

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18日至8月22日当周，焦煤主力1501合约维持维持于780-800元/吨之间窄幅震荡，与此同时螺纹期价屡创新低，焦煤表现较为坚挺，周五跟随螺纹反弹，一度触及805元/吨后回落。持仓维持高位，成交量较为低迷，期价近期涨跌两难，有以时间换空间的意味。技术指标上看超跌显著。

周线周期：

焦煤1501合约周线上周基本符合预期，维持于810之下震荡，震荡重心重回800一线。技术形态上看，期价一旦放量突破810-820点则中线反转形态即可确立，但目前缺少炒作题材，预计将维持于810之下震荡。



二、市场扰动因素简要说明

1、中国煤炭工业协会的数据显示，截止7月底，全社会煤炭库存已经持续32个月在3亿吨以上。其中，煤炭企业库存1.05亿吨，创历史最高水平；重点发电企业存煤7700万吨，同比增加836万吨，增长12.2%。进入8月后，北方主要煤炭港口煤炭库存有所回落。秦皇岛煤炭网数据显示，截至8月20日，秦皇岛港煤炭库存降至561万吨，较7月底的712.5万吨，下降151.5万吨，创近3个月新低。（生意社）

2、2014煤焦钢产业大会上，中国煤炭工作协会副会长姜智敏表示，2014年下半年，国内煤炭行业供求关系将得到改善。第一，控制增量，遏制煤炭产量无序增长。提高煤矿准入条件，停止核准新建低于30万吨/年的煤矿；停止核准低于90万吨/年的煤与瓦斯突出矿井；严厉查处未批先建和“批小建大”行为。第二，优化存量。逐步淘汰9万吨/年及以下煤矿；重点关闭不具备安全生产条件的煤矿；加快煤与瓦斯突出等灾害隐患严重煤矿生产能力核减工作。第三，抑制超能力生产。有关部门已经要求煤炭企业必须严格按照核准的煤矿建设规模和生产能力组织生产。同时，建立煤矿产能登记及公告制度，提高超能力生产处罚标准，加大处罚力度，定期公布处罚结果。第四，推进结构调整。有效整合资源，鼓励煤炭企业兼并重组；

以大型企业为主体，在大型煤炭基地内有序建设大型现代化煤矿，促进煤炭集约化生产。与此同时，煤炭进口或将进一步规范。按照节能减排和环境保护要求，商品煤质量管理办法已经发布实施；国家有关部门加强了对进口煤炭商品的质量检验，将褐煤纳入法定检验目录。目前正在研究完善差别化煤炭进口关税政策，鼓励优质煤炭进口，禁止高灰分、高硫分劣质煤炭的生产、使用和进口。而且国务院要求商务部等部门进一步做好煤炭进出口总量、结构、趋势等的监测分析，根据国内外市场变化适时调整煤炭出口相关政策措施。（生意社）

3、8月21日，国家发改委网站显示，近日，发改委、国家能源局、国家煤矿安监局联合发布《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》（以下简称《通知》），将遏制煤矿超能力生产，制止未核准先生产、未取证就生产，营造公平的市场竞争环境，保障煤矿安全生产，促进煤炭行业平稳运行。

《通知》中提到，将会与煤矿企业签订《煤矿按照等级公布生产能力组织生产的承诺书》；所有煤矿要按照等级公布的生产能力和承诺事项组织生产；并且对于违规超能力生产的煤矿企业除了进行责令停产整顿等处罚外，还将会对煤矿企业处以高达50万元-200万元的罚款。（生意社）

三、展望及操作建议

煤焦现货市场价格维稳，焦化企业对焦煤采购意愿不强。但焦煤港口库存、焦化企业库存呈现小幅下降趋势。神华、中煤相继减产，对市场形成一定支撑。但整体市场缺乏重要利好，目前期价涨跌两难，中线多单建议800点之下逢低入多。向上增仓放量突破810-820点基本可以确立中线反转。

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