

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 1401 合约
日线周期


焦煤主力 1401 合约期价，受阻于 1170-1190 元/吨的区间压力，国庆假期之前出现回调迹象，三连阴回吐前五个交易日涨幅。期价失守短期均线族，有向 60 日线回撤的迹象。成交和持仓持续下滑，主力多头随着期价回落大幅砍仓，但主力空头并未相应的增持。技术指标 MACD 再次显现绿柱，DIF 和 DEA 走低，KDJ 三线中位拐头向下，技术面不容乐观，恐将延续下行。

周线周期：



周线周期来看，期价自 8 月 20 日当周，冲高至 1222 元/吨并长阴回落以来，维持震荡横走格局，波动幅度收缩，陷于 1120-1170 元/吨区间。5 周均线缓慢走低有下穿 10 周均线的迹象。技术指标 MACD 红柱缓慢收缩，KDJ 三线拐头向下。中线周期暂呈现弱势格局。

二、 市场扰动因素简要说明

1、国内现货：日照港主焦煤（A9.5%，V<20%，0.3%S，G80，Y21mm）澳大利亚产车板价 1070 元/吨，邢台主焦煤平均价 950 元/吨。邢台准一级冶金焦出厂含税价 1330 元/吨。淮北准一级冶金焦出厂含税价 1400 元/吨。太原二级冶金焦（A12.5%，0.65%S）车板含税价 1300 元/吨。大型焦化企业开工率小幅回落至 91%。

2、汇丰银行和 Markit 昨日联合公布的数据显示，中国 9 月制造业采购经理人指数 (PMI) 终值下修至 50.2%，较初值 51.2% 大幅向下调整 1 个百分点，仅略高于 8 月终值 50.1%。分析人士认为，汇丰 9 月中国制造业 PMI 终值遭到大幅下修，可能与初值数据采集时点落在 9 月中旬有关，9 月上下旬发电增速偏低、而中旬偏高，导致 PMI 初值略显失真。从目前数据来看，前期

“稳增长”政策对经济的支撑恐怕告一段落，第三季度可能仅是一轮“短平快”的反弹，对第四季度增速还需谨慎对待。

3、国际市场，由于美国国会陷入预算僵局，美国政府出人意料地 17 年来首次关门。其关门时间越长，对经济复苏的不利影响就越大。关门每延长一周，美国 GDP 季率就会被拖累 0.3 个百分点。鉴于关门时长可能超出市场普遍预期，投资者应充分意识到该事件将对金融市场产生重大负面冲击。同时美国政府债务上限谈判的截止日期在 10 月 17 日，存在美国政府暂时违约的可能性。因此，投资者在本周及下周的交易中应以防御为主，对于股市、商品不宜盲目做多。

三、展望及操作建议

从技术上看，焦煤主力 1401 合约期价已经出现受阻回调，失守短期均线族，有向 60 日线回撤的迹象。

国内炼焦煤市场现货价格保持平稳。

主要的风险点来自国外市场，美国政府关门并且时长有可能超出公众预期，美国政府债务上限谈判的截止日期在 10 月 17 日，存在美国政府暂时违约的可能性。因此，投资者在本周及下周的交易中应以防御为主，对于股市、商品不宜盲目做多。

焦煤 1401 合约近期以做空为主，关注 60 日线的支撑是否有效。

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 - 83831105

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