

南华黑色研究团队 2023 年 5 月 19 日

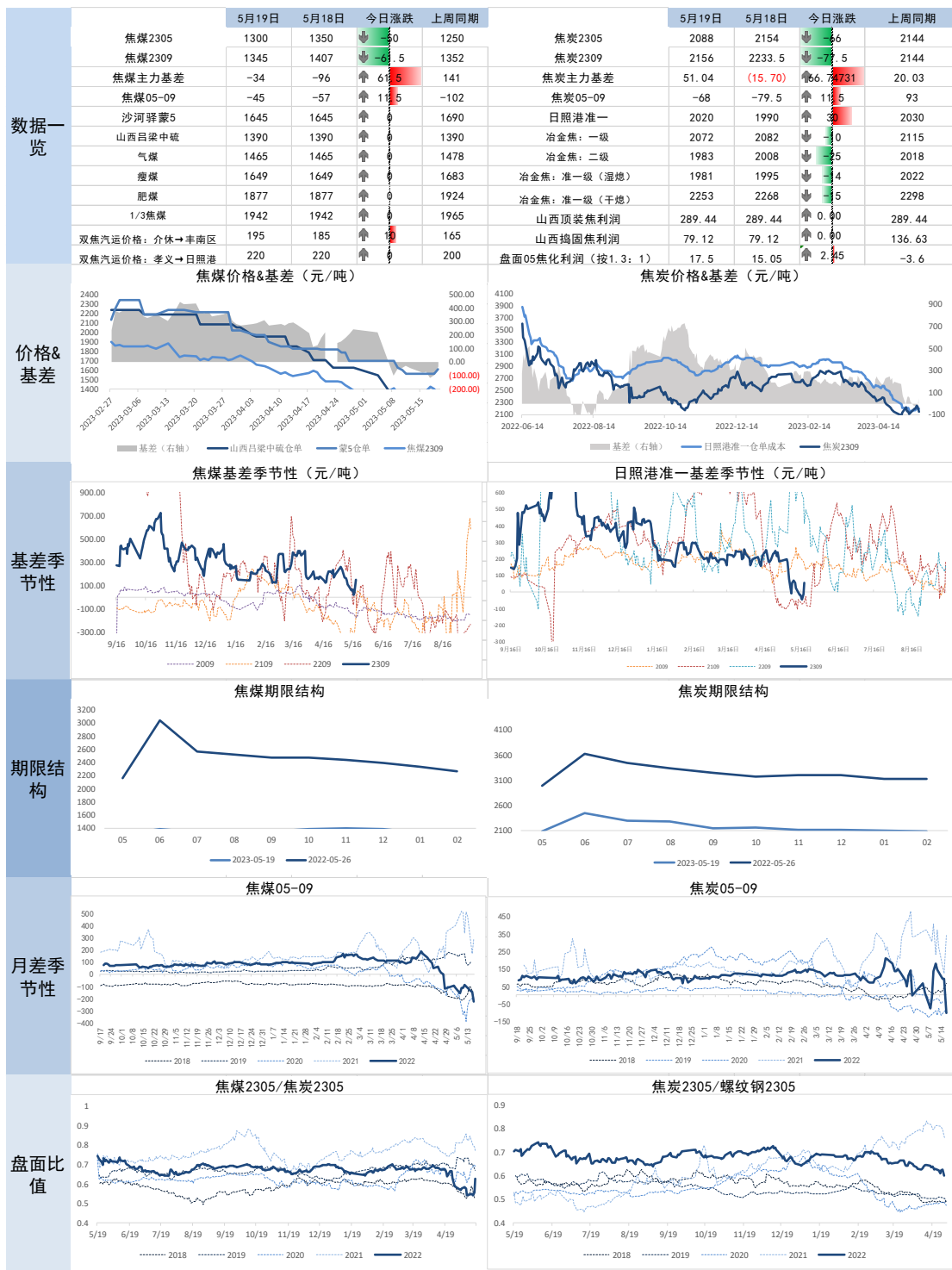
- 焦煤
- 焦炭



## 一、 核心观点

品种	南华观点
焦煤	<p>【盘面点评】短期震荡反弹，上方 1400 左右有压力</p> <p>【信息整理】4 月份，全社会用电量 6901 亿千瓦时，同比增长 8.3%。1~4 月，全社会用电量累计 28103 亿千瓦时，同比增长 4.7%。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1160，蒙 5#精煤 1415，远期海外炼焦煤 PLV 低挥发 CFR 报价 257 美金/吨，日环比持平。治市场主流大矿炼焦配煤价格继续下跌，跌后瘦精煤 A10.0，S0.4，G30 执行 1280 元/吨跌 130 元/吨，贫瘦精煤 A10.5，S0.4，G15 执行 1210 元/吨跌 70 元/吨，以上均为公路出厂价现金含税。</p> <p>【南华观点】蒙煤通关下滑支撑盘面，当前甘其毛都通关量 660 车左右，但是预计蒙煤有降价空间的同事通关量有回升空间。澳煤价格暂时企稳，但是山西煤现货依然在下跌，上游煤矿累库明显，成交较差，暂未见企稳信号，焦煤反弹做空为主。</p>
焦炭	<p>【盘面点评】短期震荡反弹，上方有压力</p> <p>【信息整理】5 月 15 日日照、青岛港 焦炭现货震荡运行。港口贸易情绪好转，低价出货意愿不高。现贸易现汇出库：准一级焦 1990，一级焦 2090，涨 10；工厂承兑平仓：二级 1990，准一级 2090，一级 2190；一级干熄 2570。</p> <p>【南华观点】除了内蒙古焦化利润为负，其余产区焦化利润依然不错，一旦下游需求不及预期，第八轮提降依然可以落地，焦煤存在进一步让利空间，当前盘面负基差有利于空头套保。</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