

# 20140112 煤炭建材期货周报

## 焦煤焦炭难上难下，螺纹走弱玻璃抗跌

### 一、 本周行情



J1405 期价日 K 线

J1405 合约本周开盘 1422，最高 1433，最低 1364，收盘 1382。全周成交 288.1 万手，增量 74.4 万手；持仓 23.7 万手，增仓 3.4 万手。



JM1405 期价日 K 线

JM1405 合约本周开盘 983, 最高 1001, 最低 974, 收盘 984。 全周成交 122.2 万手, 增量 29.5 万手; 持仓 24.2 万手, 增仓 2698 手。



RB1405 期价日 K 线

RB1405 合约本周开盘 3531, 最高 3540, 最低 3441, 收盘 3492。 全周成交 678.4 万手, 增量 175.6 万手; 持仓 129.4 万手, 减仓 6.1 万手。



FG405 期价日 K 线

FG405 合约本周开盘 1282, 最高 1288, 最低 1224, 收盘 1251。 全周成交 180.0 万

手, 增量 39.8 万手; 持仓 23.3 万手, 减仓 3.4 万手。

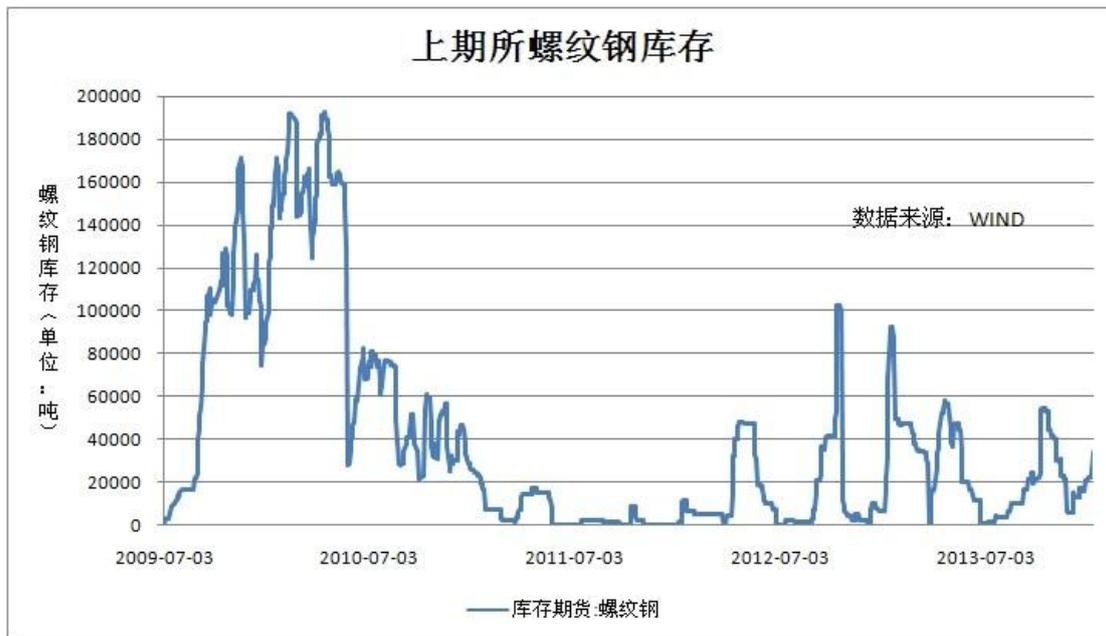
## 二、 现货行情





### 三、 库存情况





#### 四、 市场要点

本周一美国会参议院投票通过了奥巴马对耶伦担任美联储主席的提名，耶伦正式成为美联储历史上首位女掌门人，她将于 2 月 1 日宣誓就职，3 月起主持美联储货币政策会议。耶伦对伯南克的宽松货币政策持支持态度，但同时也表态 QE（量化宽松）不会一直维持下去。尽管去年 12 月美联储已决定缩减购债规模，但具体如何保障安全退出 QE，仍是耶伦面临的最艰巨任务。

美国 12 月非农就业人口增加 7.4 万人，远远不及预期的增加 19.7 万人，前值 20.3 万人。12 月失业率 6.7%，预期 7.0%，前值 7.0%。12 月劳动力参与率 62.8%，前值 63.0%。

国家发改委 1 月 10 日消息，为发展现代煤炭物流，增强煤炭稳定供应能力，保障国家能源安全，国家发改委制定了《煤炭物流发展规划》。根据规划，到 2020 年，煤炭物流整体运行效率明显提高，社会化、专业化和信息化水平显著提升，基本形成物流网络配套衔接、技术装备先进适用、物流服务绿色高效的现代煤炭物流体系。加强铁路煤运通道建设，年运输能力达到 30 亿吨；结合国家煤炭应急储备建设布局，重点建设 11 个大型煤炭储配基地和 30 个年流通规模 2000 万吨级物流园区；培育一批大型现代煤炭物流企业，其中年综合物流营业收入达到 500 亿元的企业 10 个；建设若干个煤炭交易市场。

国家发改委近日发出通知指出，自《煤炭生产许可证管理办法》废止之日起，煤矿持有的煤炭生产许可证一律作废，不再作为煤矿企业从事煤炭生产和其他经济活动的法律凭证，以及行政许可的前置条件；相关清理工作应在 2014 年 1 月 31 日前完成。

据期货日报记者了解，由于经销商冬储意愿低，部分钢厂选择在 1 月适当检修或控制产

量, 华东沙钢 1 月计划量小幅降低 2 万—3 万吨, 而福建有钢厂也表示, 1 月开工率会在 70% 以下, 预计 1 月粗钢产量会小幅下降, 适当减轻供应压力。

综合国土资源部网站和新华网报道, 2014 年全国国土资源工作会议 10 日起在京召开, 明确提出了 2014 年国土工作重点。国土资源部部长、国家土地总督察姜大明在会上表示, 为扭转城市周边高产良田被钢筋水泥加剧圈占的局面, 中国将从 500 万人口以上大城市周边开始划定永久基本农田, 并逐步划定覆盖全部城市、小城镇和农村的耕地红线。他强调, 要积极稳妥推进土地制度改革, 在重大问题上不能出现颠覆性错误。

按照国务院的统一安排, 今年上半年, 我国将出台不动产登记条例和不动产统一登记制度。业内人士分析, 不动产登记条例的出台, 能逼出部分存量二手房, 一些政府官员名下来历不明的商品房在不动产登记的压力下或也将被挤出。

铁路运价改革方案呼之欲出。有消息称, 国家发改委正在酝酿铁路运价改革方案, 或于今年初出台。铁路货运价格有望由政府定价改为政府指导价, 客运方面则可能实行国家补贴。

## 五、 后市展望

美国非农就业数据出乎意料的糟糕, 令市场大跌眼镜。但同时, 亦在一定程度上淡化了市场对美联储“逐步退出”QE 所带来的利空影响的忧虑。此外, 耶伦接任美联储主席, 亦让人们相信联储在缩减 QE 的操作上不太可能出现过激行为。但总体来说, 相比市场对美联储放慢缩减 QE 脚步的预期, 短时间内非农数据的利空影响料更强烈, 因此国际层面上看, 工业品价格仍然受到一定程度的压力。

国内炼焦煤市场持稳运行, 成交一般, 焦市跌势不止, 对焦煤压力不减, 市场心态较悲观, 短期内焦企需求难以提升, 料后市行情难有较好表现。但同时应注意的是, 煤焦期货合约前期大幅下挫, 利空因素已得到一定程度的释放, 加之近期天气寒冷、运力紧张、现货库存减少, 进口煤的限制、小型煤矿不再新建等利好因素影响, 供过于求的局面或将得到一定程度的暂时缓解, 因此不宜盲目杀跌, 前期空单可逐步获利了结, 退出观望。焦煤主力 JM1405 合约重点关注新低 974 点形成的平地能否有效支撑, 焦炭主力 J1405 合约则重点关注区间 1350—1400 点。

当前国内钢市尽管供给端有所下降, 但需求以及出口均出现萎缩, 甚至需求端的萎缩速度快于供给端, 钢厂及市场库存均处于上升态势, 市场供需矛盾依然突出。此外, 众所周知, 房地产的调控绝非能一蹴而就, 其间会受到来自各方面的强大阻力, 但现实客观经济环境的严峻、政府表现出的决心以及与之相应的各项政策对市场心理是不小的打压, 因此螺纹的需求恐将持续疲弱。但同时, 国家对于钢铁行业的调整甚至洗牌的可能性也须关注, 因此, 尽管螺纹价格无力反弹, 但亦不可过分看空后市。操作上, 前期空单可逐步获利了结。主力 RB1405 合约关注前期低点 3381 一线。

伴随着价格下跌,玻璃“暖冬”行情基本要告一段落。预计节前会出现一个缓慢下跌过程。但由于当前大部分玻璃经销商、加工企业库存仍旧不多,没有囤积到低价货源,若节后市场需求继续向好,玻璃价格有望企稳,甚至反弹。操作上建议暂时观望,以待基本面进一步明朗。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发,需注明出处为“大地期货有限公司”,且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**公司总部地址: 浙江省杭州市延安路511号(浙江元通大厦十二楼)**  
**联系电话: 0571-85158929** **邮政编码: 310006**

<b>衢州营业部地址</b>	衢州市下街165号	电话: 0570-8505858	邮编: 324000
<b>宁波营业部地址</b>	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话: 0574-87193738	邮编: 315000
<b>台州营业部地址</b>	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号	电话: 0576-82567007	邮编: 318050
<b>温州营业部地址</b>	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话: 0577-88102788	邮编: 325000
<b>诸暨营业部地址</b>	绍兴诸暨市暨阳北路8号时代商务中心C座4楼	电话: 0575-81785991	邮编: 311800
<b>厦门营业部地址</b>	厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705	电话: 0592-2058665	邮编: 361001
<b>济南营业部地址</b>	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室	电话: 0531-55638700	邮编: 250063
<b>上海营业部地址</b>	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话: 021-60756218	邮编: 200122
<b>北京营业部地址</b>	北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室	电话: 010-68731988	邮编: 100089
<b>金华营业部地址</b>	金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室	电话: 0579-82983181	邮编: 321001