

“昨天有朋友问：“焦煤价格要涨到什么时候啊？都看不懂了！”是啊，焦煤价格要涨到什么时候啊？”焦煤价格涨了多少？

期货方面：

从7月底至今（8月22日），焦煤主力合约J1801已经由1200元/吨左右上涨至1500元/吨左右，涨幅达到25%；近月合约J1709由1250元/吨左右上涨至接近1350元/吨，涨幅不到8%。远远由明显贴水转变为较大幅度升水。从6月初的低点至今算，焦煤J1801合约已经由886元/吨累计上涨接近600元/吨；J1709合约也由最低的928.5元/吨累计上涨超过400元。

再看国内现货：

7月底至今，CCI柳林低硫主焦、柳林高硫主焦、临汾1/3焦煤、济宁气煤价格分别由1240、970、1060、850元/吨上涨至1325、1050、1100和950元/吨，每吨分别上涨85元、80元、40元和100元，涨幅分别为6.9%、8.2%、3.8%和11.8%。从6月中旬的低点至今，CCI柳林低硫主焦、柳林高硫主焦、临汾1/3焦煤、济宁气煤价格每吨分别累计上涨95元、110元、60元和140元，涨幅分别为7.7%、11.7%、5.8%和17.3%。

进口焦煤：

7月底至今，进口澳大利亚低挥发硬焦煤和中挥发硬焦煤北方港到岸价分别由180元/吨和168元/吨上涨至207美元/吨和182.25美元/吨，每吨分别上涨27美元和14.25美元，涨幅分别为15%和8.5%，折合含税人民币价格每吨分别上涨约215元和113元。从6月中旬的低点至今，进口澳大利亚低挥发硬焦煤和中挥发硬焦煤北方港到岸价每吨分别累计上涨62.5美元和44.75美元，涨幅分别为43.3%和32.5%，折合含税人民币价格每吨分别上涨约500元和355元。

从上面几组数据不难发现，焦煤期货远月合约涨幅明显要超过近月合约，特别是8月份以来，越远合约继续大幅上涨，而近月合约涨幅则明显收窄；7月份国内焦煤现货涨幅相对较小，8月份则明显放大；7月份进口炼焦煤价格涨幅较大；8月份则有所放缓。

焦煤价格上涨逻辑

谈近两个月焦煤价格上涨逻辑之前，有必要先回顾一下今年上半年国内炼焦煤价格走势。整个上半年国内炼焦煤价格走势其实很简单，阶梯下跌，基本没有出现像样的反弹。即便是在2、3月份动力煤价格大幅上涨、4月份进口焦煤价格大幅上涨的情况下，国内炼焦煤价格也并未改变颓势。这足以说明一个问题，在去年年底276个工作日政策彻底放开之后，炼焦煤供应出现了明显增加，国内炼焦煤市场供求重新回到了基本平衡。

接下来我们讨论炼焦煤价格上涨的逻辑或者说推动其价格上涨的几个关键点。

一，进入6月份国内动力煤价格再度快速上涨，6月底气煤等过渡性煤种价格率先上涨，提升了整个炼焦煤的市场信心。

二，国内几大焦煤供应商在6月下旬集体宣布减产计划，在当时进口焦煤贴水国产焦煤的情况下，钢、焦企业纷纷加大进口煤采购力度，带动进口焦煤价格快速回升，随后在国际市场一些突发利多因素刺激下，进口炼焦煤进一步上涨，直至升水国内焦煤。

三，6月底至今将近两个月时间，国内主流焦炭价格每吨上涨360元，涨幅达21.8%。这种情况下，钢、焦企业炼焦煤采购积极性普遍提升，进而拉动国内外炼焦煤价格反弹回升。7月份以来钢、焦企业整体回升的炼焦煤库存很好的反映了这一点。

四，煤矿安全检查及安全问题在很小程度上影响了供应，刺激炼焦煤价格进一步上涨。

五，黑色商品期货的整体大幅上涨，为焦煤期货价格上涨制造了外部氛围，进而为现货提价创造了一定条件。

从以上几点不难看出，此次焦煤价格的上涨与去年下半年截然不同，并非供求关系发生了根本变化，而是市场预期和市场信心的变化推高了焦煤期货价格，并导致短期现货采购积极性提升，进而拉动现货价格上涨。其实7月份国内炼焦煤价格涨幅远小于8月、近月期货合约价格涨幅远小于远月已经说明了同样的问题。说白了，期货市场玩的是预期，当前现货市场一定程度上玩的也是预期。

焦煤要涨到什么时候？

从目前数据来看，几大焦煤供应商6月下旬提出的减产计划并没有很好的执行，或者说其产量减少基本上被其他企业增产给对冲了。在进口焦煤供应不存在大问题的情况下，未来国内整体炼焦煤供应不会存在明显缺口。更何况，秋冬环保因素所导致的钢、焦限产，对焦煤还是一大利空。焦煤现货价格并不具备持续上涨的基础。

焦煤要涨到什么时候，基本上取决于这波黑色多头行情还能走多远。如果整个黑色的多头行情结束了，焦煤期、现货价格上涨的“氛围”也就该消散了。

找焦网

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)