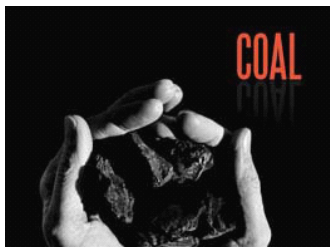


焦炭

期货研究所

化工品分析师

赵奔

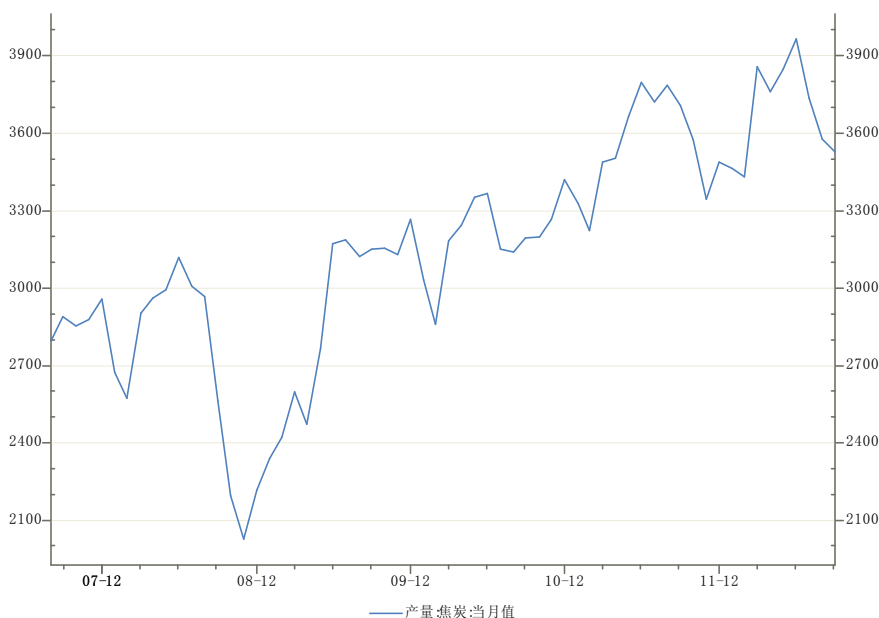
执业资格号: F0284572

电话: 0516-83831139

E-mail: 179107755@qq.com

焦炭期货策略周报
一、微观分析
1、产量限制明显

图一 国内焦炭产量



数据来源: ind资讯

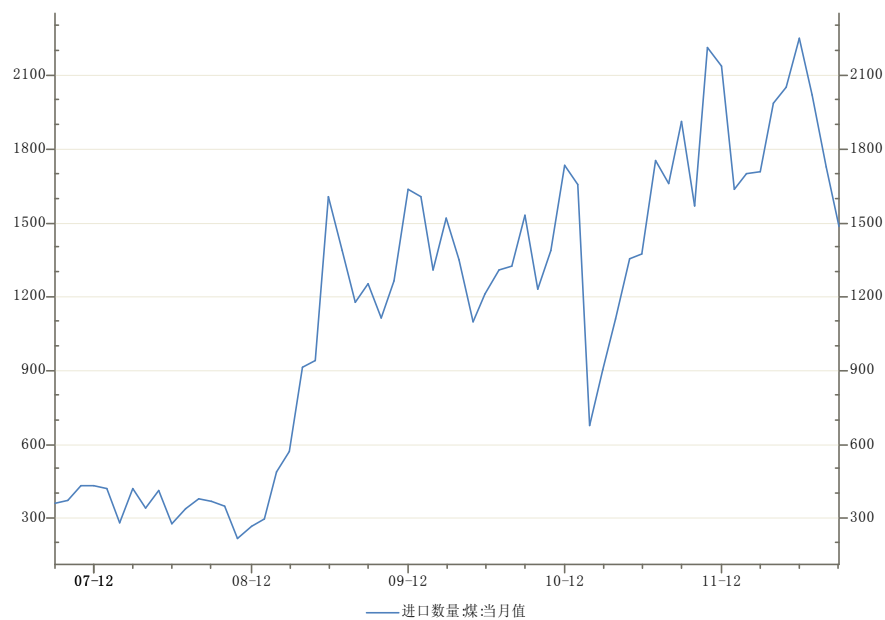
2012年9月份中国焦炭产量为3526.9万吨,较上年同期减少2.8%;今年1月-9月焦炭产量累计增长3.9%,至33242.5万吨。但从9月份发改委集中发布的各项基建动作上来看,在10月份的产量数据方面料将有所起色,但幅度有限。

2、进口数据回落

9月份全国煤炭出口59万吨,同比降20万吨,下降25.4%;环比增9万吨,上升18%。1-8月累计出口煤炭648万

吨，同比减少 285 万吨，下降 30.5%。煤炭进口完成了 1863 万吨，同比下降 18.6%。1-9 月份进口煤合计完成 2.03 亿吨，增长 36.3%。

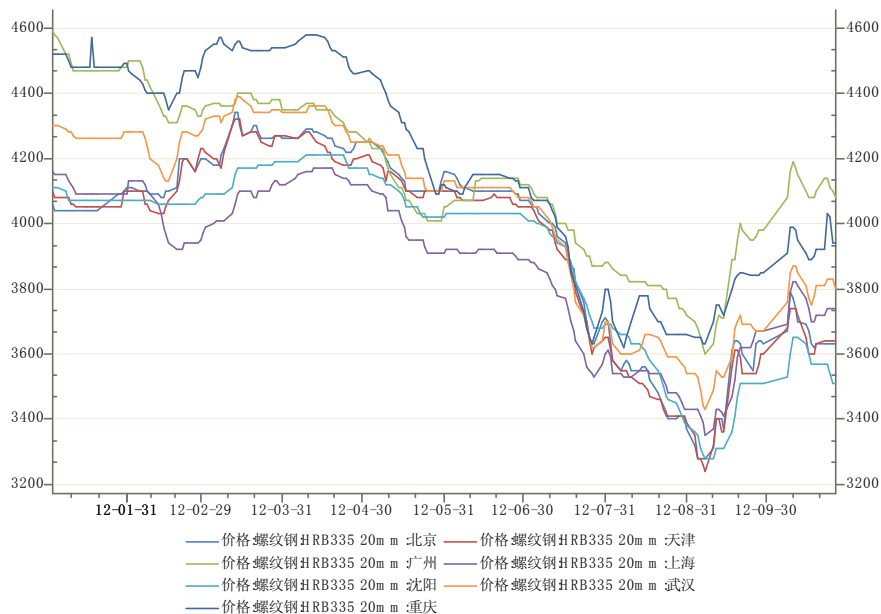
图二 煤炭进口量



数据来源: ind 资讯

3、消费逐渐启动

图三 全国主要地区盘螺价格走势



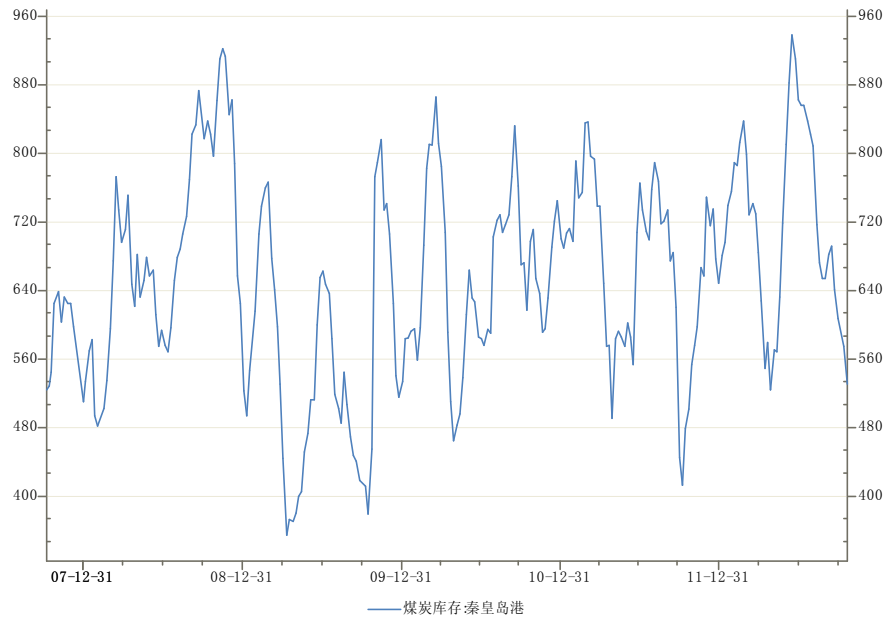
钢价在 9 月深幅反弹，钢厂出产经营状况快速好转。9 月钢价反弹一是宏观政策的刺激，二是超跌后存在反弹要求，三是季节性需求好转，9 月初发改委集中审批了近万亿的项目，国际上美国推出 QE3，9 月制造业和投资需求都有所好转，因此，带来季节性回暖，但是，要看到钢铁得春天还需假以时日。

中国钢铁工业协会最新 10 月中旬报曝光粗钢产量。唐山钢坯一度跌至 2700 元/吨，为 2008 年以来最低，热卷则跌至 2010 年以来最低。9 月份钢价深幅度反弹，市场需求增加，钢企开工率亦在不断增加。

但仍需注意的是，在国家对于房地产调控政策不放松的前提下，进入第四季度后，基建的开工情况将呈现逐渐萎缩的格局，钢材等材料的消费将受到抑制，所以价格、消费等方面会逐渐回落。

4、库存持续回落

图四 国内主要港口煤炭库存



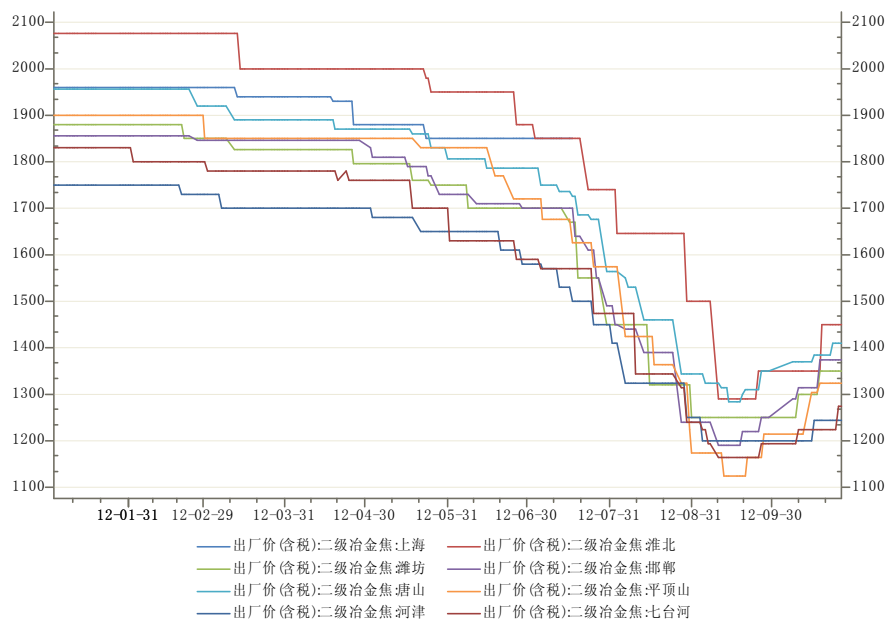
数据来源: ind 资讯

截止 10 月 9 日，秦皇岛库存为 583.81 万吨，已低于均值 650 万吨。另一方面，为确保 10 月份特殊时期的安全生产，各省市加快了小煤矿整顿关闭工作，第四季度煤炭供求矛盾将得到一定缓解。

多家煤炭企业也表示，自 9 月份以来，煤炭库存持续下降，价格也随市场有所上调。“前几个月的库存很多，有 40 万~50 万吨，但仅上个月就销售了 80.8 万吨，现在库存已经处于较低水平，煤价也上涨了一些。”河南神火集团有限公司煤炭营销部一位负责人表示。

5、价格略有起色

图五 全国主要地区焦炭现货报价



国内大部分地区现货报价继续维持平稳，山西地区略有提价。临汾地区一级冶金焦车板含税报价为 1320—1350 元每吨，二级冶金焦出厂含税报价 1160—1180 元每吨；河津地区二级冶金焦含税车板价为 1220 元每吨；太原地区一级冶金焦车板含税报价为 1320—1350 元每吨，二级冶金焦出厂含税报价 1160 元每吨；潍坊地区二级冶金焦出厂含税报价 1110—1130 元每吨；临沂地区二级冶金焦出厂含税价格 1120 元每吨；淄博地区二级冶金焦出厂含税价格 1100—1120 元每吨；日照港二级冶金焦出厂含税价 1250 元每吨；连云港二级冶金焦平仓含税价格 1320—1350 元每吨；天津港二级冶金焦平仓含税价格 1430—1460 元每吨。

二、波动分析

1. 一周市场综述

表 1 本周焦炭 1305 合约成交情况统计

开盘	收盘	结算	最高	最低	涨跌	成交量	持仓量
1625	1609	1608	1687	1580	-28 (-1.71%)	4,879, 976	107,684

数据来源：博易大师

2、技术分析



数据来源：博易大师

本周 5 个交易日走势较为跌宕，周一拉升突破前期平台之后，周二出现“阴吞阳”走势，随后的周三至周五走出弱势震荡整理修正的趋势，尽管整体仍处于上涨趋势之中，但动能已经出现衰竭迹象，MACD 指标亦即将形成死叉，技术形态短期不利于行情再度走高。

三、结论与建议

1、分析结论

受煤炭供应量下行等多重因素影响，进入 10 月份以来，煤炭生产企业和港口的库存日渐下降，价格也开始有所回升，但相比此前每周 100—200 元/吨的降幅，当前煤炭市场价格仍未真正恢复。

因此，即便煤炭价格 10 月份仍旧维持强势，但也将会是有

价无市，且涨幅有限，11月份可能会再次向下进入相对稳定的阶段。

2、操作建议

1305 合约关注周一走势，若无法进入 1635—1650 区间，则近期下破 1600 寻求震荡平台的概率加大，可逢高适当抛空，下方重要支撑带在 1520 附近。根据基本面的情况，第四季度焦炭市场供需格局仍将无法实现真正的供需平衡格局，所以上方积聚较强的空头抛压，但由于国家基础建设政策的支撑作用，下方空间亦有限。



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

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：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（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2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

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）