

焦炭期货振荡区间有望突破

【字号 大 中 小】

发布时间: 2011-05-09

来源: 期货日报

最新的数据显示, 3月份焦炭出口量有所回升, 而生铁产量也屡创新高, 这些都说明焦炭市场需求形势总体还是不错的, 需求在不断增长。但焦炭期货近来受周边市场的影响, 成交量和持仓量急剧萎缩, 下方有成本支撑, 上方又受到周边市场的影响压力巨大, 近期J1109合约一直在2300—2350区间振荡。笔者认为, 中期来看, 焦炭上涨行情可期。

上游炼焦煤对焦炭的影响

炼焦煤价格上涨, 会给焦化企业带来较大的成本压力, 进而支撑焦炭价格的上涨。随着炼焦煤需求的增加, 资源出现紧缺, 中国炼焦煤呈现进口增加、出口下降的态势。中国、印度焦煤进口量快速增长, 中国已取代日本成为最大进口国。世界上最大的焦煤出口国是澳大利亚。2010—2011年, 澳洲由于洪水和中国持续强劲买入, 炼焦煤现货回到2008年历史高位附近。2011—2012年澳大利亚将推出资源超额利润税, 税率为30%。在进口价格高企的影响下, 国内炼焦煤价格也处于高位, 这使得焦炭生产成本逐步攀升。

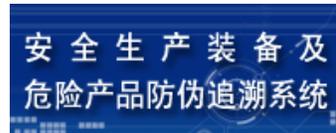
下游产业复苏促使焦炭需求增加

随着钢材市场步入传统消费旺季, 现货市场成交量明显增加, 钢价振荡走高。从国际市场看, 短期内日本由于大地震影响, 其国内炼焦煤需求急剧下降, 进而影响国际炼焦煤价格, 从中长期看, 随着灾后重建, 日本对炼焦煤的需求会大幅增加。

另外, 基建工程、水利工程和1000万套保障性住房的开工建设, 以及“十二五”开局第一年各地加大基础设施建设也令钢材需求缓慢回升, 焦炭需求将趋于旺盛。

而提前挂起的“限电令”则令众多钢企措手不及, 后期开工率可能略有下降。截至目前, 浙江、江苏、河北、江西等省市已经下达有关限电的文件或通知。“限电令”会在一定程度上提振钢价。

综上所述, 尽管受到周边市场影响, J1109合约可能仍旧会在2300—2350区间振荡, 但一旦突破2350点站稳, 后市将有较大的上涨空间。



资料中心

▶ 法律	▶ 行政法规
▶ 部门规章	▶ 政策解读
▶ 国家标准	▶ 行业标准