

新纪元期货研究所 策略周报

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 合约上周探低回升，周一、周二期价失守 10 日均线重回 810 元/吨附近，随后两连阳拉升重回短期均线族之上，周五承压 60 日线窄幅震荡。成交平稳，持仓大幅飙升。期价反弹至中线下趋势线附近，有向上突破的较大可能。

周线周期：



周线周期，焦煤 1409 合约连续三周小幅回升，期价站上 5 周均线。技术指标上超跌迹象显著，增仓显著，期价或将见底。支撑位 810 元/吨，短线压力位 850 元/吨，中线压力位 875 元/吨。

二、市场扰动因素简要说明

- 1、环渤海动力煤指数连续走平 2 周后，终于难抵下游需求偏冷的现实，价格出现下跌。6 月 4 日，秦皇岛海运煤炭交易市场发布的环渤海地区发热量 5500 大卡动力煤的综合平均价格报收于 534 元/吨，比前一报告期下降了 3 元/吨。（中国煤炭资源网）
- 2、今年铁矿石价格已经大幅下跌，但高盛预计铁矿石市场才刚刚进入结构性过剩状态。从短期来看，铁矿石市场还面临一大风险，那就是中国港口的去库存风险(港口库存已达到创纪录的 1.11 亿吨)。高盛认为，最近的价格下跌可能已经预示新一轮去库存周期来临，过剩的港口库存大约 3000 万吨。高盛对铁矿石 2014 年下半年和 2015 年的价格预测为每吨 103 美元和 80 美元。（生意社）

区域	钢厂名称	停产检修情况	检修持续时间
东北地区	北台	一座450m ³ 高炉	6月份为期12天, 预计影响铁水产量1300吨/天左右
华北地区	天铁	4座高炉检修	为期90天, 每天影响产量5000吨
华北地区	山西潞城兴宝	550m ³ 高炉检修	影响铁水量约在0.15万吨/天左右, 恢复生产时间未定
华东地区	莱钢永峰	一座1080M3高炉	5月15日起为期50天, 预计影响铁水产量16.2万吨
华东地区	山东集团莱钢公司	3月4日起对一座1080高炉进行检修	预计共影响产量6万吨左右, 复产时间待定
©2014.6生意社			www.netsun.com

3、

三、展望及操作建议

煤焦钢震荡重心逐渐平稳并小幅上移，逼近前期下降趋势线。现货市场稳中有升，港口库存平稳。5月汇丰制造业PMI继续走高，政府增加“微刺激”，宏观背景好转。煤焦钢短期没有继续深度探底的动能，反弹延续的可能性较大。焦煤1409合约短线承压850元/吨，下方支撑800元/吨。建议偏多操作。

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