

金信期货早盘提示

发布日期：2021年10月08日

优财研究院

焦煤

焦煤现货市场报价

京唐港仓单 (百驰 1 号)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 3640 (0)	临汾低硫主焦煤 (出厂含税) 4250 (0)	灵石肥煤 (出厂含税) 3100 (0)
唐山主焦煤 (出厂含税) 3680 (0)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 3650 (-200)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 3150 (-100)	临沂气煤 (出厂含税) 1880 (0)

焦煤方面，假期之内，主产地山西持续降雨，且雨量较大，形成自然灾害，当地煤矿停产 27 座，还有部分煤矿出于安全考虑限产，产地供应收缩，另外为保供电煤，部分配煤转产。进口煤方面，节内有澳煤卸货 45 万吨的情况，但暂未通关。下游方面，高价接货偏谨慎，持续下雨也导致山西地区焦企生产、运输受到影响，限产仍在延续，多以按需采购为主，节前流拍现象已有加剧。综合来看，煤种间价格有所分化，由于下游观望情绪渐浓，部分煤种报价已有回调，但焦煤端供需矛盾仍在，供应紧张将导致优质资源持续偏强运行，整体价格有强支撑。煤炭资源持续紧张的形式下盘面焦煤上行趋势未改，但需求走弱压力下或有一定回调。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2201	3200	3400	偏强震荡	观望
	强支撑	强压力		
	3000	3500		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 3950（0）	山西准一级 4040（0）	唐山准一级 4220（0）	山东准一级 4200（0）
福州港准一级 4370（0）	阳江港准一级 4380（0）	防城港准一级 4375（0）	出口一级 FOB/\$ 693（0）

焦炭方面，市场暂稳运行。供应端，主产地山西受持续降雨影响，部分焦企被动减产，另外路况不佳运输受阻，焦炭发运减量，供应被动收缩。当前影响没有扩大趋势，其余焦企多正常产销，湿熄焦出货略有阻力，优质资源仍供不应求，库存虽有一定回升，但整体仍在低位没有太大压力。需求端，在严格执行能耗双控的背景下，钢厂停限产情况持续，除部分低库存钢厂采购积极外，多转以按需采购为主。贸易商方面，高价位下风险较大，贸易商采购热情不高，港口库存低位维持。综合来看，需求下滑缓和了焦炭供需矛盾，但整体库存仍未充分回补，叠加煤价仍在高位运行，预计现货价格高稳运行。盘面上，煤价强势不改背景下，焦炭仍大概率延续反弹上行的趋势，不过需要注意供需格局变化远月降价预期升温，上方仍有压力。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2201	3500	3720	偏强上行	观望
	强支撑	强压力		
	3190	3820		

玻璃 纯碱

玻璃纯碱现货市场主流报价

品种	现货价格折盘面	涨跌
湖北三峡	2920	0
沙河德金（5.5 税点）	2920	0
重碱沙河低端	3100	0
重碱华中低端	3000	0

数据来源：隆众资讯，优财研究院

玻璃：国庆假期期间，国内浮法玻璃市场重心下行为主，华北沙河假期期间连续降雨企业出货情况偏弱且价格大幅向下，但贸易商拿货积极性仍偏弱，灵活操作为主；华东市场小幅下探，因节前价格走跌明显，期价期间企业零星调整为主；华中地区亦向下操作，企业出货情况偏弱，短期仍有下滑预期；华南市场企业节日期间出货执行优惠，整体出货情况尚可。玻璃现货价格出现明显下调，但期货已有超前预期，操作策略建议玻璃暂时观望。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

纯碱：国内纯碱市场整体走势以稳为主，部分企业暂不报价。据了解，当前徐州丰成、江苏昆山、安徽红四方、天津碱厂等装置恢复运行，江苏实联开车中，河南骏化和江苏连云港停车中。整体看，纯碱开工有所提升，产量增加。放假期间，出货一般，下游采购平淡。纯碱目前的繁荣景象建立在脆弱的供应减少基础之上，但产业链库存极高，贸易商已经出现逢高卖货的情况，一旦价格走弱便将形成强烈负反馈，操作策略建议纯碱 2205 合约空单入场。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
玻璃 2201	2200	2300	反弹受阻	观望
	强支撑	强压力		
	2000	2500		
品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
纯碱 2201	3300	3550	上行	建立轻仓空单
	强支撑	强压力		
	2900	3600		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	3380-3565	+30/+135
山东	3580-3645	+60/0
广东	3365-3365	+20/-35
陕西	3130-3180	0/0
川渝	3150-3200	0/0
内蒙	3180-3200	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

基本面信息：1、节前太仓港口现货价格受盘面价格大幅上涨带动上调，内地现货仍显坚挺。2、上周隆众港口库存 81.8 万吨（+1.5），小幅回升；上周内地企业库存 4.91（-0.72）天，延续去库。3、假期西北欧甲醇价格大涨，9月30日海外收盘 388-389 美金/吨，截至 10月5日价格涨至 450-451 美金/吨，涨幅 62 美金/吨。

操作建议：9月15日榆林某委发布文件，确保 2021 年度能耗双控目标任务的通知，对榆林市煤化工企业 9 至 12 月作 50%左右的限产，涉及甲醇企业兖矿榆林 80 万吨、榆林凯越 60 万吨、陕西神木 60 万吨，煤头甲醇供应有进一步缩减预期。假期期间海外天然气价格和甲醇价格均大幅上涨，预计甲醇受外盘带动日内延续强势，但近期涨幅过大建议谨慎回调低多不追高，日内参考区间 3750-3960。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2201	3700	3960	高开	回调低多
	强支撑	强压力		
	3680	3980		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3100-3650	0/0
东北	3370-3620	+20/0
华北	3100-3250	+20/0
山东	3050-3180	+30/0
华东	3330-3460	0/0
华南	3270-3350	0/0
西南	3520-3710	0/+50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

假期期间，OPEC+会议决定维持原定的40万桶/日的增产计划不变，叠加海外天然气价格的大幅上涨，原油价格也水涨船高；隔夜因美国能源部表示，“目前”没有释放战略石油储备以遏制汽油价格上涨的计划，原油价格再度上行，短线原油价格将延续偏强运行。

假期期间原油价格大幅上涨，预计沥青日内受成本端价格偏强运行带动大幅高开，但受制于沥青自身供需疲软的压制，沥青价格弱于原油，因此操作上建议回调低多但不追高的思路。日内受原油上涨影响，沥青偏强对待，参考区间3320-3500。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
沥青 2112	3320	3500	高开	回调低吸
	强支撑	强压力		
	3300	3520		

免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。
4. 金信期货优财研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！