

和合期货：焦煤周报（20231225-20231229）

——需求放缓，焦煤价格下跌



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：

基本面，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。叠加以上因素影响，焦煤供给短期内将持续偏紧。需求端，随着铁水产量回落，焦钢企业对焦煤采购节奏有所放缓。供需呈现弱平衡的状态，对焦煤价格支撑有限。

技术面，焦煤价格跌破 60 日均线，叠加基本面供需弱平衡，基本面对煤价支撑也很有限。6 月以来的多头趋势可能已经终结。焦煤市场转向震荡市，甚至有可能转向空头趋势。这些都要继续观察。

后续，主要还是观察焦煤价格在 60 日均线的表现。如果价格反反复复穿越 60 日线，则表示趋势线失效，焦煤陷入震荡市。如果价格始终在 60 日均线下方运行，则表示进入到空头趋势。细心观察，耐心求证，不用着急。

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) 基差处于历史低位	- 3 -
(二) 新华焦煤价格指数	- 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

（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25日--12月29日，焦煤指数总成交量64.8万手，较上周减少20.1万手，总持仓量14.6万手，较上周减仓2.3万手，焦煤主力上涨，主力合约收盘价1887.5，与上周收盘价下跌4.1%。

二、影响因素分析

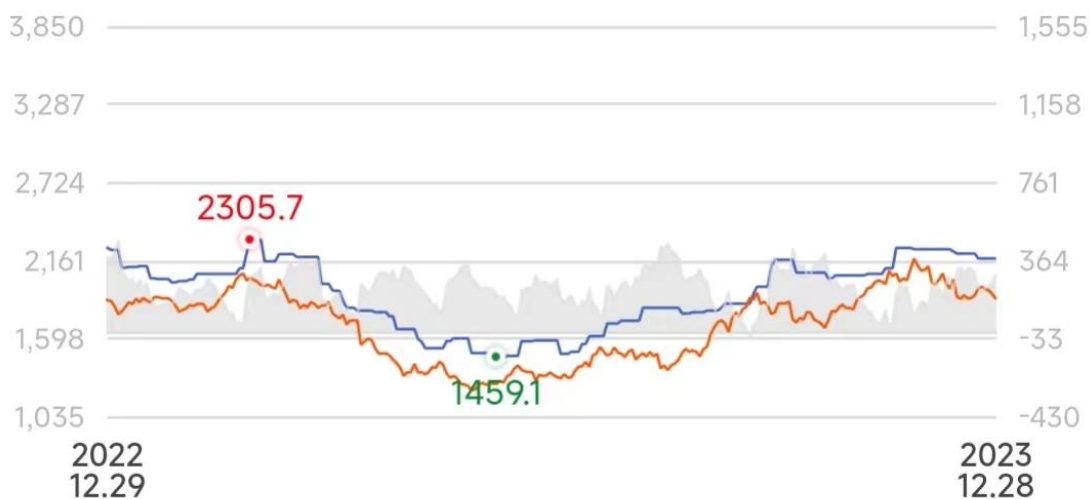
（一）基差处于历史低位

以沙河驿焦煤为基准地，现货价格2325.6，现货折盘价2173.1，期货收盘价1879，截止12月28日焦煤主连基差数据为294.1。

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。

基差走势图

2023.12.28 现货折盘面 2173.1 基差 294.1
 收盘价格 1879



数据来源：同花顺 和合期货

(二) 新华焦煤价格指数

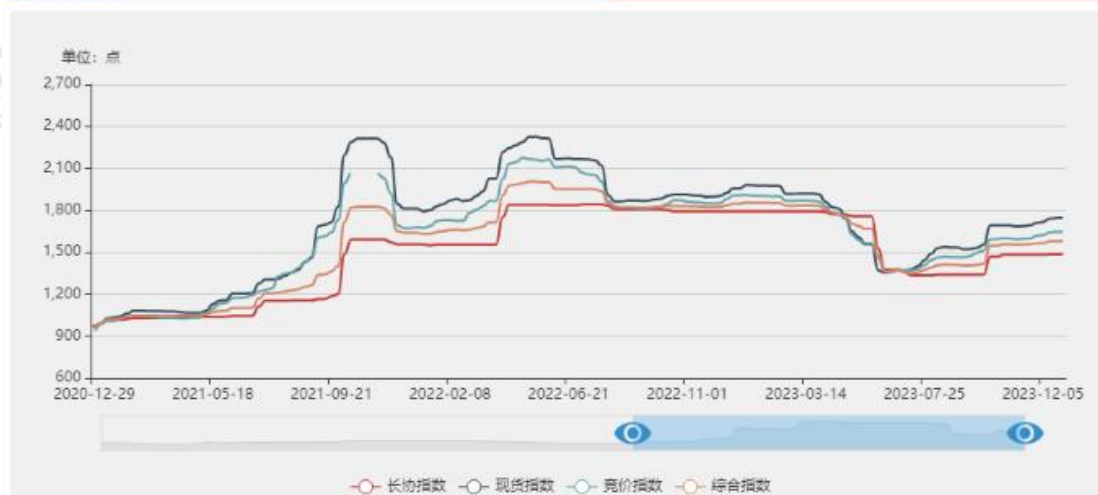
新华焦煤价格指数（CCP）：2023年12月20日-2023年12月26日

指数名称	定基指数(点)		涨跌
	本期	上期	
综合指数	1579	1578	1
长协指数	1484	1484	0
现货指数	1747	1745	2
竞价指数	1646	1646	0

注：指数基期为2017年1月第一周，基点为1000点

综合指数报 1579 点，较上期上涨 1 点，涨幅 0.06%；现货指数报 1747 点，较上期上涨 2 点，涨幅 0.11%；竞价指数报 1646 点，较上期持平；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	0	1890	0	
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

基本面，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。叠加以上因素影响，焦煤供给短期内将持续偏紧。需求端，随着铁水产量回落，焦钢企业对焦煤采购节奏有所放缓。供需呈现弱平衡的状态，对焦煤价格支撑有限。



数据来源：文华财经 和合期货

技术面，焦煤价格跌破 60 日均线，叠加基本面供需弱平衡，基本面对煤价支撑也很有限。6 月以来的多头趋势可能已经终结。焦煤市场转向震荡市，甚至有可能转向空头趋势。这些都要继续观察。

后续，主要还是观察焦煤价格在 60 日均线的表现。如果价格反反复复穿越 60 日线，则表示趋势线失效，焦煤陷入震荡市。如果价格始终在 60 日均线下方运行，则表示进入到空头趋势。细心观察，耐心求证，不用着急。

四、交易策略建议

空仓观望。

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。