



华泰长城期货投资咨询部

☑ 尉俊毅 李梦

✉ weijunyi@htgwf.com limeng@htgwf.com

☎ (021) 68755929

焦炭、焦煤高位强势震荡

期货、现货价格变动	当期货行情回顾	<p>上周连焦放量大涨，全周涨幅达到 3.4%。在供求关系改善，宏观数据向好以及下游钢材终端需求良好的多重利好刺激下，主力合约 1401 周一封于涨停板，周二延续涨势，顺利突破 1600 元/吨整数关。周三连焦冲高至 1634 元/吨后在获利盘的打压下逐步走低，周四则小幅震荡；周五在股市冲高回落的带动下随着 7 月份宏观数据公布，连焦延续涨势。</p> <p>上周焦煤冲高回落，全周小幅上涨 1.86%。周一受煤炭产量大幅下滑以及多家煤炭股涨停利好影响，尾盘以涨停报收。周二、周三小幅震荡，走势弱于焦炭，周四受普氏指数国际焦煤价格大涨利好消息刺激，主力合约 1401 强势上攻，但未能突破 1200 元/吨重要阻力位，此后大幅回落，周五在空头大举打压下收出一根中阴线，尾盘收于 1153 元/吨。</p>				
	焦炭现货市场	<p>上周焦炭市场整体继续上行，经历两周的小幅探涨之后，正逐渐形成全面回升之势。华北主流市场延续上周涨势本周涨幅普遍在 30 元之内；华东部分地区周初小幅上涨之后由于受到鲁南地区钢厂本周调价影响，周末继续出现较大幅度上涨；江淮地区价格本已处于相对较高，近日蓄势再涨，东北地区涨后暂稳，中部及南部地区稳中看涨。整体来看，目前市场气氛已经十分活跃，钢材市场近半个月来的稳步上涨有力带动了煤焦市场的持续反弹，当然仍有令人谨慎操作的因素存在，焦企开工率方面近两周暂时并未出现明显上调，多少反映出产能过剩仍是整个煤焦产业链的一大难题。但总体来说，在全面上涨的市场行情下，对于下周走势预期应较乐观。</p>				
	焦煤现货市场	<p>上周国内炼焦煤市场平稳运行，局部地区焦煤价格试探性小幅上调，市场氛围较前期活跃。受炼焦煤市场长期低迷影响，煤企亏损较为严重，同时在近期焦炭市场稳步回升的带动下，煤企方面对炼焦煤价格上涨呼声较高。当前下游钢材价格不断上涨，焦炭价格上涨面不断扩大，促使焦煤市场趋稳。部分焦钢企业对后市抱乐观态度，补库意愿逐渐增强，一定程度上对炼焦煤市场起到支撑作用。目前，华北华东地区个别大矿已开始小幅上调挂牌价格，部分地区市场成交较为活跃。受各种宏观利好信号的带动，商家对后期市场小幅反弹较有信心。</p>				
	焦炭 J1401 (周度)	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅
		1539	1534	1634	1583	3.40%
焦煤 JM1401 (周度)	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	
	1138	1196	1135	1153	1.86%	
螺纹钢 RB1401 (周度)	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	
	3823	3848	3760	3811	1.49%	



主要焦炭现货 市场报价 (元/吨)	山西太原	山西河津	山西太原	山西河津	河北唐山
	1020	1030	1230	1180	1280
	二级、出厂价	二级、出厂价	一级、出厂价	一级、出厂价	二级、出厂价
	山东潍坊	上海	天津港	连云港	渤海所焦炭
	1210	1250	1420	1280	1498
	二级、出厂价	二级、出厂价	一级、平仓价	二级、平仓价	收盘价
主要焦煤现货 市场报价 (元/吨)	山西柳林焦煤	河北唐山主焦煤	河南平顶山焦煤	黑龙江七台河焦煤	淮北主焦煤
	970	1120	1090	1240	1000
	车板价	到厂价	车板价	出厂价	车板价
	京唐港澳洲产 焦煤	京唐港俄罗斯 产焦煤	京唐港蒙古国 产焦煤	日照港澳大利 亚产主焦煤	日照港俄罗斯 产主焦煤
	1100	1100	1040	1020	1100
	港口提货价	港口提货价	港口提货价	港口提货价	港口提货价
期现价差	<p>8月16日焦炭主力合约1401期现价差较前周缩小18元/吨至85元/吨。随着渤海所现货价格的大幅上涨，期现价差进一步收窄。</p> <p>8月16日焦煤主力合约1401期现价差较前周缩小21元/吨至53元/吨，现货价格保持稳定，期货大涨后升水幅度继续加大。</p>				
基本面	宏观经济	重要经济数据公布	<p>1、国家能源局发布7月份全社会用电量等数据。1-7月，全国全社会用电量累计29901亿千瓦时，同比增长5.7%。分产业看，第二产业用电量22077亿千瓦时，增长5.4%。</p> <p>2、央行公布的数据显示，7月社会融资规模为8088亿元，同比少增2434亿元，信贷以外的融资降至1089亿元的冰点。</p> <p>3、统计局18日发布7月份70个大中城市住宅销售价格变动情况。数据显示，与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有4个，持平的城市有4个，上涨的城市有62个。环比价格上涨的城市中，最高涨幅为2.2%。与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有1个，上涨的城市有69个。6月份，同比价格上涨的城市中，最高涨幅为18.3%，涨幅比6月份回落的城市有7个。</p>		



	重要财经消息	<p>1、央行再次出手展开期限7天的逆回购，金额达110亿元，中标利率3.90%，较上周二再降10个基点。而就在此前一天，央行宣布对755亿元的3年期央票到期续做，被业内认为央行此举在于“放长锁短”，以维持资金面的紧平衡。</p> <p>2、多年来，保障房建设一直是中央政府力推的重点。继2011年国务院前总理温家宝提出5年3600万套保障房计划后，今年6月26日，国务院总理李克强又提出了5年1000万户棚户区改造计划。</p> <p>3、国务院印发《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，除了制定到2015年信息消费规模超过3.2万亿元的目标外，还首次提出将完善7大类支持政策，进一步促进相关产业的健康发展。业内预计，到“十二五”末，我国信息消费市场规模有望突破5万亿元大关，信息消费将成新的经济增长点。</p> <p>4、近期江苏、安徽、重庆、四川、贵州、陕西等多个省市下发文件，或进行部署，或召开相关会议，要求各地继加快“十二五”规划铁路、公路、机场的建设，做好与国家相关部门的衔接，并做好铁路、城市基础设施、棚户区改造等项目储备，以便促进投资的快速增长。</p>
供给	行业要闻	<p>1、山西焦化公告表示，公司2013年上半年度净利润为1599万元，上年同期为1634万元，同比降2.1%；上半年度每股收益为0.02元，上年同期为0.03元。</p> <p>2、中国铁路总公司近日发布的数据显示，7月份煤炭运量完成18505万吨，石油运量完成1169万吨，分别比6月份18214万吨、1162万吨的数据小有增加。</p> <p>3、国家统计局数据显示，上半年全国采矿业固定资产投资5454亿元，同比增长8.8%，其中煤炭开采与洗选业固定资产投资2049亿元，同比下降2.5%。</p>
	产量	<p>1、2013年7月份，全国焦炭产量3913万吨，同比增长5.6%。1-7月份，全国焦炭产量27560万吨，同比增长7.1%。</p> <p>2、2013年7月份，全国原煤产量2.6亿吨，环比下跌11.8%。1-7月份全国原煤产量20.54亿吨，同比去年同期的23.1亿吨，原煤总产量则下降2.56亿吨，降幅11%。</p>
	进出口	<p>1、2013年7月我国出口焦炭及半焦炭53万吨，比上月减少1万吨。完成出口金额为12491.5万美元。2013年1-7月我国累计出口焦炭及半焦炭204万吨，较去年同期累计69万吨增加135万吨，同比增长1.95倍。</p> <p>2、2013年7月煤炭进口数量增加至2865万吨，同比增加18.3%，环比增加28.13%。1-7月份，累积进口煤炭1.87亿吨，同比增加13.97%。进口均价为每吨86.2美元，下跌16.8%。</p>
	港口库存	<p>1、截至8月16日，天津港港口焦炭库存较上周减少0.7万吨至223.3万吨，连云港库存23万吨，日照港库存18.3万吨。</p> <p>2、截至8月16日，天津港港口炼焦煤库存50万吨，连云港库存15万吨。日照港库存223万吨，较上周增加10万吨，京唐港467.7万吨，较上周减少14.3万吨。</p>



	需求	钢铁行业	1、2013年7月份，全国生铁产量6002万吨，环比上涨2.8%。1-7月份，全国生铁产量42043万吨，同比增长6%。 2、中钢协数据显示，147家重点统计钢铁企业7月下旬粗钢日均产量167.25万吨，比中旬降4.59万吨，旬环比下降2.67%；全国预估粗钢日均产量208.44万吨，比中旬降4.59万吨，旬环比下降2.16%。7月下旬重点统计钢铁企业库存量本月末为1235.04万吨，较中旬末减量74.9万吨。
技术面	趋势分析	焦炭主力合约1401上周高位整理，上涨动力有所趋缓。 焦煤主力合约1401上周高位整理，上涨动力有所趋缓。	
	压力支撑位	焦炭主力合约1401支撑位：1530元/吨，压力位：1620元/吨。 焦煤主力合约1401支撑位：1130元/吨，压力位：1200元/吨。	
资金面	焦炭	最新成交量136.1万手。上周日均成交量较前周大幅增加，日均成交量为126万手，较前周增加63万手。	
		最新持仓量24.9万手，上周连焦持仓量较前周稍有增加。日均持仓量为27.1万手，较前周增加0.3万手。	
	焦煤	最新成交量97.6万手。上周日均成交量较前周大幅增加，日均成交量增加44万手至70万手。	
		最新持仓量23.5万手，上周焦煤持仓量较前周有显著增加。日均持仓量为20.8万手，较前周增加6.5万手。	
行情方向判断	合约J1401：横盘整理【-3%，3%】		
	合约JM1401：横盘整理【-3%，3%】		
总结与建议	<p>焦炭期货：近期钢坯、生铁价格持续上涨，钢材社会库存连续22周下降，而国内钢厂焦炭库存又处于历史低位，钢厂对焦炭的采购积极性有所提升。上游炼焦煤市场整体呈上行状态，进口焦煤港口提货价涨幅达30-50元/吨，炼焦煤价格上涨加大了焦化企业的成本压力，在下游需求向好加上上游成本支撑加强的双重利好影响下，焦化厂提高焦炭价格的意愿较强。由于供求关系得到改善，近期独立焦化厂开工率持续提高，很多独立焦化厂保持满负荷开工，部分亏损焦化厂大幅提高产能利用率反映当前焦炭销售形势较为乐观，本周焦炭现货价格仍有望延续涨势。但是上周连焦经历大涨后期现价差快速扩大，从持仓情况看，前期大量多头选择了逢高离场，短期连焦将面临一定回调压力，不过回调不改上升趋势。预计本周连焦维持高位震荡的概率更大，建议已获利了结多单在1550元/吨附近考虑适量介入，如果下跌至1530元/吨附近则可以继续进行加仓买入。</p>		
	<p>焦煤期货：上周焦煤高位震荡，全周小幅上涨1.86%，尾盘收于1153元/吨。日均成交量较前周大幅增加，持仓量也有显著回升，从前十大主力持仓情况来看，多空双方均有所增持，空方增持幅度较大。上周国内炼焦煤市场平稳运行，局部地区焦煤价格试探性小幅上调，市场氛围较前期活跃。进口炼焦煤市场询盘较为活跃，期货涨势明显，现货除个别品种报价涨幅较大外，整体成交相对平稳。近期各省均加大安全检查力度，其中陕西省安监局部署下半年安全生产工作，到今年底，陕西省将关闭31家小煤矿和540家金属非金属小矿山；青海煤矿安监局按照年度监察执法计划要求，组成监察执法工作组，对青海西海煤炭公司及其所属柴达尔矿、海塔尔矿、西海煤电公司默勒三矿、多隆二矿和博海煤炭公司振兴煤矿等单位开展监察执法。随着安全检查工作的推进，煤炭供给端将进一步收紧。预计本周焦煤将延续在高位震荡，建议投资者前期多单可继续持有，止损可设在1130元/吨附近。套利方面，维持买焦煤抛螺纹钢的操作建议。</p>		

行业新闻

青海煤监局以监察执法促进煤矿安全大检查工作

近日，青海煤矿安监局按照年度监察执法计划要求，组成监察执法工作组，深入刚察县热水、外力哈达和祁连县默勒等矿区，分别对青海西海煤炭公司及其所属柴达尔矿、海塔尔矿、西海煤电公司默勒三矿、多隆二矿和博海煤炭公司振兴煤矿等单位开展监察执法。执法工作组结合各煤矿工作实际，制定监察执法工作方案，明确监察执法内容和检查重点，对高瓦斯矿开展了重点监察，做到检查覆盖面符合执法计划要求；对其它矿井重点检查矿井主要设施设备和生产环节，以企业是否落实《七条规定》为重点内容，采取现场和图纸资料对照检查，分析矿井整体安全生产保障程度。针对检查发现的违法违规行为和薄弱环节，执法工作组向有关煤矿企业下达了监察执法文书共 9 份，作出责令企业限期整改的现场处理决定 7 项，并对问题较严重的 1 处煤矿实施行政处罚。现场监察结束后，组织召开了通报会，向有关煤矿企业提出隐患整改和进一步做好煤矿安全生产工作的意见和建议。通过此次集中开展监察执法活动，有力地查处了煤矿违法违规行为和安全隐患，促进了煤矿安全大检查工作的深入开展。

山西煤企价涨 10 元市值涨百亿

8 月以来，山西 8 家煤炭上市公司股价上涨幅度均在 10% 以上，总市值合计增加了 262.63 亿元。

受 7 月钢材价格反弹带动，近期煤炭价格开始回暖，焦煤价格上调幅度在 20 元/吨-30 元/吨。终端价格的企稳，加上山西省出台的“煤炭 20 条”政策扶持，山西煤炭股突然成为了市场“香饽饽”。自 8 月 1 日到 8 月 12 日，8 家煤炭上市公司股价上涨幅度均在 10% 以上，总市值合计增加了 262.63 亿元。

山西“煤炭 20 条”帮扶煤企

自 2012 年 6 月起，煤炭价格开始进入下跌通道，作为产煤大省的山西，今年上半年煤炭工业占全省工业比重 41.7%，占全省工业利润比重 77.5%。受累于煤炭市场低迷，整个经济承受较大的压力。

为了帮助煤企尽快走出困境，山西省 7 月 25 日发布了“煤炭 20 条”，表明了对煤炭产业扶持的决心。之后山西省省长李小鹏也加入到了卖煤行业中来，日前，李小鹏在北京与五大电力集团进行座谈，希望电力企业继续支持山西发展。“煤炭 20 条”的重点是暂停提取两项煤炭资金——矿山环境治理保证金和煤矿转产发展资金。大同煤业、潞安环能、阳泉煤业、西山煤电、山煤国际、煤气化和兰花科创分别可以从中受益 2.02 亿元、2 亿元、1.8 亿元、1.5 亿元、4000 万元、3700

万元和 3450 万元，7 家上市公司合计增加利润 6.935 亿元。中煤能源[-1.10% 资金 研报]也表示会增加公司全年的利润，但并没有公布具体的金额。

煤炭行业分析师认为此项政策影响有限：“减免 2 项费用，对上市公司的影响不大，不同公司基本每股收益增加在 5-8 分/股之间，而且不具有可持续性。”

但就在这些政策扶持以及钢价反弹的影响下，煤炭价格开始企稳回升，多地已上调焦煤价格，动力煤价格也开始止跌。据悉，集中能源焦煤价格上调 20 元/吨，袁州煤业精煤价格上调 20 元/吨，开滦集团焦煤上涨 20 元/吨，肥煤上涨 10 元/吨。综合来看，煤炭价格上调幅度在 10 元/吨-20 元/吨。

山西上市公司市值增百亿

煤炭终端价格的回升，也将带动煤企营业收入的增长。赵锴认为，往后看，价格持续上涨的可能性不大，最乐观的预计是维持目前的水平。调价后，煤企收入到底能增加多少呢？

从去年山西省各煤企的销量来看，中煤能源、山煤国际、阳泉煤业、潞安环能、大同煤业、西山煤电、兰花科创和煤气化分别实现销量 14954 万吨、1.3 亿吨、5652.92 万吨、2872 万吨、2710 万吨、2543.74 万吨、627.68 万吨和 289.14 万吨，8 家上市公司去年共销售煤炭总量为 42649.48 万吨。

按照去年的销量计算，煤价上涨 10 元/吨，8-12 月上述煤企将分别增收 62308.33 万元、54166.67 万元、23553.83 万元、11966.67 万元、11291.67 万元、11966.67 万元、10598.92 万元、2615.33 万元和 1204.75 万元，合计将增收 177706.17 万元。

若煤价上涨 20 元/吨，上述煤企将分别增收 124616.67 万元、108333.33 万元、47107.67 万元、23933.33 万元、22583.33 万元、21197.83 万元、5230.67 万元和 2409.5 万元，合计增收 355412.33 万元。

即煤价上涨 10 元/吨-20 元/吨，8 家煤企将增收 17.77 亿元-35.54 亿元，加上“煤炭 20 条”对煤企的影响，与去年相比，煤企的业绩将增加 24.71 亿元-42.48 亿元。

在资本市场，受益于终端煤价反弹和山西省一揽子的政策扶持，从 8 月 1 日到 12 日，上述煤企股价累计涨幅均在 10%以上，分别上涨了 0.55 元、0.67 元、1.64 元、1.58 元、1.4 元、1.44 元、2.16 元和 1.39 元，其市值分别增加了 72.92 亿元、13.28 亿元、39.44 亿元、36.36 亿元、23.43 亿元、45.38 亿元、24.68 亿元和 7.14 亿元，8 家公司市值合计增加 262.63 亿元。

8 家上市公司最多仅 42.48 亿元的业绩增加，在资本市场带来了 262 亿元的市值增加，可见山西省的这些措施确实“值得”。



一周焦炭焦煤市场冲击点回顾

时间	重要冲击点	影响	涨跌幅度
2013.8.12 (周一)	1、上周五统计局公布的数据显示，7月份全国焦炭产量仅为3913万吨，环比下降4.7%，而7月生铁产量6002万吨，环比上涨2.8%。 2、1-7月房屋新开工面积同比增长8.4%，增速比1-6月份提高了4.6个百分点。 3、PMI、PPI等宏观经济数据向好。	供需改善、房地产市场强劲复苏、宏观经济数据向好，在利好消息叠加情况下，周一焦炭焦煤双双涨停。	焦炭： 3.95% 焦煤： 3.94%
2013.8.13 (周二)	渤海所焦炭价格大幅上涨，收盘于1516元/吨。	周二焦炭焦煤延续上涨，焦炭主力合约1401突破了1600元/吨重要整数关口。	焦炭： 3.40% 焦煤： 2.44%
2013.8.14 (周三)	近期，有10多个城市的发改部门批复了本地建设城市交通项目的开工申请，国家发改委相关人员表示到2015年，我国轨道交通运营里程将达3000多公里，到2020年达到6000公里，所需投资额在3万亿至4万亿之间。	虽然有下游需求启动利好，但周三焦炭、焦煤主力合约1401小幅收跌。	焦炭： 0.57% 焦煤： 0.0%
2013.8.15 (周四)	普氏指数国际焦煤价格经过7月17日至今近一个月不断上涨后，累计涨幅达到75元/吨（折合人民币含税价格），远高于国内涨幅。一般来说国内焦煤价格至少应与国际焦煤价格涨幅保持一致，因此，国内焦煤价格补涨需求强烈。	周四受普氏指数国际焦煤价格大涨利好消息刺激，焦煤主力合约1401强势上攻，但未能突破1200元/吨重要阻力位，此后大幅回落。	焦炭： -0.56% 焦煤： 0.17%
2013.8.16 (周五)	上午11:05-11:06分，光大证券一个乌龙指，导致上证指数瞬间摸高近130点或6%余，这是中国股市有史以来第一件超级乌龙事件。	光大证券乌龙指使股指大幅冲高回落，周五焦炭焦煤也纷纷走低。	焦炭： -1.37% 焦煤： -2.12%

图 1:焦炭主力合约近半年走势(2013. 3-2013. 8)

图 2:焦煤主力合约近半年走势(2013. 3. 22-2013. 8)



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 焦炭主力合约最新前 10 名持仓情况

图 4: 焦煤主力合约最新前 10 名持仓情况

会员号	会员名	多头持仓	增减	会员号	会员名	空头持仓	增减
1	永安期货	7963	775	110	中证期货	7667	2115
2	一德期货	4668	44	51	银河期货	6424	-192
3	华泰长城	4125	1711	109	永安期货	5685	-3034
4	新湖期货	3889	-649	229	长江期货	5518	3975
5	申银万国	3561	1059	226	安信期货	5162	3893
6	银河期货	3417	-2495	49	海通期货	4412	1250
7	中证期货	3367	-6187	184	东证期货	4327	2366
8	海通期货	3097	-2196	135	上海中期	4118	-169
9	中国国际	2976	-1247	139	道通期货	4046	-70
10	国泰君安	2743	354	97	浙商期货	3805	-4462

会员号	会员名	多头持仓	增减	会员号	会员名	空头持仓	增减
1	中证期货	13004	1507	109	永安期货	14005	285
2	永安期货	5170	111	139	道通期货	13391	-64
3	中钢期货	4115	1649	51	银河期货	10058	7569
4	海通期货	4087	-1885	110	中证期货	6989	1728
5	广发期货	3464	-2117	103	中国国际	6786	5151
6	中国国际	3257	-1086	49	海通期货	4702	3101
7	摩根大通	3000	1000	70	宝城期货	4254	-100
8	上海大陆	2840	-192	181	格林期货	4230	-310
9	大华期货	2556	880	52	中粮期货	3740	47
10	天琪期货	2460	104	184	东证期货	3176	2376

数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 5: 焦炭主力合约持仓变化 (2013. 1-2013. 8)

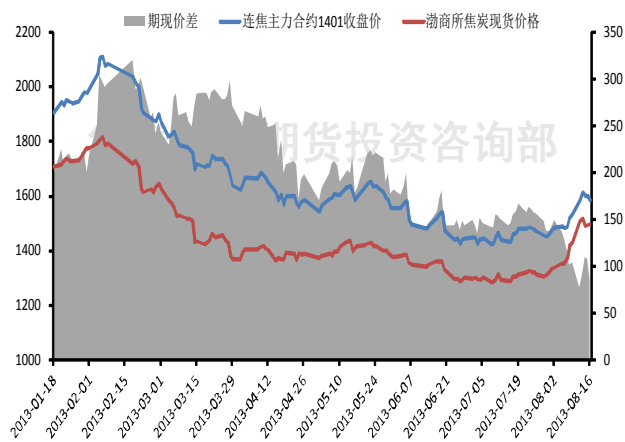
图 6: 焦煤主力合约持仓变化(手) (2013. 3-2013. 8)



数据来源: 大连商品交易所, 华泰长城期货投资咨询部

数据来源: 大连商品交易所, 华泰长城期货投资咨询部

图 7：焦炭主力合约与渤海所现货价差



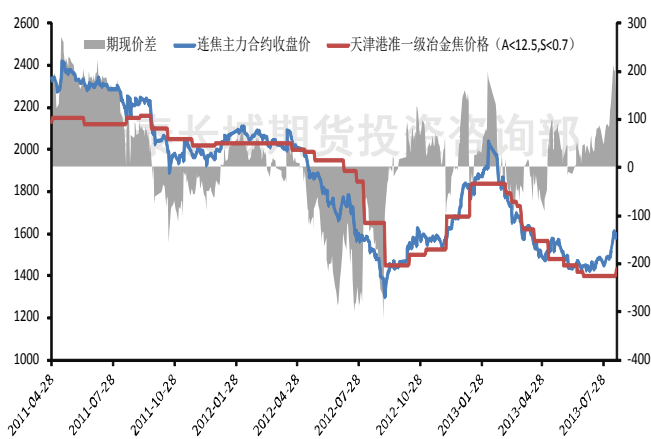
数据来源：渤海商品交易所，华泰长城期货投资咨询部

图 8：焦炭 1309 合约与渤海所现货价差



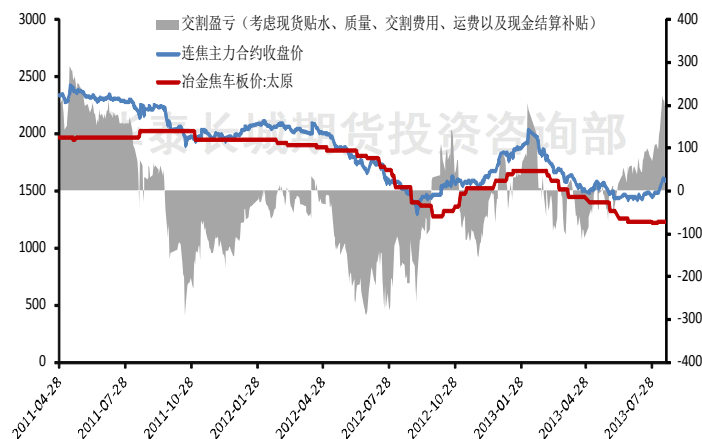
数据来源：渤海商品交易所，华泰长城期货投资咨询部

图 9：焦炭主力合约与天津港准一级冶金焦价差



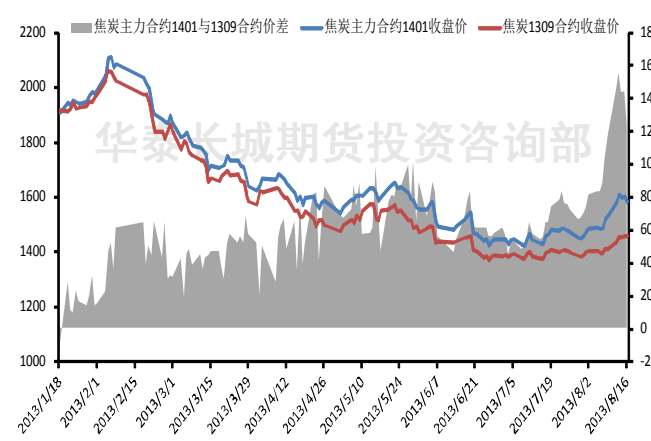
数据来源：大连商品交易所，华泰长城期货投资咨询部

图 10：太原二级冶金焦交割盈亏



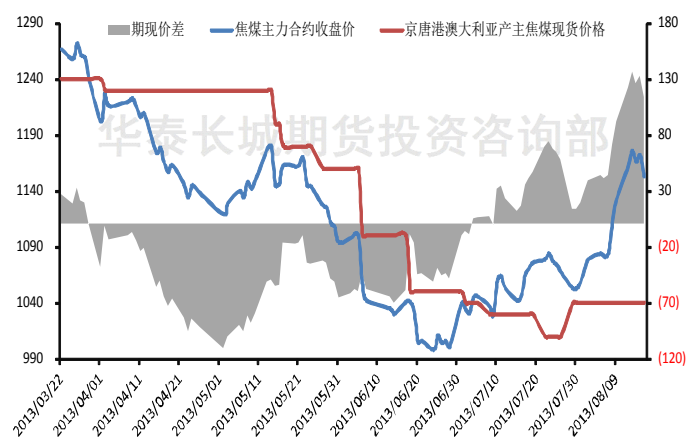
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 11：焦炭主力合约 1401 与 1309 合约价差



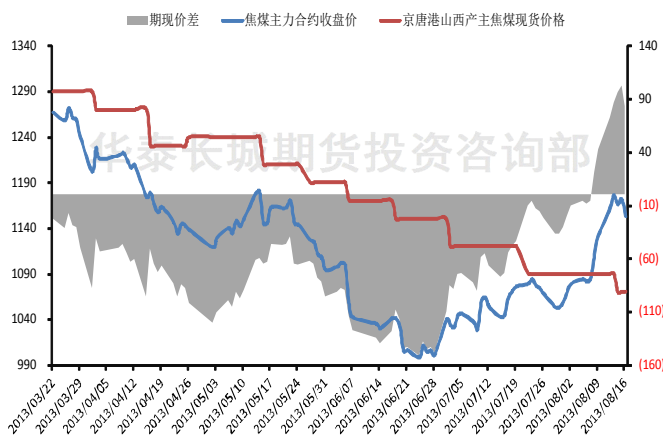
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 12：焦煤主力合约与京唐港澳洲产现货价差



数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 13: 焦煤主力合约与京唐港山西产现货价差



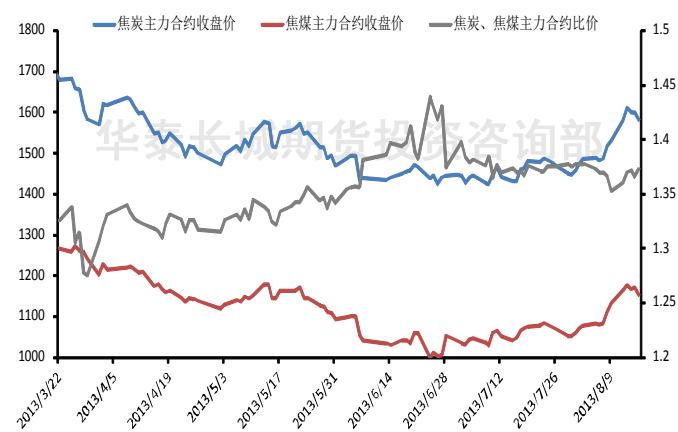
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 14: 螺纹钢主力合约与焦炭主力合约比价



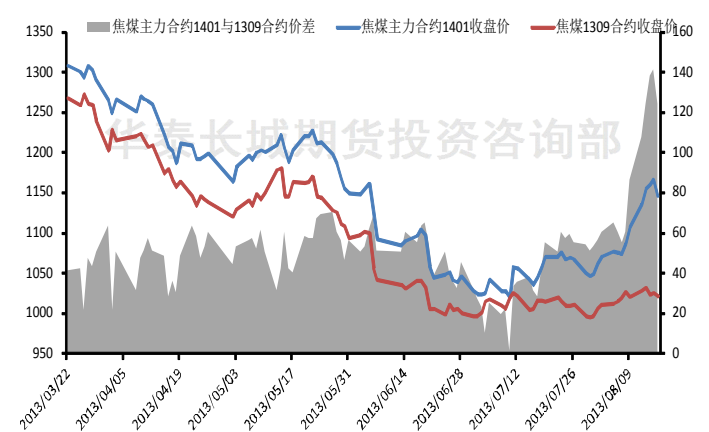
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 15: 焦炭主力合约与焦煤主力合约比价



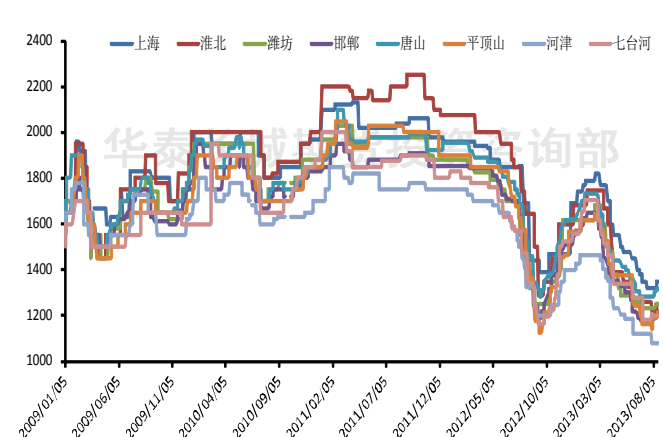
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 16: 焦煤主力合约 1401 与 1309 合约价差



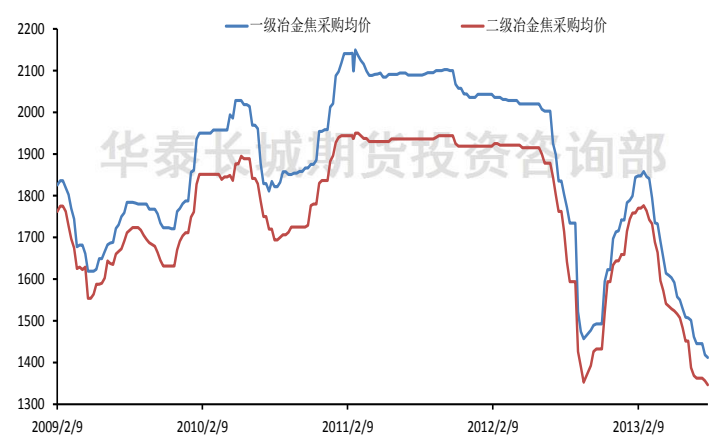
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 17: 我国各主要城市二级冶金焦价格 (元/吨)



数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 18: 钢厂冶金焦采购均价 (元/吨)



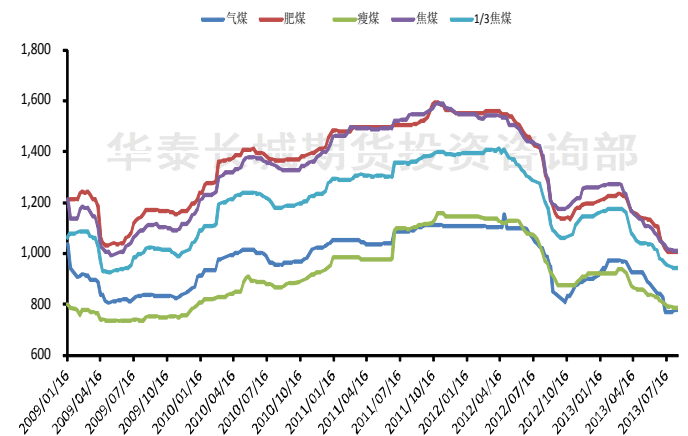
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 我国焦炭月度出口平均单价



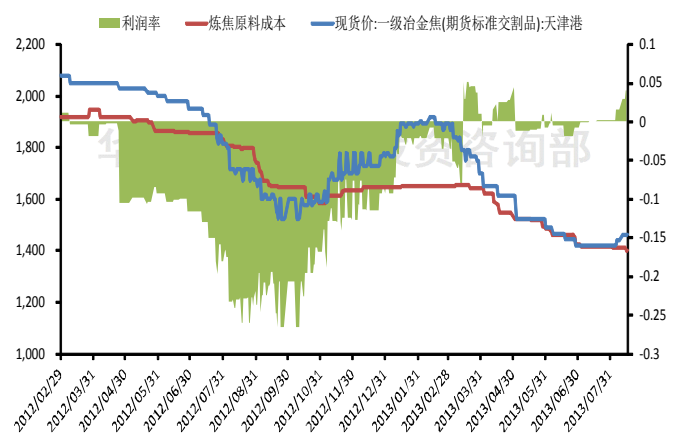
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 我国各炼焦煤品种均价



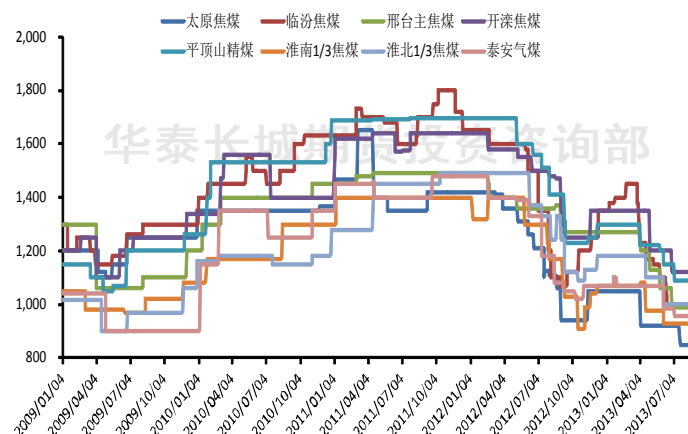
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 炼焦成本以及利润率情况



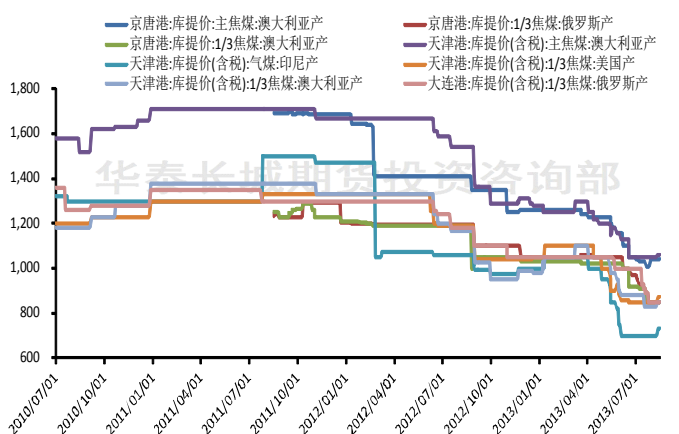
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 我国部分主产地炼焦煤价格 (元/吨)



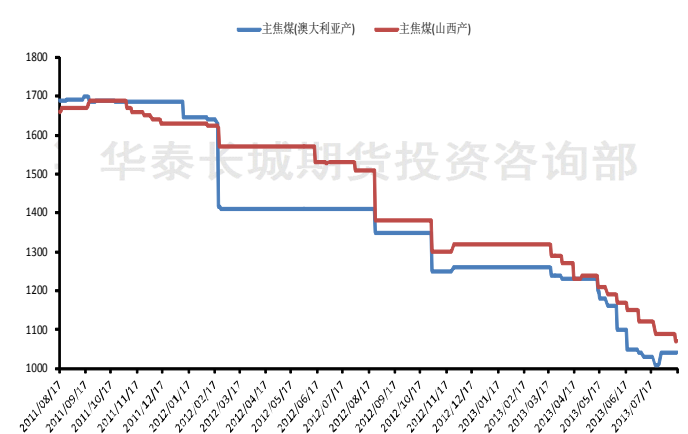
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 我国部分港口进口炼焦煤价格 (元/吨)



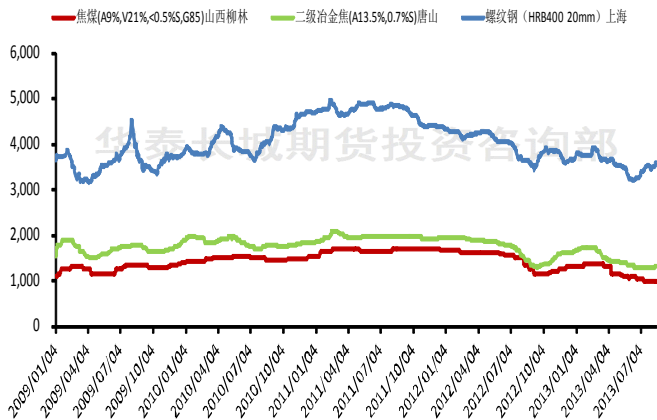
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 国产和进口焦煤价格对比图 (元/吨)



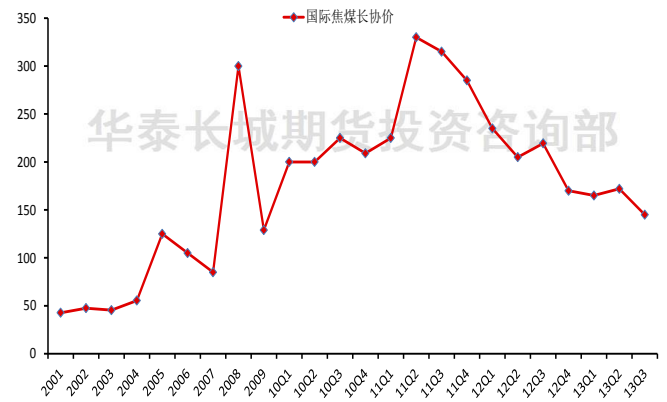
数据来源: 我的钢铁网, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 焦煤、焦炭、螺纹钢现货价格对比图



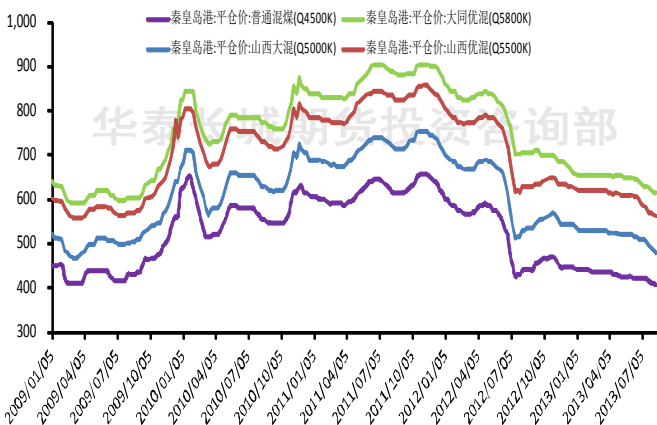
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 国际焦煤长协价 (美元/吨)



数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 秦皇岛港动力煤价格 (元/吨)



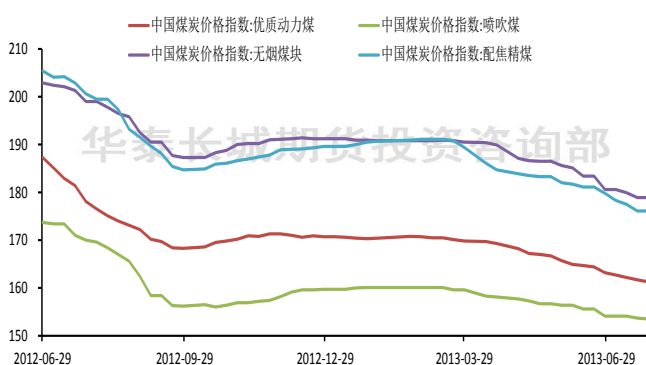
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 全球重要港口动力煤现货价 (美元/吨)



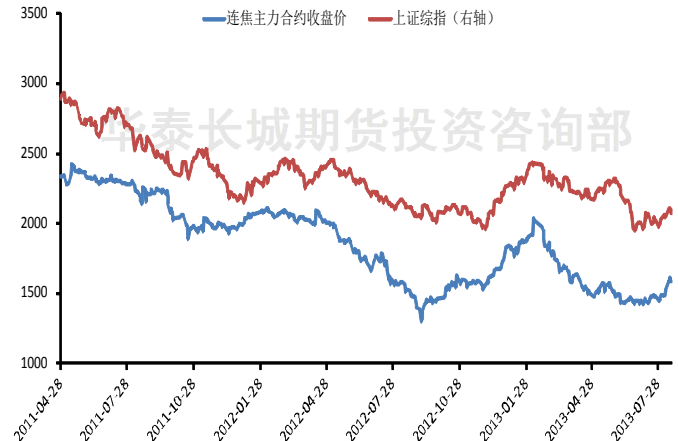
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 各煤种价格指数



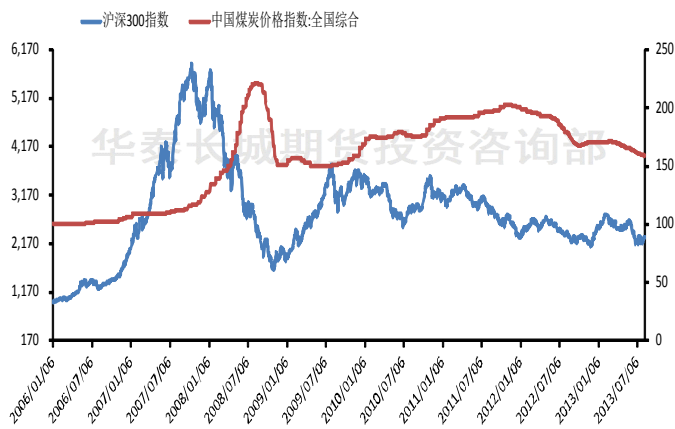
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 焦炭主力合约与上证综指关联图



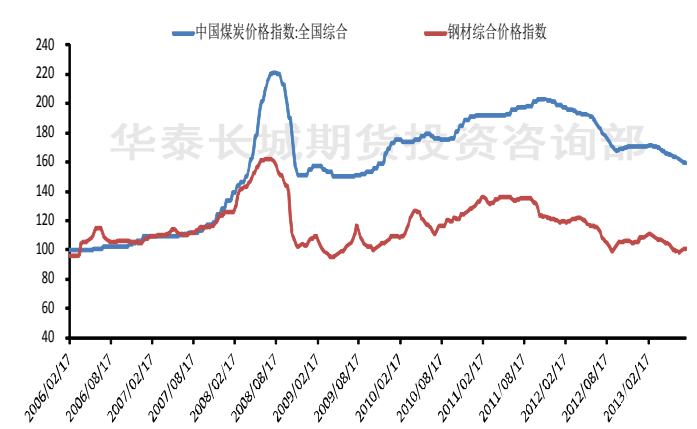
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 沪深 300 指数及煤炭价格指数



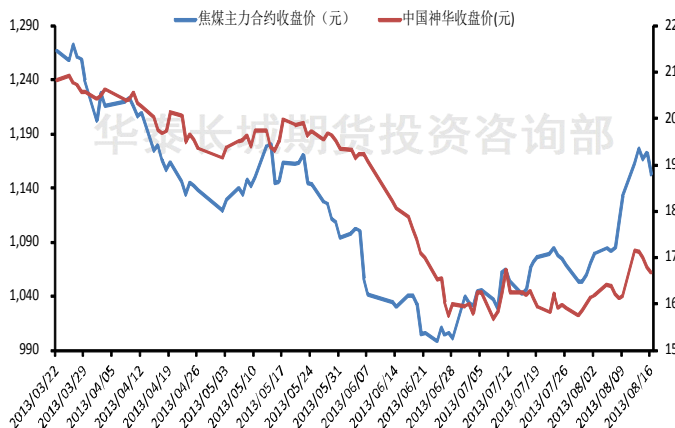
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 煤炭价格指数及钢材价格指数



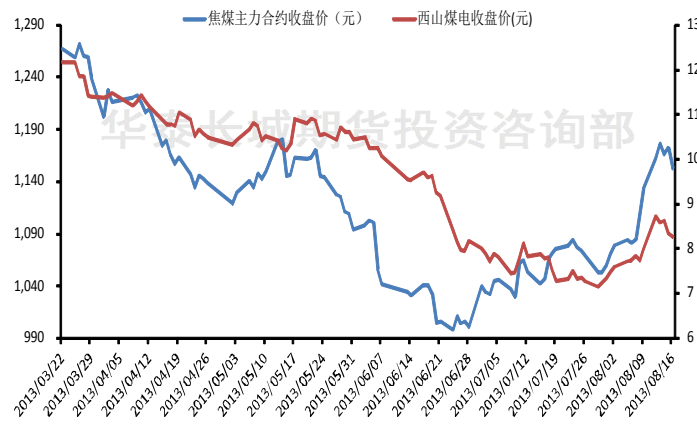
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 中国神华股价与焦煤主力合约价格对比



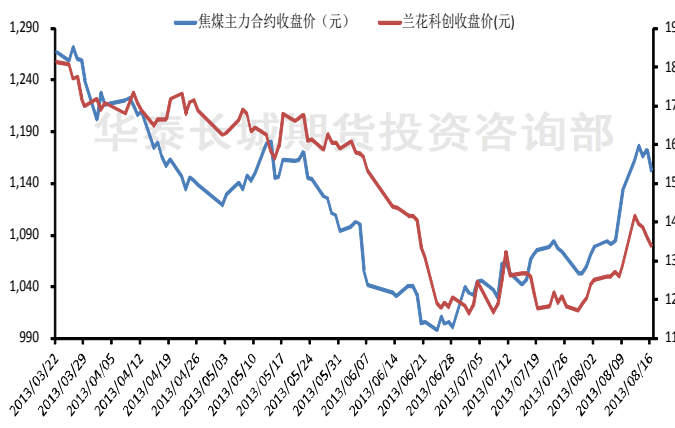
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 西山煤电股价与焦煤主力合约价格对比



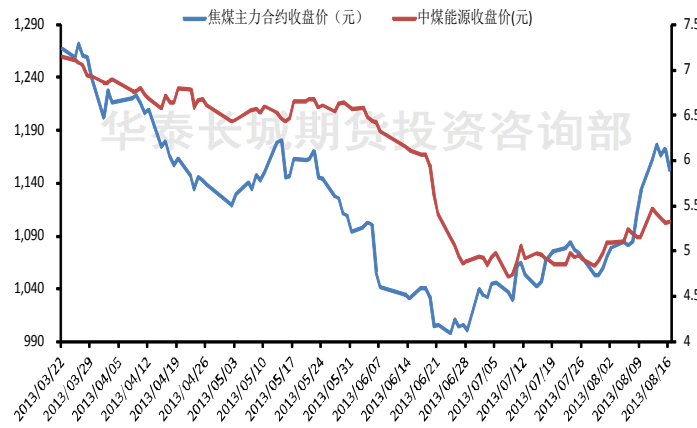
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 兰花科创股价与焦煤主力合约价格对比



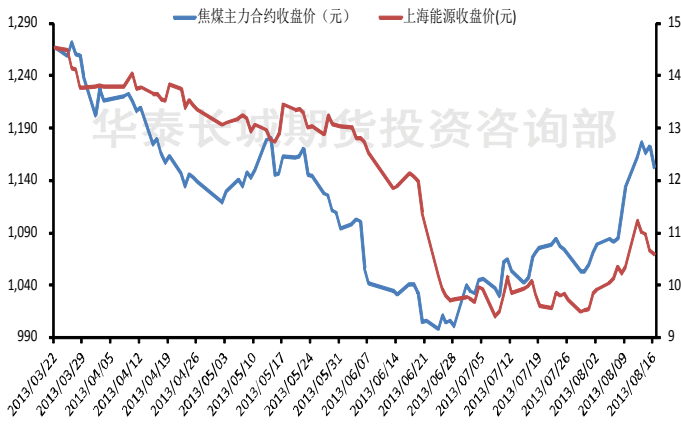
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 中煤能源股价与焦煤主力合约价格对比



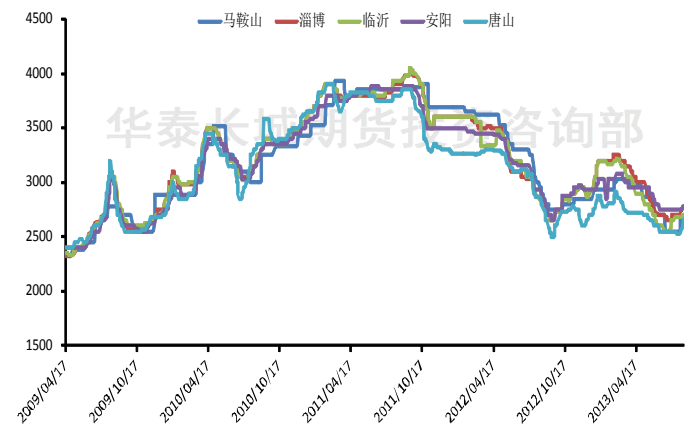
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 上海能源股价与焦煤主力合约价格对比



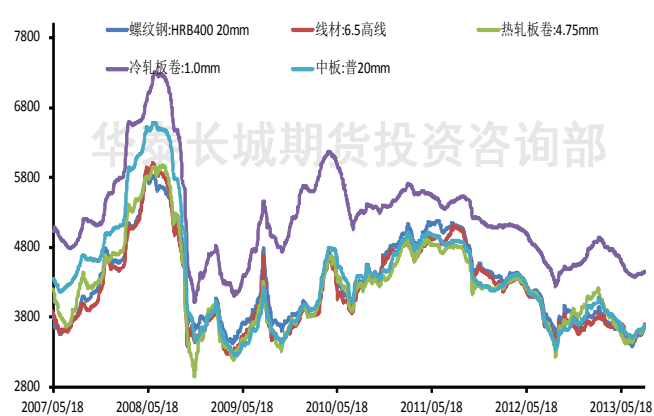
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 国内炼钢生铁价格 (元/吨)



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 国内钢材价格 (元/吨)



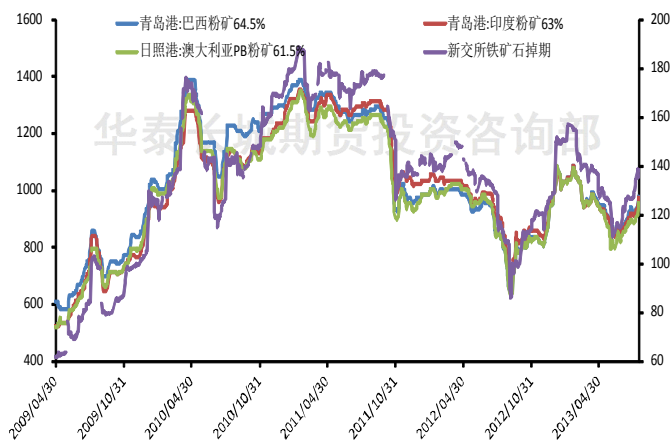
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 40: 国内主要城市螺纹钢 HRB400 价格 (元/吨)



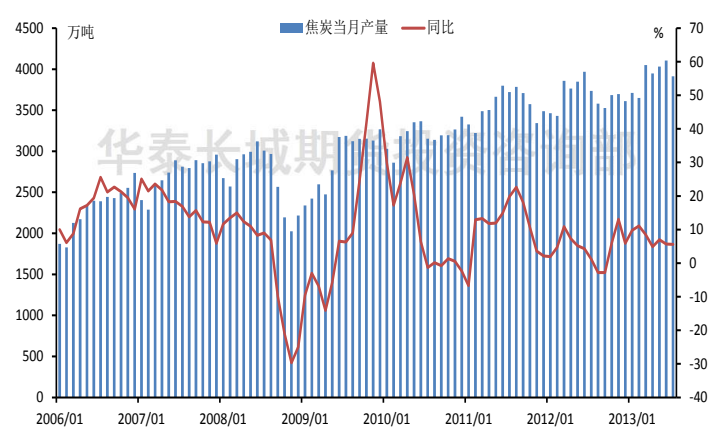
数据来源: 我的钢铁网, 华泰长城期货投资咨询部

图 41: 进口铁矿石价格与新加坡铁矿石掉期价



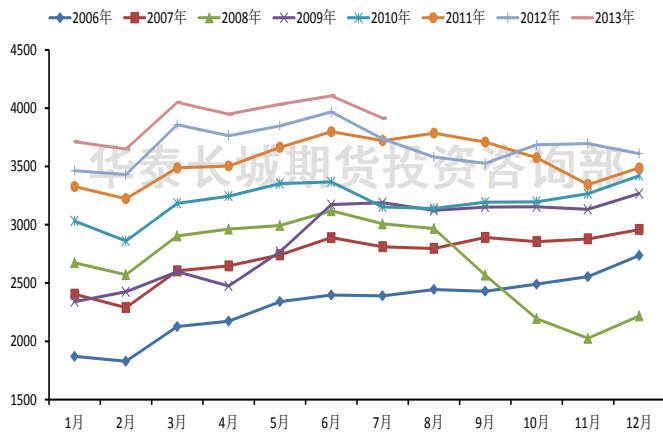
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 42: 我国焦炭月度产量图 (2006.1-2013.7)



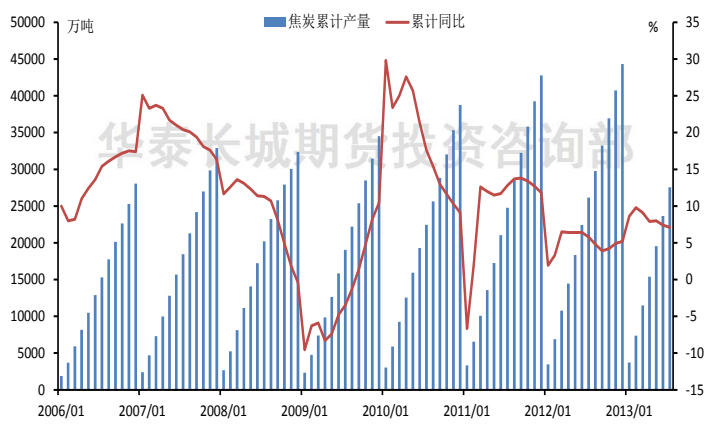
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 43: 我国焦炭月度产量年度对比



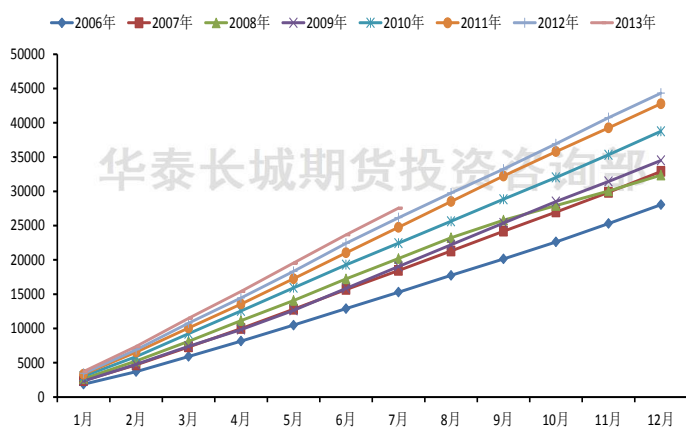
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 44: 我国焦炭月度累计产量图



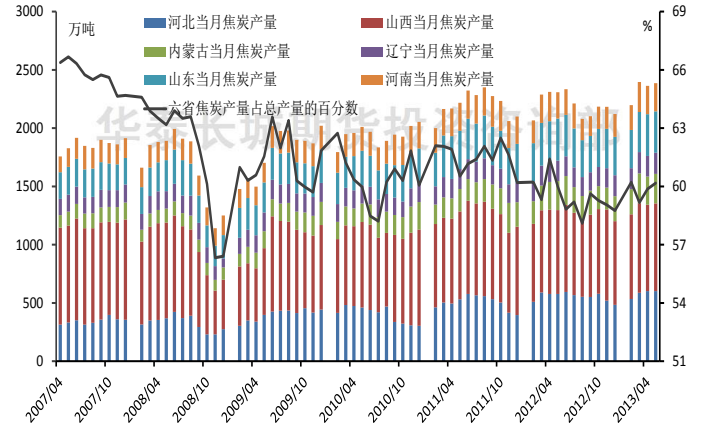
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 45: 我国焦炭累计产量年度对比



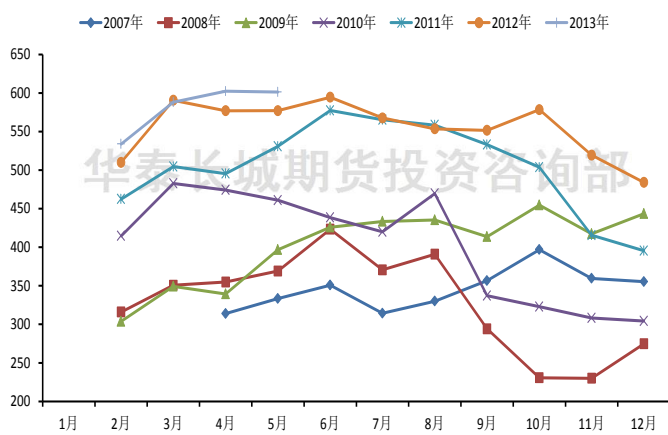
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 46: 我国焦炭月度产量分布图 (2007.4-2013.5)



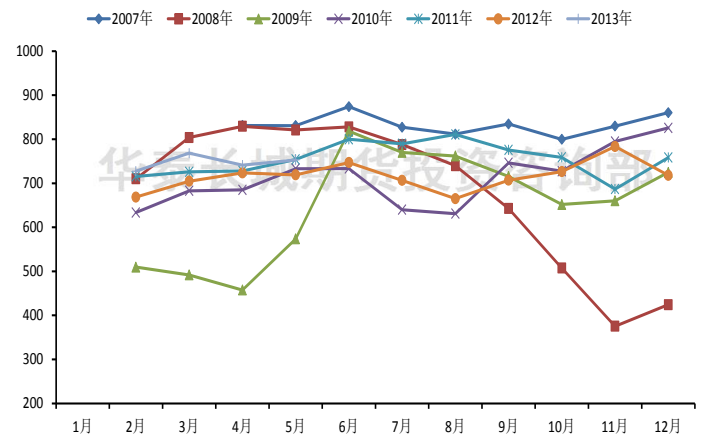
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 47: 河北省焦炭月度产量年度对比



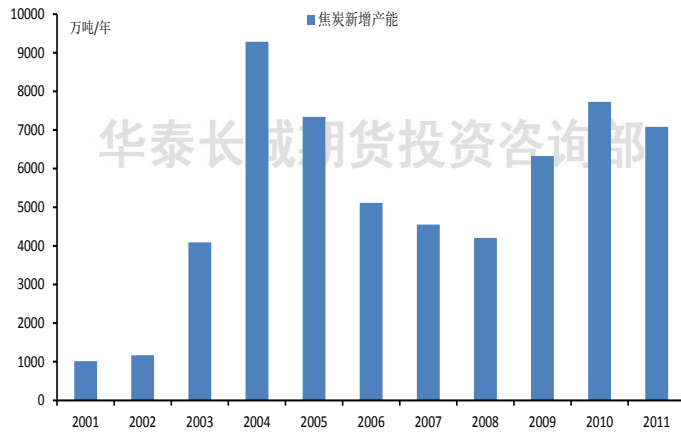
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 48: 山西省焦炭月度产量年度对比



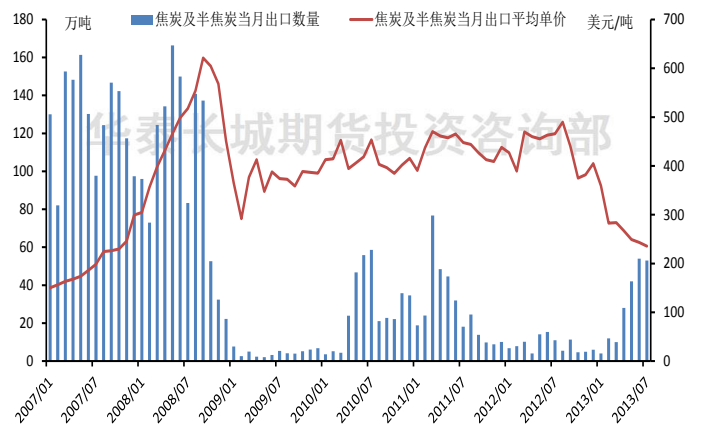
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 49: 我国焦炭年度新增产能 (2001-2011)



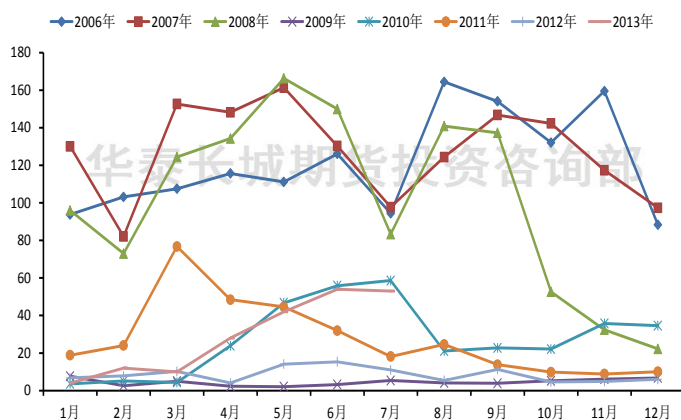
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 50: 我国焦炭月度出口数量与均价



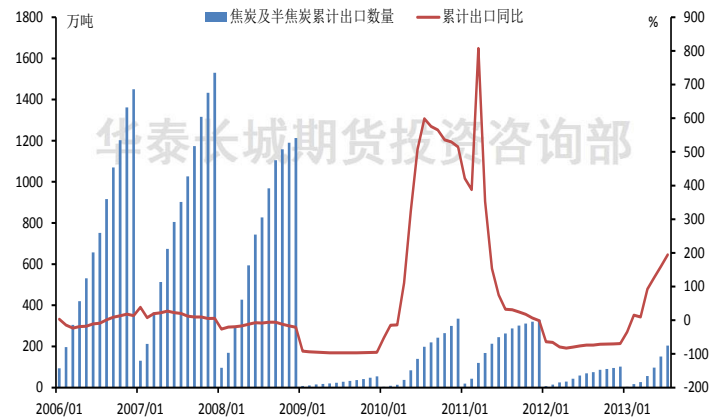
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 51: 我国焦炭月度出口数量年度对比



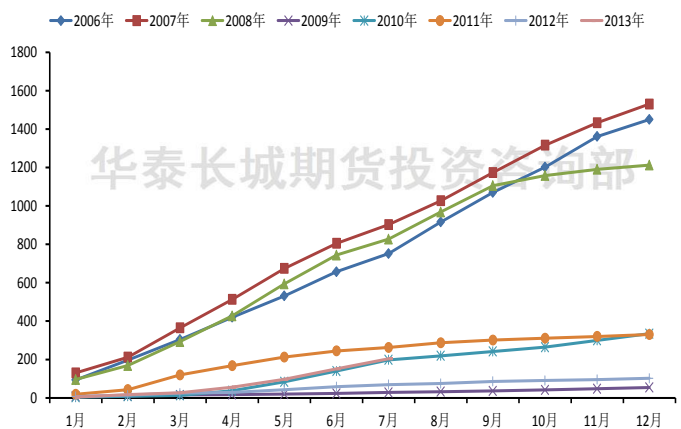
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 52: 我国焦炭累计出口数量与均价



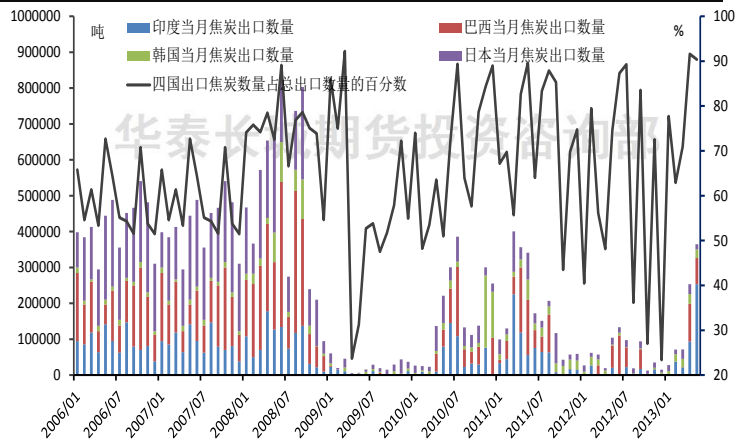
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 53: 我国焦炭累计出口数量年度对比



数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 54: 我国焦炭月度出口分布图 (2006.1-2013.6)



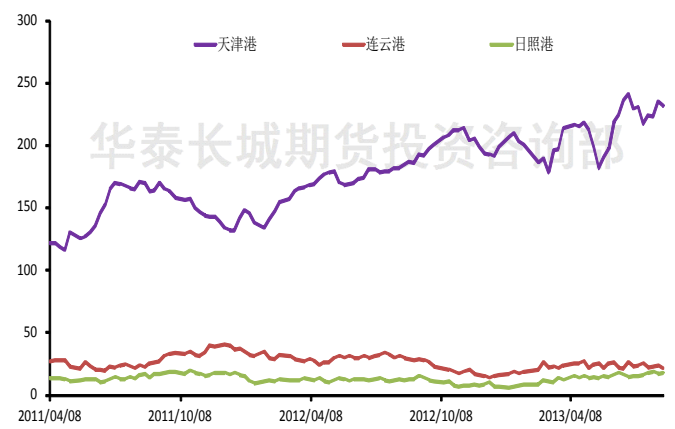
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 55: 我国焦炭月度进口数量与均价



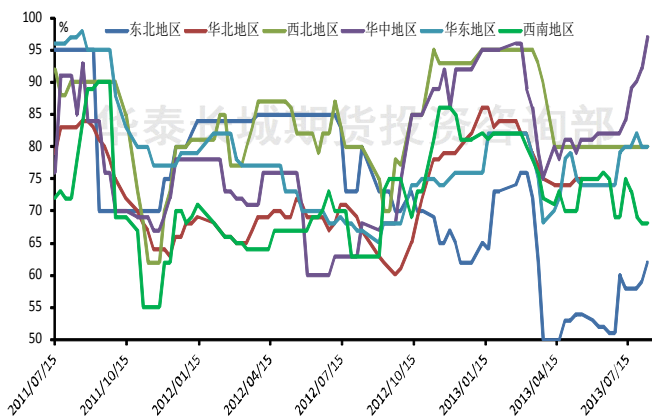
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 56: 我国焦炭港口库存 (万吨)



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 57: 各地区独立焦化企业开工率



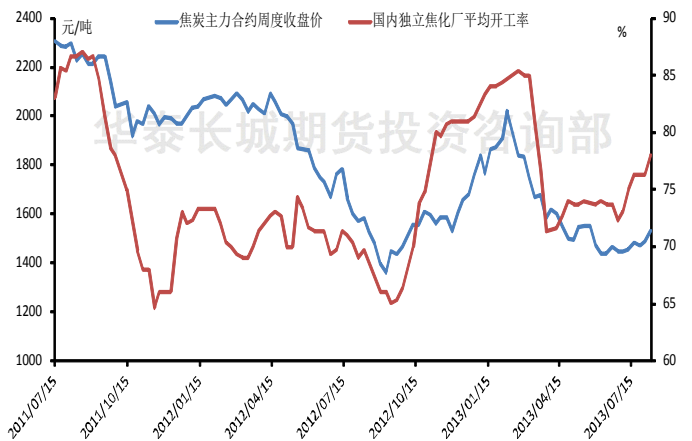
数据来源: 我的钢铁网, 华泰长城期货投资咨询部

图 58: 国内独立焦化企业开工率



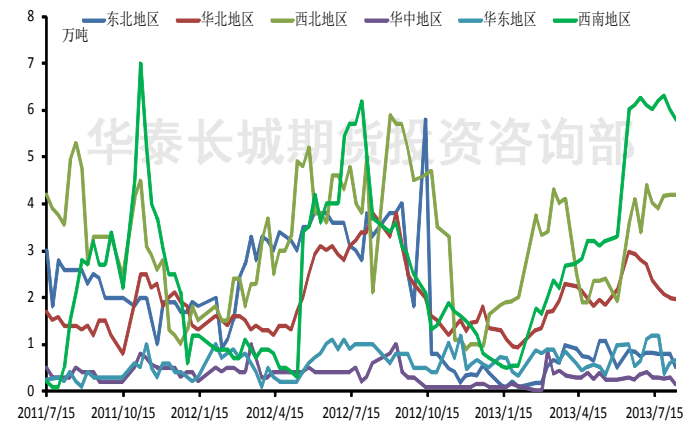
数据来源: 我的钢铁网, 华泰长城期货投资咨询部

图 59: 焦炭主力与独立焦化厂平均开工率对比



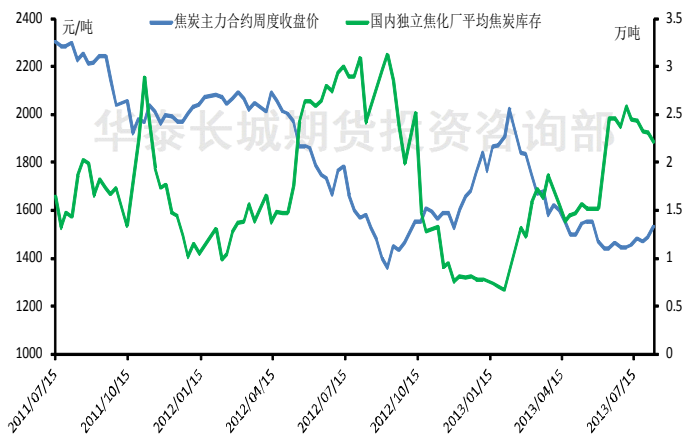
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 60: 国内独立焦化厂焦炭库存



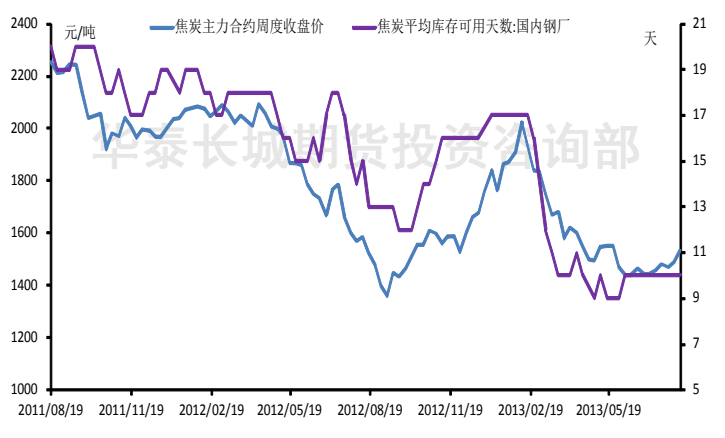
数据来源: 我的钢铁网, 华泰长城期货投资咨询部

图 61: 焦炭主力与独立焦化厂平均焦炭库存对比



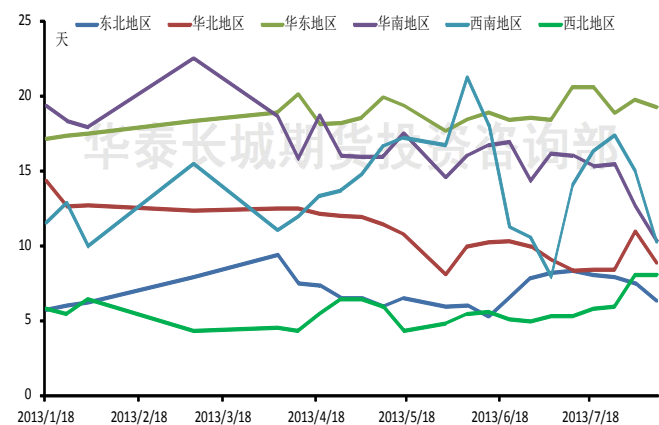
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 62: 焦炭主力与钢厂焦炭可用天数对比



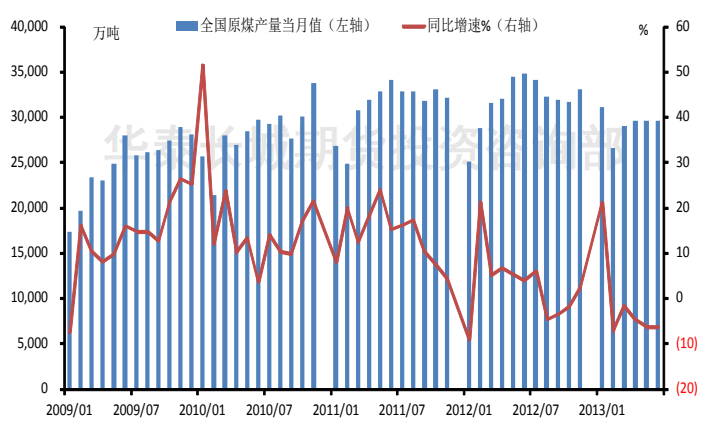
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 63: 国内样本钢厂焦炭可用天数



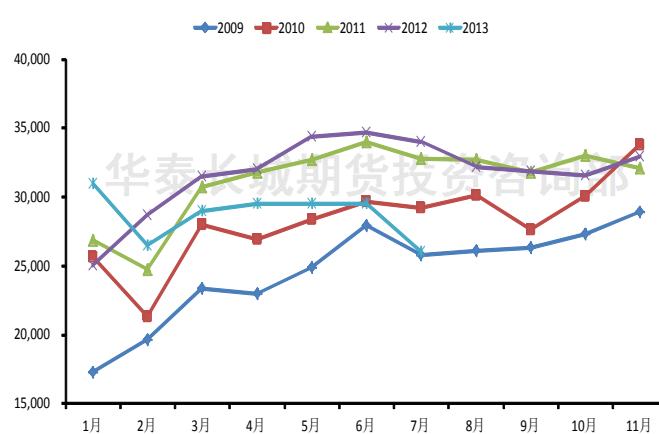
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 64: 全国原煤产量及同比增速 (2009.1-2013.6)



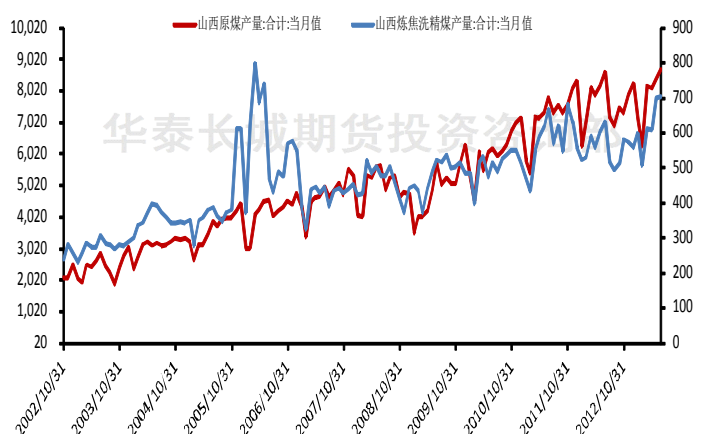
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 65: 我国原煤月度产量年度对比 (万吨)



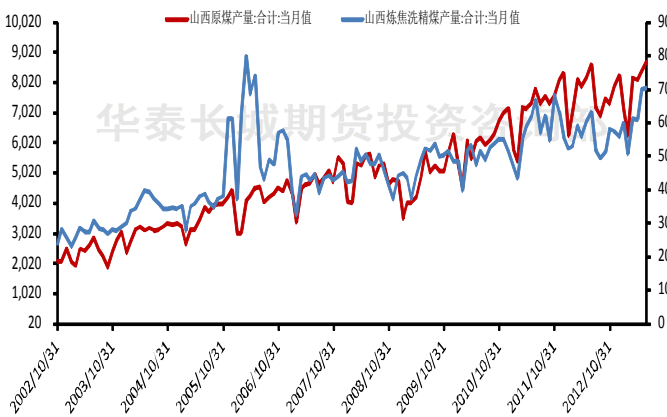
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 66: 山西原煤、炼焦洗精煤产量



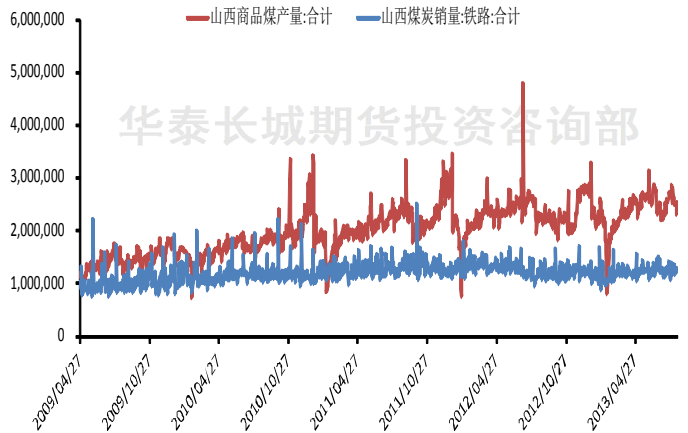
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 67: 山西原煤、炼焦洗精煤产量



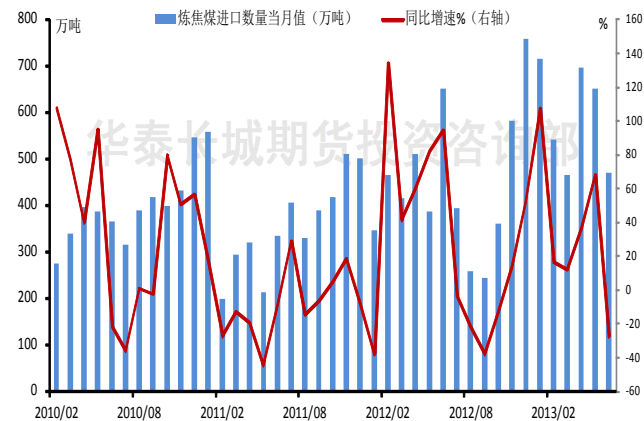
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 68: 山西煤炭产销



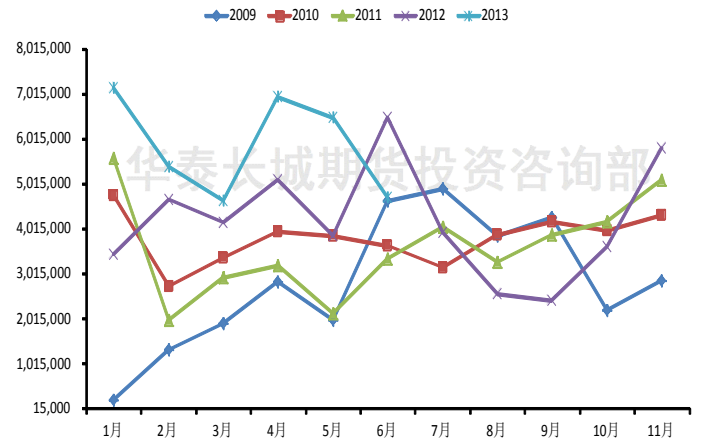
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 69: 全国炼焦煤进口量及同比增速



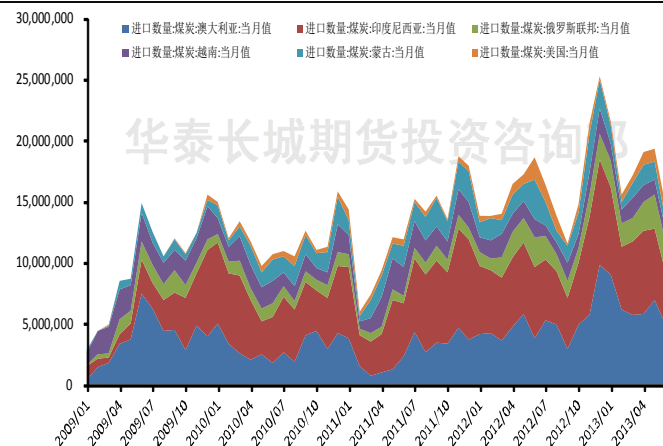
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 70: 我国炼焦煤月度进口数量年度对比 (吨)



数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 71: 全球煤炭进口主要来源国分布



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 72: 国内大中型钢厂炼焦煤平均库存可用天数



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 73: 国内样本钢厂及焦化厂炼焦煤平均库存可用天数及同比增速



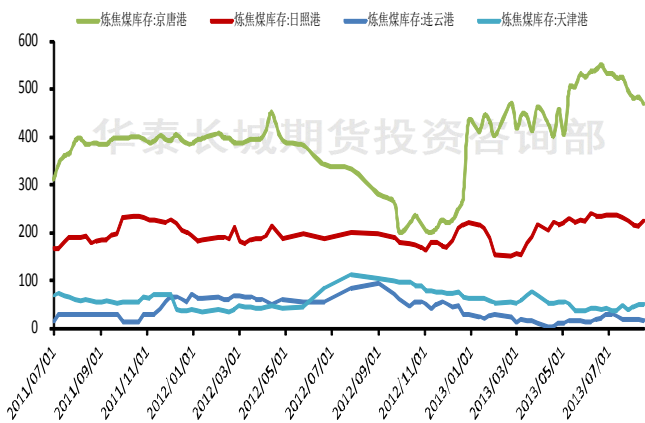
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 74: 我国环渤海港口煤炭库存 (万吨)



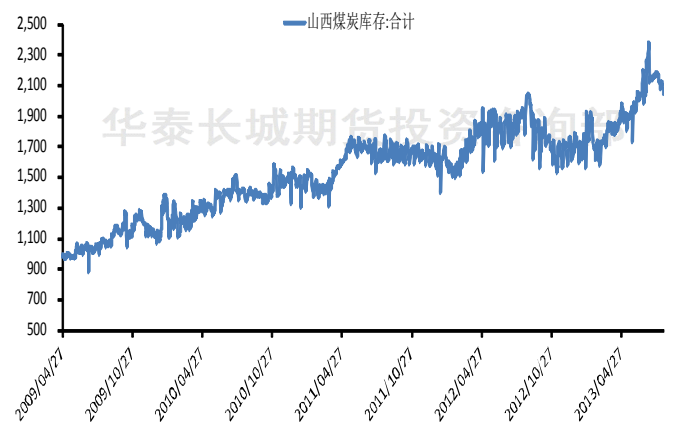
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 75: 我国各主要港口进口炼焦煤库存 (万吨)



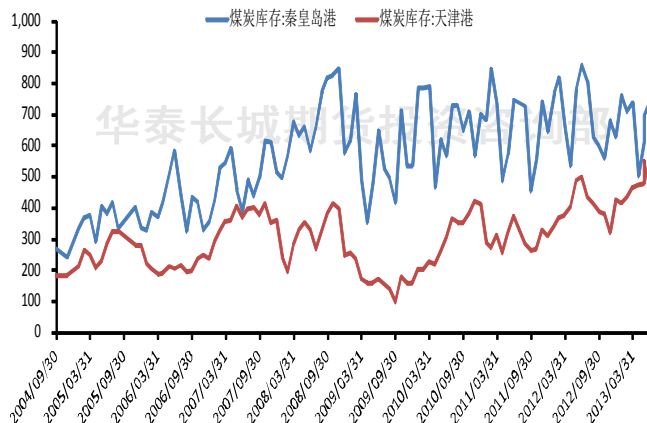
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 76: 山西煤炭库存



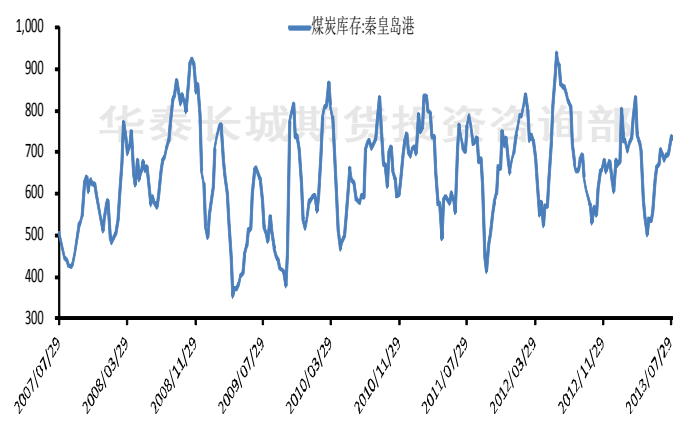
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 77: 秦皇岛港煤炭库存



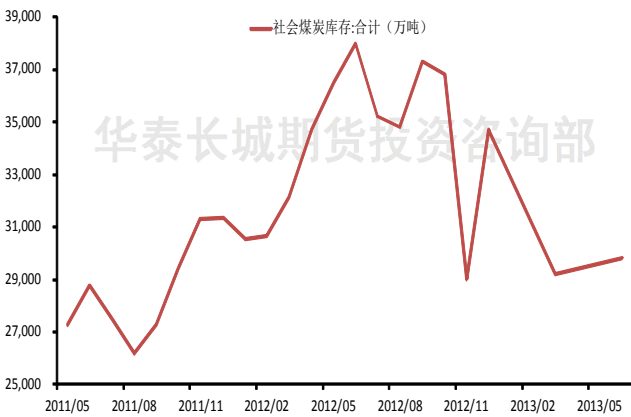
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 78: 秦皇岛港煤炭库存



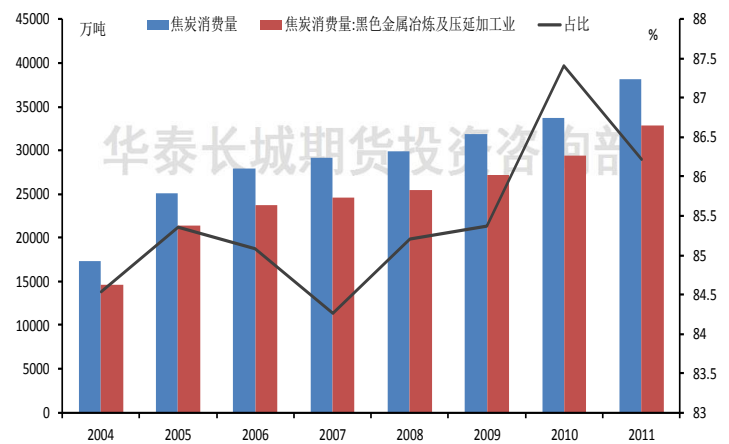
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 79：社会煤炭库存季度值



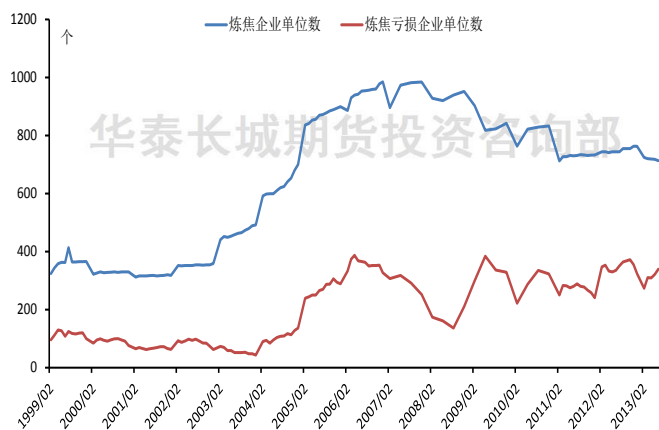
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 80：我国焦炭年度消费量（2004-2011）



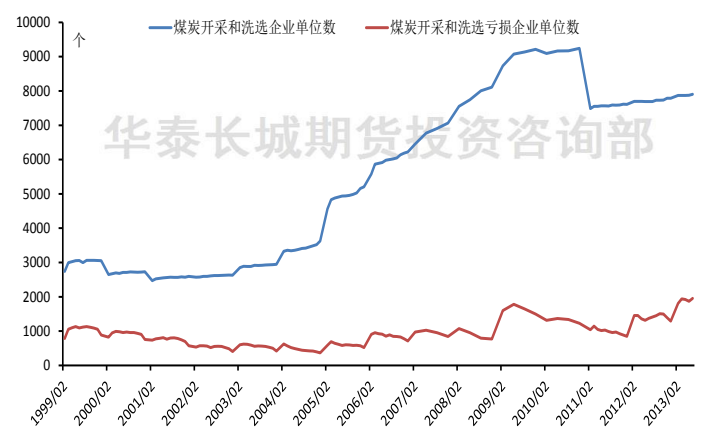
数据来源：中国煤炭资源网，华泰长城期货投资咨询部

图 81：我国炼焦企业单位数（1999.2-2013.6）



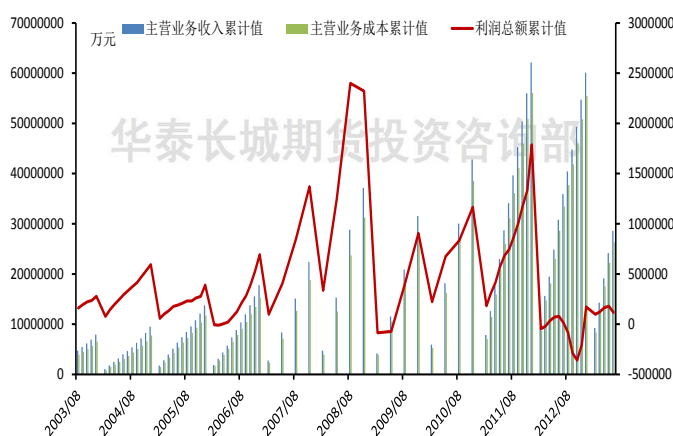
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 82：我国煤炭企业单位数（1999.2-2013.6）



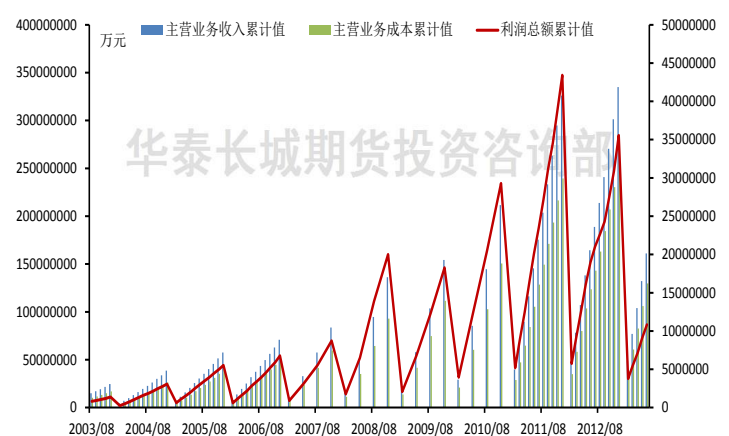
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 83：我国炼焦企业利润状况



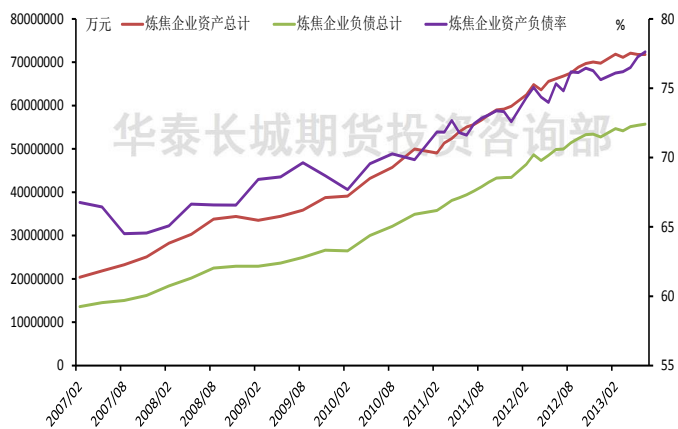
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 84：我国煤炭开采和洗选业利润状况



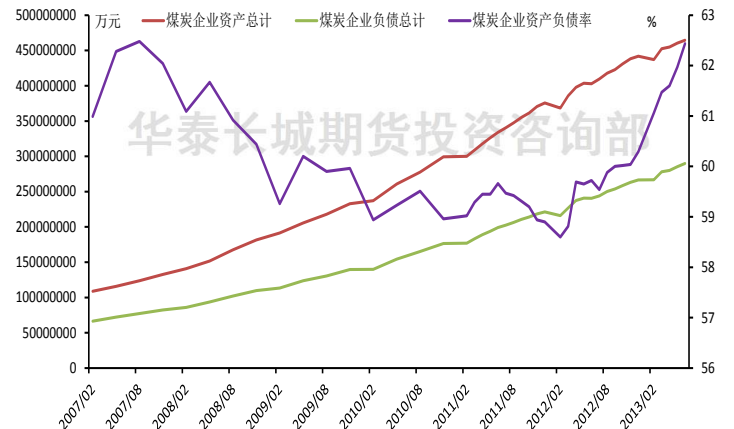
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 85：我国炼焦企业资产负债情况



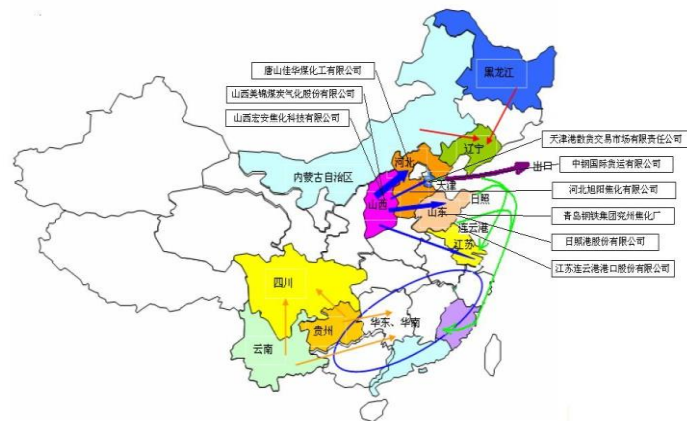
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 86：我国煤炭开采和洗选业资产负债情况



数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 87：焦炭贸易流向与交割仓库分布图



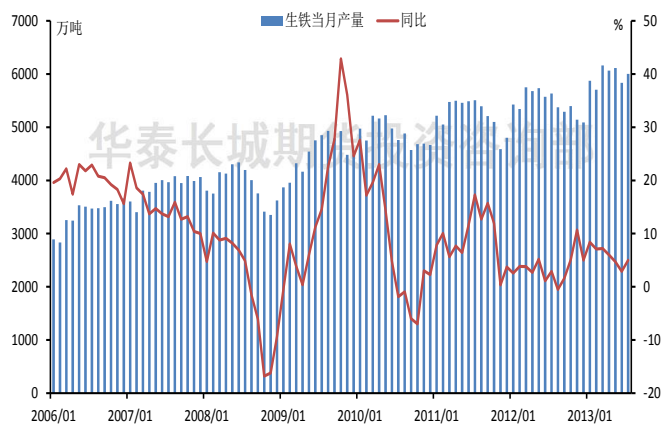
数据来源：大连商品交易所，华泰长城期货投资咨询部

图 88：焦煤交割仓库分布图



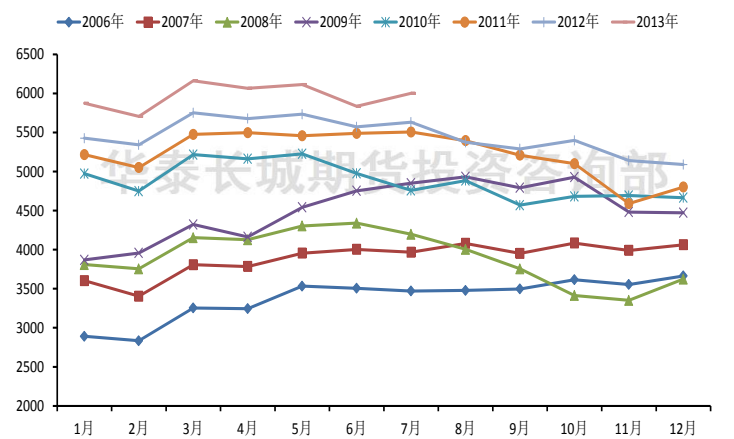
数据来源：大连商品交易所，华泰长城期货投资咨询部

图 89：我国生铁月度产量图（2006.1-2013.7）



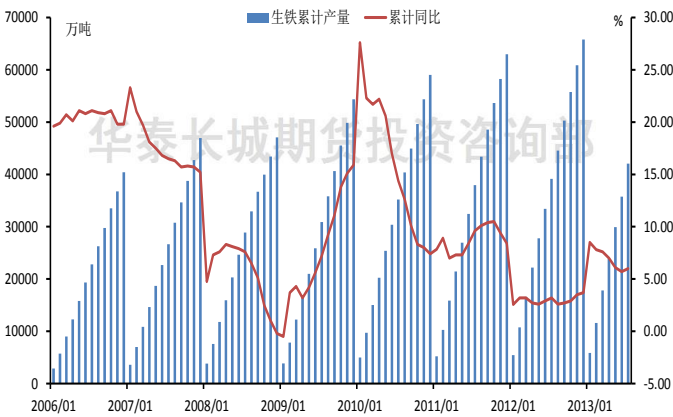
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 90：我国生铁月度产量年度对比



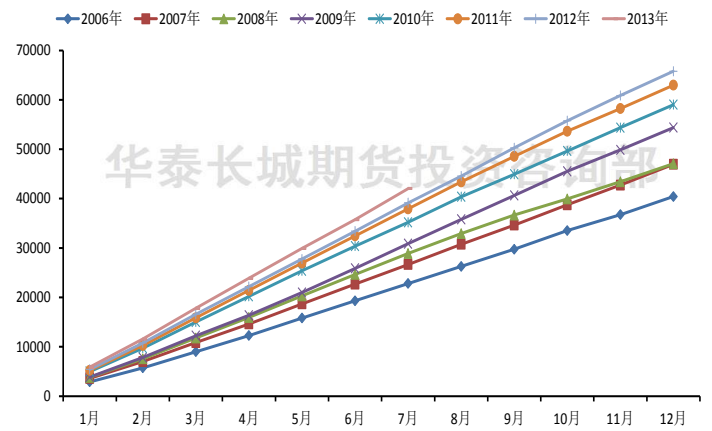
数据来源：wind 资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 91: 我国生铁累计产量与同比增长



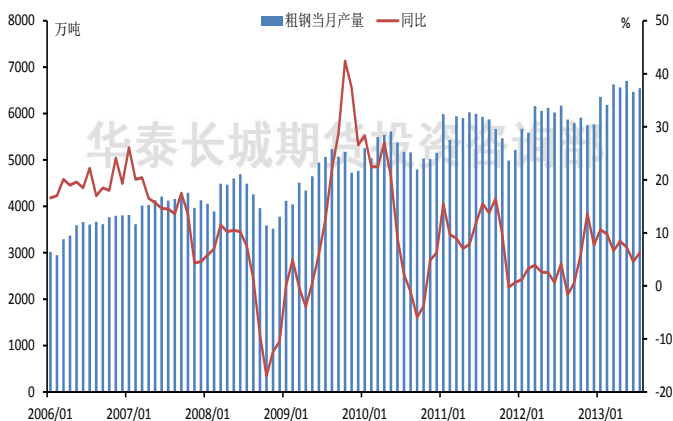
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 92: 我国生铁累计产量年度对比



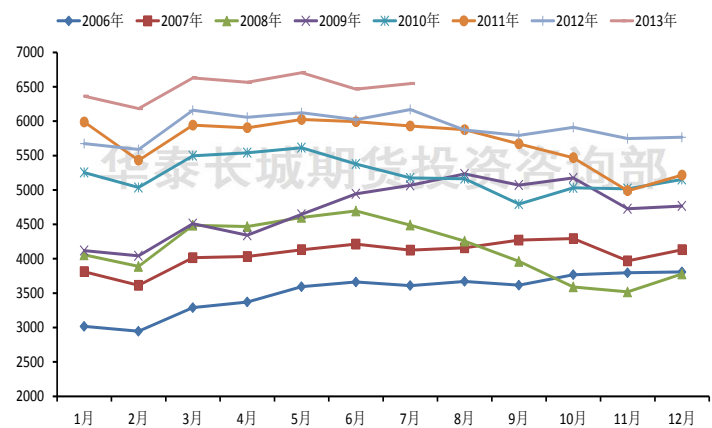
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 93: 我国粗钢月度产量图 (2006.1-2013.7)



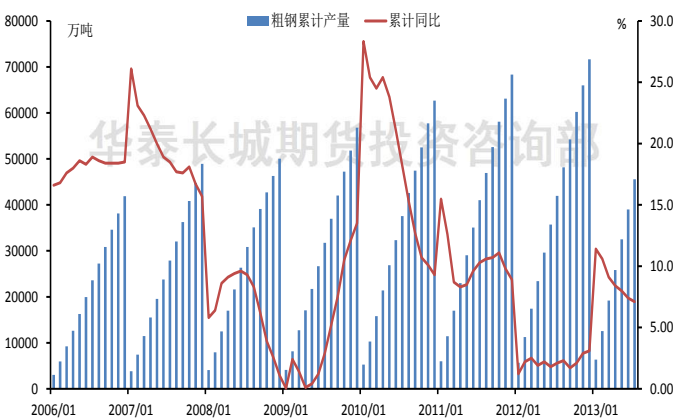
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 94: 我国粗钢月度产量年度对比



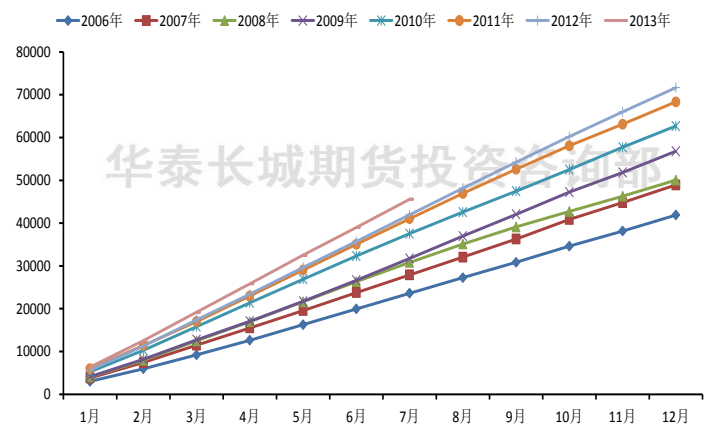
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 95: 我国粗钢累计产量与同比增长



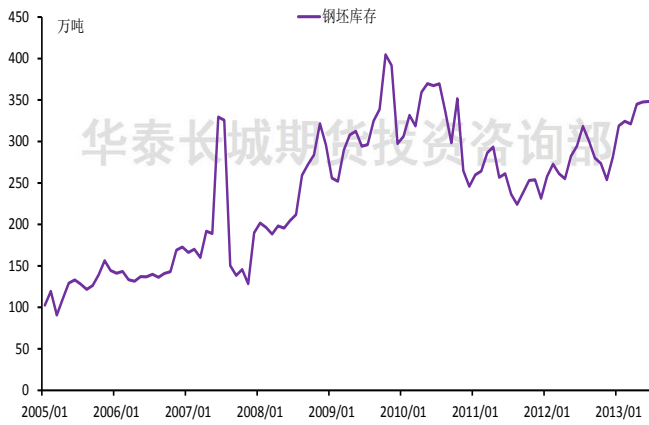
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 96: 我国粗钢累计产量年度对比



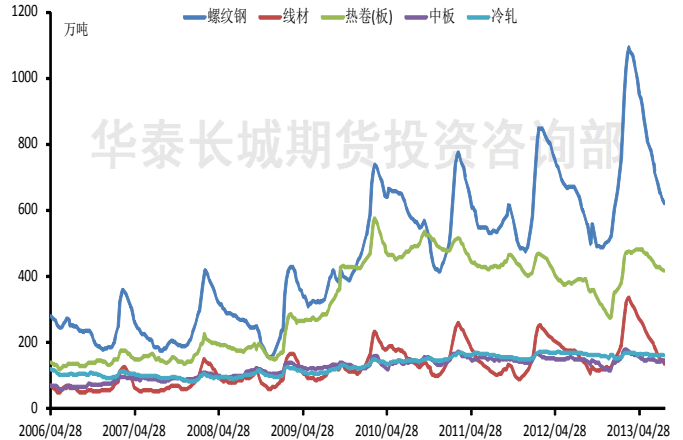
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 97: 我国钢坯月度库存 (2005.1-2013.6)



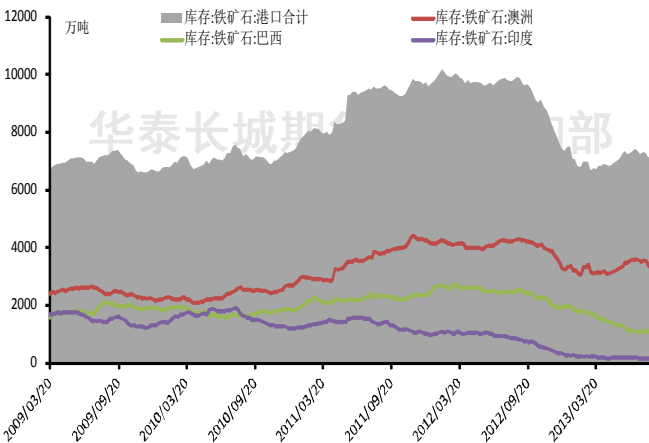
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 98: 我国主要城市各品种钢材库存



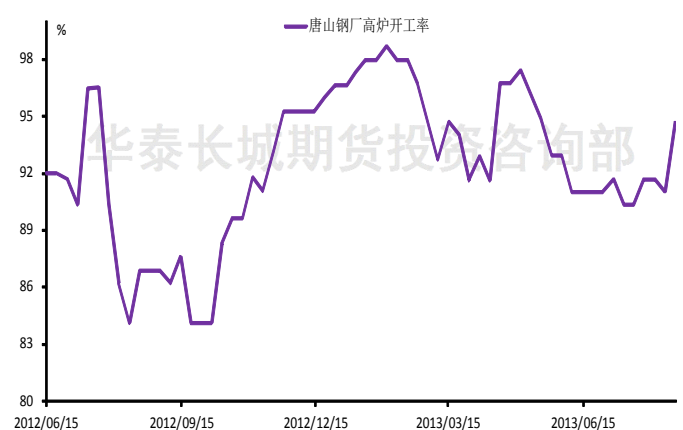
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 99: 我国进口铁矿石港口库存



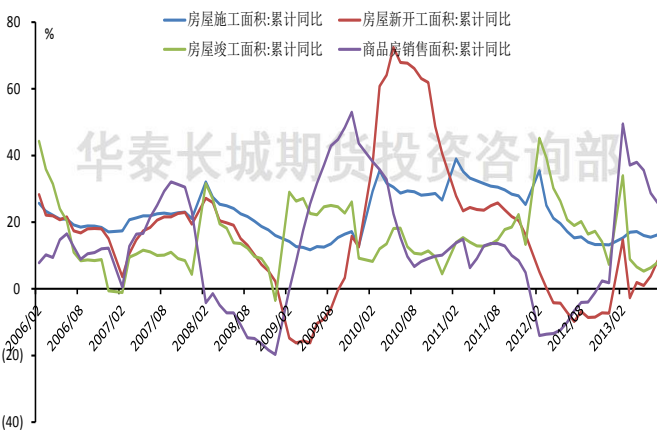
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 100: 唐山钢厂高炉开工率



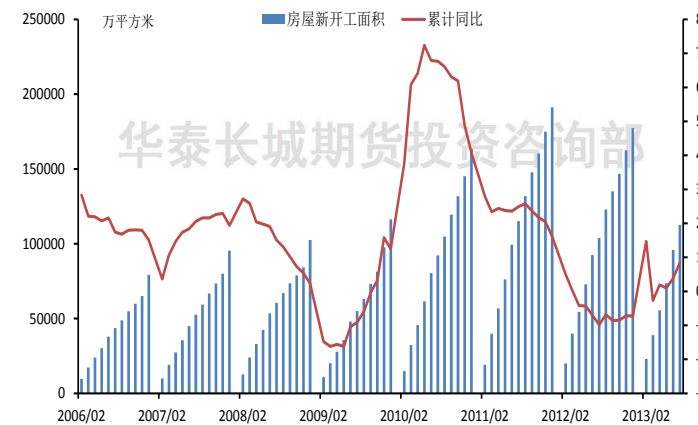
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 101: 我国房地产相关数据累计同比对比图



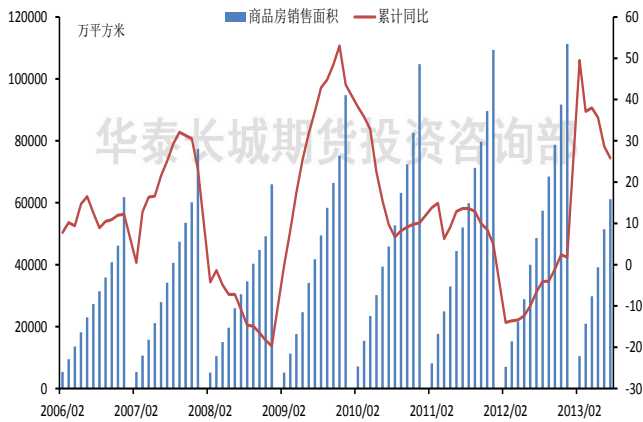
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 102: 我国房屋新开工面积与累计同比



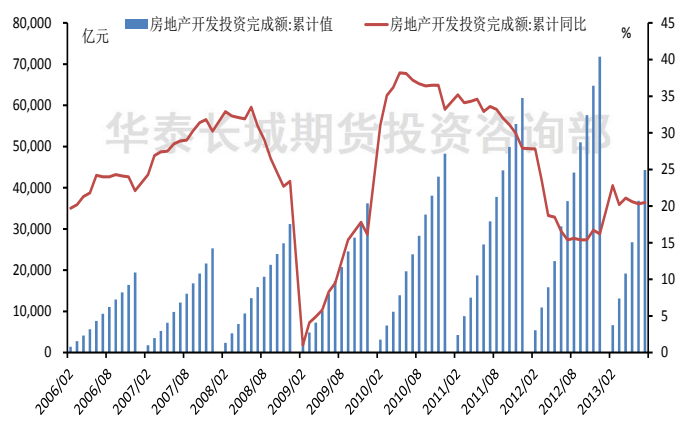
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 103: 我国商品房销售面积与累计同比



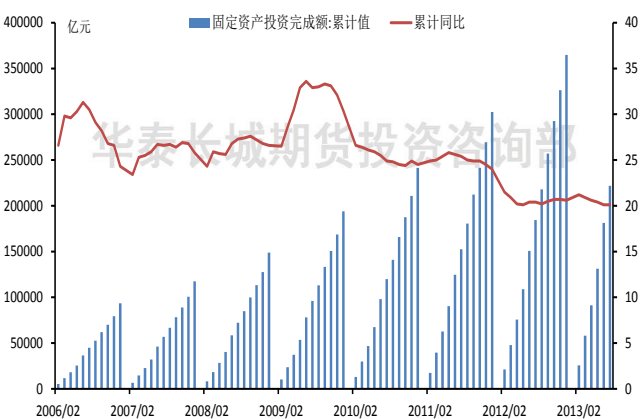
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 104: 我国房地产开发投资完成额与累计同比



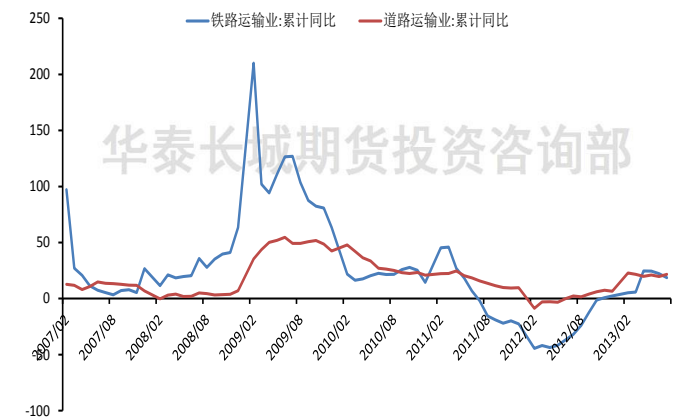
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 105: 我国固定资产投资完成额与累计同比



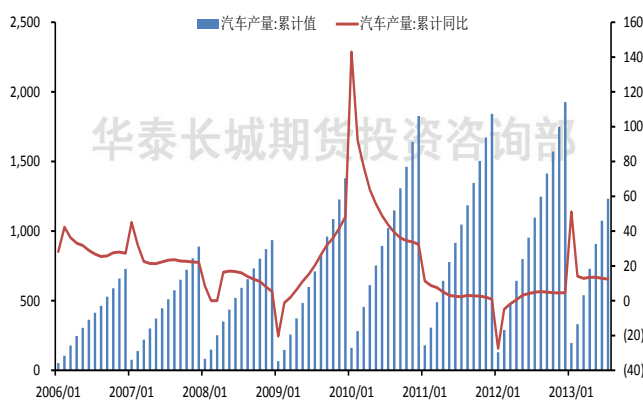
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 106: 我国铁路、公路相关数据累计同比对比图



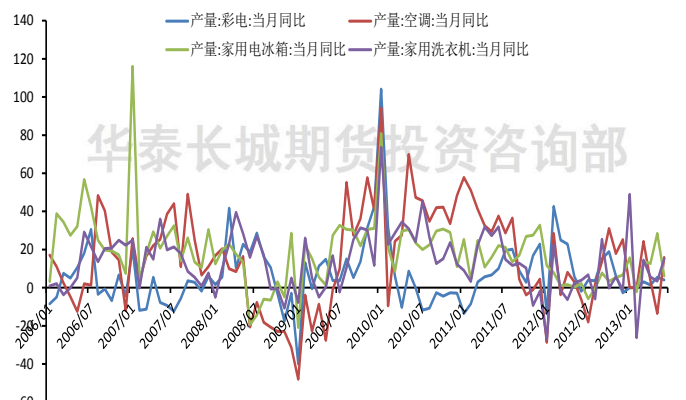
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 107: 我国汽车累计产量与同比增长



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

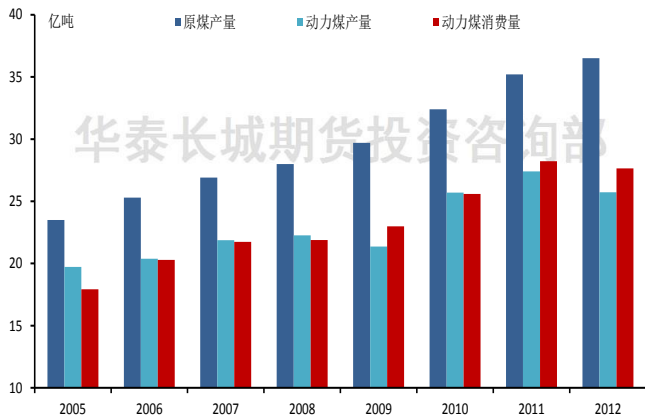
图 108: 我国家电产量当月同比增长



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

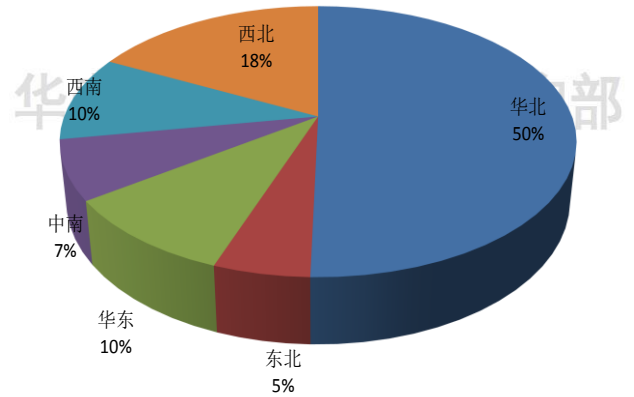
动力煤与铁矿石相关图表

图 109: 我国动力煤年度产量与消费量



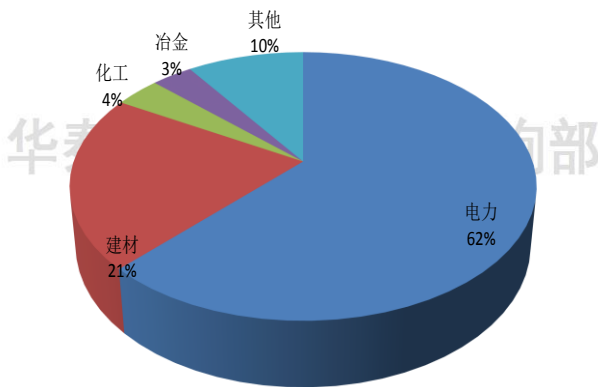
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 110: 我国煤炭产量地区分布图 (2011)



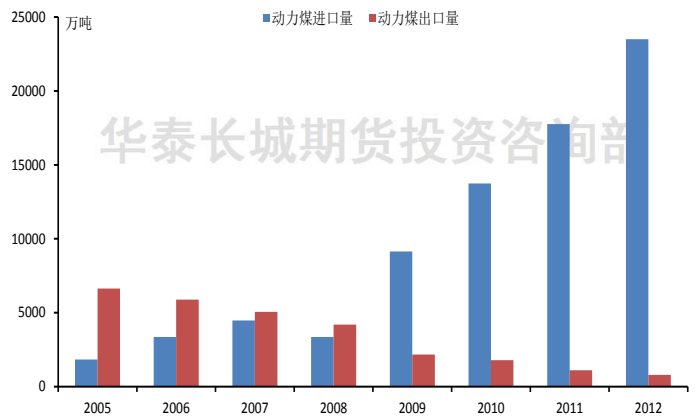
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 111: 我国分行业动力煤消费比重构成 (2012)



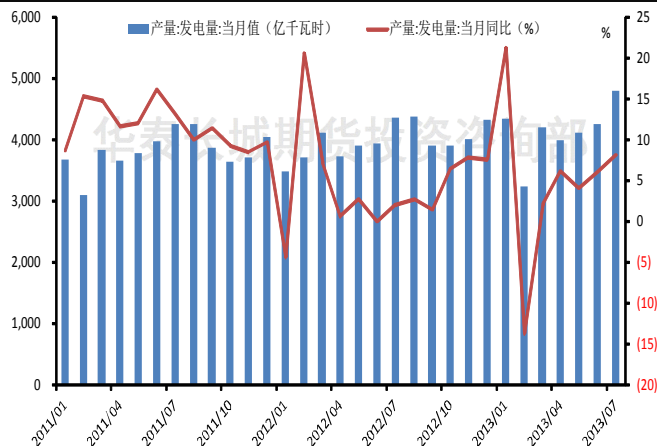
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 112: 我国动力煤进出口变化趋势图



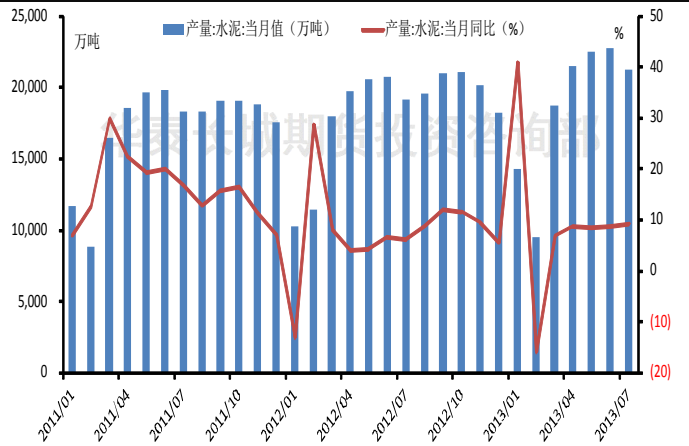
数据来源: 中国煤炭资源网, 华泰长城期货投资咨询部

图 113: 发电量月度产量及同比增速



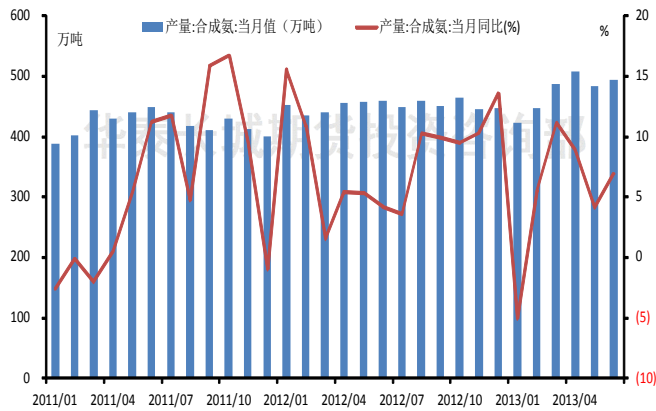
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 114: 水泥月度产量及同比增速



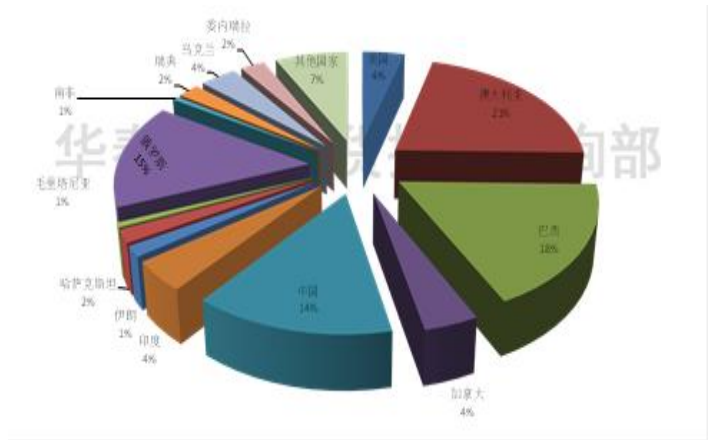
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 115: 合成氨月度产量及同比增速



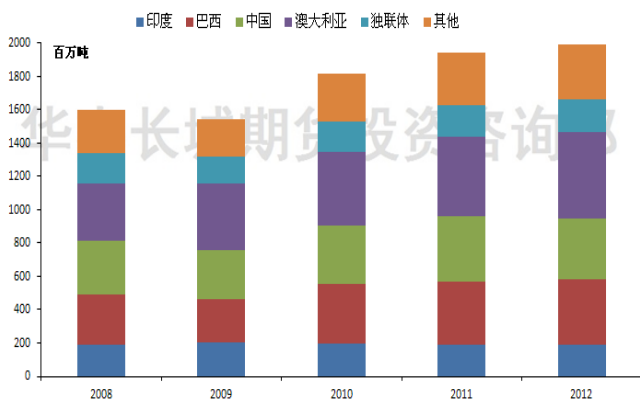
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 116: 各国铁矿石储藏量占比情况 (2012)



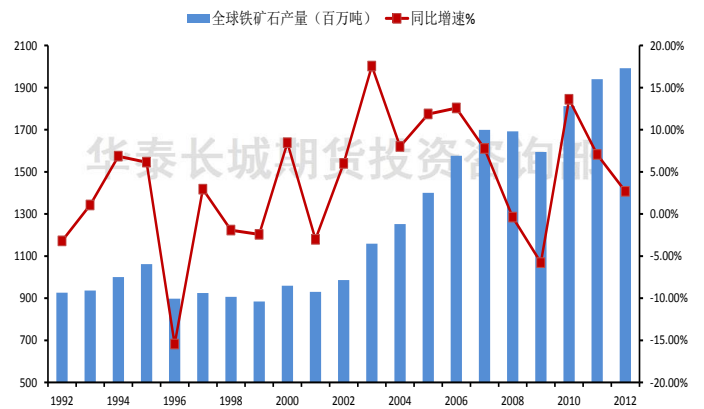
数据来源: U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries, 2012, 华泰长城期货投资咨询部

图 117: 全球铁矿石产量 (分地区) (2008-2012)



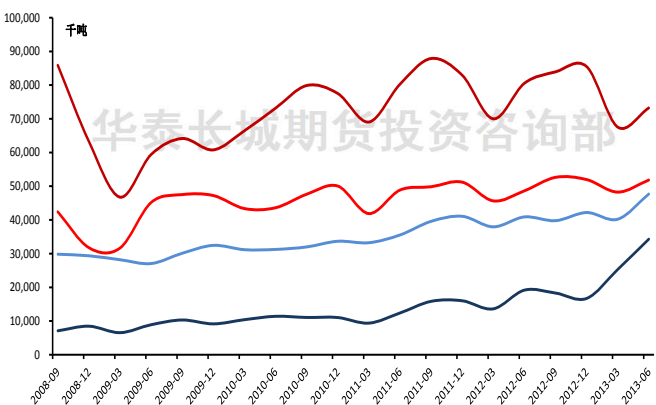
数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 118: 全球铁矿石产量及同比增速 (1992-2012)



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 119: 四大矿山铁矿石产量当季值



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 120: 波罗的海航运指数与铁矿石海运费对比图



数据来源: wind 资讯, 华泰长城期货投资咨询部



公司总部

广州市越秀区先烈中路 65 号东山广场东楼 11 层
电话: 4006280888 网址: www.htgwf.com

北京营业部

北京市朝阳区北三环东路 28 号易亨大厦 12 层 1209 房
电话: 010-64405616 传真: 010-64405650

上海世纪大道营业部

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 7 层 01-05 单元
电话: 021-68753986 传真: 021-68752700

深圳金田路营业部

深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 1009
电话: 0755-23942178 传真: 0755-83252677

湛江营业部

湛江市开发区观海路 183 号荣基国际广场公寓 25 层 01-08 号房
电话: 0759-2669108 传真: 0759-2106021

东莞营业部

东莞市南城胜和路华凯大厦 802B 室
电话: 0769-22806930 传真: 0769-22806929

佛山营业部

佛山市禅城区季华五路 21 号金海广场 1401—1404 室
电话: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

郑州营业部

郑州市金水区未来大道 69 号未来公寓 601、602、603、605、616 室
电话: 0371-65628001 传真: 0371-65628002

南宁营业部

南宁市民族大道 137 号春晖花园 A 区办公楼 1501 房
电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570372

南京营业部

南京市中山东路 288 号新世纪广场 A 座 4703 室
电话: 025-84671197 传真: 025-84671123

石家庄营业部

石家庄市中山西路 188 号中华商务中心 A 座 1608、1611 室
电话: 0311-85519307 传真: 0311-85519306

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 116 号汕融大厦 1210、1212 号房
电话: 0754-8848857 传真: 0754-88488563

青岛营业部

山东省青岛市香港中路 12 号丰合广场 A 栋 3 层 A 户
电话: 0532-85029800 传真: 0532-85029802

韶关营业部

韶关市浈江区熏风路 14 号鼎禾会社 201 和 202 号
电话: 0751-8885679 传真: 0751-8221951

中山营业部

中山市石岐区兴中道 6 号假日广场南塔 510 室
电话: 0760-88863108 传真: 0760-88863109

番禺营业部

广州番禺区市桥街清河东路 338 号中银大厦 2205、2206、2207 房
电话: 020-84701499 传真: 020-84701493

惠州营业部

惠州市新岸路 1 号世贸中心第 16 层 F
电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

大连营业部

大连市会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2312 房
电话: 0411-84807967 传真: 0411-84807267

贵阳营业部

贵阳市南明区都司路 62 号鸿灵-纽约纽约大厦 25 楼 5-6 号
电话: 0851-5833569 传真: 0851-5833570

深圳竹子林营业部

深圳福田区竹子林中国经贸大厦 22 层 ABCDEFGHJ 及 13 层 ABC
电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

无锡营业部

无锡市中山路 343 号东方广场 A 栋 22 楼 H/I/J 座
电话: 0510-82728358 传真: 0510-82728913

珠海营业部

珠海市吉大海滨南路 47 号光大国际贸易中心 2308、2309 室
电话: 0756-3217877 传真: 0756-3217881

武汉营业部

武汉市汉口建设大道 847 号瑞通广场 B 座 1002 室
电话: 027-85487453 传真: 027-85487455

昆明营业部

昆明市人民中路 169 号移动通信大楼 15 层 B 座
电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

宁波营业部

宁波市海曙区柳汀街 230 号华侨酒店二期三层 8306、8308 号
电话: 0574-83883688 传真: 0574-83883828

南通营业部

南通市青年中路 69 号 4 层 401 室
电话: 0513-89013838 传真: 0513-89013838

长沙营业部

长沙芙蓉区韶山北路 159 号通程国际大酒店 1301 室
电话: 0731-88271762 传真: 0731-88271761

成都营业部

成都市锦江区新光华街 1 号航天科技大厦 8 层 806 号
电话: 028-86587081 传真: 028-86587086

天津营业部

天津市河西区友谊路 35 号君谊大厦 2-2002
电话: 022-88356381 传真: 022-88356380

杭州营业部

杭州市朝晖路 203 号 1502 室
电话: 0571-85362828 传真: 0571-85362228

免责声明

本报告仅供华泰长城期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告中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。报告中的资料、工具、意见及推测仅供参考，并不构成对所述期货买卖的出价或征价。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及其雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅向特定客户传送，版权归华泰长城期货有限公司所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。