

焦煤
焦煤期货策略周报
期货研究所

分析师

石磊

执业资格号：F0270570

电话：0516-83831165

E-mail:

shilei19870510@sohu.com

一、技术看盘
焦煤 1401 合约

日线周期：



焦煤主力 1405 上周五连阴持续走低，刺穿 900 大关周五以跌停价 840 元/吨收盘，仓量俱增，技术指标和形态显示出强烈的偏空信号。短期均线族呈现经典空头排列，期价毫无见底迹象。现货市场龙头企业焦煤报价纷纷下调，季节性消费淡季，库存高企，焦煤距离“成本价”还有一百多点，不可盲目认为“该”反弹了。期价暂时不具备反弹的“因素”和动能，空头氛围较重。

周线周期：



周线周期，焦煤 1405 合约本周低开低走收大阴线，期价承压 5 周均线，成交激烈创天量，期价周内跌幅高达 75 点，也即 8.4%。周线周期的技术形态上看，焦煤依然未摆脱弱势格局，易跌难涨。

二、市场扰动因素简要说明

- 1、国内现货：日照港主焦煤（A9.5%，V<20%，0.3%S，G80，Y21mm）澳大利亚产车板价维持于 915 元/吨，再跌 30 元/吨。邢台主焦煤均价 1020 元/吨。邢台准一级冶金焦出厂含税价 1210 元/吨。淮北准一级冶金焦出厂含税价 1280 元/吨，较前期下调 20 元/吨。太原二级冶金焦（A12.5%，0.65%S）车板含税价下调至 1210 元/吨。大型焦化企业开工率下降至 91%。
- 2、多位采购中国神华焦炭的贸易商 28 日透露，因钢厂需求未能回暖，神华自 27 日 18 时起焦炭价格普遍下调 40 元/吨，国内焦炭价格进入下行通道。受春节前后钢厂需求低迷影响，今年中国神华多次下调焦价，自 1 月 6 日以来累计下降逾百元，降幅达一成。具体价格调整方案为：二级焦报收 1160 元/吨，累计下降 160 元/吨，降幅 12.12%；一级焦价格此次保持不变报收 1240 元/吨，累计下降 130 元/吨，降幅 9.49%。以上价格为含税承兑火运到站价格。另外火车空返费为 30 元/吨。
- 3、本已现趋稳迹象的煤炭行业，因神华的突袭降价而再次陷入

“战国时代”。记者了解到，继煤炭“两巨头”神华、中煤相继大幅下调各煤种现货价格之后，同煤、伊泰也紧急调价，其中同煤降价幅度在 34 元/吨到 66 元/吨，力度远超“两巨头”。受此所引发的“跟风”降价和市场恐慌情绪的影响，3 月 5 日最新一期环渤海动力煤价格指数跌幅进一步扩大，已破 550 元/吨的关口，而实际成交价则远远低于此。众多业内人士判断，这将是煤价新一轮跌势的开始，陕西、内蒙等一些中小企业将再次陷入停产倒闭的“死局”。刚在 2 月 27 日公布新一期北方港口各煤种挂牌价保持不变之后，28 日下午神华突然抛出大幅度优惠措施，3 月份各煤种现货价格和长协价分别“变相”降价 20 元/吨和 30 元/吨，而这只是神华“大战百天促销量”计划的一部分。

三、展望及操作建议

焦煤大幅下挫，周五以跌停价收盘，周内跌幅高达 8.4%，疲弱尽显，技术指标和形态均为空头信号。期价在现货市场大跌的影响下，进一步走低，击穿前期一直较为稳固的 900 大关支撑，而距离“成本价”依然有一百多点的空间，期价在屡创新低的过程中，很难判断究竟要跌到多少点才肯罢休。但目前市场氛围仍然被利空因素笼罩，从时间窗口来看，也同样没有企稳的时机。因此建议投资者以持有空单为主，不抄底。原有空单则以 5 日均线为参考作为出场点。

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申明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831111

传真：0516 - 83831100

邮编：221005

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

邮编：100027

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

南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼

广州营业部

电话：020 - 87750882

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层

苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

邮编：215021

地址：苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层

常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

邮编：310009

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E

上海浦东南路营业部

电话：021-61017393

传真：021-61017396

邮编：200125

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号

南通营业部

电话：0513-55880598

地址：南通市环城西路16号6层603-
2、604室