

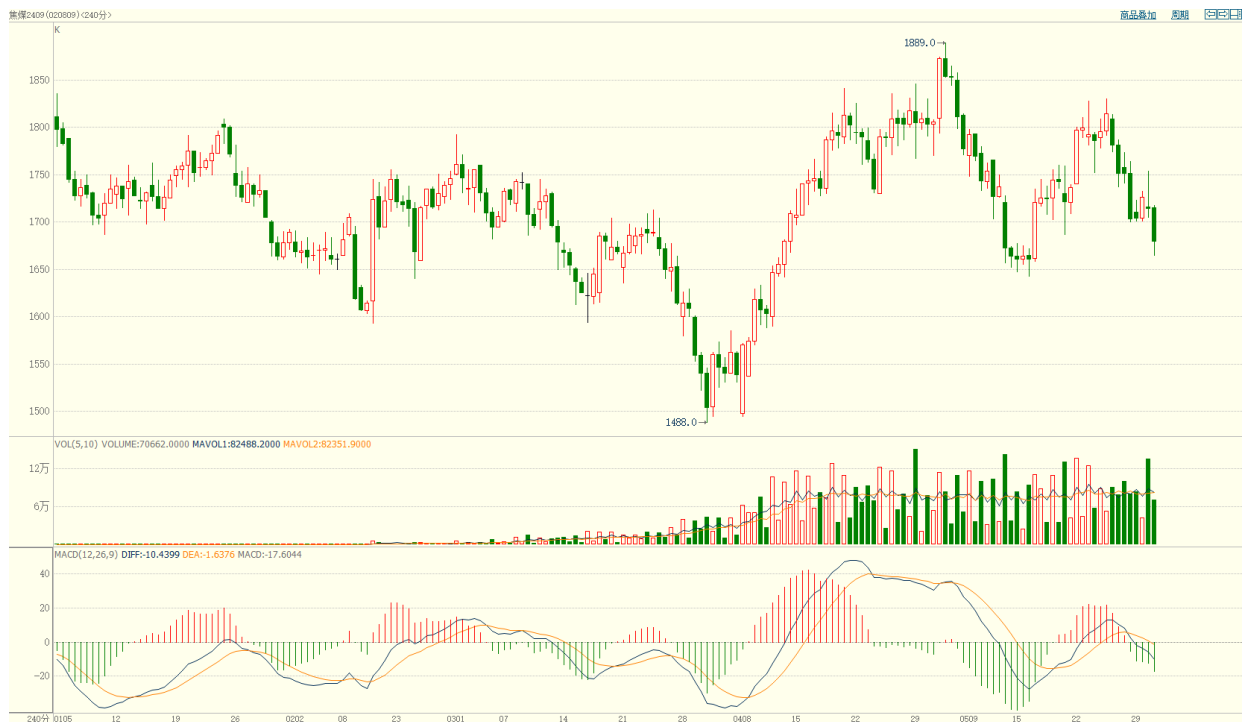
【冠通研究】

节能降碳方案出台，预计焦煤价格震荡

制作日期：2024年05月30日

【策略分析】

焦煤今日大幅下行，预计后市价格维持震荡。5月29日国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》，方案强调加快钢铁行业节能降碳改造，2024—2025年钢铁行业形成节能量约2000万吨标准煤。受此消息影响，焦煤价格今日大幅下跌。需求方面，SMM调研统计截止5月29日，高炉开工率93.61%，环比上升0.44%。高炉产能利用率95.24%，环比上升0.37%。样本钢厂日均铁水产量为227.76万吨，环比上升0.88万吨，下游钢厂延续复产趋势，但开工率、产能利用率、铁水产量增速有所放缓，短期预计对原料端需求有所减弱。当下市场受消息面扰动较大，近日出台的房地产利好政策以及昨日降碳政策使得多空头皆有交易理由，预计焦煤价格震荡，建议观望。



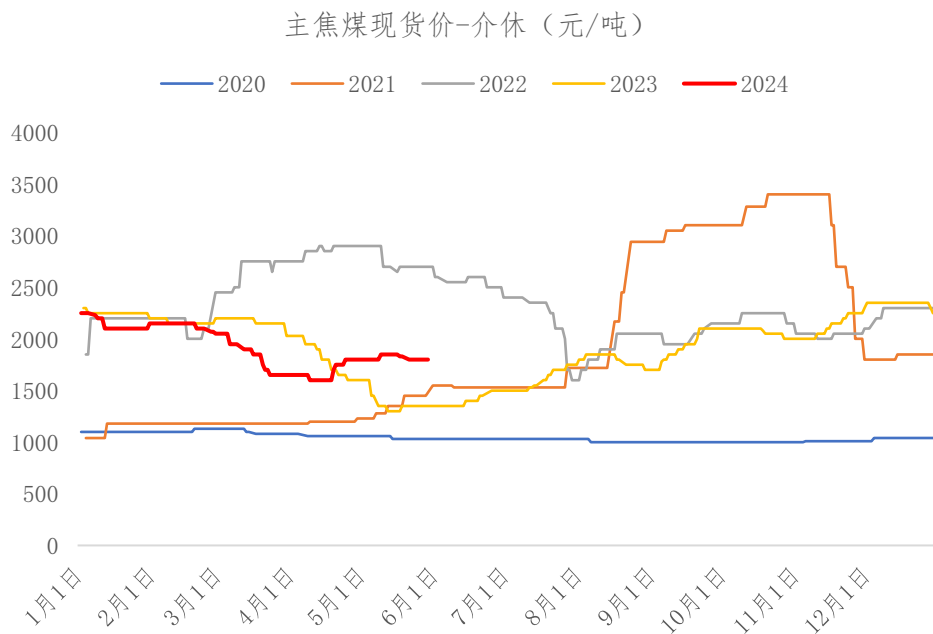
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日大幅下行，跌幅2.01%，最终报收于1679元/吨，前二十名多单量101,457手，空单量128,165手。

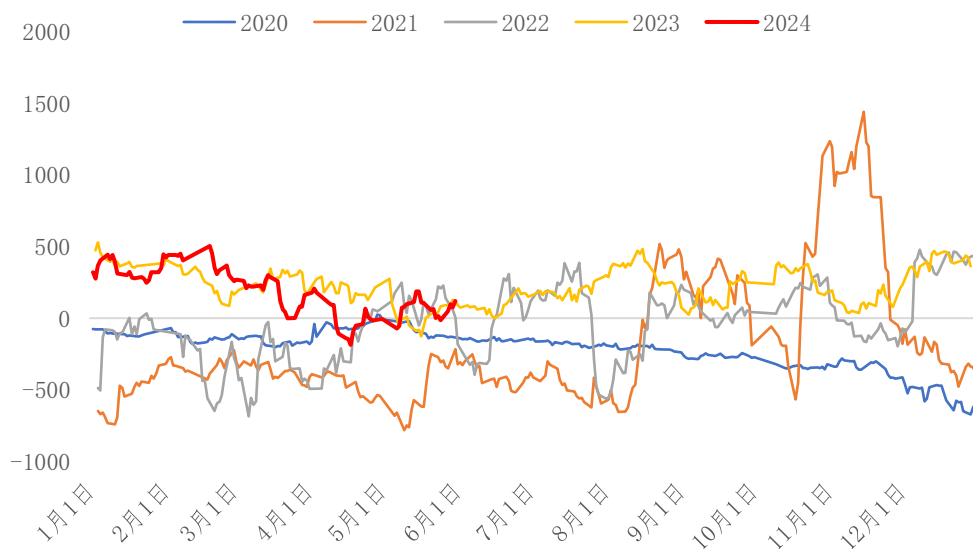
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1800元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1679元/吨，基差121，和上一个交易日相比基差走强（上一交易日基差为75）。

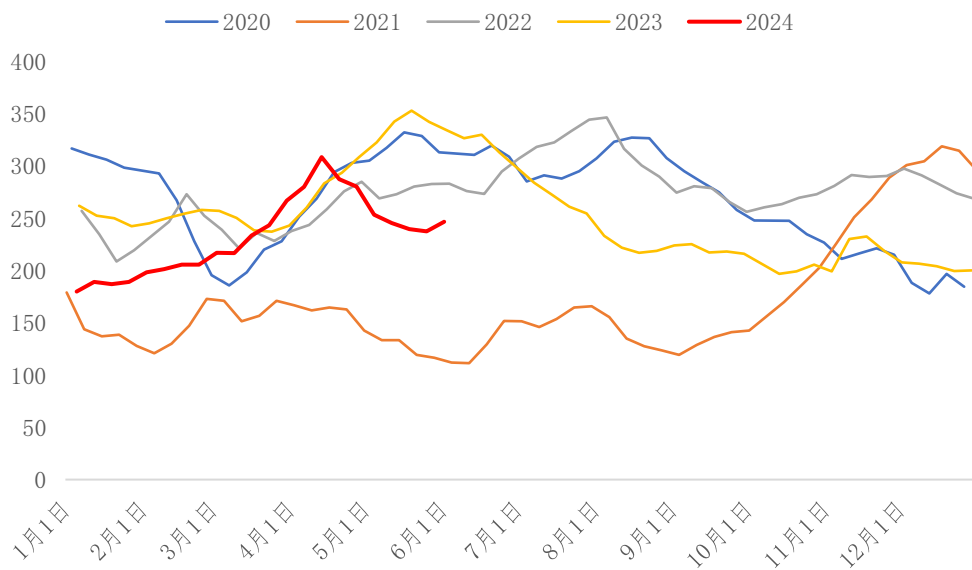
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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。

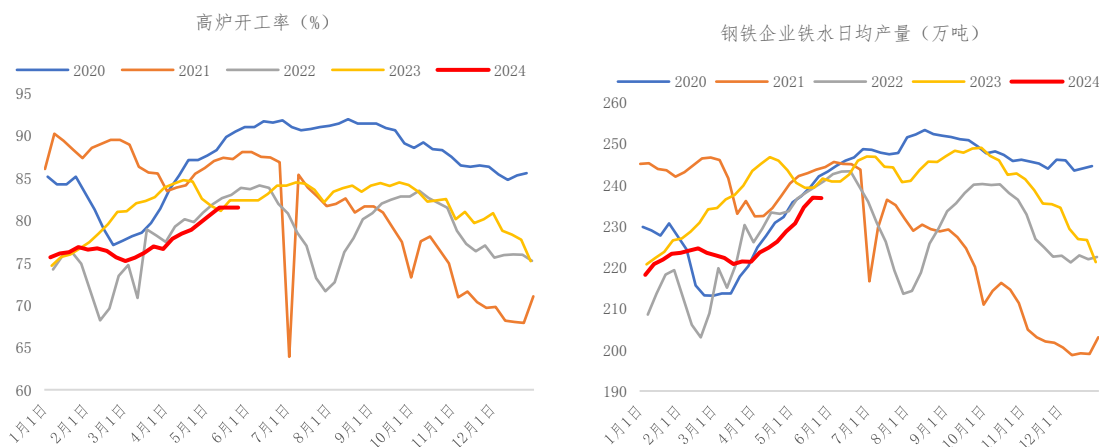
炼焦煤矿山库存（万吨）



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

—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。