

【冠通研究】

谨慎看待反弹高度，预计焦煤低位震荡

制作日期：2024年07月03日

【策略分析】

今日焦煤开盘后维持窄幅震荡，午后大幅拉涨，收盘重心上移。供给方面，重大会议临近，安监整体较为严格，叠加近日内蒙古煤矿出现事故，生产端有收紧预期。需求方面，焦化企业在提涨落地后利润改善较为明显，焦化厂开工率维持高位并且有向上抬头趋势，短期内需求预计有所增加，对焦煤价格形成一定支撑。此外，南方强降雨有减弱态势，预计随着气温的逐步升高，电力用煤需求增大，煤炭季节性供应偏紧将对焦煤形成一定支撑。终端需求方面暂无明显变化，铁水产量维持高位震荡，边际需求支撑仍在，但成材需求淡季叠加粗钢调控政策预期，仍对原料端价格形成一定拖累。焦煤当下供需双弱格局不变，在没有明确利好终端需求消息的情况下，建议谨慎看待反弹高度。操作上，前期空单注意保护，多头暂时观望，主力合约下方关注1585一带支撑价位，上方关注1668一带阻力价位。



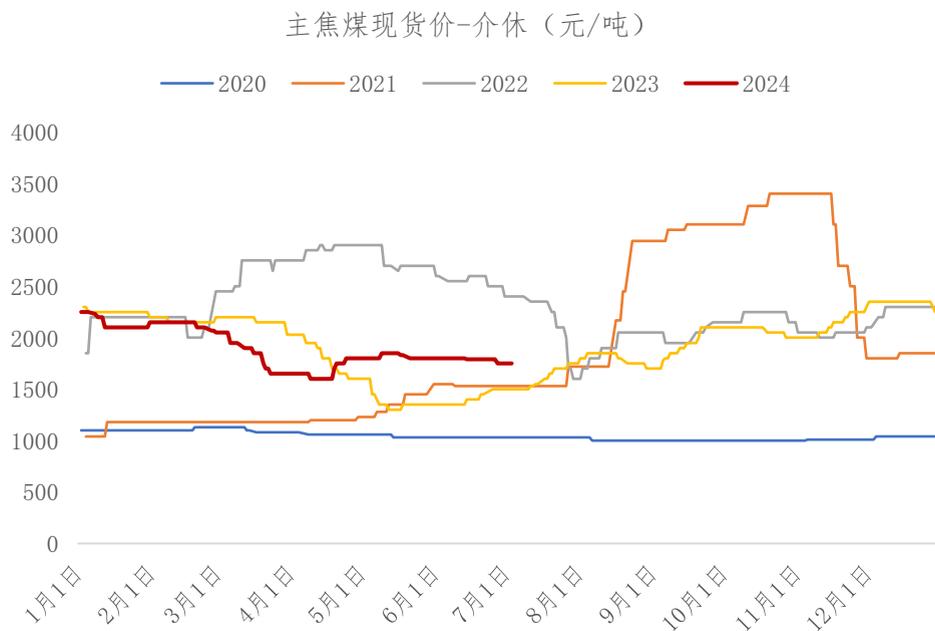
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日震荡走强，收盘报收于1631元/吨，前二十名多单量150,821手，空单量125,278手。

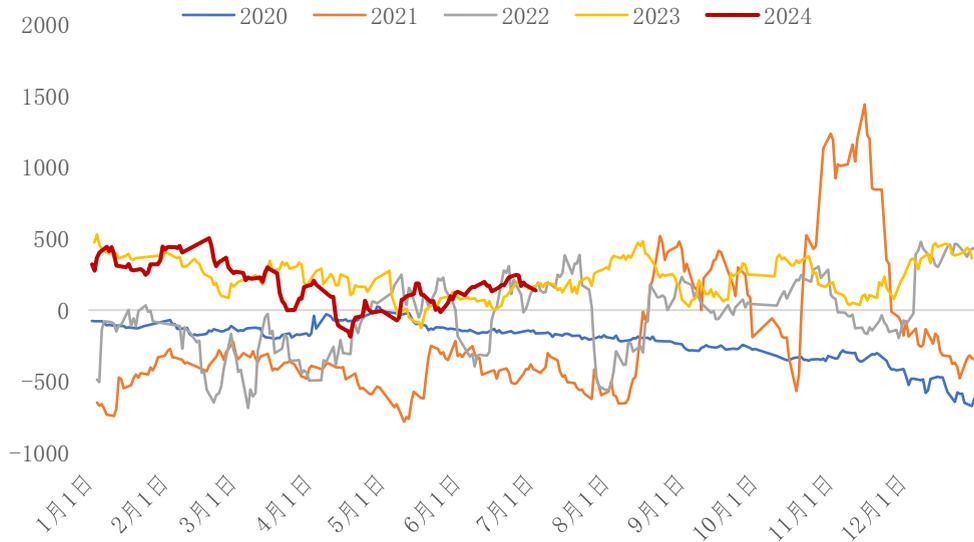
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1750元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1750/吨，当日活跃合约期货收盘价1631元/吨，基差119，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为139）。

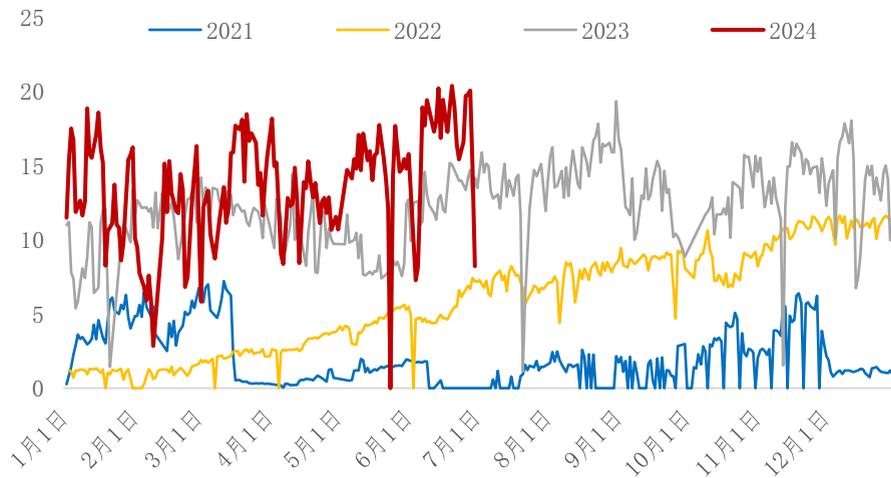
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：6月29日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭8.2万吨，蒙煤进口大幅下滑。

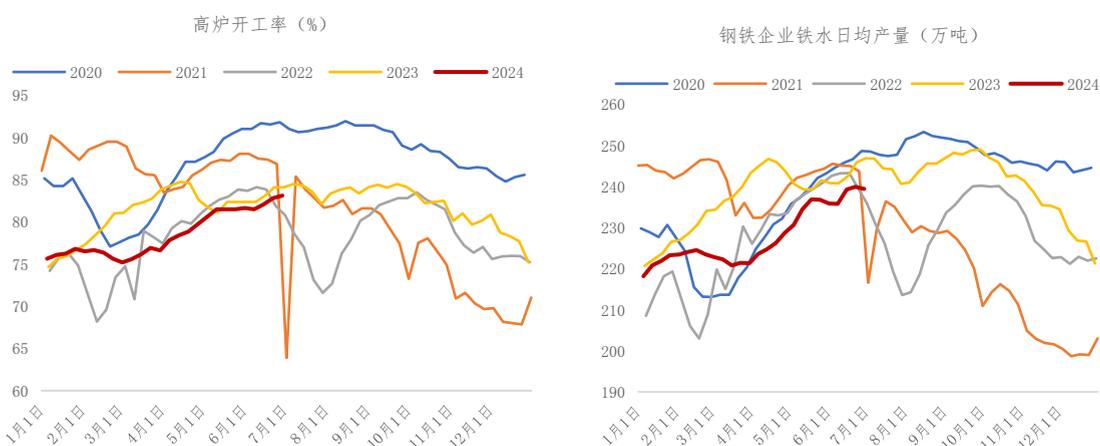
甘其毛都口岸通关量（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：6月28日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率83.11%，和上周相比小幅上升。铁水日均产量239.44万吨，环比增减-0.5万吨。

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。



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。