

冠通期货热点评论

--双焦期价强势反弹

发布时间：2023年8月22日

➤ 事件：

双焦期价强势上行，截稿前，焦煤2401合约涨幅已经6%左右，焦炭2401合约涨幅超过4.8%，期价强势反弹。

➤ 点评：

双焦价格的强势反弹，从原材料来看，近期连续发生矿难事故是助推价格上涨的重要影响因素。上周，山西连续发生三起安全事故，但因柳林、古交区域煤矿复产，暂未对供应产生进一步的影响；不过周末，太原古交市西山煤电义城煤业发生安全事故，致2人死亡，除焦煤集团五大矿以外，其余矿井全部停产自查，暂定时间为3天，涉及矿井16家，合计产能1200万；屋漏偏逢连夜雨，8月22日陕西延安市延川县新泰煤矿发生瓦斯爆炸，最新消息是井下100多人，目前2死13伤，若造成较大伤亡，可能会引起供应端的动荡。

供应预期收紧的同时，近期需求预期也有回暖迹象。从政策角度来看，政策呵护市场信号明确，货币政策维持总量宽松状态，加上房地产政策利好频频，金九银十工业旺季在即，需求预期向好；从需求数据来看，上周，成材端表需数据向好，铁水产量环比出现了明显的增加，对于双焦需求还是有一定支撑，特别是钢厂终端焦煤、焦炭库存偏低，短期刚性采购需求支撑下，需求端也有一定的配合。

不过，双焦市场仍有利空因素交织，钢厂利润持续压缩，部分已经处于盈亏边缘，并且粗钢平控政策基本已经下发至各钢厂，后续压减产量势必影响双焦需求，钢焦博弈过程中，钢厂具有一定的话语权，此前焦炭价格已经开始提降，压力甚至向上游传导，加上煤炭价格表现疲软，坑口端焦煤价格转弱；此外，蒙煤通关量大增，三大口岸通关峰值周环比大幅增加，弥补部分地区供应下滑。

目前双焦期价连续反弹走高，技术性图形表现偏强，一旦确认突破前高附近压力，价格重心或继续上移，但中期价格的反弹高度仍取决于成材端表现。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。