

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 1501 合约

日线周期:



9月22日至9月16日当周，焦煤主力1501合约低位波动加剧，周一期价大幅低开，早盘逆市冲高然后快速回探758元/吨，逼近停板随后拉升，巨幅增仓放量波幅惊人，周二周三期价连续反弹，但未能维持住，周四长阴下跌回吐涨幅，周五再度低位收阳。整体上看，期价仍维持于60日线压制下的下降通道中，但下方空间不大，760-780一线支撑强劲，近两个月多次试探，已经与螺纹钢的下跌形成严重背离，基本确立底部。但上升动能不足，只有站上60日线才能开启向上的动作，目前以

770-800 元/吨之间震荡整理为主。

周线周期：

焦煤 1501 合约低位加剧波动，收小阳线类十字星，最低探至 758 元/吨，期价整体交投中心维持于 770-800 元/吨区间，在上周十字星结束五连阴后，低价在近两个月来第一次收阳线，成交回升至高位，持仓量大幅下滑，或有见底迹象。5 周和 10 日均线低位粘合横走，期价持续承压，中长期下行趋势未改，支撑位 770 元/吨一线。若期价有效站稳 5 周均线则入场中线多单。



二、 市场扰动因素简要说明

- 1、 9 月 27 日国家统计局发布的工业企业财务数据显示，1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 38330.4 亿元，同比增长 10%，增速比 1-7 月份回落 1.7 个百分点。其中，8 月份实现利润总额 4825.6 亿元，同比下降 0.6%。与 7 月份相比，8 月份工业利润增速明显回落。8 月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润同比下降 14.8%，而 7 月份同比增长 1.1 倍。（生意社）
- 2、 10 月 1 日国家统计局将按照惯例公布 9 月制造业采购经理人指数 (PMI)。市场人士预计，9 月 PMI 或小幅回升。有机构预计，国家统计局的官方 PMI 值将从 8 月的 51.1 升至 51.3。此前

汇丰 9 月制造业采购经理人指数初值已出现反弹，但分项数据有喜有忧。一方面，新订单和新出口订单指数增长加快；另一方面，就业状况进一步恶化，就业指数降至 46.9。同时，通货紧缩压力加剧，投入价格指数和产出价格指数双双加速下跌（生意社）

3、国家发改委 24 日晚间公布前 8 月煤炭生产供应简况，指出前 8 月中国煤炭生产略有下降，这是继 5 月份起的第四个略有下降的月份。数据显示，1~8 月，全国煤炭生产略有下降，铁路煤炭发运 15.3 亿吨，同比增长 0.8%。净进口 1.98 亿吨，下降 4.7%。往期数据来看，自 5 月起，发改委公布的煤炭生产供应简况中开始使用煤炭生产略有下降的表述，而 1-4 月份，全国的煤炭生产还是处于基本平稳的态势。此外，煤炭库存量环比有小幅上升。8 月末，煤炭企业存煤 1.01 亿吨，全国重点电厂存煤 7953 万吨，可用 24 天。上月数据显示，1~7 月，全国煤炭生产略有下降，铁路煤炭发运 13.3 亿吨，同比增长 0.8%。净进口 1.79 亿吨，下降 1.5%。7 月末，煤炭企业存煤 1.05 亿吨，全国重点电厂存煤 7700 万吨，可用 22 天。

三、展望及操作建议

黑色产业链整体仍在下行区间中，螺纹钢和铁矿石价格进一步深跌，螺纹钢 1501 合约上周一度跌破 2600 大关，相比较之下，煤焦走势分化，技术指标显示偏多信号，从日线周期看，近两个月，焦煤四次下探 770 一线支撑，有短暂破位但整体看该支撑较为强劲，而周线连续两周未收阴线，显示出下跌乏力的信号。中期宏观面暂难有改观，煤焦供给平稳、库存低迷，钢厂在消费端不佳的情况不会大规模补库，煤焦九月行情不容乐观。短线焦煤仍将在 770-800 之间震荡整理，涨跌两难。建议期价站稳 5 周之后则入场中线多单。

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声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

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：南京市玄武区珠江路63-1号
南京交通大厦9楼5-11房(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2008-200 (213121)

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)

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(226000)