

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 1501 合约

日线周期：



8月4日至8月8日当周，焦煤新主力1501合约在宏观数据好于预期的提振下，自780一线反弹至820一线。前四个交易日期价连续收阳，站上短期均线族，并不断试探825元/吨短线压力位，但在持仓持续增加的背景下期价均未能向上有效突破，并且运行至60日线的重要压力位附近，周五期价减仓缩量自820元/吨一线的压力位回落，小阴线收于809元/吨。

周线周期：

焦煤1501合约周线有止跌迹象，期价报收小阳线，站上5周均线并触及10周均线仓位进一步攀升。技术形态上看，期价一旦放量突破820点则中线反转形态即可确立，但目前缺少炒作题材。

材，期价长期低位盘旋，向上突破存在难度。



二、市场扰动因素简要说明

1、汇丰 PMI 初值 7 月升至 52%，较 6 月终值回升 1.3 个百分点，修正后终值为 51.7%。连续两个月回升至枯荣线以上；8 月 1 日公布的中国物流与采购联合会 7 月 PMI 比 6 月回升 0.7% 达到 51.7%，这也是该数据连续 5 个月出现回升。

从具体分项指数来看，新增订单，尤其是新增出口订单的指数的上升反映了前期内外需“微刺激”产生的积极效应。汇丰 PMI 新订单指数由 6 月 51.8% 增加至 53.7%，中采 PMI 新订单指数达到 53.6%，环比上升 0.8%；汇丰 PMI 新出口订单指数升至 52.7%，比 6 月增加了两个百分点，而中采这个数据环比上升 0.5%，也达到了 50.8%。

2、 据国家统计局网站披露，2014 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.9%，环比下降 0.1%。工业生产者购进价格同比下降 1.1%，环比持平(涨跌幅度为 0，下同)。1-7 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.6%，工业生产者购进价格同比下降 1.9%。

3、 国家统计局 9 日发布数据，7 月份全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨 2.3%，涨幅与上月持平。1 至 7 月平均，CPI 比去年同期上涨 2.3%。据测算，在 7 月份 2.3% 的 CPI 同比涨幅

中，去年价格上涨的翘尾因素约为 1.4 个百分点，新涨价因素约为 0.9 个百分点。在构成 CPI 的八大类商品和服务价格中，食品价格同比上涨 3.6%，影响 CPI 上涨约 1.18 个百分点。其中，鲜果和蛋价格分别上涨 20.1%、19.5%，分别影响 CPI 上涨约 0.4 个百分点和约 0.16 个百分点。同期，猪肉与鲜菜价格下降 3.6%和 1.6%，影响 CPI 下降约 0.11 个百分点和约 0.05 个百分点。

3、 8 月 1 日，神华一改今年以来的“压价促销”策略，宣布上调各卡数动力煤价格，同时，神华集团副总经理兼神华销售集团公司董事长王金力当天还表示，神华全年将调减产量 5000 万吨、调减销售量 6000 万吨。至此，神华结束了自 6 月 28 日以来连续 7 次的煤价下调。而跟随神华上调煤价的，还有中煤。据悉，最近煤炭协会和主管煤炭行业的行政部门多次召集煤炭企业开会，并希望他们通过减产维稳价格。

三、展望及操作建议

钢铁行业的基本面状况没有发生较大利好改变，高温梅雨季节之下，钢厂开工率仍不理想，对于焦炭、焦煤的需求并未改善。从供需格局上来看煤焦八月行情仍堪忧。除了宏观数据稍稍好于预期的提振外，神华、中煤等大型煤企开始上调煤炭出厂价格也对煤焦形成利好，焦煤、焦炭上周表现出多次向上试探的动作。但由于钢材价格无配合，煤焦并未有效突破重要阻力位。尽管现货显现出涨价迹象，在煤炭市场基本面仍然弱势的大背景下，煤企很难强势扭转熊市基调。总的来说，我们认为下半年黑色板块的行情会好于上半年，九十月份或有值得操作的波段反弹行情。目前煤焦已经运行至底部区域，短线向上突破缺少题材，但下方 780 的支撑较为有力。中线多单建议回调至 800 点之下逢低入多。短线则建议观望。

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