

焦炭

期货研究所

化工品分析师

赵奔

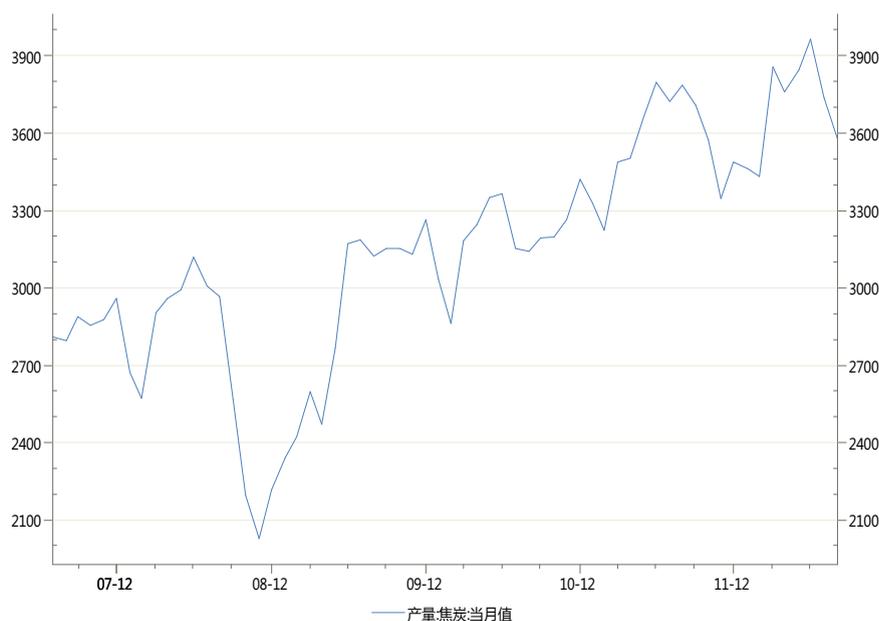
执业资格号: F0284572

电话: 0516-83831139

E-mail: 179107755@qq.com

焦炭期货策略周报
一、微观分析
1、产量高位回落

图一 国内焦炭产量



数据来源: Wind资讯

国家焦炭限产政策及行业结构性调整实施以来,焦炭产量从高位应声回落。2012年8月份我国焦炭产量为3579.7万吨,较上年同期减少2.8%。今年1月-8月焦炭产量累计增长4.8%,至29753.7万吨。

据悉山西省将打造4个千万吨级别的焦化园区。其中,孝义市梧桐焦化工业园区将作为首个焦化工业园区试点进行规划。山西省经信委相关人员表示,4个千万吨级别焦化园区将有

意在吕梁孝义、运河河津、临汾洪洞、晋中介休设址。并要求园区所在地人民政府、兼并重组主体企业制定相应的兼并重组实行方案，内容包括焦化工业园区布局规划、整合对象、淘汰落后产能计划、产能置换大型机焦炉项目情况等。

在目前行业整体不景气的情况下，国家焦化企业产能结构性调整势在必行，在一段时期内会起到限制产量的作用，所以预计焦炭方面产量数据在临近年末的这段时间仍将持续性回落。

2、进口趋势收窄

数据显示，7月份我国煤炭进口量为2427万吨，环比下降10.74%，同比增长14.2%，增幅明显收窄。其中，无烟煤243万吨，同比减少33.06%；环比减少25.51%；炼焦煤393万吨，同比减少2.96%，环比减少39.45%；动力煤998万吨，同比增加100%，环比增加16.73%；褐煤405万吨，同比增长9.40%。

今年1-7月，我国累计煤炭进口16412万吨，同比增长55.5%。其中无烟煤2139万吨，同比增长4%；炼焦煤3157万吨，同比增长36%；动力煤5362万吨，同比增长155.9%；褐煤3100万吨，同比增长73.8%。

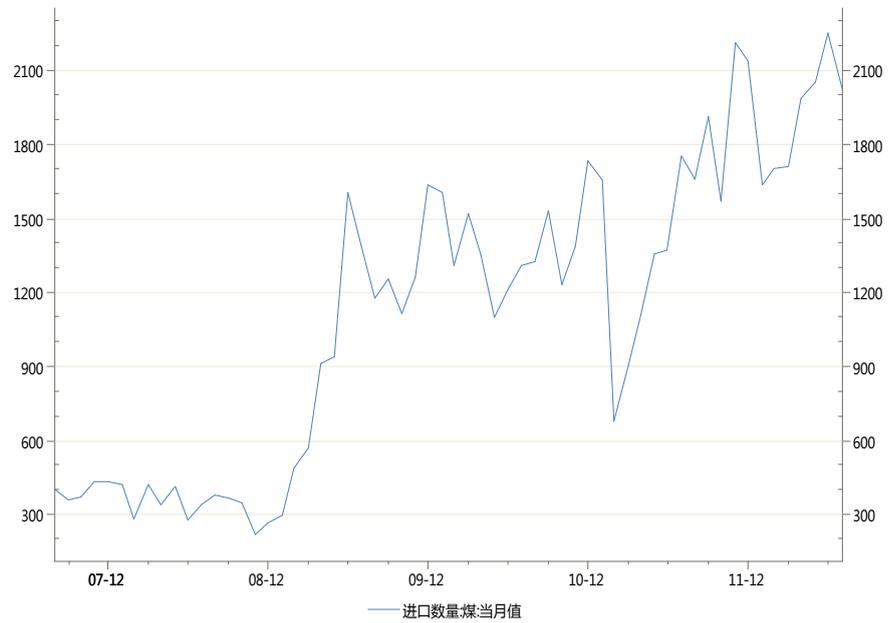
海关数据显示，2012年7月份我国出口煤及褐煤50万吨，较2012年6月份增加3万吨，环比增长6.38%，与去年同期相比下跌45.05%。其中，出口无烟煤20万吨，同比减少47.87%，环比增加25.00%；出口炼焦煤8万吨，同比减少7.40%，环比增加33.33%；出口动力煤21万吨，同比减少50.77%，环比减少16.00%；出口广义动力煤41万吨，与上月持平。月累计出口6281-7万吨，同比下跌35.1%；其中无烟煤204万吨，同比减少22.4%；炼焦煤79万吨，同比减少70.9%；动力煤335万吨，同比减少20.6%。

数据显示，7月份我国焦炭及半焦炭出口11万吨，出口金额为51,262,693美元；1-7月累计出口69万吨，累计金额为310,444,392美元。7月我国进口焦炭403吨，进口金额为63648美元；1-7月我国累计进口焦炭688吨，累计金额为294981美元。

商务部网站7月20日消息，经国务院批准同意的2012年焦炭出口配额总量为900万吨。扣除下达给新疆维吾尔自治区及其他省份边贸出口配额2，剩余847.92万吨。第一批已下达423.96万吨，剩余第二批可下达数量为423.96万吨。

鉴于目前焦炭行业供大于求、焦炭行业全行业亏损的局面，焦炭40%的出口关税或有希望在明年年初取消。届时我国焦炭行业供需格局或将改善。

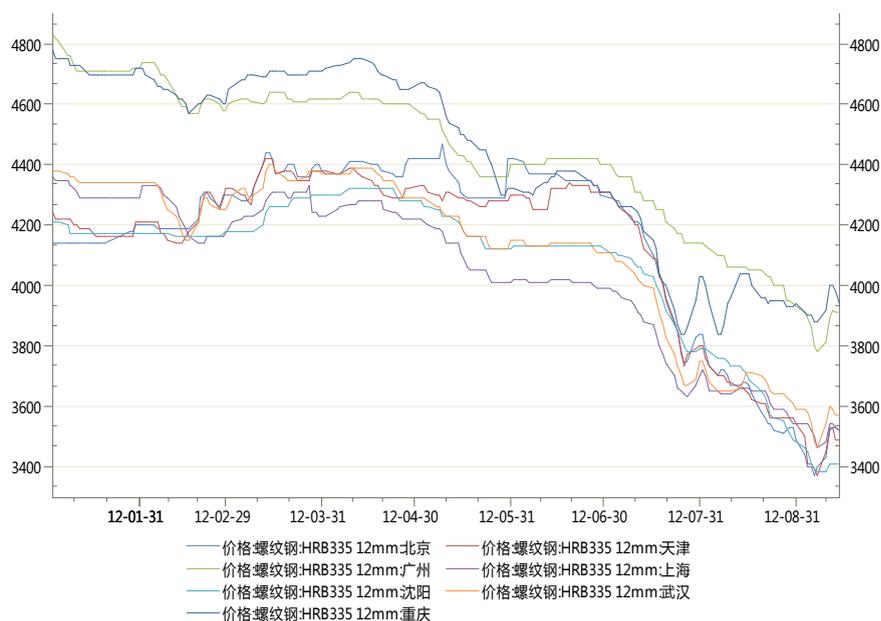
图二 煤炭进口量



数据来源:Wind资讯

3、消费启动尚需时日

图三 全国主要地区盘螺价格走势

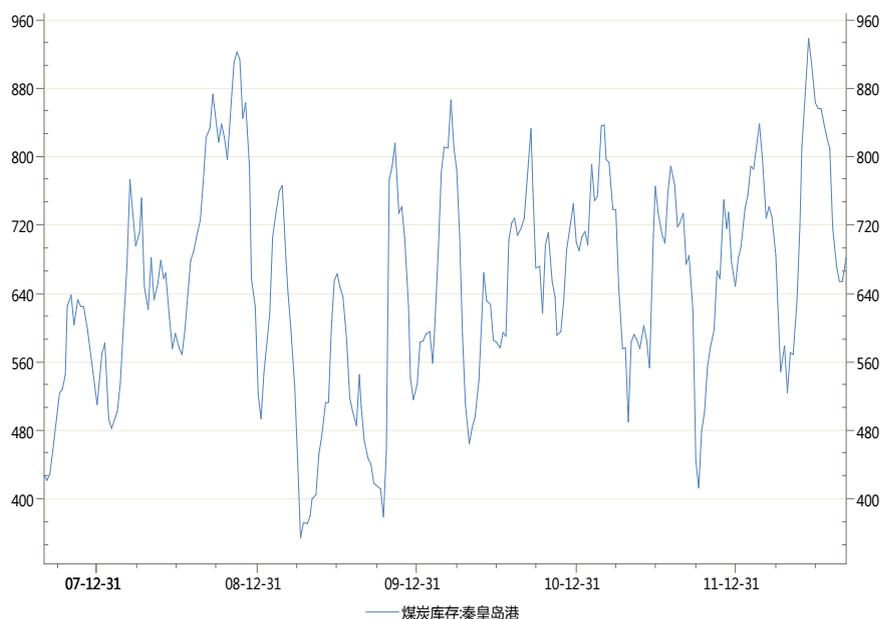


数据来源:Wind资讯

国家发改委批准了多个城市的轨道交通建设计划，总投资规模预计超过 8000 亿元。此消息无疑对钢材市场是一剂有力的强心剂，但焦炭启动尚需时日，究其原因依然是目前钢材库存高企，基础建设第一步是有效减少库存，进而才是促进生产，所以对于焦炭的影响传导还需关注钢材去库存化进度，可以看做是对焦炭市场一个内在的利多因素。然而在钢材市场上表现十分明显，价格监测显示，本周螺纹钢现货价格止跌回升，部分地区上涨 150 元每吨，基础建设对市场的刺激显而易见。预计后市钢企在库存下降的同时，生产也将重新启动，对焦炭的需求将大幅增加。

4、库存水平合理

图四 国内主要港口煤炭库存

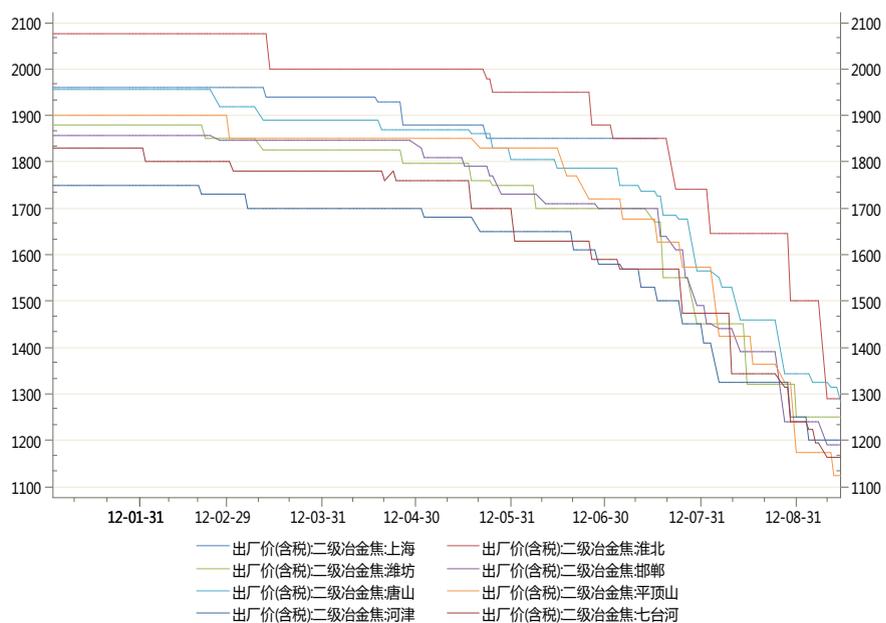


数据来源:Wind资讯

目前以秦皇岛港口煤炭库存为例，库存压力已经明显缓解，回归到正常合理的区间之内，产量、进口量受到限制的同时，消费也有渐渐启动的趋势，预计后市整体库存水平将维持在一个相对稳定的区间之内。

5、价格未有起色

图五 全国主要地区焦炭现货报价



数据来源:Wind资讯

国内焦炭现货报价保持平稳。临汾地区一级冶金焦车板含税报价为 1350—1380 元每吨，二级冶金焦出厂含税报价 1100—1120 元每吨；河津地区二级冶金焦含税车板价为 1150 元每吨；太原地区一级冶金焦车板含税报价为 1360—1390 元每吨，二级冶金焦出厂含税报价 1200 元每吨；潍坊地区二级冶金焦出厂含税报价 1230—1250 元每吨；临沂地区二级冶金焦出厂含税价格 1230 元每吨；淄博地区二级冶金焦出厂含税价格 1230—1250 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 1350—1380 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 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
1376	1449	1469	1508	1372	+91 (+6.70%)	4,180, 182	117, 208

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，继上周末探底回升之后，本周前半周行情以强势走高为主，周四周五连续受挫于 1450，短期有回调需求，下方均线逐渐形成支撑，趋势指标 MACD 整体亦逐渐走强，回调之后配合基本面的逐渐向好，行情仍有进一步走高的动能。

三、结论与建议

1、分析结论

焦炭行业整体在国家政策性调整与刺激的情况下，有逐渐向好的趋势，但消费的真正启动仍需加以时日。期货市场反应较为敏感，探底回升之后整体仍有进一步走强的动能。

2、操作建议

主力合约 1301 在 1450 连续受阻之后，短期有回调需求，

前期进场的多单可适当减持，等待新的入场机会，回调目标区间为 1400——1420。可在此区间再逐渐建仓，行情重回反弹趋势后，目标价位 1570——1600。



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

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 - 83831107

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: 213121

地址: 常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009

杭州营业部

电话: 0571 - 56282608

传真: 0571 - 56282601

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