

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 1505 合约

日线周期:



2015 年元旦前一周五个交易日，焦煤主力 1505 合约在央行再度“花样放水”的提振下，与众多商品展开低位超跌反弹之势。周一期价低开高走站上 5 日均线，周二以涨停之势快速突破 10 日和 20 日线，回到 750 元/吨之上，成交飙升但持仓逐渐流出，焦煤周三节前继续减仓，多头获利了结令期价高开低走收中阴线，回踩 5 日和 10 日均线。从形态上看，焦煤在没有突破 60 日线之前，依然维持空头趋势。

周线周期:

焦煤 1505 合约周 K 线低开高走收小阳线，触及 5 周和 10 周均

线后回落，成交热情仍较高，持仓大幅下挫。期价未能有效突破下降趋势线，仍承压 750 元/吨一线压力位。



二、 市场扰动因素简要说明

- 1、 12 月官方制造业 PMI 指数为 50.1，降至 18 个月低点。市场预期为 50.0，前值为 50.3。制造业景气继续恶化，令政府面临更大规模刺激压力。官方制造业 PMI 指数自 6 月份以来，已经连续 6 个月下滑。三季度中国 GDP 增速降至 7.3% 创五年新低。12 月 31 日公布的汇丰 PMI 指数降至 49.6，为 7 个月来首次跌破 50 荣枯线，新订单指数去年 4 月以来首现萎缩。专家认为，12 月 PMI 指数继续回落，但降幅收窄，表明工业增长仍呈下行状态，但势头趋缓。产成品库存指数、进口指数回升，反映企业去库存活动开始减少；新出口订单指数回升，反映出口增速提高，外需拉动作用有所增强；结合消费与投资走势分析，预计未来市场需求总体趋稳。综合判断，当前经济运行处于由降转稳的过程中。（网易财经）
- 2、 央行 2015 年的货币政策操作可谓“眼花缭乱、花样翻新”。4 月底定向降准后，央行似乎就开启了“花样放水”闸门，于是再度定向降准、国开行获万亿 PSL(抵押补充贷款)、向商业银行投放 7000 多亿的 MLF(中期借贷便利)、非

对称降息相继亮相。货币政策的一举一动更受到外界的关注，以至于上周末，央行调整存款统计口径，一开始也被绝大多数业内人士解读为变相降准放水。但事实上，虽然央行进行了多次未公开的“放水”操作，可除了两次定向降准、发放 7000 多亿 MLF 以及非对称降息外，其他的操作均难得到来自央行的正式回应。而对于创新型货币政策操作工具，明年依旧会出现在视野之内，从短期工具 SLO(公开市场短期流动性调节工具)、SLF(常设借贷便利)，到中期工具 PSL、MLF 都会多次使用。只不过，市场更期待的是，央行的操作可以及时公开、透明，而不是一轮又一轮的传闻四起。（证券时报）

- 3、从山西省地税局获悉，从 2015 年 1 月 1 日起，山西省煤炭资源税按 8% 的税率执行。从 2014 年 12 月 1 日起，全国实施煤炭资源税从价计征改革，同时清理相关收费基金，各省将按 2% 至 10% 自定税率。在煤炭资源税从价计征改革启动前，山西、陕西、内蒙古等煤炭主产地已提前把清费目光锁定“乱收费”。经过近半年的清理规范，山西减轻煤炭企业负担 170 亿元。（生意社）

三、展望及操作建议

焦煤 1505 合约元旦节前减仓，多头获利了结令期价高开低走收中阴线，回踩 5 日和 10 日均线。从形态上看，焦煤在没有突破 60 日线之前，依然维持空头趋势。前期快速超跌反弹主要受到央行“花样放水”的提振，但元旦前夕加硼钢出口退税政策如期取消，将令黑色产业链自下游到上游受到抑制。新年开盘后，黑色系列或承压回落。

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声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

杭州营业部

电话：0571-85817186 传真：0571-85817280

地址：杭州市绍兴路168号 1406- 1410室 (310004)
、604室(226000)