

## 万达期货：煤焦期货盘面收出锤子线 现货继续疲弱短期仍看空

### 【盘面综述】

焦煤主力 JM1309 合约 4 日，行情小幅高开后窄幅震荡，尾盘收高。日内最高点 1102 元/吨，最低 1090 元/吨，全天震幅 12 点，收盘 1102 元/吨，较上一日结算价涨 9 元/吨或 0.82%，全天成交 154230 手，持仓量 99082 手，日增仓 1560 手。

焦炭主力 J1309 合约 4 日，行情小幅高开后窄幅震荡，尾盘收高。日内最高点 1497 元/吨，最低 1479 元/吨，全天震幅 18 点，收盘 1495 元/吨，较上一日结算价涨 21 元/吨或 1.42%，全天成交 1193790 手，持仓量 256014 手，日增仓 236 手。

### 【现货方面】

4 日现货市场河北唐山地区炼焦煤市场承压下行，各品种价格均有下调。市场报价：肥煤 G90-100Y18-24A10-11V21-24S<1，下调 35-70，现 1020-1070；1/3 焦煤下调 65 元/吨，现 1050；主焦 G90-101Y18-25A10-11V21-24S<1，下调 120 元/吨，现 1060 元/吨，以上均为出厂含税价。唐山区域炼焦煤市场低迷运行，价格大幅下调以适应市场走势。本地区煤矿库存高企，下游企业采购量有限，且不断压低采购价。国内各大型钢厂纷纷出台 6 月价格下调信息，钢材市场价格本月继续探底。下游钢材市场的弱势对本地区炼焦煤市场形成长期压力，预计后期唐山地区炼焦煤市场弱势下行。（从煤企角度看，价格已经在成本线附近，但是从市场角度看，面对如此高的库存，煤企被迫下调价格以缓解库存和市场需求方面的压力）。

炼焦煤 4 日价格参考。山西灵石 9#肥煤 (G>85, S1.6) 车板价报 870-940 元/吨，柳林 4#焦煤 (G85, S<0.5) 车板价报 1080-1100 元/吨，河北邯郸焦精煤 (G85, S0.7) 出厂价报 1160-1180 元/吨，黑龙江七台河肥精煤 (G100, S0.3) 车板价报 1310 元/吨，安徽淮南 1/3 焦煤 (G84, S0.5) 车板价报 1110 元/吨，河南平顶山主焦煤 (G>75, S<0.5) 出厂价报 1220 元/吨，贵州六盘水焦精煤 (G86, S0.6) 出厂价报 1170 元/吨。

**山焦西山焦精煤 (A<10V21S<0.8G73) 车板含税价报 1170 元/吨。**

港口方面，4 日青岛港澳澳大利亚主焦煤库提价下调 30 元/吨，现到港价报 1100 元/吨，其他价格持稳。

港口方面：1、京唐港外贸主焦库提价报 1100-1190 元/吨，内贸主焦库提价报 1000-1190 元/吨；2、**天津港外贸主焦煤库提价报 1070-1130 元/吨**；3、**日照**

港山西肥煤（A10.5V34S2G>85Y25）到港价 1000-1020 元/吨，澳大利亚主焦（A9.5V<20S0.3G80Y21）港口提货价报 1100 元/吨，加拿大炼焦煤（A10.5V24.5S0.45G75Y14）库提价报 1140 元/吨；4、青岛港澳洲主焦（A9.5V19S0.6G>80Y24）库提价报 1100 元/吨；5、连云港山西主焦平仓价报 1200 元/吨，澳洲主焦库提价报 1180 元/吨。6、甘其毛都口岸焦煤（A10.5V28S<0.6G83）库提价报 780 元/吨。

焦炭方面，受河北地区焦煤企业下调焦煤价格，国内钢厂焦炭采购报价方面，下调幅度 20-30 元。地区报价山西、河南、东北地区下调 20-50 不等。**天津港焦炭现货报价，一级冶金焦（粒度 30-90）承兑平仓含税报 1460-1560 元/吨。**

【市场主流价格】山东地区市场二级冶金焦主流成交价 1250-1300 元/吨；山西地区二级冶金焦报价 1080-1100 元/吨；河北地区二级冶金焦主流报价 1230-1330 元/吨；中南地区二级冶金焦报 1230-1280 元/吨；西南地区二级冶金焦价格 1500-1600 元/吨；东北地区二级冶金焦价格 1200-1300 元/吨。

#### 【宏观面关注】

##### 1、发改委：城镇化相关政策预计年底出台

6 月 3 日，发改委城市和小城镇改革发展中心主任李铁对媒体表示，推进新型城镇化不是为了吸引投资，而是要改革，主要进行户籍制度和土地制度的改革，预计今年年底将出台改革政策。

李铁指出，中国的城乡障碍已逐步发展为区域障碍，将来要推动内需必须进行户籍制度改革。此外，中国的土地短缺问题严重，地方政府负债高企，地方政府财政过分依赖卖地收入，中央推出楼市政策将对地方财政构成压力，成为城镇化面临的困难之一。因此，必须进行土地制度改革，通过城镇化释放消费红利、土地改革红利和中小城市发展红利。

新一轮城镇化规划正制定中 多地竞逐城市群指标，多地城市群竞逐国家第四增长极

##### 2、宝钢董事长：中国钢铁需求增长降低令铁矿石价格承压；吁放松外资投资

中国宝钢股份董事长徐乐江表示，中国钢铁需求增长降低，将给铁矿石价格带来压力。他告诉记者，宝钢预测 2013 年中国钢铁产量较上年同期仅增长 1-2%。(Full Story) 徐乐江并提到，中国政府应放松外资对本地钢铁行业的投资，并对处于重组初期的企业提供优惠税率政策。

中国自己把钢铁企业做成目前这个阶段，引入外资参与整合，无意给老外一个抄底中国钢铁产业，不禁让人想起 04 年的跨国农产品公司 ABCD 对国内大豆压榨企业的全面收购。政府是否有责任出面调控，还是完全引入外资，尚需谨慎考虑。

3、澳洲央行维持利率在 2.75% 不变，称还有降息空间

澳洲央行维持指针利率在 2.75% 的纪录低点不变，称低利率将逐渐扶助经济加速成长。但澳洲央行表示，由于通胀温和，若有必要，仍有进一步降息的空间。

4、关于印发黄金、白银和螺纹钢等 3 个期货合约和连续交易细则等 7 个实施细则修订案的公告，上期货增加上述三个品种连续交易。

5、BDI 数据 31 日下跌 1 点，报收 805 点。（波罗的海干散货指数，是国际贸易和国际经济的领先指标之一，它集中反映了全球对矿石、粮食、煤炭、水泥等初级商品的需求。）

6、外盘方面，美元指数涨 0.100 报 82.759；道琼斯指数跌 76.49 报 15177.54；纳斯达克指数跌 20.11 报 3445.26，标普指数跌 9.04 报 1631.38；美原油跌 0.14 报 93.31，伦敦金跌 11.91 报 1399.49；伦敦银跌 0.20 报 22.55，伦敦铜涨 80.25 报 7430.75；伦敦铝涨 21 报 1943.00；伦敦锌涨 7.75 报 1953.75。

### 【操作建议】

**【焦煤持仓】**全天焦煤增仓，焦煤市场流入资金 0.10 亿，J1309 全天增仓 1560 手至 99082 手，前 20 名多头主力增仓 3349 手至 28331 手，前 20 名空头主力增仓 4981 手至 39759 手，**多头方面**，长江期货 (+2336)，徽商期货 (+1090)、华泰长城 (-466)、上海大陆 (-568)；**空头方面**，永安期货 (+2616)、浙商期货 (+1571)、申银万国 (+1009)、南华期货 (-1789)。

**【焦煤操作建议】**技术上，JM1309 合约 31 日 K 线上随着多头增仓收出锤子线，但仍收在 MA5 下方；MACD 指标 -7.06，绿柱略微缩小，DIFF 下穿 DEA 后向下扩散趋缓。图形上行情下跌趋缓，多头在 1085-1090 市场护盘较强。多头主力在 1100 下方加仓积极，关注上方压力区 1120-1125。随着开滦下调价格，紧接着峰峰集团下调，唐山地区也紧随其后，煤企开始降价，煤企压力颇大，短期内行情难以有所好转。激进者在 MA 均线附近加开空单，短线交易者交易区间 1060-1110，套保企业建议 1110-1115 上方慎重开空单。

**【焦炭持仓】**焦炭全天减仓为主，市场流入资金 1.62 亿，J1309 全天增仓 236 手至 256014 手，前 20 名多头主力增仓 3376 手至 58637 手，前 20 名空头主力增仓 5477 手至 86019 手。**多头方面**，永安期货 (+1422)、浙江大地 (+2131)，招商期货 (+1627)、中国国际 (-2458) 减仓明显；**空头方面**，永安期货 (+2940)、

银河期货 (+1399)、华安期货 (+1220)、成都倍特 (+1205) 增仓明显，海通期货 (-1609)、招商期货 (-1959)、浙江中大 (-1403) 减仓明显。

异动：焦炭远月 J1401 上全天增仓 8428 手至 75690 手，前 20 名多头主力增仓 5751 手至 26746 手，前 20 名空头主力增仓 3553 手至 30338 手。**多头方面**，永安期货 (+1208)、浙商期货 (+965)、格林期货 (-909)，**空头方面**，红塔期货 (+1805) 其他增减平平。

**【焦炭操作建议】**技术上，J1309 合约，K 线上收出锤子线，收在均线系统 MA5 上方，其他均线下方；指标 MACD 收-5.44 绿柱缩小，DIFF 下穿 DEA 后向下扩散趋缓；KDJ 指标预向上交叉；RSI 指标形成向上交叉；焦炭经过连续下挫之后，接近前期新低，空头目前逢反弹增仓布局。行情反弹到 1500 附近压力颇大，有望在 1470-1500 位置反复，后期走势还将继续趋弱。焦炭高流动性备受投机资金青睐，关注日内成交量和持仓量变化。短线交易区间 1440-1500，企业客户中线操作仍以空头思路对待，1500 上方轻量加空单。

## 【免责声明】

段燕明

联系电话：18635582446 duanym@wdqh.com

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。