

焦炭

期货研究所

化工品分析师

赵奔

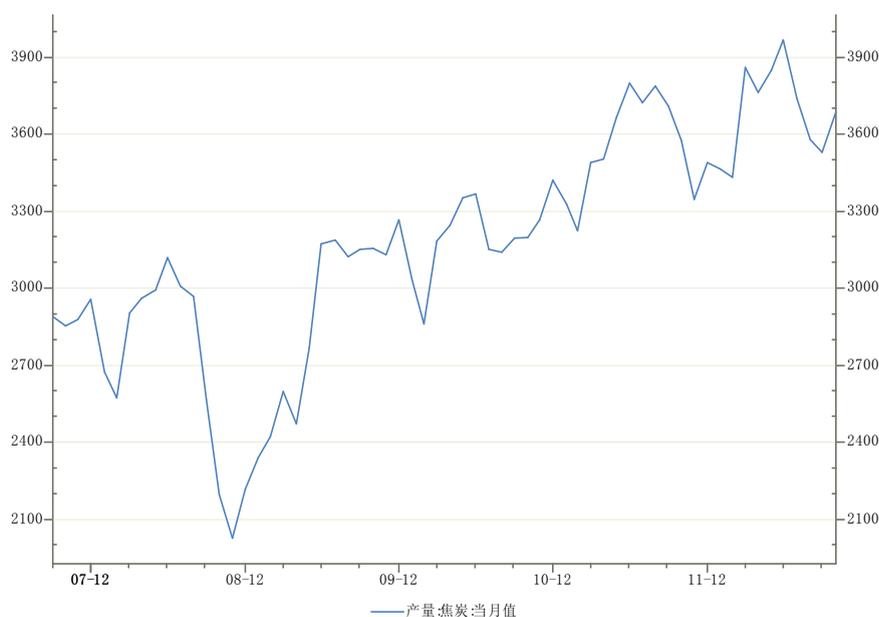
执业资格号: F0284572

电话: 0516-83831139

E-mail: 179107755@qq.com

焦炭期货策略周报
一、微观分析
1、产量略有回暖

图一 国内焦炭产量



数据来源: ind资讯

2012年10月我国焦炭产量为3684万吨,同比增长为6%,结束连续两个月下降的趋势。从累计产量来看,国内1-10月份焦炭产量3.6928亿吨,同比增长4.2%,扭转了增速连续3个月下滑的趋势。

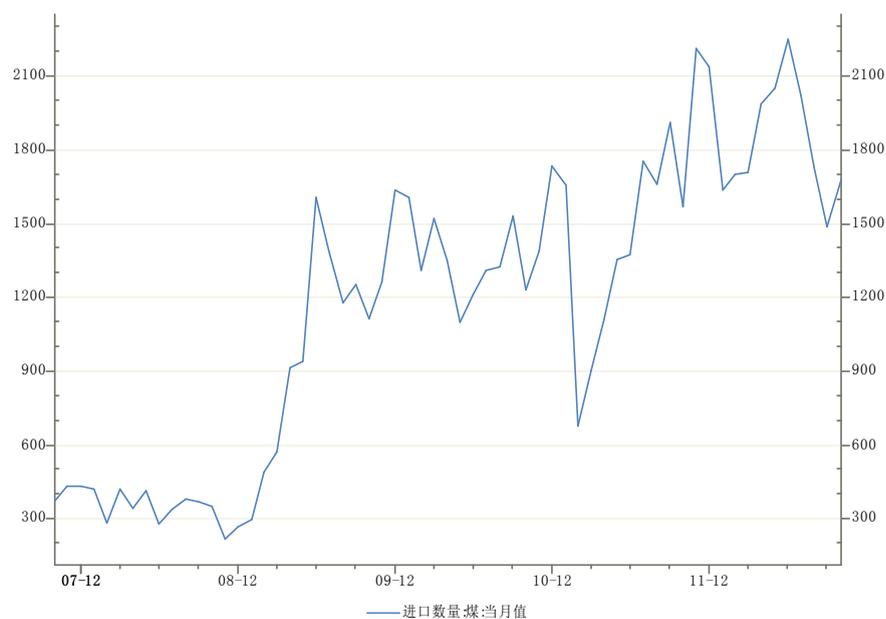
2、进口持续回落

2012年10月份硬煤及褐煤出口量为44万吨,环比下降

17%。10月我国煤炭出口金额为6852.7万美元，今年1-10月份我国累计出口煤炭789万吨，较去年同期累计减少502万吨，同比下降38.9%。累计出口金额为136695.8万美元，较去年1-10月累计出口金额238147.8万美元同比下降42.7%。

2012年10月我国出口焦炭及半焦炭5万吨，完成出口金额为1874.6万美元。1-10月累计出口焦炭及半焦炭91万吨，较去年同期累计311万吨减少了220万吨，同比大幅下降70.8%。今年累计出口焦炭及半焦炭金额为40177.4万美元，较去年1-10月累计出口金额同比大幅下降71.4%。

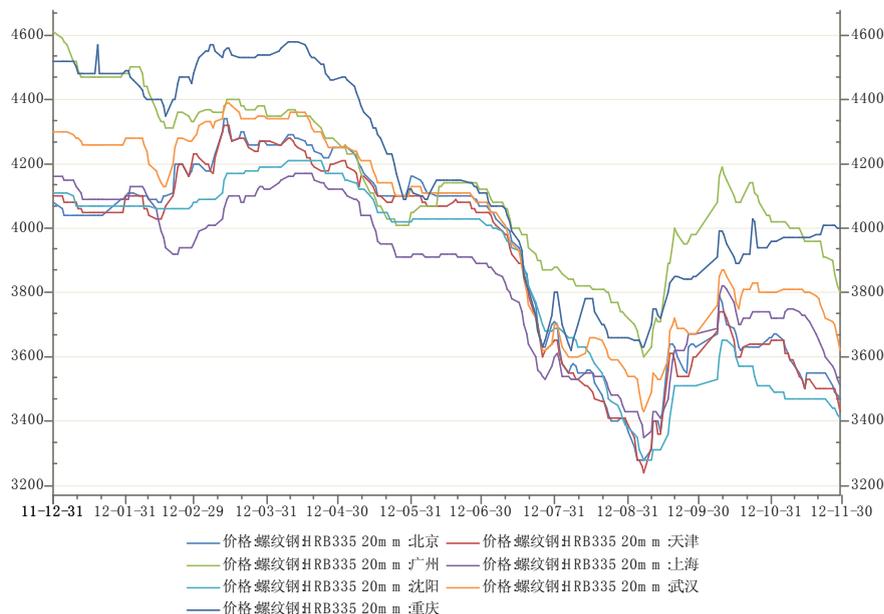
图二 煤炭进口量



数据来源 W ind 资讯

3、消费逐渐启动

图三 全国主要地区盘螺价格走势



数据来源: ind 资讯

港口进口铁矿石总库存为 8263 万吨，较年初的高点 10149 万吨下降了 18.58%，且近期库存下降态势明显，连续 4 周减量在 100 万吨以上，4 周减量总计 819 万吨。而今年 7、8 月份进口铁矿石的总库存量是上涨的。这就证明钢厂近期正在储备原材料，为当前及今后的生产早做准备。

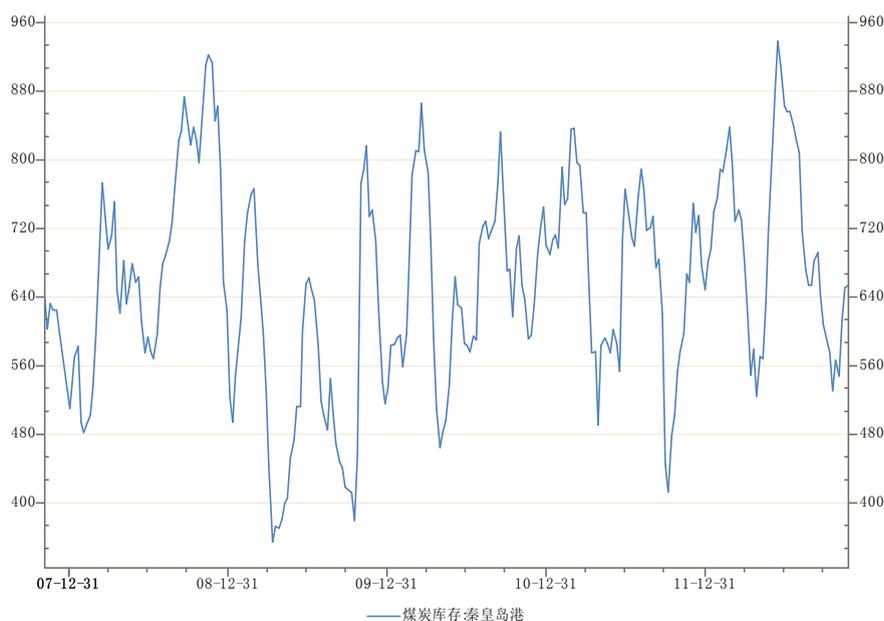
11 月上旬的钢企日均产量为 195.67 万吨，较 10 月下旬的 192.57 万吨有所上涨。据中钢协透露，10 月份以来钢铁行业好转，大中型钢企单月盈利 3 亿实现扭亏，但钢铁主业仍然亏损。而前 9 个月行业曾累计净亏 55 亿，9 月份钢企基本每生产一吨钢就亏损 70 块钱。在盈利的前提下，意味着钢厂后期有可能继续增加产量，扩大盈利。日产粗钢量可能再次迈入 200 万吨的水平。

最新的数据表明，钢铁行业的整体资产负债率为 81.76%。其二，据中国钢铁新闻网报道，上半年多数钢铁上市公司财务费用逆势增长，短期借款大幅上升。同时，钢贸商和钢厂的合作模式有待突破，多闻钢厂在收取钢贸商订货保证金方面出现问题，一些钢贸商代理都不做了，钢厂哪里来的保证金呢？

当前国内钢市的需求状况，除了铁路建设、基建项目外，并无其他亮点，而铁路建设及基建项目所需的钢材主要是建材品种，这也是前期国内大型钢厂面对乏力的需求不得不减产的主要原因。同时，时值冬季，季节性的需求淡季也是钢市面对的现实。

4、库存略有反弹

图四 国内主要港口煤炭库存



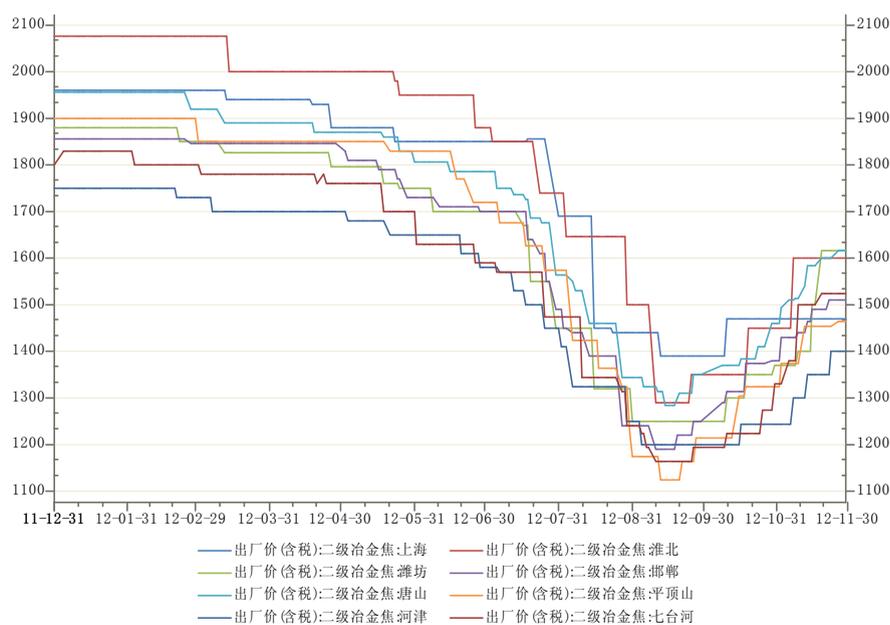
数据来源# ind 资讯

11月下旬以来，辽宁、山东以及华东沿海地区煤炭日耗开始增加，截至目前为止，沿海六大电厂日耗合计64.6万吨，但电厂库存仍处于较高水平，全国重点电厂煤炭库存量（直供总计）是9030万吨，可用天数27天。下游需求的疲软使得港口煤炭库存持续增加。从11月19日至25日，环渤海煤炭库存量

由 1520.6 万吨增加至 1549.5 万吨，周环比增加 28.9 万吨，增幅达 1.9%，比去年同期增加了 173 万吨。其中，秦皇岛港煤炭库存量增加 9.5 万吨，增幅达 1.47%；国投曹妃甸港煤炭库存量增加 15 万吨，增幅 5.3%；京唐港区煤炭库存量增加 35 万吨，增幅 11.47%。据行业专家预计，未来几个月煤炭的供求关系将呈现总体宽松状态，预计今后几个月拉动煤炭需求的房地产开发和原材料重工业投资仍将低迷不振，基础设施建设将成为支撑煤炭需求的主力。

5、价格保持平稳

图五 全国主要地区焦炭现货报价



数据来源: ind 资讯

国内焦炭现货报价继续维持平稳，购销清淡，继续保持有价无市的状态。临汾地区二级冶金焦车板含税报价为 1350—1370 元每吨；河津地区二级冶金焦含税车板价为 1350 元每吨；太原地区二级冶金焦出厂含税报价 1350 元每吨；潍坊地区二级冶金焦出厂含税报价 1450—1470 元每吨；临沂地区二级冶金焦出厂含税价格 1540 元每吨；淄博地区二级冶金焦出厂含税价格

1450—1470 元每吨；日照港二级冶金焦出厂含税价 1540 元每吨；平顶山地区二级冶金焦平仓含税价格 1380—1400 元每吨；天津港二级冶金焦平仓含税价格 1520—1560 元每吨；七台河地区二级冶金焦出厂价为 1470—1490 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
1586	1528	1530	1594	1517	-60 (-3.78%)	2,296, 330	148,028

数据来源：博易大师

2. 技术分析



数据来源：博易大师

本周 5 个交易日全部以阴线构成，无论从技术面及基本面

情况来看，焦炭以及与其息息相关的螺纹钢再次成为一对难兄难弟。继周一再次受阻于 1600 后，至周五试探 1520，焦炭主力合约 1305 的空头氛围极其浓厚，相继击破了 1570、1550 等关键区域支撑。但周五尾盘的减仓上行，说明在 1520 附近有存在些许反复。整体而言行情仍处于弱势格局。

三、结论与建议

1、分析结论

目前焦炭及整个煤炭市场进入一个多空交织且力量相当的格局。冬季的消费减弱以及对于基建等明年需求的预期，共同作用于整体现货市场，所以反应到期货市场上来说，行情短期的弱势是为了明年的强势做铺垫。

2、操作建议

1305 合约 1520 支撑不容忽视，但是 1550—1570 是否支撑变压力，需要行情的测试，所以操作思路为逢低短多，1550—1570 区域受阻则多单减持或离场，激进者可适当空单介入，冲破压力区域则行情将存在再度试探 1600 的动能。

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）

