

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 1409 合约

日线周期：



焦煤新主力 1409 上周五个交易日报收三阴两阳格局，周一期价再度逼近跌停，周二期价争夺激烈，触及 807 元/吨后回升报收小阳线，随后展开“一日游”反弹，周四周五期价承压 5 日均线后连收两颗小阴线。周内交投重心基本维持在 835 元/吨。成交和持仓持续攀升，技术指标则仍然偏向于弱势信号。现货市场焦煤焦炭价格仍然趋于下调，消费淡季尚未结束但春天快要来临，期价后市有望出现反弹，但时间窗口尚未开启，目前期价正在震荡筑底，过程可能维持两周时间。

周线周期：



周线周期，焦煤 1409 合约本周探低回升报收长下影小阴线，期价承压 5 周均线，成交激烈创天量，跌幅收窄有止跌迹象。技术指标 MACD 绿柱放大，但 KDJ 三线低位纠缠多时，有金叉可能。周线周期的技术形态上看，焦煤依然未摆脱弱势格局但有跌势渐止的可能。

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）澳大利亚产车板价维持于 915 元/吨。邢台主焦煤平均价 1020 元/吨。邢台准一级冶金焦出厂含税价 1210 元/吨。淮北准一级冶金焦出厂含税价 1150 元/吨，较前期下调 130 元/吨。太原二级冶金焦（A12.5%，0.65%S）车板含税价下调至 1150 元/吨。大型焦化企业开工率下降至 90%。

2、国家统计局数据显示，2014 年 1 到 2 月中国焦炭总产量 7576 万吨，同比增长 3%。太原海关最新数据显示，2014 年 1 月至 2 月，山西省焦炭出口 26.2 万吨。通过计算，山西 2014 年前两月的焦炭出口量达到了 2013 年全年出口量的 47%。中国取消焦炭出口 40%的关税，出口成本降低，价格持续下跌，国外企业逐渐增加了对中国焦炭的采购力度。另一方面，焦炭关税配额取消后，焦炭出口主体变化大，新增焦炭出口业务的民营企业 and 贸易企业机制灵活，积极拓展了部分海外市场。

3、河北、山东等地钢厂不断限产，相反，焦企限产力度不断减小，导致供过于求。焦企竞争激烈纷纷降价出货，二级冶金焦每吨跌破 900 元，亏损不断加大。目前唐山地区钢厂高炉开工率在 83.12%左右，相对较低。需求少了，供应却不减反增。根据数据显示，今年 3 月，山西焦化企业的开工率为 69%，普遍接近七成。

三、展望及操作建议

焦煤新主力 1409 上周交投重心基本维持在 835 元/吨。成交和持仓持续攀升，技术指标则仍然偏向于弱势信号。焦煤依然未摆脱弱势格局但有跌势渐止的可能。现货市场焦煤焦炭价格仍然趋于下调，消费淡季尚未结束但春天快要来临，期价后市有望出现反弹，但时间窗口尚未开启，目前期价正在震荡筑底，过程可能维持两周时间。

操作上建议以持空相对安全，想抄底做反弹的投资者请稳住心态，反弹高度有限同时震荡筑底仍需消耗时间。

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