

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25日至8月29日当周，焦煤主力1501合约冲高回落，周一、周二期价延续小幅反弹走势，向上突破800点整数关口，周三早盘随着钢矿的拉升而快速探至815元/吨，触及60日线长期压力线，但随后跳水收中阴线，回落至800点之下，后两个交易日受钢矿的拖累震荡回落至短期均线之下。仓量大幅下滑，期价目前涨跌两难，短线或以震荡为主，下方支撑位770-780元/吨。

周线周期：

焦煤1501合约冲高回落收小阴线，期价仍维持于5周均线附近

震荡，交投重心在 790-800 一线，持仓下滑。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，预计将维持于弱势震荡。



二、市场扰动因素简要说明

1、据中钢协最新数据显示：今年上半年，大中型钢铁企业完成销售收入 18131 亿元，同比增长 1.12%，小于相对应的粗钢产量增幅；中钢协注册的 88 家企业的利润总额为 74.8 亿元，同比下降 30.3%；销售利润率同比虽然有所提高，但仍在较低水平，仅为 0.4%。近日，工信部发布的《2014 年中国工业经济运行上半年报告》显示，上半年，中国工业经济稳中向好，但基础不够牢固，下行压力较大。其中，采矿业实现利润同比下降 14.6%。产能严重过剩行业投资增速大幅回落，钢铁、有色冶炼投资分别下降 12.8%和 7.3%。高耗能行业投资、生产增速明显放慢，粗钢、十种有色金属和水泥产量分别增长 3%、5.4%和 3.6%。数据背后的意义是，钢铁业长期以来难以控制的产能扩张冲动终于得到抑制，化解产能过剩效果开始显现。（生意社）

2、发改委网站 28 日发布数据表示，1 至 7 月，全国煤炭生产略有下降，铁路煤炭发运 13.3 亿吨，同比增长 0.8%。净进口 1.79 亿吨，下降 1.5%。7 月末，煤炭企业存煤 1.05 亿吨，全国

重点电厂存煤 7700 万吨，可用 22 天。

据海关统计，1 至 7 月份进口煤炭 1.83 亿吨，同比下降 2.2%；出口 348 万吨，下降 29%。

7 月份，全国铁路煤炭发运量 1.86 亿吨，同比基本持平。1 至 7 月累计发运煤炭 13.3 亿吨，增长 0.8%。主要煤运通道中，大秦线 1 至 7 月完成煤炭运量 2.6 亿吨，同比增长 2.8%；侯月线完成 1.1 亿吨，增长 1.4%。（生意社）

三、展望及操作建议

国际矿价下降引发大量进口，对国内矿价造成打压，从而拖累钢材市场。这是短期黑色产业链大幅下挫的主要原因。但整体不佳局面的元凶依然是毫无起色的消费端。目前市场情绪较为悲观，对传统旺季并不看好。市场普遍预计外矿仍有 3-5 美元的下跌空间，而期货盘面铁矿石折合 82 美元左右，仍有至少 2 美元的下跌空间。钢材价格的支撑看到 2900 点下方。而目前基本面情况相对好一些的煤焦，则表现出涨跌两难的格局。煤焦现货市场价格维稳，焦煤港口库存、焦化企业库存呈现小幅下降趋势。中线多单建议 780 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