

【冠通研究】

钢厂复产有所放缓，预计焦煤价格震荡

制作日期：2024年05月24日

【策略分析】

焦煤今日冲高回落，短期预计价格震荡运行。供给方面，本周样本矿山开工率87.34%，整体维持在较高水平，叠加4月炼焦煤进口环比抬升，供给端偏宽松。需求方面，钢铁企业高炉开工率连续三周持平，日均铁水产量结束连续八周上涨趋势，环比小幅下降。焦炭第一轮提降落地，焦化企业吨焦利润再次受到压缩，接近盈亏平衡线。总的来说，下游钢厂复产节奏有所放缓，原料库存维持低位，保持按需补库节奏，导致下游焦企炼焦煤库存近期有小幅抬升态势，预计焦煤价格承压，但宏观政策利好意味着焦煤下行空间或有限，短期预计维持震荡运行。



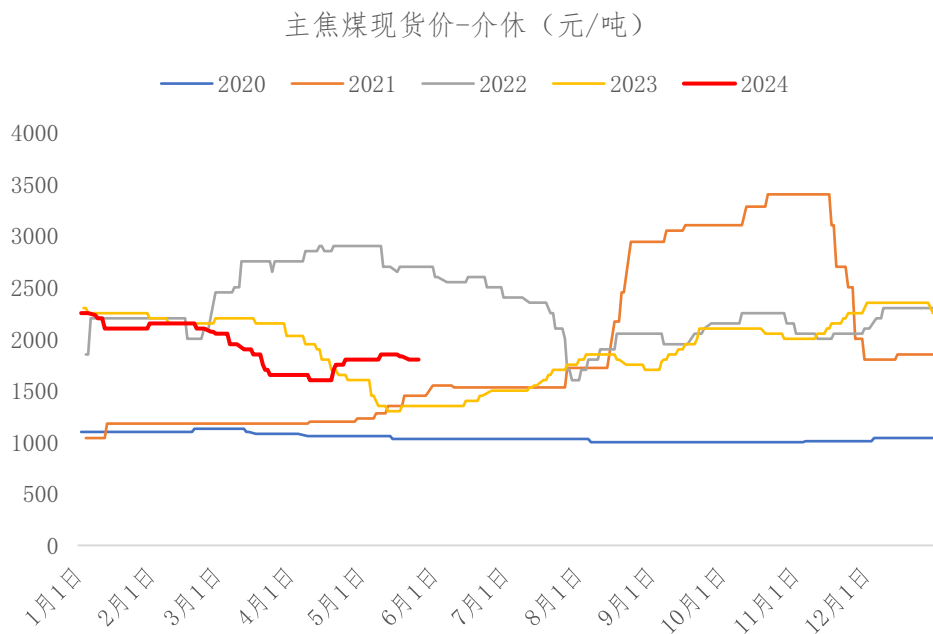
资料来源：博易大师（4H图表）

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【期现行情】

期货方面：焦煤今日冲高回落，涨幅1.0%，最终报收于1814元/吨，前二十名多单量98,101手，空单量113,640手。

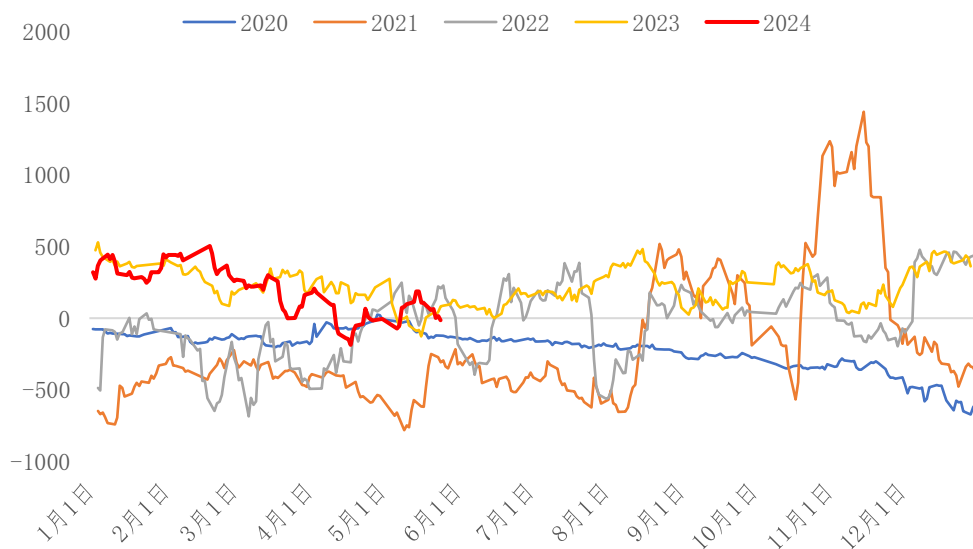
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1800元/吨，和上一个交易日相比持平。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

基差方面：山西市场主流价格报价1800元/吨，当日活跃合约期货收盘价1814元/吨，基差-14，和上一个交易日相比基差走弱（上一交易日基差为14）。

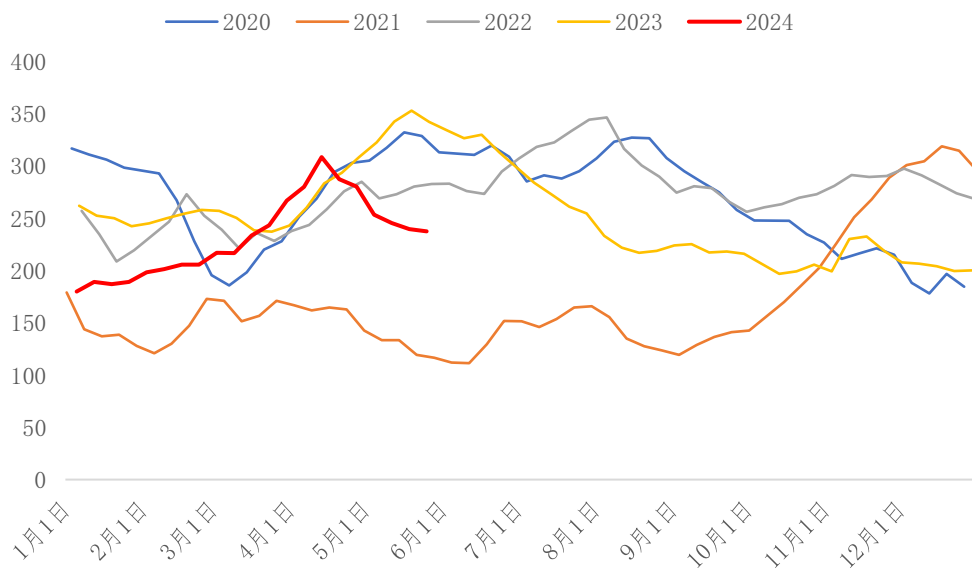
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：5月24日当周数据显示，样本矿山炼焦煤库存237.39万吨，环比减少2.05万吨，库存延续下降态势。

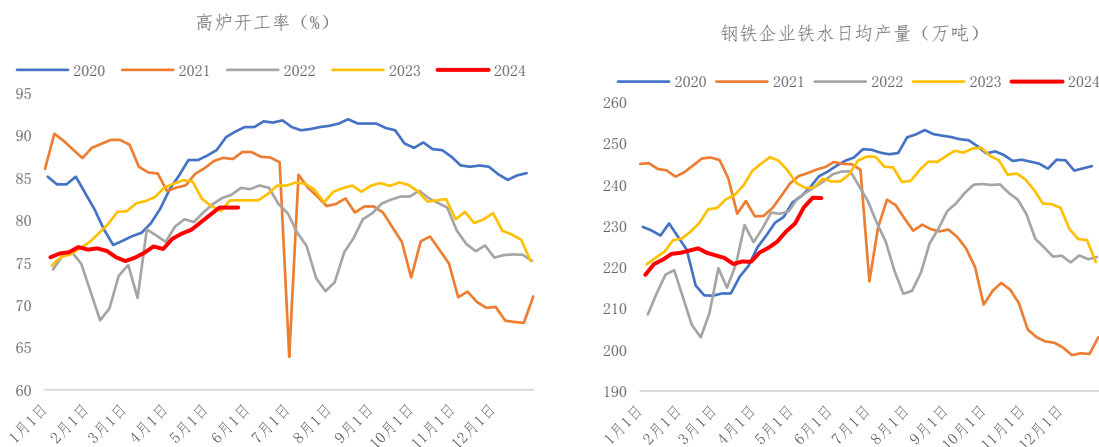
炼焦煤矿山库存（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

需求方面：5月24日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.5%，和上周相比保持不变。铁水日均产量236.8万吨，环比减少0.09万吨。



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。