

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 1505 合约

日线周期：



焦煤 1505 合约上周五个交易日连续震荡回落，周五低开回踩 715 元/吨后收于 719 元/吨，四阴一阳格局承压空头排列的短期均线族，并重回前期 715 元/吨一线重要支撑区域，成交清淡，但持仓逐步增加。技术指标钝化，失去参考价值。从形态上看，焦煤仍然处于下降通道，有继续走低的较大可能。

周线周期：

焦煤 1505 合约周线周期再收小阴线，三连阴重回 14 年 12 月 26 日当周的收盘价附近，是较为重要的支撑位。周线周期未有止跌迹象，承压 5 周均线并有较大向下突破的概率。



二、市场扰动因素简要说明

1、针对近期各方市场传言的钢厂高炉检修情况，Mysteel 矿石部今天调研了全国 165 家钢铁厂结果显示:从 12 月份到现在，总计有 25 家钢铁厂陆续有高炉关停或检修，涉及 31 座高炉，总容积 18590m³，影响铁水总产量共约 214 万吨。其中，从上周五开始，陆续有 11 座高炉出现停产或检修的情况，总容积在 7790 m³。（我的钢铁）

2、根据相关数据测算，全国现有煤矿产能 40 亿吨左右，在建规模超过 10 亿吨。预计未来一个时期煤炭消费增速将保持在 3%-4%左右，到 2020 年，全国煤炭需求总量将在 48 亿吨左右。考虑今后 7 年间淘汰落后产能 3.5 亿吨和衰老矿井报废 6 亿吨—7 亿吨，累计退出产能 10 亿吨左右。到 2020 年，全国煤矿可利用产能 40 亿吨，产能缺口 8 亿吨左右。（我的钢铁）

3、23 日我的钢铁网港口焦炭库存统计：天津港 149 增 1；连云港 19.3 减 2.4；日照港 28 减 3；青岛港 11 减 1(万吨)。23 日我的钢铁网进口炼焦煤同口径库存统计：京唐港 310.6；青岛港 127；日照港 96；防城港 100；天津港 25；连云港 4.5 万吨）

4、港口库存方面，Mysteel 本周统计全国 41 个主要港口铁矿石库存总量为 9822 环比上周五统计数据降 69，北方个别主港降幅明显；同口径库存 9397；其中澳矿 4991，巴西 1738，印度

48, 贸易矿 3145, 精粉 504, 球团 325, 块矿 928。(单位: 万吨)。高炉开工率方面, 本周 Mysteel 调查的 163 家钢厂, 其中 40 家钢厂高炉检修, 较上周增加 6 家; 高炉开工率 89.78% 减 1.1%; 产能利用率 94.01% 减 0.97%; 盈利钢厂 38.04% 减 8.59%, 钢厂盈利水平持续下滑, 南方钢厂春节前后检修预期增加。综合以上因素, 预计下周铁矿市场会有所反弹, 大约回归到 68 美金左右。

三、展望及操作建议

焦煤 1505 合约上周五个交易日连续震荡回落, 重回前期 715 元/吨一线重要支撑区域, 成交清淡, 但持仓逐步增加。期价在日线和周线均承压短期均线族, 空头格局显著, 未有止跌迹象。技术指标钝化, 失去参考价值。从形态上看, 焦煤仍然处于下降通道, 有继续走低的较大可能。基本面上看, 目前钢厂陆续开始减产, 对原材料端的打压将逐步显现。因此, 焦煤向下走低的可能性仍较大, 建议以空单持有为宜。

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

杭州营业部

电话：0571-85817186 传真：0571-85817280

地址：杭州市绍兴路168号1406-1410室 (310004)、604室(226000)