

**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：



焦煤主力 1409 合约上周五个交易日冲高回落报收三阴两阳。期价回探至 10 日均线 840 元/吨附近，煤焦钢板块受矿石拖累大幅下挫至 820 一线，随后减仓震荡下行，周五大跌近 2% 收于 821 元/吨。成交量持续收缩，期价承压短期均线，技术指标显示偏空信号。

周线周期：



周线周期，焦煤 1409 合约上周收小阴线，承压 5 周和 10 周均线，仓增量减。技术指标上看 MACD 绿柱收缩，KDJ 三线低位拐头向下。焦煤 1409 合约呈现低迷之势不改。

## 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 855 元/吨。邢台主焦煤均价 830 元/吨。淮北准一级冶金焦出厂含税价 1080 元/吨。邢台准一级冶金焦出厂含税价 1040 元/吨。太原二级冶金焦（A12.5%，0.65%S）车板含税价 1110 元/吨。大型焦化企业开工率 83%。（WIND）

2、截至 4 月 25 日炼焦煤港口库存总量 685 万吨，其中天津港 38.4 万吨，连云港 30 万吨，日照港 191 万吨，京唐港 427 万吨。焦炭港口库存总量 365 万吨，其中天津港 296 万吨，连云港 41 万吨，日照港 28 万吨。（WIND）

3、中钢协公布的最新数据显示，4 月中旬重点钢企粗钢日产量为 174.94 万吨，旬环比上涨 0.12%；预估粗钢日产量为 228.02 万吨，旬环比上涨 5.98%，粗钢产量一举刷新历史高点。受 3 月下旬原材料价格降至低位，以及钢材需求释放的双重刺激，钢厂加大马力释放产能，河北地区高炉开工率回升至 84.13%，全国高炉开工率回升至 88.12%，这将对近期铁矿石需求形成支

持。但同时 4 月中旬重点企业钢材库存为 1581.49 万吨，旬环比增加 67.56 万吨，较正常库存水平高出近 300 万吨，成材库存占用资金的增加对于本就负债累累的钢企而言又添新愁。

（期货日报）

4、据有关方面数据，1~3 月，全国煤炭生产基本平稳，铁路煤炭发运 5.89 亿吨，同比增长 0.3%。净进口 8199 万吨，增长 5.3%。3 月末，煤炭企业存煤 8700 万吨，同比增长 6%，全国重点电厂存煤 6947 万吨，可用 18 天。

5、1-3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 12942.4 亿元，同比增长 10.1%，增速比 1-2 月份提高 0.7 个百分点；实现主营业务利润 12238.5 亿元，同比增长 9.4%，增速比 1-2 月份提高 1 个百分点。煤炭开采和洗选业规模以上企业主营业务收入 7012.5 亿元，下降 8.3%；实现利润总额 323.2 亿元，下降 41.2%。3 月份，规模以上工业企业实现利润总额 5131.6 亿元，同比增长 10.7%。1-3 月份，采矿业实现利润总额 1685.1 亿元，同比下降 15.1%；制造业实现利润总额 10214.7 亿元，增长 13.9%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 1042.6 亿元，增长 29.7%。

### 三、展望及操作建议

煤焦钢前期创新低后均出现小幅反弹，但在重要关口时未能有发力突破，加之铁矿石市场受到“融资政策转向”的传闻影响，拖累煤焦钢整体向下跳空，并呈现出仓增量减的震荡整理之势。在原材料价格走低后，钢厂生产利润小幅回升，仍维持较高开工率水平，对煤焦需求微弱好转，但另一方面，钢材库存逐步攀升，对钢价来说也是巨大压力。整体上看，煤焦钢产业链各个环节均缺乏实质需求提振。消息称，中国铁路总公司 4 月 30 日将今年的铁路固定资产投资计划上调至 8000 亿元以上，今年不到 4 个月时间内第三次向上调整铁路投资计划。

“微刺激”似乎正在加码，但对建材板块头等重要的房地产行业前景并不乐观。

美国 4 月美国非农新增就业大幅增长，失业率仅 6.3%创 2008 年 9 月以来新低，对美股利好，但也增加联储继续缩减 QE 预期。

煤焦钢板块二季度中后期或有反弹机会，短线或受“微刺激”政策提振有所回升。



## 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