

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



焦煤主力 1409 合约上周五个交易日震荡走高，周一期价下探 785 元/吨创新低后开启超跌反弹，周二甚至封于涨停板，中间短暂回调之后，周五期价低开高走逼近 850 元/吨。焦煤价格经过两个多月的下跌和近一个月的盘整之后略有起色，5 日均线出现向上拐头的动作与 10 日均线联合，对期价形成支撑。而随着期价的反弹，成交量维持高位，持仓则大幅下滑，其中主力多头以减仓为主，空头则仍在酝酿增仓，在期价尚未脱离 800-850 元/吨的震荡区间之前，多头减仓的行为应当值得各位投资者关注。

周线周期:



周线周期来看，期价探低回升报收小阳线，结束四连阴。成交热烈持仓大幅下滑，技术指标 MACD 仍显显示空头信号，KDJ 三线则低位纠缠依旧，背离已久。焦煤期价超跌不言而喻，但目前能否就此大幅反弹，笔者仍不看好。

二、市场扰动因素简要说明

1、国内现货：日照港主焦煤（A9.5%，V<20%，0.3%S，G80，Y21mm）澳大利亚产车板价 850（-25）元/吨。邢台主焦煤平均价 860 元/吨。淮北准一级冶金焦出厂含税价 1150 元/吨。邢台准一级冶金焦出厂含税价 1080 元/吨。太原二级冶金焦（A12.5%，0.65%S）车板含税价 1150 元/吨。大型焦化企业开工率 85%。

2、截至 3 月 21 日炼焦煤港口库存总量 750 万吨，其中天津港 53 万吨，连云港 33 万吨，日照港 200 万吨，京唐港 464 万吨。焦炭港口库存总量 332.9 万吨，其中天津港 263 万吨，连云港 42 万吨，日照港 27.9 万吨。

3、据有关方面数据，1-2 月，全国煤炭生产基本平稳，铁路煤炭发运 3.92 亿吨，同比增长 0.5%。净进口 5749 万吨，增长

9.3%。2月末，煤炭企业存煤8500万吨，同比增长13.4%，全国重点电厂存煤7186万吨，可用20天。主要港口存煤4955万吨，同比增长5%。

4、1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额7793.1亿元，同比增长9.4%，其中，主营活动利润7395.9亿元，同比增长8.4%。1-2月份，在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现利润总额2168.7亿元，同比下降0.2%；集体企业实现利润总额106.8亿元，增长4.8%；股份制企业实现利润总额4456.3亿元，增长6.9%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额1815亿元，增长14.5%；私营企业实现利润总额2603.3亿元，增长16.4%。1-2月份，采矿业实现利润总额1037.6亿元，同比下降18.5%；制造业实现利润总额6109.1亿元，增长14.8%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额646.4亿元，增长22.8%。

三、展望及操作建议

焦煤价格经过两个多月的下跌和近一个月的盘整之后略有起色，而随着期价的反弹，成交量维持高位，持仓则大幅下滑，其中主力多头以减仓为主，空头则仍在酝酿增仓，在期价尚未脱离800-850元/吨的震荡区间之前，多头减仓的行为应当值得各位投资者关注。焦煤期价超跌不言而喻，但目前尚不具备大幅反弹的动能，市场急需消息面的刺激带动基本面好转，而现在消息面真空的状态并不理想。

操作上建议，在突破850-860元/吨之前，仍然保持空头思路。

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 - 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