

**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：



9月9日至9月12日当周，中秋节后的四个交易日，焦煤主力1501合约呈现探低回升走势。周二期价延续回落走势，逼近770元/吨一线的支撑位，周三黑色系列整体波幅扩大，焦煤探低至762元/吨后拉升，触及5日均线后再度回落，收长上下影线小阳线，显示出严重分歧。随后的两个交易日期价表现抗跌，并有微弱反弹动作，但值得关注的是，减仓缩量显著，反弹并未有动能配合。

周线周期：

焦煤 1501 合约探低回升报收小阴线，期价交投重心维持于 770-

780 元/吨区间，五连阴，本周仓量巨幅下滑，市场人气走低。5 周和 10 周均线低位粘合横走，期价延续承压创新低，中长期下行趋势未改，支撑位 770 元/吨一线。技术指标显示超跌信号。



## 二、市场扰动因素简要说明

1、从钢厂订单来看，多家钢厂表示 8 月订单萎缩程度超出预期，9 月环比 8 月虽有所上升，但同比仍下降。因此，钢铁行业对 11 月以后的淡季需求更是格外担心。另外，受全球市场供应过剩影响，铁矿石价格今年跌幅远超预期。高盛认为，铁矿石价格恐难复苏，“黑铁时代”将在 2014 年宣告结束。高盛预计明年铁矿石价格为 80 美元/吨，而 2015 年全球铁矿石供应过剩量将增至 1.63 亿吨。（生意社）

2、 中国人民银行 12 日发布的金融数据显示，8 月人民币贷款增加 7025 亿元，同比少增 103 亿元。8 月人民币存款增加 1080 亿元，同比少增 6995 亿元。8 月份社会融资规模为 9574 亿元，比 7 月多 6837 亿元，比去年同期少 6267 亿元。2014 年 1-8 月社会融资规模为 11.77 万亿元，比去年同期少 7843 亿元。8 月末，广义货币 M2 余额 119.75 万亿元，同比增长 12.8%，增速分别比 7 月末和去年同期低 0.7 个和 1.9 个百分点；狭义货币 M1 余额 33.20 万亿元，同比增长 5.7%，增速分别比 7 月末和去年同期低 1.0 个和 4.2 个百分点；流通中货币 M0 余额 5.8 万亿

元，同比增长 5.6%。当月净投放现金 651 亿元。央行货币政策司相关负责人表示，不能依靠增发货币刺激经济增长。中国经济在合理区间运行过程中经济金融数据出现短期波动是难以避免的。考虑到金融创新发展较快、经济结构调整升级等因素，货币信贷数量与最终目标的关联更加复杂多变，对数量指标的短期变化不宜过于关注。（生意社）

3、中国国家统计局周六公布的数据显示，中国 8 月钢材产量 9497 万吨，同比增长 2.4%。中国八月粗钢产量为 6891 万吨，较上年同期增长 1.0%，但较 7 月下滑 0.9%，平均每日产量为 222 万吨。7 月粗钢产量为 6832 万吨，同比增长 1.5%。数据显示，1-8 月粗钢产量为 5.501 亿吨，较上年同期增长 2.6%。（生意社）

### 三、展望及操作建议

本周现货钢材市场出现止跌回升，主要市场如唐山钢坯连涨两日，涨幅约 40 元/吨。进口铁矿石市场表现平稳，没有出现进一步深跌。粗钢产量基本符合预期，生产情况和前两个月相近，需求疲软，对市场的利空影响有限。煤焦也出现小幅探低回升。整体上看，上周黑色板块略有起色。但考虑到中期宏观面难有改观，煤焦供给平稳、库存低迷，钢厂在消费端不佳的情况不会大规模补库，煤焦九月行情不容乐观。因此建议短线煤焦暂观望。

## 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

地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦(221005)

### 北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

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(100027)

### 南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

地址：南京市玄武区珠江路63-1号  
南京交通大厦9楼5-11房(210018)

### 广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号  
粤剧院文化大楼11层 (510080)

### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层(215021)

### 常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：：常州市武进区延政中路2号  
世贸中心B栋2008-200 (213121)

### 上海浦东南路营业部

电话：021-61017393

传真：021-61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905B室(200125)

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢8-2、8-3、8-3A号(400020)

### 无锡营业部

电话：0510-82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号7楼 (214000)

### 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(226000)