

## 和合期货：焦煤周报（20231120-20231124）

——产煤区监管趋严，支撑煤价高位运行



和合期货  
HEHE FUTURES

作者：吴伟光

期货从业资格证号：F03123693

期货投询资格证号：Z0019909

电话：0351-7342558

邮箱：wuweiguang@hhqh.com.cn

### 摘要：

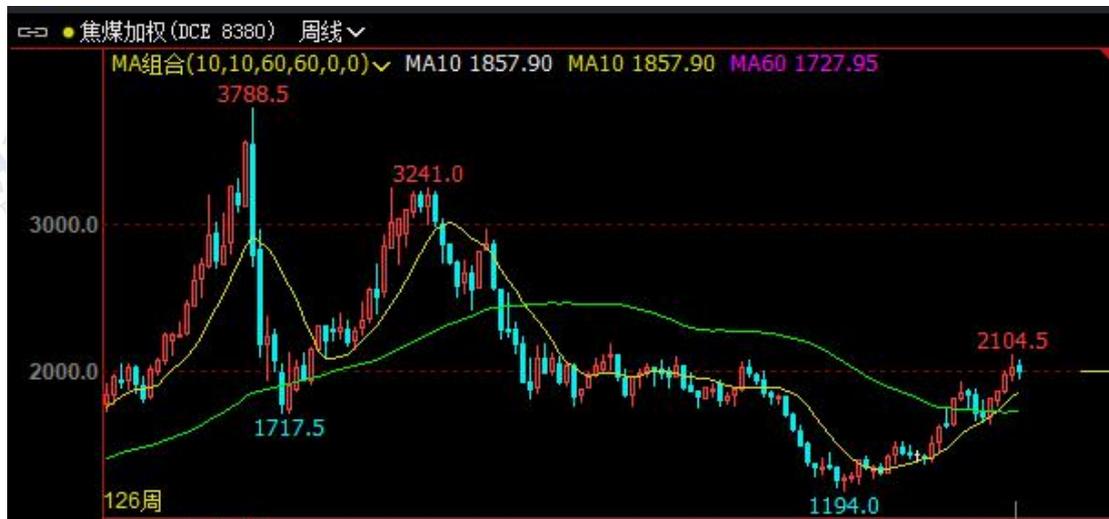
吕梁永聚煤业“11.16”重大火灾事故发生后，国家矿山安监局山西局组织开展矿山井上下防火隐患“双排查”集中整治。湖北召开全省非煤矿山安全监管工作座谈会，会议要求，各地要深刻认识《意见》出台的重大意义，结合本地区实际，研究细化做好本地区矿山安全生产工作的具体目标和落实措施。内蒙古自治区安委办下发《关于进一步做好岁末年初安全生产工作的紧急通知》，其中提及，要求突出保供煤矿和高瓦斯等灾害重的煤矿巡查检查，对尾矿库特别是所有“头顶库”进行一次专项检查。产煤区域进行安全检查，监管趋严，焦煤供应出现收紧现象。对焦煤价格构成支撑。

## 目录

一、 焦煤期货合约本周走势及成交情况.....	3 -
1、 本周焦煤回落 .....	3 -
2、 焦煤本周成交情况 .....	3 -
二、 影响因素分析.....	3 -
1、 全国产煤区开展重大事故隐患专项排查整治行动 .....	3 -
2、 基差处于历史高位 .....	4 -
三、 后市行情研判.....	6 -
四、 交易策略建议.....	7 -
风险揭示: .....	8 -
免责声明: .....	8 -

## 一、焦煤期货合约本周走势及成交情况

### 1、本周焦煤回落



数据来源：文华财经 和合期货

### 2、焦煤本周成交情况

11月20—11月24日，焦煤指数总成交量101.3万手，较上周减少9.0万手，总持仓量22.4万手，较上周增仓0.9万手，焦煤主力回落，主力合约收盘价2092.5，与上周收盘价上涨2.35%。

## 二、影响因素分析

### 1、全国产煤区开展重大事故隐患专项排查整治行动

为深刻汲取吕梁市离石区永聚煤业办公楼“11·16”重大火灾等事故教训，山西省安委会印发《关于在全省重点行业领域持续深入开展重大事故隐患专项排查整治行动的通知》，决定从2023年11月17日起至2024年2月底，在全省重点行业领域持续深化重大事故隐患专项排查整治行动，集中开展安全意识大教育、安全隐患大排查、安全问题大整治、安全责任大落实活动，深挖盲区死角，补齐短板漏洞，有效防范化解各类安全风险，坚决遏制重特大生产安全事故。

山西紧盯全省 79 处开采容易自燃煤层的煤矿，紧盯大同、朔州、忻州等北部地区采用放顶煤工艺开采煤矿，紧盯晋中、阳泉等地区现开采 15#煤层上覆含磷不可采煤层的煤矿，督促煤矿企业落实喷洒阻化剂、注氮、灌浆等综合防灭火措施，加强采空区有毒有害气体监测和煤层自燃发火预测预报，严防采空区自燃发火。

山西吕梁中阳地区安监形势升级，该区域煤炭生产加工企业计划于 11 月 23 日起全面停产整顿，具体恢复时间暂不明确。据调研，目前当地煤企均已收到停产通知，该区域主要生产低硫主焦煤、中硫主焦煤、中硫瘦焦煤，煤矿产能合计 1740 万吨。

内蒙古自治区安委办下发《关于进一步做好岁末年初安全生产工作的紧急通知》，其中提及，要求突出保供煤矿和高瓦斯等灾害重的煤矿巡查检查，对尾矿库特别是所有“头顶库”进行一次专项检查。

湖北省应急管理厅组织召开全省非煤矿山安全监管工作座谈会，会议要求，各地要深刻认识《意见》出台的重大意义，结合本地区实际，研究细化做好本地区矿山安全生产工作的具体目标和落实措施。要聚焦解决矿山突出问题、严重违法违规行为，从严从实抓好矿山综合整治、重大事故隐患专项排查整治 2023 行动。

## 2、基差处于历史高位

以沙河驿焦煤为基准地，现货价格 2402.1，现货折盘价 2249.6，期货收盘价 2015.0，截止 11 月 23 日焦煤主连基差数据为 234.6。

不考虑 2021 年的极端情况，历史数据显示当前基差处于历史高位，年底基差回落的概率较大，对期货价格构成支撑。

### 基差走势图

2023.11.23    现货折盘面 2249.6    基差 234.6  
 收盘价格 2015.0



数据来源：同花顺

### 历年数据对比

基差    基差率

日期 11.23	2023	234.6	2020	-78.8
	2022	-45.5		
	2021	274.5		



● 2023    ● 2022    ● 2021    ● 2020    ● 2019

数据来源：同花顺

### 三、后市行情研判

供应端，近期山西地区发生煤矿重大安全事故，全国产煤区域进行安全检查，监管趋严，焦煤供应出现收紧现象。对焦煤价格构成支撑。

需求端，下游存在冬储及宏观共振补库预期。下游焦钢企业存在一定的冬储补库预期，冬季下游生产企业往往会根据当时的厂内库存以及未来的生产计划进行冬储补库。从近几年的下游补库强度来看，焦企冬储期间通常补库 250 万—450 万吨不等，钢厂补库 100 万吨左右，目前焦钢企业仍有补库预期，且考虑到宏观环境回暖，下游企业可能会依据需求预期提高厂内原料库存中枢水平，下游库存水平仍有较大的回升空间。对焦煤价格构成支撑。



技术面，周线上前面连涨4周，本周价格在高位震荡，周线多头趋势不改。日线，连续多日在10日线附近博弈，日线MACD死叉，日线图出现顶背离，日线有回调可能。然而，由于基本面的利好支撑，回调空间可能有限。如果出现回调，后续重点观察60日线附近的多空博弈。

#### 四、交易策略建议

- 1、具有明显优势的低位多单仍可持有；
- 2、空仓者：中长线观望，等待充分回调后，寻找做多机会。

## 风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

## 免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。