

通联期货研发部

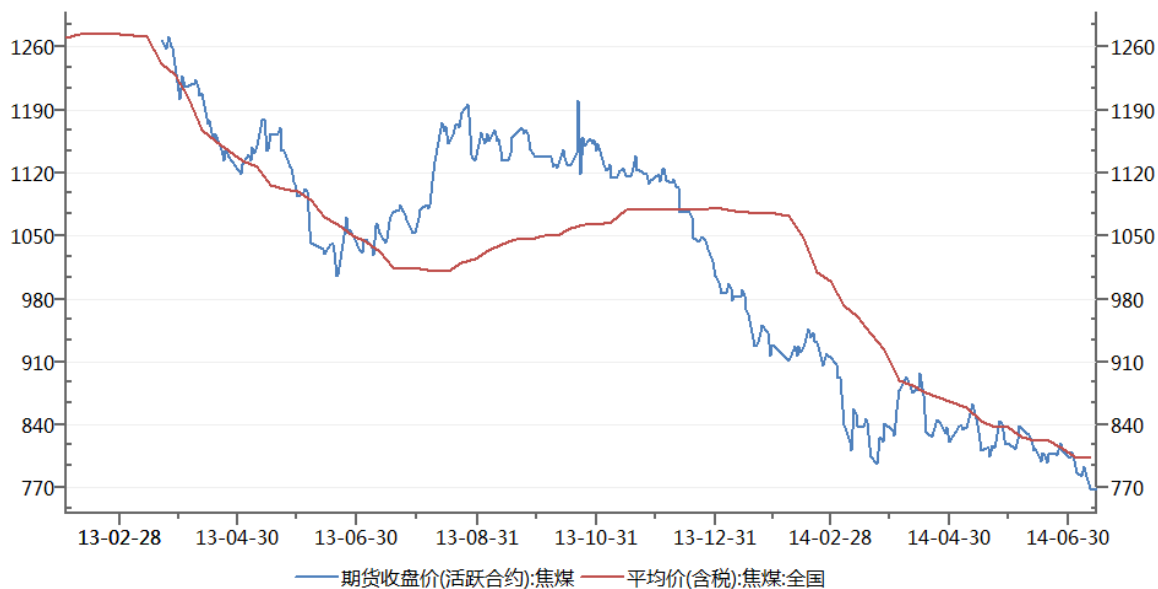
研究员：王生

邮箱 wshvictor@163.com

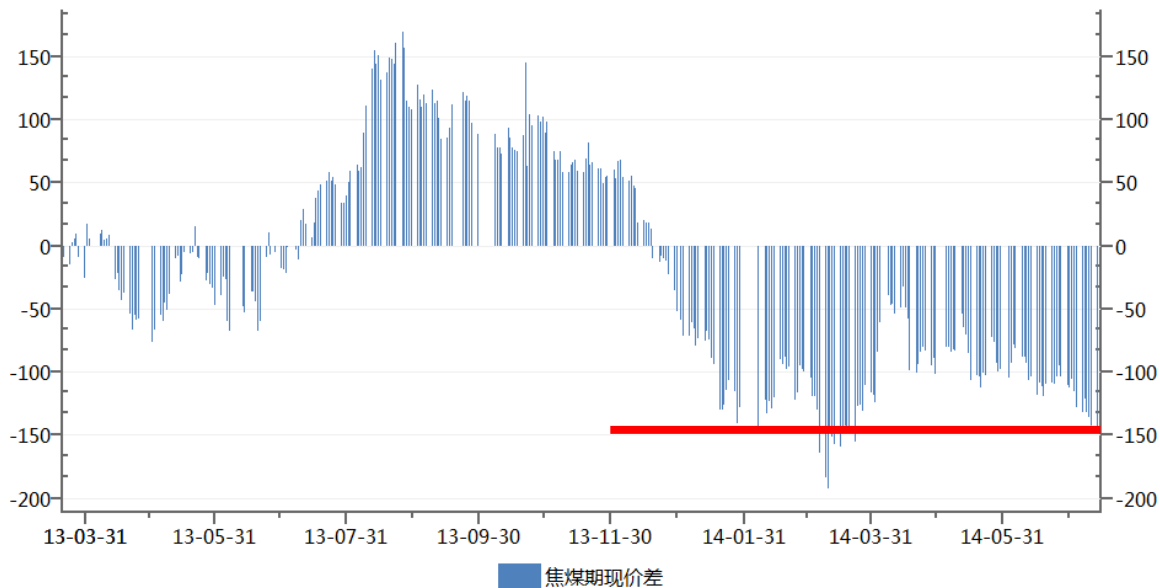
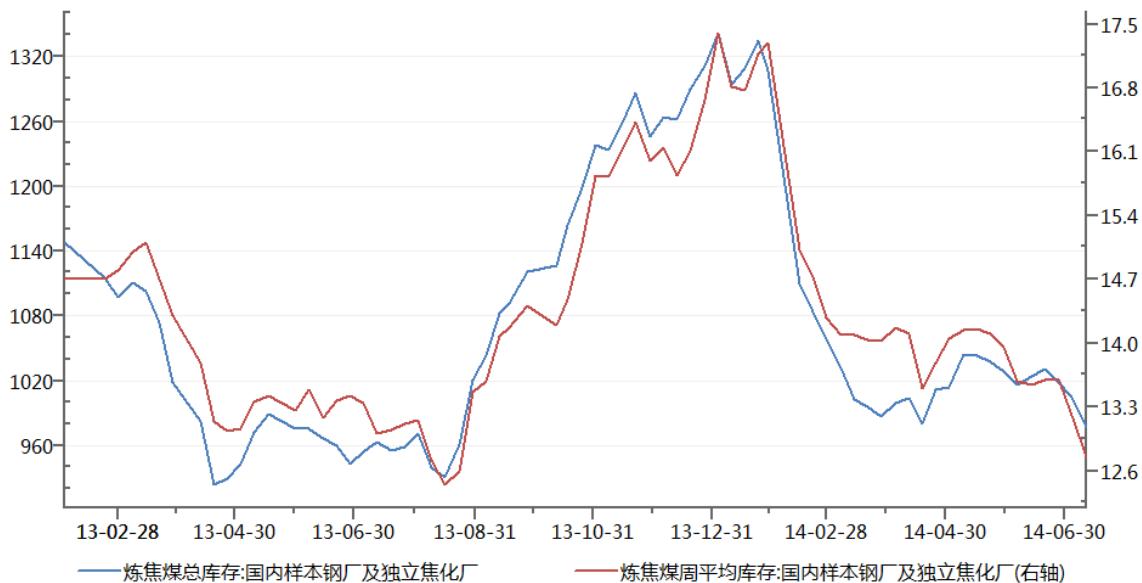
焦煤没有行情亦可挣钱

——高抛低吸将成为主流策略

#焦煤的投资故事



现货、期货价格也创历史新低。期货现货的牵拉下跌似乎没有尽头。目前期现价差持续为负。





焦煤期货价格的波动率已经到了历史低位，未来波动率会逐步上升，震荡的区间会逐步加大。大涨和大跌行情均概率不大，大概率的是底部宽幅震荡。高抛低吸成为主流策略。

- 我们并不否认煤钢焦产业链由于产能巨大，需求不足的顽疾会使得行业长期的低迷
- 但是，我们反对过分看空，经过大幅的下跌市场虽然不具备向上的动能，但是继续大跌的可能性也很小
- 各种利空的因素其实本身也是利多的因素，当利空因素减弱的时候就会产生短暂的利多。虽然，这方面比较难以把握，持续时间也不会太长。
- 目前焦煤的期货贴水严重，库存较低，波动降低，已经到了短期的向上时点。
- 中期，宽幅震荡为主，即便是有所下跌，也是以震荡形式缓跌。
- 基于此，我们的策略是高抛低吸。
- 目前阶段：焦煤 1501 合约 820-900 做空，700-820 区间做多

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，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做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品种买卖的出价或询价。本报告版权归通联期货研究发展中心所有。未获得通联期货研究发展中心书面授权，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“通联期货研究发展中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。