

研究报告

专题报告

2021年钢联煤焦矿产业链直播年会观点汇总

广州期货 研究中心

联系电话: 020-22139813

摘要:

报告说明: 以下观点是基于2021年12月22日钢联举办的煤焦矿产业链直播年会观点汇总, 不代表我司观点, 具体免责声明详见下文。

焦煤: **嘉宾 A** 认为2022年双碳目标不变, 但要确保能源供应, 焦煤供应量应会小幅度增加, 但结构问题仍然凸显; 进口煤仍然存在不确定性, 但整体增加问题不大; 铁水产量决定焦煤是否过剩, 需求平控或微减概率较大; 铁水微降则焦煤会累库, 但主焦煤依然会相对偏紧。**嘉宾 B**, 目前蒙煤甘其毛都口岸有传统运输模式和新型运输模式两种, 较以往的传统中盘-短盘的运输方式, 新型运输模式在矿区至集装箱换装场地的运输由矿区负责, 集装箱换装场地至甘其毛都卸煤厂由买方承当运输, 在春节前蒙煤通关恢复的概率较小, 具体看防疫政策情况。

焦炭: **嘉宾 A** 认为2022年产能置换继续推进, 有效产能继续增加, 保守估计净增1000万以上; 焦化产能过剩, 利润会受到挤压, 全年预计维持低开工、低利润; 上半年铁水回升, 焦炭具有阶段性上涨行情, 全年价格跟随煤价。**嘉宾 C** 认为供应端焦化产能足够(新上和去产能后), 焦煤新产能部分释放, 预计焦炭产量小幅度增加; 需求端地产、出口大概率将拖累整体钢材需求量, 导致焦炭需求量低于今年; 预计2022年生铁产量8.6亿吨, 焦炭产量4.7亿吨, 高炉冶金焦产量4.136亿吨, 焦炭净出口550万吨, 供需差390万吨; 预计2022年焦炭较为宽松, 可能重回累库格局, 价格重心随碳元素整体价格下移, 焦化利润预计在(-150,400)区间。**嘉宾 D** 认为, 2022年焦化市场运行不利的条件, 主要是疫情反复变化的影响, 地缘政治博弈的影响, 以及环保错峰生产和能耗双控的限制影响。综合分析, 2022年焦炭市场运行状况, 供需变化和价格起伏将是常态, 像2021年这样的激烈波动现象不会出现了, 经验效益将有所下滑。

铁矿石: **嘉宾 E** 介绍目前海外投行对2022年铁矿价格预测在75~110美金/干吨, 个人预测2022年铁矿石价格在(70, 90)美金波动, 分别对应供需差5542万吨、-697万吨, 70美金的价格是明年价格的强支撑。

动力煤: **嘉宾 F** 认为在保供政策影响下明年供应量将有所提升, 但受安检环保等一系列时间影响, 预计供应将实现旺季多产淡季少产, 预计产量增4%; 2022年应国内供应增加进口煤管控将有所收紧, 预计进口下降10%; 受经济拉动全社会消费量将持续提升, 火电也将受清洁能源挤压, 预计增速有所放缓, 预计消费增1.5%; 煤价回归合理水平, 预计2022年北港Q5500动力煤价格将围绕700元/吨波动。

投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1497号

联系信息

分析师: 许克元

期货从业资格: F3022666

投资咨询资格: Z0013612

邮箱: xuky@gzf2010.com.cn

联系人: 吴宇祥

期货从业资格: F03087345

邮箱: wu.yuxiang2@gzf2010.com.cn

焦炭05合约走势图(日K)



焦煤05合约走势图(日K)



相关报告

20211121 《广州期货-一周集萃-焦煤焦炭-焦企亏损抗议叠加市场情绪好转, 盘面震荡运行》

20211128 《广州期货-一周集萃-焦煤焦炭-钢焦博弈加剧, 盘面宽幅震荡》

20211203 《广州期货-期市博览-焦煤焦炭-双焦价格接近底部, 库存结构制约上涨幅度》

免责声明

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

研究中心简介

广州期货研究中心秉承公司“不断超越、更加优秀”的核心价值观和“简单、用心、创新、拼搏”的团队文化，以“稳中求进、志存高远”为指导思想，在“合规、诚信、专业、图强”的经营方针下，试图将研究能力打造成引领公司业务发展的名片，让风险管理文化惠及全球的衍生品投资者。

研究中心下设综合部、农产品研究部、金属研究部、化工能源研究部、金融衍生品研究部、创新研究部等六个二级部门，覆盖了宏观、金融、金属、能化、农牧等全品种衍生工具的研究，拥有一批理论基础扎实、产业经验丰富、机构服务有效的分析师，以满足业务开发及机构、产业和个人投资者的需求。同时，研究中心形成了以早报、晨会、周报、月报、年报等定期报告和深度专题、行情分析、调研报告、数据时事点评、策略报告等不定期报告为主体的研究报告体系，通过纸质/电子报告、公司网站、公众号、媒体转载、电视台等方式推动给客户，力争为投资者提供全面、深入、及时的研究服务。此外，研究中心还会提供定制的套保套利方案、委托课题研究等，以满足客户的个性化、专业化需求。

研究中心在服务公司业务的同时，也积极地为期货市场发展建言献策。研究中心与监管部门、政府部门、行业协会、期货交易所、高校及各类研究机构都有着广泛的交流与合作，在期货行业发展、交易策略模式、风险管理控制、投资者行为等方面做了很多前瞻性研究。

未来，广州期货研究中心将依托股东越秀金控在研究中的资源优势，进一步搭建适合公司发展、适合期货市场现状的研究模式，更好服务公司业务、公司品牌和公司战略，成为公司的人才培养基地。

研究中心联系方式

金融衍生品研究部：(020) 22139858

金属研究部：(020) 22139817

化工能源研究部：(020) 23382623

创新研究部：(020) 23382614

农产品研究部：(020) 22139813

综合部：(020) 22139817

办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼10楼

邮政编码：510623

广州期货业务单元一览

广州期货是大连商品交易所（会员号：0225）、郑州商品交易所（会员号：0225）、上海期货交易所（会员号：0338）、上海国际能源交易中心（会员号：8338）会员单位，中国金融期货交易所（会员号：0196）交易结算会员单位，可代理国内所有商品期货和期权、金融期货品种交易。除从事传统期货经纪业务外，公司可开展期货投资咨询、资产管理、银行间债券市场交易以及风险管理子公司业务。公司总部位于广州，业务范围覆盖全国，可为投资者提供一站式的金融服务。

广州期货主要业务单元联系方式

佛山南海营业部	清远营业部	上海陆家嘴营业部	北京分公司
联系电话：0757-88772888 办公地址：佛山市南海区桂城街道海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2301 房	联系电话：0763-3882201 办公地址：清远市清城区人民四路 36 号美吉特华南装饰商贸中心永泰中心 5 层（19-23A 号）	联系电话：021-50568018 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路 899 号 1201-1202 室	联系电话：010-68525389 办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号 5 层 501-1、501-26、501-27
深圳营业部	长沙营业部	东莞营业部	广州体育中心营业部
联系电话：0755-83533302 办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A 座 704A、705	联系电话：0731-82898516 办公地址：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 18 楼 1801	联系电话：0769-22900598 办公地址：广东省东莞市南城街道三元路 2 号粤丰大厦办公 1501B	联系电话：020-28180338 办公地址：广州市天河区体育东路 136、138 号 17 层 02 房、17 层 03 房自编 A
杭州城星路营业部	天津营业部	郑州营业部	湖北分公司
联系电话：0571-89809632 办公地址：浙江省杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 1301 室	联系电话：022-87560710 办公地址：天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场 2-1-1604、1605、1606	联系电话：0371-86533821 办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路 80 号 1 号楼 2 单元 23 层 2301 号	联系电话：027-59219121 办公地址：湖北省武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 14 层 1401-9 号
苏州营业部	山东分公司	肇庆营业部	广东金融高新区分公司
联系电话：0512-69883586 办公地址：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场 58 幢苏州中心广场办公楼 A 座 07 层 07 号	联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街 150 号中信广场主楼七层 703、705 室	联系电话：0758-2270760 办公地址：广东省肇庆市端州区星湖大道六路 36 号大唐盛世第一幢首层 04A	联系电话：0757-88772666 办公地址：广东省佛山市南海区海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2302 房
青岛分公司	四川分公司	上海分公司	华南分公司
联系电话：0532-88697836 办公地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 6 号农商财富大厦 8 层 801 室	联系电话：028-86282772 办公地址：四川省成都市武侯区人民南路 4 段 12 号 6 栋 802 号	联系电话：021-68905325 办公地址：上海市浦东新区向城路 69 号 1 幢 12 层（电梯楼层 15 层）03 室	联系电话：020-61887585 办公地址：广州市南沙区海滨路 171 号南沙金融大厦第 8 层自编 803B
总部金融发展部	总部机构发展部	总部产业发展部	总部机构业务部
联系电话：020-22139814 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139836 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-23382586 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139802 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼
广期资本管理（上海）有限公司			
联系电话：（021）50390265 办公地址：上海市浦东新区福山路 388 号越秀大厦 701 室			