

**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 1409 合约**

日线周期：



焦煤 1409 合约上周五个交易日冲高回落呈现四阴一阳格局。周一期价超跌大幅反弹，中阳线上冲至 863 元/吨，仓量齐升。随着房地产数据的不景气，煤焦钢版块全线走低。焦煤承压 60 日线重回下行态势，四连阴重回 810 元/吨一线。持仓持续流出，技术指标和形态均显示焦煤依旧偏空的格调。

周线周期：



周线周期，焦煤 1409 合约平开于 838 元/吨，周内一度冲高短暂突破 5 周和 10 周均线后大幅回落，周内波幅 59 点。技术指标上超跌迹象显著，但形态上看期价短期压力位 830 点，有望进一步试探前低 785 元/吨。焦煤 1409 合约呈现低迷之势不改。

## 二、市场扰动因素简要说明

1、在一季度 GDP 仅微增 5.5%、全国倒数第三的残酷现实背后，继 2013 年出台煤炭"20 条"之后，山西将于近期再出台煤炭救市"17 条"新政。17 条救市举措的部分内容为：将原本于 2013 年年底到期的暂停提取矿山环境恢复治理保证金和煤矿转产发展资金、减半收取煤炭交易服务费政策继续延续，并暂停协议方式配置煤炭资源，暂停审批露天煤矿。作为全国煤炭资源税改革的一部分，17 条救市举措或也囊括该部分内容，即将煤炭资源税由从量计征改为从价计征。仅矿山环境恢复治理保证金和煤矿转产发展资金两项，"算下来可以为煤企减少成本 15 元/吨"。

2、2014 年 1-4 月房地产开发投资 22322 亿元，同比增长 16.4%，增速比 1-3 月回落 0.4%。1-4 月房屋新开工面积 43234 万平方米，降 22.1%，降幅收窄 3.1%。1-4 月商品房销售面积 27709 万平方米，同比下降 6.9%，降幅比 1-3 月扩大 3.1%。1-4

月商品房销售额 18307 亿元，下降 7.8%，降幅比 1-3 月扩大 2.6%。

3、高盛最新报告指出，由于中国铁矿石库存处于创纪录高位，加之中国进口铁矿石结构性供给过剩，预计铁矿石价格未来将大幅下跌，2015 年将跌破每吨 100 美元，全年均价为每吨 80 美元。

4、据中国钢铁工业协会最新数据显示：5 月上旬重点企业粗钢日产量为 182.4 万吨，连续第四旬出现增加，增幅为 1.6%(4 月下旬增幅为 2.7%)。截至 5 月上旬末，重点企业钢材库存为 1429.8 万吨，较上一旬减少 0.3%，较上月同期减少 5.6%，较年初增加 17.8%。

### 三、展望及操作建议

煤焦钢前期创新低后小幅反弹，但在下降趋势线附近纷纷承压。一方面进口铁矿石价格逼近 100 美元大关，高盛对于后期铁矿石市场价格预期更为悲观，成本走低对于钢厂来说喜忧参半，支撑下移但利润小幅回升，另一方面房地产市场前景堪忧，1-4 月的房地产数据不佳，70 大城市房地产库存创新高，对于煤焦钢板块需求的打压较为显著。钢材现货市场涨跌不一，焦煤山西地区价格则在上一周内大跌 60 元/吨。从基本面到技术形态均显示出煤焦钢的疲弱格局，三者依旧在寻底过程中，值得关注的扰动或来自于房地产调控的松动。

焦煤 1409 合约上方承压 830 元/吨，下行将考验前低 785 元/吨。

## 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