

## 万达期货早报：焦炭



焦炭期货价格短期震荡。

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌
焦炭 1201	2,219	2,220	2,199	2,209	-4
螺纹钢 1201	4800	4801	4762	4768	-32

现货价格	太原	唐山	定州	济宁	天津港	连云港
级别	准一级	二级	准一级	准一级	准一级	准一级
品质	A<12.5,S<0.65	A<13,S<0.7	A<12.5S<0.65	A<12.5,S<0.6	A12.5,S0.65	A<12.5,S<0.65
价格属性	车板价(含税)	到厂价(含税)	平仓价(含税)	车板价(含税)	平仓价(含税)	平仓价(含税)
价格	2025	1990	2100	2025	2205	2180
涨跌	0	0	0	0	0	0

### 今日焦炭观点

焦炭期货买期保值力量薄弱的实际情况难以改变，短期内价格仍将弱势运行。与此同时我们维持基本面向好的观点。

### 东北冶金焦运行平稳 焦企炼焦煤采购困难

本周东北地区冶金焦市场运行平稳，成交情况较好。近期车流情况尚可，对焦炭运输影响不大，随着冬储开始钢厂方面冶金焦库存已开始提升。

上游炼焦煤市场由于煤矿事故频发，安全检查力度不断加大。上周七台河地区勃利县又发生一起煤矿透水事故，使得安全检查力度再次加强，地方煤矿已经基本全部关停，使得炼焦煤资源更加紧张。短期内东北地区炼焦煤产量难以恢复，供应紧张的情况仍会持续一段时间，造成焦化厂冬储炼焦煤采购困难，拿着钱买不到煤的情况比比皆是。

综合来看短期内东北冶金焦市场将维持平稳运行，市场波动不会很大。由于炼焦煤采购困难，下游需求疲软，焦化厂加大限产力度，执行按需生产的可能性较大。后期随着焦企限产冶金焦供应将会趋于平衡，甚至呈现局部偏紧的情况，届时如果炼焦煤因为资源紧张而涨价的话，冶金焦也有一定的价格上涨空间。

### 焦炭出口萎缩致山西省前7月进出口总额增速回落

据中国网报道，省统计局最新数据显示，今年全省外贸形势总体向好，但6月份后增速回落。今年前7月，全省实现进出口总值82.8亿美元，同比增长19%。其中，出口31.97亿美元，同比增长22.4%；进口50.9亿美元，同比增长17%，累计实现贸易逆差18.9亿美元。

同时，今年山西省进出口总值累计增幅也低于全国平均水平。1至7月，我国外贸进出口总值同比增长25.1%。其中，出口同比增长23.4%，进口同比增长26.9%。由此可见，我省进出口累计增速低于全国6.1个百分点，出口低于全国1个百分点，进口低于全国9.9个百分点。

统计专家分析,今年5月以来,全省进出口连续3个月在12亿美元以下,进出口增幅持续回落,促成这种变化的主要原因是焦炭出口的急剧萎缩,虽然其它商品所增长,但仍不足以弥补焦炭出口骤减造成的巨大缺口。其次,受目前欧美债务危机的影响,出口贸易增速也急剧放缓。

### 山西调整部分煤矿重组整合方案

昨日获悉,山西省人民政府办公厅近日下发通知,对部分煤矿重组整合方案作出调整。按照兼并重组整合矿井上、下组煤要统一考虑开采的原则,调整山西煤炭运销集团帽帽山煤业有限公司等4处矿井增批煤层。此外,按照资源赋存、地质构造和开采技术条件,山西长沁新兴煤业有限公司等8处矿井调整矿井能力。

为进一步整顿和规范采矿秩序,提高煤炭产业集中度、产业水平和安全生产水平,通知还提出“八条”要求,包括不得增加矿井数量,不得增加办矿主体数量,不得减少关闭矿井数量。对已批准由各企业主体整合兼并的矿井,不得调整。省属企业(包括煤炭企业)不得擅自出让股权,煤炭企业不得擅自出让资源,各企业主体对本企业的矿井不得转包、租赁给其他企业生产经营。

### 四川今年淘汰焦化落后产能 25 万吨

日前举行的四川省2011年工业节能减排暨淘汰落后产能工作会议明确,今年该省确定的工业节能目标任务为单位工业增加值能耗下降6%,全省要淘汰12个行业266家企业的落后产能,其中涉及焦炭产能25万吨、小煤矿产能10.5万吨,小火电机组产能38.6万千瓦。据悉,会议期间,四川省副省长李成云代表省政府与各市(州)政府签订了2011年淘汰落后产能目标责任书。

### 十二五我国将建 14 个大型煤炭基地

中国煤炭工业协会会长王显政8月28日在“2011年中国能源化工金三角高峰论坛”上表示,煤炭行业要坚持以科学发展为主题,以转变经济发展方式为主线,以提升煤炭工业发展的科学化水平为目标,重点做好八个方面工作。

一是建设大基地、培育大集团,加快煤炭结构调整。“十二五”期间,我国将高标准、高水平建设14个大型煤炭生产基地,推进企业兼并重组,形成10个亿吨级、10个5000万吨级的特大型煤炭企业,煤炭产量占全国60%以上。二是推进煤炭科技进步,提高自主创新能力。全国煤矿采煤机械化程度要达到75%以上,大型煤炭企业的科技贡献率达到45%左右。三是建设大型现代化煤矿,提高单井规模。力争将全国煤矿数量减少到1万处以下,全国煤矿平均单井规模达到40万吨以上。四是推行绿色开采,建设生态矿山。五是发展循环经济产业,提高资源综合利用水平。煤矸石综合利用率要达到75%左右;矿井水利用率要达到70%左右以上;煤矿井下瓦斯抽采利用率要达到65%左右。六是强化安全生产,提高煤矿安全保障能力。有效遏制煤矿重特大事故,全国煤矿百万吨死亡率降至0.5以下。七是推进煤炭市场化改革,提高对外开放水平。八是建设和谐矿区,提高职工生活质量。

## 信息披露

### 分析师承诺

张甜甜 研究员

研究范围：焦炭、煤炭

本人具有中国期货业协会授予的期货从业人员资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 免责声明

本研究报告由万达期货有限公司北京研究中心撰写，仅为所服务的特定企业与机构的一般用途而准备，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为万达期货有限公司北京研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。根据国际和行业通行的准则，本报告所引用的信息和数据均来自于公开资料及其他合法渠道，本研究中心力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本研究中心将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。本研究报告中所提供的信息仅供参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为诱发从事或不从事买入或卖出金融产品的任何交易，对于本报告所提供信息所导致的任何直接或者间接的投资盈亏后果不承担任何经济与法律责任。万达期货有限公司北京研究中心对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。