

品种聚焦

焦炭

新纪元期货研究所

副总经理

雷 渤

执业资格号: F0204988

电话: 0516-83750566

E-mail:

6076331@qq.com

研究所所长

魏 刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

wg968@sohu.com

工业品分析师

赵 奔

执业资格号: F0284572

电话: 0516-83831139

E-mail:

179107755@qq.com

焦炭期货策略周报

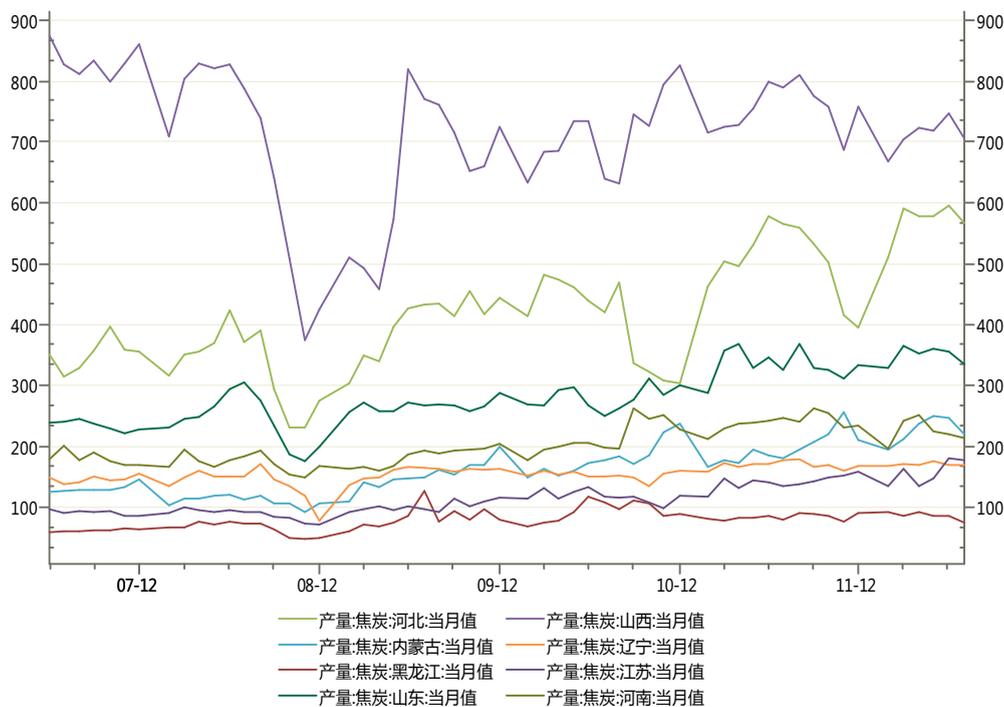
雷渤/魏刚/赵奔

2012年8月10日

一、微观分析

1、产量

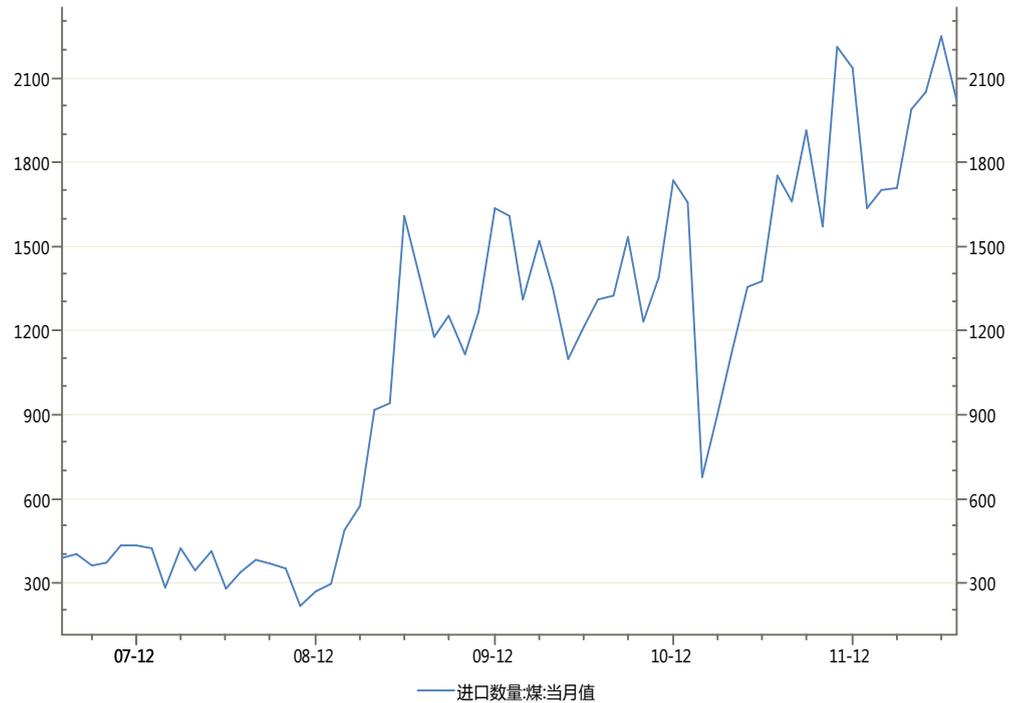
图一 国内焦炭产量



继发改委发布煤炭限产及产量预估通知后,国内焦炭主产区产量涨势趋缓,部分地区产量限制明显,虽然相较于前期略有减少,但整体仍处于历史高位水平,供应压力依然很大。尤其是产煤大省河北,产量在2012年以来屡创历史新高,后市产量若要得到有效改善,还需进一步调整产能。

2、进口

图二 煤炭进口量

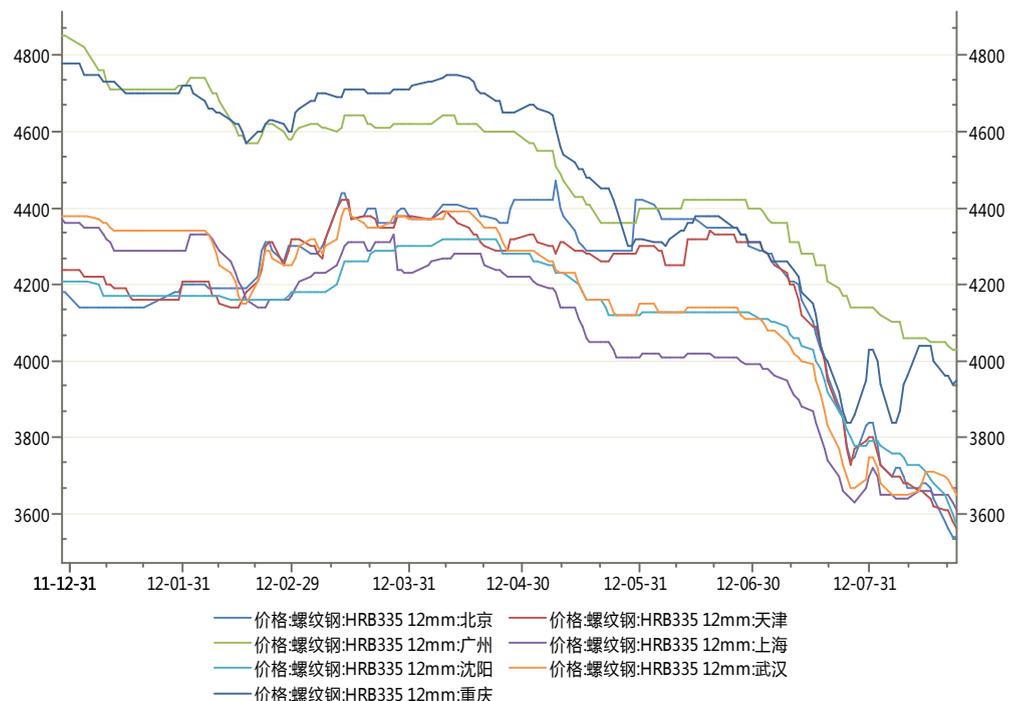


数据来源:Wind资讯

国内煤炭进口数量继7月份创出历史最高值以来,由于国内消费不畅,港口库存等因素的影响,进口量呈现收窄趋势,后市料将有进一步下挫的可能,以缓解国内的供应压力。但由于整体处于历史高位水平,即便进口收窄,若想要脱离目前的水平,也将是一个漫长的过程。

3、消费

图三 全国主要地区盘螺价格走势



数据来源:Wind资讯

国家统计局七月份70个大中城市住宅销售价格变动情况显示,与上

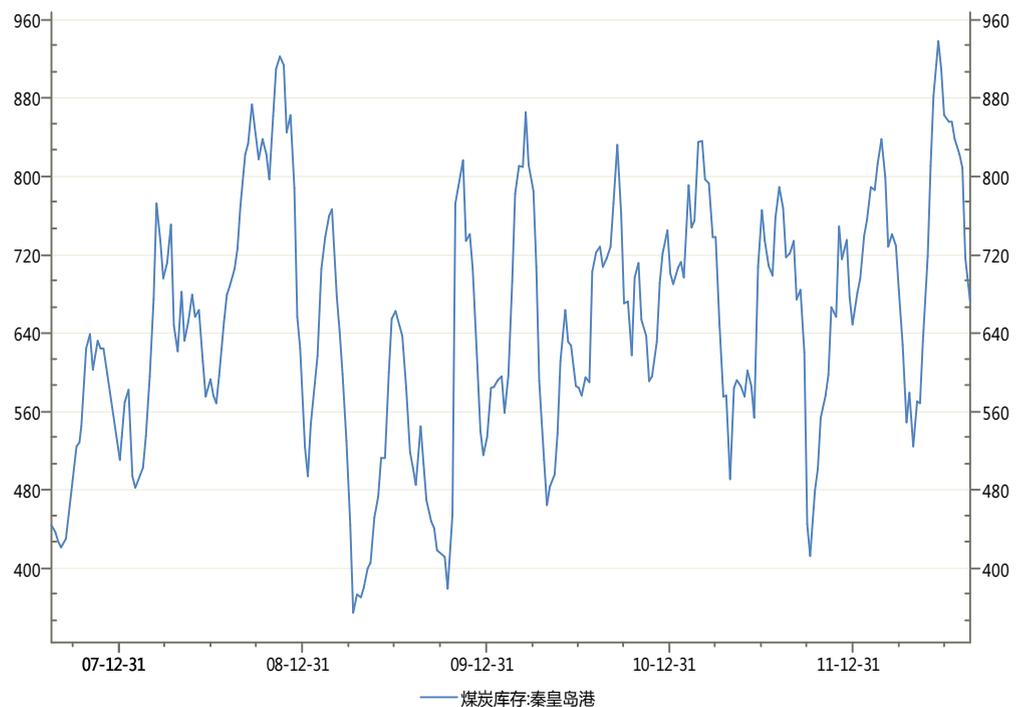


月相比，70个大中城市中，新建商品住宅价格下降的城市有9个，持平的有11个，价格上扬的城市有50个。从督查情况看，各地区高度重视房地产市场调控工作，人身贯彻落实中央人民政府关于房地产市场调控的各项政策措施。与此同时，针对督查中发现的一些需要特别注意的问题，中央人民政府督查组强调各个地区不得以任何理由变相放松调控。直接导致本周螺纹钢现货价格再次走低，接连创出年内新低。

上半年国内煤炭消费总量为19.7亿吨，同比增长2.8%，增速同比回落6.6%。煤炭企业存煤6623万吨，同比增长40.9%，重点发电企业存煤9136万吨，同比增长39.5%。加之后市逐渐临近9月份，大秦铁路秋季检修即将启动，热电企业冬储煤也即将开启，水电供应将逐渐回撤，可以看做是对于煤炭行业的潜在利多因素。但由于房地产市场调控力度不放松，作为焦炭的最大需求方钢企的消费无法启动的情况下，目前的消费格局无法对煤炭及焦炭产生强有力的支撑。

4、库存

图四 国内主要港口煤炭库存

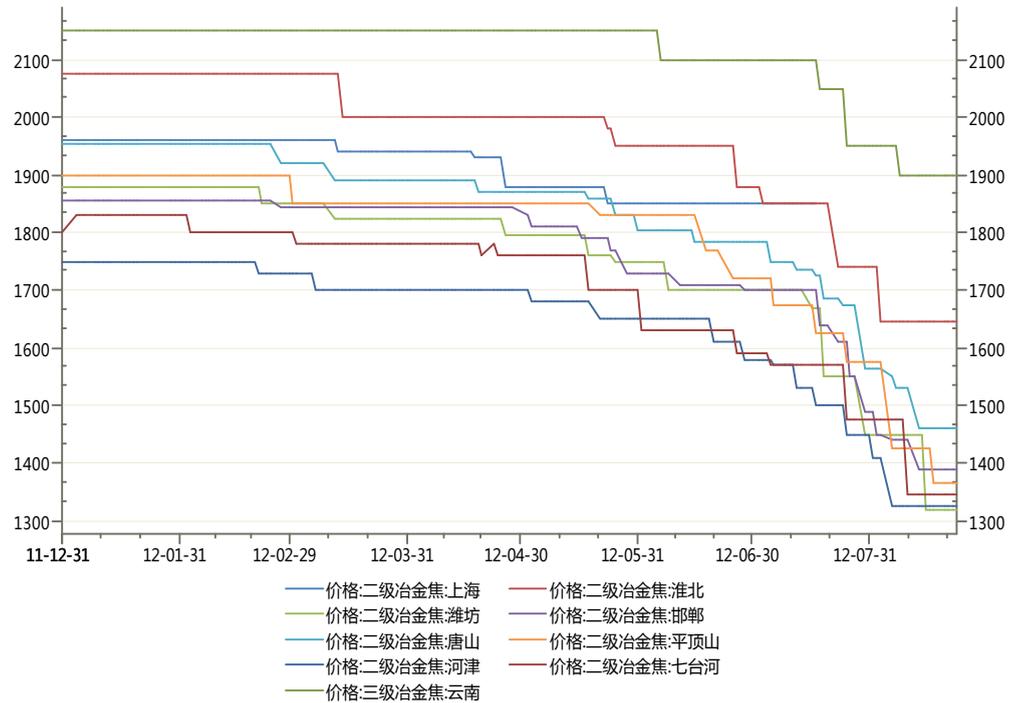


数据来源:Wind资讯

继上周秦皇岛港口库存水平下降以来，随着进口量的收窄，本周再次出现下降，目前已经脱离了历史高位水平，库存压力得到了有效缓解，但若真正走出目前低迷的消费局面，还是要关注钢企的需求及房地产调控的政策走向。

5、价格

图五 全国主要地区焦炭现货报价



数据来源:Wind资讯

焦炭现货价格较上周维持平稳,但购销依旧清淡。临汾地区一级冶金焦车板含税报价为 1460—1490 元每吨,二级冶金焦出厂含税报价 1230—1350 元每吨;河津地区二级冶金焦含税车板价为 1250 元每吨;太原地区一级冶金焦车板含税报价为 1500—1530 元每吨,二级冶金焦出厂含税报价 1300 元每吨;唐山地区二级冶金焦含税价 1400—1420 元每吨;邯郸地区二级冶金焦含税报价 1330—1350 元每吨;潍坊地区二级冶金焦出厂含税报价 1300—1320 元每吨;临沂地区二级冶金焦出厂含税价格 1260 元每吨;淄博地区二级冶金焦出厂含税价格 1340—1360 元每吨;日照港二级冶金焦出厂含税价 1250 元每吨。

二、波动分析

1. 一周市场综述

表 1 本周焦炭 1301 合约成交情况统计

开盘	收盘	结算	最高	最低	涨跌	成交量	持仓量
1527	1477	1491	1534	1471	-47(-3.08%)	691 , 122	54, 186

数据来源:博易大师

2. 技术分析



数据来源：博易大师

从日 K 线图走势上可以看出，本周焦炭走势再下一城，有效下穿 1500 整数关口支撑，疲弱态势明显。短期均线继续向下发散，中长期均线压制明显，K 线排列呈弱势震荡下行格局，趋势指标持续处于弱势区域，从技术面上来看，焦炭还有进一步下跌的动能，加之周五收盘之前的放量跳水，更为后市的步步走低营造了一种空头市场的氛围。

三、结论与建议

1、分析结论



尽管产量及进口方面在本周有明显改善，但下游需求，尤其是房地产市场的调控力度不放松，焦炭市场短期难以出现实质性的改善，基本面中长期仍利空。

2、操作建议

继续保持偏空思路操作，1500料将形成新的压力面。

分析师简介：

雷渤：新纪元期货副总经理。

魏刚：新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

赵奔：新纪元期货工业品分析师，焦煤焦炭行业分析师。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83831107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>