

万达期货：连焦破位下挫 1800 成上方阻力位

【盘面综述】

焦炭主力合约 J1305 合约 11 日以 1815 元/吨开盘，全天震荡下挫，1800 整数关口失守，日内最高点 1817 元/吨，最低 1759 元/吨，收盘 1763 元/吨，较上一日结算价跌 47 元/吨或-2.60%，全天成交 1067364 手，持仓量 138014 手，日减仓 7450 手。现货月 J1301，全天成交 20 手，报收 1685 元/吨，持仓 600 手，日增仓 0 手，注册仓单 0 手。

【现货方面】

国内炼焦煤市场整体平稳运行，地区不同成交情况也有所差异。本周山西阳泉地区发生矿难，山西省安全监察力度加强，对后期炼焦煤的产量有一定的影响。山东部分地区精煤价格有所上调，兖矿、济宁、淄博矿区精煤价格上调 40 元/吨，临沂部分矿区精煤价格有 20-50 元/吨的上调。安徽地区炼焦煤平稳运行，价格暂稳。河北地区炼焦煤市场成交良好，河北邢台邯郸地区炼焦煤不含税价格上调 30 元/吨。河南地区炼焦煤平稳运行，价格暂稳，成交良好。黑龙江地区炼焦煤价格受资源偏紧影响，价格再次普调 50 元/吨。甘肃地区炼焦煤市场回暖，炼焦煤价格小幅上调。贵州地区遭遇冰雪天气的影响，资源紧张，成交活跃，价格有小幅上调。

炼焦煤价格：华北地区——河北主焦煤 1290 元/吨，肥煤 1350 元/吨；西山煤电主焦煤 1120 元/吨，肥煤 1210 元/吨；长治瘦精煤 1110 元/吨。

近期钢厂资金压力偏大，影响钢厂需求力度；国内炼焦煤价格高位且仍在上调出厂价格，加上部分地区运费上升，焦化企业调涨心态依然高涨。预计近期国内焦炭市场仍有上涨空间，但幅度多在 20-30 元/吨，且范围有限。

山东地区市场二级冶金焦主流成交价执行 **1600-1680 元/吨，上涨 20 元/吨**，高位成交有限；山西地区二级冶金焦主流成交价上行至 1400-1460 元/吨；河北地区二级冶金焦主流成交价上行至 1550-1630 元/吨。

【宏观方面】

2012 年 12 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.5%。其中，城市上涨 2.5%，农村上涨 2.5%；食品价格上涨 4.2%，非食品价格上涨 1.7%；消费品价格上涨 2.5%，服务项目价格上涨 2.5%。2012 年，全国居民消费价格总水平比上年上涨 2.6%。

2012 年 12 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.9%，环比下降 0.1%。工业生产者购进价格同比下降 2.4%，环比下降 0.1%。2012 年，工业生产者出厂价格比上年下降 1.7%，工业生产者购进价格比上年下降 1.8%。

中国海关总署数据，2012 年全年我国累计进口煤炭（含褐煤）2.9 亿吨，同比增长 29.8%，进口均价为每吨 99.5 美元。其中，2012 年 12 月份我国煤炭进口量初步统计数据为 3600 万吨，远超 11 月份的进口量。而与大规模的进口量相比，我国的煤炭出口量却呈现出大幅下滑。2012 年，我国煤炭出口量降至 928 万吨，较 2011 年下降了 36.7%。而去年 12 月份煤炭出口量为 82 万吨，仅比上年同期的 80.5 万吨增长了 2.0%。

数据方面：中国钢铁工业协会 1 月 8 日公布的最新数据显示，预估 12 月下旬全国粗钢日均产量为 190.07 万吨，旬环比下降 0.53%。进入 12 月份，全国粗钢日均产量已连续三旬出现下降。依据中钢协的数据，预估 12 月份粗钢日均产量较 11 月份有所下降，12 月全月累计粗钢 5884.5 万吨。预估 2012 年全年粗钢

产量 71897 万吨，同比增长 5.2%，增幅较 2011 年放缓 3.7 个百分点。

【操作建议】

技术上，KDJ 指标中，K、D、J 指标高位形成死叉，MACD 指标，平滑线 DIFF 欲下穿 DEA，形成死叉，红柱继续较前一日收跌且数据接近 0 零值，K 线上收光头光脚大阴线，今天盘中暴跌 47 点，且跌破 1800 整数关口，布林通道，行情跌破通道中轨，成交量比昨天有所放大，持仓上，前 20 名多头持仓 34380 手，增仓 1681 手，前 20 名空头持仓 40660 手，日增仓 2368 手，呈净空头，日内偏空。

笔者认为各项指标明显向空，短期恐难止跌，下方阻力位暂看 1703 位置，预计支撑的可能性不大，1659 附近有较强支撑，能否止跌视市场资金情况，我们实时跟踪盘面变化。建议空单继续持有，依靠 boll 通道中轨或 MA5 加空，止损 1800，目标暂看 1700。

【免责声明】

段燕明

联系电话：18635582446

万达期货有限公司【煤焦钢事业部】

本研究报告为万达期货有限公司所服务的企业与机构一般用途而准备，未经允许不得全部或部分以任何介质和形式分发给任何其他人士，本研究报告的任何内容都不得被视为诱发买入或卖出所提及产品。在准备本报告过程中，我们未考虑读者的投资目标、财务状况及特殊要求。根据本报告做出投资决策前，读者需要在充分考虑自身的需求、目标和财务状况，并在专业人士指导下实施交易。

我们努力确保报告中所提供的信息有效，但我们不能声明或担保这些信息的准确、完整，万达期货有限公司任何成员，对于读者自行使用本研究报告将其作为交易指导所造成的直接或间接的后果或损失，概不承担责任。