

焦炭价格将呈区间震荡走势为主

当前，焦炭市场基本面较好，对市场有一定支撑，节前价格下跌属于信息炒作，在基本面未发生改变前，价格存在反弹概率，笔者认为短期价格将呈区间震荡走势为主。

1、钢企焦炭需求旺盛

数据显示，1-8 月份，房地产投资同比增长 10.1%，增速同比加快 2.2 个百分点，环比放慢 0.1 个百分点；8 月份中国制造业 PMI 指数 51.3%，同比下降 0.4 个百分点，环比增长 0.1 个百分点；当前房地产投资增速明显好于同期，对建筑钢材需求有拉动；而制造业运行情况不及同期水平，但指数仍在荣枯线之上并呈扩张态势，说明板材类需求增长有望延续。总体来看，目前钢材市场需求较好。

受需求影响，钢铁企业生产积极性较高。据数据显示，8 月份全国日均粗钢产量 259.1 万吨，同比增长 7.9%，据此判断，企业原燃料需求增长。从行业指标看，9 月份钢铁行业 PMI 分项指数中，采购量指数 56.9%，环比增长 0.3 个百分点；原材料库存指数为 58%，环比增长 5.9 个百分点，增长较明显；从数据看，在钢企原料采购量意愿较高，说明企业原燃料耗用量较大，验证了焦炭需求旺盛的观点。

2、焦炭供应量收紧

数据显示，1-8 月份，原煤产量 17.56 亿吨，同比下降 1.62%；炼焦精煤总供给量（国内产量+进口）3.28 亿吨，同比下降 4.3%；数据表明，今年受环保政策影响，环保不达标的矿山被关停或限产必将导致焦煤产量减少。因此，焦炭产量出现一定程度下滑。据 1-8 月份数

据看，国内焦炭产量 2.17 亿吨，同比下降 3.5%；焦炭港口库存 149 万吨，同比下降 18.8%；独立焦化企业库存 26.05 万吨，同比下降 21.8%；国内大中型钢厂焦炭可用天数仅为 8.2 天，同比减少 2.8 天。综上所述数据变化看，今年 1-8 月份国内焦炭供应量不及同期水平，总体呈收紧状态。

总之，当前焦炭基本面向好，焦炭需求保持旺盛，而供应收紧对焦炭现货市场有支撑。

3、后期展望及操作策略

当前基本面对现货市场有支撑，但市场仍存在利空炒作因素，将对市场信心造成影响，市场难免出现波动。主要影响因素有两点，一是钢材需求淡季，钢铁产量或将下降，焦炭需求减少；二是近期环保限产比例信息不确定，影响市场稳定性。

综上所述因素看，节前市场价格下跌属于信息炒作，在市场基本面未发生改变前，焦炭价格下跌幅度有限，并存在反弹概率。短期看，市场多空博弈强烈，预计期货价格将呈区间震荡走势。操作上，建议以短线操作策略为主，可采用高抛低吸策略操作。