

焦炭:

【品种观点】

按目前入炉煤价格,吨焦亏损 150 元左右,部分焦化厂整体略有亏损。焦企提产可能性不高。由于房地产预期开始好转,成材端预期同样转好,下游钢厂利润有望回升,对焦炭需求开始增加。焦炭供需预期收紧。钢厂有意向对焦炭发起第三轮提降 100-110 元/吨,焦化厂方面想要提涨,钢焦博弈增强。昨日焦炭期货盘面高开回落,小幅收红。预计短期内焦炭期价震荡偏多。

【操作建议】

谨慎做多,设好止损。

【利多因素】

春节过后,交通运输恢复,钢厂焦炭库存处于低位,有补库的需求。下游钢厂利润有望回升,对焦炭需求开始增加。焦炭供需预期收紧。

【利空因素】

1 月 27 日,天津、河北等地钢厂有意向对焦炭发起第三轮提降 100-110 元/吨;春节过后,煤矿端恢复生产,澳煤放开,原料煤价格偏弱运行,对焦炭成本支撑不足。

【风险因素】

钢厂提降情况、铁水产量、节后预期兑现情况。

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证报告信息已做最新变更,也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保,投资者据此投资,投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告,本报告反映公司分析师本人的意见与结论,并不代表我公司的立场。未经我公司同意,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员:纪晓云

联系电话：010-5671-1796

从业资格：F3066027

投资咨询：Z0011402