

南华黑色研究团队 2023 年 3 月 3 日

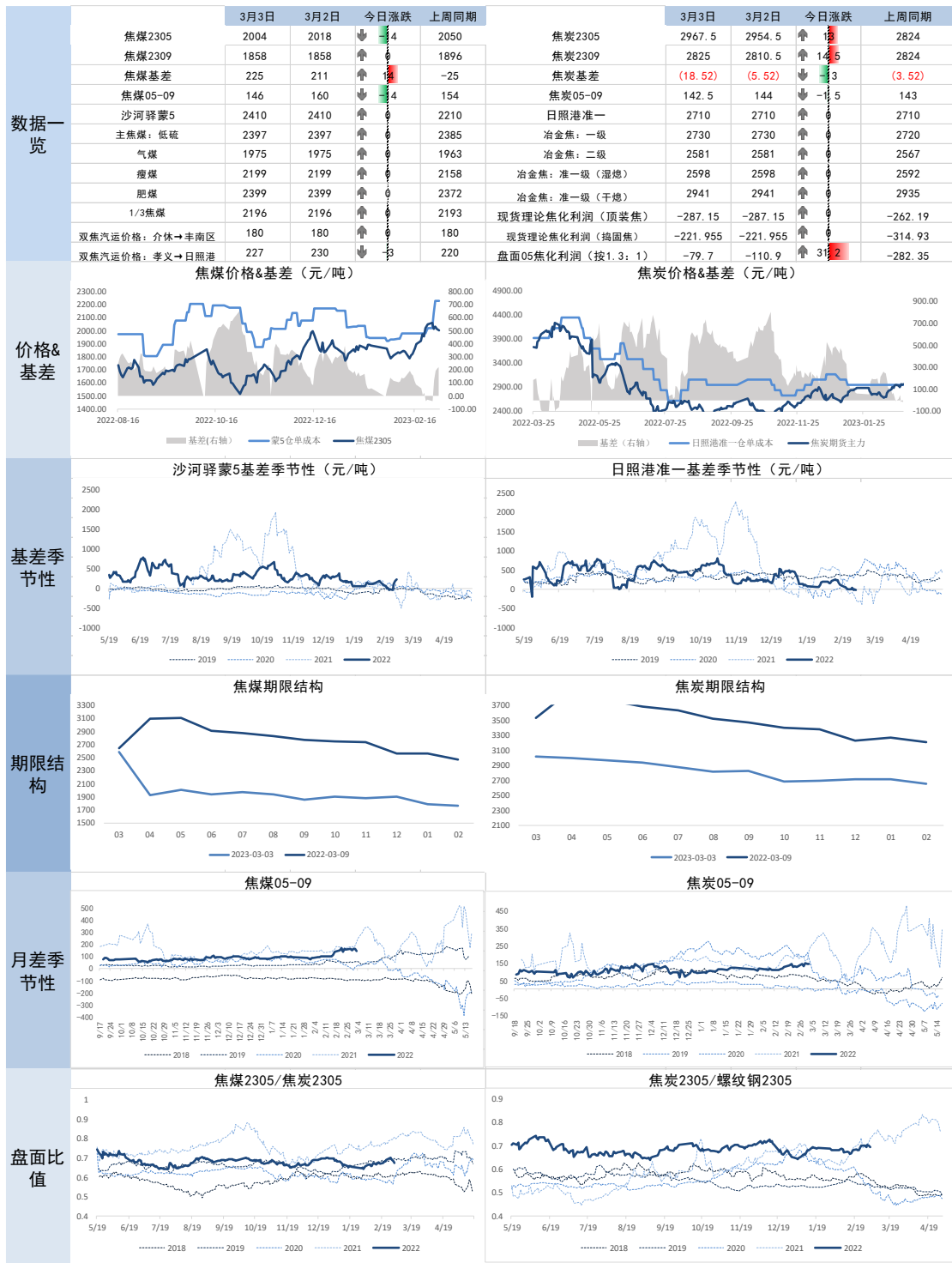
- 焦煤
- 焦炭



一、核心观点

品种	南华观点
焦煤	<p>"【盘面点评】区间震荡，等待方向</p> <p>【信息整理】Mysteel 煤焦：据悉，昨日在广州区域已有一船贸易商报关的澳洲动力煤顺利通关。此举意味着澳煤通关已不再受限，对进口市场有一定积极意义。</p> <p>【供需分析】动力煤外购需求较弱，以保供煤为主，港口与坑口出现下跌，影响焦煤配煤，但主焦煤现货提涨，基差拉大。供应端，澳煤进口利润转好影响进口预期，蒙煤依然处在定价转型期，通关车辆维持高位，内矿依然受到安全检查扰动。需求端，钢厂与独立焦化均有补库，但是强度不大，依然等待终端需求指引，预计焦煤短期维持去库。前期多焦煤空矿策略继续持有，但是注意澳煤进口增量对于策略的风险。</p> <p>【南华观点】短期偏强，多焦煤 05 空铁矿 05。</p>
焦炭	<p>"【盘面点评】区间震荡，等待方向</p> <p>【市场消息】3 月 2 日日照、青岛港 焦炭现货震荡运行。焦钢企业处于博弈中，港口贸易集港量回落。现货贸易现汇出库：准一级焦 2770，一级焦 2870；工厂承兑平仓：二级 2610，准一级 2710，一级 2810；一级干熄 3170。照港 81 增 1，青岛港 66 增 1，两港总库存 147 较上周增 7。</p> <p>【供需分析】焦炭短期走势跟随焦煤与成材，焦化厂产能利用率并未随着前期焦煤的下跌而迅速提升，在钢厂按需补库的情况下缓慢去库，现货提涨大概率落地，但是在焦煤现货涨价的情况下，焦炭成本抬升可能导致焦化利润走弱减产，在钢厂补库周期焦化厂提涨大概率落地，贸易商集港热情较高，现货易涨难跌，供需层面近强远弱，建议逢低进行 5-9 正套。</p> <p>【南华观点】短期偏强，建议关注 05-09 正套机会。"</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