

【冠通研究】

市场交易弱现实逻辑，预计焦煤价格震荡

制作日期：2024年06月05日

【策略分析】

焦煤今日震荡走弱，收盘重心小幅下移，预计后市仍维持区间震荡。据央视新闻，2024年6月5日，华丰煤矿突水事故现场救援指挥部发布消息，2024年6月1日17时许，山东能源新汶矿业集团华丰煤矿突水事故发生，目前，5人状况平稳，另外2人经医学鉴定，已无生命体征。当下进入传统安全生产月，叠加近期煤矿事故时有发生，市场有减产预期，但进口方面持续好转，4月煤炭进口量同比提升，蒙煤进口持续恢复，供应端偏中性。需求方面，中游焦化企业日均焦炭产量连续两周持稳，吨焦平均利润同样维持在盈亏平衡线附近，在终端钢厂复产增速放缓，铁水产量出现小幅走弱的情况下，焦化企业预计没有增产预期，需求端整体偏弱。但随着近期一系列宏观利好政策的出台，需求端依旧存在支撑，焦煤下跌空间有限，短期按宽幅震荡对待。盘面上，焦煤主力合约关注1590一带价格支撑作用。



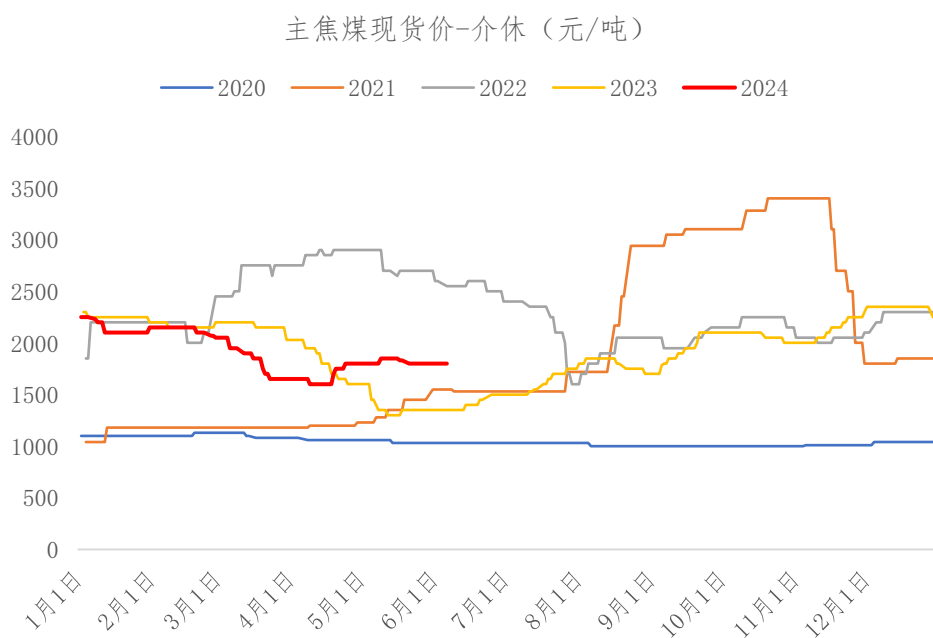
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日震荡走弱，收盘报收于1651元/吨，前二十名多单量89,041手，空单量116,979手。

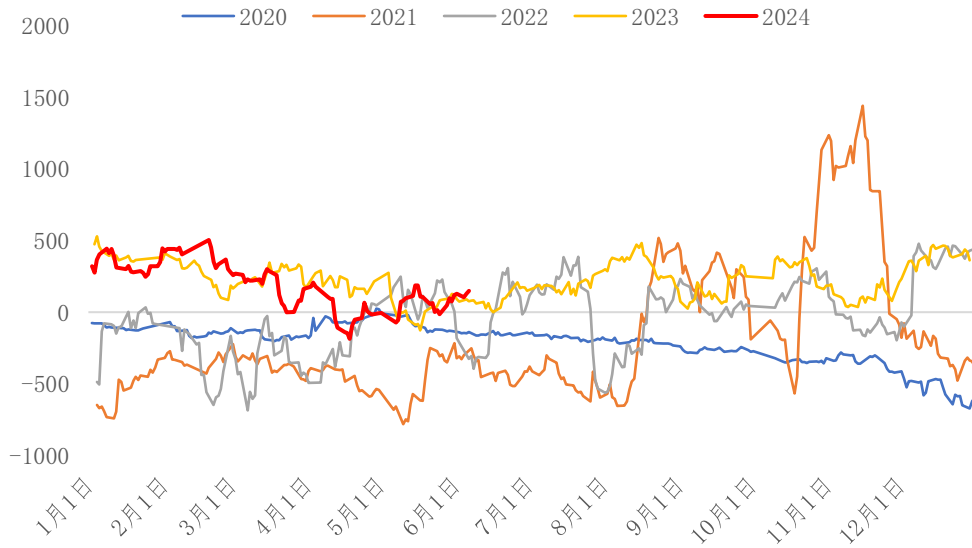
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1800元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1651元/吨，基差149，和上一个交易日相比基差走强（上一交易日基差为129）。

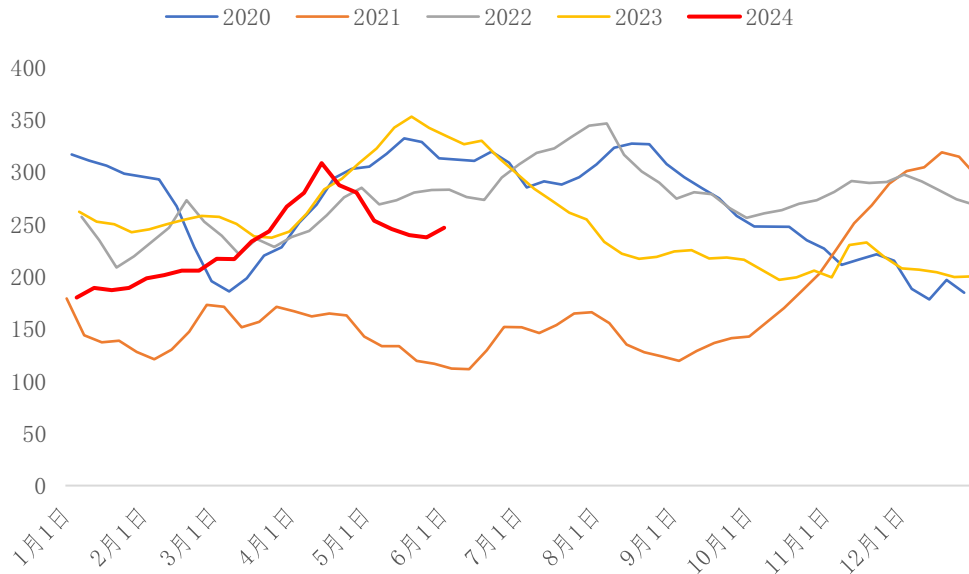
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：5月31日当周数据显示，样本矿山炼焦煤库存246.51万吨，环比增加9.12万吨，库存有小幅抬升。

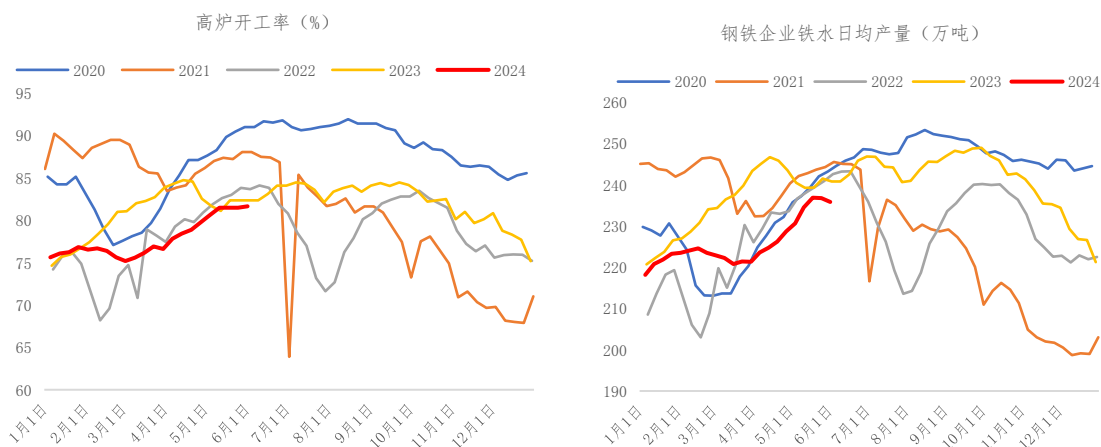
炼焦煤矿山库存（万吨）



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31日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.65%，和上周相比小幅抬升。铁水日均产量235.83万吨，环比减少0.97万吨。



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。