

【冠通研究】

铁水或已阶段性见顶，预计焦煤低位震荡

制作日期：2024年07月12日

【策略分析】

今日焦煤价格波动较小，预计后市价格低位震荡。供给方面，主流矿区维持前期正常供应水平，重要会议在即，煤矿或以安全生产为主，Mysteel最新数据显示，本周精煤日均产量环比增减+1.29万吨至77.89万吨，和往年相比，国内矿山供给相对稳定，蒙煤通关量相较6月中旬有所下降，但对比往年仍处于高位，供应端整体偏宽松。需求方面，日均铁水产量环比下降1.03万吨，由于本周成材价格下滑，钢厂盈利率下降至36.8%，且当下身处成材需求淡季，铁水或已阶段性见顶，尽管对原料端边际需求仍存，但在低利润下，短期内增产可能性不大。总的来说，当下焦煤供需双弱，关注宏观层面政策利好兑现情况。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。



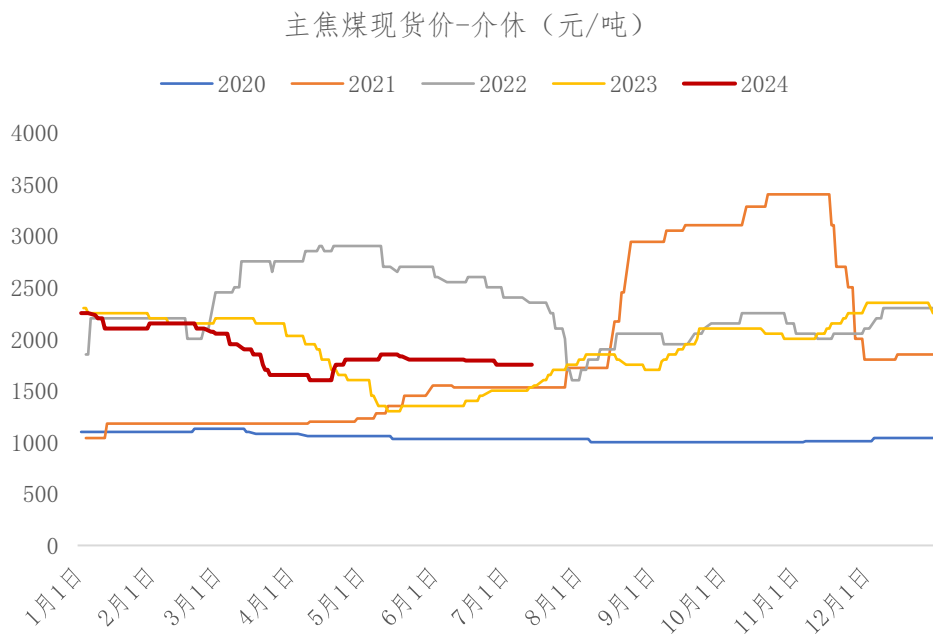
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日维持震荡，收盘报收于1571元/吨，前二十名多单量86,372手，空单量108,578手。

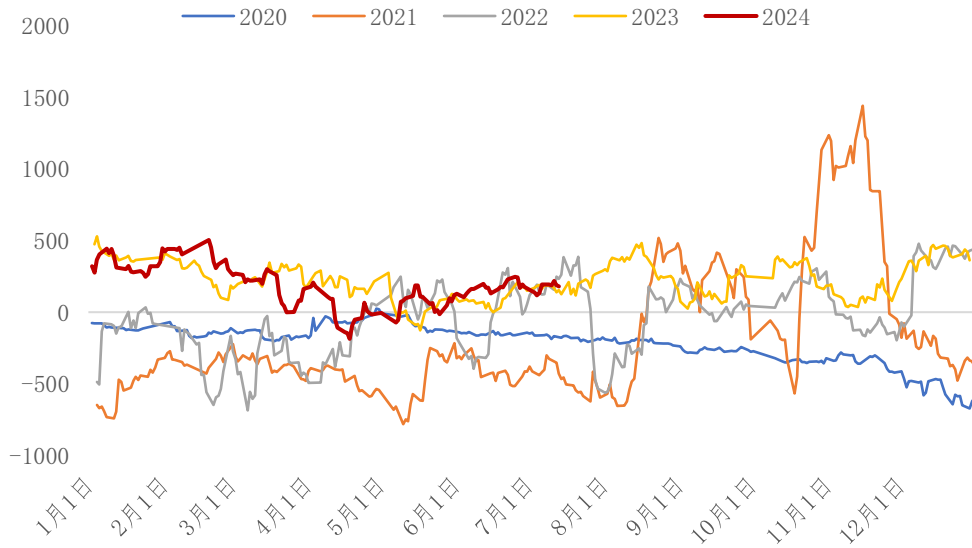
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1750元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1571元/吨，基差179，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为191）。

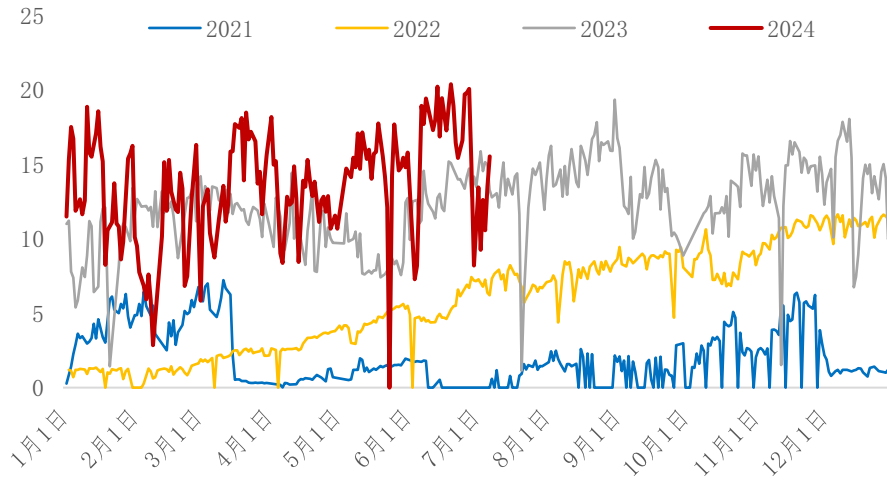
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：7月6日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭15.5万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

甘其毛都口岸通关量（万吨）

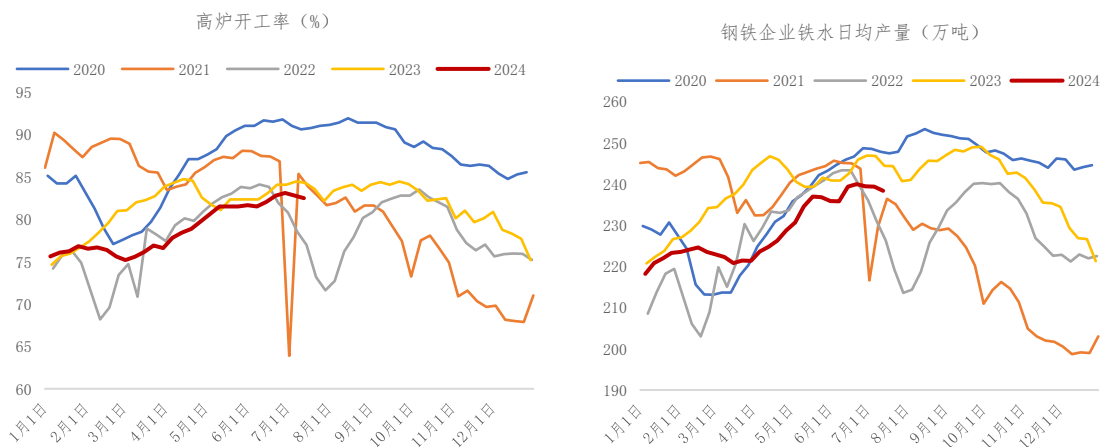


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：7月12日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.5%，和上周相比小幅下降。铁水日均

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。

产量238.29万吨，环比增减-1.03万吨。



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。