

焦炭

期货研究所

化工品分析师

赵奔

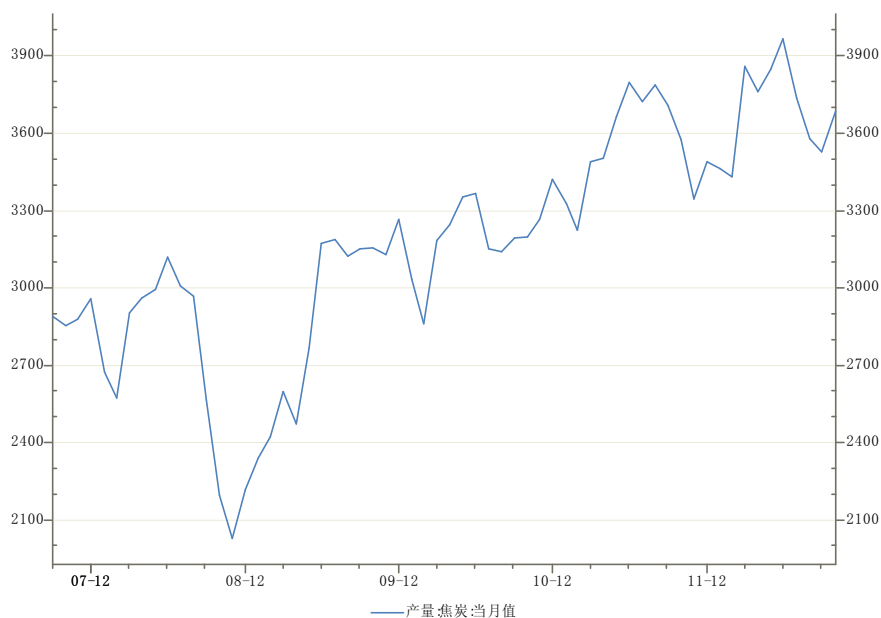
执业资格号: F0284572

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

2012年9月份中国焦炭产量为3526.9万吨,较上年同期减少2.8%;前三季度,全国焦炭的产量达3.32亿吨,同比增长3.94%。从各省市的产量来看,1-9月山西省焦炭的产量达6365.29万吨,同比减少5.18%,占全国总产量的19.15%。紧随其后的是河北省、山东省和陕西省,分别占总产量的15.33%、9.26%和6.72%。十八大期间,中小煤矿的全面停产,料将影响10月份焦炭产量数据进一步下降,减轻焦炭现货市场

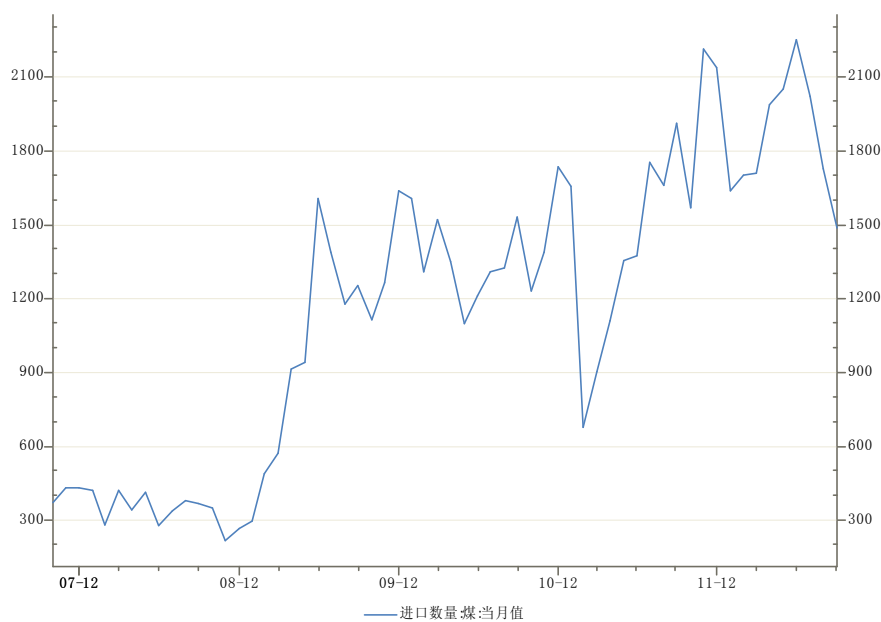
的供应压力。

2、进口持续回落

2012年10月份硬煤及褐煤出口量为44万吨，环比下降17%。10月我国煤炭出口金额为6852.7万美元，今年1-10月份我国累计出口煤炭789万吨，较去年同期累计减少502万吨，同比下降38.9%。累计出口金额为136695.8万美元，较去年1-10月累计出口金额238147.8万美元同比下降42.7%。

2012年10月我国出口焦炭及半焦炭5万吨，完成出口金额为1874.6万美元。1-10月累计出口焦炭及半焦炭91万吨，较去年同期累计311万吨减少了220万吨，同比大幅下降70.8%。今年累计出口焦炭及半焦炭金额为40177.4万美元，较去年1-10月累计出口金额同比大幅下降71.4%。

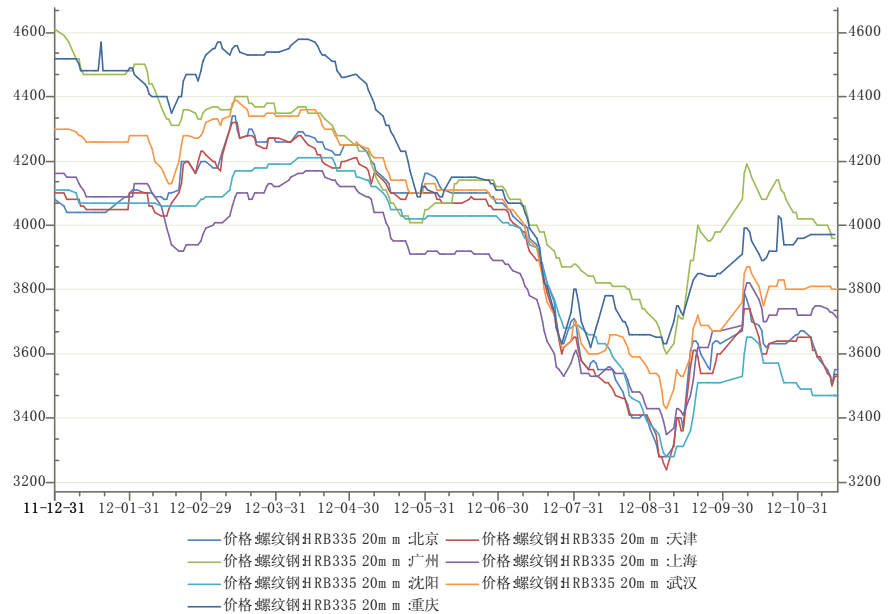
图二 煤炭进口量



数据来源: ind 资讯

3、消费逐渐启动

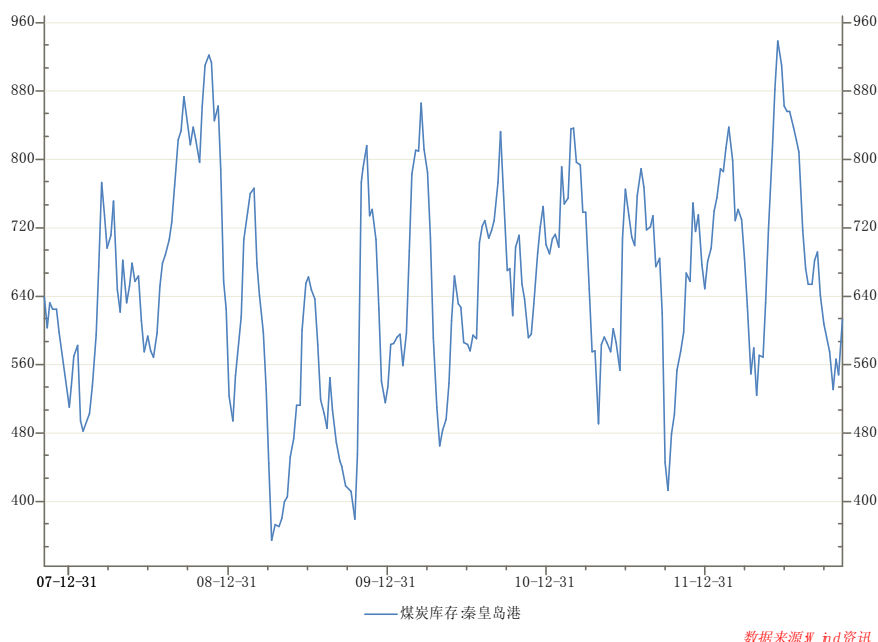
图三 全国主要地区盘螺价格走势



上周国内主要地区建材价格略有回落，主要受制于冬季开工、动工率持续下降的影响。但是经销商订单正在逐步增加，主要要货集中在明年春季。宝钢 12 日公布 12 月份价格政策，对包括冷热轧在内的主流产品出厂价上调 100 元/吨。这是宝钢继今年 3 月以来，第二次上调产品出厂价格。预计宝钢的提价会刺激其他大型钢厂对于 12 月份出厂价全面上调。由于宏观经济环境出现气温回升的迹象，也对于钢材未来价格预期起到了很强的支撑。钢材的开工生产进度会逐渐加速，对于后期焦炭的需求将渐渐增加。但目前第四季度仍将持续一个相对平稳的格局。

4、库存略有反弹

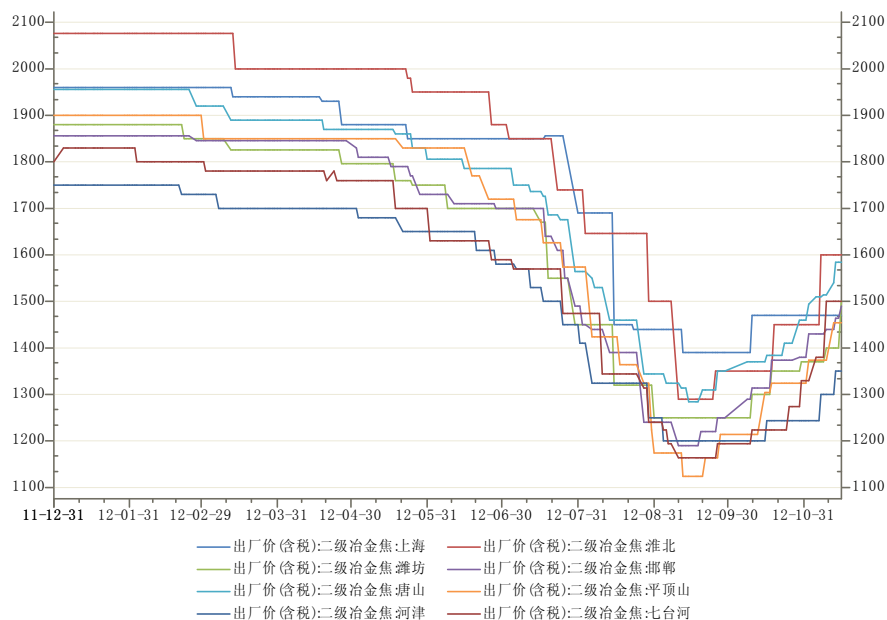
图四 国内主要港口煤炭库存



数据显示,截止2012年11月15日,秦皇岛港口煤炭仓库中所容商品继续回升至658.36万吨,回升53万吨。煤炭铁路调入量65.8万吨,港口吞吐量为15.1万吨。随着冬季采购的结束,以秦皇岛为例的港口库存价格再次持续走高,同时铁路调入量的保持稳定与港口吞吐量数据的回落表明贸易活动的活跃度降低,预计在未来一周内港口库存仍将呈现逐步上扬的趋势。

5、价格略有起色

图五 全国主要地区焦炭现货报价



国内大部分地区现货报价继续维持平稳，购销清淡，继续保持有价无市的状态。临汾地区二级冶金焦车板含税报价为1350—1370元每吨；河津地区二级冶金焦含税车板价为1350元每吨；太原地区二级冶金焦出厂含税报价1350元每吨；潍坊地区二级冶金焦出厂含税报价1450—1470元每吨；临沂地区二级冶金焦出厂含税价格1540元每吨；淄博地区二级冶金焦出厂含税价格1450—1470元每吨；日照港二级冶金焦出厂含税价1540元每吨；平顶山地区二级冶金焦平仓含税价格1380—1400元每吨；天津港二级冶金焦平仓含税价格1520—1560元每吨；七台河地区二级冶金焦出厂价为1470—1490元每吨。

二、波动分析

1. 一周市场综述

表1 本周焦炭1305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
1557	1588	1586	1596	1557	+28 (+1.79%)	2,951, 420	129,780

数据来源：博易大师

2、技术分析



数据来源：博易大师

本周仍以缩量减仓整理行情为主，但整体趋势正在逐渐突破上方压力位，尤其是周五走势，一度试探 1600 关键压力，尽管冲高回落，但是带动 MACD 指标以及均线系统正在逐渐趋好，但结合现阶段基本面情况来看，短期并不具备大涨的条件，所以即便摆脱压力位，也只能是震荡走高的行情。

三、结论与建议

1、分析结论

目前焦炭及整个煤炭市场进入一个多空交织且力量相当的格局。冬季的消费减弱以及对于基建等明年需求的预期，共同

作用于整体现货市场，所以反应到期货市场上来说，行情仍将无法摆脱震荡格局。

2、操作建议

1305 合约 1570 支撑不容忽视，但是 1600 的压力仍然存在，一旦打破区间平衡，则可顺势跟进。否则在此区域内务必保持短线交投思路。



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)