样本独立焦化厂表现较为

明显。

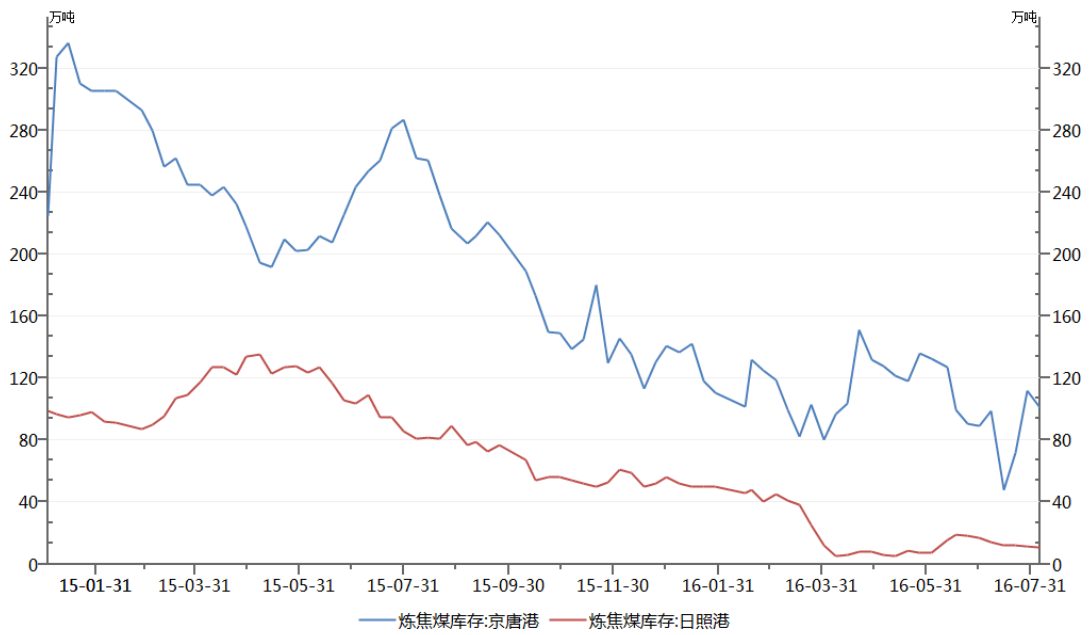


数据来源:Wind资讯



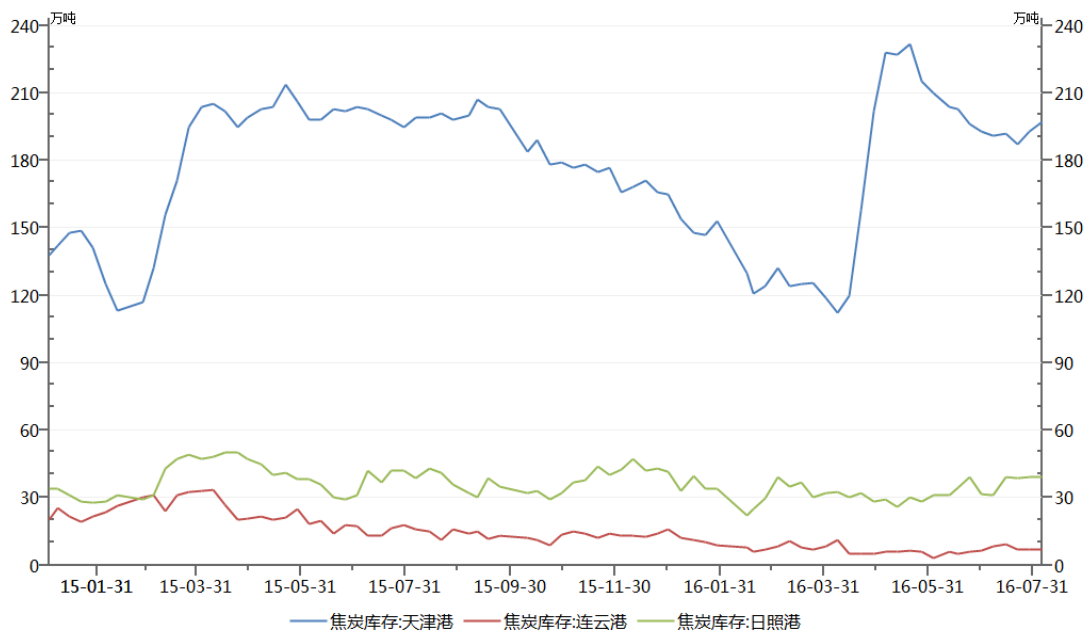
数据来源:Wind资讯

截至7月29日沿海六港进口炼焦煤库存总量为196.7万吨，较上月底微增0.95万吨，其中京唐港112万吨，青岛港33万吨，日照港11.7万吨，湛江港40吨。国内煤炭价格上涨且资源紧张，从而带动了进口焦煤市场有所回暖。现货市场报价维稳：澳洲一线主焦京唐港报价770-780元/吨。



数据来源:Wind资讯

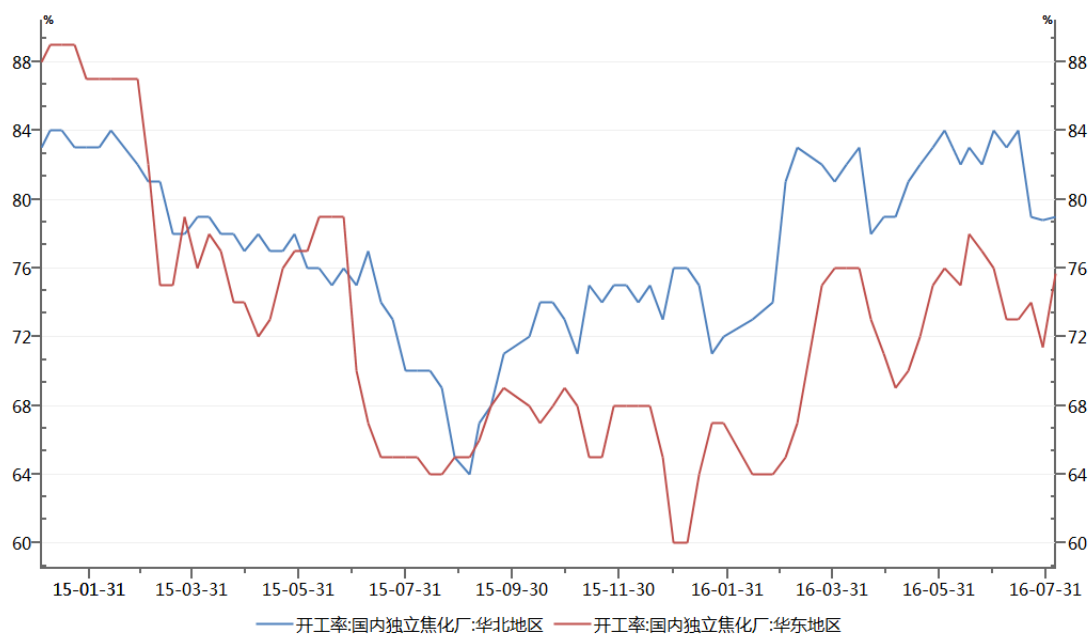
截止 7 月 29 日,焦炭同口径库存统计显示天津港焦炭库存为 193 万吨、连云港 7 万吨、日照港 39 万吨、青岛港 24 万吨,四港总库存量为 263 万吨,较上月降低 5 万吨。由于环保限产升级,焦炭产量预计将减少,8 月焦价或保持稳中偏强运行。



数据来源:Wind资讯

4 开工率

据统计53家典型独立焦化企业样本数据显示，2016年8月初独立焦化企业产能利用率较上月初小幅下降，其中华北地区由84%下降至79%，华东地区由76%下降至75.7%。由于环保限产，焦化厂开工率短期内或出现一定幅度下滑。



三 . 后市展望与操作建议

供给侧改革效果逐步显现，短期降雨影响运输，进一步影响供应。中央环境保护督查组陆续进驻内蒙古、江苏、河南、宁夏等 8 省份，并随之开展为期 1 个月的环保督察工作。

利多因素集中，焦煤焦炭价格易涨难跌。

操作上，建议依托支撑，持有多单，焦炭 1100 支撑。焦煤 750 支撑。