

天弘添利a

内容导航：

天弘添利a 焦煤：2021年10月28日，焦煤01合约跌停，截止至收盘，期价收于2503元/吨，期价下跌341元/吨，跌幅11.99%，从盘面走势上看，短期走势极弱。http://www.hibor.com.cn【慧博投研资讯】本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率71.93%较上期值增1.50%，日均产量59.60万吨增0.66万吨，供应端短期有所提升，但各地电煤保供任务依然较重，跨界煤种炼焦煤流向依然压减明显。http://www.hibor.com.cn（慧博投研资讯）焦煤短期供应偏紧仍难以彻底缓解。需求方面：受环保等因素影响，山西部分地区焦企仍有限产行为，其中临汾地区部分焦企限产20%，吕梁地区部分焦企结焦时间延长48小时，江苏地区焦化企业开工率依旧维持在50%左右，山东地区焦化企业开工率在30-40%左右，短期焦化企业开工率难以大幅提升。进口煤方面：中蒙双方计划2022年2月底之前清空蒙古国查干哈达894万吨煤炭堆存，后期蒙煤通关有望继续增加，但短期受疫情的影响，27日蒙煤通关车辆下降至200车下方。整体而言：短期原煤产量虽有所增加，同时蒙煤通关量有所增加导致供需缺口有所收窄，期价上行驱动减弱，但目前盘面已经贴水现货近千元，同时蒙煤通关受疫情仍有不确定性的情况下，期价下行的空间亦相对有限。目前焦煤主要跟随动力煤价格的下跌，在动力煤暂未止跌的情况下，短期盘面难言止跌，操作上观望为主。焦炭：2021年10月28日，焦炭01合约跌停，截止至收盘，期价收于3201元/吨，期价下跌436.5元/吨，跌幅12%，从盘面走势上看，短期走势极度偏弱。目前焦炭提涨暂未落地。供应端：10月份吕梁孝义地区三家4.3米已关停总产能145万吨，汾阳地区4.3焦炉涉及三家焦企在产产能310万吨，根据当地政府要求将在11月10日前关停。受环保等因素影响，部分地区焦企仍有限产行为，其中临汾地区部分焦企限产20%，吕梁地区部分焦企结焦时间延长48小时，开工率有所下滑，华东地区焦化企业实行较为严格的环保限产，短期焦化企业开工率难以大幅提升。需求端：国家统计局数据显示，9月份，中国粗钢产量7375万吨，同比下降21.2%，1-9月份粗钢累计产量为80589万吨，同比增加2%，若完成全年粗钢压产的继续，则四季度粗钢月度产量为8227万吨，从9月份的粗钢产量来看，已经大幅低于8227万吨的平均值，故后期铁水产量难以继续走低。整体而言：当前焦炭供需双弱。供应端受环保限产的影响，难以大幅增加，日均铁水产量维持在220万吨下方，需求亦难有明显改善，自身基本面矛盾暂不突出。当前焦炭走成本端驱动的逻辑，在焦煤期价走弱的情况下，焦炭亦跟随焦煤下跌而下跌。当前焦炭供应局部收紧，后期焦炭整体走势将强于焦煤，逢低可尝试做多焦化企业盘面利润。

天弘添利a 焦煤：2021年10月28日，焦煤01合约跌停，截止至收盘，期价收于2503元/吨，期价下跌341元/吨，跌幅11.99%，从盘面走势上看，短期走势极弱。http://www.hibor.com.cn

【慧博投研资讯】本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率71.93%较上期值增1.50%，日均产量59.60万吨增0.66万吨，供应端短期有所提升，但各地电煤保供任务依然较重，跨界煤种炼焦煤流向依然压减明显。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）焦煤短期供应偏紧仍难以彻底缓解。需求方面：受环保等因素影响，山西部分地区焦企仍有限产行为，其中临汾地区部分焦企限产20%，吕梁地区部分焦企结焦时间延长48小时，江苏地区焦化企业开工率依旧维持在50%左右，山东地区焦化企业开工率在30-40%左右，短期焦化企业开工率难以大幅提升。进口煤方面：中蒙双方计划2022年2月底之前清空蒙古国查干哈达894万吨煤炭堆存，后期蒙煤通关有望继续增加，但短期受疫情的影响，27日蒙煤通关车辆下降至200车下方。整体而言：短期原煤产量虽有所增加，同时蒙煤通关量有所增加导致供需缺口有所收窄，期价上行驱动减弱，但目前盘面已经贴水现货近千元，同时蒙煤通关受疫情仍有不确定性的情况下，期价下行的空间亦相对有限。目前焦煤主要跟随动力煤价格的下跌，在动力煤暂未止跌的情况下，短期盘面难言止跌，操作上观望为主。焦炭：2021年10月28日，焦炭01合约跌停，截止至收盘，期价收于3201元/吨，期价下跌436.5元/吨，跌幅12%，从盘面走势上看，短期走势极度偏弱。目前焦炭提涨暂未落地。供应端：10月份吕梁孝义地区三家4.3米已关停总产能145万吨，汾阳地区4.3焦炉涉及三家焦企在产产能310万吨，根据当地政府要求将在11月10日前关停。受环保等因素影响，部分地区焦企仍有限产行为，其中临汾地区部分焦企限产20%，吕梁地区部分焦企结焦时间延长48小时，开工率有所下滑，华东地区焦化企业实行较为严格的环保限产，短期焦化企业开工率难以大幅提升。需求端：国家统计局数据显示，9月份，中国粗钢产量7375万吨，同比下降21.2%，1-9月份粗钢累计产量为80589万吨，同比增加2%，若完成全年粗钢压产的继续，则四季度粗钢月度产量为8227万吨，从9月份的粗钢产量来看，已经大幅低于8227万吨的平均值，故后期铁水

产量难以继续走低。整体而言：当前焦炭供需双弱。供应端受环保限产的影响，难以大幅增加，日均铁水产量维持在220万吨下方，需求亦难有明显改善，自身基本面矛盾暂不突出。当前焦炭走成本端驱动的逻辑，在焦煤期价走弱的情况下，焦炭亦跟随焦煤下跌而下跌。当前焦炭供应局部收紧，后期焦炭整体走势将强于焦煤，逢低可尝试做多焦化企业盘面利润。