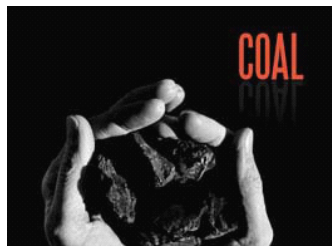


## 焦炭



## 期货研究所

化工品分析师

赵奔

执业资格号: F0284572

电话: 0516-83831139

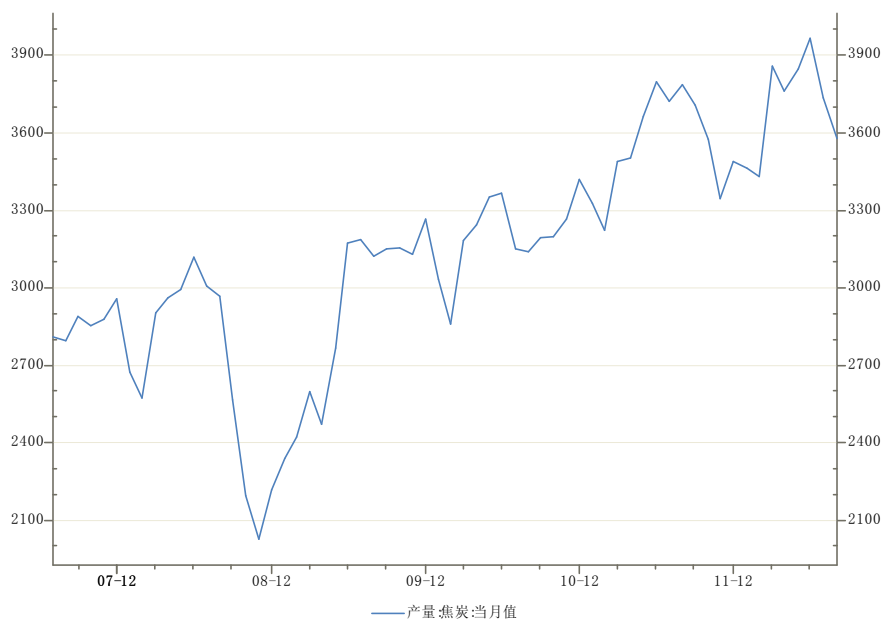
E-mail: 179107755@qq.com

## 焦炭期货策略周报

### 一、微观分析

#### 1、产量限制明显

图一 国内焦炭产量



数据来源: ind资讯

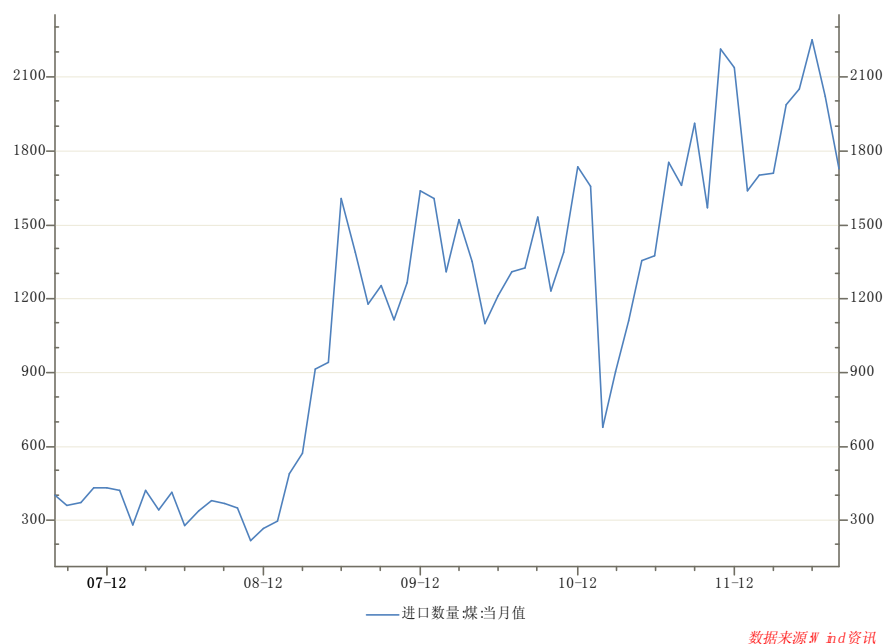
数据方面显示 2012 年 8 月份我国焦炭产量为 3579.7 万吨, 较上年同期减少 2.8%。今年 1 月-8 月焦炭产量累计增长 4.8%, 至 29753.7 万吨。由于 2012 年 6 月, 全国焦炭产量 3968.20 万吨, 同比增长 4.25%, 去年同期焦炭产量达 3797.50 万吨; 上半年, 焦炭累计产量 22422.30 万吨, 同比累计增长率 6.40%。而季度环比数据显示, 2012 年 2 季度产量 11578 万吨较三季度 10750 万吨, 环比季度增加 828 万吨。从整体趋势上可

以看出，9月份的国内焦炭产量数据仍有进一步下调的空间。

## 2、进口数据回落

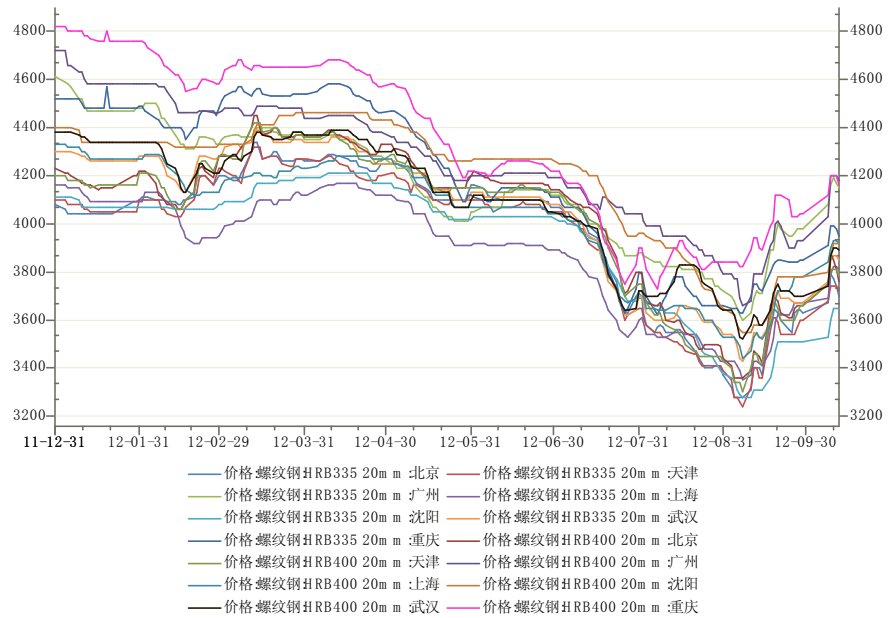
1至8月份我国累计煤炭进口总量达1.85亿吨，同比增幅为46.3%，1.85亿吨的进口总量已超过2011年全年煤炭进口总量。根据海关总署统计，2011年我国成为世界最大煤炭进口国，全年总进口煤炭1.824亿吨，同比增加10.8%。而消费方面，前8个月全国煤炭消费约27.1亿吨，同比增幅仅为1.4%，增速同比下降8.7%。料将9月份煤炭进口数据总量将进一步收窄，继续减轻原材料供应压力。

图二 煤炭进口量



## 3、消费逐渐启动

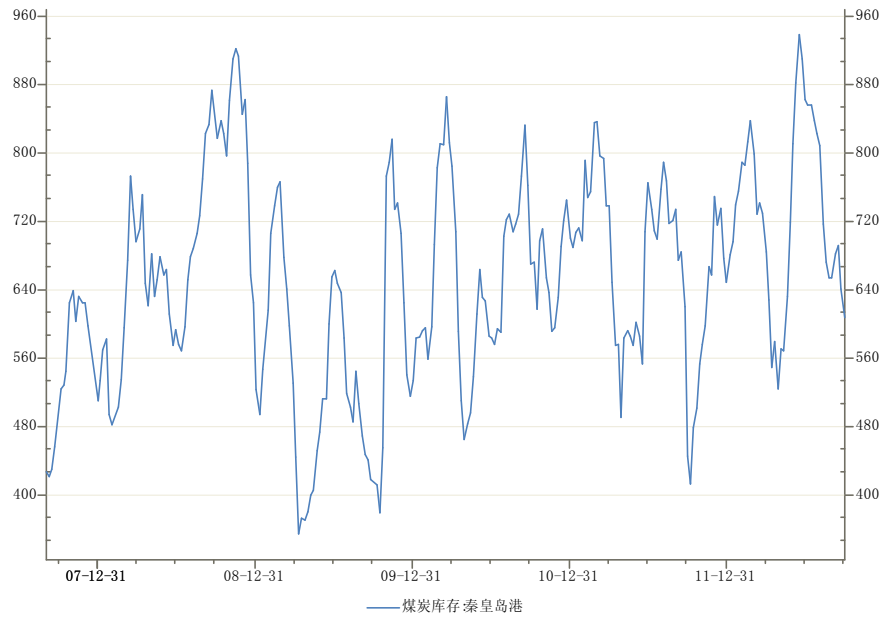
图三 全国主要地区盘螺价格走势



据国家发改委官网消息，这次批复的 15 个海外投资项目中，能源项目就有 7 个，包括三个太阳能光伏项目、一个镍矿项目、一个石油公司收购项目，另外两个是输电线和电力项目。此外，还有基金、橡胶、基建、货船、轮胎、通信项目各一个，另外有两个工业类的股权收购项目。受此影响，橡胶等商品今日涨幅较大，但由于钢材方面库存数据表现不佳的影响，国内焦炭现货尚未出现明显的消费启动。据库存调查统计，截止到目前，全国 26 个主要市场五大钢材品种螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板)社会库存量为 1351.2 万吨，较前一周增加 97.5 万吨，钢材库存结束了此前的十连降。与去年同期相比，总库存仍减少 168.1 万吨，建筑钢材同比也下降 63.9 万吨，同比降幅有所收窄。

#### 4、库存回归合理

图四 国内主要港口煤炭库存

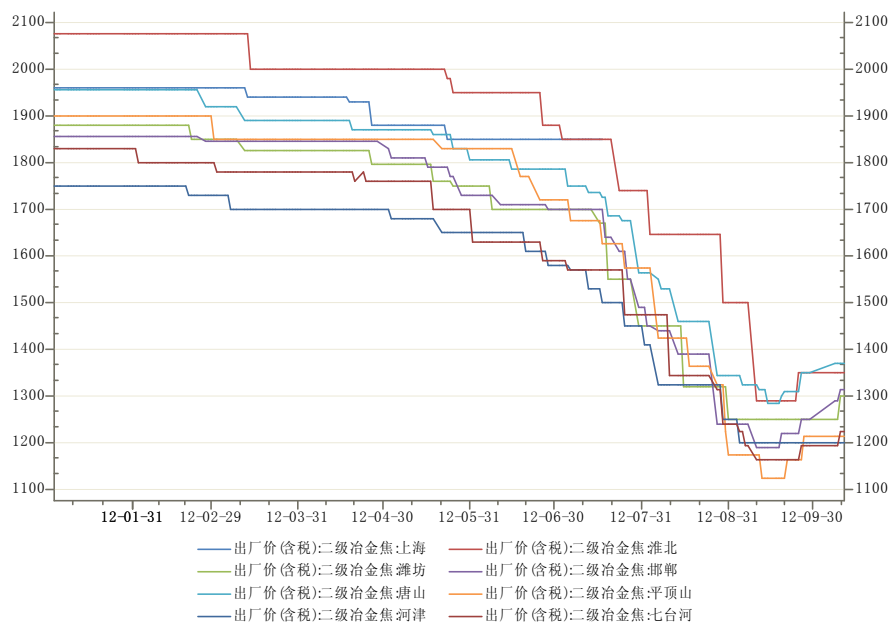


数据来源# ind资讯

数据显示，近期煤炭港口库存量大幅下降，沿海港口再现电厂抢煤，目前秦皇岛港口存煤已不足 600 万吨。沿海煤炭运输非常繁忙，总体呈现供、运、需共同走强的趋势。截止目前，部分煤炭品种已经出现短缺现象。9 月，北方沿海港口发运煤炭总量超过 5000 万吨，其中秦皇岛港发运煤炭 1960 万吨，唐山港发运煤炭超 1000 万吨，黄骅港 800 万吨，天津港 600 万吨。

## 5、价格保持平稳

图五 全国主要地区焦炭现货报价



国内焦炭现货报价大部分地区略有上调，幅度在 50—80 元每吨。尽管幅度不大，但整体趋势仍然有进一步向好的动作。临汾地区一级冶金焦车板含税报价为 1300—1330 元每吨，二级冶金焦出厂含税报价 1060—1080 元每吨；河津地区二级冶金焦含税车板价为 1090 元每吨；太原地区一级冶金焦车板含税报价为 1300—1330 元每吨，二级冶金焦出厂含税报价 1140 元每吨；潍坊地区二级冶金焦出厂含税报价 1110—1130 元每吨；临沂地区二级冶金焦出厂含税价格 1120 元每吨；淄博地区二级冶金焦出厂含税价格 1100—1120 元每吨；日照港二级冶金焦出厂含税价 1250 元每吨；连云港二级冶金焦平仓含税价格 1320—1350 元每吨；天津港二级冶金焦平仓含税价格 1430—1460 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
1461	1555	1548	1576	1458	+90 (+6.14%)	3,625, 156	137,282

## 2、技术分析



数据来源：博易大师

本周 5 个交易日对国庆之前的持续平台整理做出方向性选择，整体形态处于上涨初期，周五有效站稳 1550 表明上涨动能犹在，未进入中期休整阶段，由于周二的大涨，成功站稳长期趋势均线，目前均线系统已形成支撑，周 K 线的整体形态亦逐渐向好，短期强压力集中在 1600——1620。

## 三、结论与建议

### 1、分析结论

焦炭目前基本面情况正在逐渐趋好，周边煤种已大多企稳，且持续购销两旺。加之国家政策的推进作用，钢企的生产的逐渐启动，需求料将会缓慢启动，对价格的传导支撑作用犹在，但若要回归供需平衡的格局，仍需假以时日，目前尚不具备走出“行业寒冬”的基础

### 2、操作建议

短线 1500——1600 区间震荡操作；中长线可在 1500 附近轻仓建多，上破 1600——1620 多单可适当加仓。持仓注意设置止盈止损。



## 特别声明

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。

## 公司机构

### 总部

电话: 0516 - 83831105

传真: 0516 - 83831100

地址: 江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦 (221005)

### 北京东四十条营业部

电话: 010 - 84261653

传真: 010 - 84261675

地址: 北京市东城区东四十条68号  
平安发展大厦4层403、407室  
(100027)

### 南京营业部

电话: 025 - 84787997

传真: 025- 84787997

地址: 南京市玄武区北门桥路10号  
04栋3楼 (210018)

### 广州营业部

电话: 020 - 87750882

地址: 广州市越秀区东风东路703号

粤剧院文化大楼11层 (510080)

### 苏州营业部

电话: 0512 - 69560998

传真: 0512 - 69560997

地址: 苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层 (215021)

### 常州营业部

电话: 0519 - 88059972

传真: 0519 - 88051000

地址: 常州市武进区延政中路2号  
世贸中心B栋2008-2009 (213121)

### 杭州营业部

电话: 0571 - 56282608

传真: 0571 - 56282601

地址: 杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E (310009)

### 上海浦东南路营业部

电话: 021 - 61017393

传真: 021 - 61017396

地址: 上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室 (200125)

### 重庆营业部

电话: 023 - 67917658

传真: 023 - 67901088

地址: 重庆市江北区西环路8号B幢  
8-2、8-3、8-3A号  
(400020)

### 无锡营业部

电话: 0510 - 82827006

地址: 无锡市南长区槐古豪庭15号  
7楼 (214000)