

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 1409 合约 7 月 13 日当周仍维持颓势。期价周一收唯一小阳线，周二高开后一路下探，四连阴期价触及 750 元/吨，短期均线坚挺向下发散，压制期价，持仓持续流出。前期下降三角形被跌穿已逾两周，跌幅达 50 元/吨，下方空间应不超过 50 点。

周线周期：

焦煤 1409 合约周线截至本周报收六连阴，跌幅超 60 点，期价承压向下发散的 5 周和 10 周均线，减仓下行再创新低 750 元/吨。技术形态上看，期价尚无出现止跌迹象，技术指标 MACD 红

柱微弱并且收缩，继续偏弱勢震荡。



二、市场扰动因素简要说明

1、从原料方面来看：昨日唐山钢坯价格止跌企稳，现当地普碳150坯出厂价2740元/吨，低合金坯2860元/吨含税出厂，本周唐山钢坯整体震荡盘整为主，铁矿石近期价格小幅上涨为主，原材料市场偏利好。从库存方面来看：据中钢协最新数据显示，截止07月11日国内螺纹钢社会库存量为599.25万吨，较07月04日603.92万吨，整体下跌幅度为0.77%。虽然螺纹钢社会库存自3月份以来一直下跌趋势，但是仍不能改变螺纹钢需求萎靡的状态。从需求方面来看：目前市场活跃度比较冷清，贸易商报价盘整为主，出货不理想成交一般。下游终端需求释放缓慢，螺纹钢价格难以继续起涨。（生意社）

2、中国钢铁工业协会称，随着“微刺激”政策措施效果逐步显现，后期钢材需求会继续保持增长。但受钢铁产能释放影响，钢材市场供大于求状况短期内仍难以扭转，后期钢价仍难以大幅回升，将呈低位波动运行态势。

中钢协指出，下半年经济形势仍然比较复杂，既有推升回升的动力，也有制约经济快速发展的压力。国家的政策措施还会进一步显现效果，将继续激发经济增长动力，钢材需求会继续有所增长。但钢铁生产保持高水准，不利于缓解钢材市场供

大於求矛盾，钢材价格难以大幅回升。社会库存继续下降，企业库存仍然偏高。（生意社）

3、7月17日山东西王特钢对建筑钢材出厂价格进行了调整，本次调整是以5月8日山东西王特钢建筑钢材价格调整为基准，具体调整情况如下：

①螺纹钢上调20元/吨，现HRB400Φ16-25mm执行（现汇）价格3390元/吨；

②盘螺价格暂稳，现HRB400Φ8/10mm执行（现汇）价格3630元/吨；

③盘圆价格暂稳，现HPB300Φ6.5-10mm执行（现汇）价格3600元/吨；

以上调整均为含税，自2014年7月17日起执行（生意社）

三、展望及操作建议

前期螺纹受社会库存创新低的提振连续反弹，实际上钢厂库存小幅回升中，企业利润回升导致开工率高企，近期制约钢价继续上行，本周出现较大幅度调整。对铁矿、焦炭、焦煤均带来打压。焦煤现货市场价格基本在800元之上，期现出现倒挂。从盘面上看，焦煤价格再创新低750元/吨，前期下降三角形被跌穿已逾两周，跌幅达50元/吨，下方空间应不超过50点。但黑色产品何时能出现像样的反弹，应等待宏观和政策面的信号。建议空单谨慎持有，中线激进的投资者，可适当在740-760元/吨一线建尝试性多单。

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