

和合期货：焦煤周报（20231218-20231222）

——煤矿事故频发，焦煤价格上涨



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：

供应端，临近年关，煤矿生产以安全为主，原煤日产量处于较低水平。最近煤矿安全事故频发，安检有进一步趋严的趋势。北方大面积降温降雪，影响到装卸效率，蒙煤进口量跌近 30%。以上因素叠加影响，焦煤供给短期内将持续偏紧。需求端当前焦钢企业对焦煤采购仍偏积极。

技术面，焦煤价格在 60 日均线附近获得支撑，叠加基本面因素的影响，结束回调趋势。日线图，K 线是快指标，提示回调结束了。而慢指标 MACD 和均线还没有完全跟上，后续等待 MACD 金叉，5 日均线和 10 日均线金叉，慢指标也会支持进一步上涨。后续重点关注，慢指标能否将金叉做实，做实后可关注逢低做多机会。

目录

一、 焦煤期货合约本周走势及成交情况	- 3 -
(一) 本周焦煤回落	- 3 -
(二) 焦煤本周成交情况	- 3 -
二、 影响因素分析	- 3 -
(一) 煤矿事故及整顿	- 3 -
(二) 蒙煤进口降三成	- 4 -
(三) 基差处于历史低位	- 5 -
(四) 新华焦煤价格指数	- 6 -
三、 后市行情研判	- 7 -
四、 交易策略建议	- 8 -
风险提示:	- 9 -
免责声明:	- 9 -

一、焦煤期货合约本周走势及成交情况

（一）本周焦煤回落



数据来源：文华财经 和合期货

（二）焦煤本周成交情况

12月18日--12月22日，焦煤指数总成交量84.9万手，较上周减少13.9万手，总持仓量16.9万手，较上周减仓0.6万手，焦煤主力上涨，主力合约收盘价1968.5，与上周收盘价上涨3.2%。

二、影响因素分析

（一）煤矿事故及整顿

2023年12月19日，山西省朔州市怀仁市山西怀仁中能芦子沟煤业有限责任公司矿井发生一起顶板事故。怀仁市应急管理局立即责令该矿停产整顿。

2023年12月20日，黑龙江鸡西市恒山区坤源煤矿发生一起斜井跑车事故。

据 Mysteel 调研，2023 年 12 月 19 日，离石区煤矿均收到通知要求停产三天进行检查，实际停产情况根据各家决定，多数煤矿停产三天，个别煤矿停产至 12 月 31 日，期间部分煤矿可正常拉运库存煤；中阳安全检查仍在进行，检查合格即可复产，未检查则生产暂不受影响。

国家矿山安全监察局陕西局对白水西固新兴煤业有限责任公司进行现场监察时，发现该矿存在重大事故隐患。依据《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》之规定，国家矿山安全监察局陕西局责令白水西固新兴煤业有限责任公司停产整顿。

山西省应急管理厅、国家矿山安全监察局山西局联合约谈山西焦煤集团。12 月 18 日下午，受省政府委托，省应急管理厅、国家矿山安全监察局山西局联合对山西焦煤集团主要负责人进行约谈，通报煤矿安全生产情况和存在的主要问题，对下一步煤矿安全生产工作安排部署和工作提醒。约谈指出，当前山西焦煤集团煤矿安全生产形势严峻复杂，除煤矿数量多、灾害重、保供压力大等客观原因外，还暴露出部分煤矿安全责任落实不到位、汲取事故教训不深刻、安全管理有漏洞等突出问题。

（二）蒙煤进口降三成

北方地区的大面积降雪天气导致口岸通关大幅下跌，蒙煤运输车辆受到气温降低影响，集装箱货物装卸困难，通关效率降低。

据 Mysteel 统计数据显示，自 12 月中旬以后甘其毛都口岸日均通关 773 车，较 12 月份前半月减少 356 车/日，降幅 31.53%。

策克口岸日均通关 709 车，减少 91 车/日，降幅 11.38%。

满都拉口岸基础设施尚不完善，低温降雪天气对其影响比另外两个口岸更加明显，单日通关最低为 3 车，日均通关 53 车，减少 230 车/日，降幅 81.27%。

整体而言，三大口岸日均通关合计 1535 车，环比减少 677 车，降幅 30.61%。

（三）基差处于历史低位

以沙河驿焦煤为基准地，现货价格 2325.6，现货折盘面 2173.1，期货收盘价 1953.5，截止 12 月 21 日焦煤主连基差数据为 219.6。

不考虑 2021 年的极端情况，历史数据显示当前基差处于历史低位，。

基差走势图

2023.12.21

— 现货折盘面 2173.1

■ 基差 219.6

— 收盘价格 1953.5



数据来源：同花顺 和合期货

（四）新华焦煤价格指数

新华焦煤价格指数（CCP）：2023年12月13日-2023年12月19日

指数名称	定基指数(点)		涨跌
	本期	上期	
综合指数	1578	1577	1
长协指数	1484	1484	0
现货指数	1745	1740	5
竞价指数	1646	1641	5

注：指数基期为2017年1月第一周，基点为1000点

综合指数报1578点，较上期上涨1点，涨幅0.06%；现货指数报1745点，较上期上涨5点，涨幅0.29%；竞价指数报1646点，较上期上5点，涨幅0.30%；长协指数报1484点，较上期持平。

本期走势图



数据来源：焦煤在线 和合期货

本期代表规格品加权平均价

单位: 元/吨

地区	代表规格品	运输方式	长协		现货		竞价	
			本期	涨跌	本期	涨跌	本期	涨跌
河北	钱矿肥精煤	铁路	1995	0	—	—	—	—
		公路	—	—	2555	0	2555	0
	钱矿高灰肥精煤	公路	—	—	2395	0	2395	0
	邯马焦精煤	铁路	2220	0	—	—	—	—
		公路	—	—	2220	0	2220	0
邢台1/3焦精煤	铁路	1730	0	1890	50	1890	50	
山西	沙曲焦精煤	铁路	2010	0	2110	0	2110	0
	马兰肥精煤		1965	0	2065	0	2145	0
	双柳肥精煤	公路	—	—	2350	0	2350	0
辽宁	肥精煤	铁路	2060	0	—	—	2060	0
黑龙江	鸡西焦精煤	铁路	1650	0	1650	0	1650	0
	鹤岗1/3焦精煤		1450	0	1450	0	1450	0
安徽	焦精煤	铁路	2140	0	—	—	—	—
	肥精煤		2025	0	—	—	2070	0
	淮南1/3焦精煤		1780	0	1695	0	—	—
山东	枣庄1/3焦精煤	铁路	1602	0	1720	0	1720	0
	济宁气精煤		1373	0	1574	0	1600	0
河南	焦精煤	铁路	2120	0	—	—	—	—
	1/3焦精煤		1870	0	—	—	1870	0

注: 铁路为车板含税价, 公路为出厂含税价

数据来源: 焦煤在线 和合期货

三、后市行情研判

供应端, 临近年关, 煤矿生产以安全为主, 原煤日产量处于较低水平。最近煤矿安全事故频发, 安检有进一步趋严的可能。北方大面积降温降雪, 影响到装卸效率, 蒙煤进口跌近 30%。叠加以上因素影响, 焦煤供给短期内将持续偏紧。

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。不过，近期下游钢厂利润有一定收缩，且订单也有所下降，因此生产企业开始降产以求产销平衡，本期主要品种钢材产量环比转降。



数据来源：文华财经 和合期货

技术面，焦煤价格在 60 日均线附近获得支撑，叠加基本面因素的影响，结束回调趋势。日线图，K 线是快指标，提示回调结束了。而慢指标 MACD 和均线还没有完全跟上，后续等待 MACD 金叉，5 日均线和 10 日均线金叉，慢指标也会支持进一步上涨。后续重点关注，慢指标能否将金叉做实，做实后可关注逢低做多机会。

四、交易策略建议

60 日均线附近多单可持有。

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。