

万达期货早报：焦炭



焦炭期货价格将震荡上行。

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌
焦炭 1201	2,243	2,255	2,238	2,249	6
螺纹钢 1201	4802	4836	4802	4825	31

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<0.7	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

焦炭行业东北地区受前期矿难导致的安全检查影响炼焦煤生产受阻焦炭价格坚挺，山东地区炼焦煤成交活跃价格上涨，焦炭可能跟涨，由于冬储开始山西地区炼焦煤供需偏紧，西南地区受缺电限电的影响需求不旺。由于钢铁行业利润率低，焦炭涨价不是易事，但是随着上游炼焦煤上涨预期的实现，焦炭将小幅跟涨。焦炭期货价格将震荡上行。

山东焦协出台焦炭指导价 市场跟进涨价乏力

9月6日，山东焦协成员单位齐聚青岛，商议焦炭调价事宜，会议出台焦炭指导价，据悉初步定价如下，一级冶金焦到厂 2160 元/吨，二级冶金焦到厂 2080 元/吨，铸造焦 2550 元/吨，一级焦末 1400 元/吨，二级焦末 1350 元/吨。莱芜地区准一级 A12.5S0.65CSR57 到厂含税价上调 40 元/吨，目前到厂含税 2050-2080 元/吨，其它地区焦化厂暂时处于观望状态。

煤矿方面：本周开始，炼焦煤市场异常活跃，各地纷纷涨价。9月初，山东炼焦煤市场高位运行，面对涨势凶猛的炼焦煤价格，焦化厂不得不动接受

钢厂方面：9月6日 Myspic 综合指数 176.8 点，较上一交易日下跌 0.04%，钢材市场依旧保持弱势格局，虽然步入了传统的“金九银十”销售旺季，但是市场需求依旧不见好转。钢材市场的低迷使得钢厂不愿意接受焦炭价格大幅上调，山东地区只有少数钢厂上调焦炭接收价，但上调幅度仍然差强人意，部分钢厂表示，目前焦炭库存较为充裕，即使上调焦炭价格也得到中秋节之后。焦化厂方面：虽然焦协出台了焦炭指导价，但实际可控性并不强。

综合来看，短期内，目前山东焦化厂和钢厂处于僵持阶段，鉴于山东地区炼焦煤高位运行，钢厂将会接受焦炭价格小幅上调，预计幅度为 30-50 元/吨，远期看，山东地区焦炭价格将平稳运行。

云南冶金焦市场平稳运行 成交情况欠佳

近日从云南了解到，云南冶金焦市场整体表现平稳运行，煤价保持高位，成交疲软。

钢材市场方面：近期钢材市场仍然保持弱势下行的态势，成交情况欠佳，“金九银十”旺季未有显现的迹象，且受保障房限购，房地产行业受到很大的冲击等因素的影响，建材销售情况低迷，钢价小幅下行。

煤焦市场方面：8月初以来，受南方电煤紧缺影响，西南电网由8月初的黄色预警发展到月底的红色预警信号，电煤紧缺导致电力缺口不断增大，级别不断上升。受此影响，西南地区进行大规模的停产限产及错峰用电等措施，铸造及生产加工企业受到很大的影响，所以对焦炭的需求积极性不高，导致焦化企业焦炭库存逐渐增加。从云南一大型焦化企业获悉，8月初焦炭库存不到1万吨，而截止目前已经增加至6万吨左右，焦企纷纷表示下游需求较清淡。

综合以上各方面分析，钢材市场短期内仍主要以弱势盘整为主，南方电力紧缺局面仍将持续，云南冶金焦市场仍将保持平稳运行的态势，波动情况不大。

山西焦煤集团今年原煤产量将达 1-1.2 亿吨

中国最大炼焦煤生产企业山西焦煤集团周二表示，预计该集团今年的原煤产量将达 1-1.2 亿吨，增长率料将超过全行业 9% 的平均水平。

山西焦煤集团去年原煤产量逾 1.01 亿吨。该集团一高管在一论坛间隙对路透称，年初迄今，集团的原煤产量已超过 8,000 万吨。

由于需求旺盛，中国近年来不断增加炼焦煤的进口量。不过上述高管称，进口炼焦煤仍然是中国国内市场的补充。

澳大利亚焦煤价格出现调整

截至 9 月 1 日，澳大利亚东海岸海角港（Hay Point port）中挥发份炼焦煤（煤炭指标：硫 0.61%，灰 9.1%，挥发份 25.6%，水分 9.51%，反应后强度 64.1%）平仓价（FOB）上升至 247.00 美元/吨，较上周上涨 2.00 美元/吨，周涨幅为 0.8%；而青岛港进口澳大利亚中挥发份炼焦煤（煤炭指标同上）到港价格（CFR）先抑后扬，保持在 264.00 美元/吨，较上周微涨 1.00 美元/吨，周涨幅 0.4%。

“十二五”末应完成资源税全面改革

财政部原税政司司长、财政科学研究所博士生导师刘克崮日前对媒体表示，我国“十二五”期间应当每年推出一个大类产品的资源税改革，至“十二五”末完成资源税的全面改革。具体建议是 2011 年下半年择机将石油、天然气资源税改革在全国推开，同时准备煤炭资源税改革的试点；2012 年初选择一两个省份启动煤炭资源税改革试点，下半年扩大至部分省份，2013 年初在全国推开，同时启动金属矿资源税改革试点。依此类推，在 2014 年和 2015 年依次实施非金属矿和水的资源税改革。

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。