

品种聚焦

焦炭

新纪元期货研究所

副总经理

雷 渤

执业资格号: F0204988

电话: 0516-83750566

E-mail:

6076331@qq.com

研究所所长

魏 刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

wg968@sohu.com

工业品分析师

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

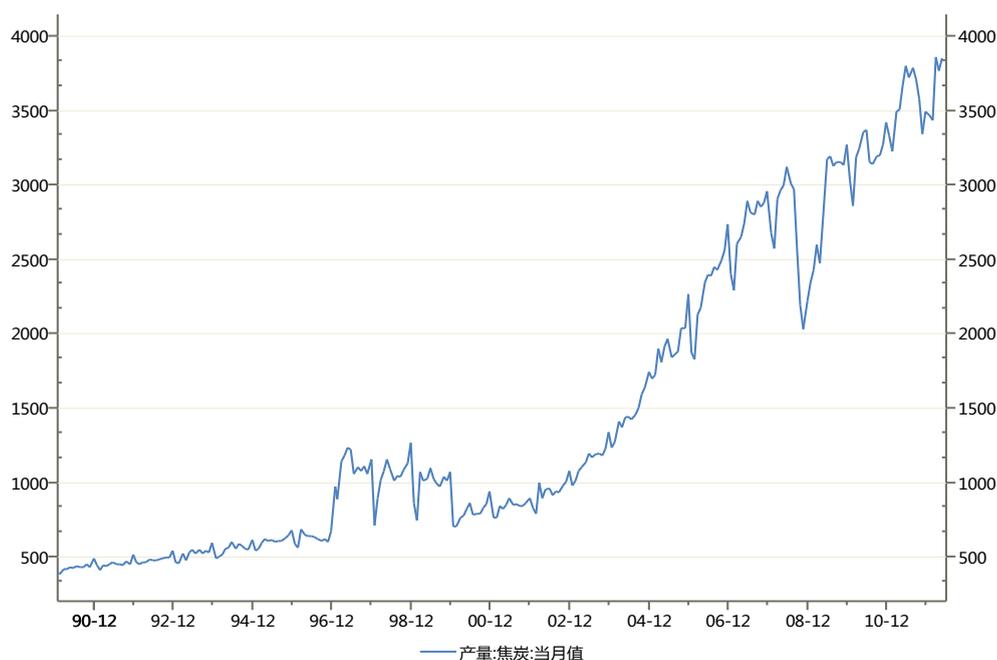
雷渤/魏刚/赵奔

2012年8月3日

一、微观分析

1、产量严重过剩

图一 国内焦炭产量



数据来源:Wind资讯

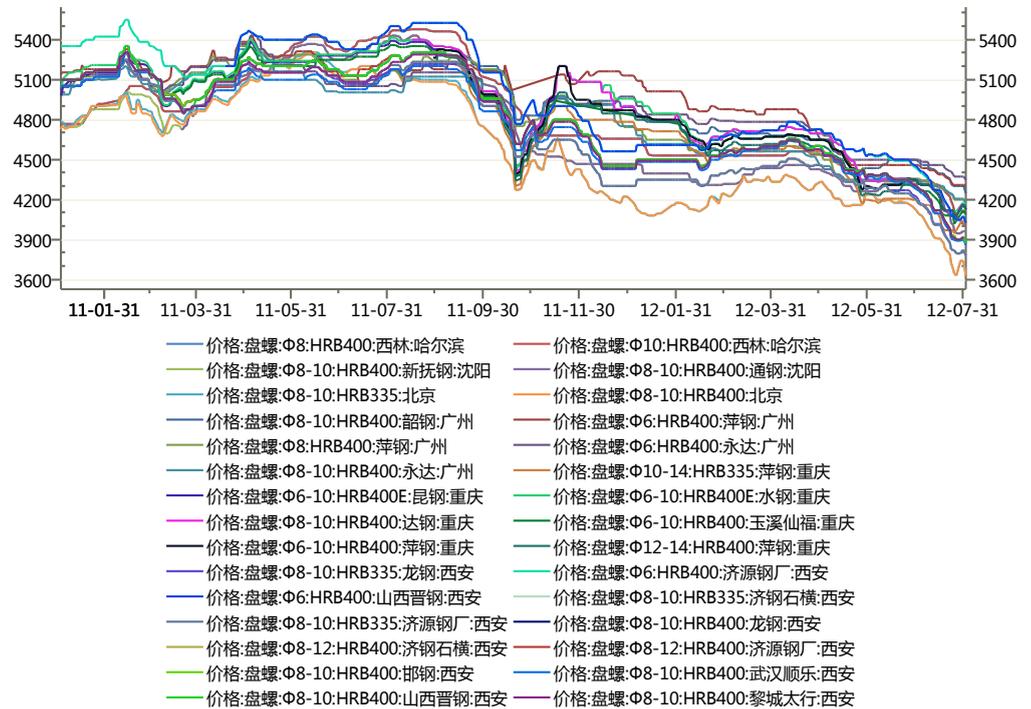
从上图中可以很明显的看出,目前我国焦炭产量处于历史最高水平,且尚未出现明显的转势形态。2012年6月份,全国煤炭产量完成34700万吨,同比增加1290万吨,增长3.9%。其中国有重点煤矿产量完成16902万吨,同比增加397万吨,增长2.4%。1-6月份全国煤炭产量累计完成195042万吨,同比增加13890万吨,增长7.7%。

2012年6月,全国焦炭产量3968.20万吨,同比增长4.25%,去年同期焦炭产量达3797.50万吨;上半年,焦炭累计产量22422.30万吨,同比累计增长率6.40%。而季度环比数据显示,2012年2季度产量11578万吨较三季度10750万吨,环比季度增加828万吨。产能过剩比较严重,在此情形下焦炭产量绝对数据仍将会呈上升态势,机构预测2012年焦炭产量数据将达到4.4-4.5亿吨水平。

2、消费疲弱不堪



图二 全国主要地区盘螺价格走势

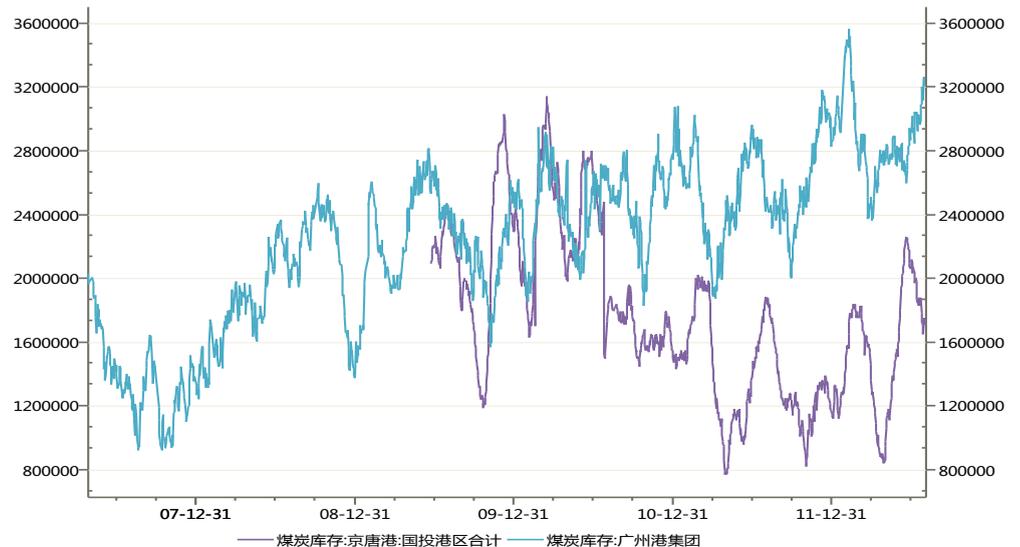


数据来源:Wind资讯

作为冶金焦最大的消费渠道，钢材冶炼行业目前也处在一个极为被动的时期，国家对于房地产等基础建筑的持续高强度调控，以致国内钢材现货价格持续走低，在政策面不利的情况下，钢企可谓是度日如年，停产检修之声不绝于耳，直接影响了焦炭的下游需求情况，部分钢企甚至拓展副业以弥补其亏损状况。在国家宏观调控，尤其是针对房地产调控政策不变的大环境下，钢企短期内难以走出困境，所以对于焦炭的下游需求情况来说不会出现较大改善。

3、库存持续高企

图三 国内主要港口煤炭库存



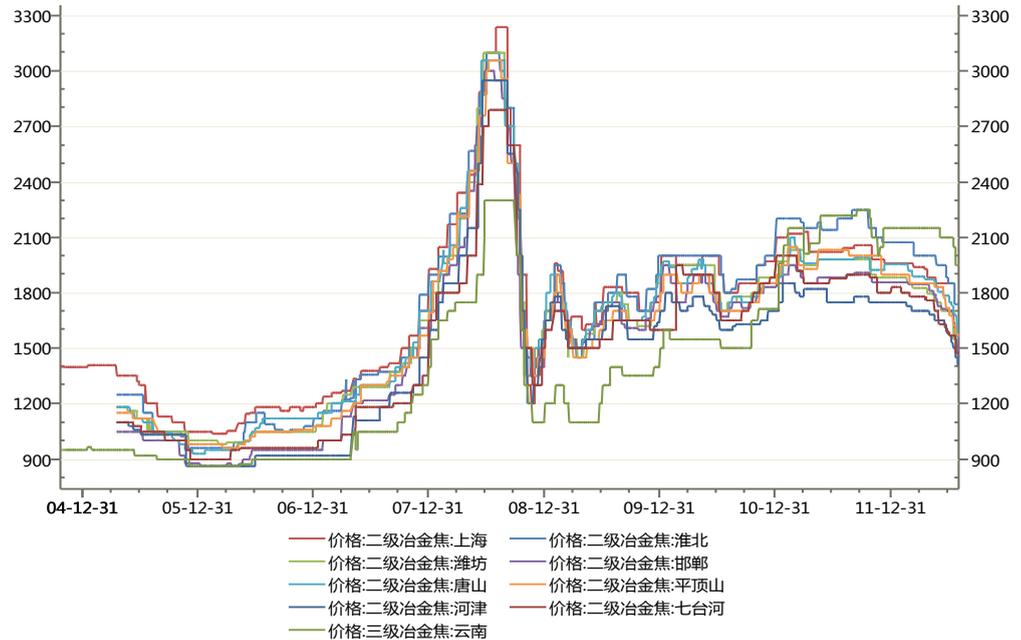
数据来源:Wind资讯



据 Mysteel 统计数据显示,截止 7 月 27 日天津港焦炭库存 179 万吨,较上月减少 2 万吨;连云港库存 32 万吨,较上月增 2 万吨;日照港库存为 11 万吨,较上月减 1.6 万吨。整体来说由于下游需求的疲软,导致港口去库存化过程显得极为缓慢,尽管较上月略有缓解,但并不明显,预计未来一段时间库存仍将得不到有效消化,仍会维持在一个较高水准。

4、价格受压明显

图四 全国主要地区焦炭现货报价



数据来源:Wind资讯

由于以上所述的产量、消费、库存等情况共同压制,目前国内焦炭现货市场报价情况步步走低。本周现货方面报价趋于平淡,一周现货报价基本没有出现波动:临汾地区二级冶金焦含税报价 1600 元每吨;河津地区二级冶金焦含税车板价为 1600 元每吨;太原地区二级冶金焦含税车板报价 1620 元每吨;唐山地区二级冶金焦含税价 1730 元每吨;邯郸地区二级冶金焦含税报价 1700 元每吨;安徽地区二级冶金焦含税报价 1720—1750 元每吨;河南平顶山地区二级冶金焦含税报价 1700 元每吨;黑龙江牡丹江地区二级冶金焦车板价为 1800 元每吨;山东地区二级冶金焦含税报价为 1670—1700 元每吨;辽宁辽阳地区二级冶金焦含税报价为 1770 元每吨;天津地区二级冶金焦含税报价为 1820 元每吨;上海地区二级冶金焦含税报价为 1730 元每吨;四川攀枝花地区二级冶金焦含税报价为 1750 元每吨。

整体购销情况十分清淡。

二、波动分析

1. 一周市场综述

表 1 本周焦炭 1301 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
1595	1568	1578	1612	1543	-32 (-2%)	667, 340	34, 510

数据来源:博易大师



2、技术分析



数据来源：博易大师

从日 K 线图走势上可以看出，继上周焦炭主力合约 1301 创出合约新低 1540 之后，本周 5 个交易日走势趋于平和，基本维持在 1540—1600 区间做震荡整理，短期均线与趋势指标 MACD 尽管处于弱势区域中但趋于平缓，中长期均线系统对行情仍起到压制作用，且尚未运行到位。

三、结论与建议

1、分析结论

焦炭目前处于内忧外患的尴尬境地，上周基本面少之又少，现货报价也是毫无亮点，煤炭产量短期难以得到有效抑制，钢企需求改善、港口去库存化也是需要有一个长期过程才能有效改善，整体而言焦炭短期将由于基本面的真空期而出现暂时的平缓，但中期仍将受到较强压制。

2、操作建议

短期关注 1540—1600 区间波动，可进行高抛低吸区间操作。突破此区间：若行情站稳 1600 则有进一步上攻势头，反弹目标价位 1650，可在此位置建空；若行情惯性下破 1540，空单可轻仓跟进。



分析师简介：

雷渤：新纪元期货副总经理。

魏刚：新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

赵奔：新纪元期货工业品分析师，焦煤焦炭行业分析师。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83831107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

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作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。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>