

月度报告

突破上涨

一、7月焦炭期货走势简述。

焦炭 2109 合约整体处于回踩低点 2455 后，开启一波单边突破上涨的多头行情，截止 7 月底，价格已经非常接近前期高点。

二、焦炭基本面情况。

近日，唐山市大气污染防治工作领导小组办公室发布关于征求《唐山市 2022 年北京冬奥会和冬残奥会空气质量保障实施方案》意见的通知（以下简称《意见稿》），内容主要是对钢铁企业的高炉及配套的焦化、石灰进行不同比例的停限产，并禁止国五及以下重卡的运输，时间自方案发布之日起至 2022 年 3 月 13 日。

《意见稿》对黑色行业影响比较大的有以下几个方面：一是在 2021 年底前，对标首钢迁钢全面完成钢铁行业全流程超低排放改造，参考《唐山市钢铁行业企业环境问题整改方案》。二是按时按量完成产能产量双压减任务。首先是 2021 年全市粗钢产量同比压减 1237 万吨，压减量要细化分解到企业并逐一进行核查；其次是 1000 立方米以下高炉和 100 吨以下转炉关停退出；最后是在建或尚未投产的钢铁、焦化等行业企业，2022 年 3 月 13 日之前不得开工生产或试运行。三是赛事期间管控措施，钢厂按照 A、B、C 企业划分，B 级停产 30% 以上（以高炉数量计），C 级企业高炉停产 50%，D 级企业高炉冷炉。

焦炭市场第二轮涨价全面落地，累计涨幅 240 元/吨，受煤价大幅上涨影响，焦企成本不断走高，且煤源紧张已影响到一些焦企生产质量以及产量，短期原料端对焦炭支撑较强，且近期终端以及贸易环节提货积极性较高，焦企多惜售待涨。

另外，下游钢厂受近期疫情反复影响，周转效率以及车流紧张等因素影响到货，钢厂焦炭库存已连续三周呈现降库态势，短期看供需格局表现偏紧，焦炭偏强运行为主。

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：

焦企受煤价大幅上涨影响利润偏低，生产水平受到不同程度的影响，优质资源供应偏紧，而钢厂近期需求好转，采购积极性提高，焦炭供需面逐渐趋紧，预计焦炭市场或将稳中偏强运行。后期需继续关注环保政策、原料煤价格走势、焦炭供需情况及焦钢利润等对焦炭市场的影响。

后市焦炭 2109 合约将逐步移仓 2201 合约，短线将出现近月 2109 合约震荡回调，远月 2201 合约震荡走高，整体依然是多头趋势，临近 09 合约交割，价格大概率再度走高。

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。