

南华黑色研究团队 2023 年 3 月 17 日

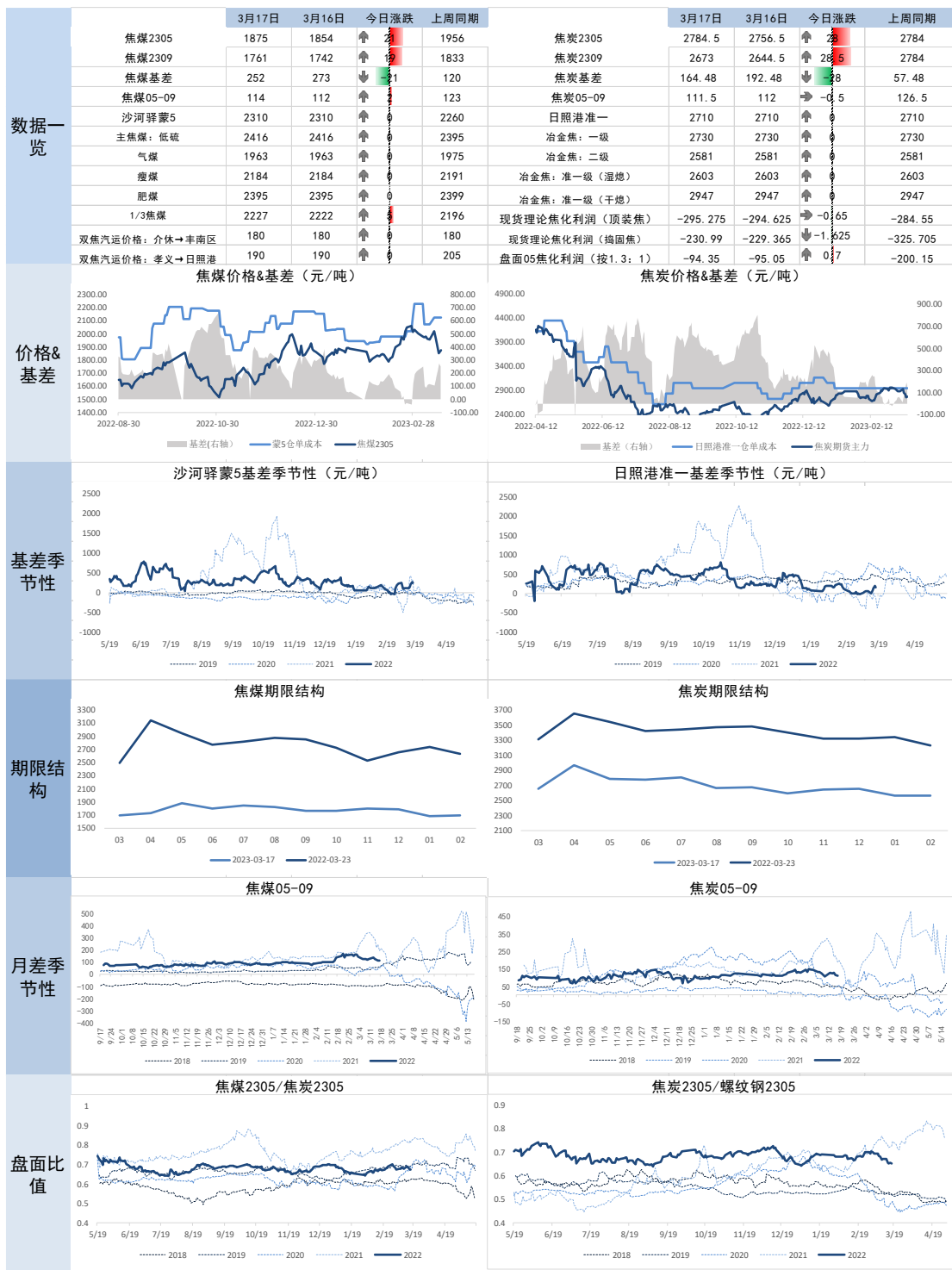
- 焦煤
- 焦炭



一、核心观点

品种	南华观点
焦煤	<p>"【盘面点评】90日均线附近存在支撑，反弹收上影阳线，上方抛压较强，短期震荡偏弱为主</p> <p>【信息整理】3月17日蒙古国ETT公司炼焦煤进行线上竞拍，蒙5#原煤(A14.49, V25.27, S1.18, G81.00, MT4.20)起拍价178.6美元/吨（不含税），挂牌数量3.2万吨全部成交，成交价182.1美元/吨（不含税），较上期2月17日上涨3.5美元/吨。内矿动力煤报价下调。</p> <p>【供需分析】短期下跌主要来自于国际宏观情绪上的因素，基本面利空有限，可能进入下跌后的企稳阶段。煤矿复产基本在预期内，澳煤进口利润依然偏低，更多进口增量来自于动力煤，但是对于焦煤有情绪上的扰动，钢联螺纹钢表需走平，产量增量较小，钢厂终端需求可能逐渐见顶，后续重点关注钢厂与焦化厂补库情况。</p> <p>【南华观点】观望"</p>
焦炭	<p>"【盘面点评】跌破趋势线后反抽，但是未能成功站上趋势线，盘面从趋势上行转为震荡。</p> <p>【市场消息】3月17日日照、青岛港焦炭现货弱稳运行。贸易集港情绪较弱。两港库存窄幅波动。现贸易现汇出库：准一级焦2630，一级焦2730；工厂承兑平仓：二级2610，准一级2710，一级2810；一级干熄3170。日照港86减2，青岛港64增1，两港总库存150较上周增2。</p> <p>【供需分析】跟随焦煤反弹，盘面焦化利润转好，短期焦化厂提涨迟迟无法落地，根据汾渭数据钢厂焦炭库存中性偏上，补库需求不急切，维持刚需补库，集港贸易商看涨心态走弱，钢厂季节性刚需对焦炭有支撑，焦煤现货下跌空间有限，成本端焦煤价格存在支撑，但是随着螺纹需求预期见顶，钢厂利润继续走扩难度较大，在铁矿不出现下跌让利的情况下，焦炭上方空间同样有限，短期震荡为主。</p> <p>【南华观点】观望"</p>

二、相关数据与图表



南华黑色团队简介：



南华期货黑色团队：

南华期货黑色团队由分析师袁铭（Z0012648）、李嘉豪（Z00180077 玻璃纯碱）、周甫翰（F03095899，螺纹钢卷铁矿石）、刘斯亮（F03099747 焦煤焦炭铁合金）组成，覆盖黑色商品多板块的研究，近年来团队成员在《中国证券报》、《期货日报》等业内知名报刊发表观点，在由《期货日报》和《证券日报》联合主办的 2022 第十五届中国最佳期货经营机构中南华期货研究院荣获中国金牌期货研究所称号。



南华期货微信公众号



南华点金



南华期货 app

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

请务必阅读正文之后的免责声明部分