

【冠通研究】

能源局印发新政，预计焦煤价格震荡

制作日期：2024年05月28日

【策略分析】

焦煤今日大幅下行，短期预计价格震荡运行。今日市场消息，为进一步提升煤矿智能化建设水平，促进煤炭高质量发展，国家能源局印发了《关于进一步加快煤矿智能化建设促进煤炭高质量发展的通知》。供给方面，近期山西产地先后出台增产政策，叠加4月我国炼焦煤进口环比、同比双双抬升，供给端偏宽松。需求方面，下游钢厂仍持续复产，但最新数据显示，钢厂日均铁水产量增速有所放缓，铁水产量有见顶态势。焦炭第一轮提降落地，焦化企业利润接近盈亏平衡线，工厂原料库存维持在低位，保持按需补库节奏，焦企焦炭日均产量增速放缓，焦煤库存有小幅抬升。预计焦煤价格承压运行，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。



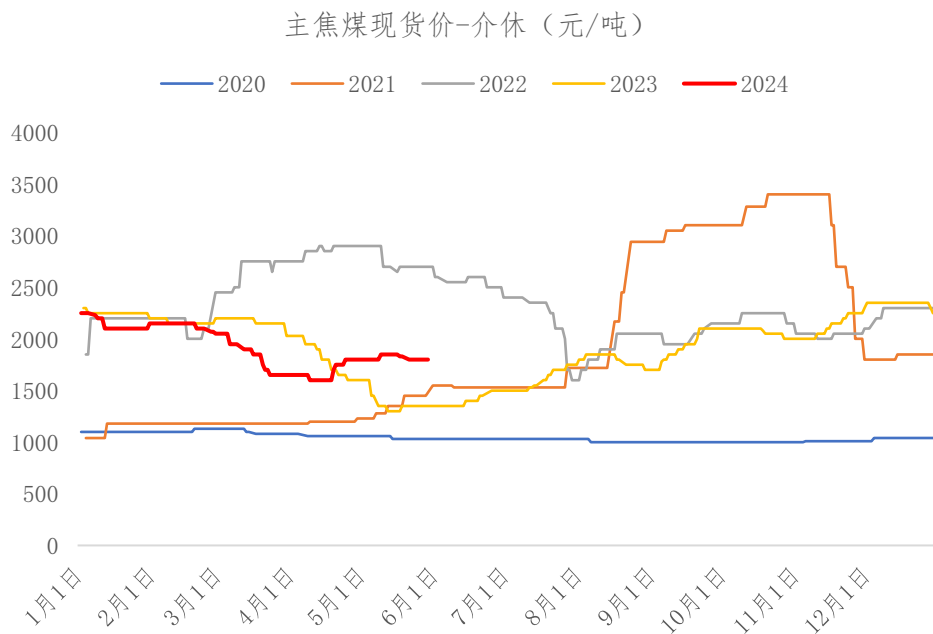
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日大幅下跌，跌幅4.08%，最终报收于1703元/吨，前二十名多单量96,721手，空单量121,070手。

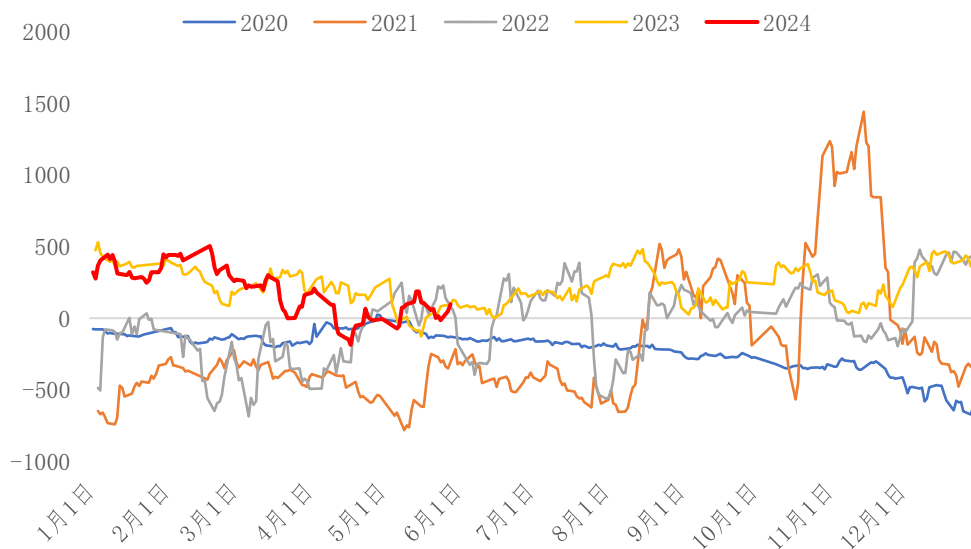
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1800元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1703元/吨，基差97，和上一个交易日相比基差走强（上一交易日基差为49）。

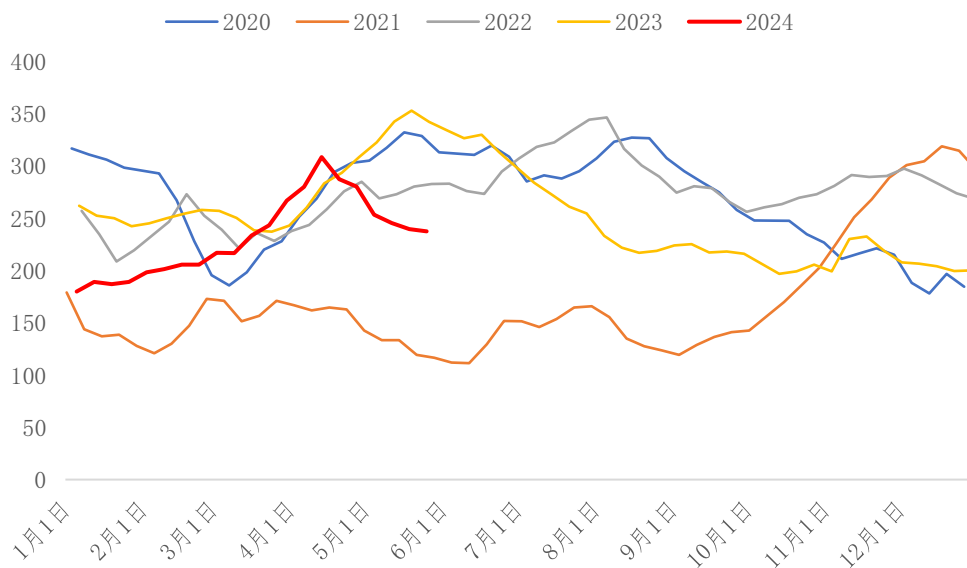
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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。

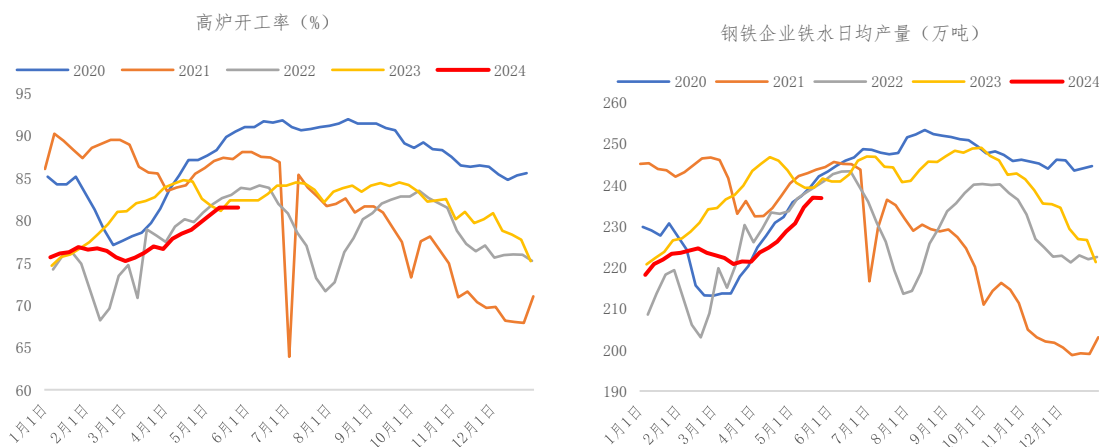
炼焦煤矿山库存（万吨）



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。