

**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：



上周五个交易日，焦煤主力 1501 合约收三阴两阳格局。期价在煤炭市场救市“三连发”后快速拉涨，周一延续涨势，大幅冲高至 833 元/吨，但随着宏观数据的出炉，悲观氛围再次笼罩市场。期价增仓回落，区间跌幅达 3.35%。期价重回 780 一线，短期均线再度拐头向下压制期价，前期反转格局遭到破坏。技术指标多头信号渐弱，成交量能十分低迷，持仓再度回到高位。从形态上看，焦煤将继续承压 60 日线、暂获 770-780 区间支撑，以低位震荡为主。

周线周期：



焦煤 1501 合约周 K 线呈长上影中阴线，短暂突破 20 周线至 833 元/吨后回落，阴线实体更收于 5 周和 10 周均线之下，回吐上周全部涨幅，并增仓放量。中线反转形态失败，预计将维持于 800 点之下震荡，或再创新低。

## 二、市场扰动因素简要说明

1、 财政部、国家税务总局日前联合发布《关于实施煤炭资源税改革的通知》，为促进资源节约集约利用和环境保护，规范资源税费制度，经国务院批准，12 月 1 日起在全国范围内实施煤炭资源税从价计征改革，同时清理相关收费基金。根据两部门《通知》，12 月 1 日起，煤炭资源税由目前的从量定额计征改为从价定率计征，税率幅度为 2%—10%，具体适用税率由省级财税部门在上述幅度内，根据本地区清理收费基金、企业承受能力、煤炭资源条件等因素提出建议，报省级人民政府拟定。结合当前煤炭行业实际情况，现行税费负担较高的地区要适当降低负担水平。（生意社）

2、 国务院关税税则委员会 9 日发布消息称，自 2014 年 10 月 15 日起，将取消无烟煤、炼焦煤、炼焦煤以外其他烟煤、其他煤、煤球等五种燃料的零进口关税，分别恢复实施 3%、3%、6%、5%、5%的最惠国关税。煤炭行业人士认为，这将对进口煤形成较大的冲击，利好国内煤企。（生意社）

3、10月15日，国家统计局发布数据显示：9月份，全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨1.6%，2014年第二次落入“1”区间，为全年新低，更创下56个月以来的新低；生产者物价指数(PPI)连续31个月同比负增长，预示通缩风险在加剧，9月同比下降1.8%，环比下降0.4%，无论同比还是环比跌幅均在扩大。CPI和PPI走势与货币政策调整密切相关，业界呼吁央行重启降息和降准的声音渐高。不过业内人士分析，全面降息降准将使得钢铁、水泥等行业淘汰过剩产能的压力下降，这与政府改革的目标相悖，因此决策层实施定向宽松的可能性较大。  
(生意社)

4、10月18日，有媒体报道称，数家股份制商业银行已收到央行通知，将通过常备借贷便利工具(SLF)获得流动性支持，共计金额约2000亿元左右。此外，有市场人士透露，中金报告预计央行实际投放的流动性可能高于2000亿元，达到3000-4000亿元。截至北京青年报记者发稿时，这一传闻并未得到央行和商业银行的证实。中金报告透露，央行此次投放方式不是此前所传的SLF，而是需银行提供债券质押的PSL；周五央行只是通知，下周才实际投放。中金认为，此举再次释放了流动性宽松的信号，尤其是在实际M2增长明显低于政策目标的情况下。  
(生意社)

### 三、展望及操作建议

近期煤炭市场救市政策频发，令焦煤在前期领涨黑色产业链，但随着期价快速反弹突破长期下降通道后市场趋于理性，同时宏观数据出炉悲观情绪四起，期价快速回吐前期涨幅，重回前期震荡区域。从基本面数据和技术形态以及持仓来看，焦煤期价将承压60日线低位震荡，而周五央行释放流动性的传闻或令市场普涨。预计焦煤1501合约仍将在780-800之间震荡。

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申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)