

⑤ 月度报告

政策持续去产能 焦炭主旋律提涨

一、本月焦炭期货走势简述。

期货市场方面,焦炭 2009 合约在 8 月份开始陆续转月移仓至 2101 合约,在这个移仓转月的过程中,2009 合约在 8 月下旬创下回调的低点 1973 后迅速拉涨,而 2101 合约也在同一时间里,回调至低点 1882 后,出现了多头单边上涨的行情,并且已经创下年内的新高。

二、8 月焦炭基本面情况。

8 月市场主流媒体均发布了关于山西焦炭去产能政策,此政策实际在上周就已经流出,但昨天在市大范围流传,注意交易节奏。政策由原来 9 月底退出推迟到 1 月底,市场相信这次会较为严格执行,本次退出产能近千万吨,而置换的产能基本从 10 月份以后才可以形成实际有效供给,并且大部分都是年底明年年初,11 月至 12 月 存在供应缺口。

焦炭现货方面,现货价格出现小幅提涨。焦化企业开工率较高,焦企出货顺畅,焦企厂内库存整体低位运行,第二轮提涨仍处博当中,港口库存在连续增加后出现下降,随着价格企稳回升港口低价资源消失。短期看焦炭市场仍呈紧平衡状态,焦炭价格延续偏强走势,同时要参照成材表现,成材如不能进一步走强,焦炭也会受此拖累。

需求方面,钢厂高炉开工依旧维持高位,厂内焦炭库存暂稳,多处正常水平,对焦炭多维持前期采购状态;港口方面,港口集港情况有所放缓,个别港口库存因环境影响有所微增,目前贸易商对焦炭报价暂稳,基本与集港价格持平,现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 1900-1950 元/吨,主流成交价在 1900-1920 元/吨。

产品简介:品种投资报告是华融期货根据客户要求,不定期撰写的研究报告,包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点,不构成投资建议,仅供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用,尤其是中长线客户。

 **华融期货有限责任公司**
HUARONG FUTURES CO., LTD.

地址:海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编:570105

期市有风险 入市须谨慎

三、后市展望：

综上所述，焦炭价格7月份回踩“黄金坑”之后，多头上涨的行情延续至2101合约，虽然远月合约依旧出现贴水情况，但宏观多头趋势未改。8月下旬焦炭移仓做底，1882可能再度成为2101合约的“黄金坑”，多头可以此位置作为参考的保护价格，寻找回调做多的机会。从技术上看，焦炭多头仍然有余波再度突破新高，上方目标看到2250一线，暂时未见任何顶部特征出现。



免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，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等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。