

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：



8月11日至8月15日当周，焦煤新主力1501合约经过多次试探820一线压力后，大幅下探，期价五个交易日逐步跌落短期均线族，周四长阴破位前低，周五期价低开并触及770元/吨强势反抽，中阳线回补周四的深跌，重回5日均线之上。仓量逐渐流入，技术上看期价有见底的较大概率。

周线周期：

焦煤1501合约周线报收长下影阴线，阴线实体收于5日和10日均线之间，周内创新低770元/吨，但收盘重回800一线。技术形态上看，期价一旦放量突破810-820点则中线反转形态即可确立，但目前缺少炒作题材，预计将维持于810之下震荡。



二、市场扰动因素简要说明

1、中国人民银行周三公布的初步统计数据显示，2014年7月社会融资规模大幅收缩至2,731亿元，环比下降达86%。7月新增人民币贷款3,852亿元，同比少增3,145亿元；当月末广义货币供应量(M2)同比增长13.5%。面对远低于预期的7月信贷和社会融资规模数据，虽见央行有安抚市场的解读，但是东莞银行金融市场部分析师陈龙认为，7月信贷数据大幅收缩社融大降，印证了M2陡降的现实，三季度经济好不了，不排除央行近一步采取价格方面的刺激政策，降息可能性大增。（生意社）

2、上周，神华集团首度对外宣布开始限产减销，2014年将限产5000万吨、减销6000万吨。在神华限产减销后，中煤也紧跟神华开始限产了。中煤决定将2014年度的原煤计划产量较原计划的2014年度原煤计划产量调减约10%。值得注意的是，近期，相关部门开始对央企煤矿是否存在超能力组织生产的情况进行检查。业内人士表示，在两大煤企巨头的带领下，煤企减产或将持续发酵。下一个可能减产的企业是各大电力集团的煤矿、之前煤炭协会约谈了剩余的12家煤企以及剩余的国有煤矿。此外，在下游需求低迷几成定局的情况下，短期内国内大型煤企带头减产将有助于改善国内煤炭市场供过于求的局面。（生意社）

3、 从中焦协了解到，今年上半年，全国规模以上焦化企业实现主营业务收入 2614.46 亿元，同比下降 6.34%；盈亏相抵实现利润为-32.89 亿元，同比下降 420%；焦化企业的亏损面达 53.04%，亏损企业合计亏损额 99.67 亿元。企业的生存与发展、生产经营陷入前所未有的困境。据国家统计局统计，1~6 月全国累计生产焦炭 2.3 亿吨，同比下降 1.1%；全国煤焦油产量约 970 万吨，粗(轻)苯产量约 245 万吨；焦炉煤气制甲醇约 300 万吨，相比 2013 年略有下降。今年以来，焦炭价格持续下跌，出现了多年罕见的局面。2013 年，焦炭平均价格为 1396 元/吨，其中最高价格为 1632 元/吨，最低价格为 1260 元/吨。1~6 月份，焦炭平均价格为 1122 元/吨，其中最高价格为 1268 元/吨，最低价格为 1069 元/吨。焦炭平均价格同比下降 274 元/吨，下降幅度近 20%；而部分地区焦炭价格最高下跌逾 400 元/吨。（生意社）

三、展望及操作建议

从供需格局上来看煤焦八月行情仍不佳，截止本周，钢材社会库存仍在下降过程中但降幅趋缓，焦煤的港口库存有所下降，焦化厂库存较高。在期价大幅下挫，煤焦钢纷纷创新低后，周五长阳拉升，回补跌幅，抄底盘开始显现。市场陆续出现利好信息，神华、中煤的限产保价尽管短期难见实效，随着时间推移效果会慢慢显现。而 7 月宏观数据不佳，进一步推升降息预期。中线多单建议 800 点之下逢低入多。向上增仓放量突破 810-820 点基本可以确立中线反转。

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