

双焦价格重心小幅上移 关注短多机会

摘要

21 日隔夜，焦炭反弹，焦煤偏弱。基本面，短期由于山西地区焦煤整体供应稍紧且供应量还处在下滑阶段，价格较难下跌。焦炭现货市场偏弱，钢厂对焦炭提降范围扩大，山西、河北第二轮降价开始。焦化厂方面，出货情况尚好，然而由于焦炭利润丰厚，部分焦企有恐高心理，多数看稳或者认为后期将下跌，但时机未到；钢厂方面，部分焦炭库存较高，看跌情绪浓，接货积极性下降，降价意向显著。操作上，焦炭 1901 压力位 2395，支撑位 2299；焦煤 1901 压力位 1291，支撑位 1261。

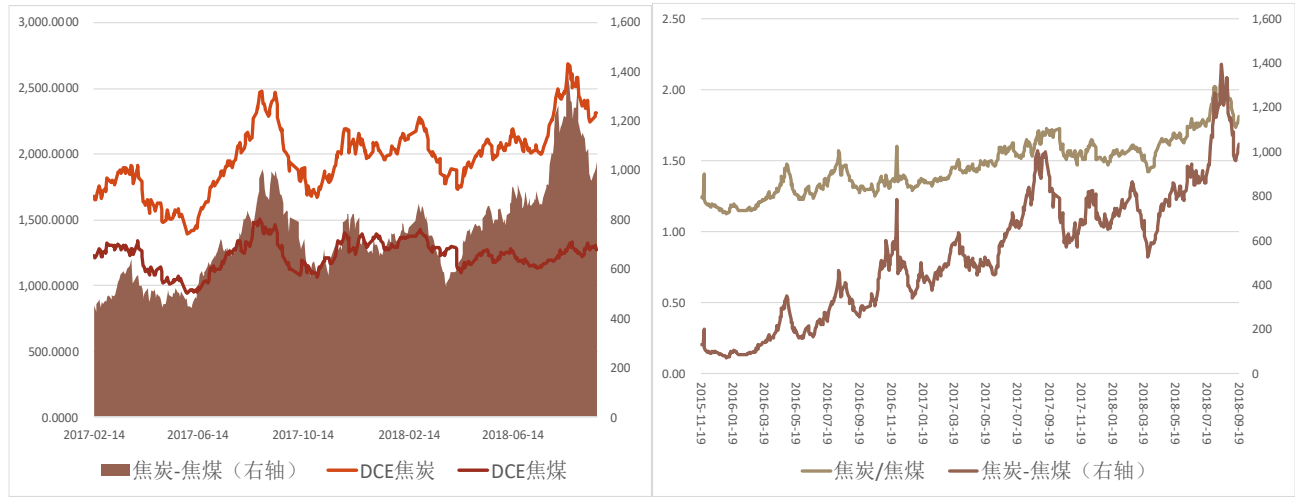
宏观数据及新闻

- 1-7 月贵州原煤产量 8042 万吨 电煤签约 7187 万吨
- 钢铁业兼并发展基金正在酝酿 新一波兼并重组将启
- 江苏省：今后 3 年关停所有不达标的化工园区
- 芜湖市于 9 月 5 日起钢企限产 50%

京津冀焦炭环保组合拳：先限产再关停

一、 期货市场

黑色系行情回顾及压力支撑位置									
								报告日期:	2018-9-20
行情描述		收盘价	开盘价	最高价	最低价	日涨跌	日涨跌幅(%)	持仓变化(手)	成交量变化(手)
	螺纹钢1901	4124	4153	4177	4111	-20	-0.48	-7678	-43414
	铁矿石1901	502	505	507.5	499.5	-2.5	-0.50	-39646	-289088
	焦炭1901	2312	2315	2344	2297	-6	-0.26	-18350	-81730
	焦煤1901	1276.5	1310	1310	1270	-29.5	-2.26	-8594	35828
技术预测		支撑位	压力位						
	螺纹钢1901	3996	4129						
	铁矿石1901	500	509						
	焦炭1901	2299	2395						
	焦煤1901	1261	1291						



焦炭主力机构多空对比(1月)					焦煤主力机构多空对比(1月)				
	多头持仓	变化	空头持仓	变化		多头持仓	变化	空头持仓	变化
1 海通期货	14,460	199	15,431	704	1 海通期货	9,072	-109	8,610	362
2 中信期货	12,723	667	13,141	442	2 国泰君安	7,127	1,134	8,092	609
3 永安期货	11,693	270	8,748	172	3 永安期货	6,816	998	7,188	33
4 光大期货	7,724	333	8,180	139	4 中信期货	6,383	-367	5,912	-78
5 国泰君安	6,464	-61	7,475	101	5 华泰期货	5,005	1,201	5,439	-144
6 国富期货	6,388	261	6,337	-82	6 兴证期货	3,899	-46	4,838	153
7 方正中期	4,900	985	5,146	307	7 国投安信	3,897	181	3,900	-598
8 国投安信	4,699	892	5,045	587	8 新潮期货	3,816	-132	3,685	1,396
9 兴证期货	4,682	58	4,133	603	9 光大期货	3,760	-159	3,501	124
10 申银万国	4,398	685	3,754	466	10 东证期货	3,615	-265	2,987	1,084
	78,131	2995	77,390	-35		53,390	2431	54,152	2941

近5日焦炭龙头持仓席位												
	多头持仓第1名						空头持仓第1名					
	5月合约		9月合约		1月合约		5月合约		9月合约		1月合约	
2018-9-20	0	0	0	0	海通期货	349	0	0	0	0	海通期货	-877
2018-9-19	0	0	0	0	海通期货	199	0	0	0	0	海通期货	-1704
2018-9-18	0	0	0	0	海通期货	-1704	0	0	0	0	海通期货	-2287
2018-9-17	0	0	0	0	海通期货	1778	0	0	0	0	海通期货	2504
2018-9-14	0	0	0	0	海通期货	-788	0	0	0	0	海通期货	-1693

近5日焦煤龙头持仓席位												
	多头持仓第1名						空头持仓第1名					
	5月合约		9月合约		1月合约		5月合约		9月合约		1月合约	
2018-9-20	0	0	0	0	永安期货	1628	0	0	0	0	海通期货	1345
2018-9-19	0	0	0	0	海通期货	-109	0	0	0	0	海通期货	362
2018-9-18	0	0	0	0	海通期货	-1315	0	0	0	0	海通期货	-1946
2018-9-17	0	0	0	0	永安期货	-4950	0	0	0	0	海通期货	2308
2018-9-14	0	0	0	0	永安期货	1881	0	0	0	0	国泰君安	-2752

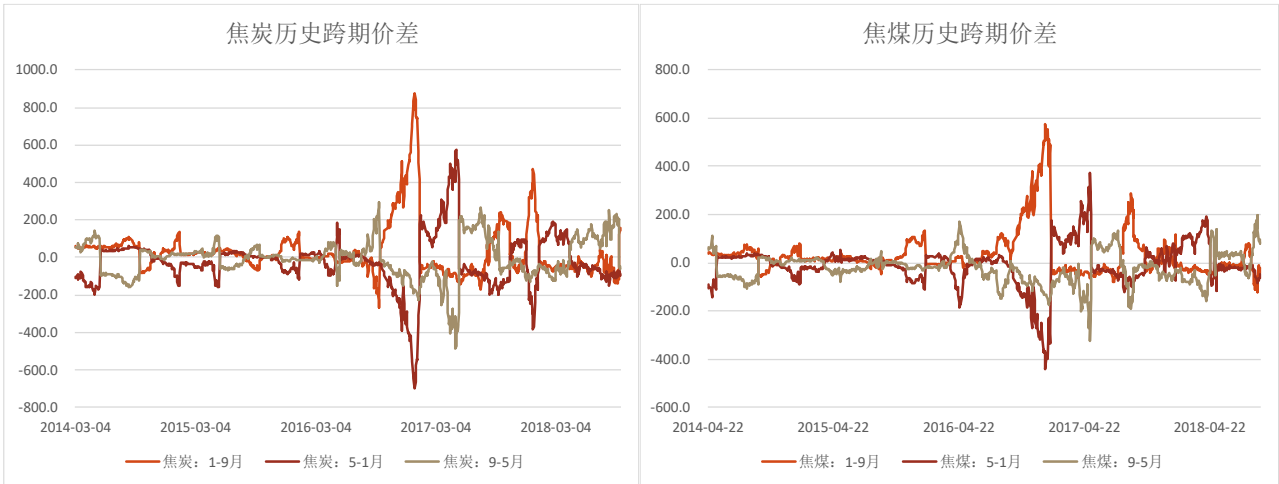
二、 现货市场

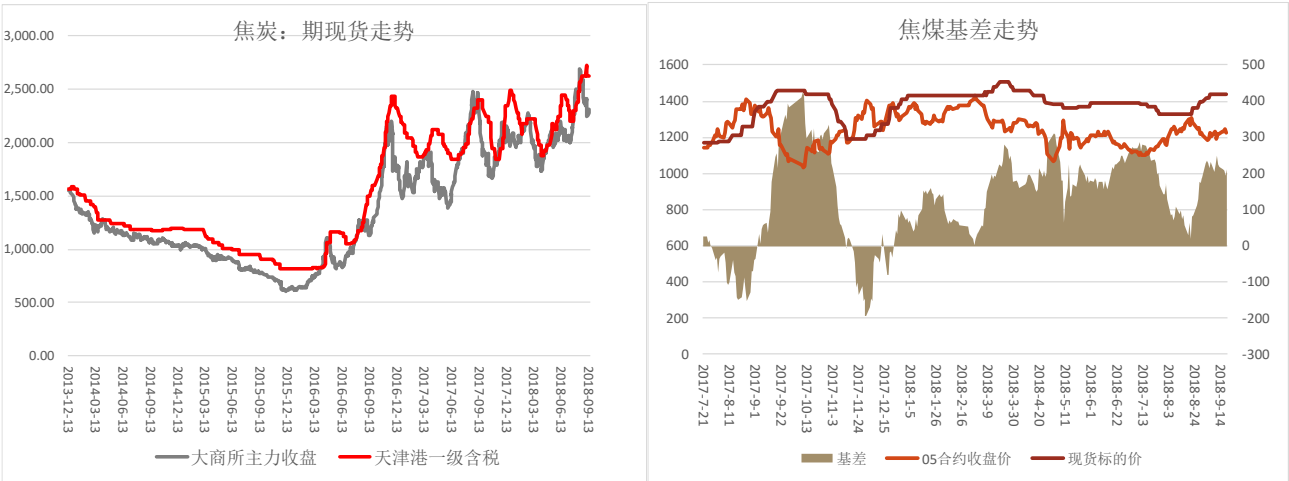
港口冶金焦						
	工分指标	最新报价	价格属性	周均价（5日）	涨跌（与均价比）	
		2018-9-10				
天津港一级（山西产）	A12.5, S0.65, CSR>65, Mt8	2725	含税价格	2645	80	
天津港准一级（山西产）	A12.5, S0.7, CSR>60, Mt8	2675	含税价格	2595	80	
日照港一级（日照矿区）	A12.5, S0.65, CSR65, MT7	2700	承兑含税	2660	40	
日照港准一级（日照矿区）	A13, S0.7, CSR60, MT7	2650	承兑含税	2610	40	
董家口一级（华东矿区）	A12.5, S0.65, CSR65, MT7	2700	承兑含税	2660	40	
董家口准一级（华北矿区）	A13, S0.7, CSR60, MT7	2650	承兑含税	2610	40	
连云港一级（山西产）	A12.5, S0.65CSR>65, Mt8	2650	含税价格	2650	0	

产地冶金焦价格						
		工分指标	最新报价	价格属性	周均价（5日）	涨跌（与均价比）
			2018-9-10			
山西	一级出厂:太原	A<12.5, S<0.7, CSR>65, Mt7	2600	含税	2560	40
	一级车板:临汾	A<12.5, S<0.65, CSR>65, Mt8	2610	含税	2478	132
	一级车板:河津	A<12.5, S<0.7, CSR>65, Mt8	2640	含税	2580	60
	准一:太原	A13S0.7CSR62Mt8	2550	含税	2510	40
	准一:临汾	A<12.5, S<0.7, CSR>60, Mt8	2450	含税	2450	0
	二级:临汾	A<13, S<0.7, CSR>60, Mt8	2400	含税	2400	0
	二级:河津	A<13.5, S<0.8, M25>89, Mt10	2400	含税	2340	60
河北	邢台产准一级到厂:唐山	A<12.5S<0.65CSR60-65, M7	2700	含税	2660	40
	准一级出厂:邯郸	A<12.5, S<0.65, CSR>60, MT8	2615	含税	2595	20
	二级到厂:唐山	A13, S0.7, CSR55, M8	2615	含税	2575	40
	二级出厂:邢台	A13, S0.7, CSR>55, MT8	2560	含税	2540	20
内蒙	二级出厂:包头	A<13, S<0.7, Mt8, CSR≥55	2470	承兑含税	2450	20
	乌海矿区产二级到厂价:乌海	A<13.5, S<0.8, M8, CSR60	2650	承兑含税火运	2590	60
	二级出厂:鄂尔多斯	A13.5, S0.8, Mt8, CSR50	2290	含税价格	2250	40
	二级出厂价格:赤峰	A<13, S<0.7, CSR>55, M<8	2640	含税价格	2580	60
山东	一级出厂:东阿	A12.5, S0.65, CSR57-60, Mt3-4	2650	含税价格	2590	60
	准一出厂:滨州	A<13, S<0.7, CSR>58, MT7		含税价格	2630	
	准一级出厂:菏泽	A<13, S<0.7, CSR>60, MT7	2660	含税价格	2600	60
	二级出厂:临沂	A<13.5, S<0.8, CSR55, CRI35, MT8	2640	含税价格	2580	60
	二级出厂:济宁	A<13, S<0.75, CSR51, Mt10	2150	含税价格	2150	0

重点焦煤报价					
	工分指标	最新报价	价格属性	周均价（5日）	涨跌（与均价比）
			2018-9-10		
进口煤口岸提货价:蒙古	A11, V25, S0.7, G80, Y15, CSR60	1150	含税价	1150	0.0
主焦煤车板价:柳林	A9.5, V20, G>90, S0.6	1590	含税价	1590	0.0
主焦煤车板价:平顶山	A8, V<26, G80, S0.5	1535	含税价	1535	0.0
主焦煤车板价:淮北	A11, V25, G80, S0.8	1570	不含税价	1570	0.0
主焦煤出厂价:唐山	A10, V25, G8, QS<1	1510	含税价	1486	24.0

三、 基差及跨期





动态套利监控	
焦炭跨期	5-1 价差走强，反套持有获利空间仍存（9月18日提供）
焦煤跨期	5-1 价差走强，反套持有获利空间仍存。（9月18日提供）
跨品种套利	空焦炭/焦煤套利止盈，观望
基差评估	

方正金融，正在你身边。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

联系方式:

方正中期期货研究院

地址：北京市西城区阜外大街甲 34 号方正证券大厦 2 楼东侧

北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-68578010、68578867、85881117

传真：010-68578687

邮编：100037