

**焦炭**

**期货研究所**

化工品分析师

赵奔

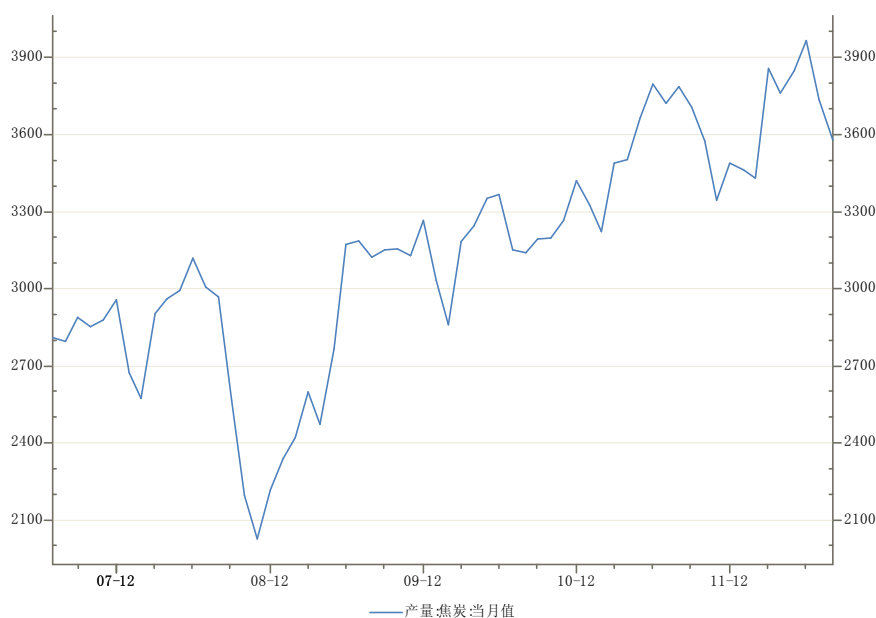
执业资格号: F0284572

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

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%。

海关总署公布，中国9月份出口焦炭及半焦炭11万吨，中国8月份出口焦炭及半焦炭5万吨，1-9月份焦炭及半焦炭出口总量为86万吨，去年同期累计为301万吨，同比下降71.4%。

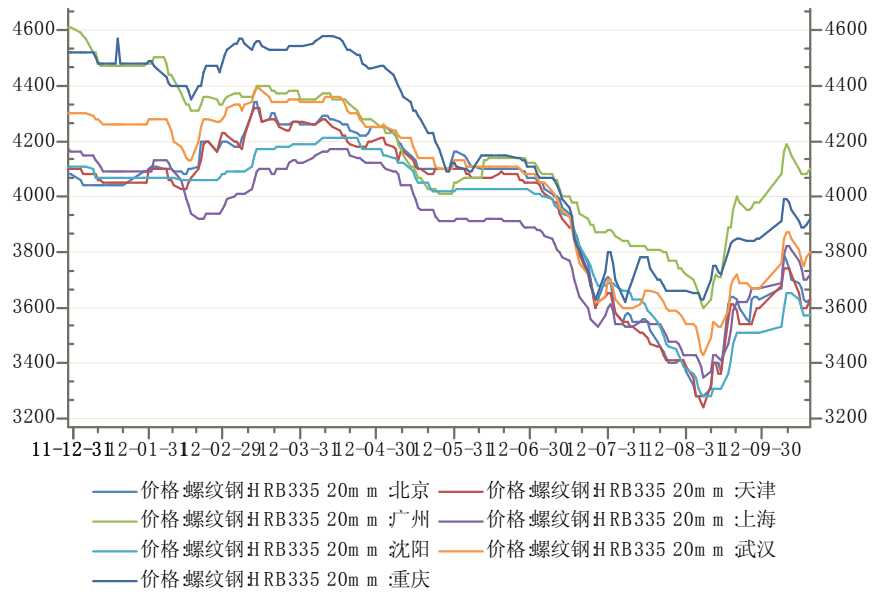
图二 煤炭进口量



数据来源 Wind 资讯

## 3、消费逐渐启动

图三 全国主要地区盘螺价格走势



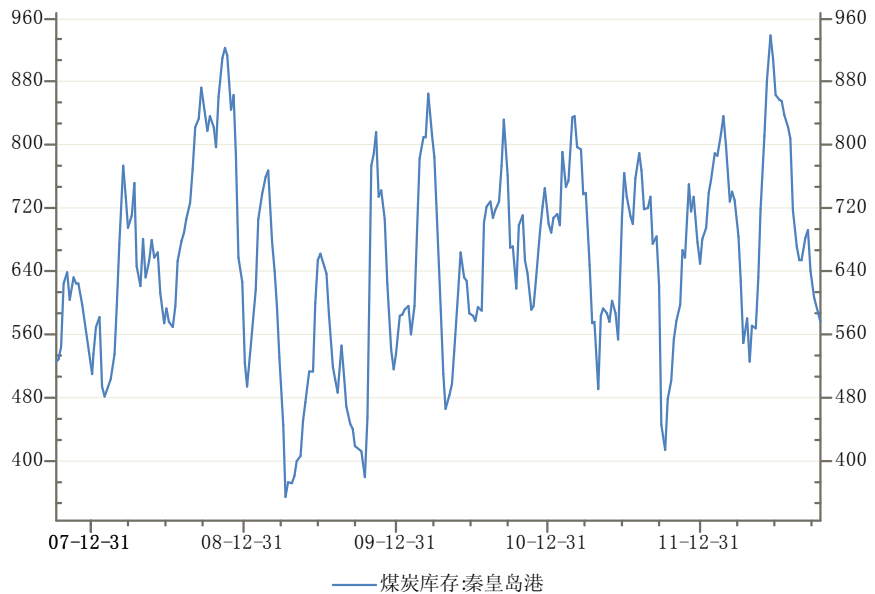
数据来源: Wind资讯

钢价在9月深幅反弹，钢厂出产经营状况快速好转。9月钢价反弹一是宏观政策的刺激，二是超跌后存在反弹要求，三是季节性需求好转，9月初发改委集中审批了近万亿的项目，国际上美国推出QE3，9月制造业和投资需求都有所好转，因此，带来季节性回暖，但是，要看到钢铁得春天还需假以时日。

中国钢铁工业协会最新10月中旬报曝光粗钢产量。唐山钢坯一度跌至2700元/吨，为2008年以来最低，热卷则跌至2010年以来最低。9月份钢价深幅度反弹，市场需求增加，钢企开工率亦在不断增加。

#### 4、库存持续回落

图四 国内主要港口煤炭库存



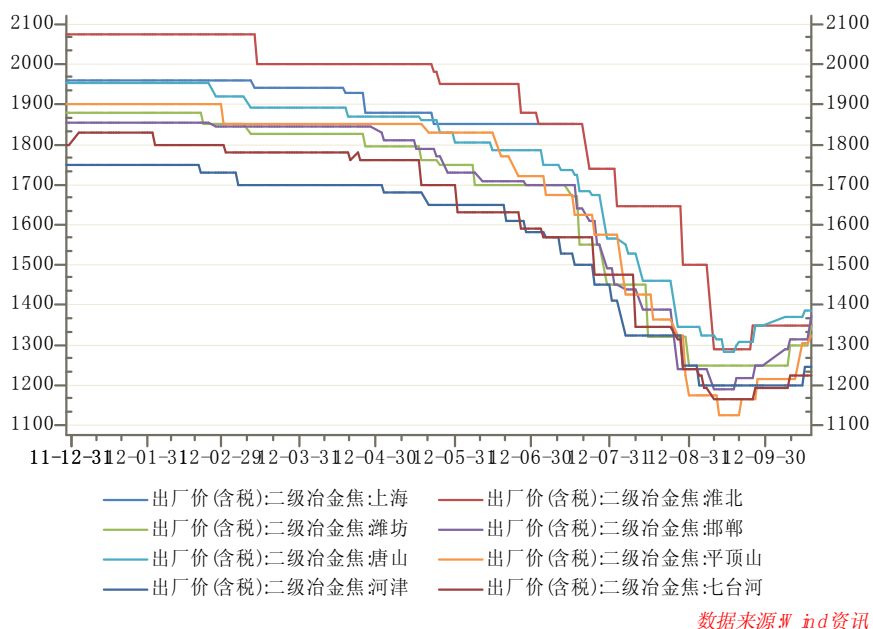
数据来源# ind资讯

在过去的9月，沿海煤炭运输非常繁忙，整体出现供、运、需三高态势。截至目前，很多煤种已经奇缺，“船等货”现象开始出现。中国煤炭市场网统计数据显示，9月，北方沿海港口发运煤炭超过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。对此，有专家分析称，随着储煤季的到来，电企纷纷在目前电价还处低位时大量买进煤炭，以备“迎峰度冬”。

基于此，本月动力煤和炼焦煤价格均出现了上涨迹象。以炼焦煤为例，卓创资讯数据显示，山西长治地区焦煤价格出现大幅上扬，最高涨幅在100元/吨左右，吕梁、太原地区涨幅相对小一些，幅度一般在20-30元/吨。而作为国内龙头企业的山西焦煤集团，10月份价格以持稳为主，主要缩小优惠幅度，这相当于变相涨价；同时，山东兖州煤业8日上调精煤价格30元/吨，目前库存已下降至22万吨左右；另外，淄矿集团唐口煤业精煤价格昨日补涨10元/吨。

## 5、价格略有起色

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，钢企所在地涨幅较为明显，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

1543	1555	1568	1589	1522	+0 (+0%)	4,566, 224	135,802
------	------	------	------	------	----------	---------------	---------

数据来源：博易大师

## 2、技术分析



数据来源：博易大师

本周 5 个交易日在中后期开始试探 1600 压力，周三周四受阻后，周五配合移仓换月择向向下，整体上涨动能减弱，MACD 趋势指标呈现弱化态势，短期不具备再次走强的技术条件，料将短时间内向下寻求中长期均线的支撑。

## 三、结论与建议

### 1、分析结论

焦炭目前基本面情况持续趋好，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)