

【冠通研究】

蒙煤长协价下调，预计焦煤低位震荡

制作日期：2024年07月05日

【策略分析】

今日黑色系整体偏弱，原料端焦煤、焦炭领跌，预计后市低位震荡。市场消息，2024年第三季度，蒙煤长协价环比第二季度有所下降。供给方面，截止7月5日焦煤样本矿山开工率环比小幅走弱，当下重大会议临近，矿上多维持一般性生产，供应端整体相对稳定，市场有收紧预期。需求方面，最新数据显示，本周样本钢厂盈利率小幅增长至44.59%，高炉开工率82.81%，环比下降0.3%，日均铁水产量降至239.32万吨，环比小幅回落但仍处于高位。当下成材需求淡季，叠加钢厂盈利率维持在较低水平，终端钢厂对原料端采购偏谨慎，预计多数维持按需采购策略。焦煤当下供需双弱格局不变，后续关注近期会议有无利好需求信息。操作上，前期空头注意保护，多头建议暂时观望，主力合约下方关注1500一带支撑价位。



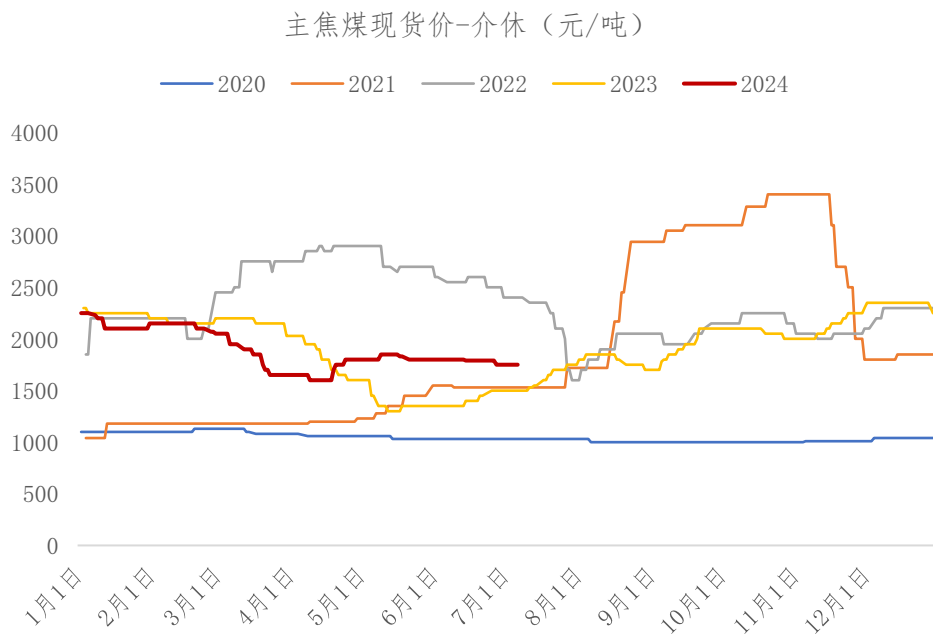
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日震荡回落，收盘报收于1557元/吨，前二十名多单量90,819手，空单量118,596手。

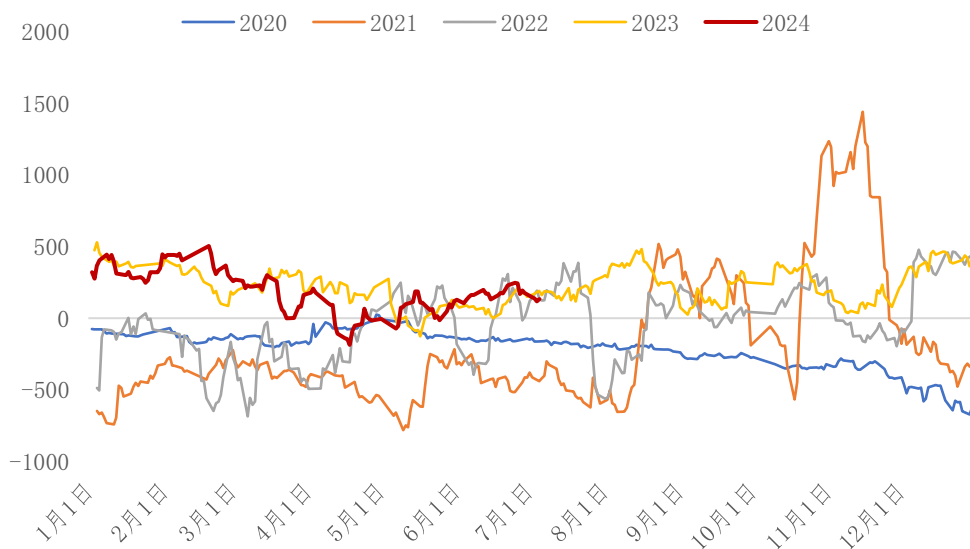
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1750元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1557元/吨，基差193，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为135）。

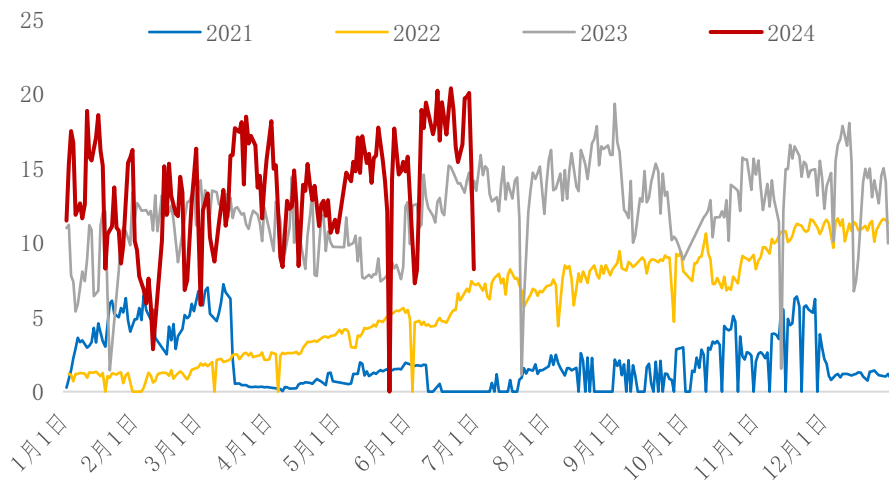
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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。

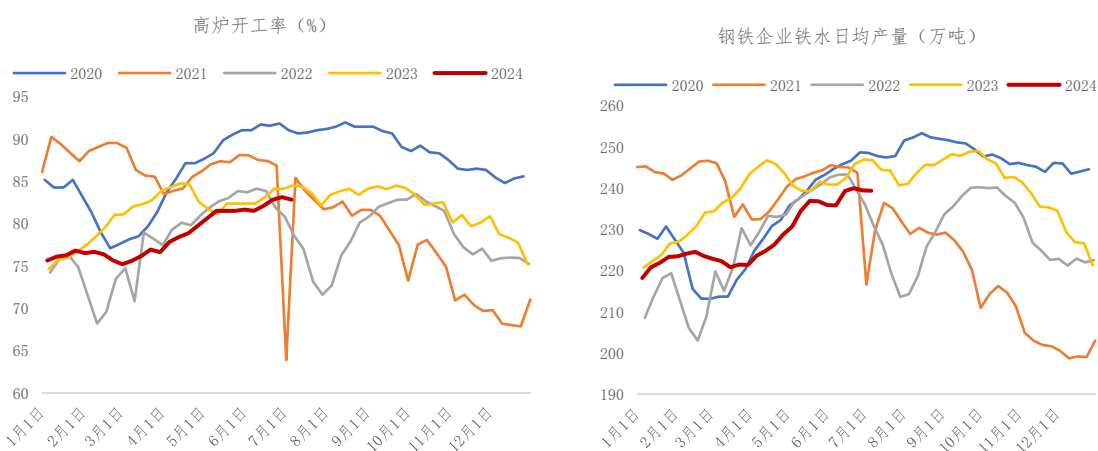
甘其毛都口岸通关量（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：7月8日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.81%，和上周相比小幅下降。铁水日均产量239.32万吨，环比增减-0.12万吨。

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。